

# LINMARK

## LINMARK GROUP LIMITED

林麥集團有限公司\*  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

股票代號：915

### 截至二零零五年七月三十一日止三個月 未經審核業績公佈

摘要：

- 除稅後溢利約為2,100,000美元（相等於16,400,000港元）。
- 營業額約為40,800,000美元（相等於318,200,000港元）。
- 付運量總值約為175,000,000美元（相等於1,365,000,000港元）。

## 未經審核業績

Linmark Group Limited (林麥集團有限公司) (「本公司」或「林麥」) 董事會 (「董事會」或「董事」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零五年七月三十一日止三個月的未經審核綜合業績連同去年同期的比較數字如下：

## 綜合財務報告

### 綜合收益表

		未經審核	
		截至七月三十一日止三個月	
	附註	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
營業額	2	40,828	11,168
銷售成本		(29,131)	(2,148)
毛利		11,697	9,020
其他經營收入		551	566
行政開支		(9,810)	(7,585)
經營溢利	3	2,438	2,001
財務費用		(30)	(1)
解散一間附屬公司之收益		—	14
應佔一間合營企業之虧損		(14)	—
除稅前溢利		2,394	2,014
稅項	4	(313)	(73)
本公司股權持有人應佔期間溢利		2,081	1,941
每股盈利 (美仙)	5		
— 基本		0.3	0.3
— 攤薄		0.3	0.3

## 綜合資產負債表

		二零零五年 七月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 四月三十日 (經審核) 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	3,079	3,119
商譽		42,446	42,446
遞延費用		3,014	3,014
會籍		83	83
於一間合營企業之投資		156	170
		<u>48,778</u>	<u>48,832</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		32	55
應收貿易賬款	7	27,092	20,308
預付款項、按金及其他應收款項		3,541	3,709
銀行結存及現金		38,952	27,323
		<u>69,617</u>	<u>51,395</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	8	16,718	9,144
應計費用及其他應付款項		6,916	6,588
應付直接控股公司款項	9	6,725	—
短期銀行貸款		7,850	2,300
收購一間附屬公司應付之代價餘額			
— 一年內到期		1,987	1,987
收購業務及資產應付之代價餘額			
— 一年內到期		2,602	4,474
應付稅項		1,681	1,454
		<u>44,479</u>	<u>25,947</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>25,138</u>	<u>25,448</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>73,916</u>	<u>74,280</u>

	二零零五年 七月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 四月三十日 (經審核) 千美元
<b>非流動負債</b>		
收購一間附屬公司應付之代價餘額		
— 一年後到期	1,987	1,987
收購業務及資產應付之代價餘額		
— 一年後到期	2,603	5,205
僱員退休福利	1,702	1,651
遞延稅項負債	117	118
	<u>6,409</u>	<u>8,961</u>
<b>資產淨值</b>	<u><b>67,507</b></u>	<u><b>65,319</b></u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	13,113	13,113
儲備	54,394	52,206
	<u><b>67,507</b></u>	<u><b>65,319</b></u>

附註：

#### 1. 主要會計政策

綜合財務報告乃按歷史成本法編製。所採用之會計政策與編製本集團截至二零零五年四月三十日止年度之全年財務報告時採用者相符。

## 2. 分類資料

以下按主要業務及地域市場分析本集團於本期間之收益及溢利：

按主要業務

	未經審核		
	截至二零零五年七月三十一日止三個月		
	商品銷售	提供服務	合計
	千美元	千美元	千美元
收益			
外來收益	<u>32,865</u>	<u>7,963</u>	<u>40,828</u>
分類業績	<u>1,218</u>	<u>1,161</u>	<u>2,379</u>
利息收入			193
未分配企業開支			(134)
財務費用			(30)
應佔一間合營企業之虧損			<u>(14)</u>
除稅前溢利			2,394
稅項			<u>(313)</u>
期間溢利			<u>2,081</u>

