

二零零四 | 二零零五財政年度中期業績摘要

- 本集團營業額增加31%至超逾100億港元
- 純利增長76%至超逾16億港元
- 純利率增加4.1%百分點至15.8%
- 每股基本盈利上升75%至1.38港元
- 淨現金增加至超過20億港元
- 中期股息：每股0.45港元，增幅達2.4倍

ESPRIT HOLDINGS LIMITED

思捷環球控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：330)

公佈截至二零零四年十二月三十一日止六個月中期業績

中期業績

思捷環球控股有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表連同經挑選之附註如下：

簡明綜合損益表(未經審核)

		截至十二月三十一日止六個月	
		二零零四年	二零零三年
	附註	千港元	千港元
營業額	2	10,452,127	8,006,016
銷售成本		(4,765,611)	(3,958,528)
毛利		5,686,516	4,047,488
員工成本		(1,242,911)	(946,221)
折舊		(199,758)	(156,757)
其他經營成本		(2,092,009)	(1,525,401)
經營溢利	3	2,151,838	1,419,109
利息收入		13,249	15,789
融資成本	4	(1,206)	(11,480)
所佔聯營公司業績		37,939	33,626
除稅前溢利		2,201,820	1,457,044
稅項	5	(550,360)	(519,990)
股東應佔溢利		1,651,460	937,054
中期股息	6	538,985	226,575
每股盈利			
— 基本	7	1.38港元	0.79港元
— 攤薄	7	1.36港元	0.78港元

簡明綜合資產負債表

		未經審核 二零零四年 十二月三十一日 千港元	經審核 二零零四年 六月三十日 千港元
	附註		
非流動資產			
無形資產		2,053,711	2,020,416
物業、廠房及設備	8	1,986,334	1,474,286
其他投資		7,846	7,846
聯營公司投資		146,810	154,984
預付租賃款項		175,395	20,943
遞延稅項資產		240,166	104,340
		<u>4,610,262</u>	<u>3,782,815</u>
流動資產			
存貨		1,403,723	1,137,184
應收賬款、按金及預付款項	9	2,104,024	1,702,406
應收聯營公司款項		26,671	18,546
短期銀行存款		137,489	214,154
銀行結存及現金		1,878,734	1,543,554
		<u>5,550,641</u>	<u>4,615,844</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	10	2,308,992	1,883,057
稅項		1,095,931	767,130
財務租賃債務－一年內到期		322	1,315
		<u>3,405,245</u>	<u>2,651,502</u>
流動資產淨值		<u>2,145,396</u>	<u>1,964,342</u>
總資產減流動負債		<u><u>6,755,658</u></u>	<u><u>5,747,157</u></u>

資金來源：

股本	11	119,766	119,340
儲備		6,285,904	5,295,617
股東資金		6,405,670	5,414,957
遞延稅項負債		349,988	332,200
		<u>6,755,658</u>	<u>5,747,157</u>

中期財務報表附註

1. 編製基準

編製本中期財務報表所用之會計政策及計算方法，乃與截至二零零四年六月三十日止年度全年財務報表所採用者一致。

按截至二零零四年六月三十日止年度全年財務報表之附註所詳述，本公司截至二零零三年六月三十日之綜合財務報表乃根據香港普遍採納之會計原則編製。本公司已採用國際財務報告準則編製其截至二零零四年六月三十日止年度之綜合財務報表，並由二零零二年七月一日之財務資料開始追溯。截至二零零四年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製，而原先根據香港普遍採納之會計原則呈報之截至二零零三年十二月三十一日止六個月之比較財務資料亦已調整至符合國際財務報告準則。本集團於二零零三年十二月三十一日之股東資金及截至當日止六個月之純利，在根據香港普遍採納之會計原則轉為根據國際財務報告之準則後，需作出之調整如下：

	股東應佔溢利 百萬港元	股東資金 百萬港元
根據香港普遍採納之會計原則	886	4,384
調整項目：		
撥回商標及商譽之攤銷(附註a)	53	291
確認遠期外匯合約公平值調整(附註b)	(6)	(21)
統一聯營公司報告日期(附註c)	13	34
撥回原先確認之累積攤銷及重新換算商標之 遞延稅項影響(附註d)	(9)	(69)
	<u>937</u>	<u>4,619</u>
根據國際財務報告準則	<u>937</u>	<u>4,619</u>

