



鱷魚恤有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：122)

截至二零零五年一月三十一日止六個月之中期業績公佈

業績

鱷魚恤有限公司(「本公司」)之董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年一月三十一日止六個月之未經審核綜合業績，連同比較數字載列如下：

簡明綜合損益賬

截至二零零五年一月三十一日止六個月

		截至一月三十一日止六個月	
		二零零五年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	(3)	212,656	245,408
銷售成本		(103,376)	(128,713)
毛利		109,280	116,695
其他收入	(4)	16,774	5,701
銷售及分銷成本		(78,812)	(82,388)
行政費用		(24,012)	(23,769)
出售／撇銷固定資產 溢利／(虧損)淨額		14	(38)
其他經營費用		(171)	(649)
經營業務溢利	(5)	23,073	15,552
融資成本		(471)	(484)
除稅前溢利		22,602	15,068
稅項	(6)	(4,472)	(4,161)
股東應佔溢利淨額		18,130	10,907
每股盈利 — 基本	(7)	2.94港仙	1.77港仙

簡明綜合資產負債表

二零零五年一月三十一日

	二零零五年 一月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零四年 七月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產		
固定資產	22,512	16,307
投資物業	190,700	190,700
租金及公用設施按金	11,545	9,288
遞延稅項資產	8,926	13,398
	<u>233,683</u>	<u>229,693</u>
流動資產		
存貨	86,790	74,986
應收賬款、按金及預付款項	13,381	15,063
現金及銀行結存	142,658	156,476
	<u>242,829</u>	<u>246,525</u>
流動負債		
銀行貸款及透支	27,132	26,481
信託收據貸款	9,350	16,621
應付賬款及應計費用	93,970	105,358
應付最終控股公司欠款	66	7
應付有關連公司欠款	113	—
應付稅項	10,551	10,551
	<u>141,182</u>	<u>159,018</u>
流動資產淨值	<u>101,647</u>	<u>87,507</u>
總資產減流動負債	335,330	317,200
非流動負債		
長期服務金撥備	3,088	3,088
	<u>332,242</u>	<u>314,112</u>

股本及儲備		
已發行股本	154,282	154,282
儲備	337,381	337,381
累積虧損	(159,421)	(177,551)
	<u>332,242</u>	<u>314,112</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 財務報表之編製基準

此等未經審核之簡明財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」及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16之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

此等簡明財務報表已按歷史成本慣例編製。簡明中期財務報表編製中已採用之會計政策和計算方法，與截至二零零四年七月三十一日止年度之年度賬目所用者一致。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務匯報準則及香港會計準則（「新訂香港財務匯報準則」），一般適用於由二零零五年一月一日或之後開始之會計期間。本集團並無於截至二零零五年一月三十一日止六個月之中期財務報表提早採納該等新訂香港財務匯報準則。

3. 分類資料

分類資料按兩種分類方式呈報：(i)按主要分類呈報基準 — 業務分類；及(ii)按次要分類呈報基準 — 地區分類。

業務分類

截至二零零五年一月三十一日止六個月

	成衣及 相關配飾 (未經審核) 千港元	物業投資 (未經審核) 千港元	企業及 其他 (未經審核) 千港元	對銷 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
分類收入：					
向外界客戶銷售	206,860	5,796	—	—	212,656
分類間銷售	—	12	—	(12)	—
其他收入	16,198	110	—	—	16,308
	<u>223,058</u>	<u>5,918</u>	<u>—</u>	<u>(12)</u>	<u>228,964</u>
總計	<u>223,058</u>	<u>5,918</u>	<u>—</u>	<u>(12)</u>	<u>228,964</u>
分類業績	<u>18,377</u>	<u>4,789</u>	<u>(559)</u>	<u>—</u>	<u>22,607</u>
利息收入					<u>466</u>
經營業務溢利					23,073
融資成本					<u>(471)</u>
除稅前溢利					22,602
稅項					<u>(4,472)</u>
股東應佔溢利淨額					<u>18,130</u>

截至二零零四年一月三十一日止六個月

	成衣及 相關配飾 (未經審核) 千港元	物業投資 (未經審核) 千港元	企業及 其他 (未經審核) 千港元	對銷 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
分類收入：					
向外界客戶銷售	239,844	5,564	—	—	245,408
分類間銷售	—	256	—	(256)	—
其他收入	5,357	107	—	—	5,464
	<u>245,201</u>	<u>5,927</u>	<u>—</u>	<u>(256)</u>	<u>250,872</u>
總計	<u>245,201</u>	<u>5,927</u>	<u>—</u>	<u>(256)</u>	<u>250,872</u>
分類業績	<u>10,157</u>	<u>5,297</u>	<u>(139)</u>	<u>—</u>	<u>15,315</u>
利息收入					<u>237</u>
經營業務溢利					15,552
融資成本					<u>(484)</u>
除稅前溢利					15,068
稅項					<u>(4,161)</u>
股東應佔溢利淨額					<u>10,907</u>

