

MATRIX

MATRIX HOLDINGS LIMITED

美力時集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1005)

二零零四年末期業績公佈

財務概要

	二零零四年	二零零三年	變動百分比
	(千港元)	(千港元)	(%)
營業額	686,684	500,357	37.2
經營溢利	177,852	158,631	12.1
本年度純利	151,810	131,166	15.7
現金及銀行結餘	94,699	83,243	13.8
股息			
— 中期股息，已派付	8港仙	8港仙	—
— 特別股息，已宣派	3港仙	3港仙	—
— 末期股息，擬派付	9港仙	9港仙	—

美力時集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於本年度繼續取得理想業績，營業額與溢利創出新高。於截至二零零四年十二月三十一日止年度，營業額增加37.2%至686,700,000港元，而本年度純利則上升15.7%至151,800,000港元。

業績

本公司之董事會（「董事會」）謹此公佈本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核綜合末期業績連同截至二零零三年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	1	686,684	500,357
銷售成本		(469,696)	(316,618)
毛利		216,988	183,739
其他經營收入	2	2,095	8,476
分銷成本		(3,681)	(2,522)
行政開支		(37,550)	(31,062)
經營溢利	3	177,852	158,631
融資費用		(89)	(1,153)
除稅前溢利		177,763	157,478
稅項	4	(26,137)	(26,312)
除稅後溢利		151,626	131,166
少數股東權益		184	—
本年度純利		<u>151,810</u>	<u>131,166</u>
股息	5		
中期股息，已派付		46,778	25,818
特別股息，已宣派		17,542	13,882
末期股息，擬派付		52,625	52,625
		<u>116,945</u>	<u>92,325</u>
每股盈利	6		
基本		0.27港元	0.36港元
攤薄		0.26港元	0.23港元

附註：

1. 分類資料

本集團主要從事製造及銷售禮品及精品之業務。產品之性質、生產工序及分銷產品予不同地區客戶之方法均屬相似。因此，並無呈列按業務劃分之分析。本集團之生產設施位於中華人民共和國（「中國」）（不包括香港）及越南社會主義共和國（「越南」）。本公司董事會認為按客戶所在地劃分之地區分類乃本集團風險與回報之主要來源。

本集團之客戶主要位於美國。下表為按本集團客戶所在地區劃分之本集團分類資料分析：

二 零 零 四 年

	美國 千港元	加拿大 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益						
外銷	<u>618,711</u>	<u>17,594</u>	<u>4,534</u>	<u>43,570</u>	<u>2,275</u>	<u>686,684</u>
業績						
分類業績	196,398	4,675	1,197	11,749	696	214,715
未分配收入及開支						<u>(36,863)</u>
經營溢利						177,852
融資費用						<u>(89)</u>
除稅前溢利						177,763
稅項						<u>(26,137)</u>
除稅後溢利						151,626
少數股東權益						<u>184</u>
本年度純利						<u>151,810</u>
其他資料						
未分配折舊						19,039
未分配出售物業、 廠房及設備之虧損						20
未分配壞賬撇銷						<u>975</u>

二 零 零 三 年

	美國 千港元	加拿大 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益						
外銷	<u>448,983</u>	<u>14,824</u>	<u>11,713</u>	<u>23,254</u>	<u>1,583</u>	<u>500,357</u>
業績						
分類業績	166,018	4,043	3,476	8,554	508	182,599
未分配收入及開支						<u>(23,968)</u>
經營溢利						158,631
融資費用						<u>(1,153)</u>
除稅前溢利						157,478
稅項						<u>(26,312)</u>
本年度純利						<u>131,166</u>
其他資料						
未分配折舊						17,658
未分配出售物業、 廠房及設備之虧損						<u>35</u>

2. 其他經營收入

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銀行存款之利息收入	565	647
匯兌收益淨額	—	5,927
其他	1,530	1,902
	<u>2,095</u>	<u>8,476</u>

3. 經營溢利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營溢利已扣除下列項目：		
核數師酬金		
— 本年度	775	728
— 上年度撥備不足	24	138
壞賬撇銷	975	—
出售物業、廠房及設備之虧損	20	35
證券投資之未變現虧損	530	—
物業、廠房及設備之折舊		
— 自置資產	18,912	17,531
— 根據融資租賃持有之資產	127	127
	<u>19,039</u>	<u>17,658</u>
匯兌虧損淨額	11	—
員工成本(包括工資及董事酬金)	112,138	91,244
	<u>112,138</u>	<u>91,244</u>