- (a) 根據國際財務報告準則，無確定使用年限之商標乃按成本值減累積減值虧損(如有)列賬，惟根據香港普遍採納之會計原則，則按成本值減累積攤銷及減值虧損(如有)列賬。此外，根據國際財務報告準則，透過業務合併收購之商標乃作為被收購者之資產入賬，惟根據香港普遍採納之會計原則，則作為收購者之資產入賬。按國際財務報告準則，撥回原先確認之累積攤銷及按被收購者之功能性貨幣之結算滙率而重新換算之商標成本，導致商標增加302,192,000港元及截至該日止期間純利增加52,532,000港元。

根據國際財務報告準則，因收購 Red Earth International Holdings Limited 所產生之商譽（根據香港普遍採納之會計原則，其於二零零三年十二月三十一日之賬面值為 13,500,000 港元）已於二零零二年七月一日全面減值。

根據國際財務報告準則，因收購 Bollag-Guggenheim & Co, AG 所產生之商譽按被收購者之功能性貨幣之結算匯率重新換算，使商譽及換算儲備均增加 2,791,000 港元。

- (b) 遠期外匯合約按二零零三年十二月三十一日之公平值 21,420,000 港元而入賬並列為財務負債，惟按香港普遍採納之會計原則並無確認。
- (c) 以權益會計法計算之聯營公司投資，原先乃根據有關聯營公司每年截至六月三十日止之財務報表計算。聯營公司之報告日期已與本集團統一並已作出調整。因此，應佔聯營公司資產淨值增加 33,626,000 港元，而保留溢利亦相應增加。
- (d) 由於按附註 1(a) 所述撥回原先確認之累積攤銷及重新換算商標，故此二零零三年十二月三十一日之遞延稅項負債增加 69,241,000 港元，而保留溢利及換算儲備亦相應減少，截至該日止期間之純利則減少 9,208,000 港元。

2. 營業額及分類資料

本集團主要從事以國際知名 ESPRIT 品牌設計的優質成衣、生活品味產品及 Red Earth 化妝品及美容護膚產品之批發，零售及批授經營權業務，以及經營 Salon Esprit 業務。

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額		
銷售產品	10,354,551	7,906,655
批授經營權及其他收入	97,576	99,361
	<u>10,452,127</u>	<u>8,006,016</u>

主要報告形式－業務分類

本集團之業務乃按其經營業務及所提供產品及服務之性質管理。本集團之各項業務分類均代表一個策略性業務單位，各單位提供之產品及服務所承受之風險及所得之回報，均有別於其他業務分類。內部分類之間交易乃根據適用於與無關連第三者之一般商業條款及條件進行。

按截至二零零四年六月三十日止年度全年財務報表之附註所詳述，為與本集團環球管理架構之內部財務報告達致一致，本集團已改變業務分類報告基準，撇除採購分類之呈列。先前採購分類應佔之分類業績現於批發及零售分類內反映，以反映本集團自外界客戶賺取之分類收益及業績。因此，前期之比較數字已調整以符合本期之呈報方式。

	截至二零零四年十二月三十一日止六個月				
	批發 千港元	零售 千港元	批授經營權 及其他 千港元	對銷 千港元	集團 千港元
營業額	5,938,913	4,415,638	97,576	—	10,452,127
內部分類收益	—	—	251,556	(251,556)	—
分類收益	<u>5,938,913</u>	<u>4,415,638</u>	<u>349,132</u>	<u>(251,556)</u>	<u>10,452,127</u>
分類業績	<u>1,418,835</u>	<u>581,043</u>	<u>266,865</u>	<u>(30,170)</u>	2,236,573
未分配開支淨額					(84,735)
利息收入					13,249
融資成本					(1,206)
所佔聯營公司業績					37,939
除稅前溢利					<u>2,201,820</u>

	截至二零零三年十二月三十一日止六個月				
	批發 千港元	零售 千港元	批授經營權 及其他 千港元	對銷 千港元	集團 千港元
營業額	4,664,639	3,242,016	99,361	—	8,006,016
內部分類收益	—	—	174,539	(174,539)	—
分類收益	<u>4,664,639</u>	<u>3,242,016</u>	<u>273,900</u>	<u>(174,539)</u>	<u>8,006,016</u>
分類業績	<u>945,159</u>	<u>379,824</u>	<u>134,785</u>	<u>(14,861)</u>	1,444,907
未分配開支淨額					(25,798)
利息收入					15,789
融資成本					(11,480)
所佔聯營公司業績					33,626
除稅前溢利					<u>1,457,044</u>

次要報告形式－地區分類

在釐訂本集團之地區分類方面，營業額乃按客戶所在地分類。

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額		
歐洲	8,892,672	6,703,782
亞洲	949,053	726,183
澳大利亞	377,141	367,428
北美洲及其他	233,261	208,623
	<u>10,452,127</u>	<u>8,006,016</u>