地區分類

截至二零零五年一月三十一日止六個月

	香港 (未經審核) 千港元	中國內地 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
分類收入：			
向外界客戶銷售	117,799	94,857	212,656
其他收入	730	15,578	16,308
	<u>118,529</u>	<u>110,435</u>	<u>228,964</u>
總計	<u>118,529</u>	<u>110,435</u>	<u>228,964</u>

截至二零零四年一月三十一日止六個月

	香港 (未經審核) 千港元	中國內地 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
分類收入：			
向外界客戶銷售	136,573	108,835	245,408
其他收入	498	4,966	5,464
總計	<u>137,071</u>	<u>113,801</u>	<u>250,872</u>

4. 其他收入

	截至一月三十一日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元
其他收入		
專利權費收入	14,653	4,182
雜項物料銷售	343	347
出口配額銷售	345	302
利息收入	466	237
其他	967	633
	<u>16,774</u>	<u>5,701</u>

5. 經營業務溢利

經營業務溢利已扣除／(計入)：

	截至一月三十一日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元
自購固定資產折舊	3,205	2,664
出售／撇銷固定資產(溢利)／虧損淨額	(14)	38
	<u>3,191</u>	<u>2,702</u>

6. 稅項

由於本集團擁有過往年度滾存可動用稅項虧損，以抵銷於本期間及過往期間在香港產生之估計應課稅溢利，故並無就本年度及去年度對香港利得稅作出撥備。此外，由於本集團於香港以外地區之業務擁有過往年度滾存可動用稅項虧損，可抵銷於本期間之估計應課稅溢利，而於過往期間產生應課稅虧損，故並無作出所得稅項撥備。本期間及過往期間之稅項支出乃指遞延稅項。

7. 每股盈利

每股盈利乃根據股東應佔溢利淨額18,130,000港元(二零零四年：10,907,000港元)及整個期間內本公司已發行普通股加權平均股數617,127,130股(二零零四年：617,127,130股)計算。

由於在截至二零零五年及二零零四年一月三十一日止六個月內並無存在可攤薄事件，故並無就該段期間計算每股攤薄盈利。

8. 結算日後事項

於二零零五年一月二十五日，本集團接受一獨立第三者以現金代價145,000,000港元購買本集團若干投資物業(「該物業」)之投標。有關交易構成本公司根據上市規則項下之主要交易(出售)。經考慮該物業之賬面總值66,000,000港元(計入本集團於二零零五年一月三十一日之未經審核簡明綜合資產負債表)，應計入本集團綜合賬目之出售該物業扣除開支前之收益估計為79,000,000港元。

本公司控股公司麗新製衣國際有限公司之股東已於二零零五年三月三十一日舉行之股東大會上批准有關交易。有關交易預計於二零零五年五月三十一日完成。完成有關交易後，本集團將不再享有租出該物業產生之租金收入。

中期股息

董事會決定不派付截至二零零五年一月三十一日止六個月之中期股息(二零零四年：無)。

管理層討論及分析

整體業績回顧

截至二零零五年一月三十一日止六個月，本集團錄得綜合營業額212,656,000港元，較去年同期減少13%。然而，毛利率由去年同期47.6%提升至本期間51.4%。

本集團繼續將若干鱷魚恤品牌產品在中國內地特許生產及分銷，專利收入(以其他收入入賬)得以持續上升。因此，其他收入由對上期間5,701,000港元大幅飆升至本期間16,774,000港元。

銷售及分銷開支跟隨營業額減少而下降3,576,000港元。總結上述各項，股東應佔溢利淨額由10,907,000港元增加66%至18,130,000港元。

香港業務

本集團於本回顧期間內進行建立鱷魚恤品牌形象活動。鱷魚恤品牌新標誌，其特色在於「CROCODILE」名字旁加上一隻充滿活力的金色鱷魚，已於二零零四年九月推出。本集團現時經營之十五間店舖中，其中六間按照使用新標誌之新店舖設計及裝璜翻新。其餘九間預期於租約重續時以新面貌示人。時尚產品對傳統產品之比例亦已逐漸增加，藉以革新品牌。

本集團一直為香港 Lacoste 店舖網絡重整地點。一間形象充滿時尚動感之新旗艦店已於二零零五年一月在中環國際金融中心開幕。本集團經營該零售店數目維持在六間。

於本回顧期間內，本集團安排以公開招標方式出售其中一項投資物業。其反應非常熱烈，而本集團於二零零五年一月二十五日接受其中一項投標。預計於二零零五年五月三十一日完成出售，可帶來未扣除開支前溢利約79,000,000港元。

