



MAINLAND HEADWEAR HOLDINGS LIMITED

飛達帽業控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1100)

中期業績公佈

截至二零零六年六月三十日止六個月

飛達帽業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」/「董事」)欣然宣佈截至二零零六年六月三十日止六個月(「本期間」)本公司及其附屬公司(統稱「飛達帽業」/「本集團」)之未經審核中期業績連同二零零五年同期之比較數字。

簡明綜合收益表(未經審核)

截至二零零六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年	二零零五年
		千港元	千港元
營業額	3	319,494	233,746
銷售成本		(203,311)	(137,945)
毛利		116,183	95,801
其他收益		5,749	4,488
銷售及分銷成本		(20,113)	(9,552)
行政開支		(60,399)	(51,268)
經營溢利		41,420	39,469
財務費用		(21)	(45)
除稅前溢利	5	41,399	39,424
稅項	6	(4,599)	(4,154)
期內溢利		36,800	35,270
由下列人士分佔：			
本公司股本持有人		38,883	35,967
少數股東權益		(2,083)	(697)
期內溢利		36,800	35,270
股息	7		
已付		31,487	28,618
擬派		8,587	5,724
每股盈利	8		
基本		13.6港仙	12.6港仙
攤薄		13.5港仙	12.0港仙

簡明綜合資產負債表(未經審核)  
於二零零六年六月三十日

	附註	二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		134,599	112,022
根據經營租賃持作自用之租賃 土地預付溢價		1,212	—
商譽		13,465	10,262
無形資產		9,741	—
遞延稅項資產		10,206	10,731
		<u>169,223</u>	<u>133,015</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		132,363	103,170
貿易及其他應收款項	9	162,164	164,988
應收一關聯公司款項		768	768
短期投資		6,182	67,737
可收回稅項		2,449	2,449
銀行結存及現金		104,661	77,666
		<u>408,587</u>	<u>416,778</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	78,388	67,927
應付關聯公司款項		1,038	995
有抵押短期銀行貸款		5,825	—
稅項		9,164	8,269
		<u>94,415</u>	<u>77,191</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>314,172</u>	<u>339,587</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>483,395</u>	<u>472,602</u>
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項		7,879	—
退休福利		720	691
遞延稅項負債		5,504	5,939
		<u>14,103</u>	<u>6,630</u>
<b>資產淨值</b>		<u>469,292</u>	<u>465,972</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		28,625	28,625
儲備		438,501	433,114
本公司股本持有人應佔權益總額		<u>467,126</u>	<u>461,739</u>
少數股東權益		2,166	4,233
<b>權益總額</b>		<u>469,292</u>	<u>465,972</u>

附註：

### 1 編製基準

本中期財務報告乃依照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載之適當披露條文，及香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「會計準則」）第34號「中期財務報告」規定編製。

本中期財務報告未經審核，惟已由本公司之核數師摩斯倫•馬賽會計師事務所按照由會計師公會頒佈之核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」審閱。

### 2 會計政策

編製中期財務報告所採用之會計政策與二零零五年之全年財務報表所採用之會計政策一致。本集團於本會計期間並未應用任何未生效之新準則或詮釋。本集團已開始就有關新準則或詮釋之影響作出評估，認為該等準則或詮釋對經營業績及財務狀況並不會造成重大影響。

### 3 營業額

本集團之主要業務為製造、銷售帽品及銷售專利產品。

營業額為向客戶出售貨品之發票值扣除退貨及折扣。

### 4 分類資料

#### (a) 業務分類

截至六月三十日止六個月按業務分類之本集團營業額及經營溢利分析如下：

	製造		貿易		零售		分類間抵銷		綜合	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
來自外部客戶										
營業額	157,817	125,289	129,597	99,704	32,080	8,753	-	-	319,494	233,746
分類間營業額	51,896	47,093	-	-	-	-	(51,896)	(47,093)	-	-
	209,713	172,382	129,597	99,704	32,080	8,753	(51,896)	(47,093)	319,494	233,746
其他收入	5,288	405	167	368	294	6	-	-	5,749	779
合計	<u>215,001</u>	<u>172,787</u>	<u>129,764</u>	<u>100,072</u>	<u>32,374</u>	<u>8,759</u>	<u>(51,896)</u>	<u>(47,093)</u>	<u>325,243</u>	<u>234,525</u>
分類業績及 經營貢獻	49,636	49,571	(1,869)	(4,394)	(6,773)	(4,710)	626	-	41,620	40,467
未分配經營開支									(200)	(998)
經營溢利									<u>41,420</u>	<u>39,469</u>