3. 經營溢利

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營溢利已計入及扣除下列各項：		
計入：		
匯兌收益淨額	<u>27,003</u>	<u>2,328</u>
扣除：		
折舊		
－ 自置資產	199,722	156,501
－ 按財務租賃持有之資產	36	256
物業、廠房及設備減值	—	1,007
出售物業、廠房及設備之虧損	—	2,794
陳舊存貨之撥備及存貨撇銷	56,849	32
呆賬撥備	20,257	21,711
零售店關閉成本撥備	—	14,545

4. 融資成本

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	1,186	11,433
財務租賃付款之利息項目	<u>20</u>	<u>47</u>
	<u>1,206</u>	<u>11,480</u>

5. 稅項

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
本期稅項		
香港利得稅	1,200	47,319
海外稅項	667,053	483,400
上年度超額撥備	(4,000)	—
	<u>664,253</u>	<u>530,719</u>
遞延稅項減免		
本期間	(113,893)	(9,887)
稅率變動	—	(842)
	<u>(113,893)</u>	<u>(10,729)</u>
	<u><u>550,360</u></u>	<u><u>519,990</u></u>

香港利得稅乃按照期內之估計應課稅溢利依稅率17.5%(二零零三／二零零四年度：17.5%)計算。

海外(香港以外地區)之稅項乃按照期內之估計應課稅溢利，以本集團旗下公司經營業務國家之現行稅率計算。

6. 中期股息

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
已宣派中期股息每股0.45港元(二零零三／ 二零零四年度：0.19港元)	<u>538,985</u>	<u>226,575</u>

二零零四／二零零五年度之中期股息乃根據二零零五年二月二十三日發行之股份1,197,745,434股(二零零三／二零零四年度：1,192,502,434股)計算。

7. 每股盈利

基本

每股基本盈利是根據期內之股東應佔溢利除期內已發行普通股之加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
股東應佔溢利(千港元)	<u>1,651,460</u>	<u>937,054</u>
已發行普通股之加權平均數(千股)	<u>1,194,221</u>	<u>1,190,435</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u>1.38</u>	<u>0.79</u>

攤薄

每股攤薄盈利乃根據期內股東應佔溢利及已發行股份之加權平均數，並就根據本公司購股權計劃授出之攤薄潛在普通股數目作出調整後計算。

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
股東應佔溢利(千港元)	<u>1,651,460</u>	<u>937,054</u>
已發行普通股之加權平均數(千股)	<u>1,194,221</u>	<u>1,190,435</u>
購股權之調整(千股)	<u>22,409</u>	<u>9,635</u>
每股普通股攤薄盈利之加權平均數(千股)	<u>1,216,630</u>	<u>1,200,070</u>
每股攤薄盈利(每股港元)	<u>1.36</u>	<u>0.78</u>

8. 物業、廠房及設備

	千港元
於二零零四年七月一日	1,474,286
換算差額	158,990
添置	556,564
出售	(3,748)
折舊(附註3)	<u>(199,758)</u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>1,986,334</u>

截至二零零四年十二月三十一日止期間，本集團就購入新總辦公大樓而動用約102,900,000港元；就擴展及翻新多個地點之零售店而動用約361,900,000港元；並就辦公室裝修及添置設備而動用約53,300,000港元。

9. 應收賬款、按金及預付款項

應收賬款、按金及預付款項包括應收貿易賬款，其賬齡分析如下：

	二零零四年 十二月三十一日 千港元	二零零四年 六月三十日 千港元
0-30天	1,289,372	1,094,794
31-60天	67,811	39,919
61-90天	28,403	14,981
超過90天	77,761	46,802
	<u>1,463,347</u>	<u>1,196,496</u>

本集團向零售客戶作出的銷售主要以現金交易。本集團亦授予若干批發商及特許權客戶一般為期30天之信貸期。

10. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括應付貿易賬款，其賬齡分析如下：

	二零零四年 十二月三十一日 千港元	二零零四年 六月三十日 千港元
0-30天	811,978	659,417
31-60天	8,720	41,405
61-90天	11,582	13,676
超過90天	26,969	30,515
	<u>859,249</u>	<u>745,013</u>

11. 股本

	二零零四年 十二月三十一日 千港元	二零零四年 六月三十日 千港元
法定股本 2,000,000,000股，每股面值0.10港元	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
	每股0.10港元 之股份 千股	面值 千港元
已發行及繳足股本 二零零四年七月一日結存	<u>1,193,398</u>	<u>119,340</u>
行使購股權(註)	<u>4,262</u>	<u>426</u>
二零零四年十二月三十一日結存	<u>1,197,660</u>	<u>119,766</u>