4. 稅項

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
本年度稅項：		
香港	26,335	24,147
其他司法權區	912	1,277
	<u>27,247</u>	<u>25,424</u>
上年度不足(超額)撥備：		
香港	95	(1,014)
遞延稅項：		
本年度	(1,205)	1,902
	<u>(1,205)</u>	<u>1,902</u>
本公司及其附屬公司應佔稅項	<u>26,137</u>	<u>26,312</u>

本年度之香港利得稅乃按年內之估計應課稅溢利以17.5%(二零零三年：17.5%)之稅率計算。

根據越南當局授予越南附屬公司之投資執照，於經營期間之越南企業所得稅率為估計應課稅溢利之10%。越南附屬公司可由首個獲利年度起享有四年之越南企業所得稅免稅優惠，其後四年之越南企業所得稅則減半。

越南企業所得稅乃按年內之估計應課稅溢利以5%（二零零三年：5%）計算。

根據投資執照，越南附屬公司將溢利匯出越南境外之稅項乃按所轉移溢利之3%計算。由於本年度越南稅項條例有所修訂，任何匯出越南境外之溢利毋須繳交稅項。

5. 股息

年內，本公司向股東派發中期股息每股8港仙（二零零三年：8港仙），並宣派特別股息每股3港仙（二零零三年：3港仙）。董事會建議派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息每股9港仙（二零零三年：9港仙）（根據本公佈日期合共52,625,000港元之584,720,000股股份計算）。連同已派發之中期股息每股8港仙及已宣派之特別股息每股3港仙，年內每股股息總額為20港仙（二零零三年：20港仙）。待應屆股東週年大會上取得股東批准後，擬派發之末期股息約於二零零五年四月二十六日派發。

6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

盈利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
計算每股基本盈利之盈利	151,810	131,166
潛在普通股之攤薄影響： 可換股貸款債券利息	73	1,091
計算每股攤薄盈利之盈利	151,883	132,257

股份數目

	二零零四年 千股	二零零三年 千股
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	570,013	366,830
潛在普通股之攤薄影響： 可換股貸款債券	14,707	217,890
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	584,720	584,720

核數師報告概要

下文乃摘錄自核數師報告及經修訂：

在無需作出保留意見之情況下，本行謹請股東注意財務報表之編製基準所載一九九九年十月法院就貴公司一家間接全資擁有之主要附屬公司美力時塑料製品廠(中山)有限公司(「美力時塑料」)之擁有權作出判決，內容有關一名貿易債權人提出，而已於其後和解之索償。貴公司就美力時塑料之擁有權裁決申請進行司法覆核。董事已徵詢獨立法律意見，並認為上述判決可予駁回，且對貴集團之財政狀況及營運並無重大影響。

財務報表之編製基準

法院曾於一九九九年十月就有關本公司間接全資擁有之主要附屬公司美力時塑料之擁有權作出判決。該判決涉及一名貿易債權人提出，而已於其後和解之索償。本公司已申請就美力時塑料擁有權之判決進行司法覆核。於二零零二年，本公司獲中山市中級人民法院確認，廣東高級人民法院已將本公司之申請轉交中山市中級人民法院審理。董事會已取得獨立法律意見，認為上述判決可予駁回，且對本集團之財政狀況及營運並無重大影響。因此，美力時塑料仍作為本公司之間接附屬公司處理。

業績

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團再創佳績，在營業額及純利方面創新記錄。本年度營業額達686,684,000港元(二零零三年：500,357,000港元)，比上年大幅增加37.2%。本年度純利上升15.7%至151,810,000港元(二零零三年：131,166,000港元)，令每股攤薄盈利增加至0.26港元(二零零三年：0.23港元)。

業績表現理想，主要原因是位於越南之第二廠房之貢獻顯著增加，致令其於二零零四年首個完整年度為集團帶來貢獻，本集團忠實客戶之需求增加及本年度開發之新客戶需求增加，亦是業績顯著之主要因素。

另一方面，與製造商同業一樣，本集團之邊際利潤因二零零四年全球商品價格不斷上漲而無可避免地受損。然而，由於本集團嚴格控制成本及享有規模經濟效益，因此獲得具競爭力之原材料價格。

業務回顧

隨著全球經濟自二零零四年初起穩步復甦，本集團於本年度之營運及財務業績均錄得顯著增長。於回顧年度內，本集團進一步發展其原設備製造玩具之業務，並取得正面成果，具體表現乃來自第二間越南廠房之貢獻。此外，本集團實施嚴格之成本控制措施，亦有助本集團錄得令人鼓舞之業績。

於回顧年度內，本集團收購一間於中國之業務推廣公司，以進一步進軍中國市場。在二零零五年伊始之際，本集團作出策略性之部署，收購總部位於美國，歷史悠久之Shelcore, Inc.、Shelcore Hong Kong Limited、Shelcore Canada Limited及Shelcore UK Limited(統稱「Shelcore各公司」)以進軍原設計製造玩具之市場。管理層深信，該兩項收購將為本集團日後之業務增長帶來新之商機。