#### (b) 地區分類營業額

按地區分類之本集團營業額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
美國	239,710	193,251
歐洲	41,070	27,533
香港及中國	32,039	9,645
其他	6,675	3,317
合計	<u>319,494</u>	<u>233,746</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
短期投資淨收益	(4,614)	(67)
撥回其他應付款項	—	(3,709)
折舊	11,947	9,747
呆賬撥備	—	481
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港利得稅	2,941	3,500
中國企業所得稅	83	54
海外稅項	1,055	279
遞延稅項	520	321
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>4,599</u>	<u>4,154</u>

香港利得稅就本期間香港估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零五年：17.5%)計算提撥，於海外經營之附屬公司之利得稅撥備乃按各司法權區適用之稅率及根據其現行法例、詮釋及慣例而計算。

## 7 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已付二零零五年末期股息每股11港仙 (二零零四年：10港仙)	31,487	28,618
擬派中期股息每股3港仙 (二零零五年：2港仙)	8,587	5,724
	<u>          </u>	<u>          </u>

在結算日後建議派發之中期股息並未於結算日確認入賬列作負債。

## 8 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至二零零六年六月三十日止六個月期間之本公司股本持有人應佔溢利38,883,000港元(二零零五年：35,967,000港元)及普通股加權平均股數286,245,531股(二零零五年：286,052,912股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據截至二零零六年六月三十日止六個月期間之本公司股本持有人應佔溢利38,883,000港元(二零零五年：35,967,000港元)及就購股權計劃下具攤薄作用之潛在發行普通股股數作出調整後之普通股加權平均股數287,816,561股(二零零五年：299,266,912股)計算。

## 9 貿易及其他應收款項

	二零零六年 六月三十日 千港元	二零零五年 十二月三十一日 千港元
貿易及票據應收款項	122,922	138,685
按金、預付款項及其他應收款項	39,242	26,303
	<u>162,164</u>	<u>164,988</u>

貿易及票據應收款項(已扣除專項呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 千港元	二零零五年 十二月三十一日 千港元
0-30日	50,544	52,001
31-60日	43,553	63,022
61-90日	20,675	22,041
90日以上	8,150	1,621
	<u>122,922</u>	<u>138,685</u>

本集團按業務關係可讓客戶由發出賬單日期後30日至90日之內繳付貿易應收款項，並不時作出客戶信用評估，以將應收款項之信用風險減至最低。此外，更會要求逾期超過三個月以上的應收賬結餘的客戶，須先行清償所欠之結餘，才可再獲批出信貸額。

## 10 貿易及其他應付款項

	二零零六年 六月三十日 千港元	二零零五年 十二月三十一日 千港元
貿易及票據應付款項	35,181	31,294
應計費用及其他應付款項	43,207	36,633
	<u>78,388</u>	<u>67,927</u>

貿易及票據應付款項之賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 千港元	二零零五年 十二月三十一日 千港元
0-30日	18,643	20,618
31-60日	10,871	8,242
61-90日	3,026	—
90日以上	2,641	2,434
	<u>35,181</u>	<u>31,294</u>

## 財務回顧

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額319,494,000港元，較去年同期增長36.7%。營業額增長受惠於集團的製造、貿易及零售業務均錄得銷售增長。

權益股東應佔溢利較二零零五年上半年增長8.1%至38,883,000港元。溢利增長幅度低於營業額之增幅，主要原因是本集團為保留及強化集團的熟練勞工，引致製造業務的勞工成本增加，加上非布料類原材料成本急升，以及增加外判比例以滿足製造業務銷售需求不斷增加所致。此外，於本期間佔本集團營業額約10%之零售業務仍處於投資階段，因此並未於本期間對集團作出任何溢利貢獻。