註：期內，本公司因董事及僱員根據購股權計劃行使購股權，而分別按溢價每股14.50港元至24.35港元發行每股面值0.10港元之普通股4,262,000股。

中期股息

董事會已宣派截至二零零四年十二月三十一日止六個月之中期股息每股0.45港元(二零零三／二零零四財政年度：0.19港元)，較去年增加2.4倍，反映本集團溢利增長及現金狀況穩健。股息將於二零零五年四月八日(星期五)或相近日子派付予二零零五年四月一日星期五辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東(「股東」)。有關股息單將於二零零五年四月七日(星期四)或相近日子寄發予各股東。

業務回顧

本集團再次錄得歷史新高之上半年業績，營業額大幅上升，而盈利率穩定增長。

本集團截至二零零四年十二月三十一日止六個月之營業額達104.52億港元，較去年同期上升30.6%。增加是由於各個主要產品分部、分銷渠道及地域範圍均有增長所致。

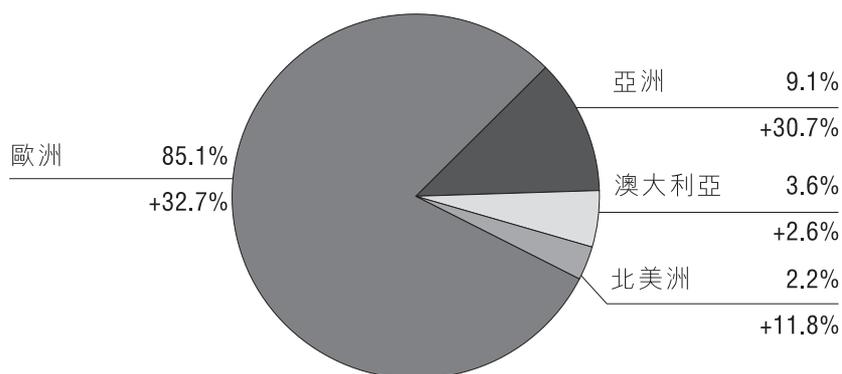
本集團未扣除利息及稅項之邊際溢利增加2.9%百分點至20.6%，此乃由於批發業務未扣除利息及稅項之邊際溢利增加3.6%百分點至23.9%，而零售業務未扣除利息及稅項之邊際溢利增加1.5%百分點至13.2%所致。上述兩項因素使經營溢利(或未扣除利息及稅項之溢利)較去年同期上升51.6%至21.52億港元。

邊際純利增加4.1%百分點至15.8%，而純利則上升76.2%至16.51億港元。

地域多元化擴展

本集團除繼續在核心市場鞏固 **ESPRIT** 品牌之佔有率外，同時亦不斷拓展國際市場。各個地區之業務均對本集團上半年之強勁增長有所貢獻。

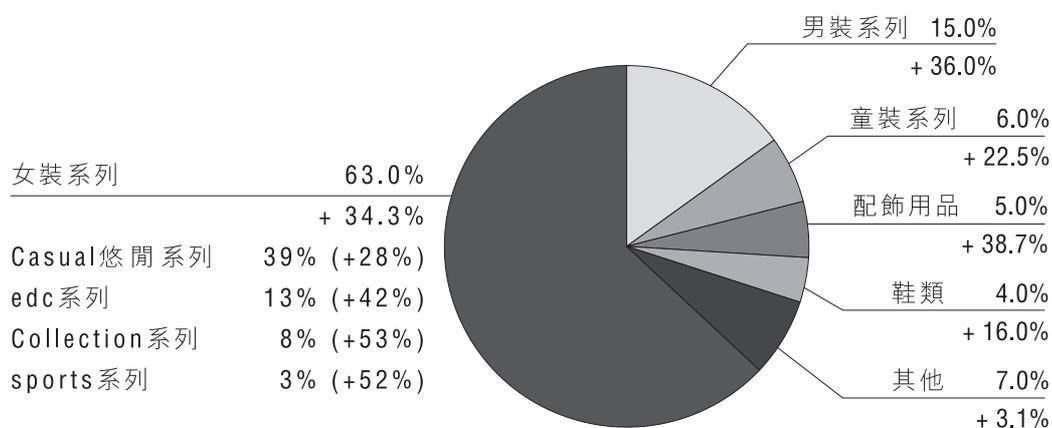
就營業額而言，歐洲及亞洲分別錄得 **32.7%** 及 **30.7%** 之增長，而澳大利亞及北美洲亦分別增加 **2.6%** 及 **11.8%**。法國及北歐等發展中新市場分別較去年顯著增加 **58.5%** 及 **49.4%**，而本集團亦會繼續拓展德國及比荷盧區域。上述理想之業績顯示本集團均衡之發展策略（即一方面穩定發展核心市場，另一方面發掘並投資新市場商機）取得成果。