總括而言，由於二零零四年十二月天氣異常和暖，加上農曆新年是在二零零五年二月，農曆新年購物潮期間之大部份銷售額將於本財政年度下半年入賬，因而令本集團在香港之業績受到不利影響。然而，本集團於本回顧期間內在港依然取得正面業績。

內地業務

因革新鱷魚恤品牌而引進新店舖形象長遠而言將對本集團有利。管理隊伍經常巡察現有零售店，藉以評定使用新鱷魚恤標誌之合適地點。至今，已評定約五百個零售店適合重新粉飾，該等零售店大部份將於二零零五年九月前翻新。與此同時，餘下四百個被評為不適合使用新標誌之零售店大部份已關閉。

隨著零售店形象轉變，本年度春夏兩季之產品線經已擴展。為不斷改良集團產品之設計及質素，本集團已聘請經驗豐富之品牌設計師為集團產品增添生命力。同時，本集團不斷檢討品質控制程序，以向最終消費者保證只有最優質之產品方會推出市場。

本集團亦已在上海市及湖南省開設其本身之零售店。市場接受反應良好。

截至二零零五年一月三十一日止六個月，本集團營業額因關閉部份被評為不適合革新之零售店而錄得13%跌幅。然而，由於就若干鱷魚恤品牌產品在中國內地之生產及分銷權向分銷商收取之專利收入上升，本集團之業績較去年同期為佳。

前景

本集團相信香港及中國內地兩地經濟條件進一步改善將為本集團提供良好經營環境。然而，香港物業市場反彈令租金開支上漲，未來利潤可能會受影響。

近年來，由於本集團鱷魚恤品牌在中國內地廣受歡迎，市場上出現鱷魚恤膺品，影響集團銷售額。本集團已投放更多資源，包括成立專責隊伍，以處理有關問題。

為向內地加盟客展示正規零售店之標準，本集團正物色上海優越地段以在國內成立旗艦店。此旗艦店將使用新店舖設計及裝璜，展示新形象。上海乃中國內地商業樞紐，本集團在上海之店舖形象將對位於其他省份及城市之店舖有重大影響。

本集團對其未來發展審慎樂觀，且致力追求卓越品質及優質服務。

或然負債

自上期年報刊發日期以來，本公司並無任何或然負債之重大變動。

流動資金及財政資源

於二零零五年一月三十一日，本集團之銀行借貸總額為36,482,000港元。本集團之資本負債比率保持於合理水平，於二零零五年一月三十一日之債務權益比率僅為11%，該比率為銀行貸款總額與總資產淨值之百分比。在二零零五年一月三十一日之全部銀行借款36,482,000港元中，24,250,000港元屬於有抵押短期銀行貸款，9,350,000港元為信託收據貸款以及其他須按要求時償還之銀行貸款。銀行借貸之利息以浮動息率計算。

本集團於二零零五年一月三十一日之現金及銀行結存為142,658,000港元，以港元、人民幣及美元為單位。

於二零零五年一月三十一日，本集團將賬面值為190,700,000港元之投資物業抵押予其銀行，作為授予本集團銀行信貸額之抵押。

銷售主要以港元及人民幣進行。以人民幣訂值之銷售收益足夠應付本集團在業務方面之人民幣付款，以及進一步在國內擴充業務之需要。剩餘資金已存放為短期存款，到期日與本集團之日常業務所需及集團於國內業務擴充計劃配合。

本集團大部份採購以港元、人民幣、美元及歐元進行。由於港元與美元之匯率掛鈎，因此兩種貨幣之匯率風險甚為輕微。以歐元進行之外國採購大部份均有以遠期合約對沖，以減低外匯風險，因此外匯風險甚為輕微。

僱員及酬金政策

於二零零五年一月三十一日，本集團僱員總數(包括兼職售貨員)約為821人。僱員薪酬主要以行業慣例及個別僱員之表現而釐定。除薪金及花紅外，其他員工福利包括補助醫療、免費住院保險計劃、公積金福利、膳食津貼、員工購物折扣、售貨員內部培訓及外間培訓津貼。截至二零零五年一月三十一日止六個月之員工成本(包括退休計劃供款)總額約為32,000,000港元。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零五年一月三十一日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

最佳應用守則

據本公司各董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司現時或於截至二零零五年一月三十一日止六個月中期報告期內之任何時間內，並無或曾無遵守期內適用之上市規則附錄14所載之最佳應用守則之規定。本公司各非執行董事須根據本公司之公司組織章程細則，於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

根據最佳應用守則之規定，本公司已於二零零零年三月成立審核委員會，該審核委員會由三位獨立非執行董事所組成。本公司之審核委員會已審閱中期業績報告。

承董事會命
副主席
林建名

香港，二零零五年四月十五日

於本公佈日期，本公司之執行董事為林建名先生、林建岳先生及林建康先生，非執行董事為余寶珠女士、蕭繼華先生及趙維先生及獨立非執行董事為溫宜華先生、楊瑞生先生及周炳朝先生。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。