上述製造成本的上漲加上人民幣持續升值，以致本集團於本期間的整體毛利率下降至36.4%。

銷售及分銷成本較二零零五年上半年增長逾一倍，達至20,113,000港元。增長主要由於集團擴充零售業務，增加零售店舖數目，以致店舖開支上升。此外，為了維持與客戶的緊密關係以及爭取更大的市場份額，本集團願意接受生產的急單及承擔相關運費開支，令本期間產生了1,200,000港元的空運費用。

行政開支較二零零五年上半年增加18%至60,399,000港元。開支增加是由於集團擴展零售業務，以及本集團分別於二零零五年三月成立英國附屬公司及二零零六年初新增日本辦事處。

## 業務回顧

### 製造業務

於本期間，本集團之製造業務表現穩定。二零零六年上半年，本集團取得大量的訂單，營業額錄得21.7%的增幅，達至209,713,000港元。然而，由於非布料類原材料(如塑料及銅)成本上升、因挽留熟練工人而增加勞工成本以及中國深圳調高最低工資的影響，毛利率因而受壓。此外，本集團為保持與主要客戶的長期關係而超出產能接訂單，導致外判成本大幅上升；加上人民幣升值亦對生產成本構成壓力，由此，毛利率降至稍低於32%。

為實現資本投資回報率最大化，以及維持業務持續增長，本集團在擴充產能方面採取較審慎的策略。鑒於本期間訂單強勁增長，本集團在增加其外判比例的同時，亦尋求以最具成本效益之方式提升生產力。本期間，本集團已按計劃增加一條生產線。二零零六年下半年，本集團將增加20台數碼刺繡機，藉以控制外判成本和提升集團的產能。

於二零零六年六月三十日，本集團收購健豪製帽(番禺)有限公司(「番禺工廠」)。番禺工廠生產頂級時尚帽品品牌「Kangol」約85%之帽品。是次收購不但有助本集團將產品系列延伸至毛利率較高之時尚帽品，更可即時減輕本集團之產能壓力。

### 貿易業務

本期間，貿易業務之營業額錄得30%的增幅，達至129,597,000港元。營業額錄得可觀的增長是由於約佔貿易業務22%之私有品牌業務取得理想的銷售表現。此外，本集團於二零零五年三月設立英國附屬公司，有助歐洲市場業務發展，致使本期間集團於該市場的營業額亦較二零零五年同期獲得顯著提升。



自二零零四年底失去美國的MLB專利權後，本集團重新專注於私有品牌業務及致力提升其他專利業務之毛利率。此舉已見成效。於本期間，本集團的貿易業務在營業額方面有所改善，整體的毛利率亦恢復至稍高於25%的水平，致使貿易業務的虧損亦由去年同期之4,394,000港元收窄至1,869,000港元。由於私有品牌業務較專利品牌業務更具有季節性及相對低毛利率的屬性，因此預期今年下半年貿易業務營業額將持續增加，但平均毛利率將會隨著私有品牌業務增加而有所下調。

## 零售業務

截至二零零六年六月三十日止六個月，零售業務之營業額錄得2.7倍的增幅，達32,080,000港元，佔本期間本集團總營業額約10%。營業額攀升乃因LIDS及SANRIO業務之持續擴張。然而，由於本集團致力建立優質加盟商為基礎，繼續審慎選擇加盟商，以致加盟店數量及相關銷售增長遜於預期。

回顧期間，零售業務錄得6,773,000港元之經營虧損。然而，由於大部份店舖之同店銷售增長可觀，而整體店舖租金佔營業額之比率較去年同期有所下降，因此店舖層面之表現獲得改善，成績令人鼓舞。從上述指標顯見本集團零售業務的發展及盈利能力正朝著正確的方向邁進。

LIDS業務方面，本集團採取審慎積極之開設新店策略。於二零零六年六月三十日，本集團已開設31間自營LIDS店舖，其中8間位於香港，23間位於中國。於本期間期末，本集團於中國之加盟店總數達到6家。儘管大部份店舖的同店銷售的可觀增長有助降低店舖租金佔營業額的比率，香港店舖租金成本高昂仍為集團的主要挑戰。為提升業務的盈利能力，本集團繼續以審慎態度檢閱及調整LIDS於香港市場的店舖組合。中國業務獲得持續改善，目前大部份店舖已經在店舖層面錄得正面貢獻。