擴展及增加產品種類

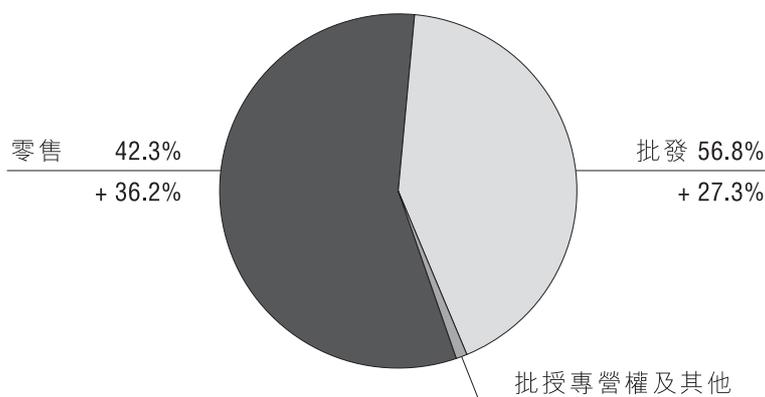
本集團業績理想反映 **ESPRIT** 品牌實力雄厚及消費者不斷追求本集團全新及相關產品。儘管 **Casual** 悠閒女裝系列仍是本集團之主要產品分部，其營業額較去年增加 **28%**，惟女裝 **Collection** 系列及 **Sports** 系列等較新之產品分部亦持續顯著增長，其營業額較去年分別大幅上升 **53%** 及 **52%**。

本集團繼續拓展全球各地之業務，於本財政年度上半年在不同市場推出新產品，如在歐洲推出 **edc** 男裝系列，並在澳洲引入 **edc** 女裝系列及 **Collection** 系列。



提高各種分銷渠道之盈利能力

期內業務增長有賴本集團歐洲批發與零售業績持續向好，加上亞洲零售業務改善及亞洲與澳大利亞批發業務穩定發展。



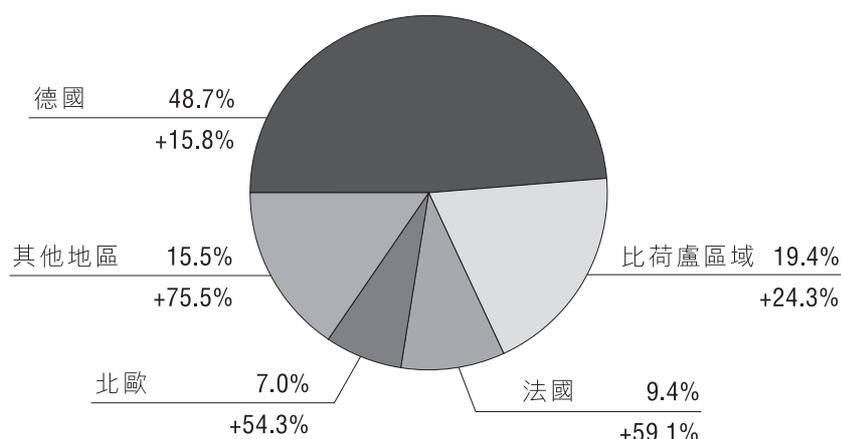
批發業務之銷售額於本財政年度上半年增加**27.3%**至**59.39**億港元。增長主要是由於歐洲地區業務之銷售額較去年同期上升**27.3%**所致。

本集團拓展批發業務市場之策略繼續取得佳績。儘管德國仍是本集團核心批發市場，佔本集團批發業務之營業額**48.7%**，營業額持續增長，較去年（已扣除期內的瑞士銷售額）增加**15.8%**。其餘歐洲市場之銷售額較去年增加**50.3%**，現時佔本集團批發業務之營業額**45.0%**，而去年同期則為**38.1%**。

本集團致力擴展批發業務亦使亞洲區業務錄得令人鼓舞之業績。亞洲區於本財政年度上半年之營業額超過**2.8**億港元，較去年增長達**28.0%**，反映中國批發銷售穩步上升，以及杜拜、沙地阿拉伯、泰國、菲律賓與印尼等新地區之批發業務發展理想。其他發展包括在黎巴嫩及伊朗開設首間 **ESPRIT** 特許經營店；在杜拜開設首間 **ESPRIT** 陳列室；以及成立新服務小組，向地區批發業務夥伴提供採購、陳列、建築及市場推廣等全面支援服務。

