

**EGANA**  
**JEWELLERY & PEARLS LIMITED**  
**( 聯 洲 珠 寶 有 限 公 司 )**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份編號：926)

截至二零零五年十一月三十日止六個月的中期業績

**財務摘要**

營業額達433,000,000港元

可供分派盈利達52,000,000港元

按年度計的股東資金回報：15%

股息：每股2.5港仙

**業績**

聯洲珠寶有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年十一月三十日止六個月的未經審核綜合業績，連同截至二零零四年十一月三十日止六個月的比較數字概述如下。該等業績已由本公司審核委員會審閱。

## 未經審核綜合損益賬

	截至 二零零五年 十一月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零四年 十一月三十日止 六個月 (未經審核及 經重列) 千港元
營業額	433,124	420,668
銷售成本	(234,511)	(232,461)
毛利	198,613	188,207
其他收入	22,647	21,818
分銷成本	(66,267)	(76,270)
行政開支	(77,297)	(72,790)
經營溢利	77,696	60,965
融資成本	(18,695)	(10,511)
除稅前溢利	59,001	50,454
稅項 (附註2)	(6,423)	(2,022)
期內溢利	<u>52,578</u>	<u>48,432</u>
以下項目應佔：		
本公司權益持有人	52,578	48,431
少數股東權益	—	1
	<u>52,578</u>	<u>48,432</u>
股息	<u>11,264</u>	<u>21,316</u>
每股盈利 (附註3)		
基本	<u>12.48仙</u>	<u>14.33仙</u>
攤薄	<u>12.11仙</u>	<u>不適用</u>

## 綜合資產負債表

	於二零零五年 十一月三十日 (未經審核)	於二零零五年 五月三十一日 (經審核及 經重列)
	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>		
固定資產	44,070	39,925
租賃土地	4,581	4,645
無形資產	108,158	114,965
於一間聯營公司的權益	(59)	(58)
非買賣證券投資	—	150,760
可供出售金融資產	87,090	—
遞延稅項資產	12,091	16,645
	<u>255,931</u>	<u>326,882</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	339,063	269,493
應收賬款淨額	172,000	85,367
專利權按金	3,797	7,406
訂金、預付款項及其他應收賬款	155,008	108,004
同系附屬公司的欠款	32,131	97,628
一間關連公司的欠款	1,098	829
衍生金融工具	1,773	—
持有作買賣投資	106	—
短期投資	—	113
可退回稅項	2,189	—
現金及現金等值項目	467,288	418,149
	<u>1,174,453</u>	<u>986,989</u>

	於二零零五年 十一月三十日 (未經審核)	於二零零五年 五月三十一日 (經審核及 經重列)
	千港元	千港元
<b>流動負債</b>		
應付賬款	(115,791)	(69,614)
應計開支及其他應付款項	(56,361)	(58,646)
應付票據	(66,349)	(64,514)
衍生金融工具	(1,063)	—
短期銀行借貸	(243,873)	(229,043)
長期銀行借貸的即期部份	(59,672)	(54,776)
其他長期負債的即期部份	(523)	(692)
欠同系附屬公司款項	(33,378)	(9,391)
欠一間關連公司款項	—	(1,942)
欠董事款項	(300)	(255)
應付股息	(8,110)	—
應付稅項	—	(1,026)
	<u>(585,420)</u>	<u>(489,899)</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>589,033</u>	<u>497,090</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>844,964</u>	<u>823,972</u>
<b>非流動負債</b>		
長期銀行借貸	(128,000)	(156,791)
其他長期負債	(4,609)	(4,813)
可換股債券	(3,600)	—
遞延稅項負債	(2,730)	(1,874)
	<u>(138,939)</u>	<u>(163,478)</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>706,025</u></u>	<u><u>660,494</u></u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	219,180	206,582
儲備	475,542	445,974
建議中期／末期股息	11,264	7,897
	<u>705,986</u>	<u>660,453</u>
本公司權益持有人應佔權益	705,986	660,453
少數股東權益	39	41
	<u>706,025</u>	<u>660,494</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>706,025</u></u>	<u><u>660,494</u></u>

附註：

## 1. 編製基準及主要會計政策

賬目已根據香港公認會計原則編製並已符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計準則。賬目已經根據歷史成本法編製，並就按重估公平值列賬可供出售金融資產、持有作買賣投資及若干金融工具作出修訂。