SANRIO業務方面，於二零零六年六月三十日，本集團在中國已開設35間自營SANRIO店及10間加盟店。大部份自營店舖自開店後已為本集團帶來正面貢獻。但是，由於加盟業務擴張速度略遜於預期，令整體業務的進展較原訂的計劃緩慢。為提升毛利率，以推動加盟業務之擴張及提高SANRIO業務之盈利能力，本集團繼續增加在本地採購自行開發之產品，並直接與SANRIO之授權供應商合作，進一步加強產品的成本優勢。

至於Kangol專門店業務方面，於本期間，本集團在中國開設兩間Kangol店，出售Kangol品牌的服裝搭配產品以測試市場，市場反應令人滿意。然而，鑒於有關產品之獨特市場屬性，本集團將審慎地開設Kangol新店。

## 前景

本集團對市場前景充滿信心，尤其是二零零七年及二零零八年，預計二零零八年奧運會之帽品銷售將為本集團帶來嶄新機遇。

收購番禺廠房令集團生產能力提升，本集團亦計劃增加新生產線，藉以在二零零七年內進一步提升20%的產能，餘下的產能需求將以外判形式解決。

二零零六年下半年，集團預計製造業務的毛利壓力仍存在。然而，本集團透過實施提升各種生產及成本效益之新措施，預計二零零六年下半年之生產毛利率將得以維持現有水平。同時，本集團將致力擴大產品範圍至時尚帽品，進一步鞏固集團在帽品業之領先地位。長遠而言，此舉有助本集團保持較高的毛利率水平。

至於貿易業務方面，本集團相信目前營業額之增長勢頭將延續至二零零六年下半年。然而，由於預期今年下半年私有品牌業務比例將更高，毛利率將有所下降。

至於零售業務方面，本集團將繼續透過加盟模式擴展其中國市場的零售網絡，目標是在二零零六年底於香港及中國增加LIDS自營店至10間及26間，於中國的加盟店數目增加至16間；亦計劃擴展SANRIO在中國市場之零售網絡，於今年年底將自營店舖及加盟店的數目增加至各40間。此外，本集團亦將開設2間Kangol新店，以擴大Kangol店的覆蓋範圍，使Kangol店總數於二零零六年底達至4間。本集團致力於加強店舖組合，從而加快銷售增長。

有鑒於SANRIO及LIDS業務之強勁增長動力，本集團預計該等業務將分別於二零零六年底及二零零七年達至收支平衡。憑著已建立之零售及分銷平台(包括各地區辦事處及倉庫)，本集團有信心零售業務將發展成為集團未來的主要增長動力，並在本集團奧運業務中扮演重要角色。

憑藉清晰的業務及市場發展策略，飛達帽業致力抓緊業務商機，為股東帶來豐厚回報。

### 收購番禺工廠

於二零零六年六月三十日，本集團收購健豪製帽(番禺)有限公司(「番禺工廠」)，該廠生產頂級時尚品牌帽品，包括「Kangol」品牌。收購代價分為兩部分：(i)經調整現金代價5,720,000美元；及(ii)參考番禺工廠截至二零一零年十二月三十一日止三個年度之經營溢利計算的獲利能力價款介乎2,475,000美元至4,800,000美元(可就下文所述第一年的虧損賠償及訂單承諾差額作出調整)，並需於截至二零一一年十二月三十一日止三個年度內支付。

根據買賣協議，賣方將就番禺工廠於收購事項後首年產生之任何經營虧損賠償本集團，最高達1,200,000美元。賣方亦已承諾於收購後第二年及第三年向番禺工廠開出合計20,000,000美元的訂單。

收購產生之商譽總值3,203,000港元。

此收購不但有助本集團進一步滲透美國市場，同時加快推動本集團業務擴充至追求時尚和邊際利潤較高的日本和歐洲市場之計劃。

有關收購的其他詳情已載於本公司於二零零六年七月十四日致股東的通函內。

### 流動資金及財政資源

除新收購之番禺工廠之短期銀行貸款5,800,000港元外，本集團繼續得以透過內部產生現金流量為其營運提供資金。該筆定息人民幣銀行貸款以於二零零六年六月三十日賬面值20,512,000港元之該工廠之土地及樓宇作抵押。

