



鱷魚恤有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：122)

截至二零零六年七月三十一日止年度之末期業績公佈

業績

鱷魚恤有限公司(「本公司」)之董事會謹公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年七月三十一日止財政年度之經審核綜合業績，連同去年比較數字載列如下：

綜合收益表

截至二零零六年七月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收入	3	385,809	396,862
銷售成本		<u>(153,012)</u>	<u>(190,300)</u>
毛利		232,797	206,562
其他收入及收益		34,975	39,835
銷售及分銷成本		(205,215)	(166,031)
行政費用		(53,545)	(47,987)
其他經營收入／(費用)淨額	4	(1,480)	1,410
投資物業公平值收益		146,593	36,300
出售投資物業收益		—	77,009
融資成本	5	<u>(3,575)</u>	<u>(1,118)</u>
除稅前溢利	4	150,550	145,980
稅項	6	<u>(40,531)</u>	<u>(18,775)</u>
母公司股權持有人應佔本年度溢利		<u>110,019</u>	<u>127,205</u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利			
— 基本	7	<u>17.83港仙</u>	<u>20.61港仙</u>

綜合資產負債表

二零零六年七月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		31,208	26,903
投資物業		444,628	161,000
租務及公用設施按金		13,906	14,745
預付地租按金		33,022	—
非流動資產總值		<u>522,764</u>	<u>202,648</u>
流動資產			
存貨		84,332	68,007
貿易應收賬款、按金及預付款項	9	39,131	28,503
應收有關連公司欠款		1,459	—
現金及等同現金項目		80,878	276,796
流動資產總值		<u>205,800</u>	<u>373,306</u>
流動負債			
短期貸款		38,094	43,867
貿易及其他應付賬款	10	78,256	71,656
應付有關連公司欠款		290	9
應付前最終控股公司欠款		—	6
應付即期稅項		14,755	10,551
流動負債總值		<u>131,395</u>	<u>126,089</u>
流動資產淨值		<u>74,405</u>	<u>247,217</u>
總資產減流動負債		<u>597,169</u>	<u>449,865</u>
非流動負債			
長期服務金撥備		3,846	2,992
遞延稅項負債		41,704	5,377
非流動負債總值		<u>45,550</u>	<u>8,369</u>
資產淨值		<u>551,619</u>	<u>441,496</u>
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本		154,282	154,282
儲備		337,314	337,210
保留溢利／(累積虧損)		60,023	(49,996)
權益總額		<u>551,619</u>	<u>441,496</u>

附註：

(1) 編製基準

此等財政報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(亦包括香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。財政報告乃按歷史成本慣例編製，惟投資物業已按公平值計量則除外。除另有指明者外，此等財政報告以港元呈列。

(2) 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團尚未於此等財政報告應用以下適用之新訂及經修訂之香港財務報告準則，該等準則已頒佈但尚未生效。除另有說明者外，此等香港財務報告準則乃適用於自二零零六年一月一日或之後開始之年度期間：

- | | |
|-------------------------------|--------------|
| • 香港會計準則第1號(修訂本) | 資本披露 |
| • 香港會計準則第21號(修訂本) | 外國業務之淨投資 |
| • 香港會計準則第39號(修訂本) | 公平價值法之選擇 |
| • 香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂本) | 財務擔保合約 |
| • 香港財務報告準則第7號 | 財務工具：披露 |
| • 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第4號 | 釐定一項安排是否包括租賃 |

香港會計準則第1號(修訂本)適用於自二零零七年一月一日或之後開始之年度期間。經修訂之準則將對本集團之資本管理目標、政策及程序之描述性資料、本公司資本之量化數據及對任何資本要求之遵守或不遵守所引致後果之披露構成影響。

根據香港會計準則第39號有關財務擔保合約之修訂，財務擔保合約初步按公平值確認，其後則按(i)根據香港會計準則第37號釐定之金額與(ii)根據香港會計準則第18號已初步確認之金額減(如適合)已確認累計攤銷之較高者計量。

香港財務報告準則第7號納入香港會計準則第32號有關財務工具之披露規定。此香港財務報告準則適用於自二零零七年一月一日或之後開始之年度期間。

除上文所述者外，本集團預期，採納上述頒佈準則將不會對本集團於首次應用期間之財政報告構成任何重大影響。

(3) 收入

收入亦即本集團之營業額，乃指銷貨予顧客之發票扣除退貨、貿易折扣及增值稅後之淨額及租金收入。

(4) 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
折舊	14,648	8,802
滯銷存貨撥備撥回淨額(包括於銷售成本內)	(8,195)	(4,633)
其他經營費用／(收入)：		
遣散費	1,465	32
呆壞賬撥備／(撥備撥回)淨額	1	(1,425)
出售／撇銷物業、機器及設備項目虧損／(收益)淨額	14	(17)
	<u>1,480</u>	<u>(1,410)</u>

(5) 融資成本

融資成本指須於一年內償還之銀行貸款及銀行透支利息。

(6) 稅項

由於本集團有過往年度滾存稅項虧損，可抵銷本年度香港之估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零零五年：無)。香港以外其他地區之應課稅溢利已按本集團經營業務所在國家當時稅率及根據現行法例、詮釋及慣例計算稅項。過往年度之稅項支出乃指遞延稅項。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
本集團：		
即期 — 香港以外其他地區	4,204	—
遞延	36,327	18,775
	<u>40,531</u>	<u>18,775</u>

(7) 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度母公司股權持有人應佔溢利110,019,000港元(二零零五年：127,205,000港元)及整個年度已發行普通股加權平均股數617,127,130股(二零零五年：617,127,130股)計算。