由於有穩健之財務狀況作後盾，加上財務及管理往績優良，故當新美力時集團合併成立之際，本集團已準備就緒更上一層樓。

玩具製造業務

中國

本集團位於中國中山市之廠房配備完善及中央化之生產設施，包括製模、焊接、噴漆、印刷及裝配。由於生產規模龐大，本集團之中山廠房得以享獲有可觀之規模經濟效益，可以具競爭力之價格採購大量原材料而於中國獲得相對較低之生產成本。此外，本集團於年內亦獲得穩定之勞動力供應。

由於充分意識到技術提升對提高生產速度而言至關重要，本集團亦首先於中山廠房採用企業資源規劃系統，有系統地全面整合本集團之整個製造流程。

為應付日益增加之訂單及提高處理效率，本集團現正著手興建總樓面面積約5,000平方米之新倉庫。

越南

於亞洲地區玩具業內，本集團乃率先於越南設廠製造商之一。其後，本集團在越南峴港建成第二間廠房，專注於生產高質素之毛絨玩具，而第一間廠房則生產塑膠玩具。越南廠房為本集團之主要生產基地。

本集團之第二間越南廠房於年內開始全面生產毛絨玩具，同時亦安裝多部新綉花機以提升其毛絨玩具生產能力。該越南廠房於二零零四年共設有4,600部縫紉機，現已成為全球具規模之毛絨玩具生產商之一。年內，本集團已增聘多位專才，以提升現有毛絨玩具之運作。

印刷業務

於回顧年度內，印刷業務主要供內部需求，以輔助整個生產過程中之包裝部分。此項業務已達到其配合本集團垂直綜合業務之預期目標，並使本集團可有效地向客戶提供產品。為進一步提升印刷機器之使用率，本集團已利用剩餘之生產力向外在客戶網絡提供印刷服務，從而為本集團帶來新收入來源。

由於本集團預期外在客戶對印刷服務之需求將增加，再加上內部需求，本集團相信印刷業務將於未來數年為本集團帶來正面貢獻。

市場營銷及推廣業務

本集團展開策略性之收購，以通過逐步擴張推動其業務發展。於回顧年度內，本集團收購中國一家業務推廣公司—深圳智又盈投資顧問有限公司（前稱深圳市智又盈投資顧問有限公司），以配合大陸迅速發展之市場，使其成為本集團在中國市場上之市場推廣分支公司。該公司為來自多個領域如石油、銀行、資訊科技、通訊、媒體和製造業等之知名客戶提供服務。

財務回顧

借貸及負債比率

於回顧年度，本集團取得銀行信貸合共5,000,000港元（二零零三年：42,000,000港元），以定期存款作為擔保。本集團之負債比率為0%（二零零三年：4.90%），即債務總額除股東資金總額及可換股貸款債券之比率。於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘為94,699,000港元（二零零三年：83,243,000港元）。

資本開支

年內之資本開支總額為14,790,000港元（二零零三年：30,564,000港元），以擴大及提高生產能力。該等資本開支主要以內部資金撥付。

股東資金及股本

於二零零四年十二月三十一日之股東資金增加19.2%（二零零三年：44.8%）至約282,975,000港元（二零零三年：237,298,000港元）。於年內兌換可換股貸款債券12,200,000港元後，已發行股本由46,272,000港元增至58,472,000港元。

流動資金

年內，本集團之財政狀況穩健，經營業務所得現金淨額約為151,000,000港元（二零零三年：117,000,000港元）。

資產及負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產總值為454,007,000港元（二零零三年：363,748,000港元）；負債總額為170,900,000港元（二零零三年：126,450,000港元）；而股東資金則為282,975,000港元（二零零三年：237,298,000港元）。

或然負債

本集團就其附屬公司所獲之一般信貸向一間銀行提供擔保，而截至結算日，該等信貸尚未動用。

匯率風險

本集團之資產及負債主要以港元、美元、人民幣或越南盾計算。

本集團之存貨採購大多以港元及越南盾付款，而大部份銷售則以美元計算。理論上，本集團因信託收據貸款及採購存貨以應付銷售合約而承擔港元與美元之匯兌風險。在政府致力維持香港聯繫匯率制度下，美元之匯率相對穩定，故此於可預見將來，本集團之美元潛在匯兌風險甚低。本集團將繼續密切監察匯兌風險，要求客戶以美元付款，並在有需要時以遠期合約及相關衍生工具（如適用）對沖有關風險。