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約為104,700,000港元(二零零五年十二月三十一日：77,700,000港元)。此外，本集團亦持有若干流動投資，於回顧期末總市值約為6,200,000港元(二零零五年十二月三十一日：67,700,000港元)。期內流動資金主要應用於收購番禺工廠及支付二零零五年末期股息。扣除新收購番禺工廠之存貨26,000,000港元外，儘管本期間內業務量攀升，本集團之存貨仍維持於二零零五年十二月三十一日的相若水平。於二零零六年六月三十日，製造業務及貿易業務之貿易應收賬款週轉期為68天，相比截至二零零五年十二月三十一日為66天。該等流動資金中約67%、24%及7%分別以美元、人民幣及港元為結算單位，其餘主要為以英鎊及日圓為結算單位。



於二零零六年六月三十日，除番禺工廠之銀行貸款5,800,000港元外，本集團之其他銀行信貸為91,400,000港元(二零零五年十二月三十一日：95,300,000港元)，其中87,500,000港元(二零零五年十二月三十一日：88,500,000港元)尚未動用。23,300,000港元(二零零五年十二月三十一日：27,100,000港元)之備用銀行信貸(其中1,700,000港元(二零零五年十二月三十一日：1,600,000港元)已動用)是以一家附屬公司於二零零六年六月三十日達35,500,000港元(二零零五年十二月三十一日：36,800,000港元)之存貨及36,000,000港元(二零零五年十二月三十一日：71,900,000港元)之貿易及其他應收款項作抵押。

本集團繼續保持零水平之負債比率(本集團借貸淨額除以總權益)。由於擁有穩健的財政及現金流動狀況，本集團將能以足夠的財政資源履行各項承擔及滿足營運資金所需。

### **資本支出**

於本期間內，本集團投資約4,900,000港元(二零零五年：2,500,000港元)添置廠房及設備以進一步提升生產能力，另投資2,300,000港元(二零零五年：2,300,000港元)建設零售業務的基建平台及開設新零售店。

於二零零六年六月三十日，本集團已就添置生產設備及興建物流中心批准資本承擔為22,200,000港元。此外，本集團另就零售業務之基礎建設及開設新零售點而批准資本承擔為4,500,000港元。

### **或然負債**

由二零零五年年報(「年報」)日期起至今為止，年報內所述有關Drew Pearson Marketing, Inc(本集團於美國之附屬公司)之稅務調查事宜並無任何進展。

### **外匯風險**

本集團大部份資產及負債均是以港元、美元或人民幣為單位，集團預計人民幣每升值2%將會減少製造業務毛利率約0.6%。然而，隨着中國市場業務的增長，預計帶來之正額貢獻將會抵銷人民幣升值對生產成本帶來之不利影響。

## **中期股息及暫停辦理股份過戶登記**

### **中期股息**

董事會宣派中期股息每股3港仙(二零零五年：2港仙)，中期股息將於二零零六年十月十七日或其後派付予股東。

### **暫停辦理股份過戶登記**

本公司將由二零零六年九月二十五日起至二零零六年九月二十八日止(首尾兩日包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲獲得收取中期股息之資格，所有過戶文件，連同有關股票必須於二零零六年九月二十二日下午四時三十分前，交回本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## **買賣或贖回本公司之上市證券**

於截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治常規守則

董事會認為，於截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司已符合上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）條文之規定，惟如二零零五年年報內之企業管治報告所述偏離守則條文A.4.1及A.4.2之情況（即獨立非執行董事未指定任期及主席及董事總經理（同時亦為本公司創辦人）不受輪值退任規限）除外。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納了上市規則附錄十所載之標準守則。經本公司查詢後，所有董事已確認於本期間均已遵守標準守則所載之標準。

## 審核委員會

本公司已依照上市規則第3.21條設立審核委員會。審核委員會成員包括所有獨立非執行董事。審核委員會主要職責為審閱並監察本集團之財務匯報程序及內部監控程序。審核委員會已審閱二零零六年之中期業績。

承董事會命  
主席  
顏禧強

香港，二零零六年九月八日

於本中期報告日，本公司董事會總共有七名董事，當中有三名執行董事，分別為顏禧強先生、顏寶鈴女士及何洪柱先生；及四名獨立非執行董事，分別為梁樹賢先生、謝錦阜先生、勞恒晃先生及劉鐵成太平紳士。

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。