賬目所採用的會計政策與編製本集團截至二零零五年五月三十一日止年度的年度賬目內所採用者一致，惟下述者除外：

本期間內，本集團首次採用香港會計師公會頒佈的多項新香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱「新香港財務報告準則」），該準則於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。應用新香港財務報告準則已導致收益表、資產負債表及權益變動表的呈報方式有所改變。特別是，少數股東權益及分佔聯營公司稅項的呈報方式已分別根據香港會計準則第1號「財務報表的呈報方式」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」而有所變動。而呈報變動已作追溯應用。

採納新香港財務報告準則已導致本集團以下範疇的會計政策有所變動，有關範疇對編製及呈報目前或過往會計期間的業績造成重大影響：

### 商標及商譽

於二零零四年十一月三十日後，本集團決定於二零零五年提前採納香港財務報告準則第3號「業務綜合」連同香港會計準則第36號「資產減值」，以及香港會計準則第38號「無形資產」。自二零零四年六月一日以來，已終止就所取得的商譽及正商譽進行攤銷，且已即時於損益表內確認負商譽。因此，截至二零零四年十一月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔溢利較過往於中期賬目內所披露者增加約3,700,000港元。

### 租賃土地

採納經修訂香港會計準則第17號「租賃」已導致有關將租賃土地及土地使用權由固定資產重新分類至經營租賃的會計政策有所改變。就租賃土地及土地使用權作出的一次性預付款項會於租期內，按直線法在收益表內列作開支，或倘出現減值，則減值會於收益表內列作開支。於過往年度，租賃土地會按公平值或成本減累計折舊及類計減值列賬。

所有位於享有永久業權的土地及租賃土地的持有作自用樓宇會列為固定資產的一部分，並按成本減累計折舊列賬，而非按公平值。

新會計政策已作追溯性採納，且已同時應用於保留溢利及就有關過往期間金額作出調整的比較資料。因此，於二零零五年六月一日的期初保留溢利益增加約500,000港元。

### 金融工具

本期間內，集團已應用香港會計準則第32號「金融資產：披露及呈報方式」及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港會計準則第32號須作追溯性應用。香港會計準則第39號乃於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效，一般不允許按追溯性基準確認、解除確認或計量金融資產及負債。實行香港會計準則第32號及香港會計準則第39號所導致的主要影響概述如下：

## 可換股債券

香港會計準則第32號規定，綜合金融工具(包括財務負債及權益部份)的發行人須將綜合金融工具分為負債及權益部份。於以後期間，負債部份乃採用實際利息法按攤銷成本入賬。香港會計準則第32號對本集團的主要影響乃與本公司及其附屬公司發行的可換股債券有關，該等可換股債券包括負債及權益部份。以往，可換股債券乃於資產負債表內歸類為負債。由於香港會計準則第32號規定須作出追溯應用，因而比較數字已予重列。

## 少數股東權益

過往年度，於結算日的少數股東權益於綜合資產負債表內與負債分開呈列，並列為資產淨值的扣減項目。少數股東權益所佔本集團的期內業績亦會在損益表內分開呈報，並列為未計股東應佔溢利前作出的扣減。

根據香港會計準則第1號及香港會計準則第27號的規定，由二零零五年六月一日起，於結算日的少數股東權益會於綜合資產負債表的權益中，與本公司權益持有人應佔權益分開呈報。而少數股東權益所佔本集團期內業績，則在綜合損益表內列為在本公司少數股東權益與本公司權益持有人之間分配的期內溢利或虧損總額。

於比較期間的綜合資產負債表、綜合損益表及權益變動表內呈報的少數股東權益已就此作出重列。

少數股東權益的交易所產生的損益現會直接於權益內確認。

## 2. 稅項

### 稅項包括：

	截至 二零零五年 十一月三十日止 六個月 千港元	截至 二零零四年 十一月三十日止 六個月 千港元
公司及附屬公司：		
即期稅項		
香港利得稅		
— 本期撥備	1,119	6,133
— 前期超額撥備	—	(4,879)
海外稅項		
— 本期撥備	324	314
— 前期撥備不足	—	25
	<u>1,443</u>	<u>1,593</u>
遞延稅項：		
— 期內確認	4,980	429
	<u>6,423</u>	<u>2,022</u>

香港利得稅乃就源自香港的估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零四年：17.5%) 撥備。至於海外所得稅，則由該等有海外業務的附屬公司就本期間內估計應課稅溢利按彼等經營業務的所在國家適用的稅率作出撥備。