期內，本集團繼續擴大批發業務之服務範圍，在各區增設逾**1,200**個全新批發銷售點。自二零零四年六月底以來，獨立專營店、百貨公司零售專櫃及名牌商店專營櫃位之數目分別增至超逾**600**間、**3,000**個及**4,900**個，而所控制之銷售空間分別超過**125,000**平方米、**160,000**平方米及**106,000**平方米，與本財政年度初比較之淨增幅為**17%**。

基於核心市場持續顯著增長，加上新市場發展理想，本集團之經營槓桿度上升，邊際溢利進一步增加。批發業務未扣除利息及稅項之邊際溢利由去年同期之**20.3%**增至**23.9%**。



零售業務之銷售額增加**36.2%**至**44.16**億港元，此乃由於可比較店舖之銷售額上升**9.5%**、去年啟用之新零售面積超過**20,000**平方米及本財政年度上半年淨零售面積增加逾**19,000**平方米所致。

本集團致力提高零售業務之生產力漸見成效。透過不斷推出新產品及增加產品種類，零售店之人流亦持續上升。本集團加強店內採購管理及不斷改良客戶服務亦有助提高銷售效率及銷售額。按當地貨幣計算，本集團每平方米平均淨銷售額及每平方米經營溢利分別較去年同期上升**7%**及**21%**。

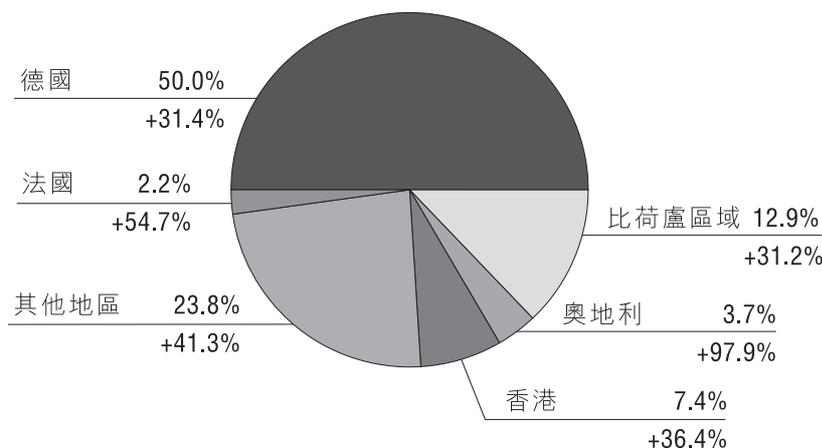
歐洲是表現最為突出之零售市場，銷售額增加**42.9%**至**33**億港元。開業不足**12**個月之新店舖日漸成熟及同類店舖穩定發展亦是增加的主要因素。

亞洲業務於本財政年度上半年逐漸復甦，營業額較去年增長**35.9%**。隨著生產力提高，亞洲區由去年的收支平衡重回盈利水平，主要是由於區內同類店舖之銷售額增加所致。

北美洲及澳大利亞合共佔零售業務總營業額**11%**，增加**4%**至**5**億港元。

自二零零四年六月以來，本集團開設**89**間並關閉**25**間零售店，使直接管理之店舖總數增至超過**620**間。淨銷售面積增加**11%**至超過**189,000**平方米。

儘管擴展零售業務使生產成本及折舊開支增加，帶來短期溢利攤薄影響，惟基於產品全價位銷售增加、毛利率上升及嚴格控制生產成本，零售業務未扣除利息及稅項之邊際溢利增加1.5%至13.2%。



批授經營權業務來自第三方之收入於本財政年度上半年增至5,660萬港元。在不計及來自Bollag-Guggenheim & Co. AG(前瑞士及意大利分銷商，自本集團於二零零三年十二月收購後不再視為第三方)之批授經營權收入下，第三方之批授專營權收入較去年增長27.8%。增加之收入來自大部份批授經營權產品，包括時計、家居用品、床上及沐浴用品、泳裝及雨傘。截至二零零四年十二月三十一日止六個月，本集團增加2名新專營權夥伴，並推出5種新產品，使本集團產品獲授權人增至超逾30名，向客戶供應大約28種商品。

報告期內推出之新產品包括在歐洲推出ESPRIT家庭用品、嬰兒傢具、玻璃器皿、文具、edc珠寶首飾；在美國推出床單與襪類；並在澳大利亞推出鞋具、床單、毛巾與文具。

此外，在其他地區推出之現有專營權產品包括在中國推出手錶與珠寶；在加拿大推出手錶；並在亞洲及澳大利亞推出嬰兒手推車。隨著推出該等新專營權業務，預期本財政年度下半年之批授經營權收入將會增加。