人力資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團之香港、澳門、中國及越南僱員合共約有15,000人（二零零三年：12,000人）。本集團向僱員提供具吸引力之酬金政策，與同類業務之薪金水準及市場趨勢相若。本集團亦設立強制性公積金計劃及購股權計劃。

前景

展望未來，儘管全球經濟自二零零四年起呈積極復蘇跡象，全球玩具市場前景將繼續競爭激烈。然而，由於本集團以核心玩具製造業務為鞏固基礎，加上財政狀況穩健，故此本集團有信心於二零零五年度實現業務持續增長。

於二零零四年十一月十六日，本集團訂立多項協議，以收購 Shelcore, Inc. 及 Shelcore Hong Kong Limited 之若干資產及 Shelcore 各公司各自之全部已發行股本，總代價為 8,500,000 美元（約相等於 66,300,000 港元）。該等公司乃歷史悠久之美國玩具公司，專門從事幼兒及學前兒童塑膠玩具之設計、生產及銷售。此收購已於二零零五年一月成功完成。

Shelcore 各公司於 30 年前在美國成立，以自有「Shelcore Toys」品牌及其客戶之私人品牌銷售玩具產品，現已發展成為跨國行銷機構，其營運公司遍及美國、英國、加拿大及香港，而分銷網路則遍佈全球逾 60 個國家。Shelcore 各公司在中國深圳獲得 ISO 9002 認證之廠房佔地約 280,000 平方呎。

通過該項收購，本集團可利用 Shelcore 各公司之品牌價值，在全球幼兒及學前兒童零售玩具行業贏得可觀市場佔有率。Shelcore 各公司亦在全球市場為本集團提供廣泛之分銷網路，而該分銷網路將為本集團與全球客戶接觸鋪好管道。由於全球分銷網路廣泛，Shelcore 業務幾乎沒有客戶過分集中之風險，從而分散了新合併完成之美力時集團之市場風險。作為回報，本集團將把先進成本管理技術帶到 Shelcore 業務，以增加 ODM 玩具製造分佈對本集團業務之貢獻。

於未來一年，本集團將專注於將 Shelcore 業務併入本集團。鑒於 Shelcore 收購事項於二零零五年一月已完成，本集團預期可提升 Shelcore 業務財務表現。結合 Shelcore 各公司之先進行銷技術及本集團之生產及成本控制技術，本集團相信，新合併完成之美力時集團將在競爭日益激烈之全球玩具市場把握更多商機，並於未來達到業務之新高。

收購 SHELCORE 集團

於二零零四年十一月十六日，本集團訂立多項協議，以收購 Shelcore, Inc. 及 Shelcore Hong Kong Limited 之若干資產及 Shelcore 各公司各自之全部已發行股本，總代價為 8,500,000 美元（約相等於 66,300,000 港元）。該等公司乃歷史悠久之美國玩具公司，專門從事幼兒及學前兒童塑膠玩具之設計、生產及銷售。此收購已於二零零五年一月成功完成。

購買、出售或贖回證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

最佳應用守則

董事認為，於截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則，惟非執行董事並無特定任期，彼等須根據本公司之公司細則於本公司之股東週年大會上輪值告退並可膺選連任。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款與上市規則附錄10載列之規定標準（「標準守則」）同等嚴謹。經向所有董事查詢後，董事確認，彼等均已遵守標準守則規定之標準及本公司就董事進行證券交易而採納之行為守則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，旨在檢討及監督本集團之財務申報過程及內部監控。

本公司已制訂及採納審核委員會之書面職權範圍，當中修訂審核委員會之權力與職責。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事陸海林先生（審核委員會主席）、麥兆中先生及溫慶培先生，並於本財政年內定期召開會議。在會議上，審核委員會審閱本集團採納之會計準則及慣例、本集團之中期報告及年報，並與管理層討論有關核數、內部監控及財務申報事宜。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零五年四月二十日下午二時三十分假座香港九龍尖沙咀東部麼地道64號九龍香格里拉大酒店閣樓九龍廳I舉行股東週年大會。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零五年四月十五日（星期五）至二零零五年四月二十日（星期三）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派擬派末期股息之資格及出席上述股東週年大會或其任何續會，並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零五年四月十四日下午四時正前送達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。

於聯交所網站刊登末期業績公佈

載有上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定（於二零零四年三月三十一日前有效，並根據過渡性安排仍然適用於二零零四年七月一日之前開始之會計期間之業績公佈之所有資料之詳盡業績公佈），將隨後於適當時候刊登於聯交所網頁內。

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事鄭榕彬先生、庾瑞泉先生及鄭詠詩小姐，及獨立非執行董事陸海林先生、麥兆中先生及溫慶培先生。

承董事會命
主席
鄭榕彬

二零零五年三月十六日

* 僅供識別

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」