### 3. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據期內本公司權益持有人應佔綜合溢利約52,578,000港元(二零零四年：48,431,000港元)及期內已發行普通股的加權平均數約421,143,000股(二零零四年：337,969,000股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

於截至二零零五年十一月三十日止期間，每股攤薄盈利乃按期內本公司權益持有人應佔經調整綜合溢利約52,616,000港元，以及就於期內發行所有具潛在攤薄影響的普通股作出調整，因而發行的普通股的加權平均數目約434,432,000股計算。

於截至二零零四年十一月三十日止期間，本公司的購股權行使價高於一股普通股的平均公平值，因此並無潛在攤薄普通股。

#### (c) 對賬

用以計算每股基本及攤薄盈利的本公司權益持有人應佔溢利對賬如下：

	截至 二零零五年 十一月三十日止 六個月 千港元	截至 二零零四年 十一月三十日止 六個月 (經重列) 千港元
用以計算每股基本盈利的本公司權益持有人應佔溢利	52,578	48,431
有關可換股債券的利息節省	38	—
用以計算每股攤薄盈利的本公司權益持有人應佔溢利	<u>52,616</u>	<u>48,431</u>

計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目對賬如下：

	截至 二零零五年 十一月三十日止 六個月	截至 二零零四年 十一月三十日止 六個月
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	421,143,000	337,969,000
有關可換股債券的潛在攤銷影響	<u>13,289,000</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>434,432,000</u>	<u>337,969,000</u>

## 中期股息

董事會已議決於二零零六年三月二十九日向於二零零六年三月十五日名列於本公司股東名冊的股東，宣佈派發每股2.5港仙(二零零四年：每股5.5港仙)的中期股息。

## 業務回顧

截至二零零五年十一月止六個月，集團之營業額達433,000,000港元，其中來自原廠製造產品的收益佔營業額的24%，而來自品牌珠寶的收益佔營業額的76%。集團將繼續把焦點放於品牌銷售和市場擴展上。品牌銷售擁有節省物流及付運成本的優點，能增加集團的邊際營運利潤，而市場擴展策略則能增加品牌價值及市場佔有率。

憑藉更優良的產品組合及生產效率，整體毛利率由二零零四／零五年年度之42.5%上升至二零零五／零六年年度之45%。

於本期間內，集團的營業額分佈為歐洲佔84%、美國佔10%及亞洲佔6%。而去年同期比率為歐洲83%；美國10%及亞洲7%。

繼母公司聯洲國際集團有限公司(「聯洲國際」)收購在東西歐擁有龐大銷售網絡的著名鞋具品牌及零售商Salamander後，集團於二零零五年四月透過Salamander的網絡，成功將品牌珠寶的分銷擴展至東歐(包括奧地利)，至今佔收益的4%(二零零四／零五年年度為3%)。

集團在西歐透過現有的銷售點不斷推出新系列及新品牌，在該區奠下了穩建的收入基礎，令集團處於更有利的位置，為全球的品牌管理及市場推廣進行策劃。以Cerruti 1881為例，品牌乘著聯洲春季展覽會於二零零六年一月在德國法蘭克福集團歐洲總部舉行的機會，首度向外界展示其珠寶系列。

以日本、台灣和中國為首的亞洲地區，集團的品牌風格及分銷方式持續獲得外間接受，而皮亞卡丹、Esprit、MEXX、Carrera、JOOP!及Blue Fire均成功登陸此地區。

在美國方面，聯洲國際以策略性夥伴身份參予投資經營運作一間美國鞋類產品分銷商，因此，集團得以利用其廣大的銷售網絡，對集團的進一步增長有莫大幫助。

## 管理層討論及分析

除透過既定的策略擴展銷售網絡及品牌知名度，管理層亦致力監管分銷及行政支出，藉此提高利潤。

二零零五／零六年年度與二零零四／零五年年度的分銷成本一致，分別為66,000,000港元及76,000,000港元。上述成果乃歸功於集團既定的傳訊及推廣策略，以及銷售管理模式該等措施，各項均有利於集團的品牌管理、市場推廣及銷售活動。

二零零五／零六年上半年的行政開支為77,000,000港元，與二零零四／零五年同期之數字相若。上述成果乃歸功於集團對營運架構及企業經常性開支進行持續檢討及監控的成果，在成本競爭異常激烈的今天顯得至為重要。

為保持集團長遠的增長潛力，為市場帶來創意，集團投入額外的資源進行產品研發。而該等額外的產品研發成本因位於德國的歐洲科技及物流中心的物流效率不斷提升，再加上毛利率的不斷增加而得以被抵消。綜合上述因素，邊際營運利潤率穩守18%，較二零零四／零五年年度上升27%，達77,700,000港元。