財務回顧

營業額

本集團於本財政年度上半年之營業額增加30.6%，部份反映拓展瑞士及意大利等新市場之營業額貢獻，以及歐元匯率較去年同期增加所致。

本集團按地區劃分之營業額分析

	截至十二月三十一日止六個月		年增長率
	二零零四年	二零零三年	
歐洲	85.1%	83.7%	32.7%
德國	49.0%	53.5%	19.7%
比荷盧區域	16.5%	17.0%	26.5%
法國	6.2%	5.1%	58.5%
奧地利	4.3%	3.8%	47.9%
其他	9.1%	4.3%	172.6%
亞洲	9.1%	9.1%	30.7%
澳大利亞	3.6%	4.6%	2.6%
北美洲	2.2%	2.6%	11.8%

毛利

本集團於二零零四／二零零五財政年度上半年之毛利率增加**3.8%**百分點至**54.4%**(二零零三／二零零四財政年度：**50.6%**)。產品種類增加、產品全價位銷售增加、加強產品成本控制及因本集團國際採購結構而來自歐元向好之收益均令毛利率增加。由於毛利率增長強勁，故此本集團於二零零四／二零零五財政年度上半年之毛利增加**40.5%**至**56.87**億港元(二零零三／二零零四財政年度：**40.47**億港元)。

經營溢利(未扣除利息及稅項之溢利)

於上半年，本集團未扣除利息及稅項之溢利較去年增加**51.6%**至**21.52**億港元。本集團未扣除利息及稅項之邊際溢利增加**2.9%**百分點至**20.6%**，此乃由於毛利率增長強勁、批發業務之經營槓桿度提升、零售業務之生產力提高及亞洲業務之盈利能力改善所致，惟溢利增加之影響部份被本集團零售及批發業務拓展市場使生產成本增加所抵銷。

經營開支(包括銷售、一般及行政開支)及折舊佔營業額之百分比由去年同期之**32.9%**增至**33.8%**。儘管零售業務加快擴展，惟租賃成本佔營業額之百分比減少**0.4%**百分點至**8.1%**，而員工成本則微升**0.1%**百分點至佔營業額**11.9%**。

除稅前溢利

分佔中國聯營公司業績增至**12.8%**至**3,800**萬港元(二零零三／二零零四財政年度：**3,400**萬港元)。經計及利息收入**1,300**萬港元(二零零三／二零零四財政年度：**1,600**萬港元)，本集團之除稅前溢利為**22.02**億港元，較去年之**14.57**億港元上升**51.1%**。

實際稅率

本集團於上半年之實際稅率為**25.0%**，較去年同期之稅率**35.7%**減少**10.7%**百分點。有效之國際稅務規劃繼續調和本集團全球業務之整體稅率效益，優化本集團之實際稅率。

純利

隨著營業額增加、邊際溢利及實際稅率上升，純利增加**76.2%**至**16.51**億港元，而純利率則較去年同期增加**4.1%**百分點至**15.8%**。

業務之季節性波動

本集團業務受到季節潮流所影響。上述趨勢主要是由於季節性地向批發業務客戶付運產品、各大假期節日購物與銷售高峰期及零售業務季節性產品之定價所致。由於任何報告期間之銷售額及經營收入可能波動，故此所推算出之半年度財務資料未必是可靠之預測。

流動資金及財務資源

本期間來自經營業務之現金流量淨額為**18.55**億港元，而去年同期則為**13.31**億港元。期內，本集團的資本開支為**6.9**億港元，包括**3.62**億港元用作開設新店舖及提升現有店舖；**4,200**萬港元用於管理資訊系統；而**2.63**億港元用於香港新總辦事處與廣告位。本集團亦於二零零四年十二月向股東派發股息**11.73**億港元。本集團於期末之現金淨額（即現金及現金等值減銀行借貸）為**20.16**億港元，較二零零四年六月三十日之結餘增加**2.59**億港元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無長期銀行借貸，亦無將任何資產抵押以作為透支及／或短期循環信貸之擔保。本集團之資本負債比率（按計息外來借貸佔股東資金**64.06**億港元之百分比計算）為**0%**。流動比率（流動資產除流動負債）由去年同期之**1.7**略減至**1.6**。

外匯風險管理

為減低本集團在亞洲生產並運往歐洲市場之商品之採購成本外匯風險，本集團已要求亞洲供應商以歐元報價及結算。此外，本集團與主要著名金融機構訂立外匯遠期合約，以對沖外匯風險及降低信貸風險。截至二零零四年十二月三十一日，尚未完成之遠期合約金額為**6.61**億港元，較二零零四年六月三十日之結餘增加**2.94**億港元，主要是由於業務營業額上升所致。