	未經審核		
	截至二零零四年七月三十一日止三個月		
	商品銷售	提供服務	合計
	千美元	千美元	千美元
收益			
外來收益	<u>2,895</u>	<u>8,273</u>	<u>11,168</u>
分類業績	<u>459</u>	<u>1,205</u>	<u>1,664</u>
利息收入			450
未分配企業開支			(113)
財務費用			(1)
解散一間附屬公司之收益			<u>14</u>
除稅前溢利			2,014
稅項			<u>(73)</u>
期間溢利			<u>1,941</u>

## 按地域市場

下表為本集團收益按客戶所在地域之分析：

	未經審核	
	截至七月三十一日止三個月	
	二零零五年	二零零四年
	千美元	千美元
歐洲	16,206	977
澳洲	7,720	—
南非	6,054	463
美國	4,085	4,371
加拿大	1,264	2,593
其他	5,499	2,764
	<u>40,828</u>	<u>11,168</u>

### 3. 經營溢利

經營溢利已(計入)／扣除下列項目：

	未經審核	
	截至七月三十一日止三個月	
	二零零五年	二零零四年
	千美元	千美元
利息收入	(193)	(450)
來自客戶之償付收入	(44)	(66)
商譽攤銷	—	207
物業、廠房及設備折舊	311	264
	<u>311</u>	<u>264</u>

#### 4. 稅項

稅項包括：

	未經審核	
	截至七月三十一日止三個月	
	二零零五年	二零零四年
	千美元	千美元
香港利得稅		
— 本期間	245	27
— 往年度撥備不足	3	—
其他司法權區所得稅		
— 本期間	63	34
— 往年度撥備不足	4	12
遞延稅項	(2)	—
	<u>313</u>	<u>73</u>

#### 5. 每股盈利

截至二零零五年七月三十一日止三個月之每股基本盈利乃根據本財政期間股權持有人應佔溢利約2,081,000美元(二零零四年：1,941,000美元)及已發行股份之加權平均數約655,634,000(二零零四年：654,107,000)股計算。

截至二零零五年七月三十一日止三個月之每股攤薄盈利則根據本財政期間股權持有人應佔溢利約2,081,000美元(二零零四年：1,941,000美元)與已發行及可發行股份之加權平均數約660,890,000(二零零四年：664,606,000)股(包括本財政期間已發行股份之加權平均數約655,634,000(二零零四年：654,107,000)股及經就本財政期間尚未行使購股權之攤薄影響作出調整之股份加權平均數約5,256,000(二零零四年：10,499,000)股)計算。

#### 6. 物業、廠房及設備變動

於截至二零零五年七月三十一日止三個月內，本集團耗資約364,000美元(二零零四年：266,000美元)購買物業、廠房及設備。

## 7. 應收貿易賬款

授予客戶之一般信貸期由60天至90天不等。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 七月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 四月三十日 (經審核) 千美元
0-30天	14,031	13,237
31-60天	5,299	3,453
61-90天	761	578
90天以上 (附註(i)及(ii))	7,606	3,649
	<u>27,697</u>	<u>20,917</u>
減：呆賬撥備	(605)	(609)
	<u>27,092</u>	<u>20,308</u>

附註：

(i) 於本公佈日期，此結餘其中約2,000,000美元已於二零零五年七月三十一日後結付。

(ii) 此結餘其中約3,000,000美元乃與信貸期為90天或以上之客戶有關。

## 8. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 七月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 四月三十日 (經審核) 千美元
0-30天	8,367	6,547
31-60天	4,589	759
61-90天	2,090	227
90天以上	1,672	1,611
	<u>16,718</u>	<u>9,144</u>