為持續改善集團架構及營運效率，管理層正進行數項有關整合和精簡架構的可能性研究，藉此提升集團的整體效益。

集團在合理及可行的情況下實施自然對沖和貨幣對沖風險管理，使匯價波動所引致的風險在一個可接受的範圍內。在本期內因貨幣兌換而造成的7,500,000港元虧損已計入綜合損益賬內。

股東應佔溢利為53,000,000港元，較二零零四／零五年年度上升9%，淨邊際利潤為12%。

基於上述原因，有關淨邊際利潤轉化為經營現金流入，令截至二零零五年十一月三十日止之現金及現金等值項目的總值達467,000,000港元。

股東資金為706,000,000港元。為符合集團既定的年度派發現金股息不低於40%的目標，並訂下中期股息對末期股息35%對65%的派息比率。由此，管理層建議派發中期股息每股2.5港仙。

在本期內，我們原材料的庫存增長了31%，這主要包括貴金屬、貴重寶石和鑽石，其總價值在64,000,000港元到85,000,000港元之間。維持定數量原材料是非常合理的，這可保證相對穩定的庫存，從而保障集團能掌控潮流之品牌產品的正常生產，並能在此期間積累額外的數量進行對預期增長的原材料價格進行對沖。現時庫存原材料的價值已超過100,000,000港元，反映了18%的增長。二零零五／零六年上半年的成品平均庫存期為145天（二零零四／零五年全年為108天），與同業180日為佳。

二零零五年十一月的應收賬款日數按年度計在80日內，與二零零四／零五年年度相若。以上成果皆歸功於本集團不斷專注於嚴謹的信貸政策。

二零零五／零六年上半年的融資成本對銷售額比率在4.3%內，維持於穩健的水平，顯示本集團已採取審慎財政管理模式，將借貸成本維持於正常水平，在可行的情況下盡量減低因利率上升而可能產生的不利影響。

流動比率為2倍，遠較同業基準的1倍為高，反映出營運資金基礎穩建，支持業務持續增長。

資本負債比率(計息負債對股東資金)為0.62倍，對比截至二零零五年五月三十一日止年度的0.67倍及同業的1倍，此數字使管理層增添信心，證明了現有的多元化品牌業務模式與融資方式(以股本資金配對資本開支)均為集團的長遠發展帶來正面貢獻。

於二零零五年八月九日，香港聯合交易所有限公司批准本公司發行予美林最高達5,000,000美元之首批第四批債券股份的上市買賣。截至二零零六年一月二十七日止，美林已全面行使其換股權，將首批第四批債券轉換成本公司的股份。至此並無餘下任何可換股債券。按二零零四年二月訂立的可換股債券認購協議所規定，美林無權再要求本公司發行新一批可換股債券。

截至二零零六年二月十六日止，美林於本公司持有約13,655,619股將於二零零九年三月三十一日到期之認購權，其中4,588,349股之行使價為每股1.5504港元，3,518,342股之行使價為每股1.656港元及5,548,928股之行使價為每股2.50港元。

槓桿比率(淨借貸扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)為0.21倍(去年同期為0.39倍)，反映集團穩健的財政狀況，能適當地運用槓桿作用借貸，為日後的業務拓展及資本投資奠下堅固的基礎。

於二零零五年十一月三十日，集團的總資產上升9%並已超過1,430,000,000港元。然而，以上數字尚未將估值約1,200,000,000港元的集團品牌組合包括在內 — 是集團資產負債表外的另一項寶貴資產。

現時，集團已接獲於未來六個月內付運的訂單。

於二零零五年十一月三十日，本集團並無重大資本承擔。除於日常業務營運過程外，概無重大或然負債或資產負債表外的承擔。

## 前景

邁向未來，集團將尋求與策略性夥伴結盟的可能性，從而促進集團於亞洲及美國的業務拓展。集團相信憑藉成績有目共睹的珠寶產品發展、具規模的生產廠房網絡(2間位於歐洲、3間位於亞洲)、均衡的國際知名品牌組合，以及集團在推出聯合品牌的創新經驗，集團有信心能透過與擁有強大零售網絡及／或連鎖店的夥伴結盟，將業務穩步擴展至上述兩個不斷增長的地區。集團的目標是在五年內將來自上述兩地的總收益由佔公司總收入的17%增加至35%。其餘65%之收入將來自歐洲 — 為全球各地重要品牌建立、市場推廣及展銷會活動的基地，為集團賺取全球性的利潤。