展望

鑑於上半年之業績令人鼓舞，本集團有信心將於二零零四／二零零五財政年度再創佳績。

批發業務

在歐洲，本集團已接獲截至二零零五年六月之批發訂單，較去年有雙位數字之增長率。預計逾85間專營店、240個零售專櫃及400個專營櫃位將於下半年開業。

於本財政年度下半年，本集團將繼續擴展新市場之批發業務，包括計劃在西班牙 **El Cortes Ingles** 開設逾40個零售專櫃，並在意大利 **La Rinacente** 開設約10個零售專櫃。本集團亦計劃於本財政年度下半年在埃及和摩洛哥透過當地專營夥伴開設首間專營店。

專營店仍是批發業務日後之主要增長動力。由於在較小的歐洲城市開設直接管理零售店之經濟效益較低，故此本集團擬透過設立專營店，利用該等專營銷售點打入該等市場。

由於批發業務持續顯著增長，本集團之經營槓桿度及邊際溢利亦有所上升。

零售業務

預計本集團將於本財政年度下半年開設逾40間直接管理店舖，整體淨銷售面積將因而增加超過10,000平方米。由於銷售面積上升，加上同類店舖銷售增長，本集團零售業務於本財政年度下半年之營業額應仍會持續增加。

本集團將繼續透過推出更多起始價產品、開創更多嶄新優良之採購與陳列方式及進一步加強店內客戶服務以刺激人流與銷售效率，不斷提高店舖之生產力。

在英美兩地，將集中發展大都會城市，以加強 **ESPRIT** 品牌形象及提高品牌知名度。本集團亦會增設門市，以把握商場之高顧客流量及增加銷售額。此外，本集團亦計劃增加店內宣傳活動及刊登更多廣告，刺激店舖人流，令 **ESPRIT** 成為目標客戶的首選商店。

取消配額限制

隨著二零零五年一月起逐步取消配額限制，本集團之採購成本將會下降，使毛利率上升。與本集團利用因歐元升值所得收益之策略相似，本集團有意透過調低產品價格、提高產品質素或同時採用上述兩種方法，將上述部份節省之成本回饋客戶。

人力資源

於二零零四年十二月三十一日，以轉化為全職僱員而計算，本集團在全球合共僱用逾7,500名僱員（二零零三年：6,405名）。本集團亦會因應業務表現、市場慣例及激烈市況向僱員提供具競爭力之薪酬組合，以表揚所作之貢獻。此外，本集團亦會根據本身及個別僱員之表現而授出購股權及發放酌情花紅。來自世界各地之全部僱員均可透過本集團之季報及內聯網相互連繫。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零五年三月二十九日星期二至二零零五年四月一日星期五(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。

股東如欲獲派上述中期股息，最遲須於二零零五年三月二十四日星期四下午四時正前，將所有過戶文件連同有關股票一併交回本公司之香港股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購買、出售及贖回證券

回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

審核委員會

審核委員會包括四位非執行董事(三位為獨立非執行董事)。審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並與管理層討論核數、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

此外，本集團之外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據(「國際審閱委聘準則」)，就截至二零零四年十二月三十一日止六個月之中期財務報表進行獨立審閱。根據此項不構成審計的審閱，羅兵咸永道會計師事務所已書面確認，並無任何事項導致彼等相信根據國際財務報告準則，中期財務報表並不真實公平。

公司管治

回顧期內，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行者進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出具體查詢，而彼等均確定於截至二零零四年十二月三十一日止六個月一直遵守標準守則之規定。

就本公司董事所知，並無任何資料合理地顯示本公司現時或於截至二零零四年十二月三十一日止六個月內任何時間並無遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則(於二零零五年一月一日前生效，並適用於二零零五年一月一日前起計之財務期間)。

在聯交所網站刊登中期業績

本中期業績公佈及中期報告稍後將在香港聯合交易所有限公司之網站<http://www.hkex.com.hk>刊登。

董事會

於本公佈日期，本公司各董事為：

執行董事：

邢李焯(主席)
Heinz Jürgen KROGNER-KORNALIK(副主席)
潘祖明(副主席)
Thomas Johannes GROTE
Jerome Squire GRIFFITH

非執行董事：

Jürgen Alfred Rudolf FRIEDRICH
黎壽昌

獨立非執行董事：

鄭明訓
Alexander Reid HAMILTON
柯清輝

承董事會命
副主席
潘祖明

香港，二零零五年二月二十三日

本公佈亦可同時於本集團互聯網站 www.espritholdings.com 瀏覽。

「請同時參閱本公佈於東方日報刊登的內容。」