## 9. 應付直接控股公司款項

有關款項並無抵押及免息，且須按要求即時償還。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於二零零三年十一月收購 ISO International (Holdings) Limited 及於二零零四年十二月購入 Tamarind International Limited (「Tamarind」) 的業務及待完成收購 (預期於二零零五年十月底以前) Dowry Peacock Group Limited (「Dowry Peacock」) 的60%權益後，本集團大部份業務將以按付運量總值向客戶收費的方式 (貿易模式) 經營，而非如過往主要以收取佣金的方式 (佣金代理模式) 營運。透過檢視回顧期間的付運量總值而非專注查看同期的營業額，將更清楚分析本集團在混合採用上述兩種營運模式下的表現。為此，下表顯示兩段有關會計期間的付運量總值：

	未經審核	
	截至七月三十一日	
	止三個月	
	二零零五年	二零零四年
	百萬美元	百萬美元
北美	102.6	128.7
歐洲	25.1	19.2
澳洲	7.7	—
其他	39.6	19.5
	<u>175.0</u>	<u>167.4</u>

於截至二零零五年七月三十一日止三個月，儘管面對全球充滿挑戰的市場環境，林麥繼續取得實質的業務進展。油價高企及息口趨升已削弱本集團在北美之主要客戶的消費預期。再者，美國及歐盟對中國成衣實施的保護機制及分類配額上限亦為市場帶來不明朗因素。

除另有說明外，本文的討論均指回顧期間對比去年同期。

本集團的付運量總值由約167,400,000美元 (相等於1,305,700,000港元) 增至約175,000,000美元 (相等於1,365,000,000港元)，增幅約為4.5%。營業額上升約265.6%至約40,800,000美元 (相等於318,200,000港元)，主要由於 Tamarind (於二零零四年十二月購入的業務) 的貢獻。Tamarind 以貿易模式營運，其商品銷售營業額遠高於本集團在收取佣金之傳統採購代理業務模式下所錄得的營業額。

營運開支由約7,600,000美元 (相等於59,300,000港元) 增加約2,200,000美元 (相等於17,200,000港元) 至約9,800,000美元 (相等於76,400,000港元)，主要由於 Tamarind 業務支出的額外開支。本公司股權持有人應佔溢利增升約7.2%至約2,100,000美元 (相等於16,400,000港元)。每股基本盈利維持於約0.3美仙 (相等於2.3港仙)。董事會不建議宣派回顧期間的股息。

收購 Tamarind 令本集團在歐洲及澳洲市場的業務大幅擴張。於回顧期間，源自歐洲的付運量總值由約19,200,000美元（相等於149,800,000港元）增至約25,100,000美元（相等於195,800,000港元），增幅約為30.7%。源自澳洲的付運量總值則由零增加至約7,700,000美元（相等於60,100,000港元）。由於本集團在北美之主要客戶的消費預期轉弱，源自北美（包括美國及加拿大）的付運量總值由約128,700,000美元（相等於1,003,900,000港元）減至約102,600,000美元（相等於800,300,000港元），減幅約為20.3%。

於二零零五年八月十六日，本集團公佈其全資附屬公司 Benchmark Profits Limited 已訂立有條件買賣協議，以購入 Dowry Peacock（一間以英國為業務基地的消費電子產品品牌擁有人及供應鏈管理公司）的60%已發行股本。該項收購的總代價（可予調整）約為24,000,000英鎊（相等於338,400,000港元），其中85%將以現金支付，餘下15%則以發行林麥新股份支付。預期該項收購將於二零零五年十月底前完成。

Dowry Peacock 主要從事家居娛樂及消費電子產品的諮詢、設計、採購、規劃、購買、品質檢定、品牌及品質保養管理業務，其主要客戶包括以位於英國為主的大型超級市場及大眾商品零售商。Dowry Peacock 亦擁有四個專門生產消費電子及小型家用電器產品的品牌 — 「Dual」、「Nordmende」、「Pacific」及「Digilogic」。此等品牌的產品主要行銷英國、法國及德國。