我們承諾繼續提供優質的產品和服務，以創意滿足顧客的期望，實踐已訂下之企業管治守則，以盡力擴大集團的總價值，維持集團業務夥伴的長遠價值作宗旨。

## 暫停辦理過戶登記

本公司將由二零零六年三月十三日至二零零六年三月十五日(包括首尾兩天)暫停辦理過戶登記手續，期間將不會辦理股份轉讓事宜。

## 僱員及薪酬政策

於二零零五年十一月三十日，本集團聘請約3,700名員工。薪酬乃參考僱員的工作表現、學歷、經驗及現時市場狀況而釐定。本公司已設立酌情花紅及僱員購股權計劃以鼓勵及獎勵僱員以達致本公司的業務表現目標。

## 購買、出售或贖回本公司的證券

本公司及其附屬公司概無於截至二零零五年十一月三十日止期間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或其他證券交易所購買、出售或贖回其任何證券。

## 企業管治

董事會已審閱本公司所實行的企業管治常規，並認為本公司截至二零零五年十一月三十日止六個月一直遵守聯交所於二零零五年一月所頒佈的「企業管治常規守則」(「企業管治守則」)所載的主要守則，惟下列三項者除外：

### 1. 將「主席」與「行政總裁」的職務分開

本公司並無將「主席」與「行政總裁」的職務分開。主要是由於根據本公司一向的營商經驗及於歐洲大陸(本公司的主要收入來源)慣常的貿易方式，董事會相信，由同一人兼任「主席」與「行政總裁」的職務使本集團的運作更有效率。此外，此慣例亦符合由若干英國及美國獨立學者研究所得的結果，即「將主席與行政總裁的職務分開」的哲學定論並不會改善企業的表現。

### 2. 非執行董事應按特定任期委任，並須予重選

本公司所有獨立非執行董事並非按特定任期委任，惟彼等須至少每三年於本公司股東週年大會上輪席告退並膺選連任。

### 3. 各董事應至少每三年輪席告退一次

本公司所有董事(主席除外)須至少每三年於本公司股東週年大會上輪席告退並膺選連任。

為遵守企業管治守則的守則條文，本公司已於二零零五年七月採納本公司自訂的「企業管治守則」(「聯洲集團守則」)，並於本公司二零零四／零五年的年報內發表及刊載一份企業管治報告(「企業管治報告」)。於截至二零零五年十一月三十日止六個月，董事會已審

閱本公司所實行的企業管治常規，並認為有關常規符合聯洲集團守則所載的原則及程序。此外，自刊發企業管治報告以來，在報告內所述之常規守則並無出現任何重大變動。

就本公司採納的內部監控及風險管理系統（「系統」）而言，為回應企業策劃部就截至二零零五年五月三十一日止財政年度進行的「年度內部監控及風險管理系統的效能審查」結果報告，企業策劃部已於截至二零零五年十一月三十日止六個月期間，就系統表現持續進行審查，並按照企業管治報告內所載審核委員會的書面職權範圍書中的書面條文，代表董事會向審核委員會成員呈報載於「六個月內部監控審查備忘錄」中的調查結果及建議。審核委員會成員已完成該備忘錄的審閱，並經與管理層進行討論後，達致以下結論：「總括而言，現時在主要營運單位內及有關營運單位與總部之間所實行的內部監控系統，對本集團目前業務活動來說實屬恰適當及有效。而系統並無出現任何重大缺點，導致需對系統作出重大改善。」

### 標準守則

本公司已採納其自訂的「董事進行證券交易守則」（「行為守則」），其標準不低於聯交所證券上市規則附錄十所載列的標準守則內的標準。經具體查詢所有董事後，所有董事均確認於回顧期內一直遵守行為守則所載的標準。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及準則，並與管理層討論有關審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本公司截至二零零五年十一月三十日止六個月的未經審核中期財務業績。

承董事會命  
聯洲珠寶有限公司  
主席兼行政總裁  
史璧加

香港，二零零六年二月十六日

於本公佈日期，董事會由執行董事史璧加先生、李嘉淪先生、華米高先生、植浩然先生、黃偉光先生、佐伯俊治先生及Michael BOMMERS先生，以及獨立非執行董事冼祖超先生、劉騰龍先生、王正富教授及吳奕敏先生組成。

請同時參閱本公布於香港經濟日報及信報刊登的內容。