上述收購代價將分四期（可按二零零五年至二零零八年財政期間的除稅後目標溢利作出調整）支付。首期約10,800,000英鎊（相等於152,300,000港元）（約佔總代價的45%）須於該項收購完成時支付。代價餘額則將由二零零六年起分三年以均等的三期款項支付。

## 財務回顧

本集團的財務狀況依然穩健，於二零零五年七月三十一日的銀行結存及現金約為39,000,000美元（相等於304,200,000港元），而銀行信貸總額約為46,600,000美元（相等於363,500,000港元）。

本集團的流動比率為1.57，而資本負債比率處於0.12的低水平。資本負債比率按於二零零五年七月三十一日的計息借貸約7,900,000美元（相等於61,600,000港元）對比股東資金約67,500,000美元（相等於526,500,000港元）計算。於回顧期間，本集團資本僅由股東資金組成。

於二零零五年七月三十一日，本集團的未經審核資產淨值約為67,500,000美元（相等於526,500,000港元）。

於二零零五年七月三十一日，作為日常業務的銀行信貸抵押的銀行存款約為12,800,000美元（相等於99,800,000港元）。於二零零五年七月三十一日，本集團並無重大或然負債，此後亦無重大變動。

本集團的大部份交易以美元及港元結算。由於港元與美元掛鈎，故管理層認為本集團目前毋須承受任何重大的滙兌變動風險。

## 展望

於本財政年度的餘下季度，雖然採購業仍將面對市場的不明朗因素，本集團相信其核心採購業務繼續會有良好表現。人民幣重新估值與美國及歐盟對中國成衣進口採取的保護主義立場等等將繼續構成不明朗因素，並影響客戶的採購決定。然而，憑着其跨越25個國家及地區合共37個城市的環球網絡，林麥足可為其客戶提供合時的建議及適切的採購解決方案。再者，外判採購的趨勢日盛，林麥在其全面服務及靈活營運模式的支援下將可把握更多商機。

除自然增長外，收購 Dowry Peacock 將有助提升林麥的營業額及盈利。Dowry Peacock 將是本集團自二零零二年首次公開招股後作出的最大收購。Dowry Peacock 將使本集團能擴大其在歐洲的客戶基礎及地域版圖，並有助其拓展雜貨採購業務。林麥與 Dowry Peacock 所提供的現有服務之間存在極大的協同效益。管理層預見有關收購可助林麥向歐洲更廣大的客戶群交叉銷售其非技術性的雜貨及成衣商品。預期 Dowry Peacock 將於本財政年度下半年開始對本集團業績作出貢獻。本集團相信有關收購將進一步提升股東價值。

為擴展本集團業務，管理層將繼續物色收購機會，以加速業務增長，並讓林麥可實現其擴大增值服務及致力於市場及產品多元化拓展的企業目標。

根據目前評估，管理層對本集團於本財政年度餘下時間的業務表現整體上持正面的看法。

## 股息

董事會不建議宣派截至二零零五年七月三十一日止三個月的股息。

## 買賣或贖回股份

於回顧期間內，本公司及其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何股份。

## 審閱業績

審核委員會(成員為下述三位獨立非執行董事)已與管理層檢討本集團於截至二零零五年七月三十一日止三個月採用的會計準則及慣例，並討論核數、內部控制及財務申報事宜。此等未經審核業績並未經由本公司的外聘核數師審閱。

## 董事會

於本公佈日期，董事會成員包括六位執行董事，分別為王祿閻先生(主席)、范倚棋先生(行政總裁)、傅俊明先生、黃偉明先生、邱錦宗先生及郭志強先生，以及三位獨立非執行董事，分別為王敏祥先生、翁以登博士及謝孝衍先生。

承董事會命  
王祿閻  
主席

香港，二零零五年九月十三日

香港主要營業地點：

香港九龍

紅磡德豐街18號

海濱廣場一座20樓

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於(信報)刊登的內容。