由於在截至二零零六年及二零零五年七月三十一日止年度內並無攤薄事件，故並無計算該等年度之每股攤薄盈利。

(8) 分類資料

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

業務分類

	成衣及 相關配飾		物業投資		企業及其他		對銷		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
分類收入：										
向外界客戶銷售／來自外界客戶之收入	379,222	386,537	6,587	10,325	—	—	—	—	385,809	396,862
分部間銷售	—	—	—	12	—	—	—	(12)	—	—
其他收入	29,106	37,943	1,619	217	—	—	—	—	30,725	38,160
總計	<u>408,328</u>	<u>424,480</u>	<u>8,206</u>	<u>10,554</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(12)</u>	<u>416,534</u>	<u>435,022</u>
分類業績	<u>(2,656)</u>	<u>24,518</u>	<u>152,556</u>	<u>121,482</u>	<u>(25)</u>	<u>(577)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>149,875</u>	<u>145,423</u>
利息收入									4,250	1,675
融資成本									(3,575)	(1,118)
除稅前溢利									150,550	145,980
稅項									(40,531)	(18,775)
母公司股權持有人應佔本年度溢利									<u>110,019</u>	<u>127,205</u>
資產及負債：										
分類資產	200,457	136,917	447,229	162,241	—	—	—	—	647,686	299,158
無分類資產									80,878	276,796
總資產									<u>728,564</u>	<u>575,954</u>
分類負債	81,155	71,642	1,236	3,011	1	10	—	—	82,392	74,663
無分類負債									94,553	59,795
總負債									<u>176,945</u>	<u>134,458</u>
其他分類資料：										
折舊	14,469	8,622	179	180	—	—	—	—	14,648	8,802
呆壞賬撥備／(撥備撥回)	1	(1,484)	—	59	—	—	—	—	1	(1,425)
滯銷存貨撥備撥回淨額	(8,195)	(4,633)	—	—	—	—	—	—	(8,195)	(4,633)
資本開支	18,782	19,406	137,035	—	—	—	—	—	155,817	19,406
出售／撤銷物業、機器及設備項目 虧損／(收益)淨額	14	(20)	—	3	—	—	—	—	14	(17)
投資物業公平值收益	—	—	(146,593)	(36,300)	—	—	—	—	(146,593)	(36,300)
出售投資物業收益	—	—	—	(77,009)	—	—	—	—	—	(77,009)

地區分類

	香港		中國內地		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
分類收入：						
向外界客戶銷售／來自外界客戶之收入	244,866	230,344	140,943	166,518	385,809	396,862
其他收入	1,660	835	29,065	37,325	30,725	38,160
總計	<u>246,526</u>	<u>231,179</u>	<u>170,008</u>	<u>203,843</u>	<u>416,534</u>	<u>435,022</u>
其他分類資料：						
分類資產	539,605	244,070	108,081	55,088	647,686	299,158
無分類資產					80,878	276,796
總資產					<u>728,564</u>	<u>575,954</u>
資本開支	<u>150,628</u>	<u>16,496</u>	<u>5,189</u>	<u>2,910</u>	<u>155,817</u>	<u>19,406</u>

(9) 貿易應收賬款、按金及預付款項

除了本集團於零售店舖進行之現金銷售外，與批發客戶進行交易多數以賒賬方式進行（新客戶不包括在內，新客戶一般須預先付款）。發票一般須在發出30天內繳付，惟若干長期客戶之還款期則可延至90天。各客戶均有信貸額上限。

本集團對其尚未收取之應收賬款致力維持嚴謹之控制，以減低信貸風險。高層管理人員定期審閱逾期未付之結餘。

於結算日，根據到期日已扣除撥備而呈列之貿易應收賬款之賬齡及按金和預付款項之結餘分析如下：

	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
貿易應收賬款：		
即時至90天	9,662	6,028
91至180天	5,119	5,239
181至365天	12	201
	<u>14,793</u>	<u>11,468</u>
按金及預付款項	<u>24,338</u>	<u>17,035</u>
	<u>39,131</u>	<u>28,503</u>

(10) 貿易及其他應付賬款

於結算日，根據收到所購買貨品及服務之日計算之貿易應付賬款賬齡、已收按金和應計費用及其他應付款項之結餘分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
貿易應付賬款：		
即時至90天	26,688	17,576
91至180天	3,276	1,180
181至365天	643	1,049
超過365天	4,609	3,826
	<hr/>	<hr/>
	35,216	23,631
已收按金	16,105	22,619
應計費用及其他應付賬款	26,935	25,406
	<hr/>	<hr/>
	78,256	71,656
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

貿易應付賬款為免息及一般須於30至60天內清償。

末期股息

董事會不建議就截至二零零六年七月三十一日止年度派發末期股息（二零零五年：無）。本公司於本年度亦無宣派中期股息。

管理層討論及分析

經營業績概覽

截至二零零六年七月三十一日止年度，本集團營業額由二零零五年396,862,000港元減少至二零零六年385,809,000港元，較去年下跌2.8%。儘管香港零售銷售額於年內上升8.3%，惟由於市場競爭激烈，故仍不足以抵銷中國內地（「內地」）銷售額15.4%之跌幅。

本集團截至二零零六年七月三十一日止年度獲得令人鼓舞之除稅前溢利150,550,000港元（二零零五年：145,980,000港元）。於該兩個年度，溢利大部份來自物業業務收入，當中主要來自本財政年度投資物業重估盈餘淨額146,593,000港元（二零零五年：36,300,000港元）及上個財政年度出售投資物業之收益77,009,000港元。

母公司股權持有人應佔溢利較上個財政年度減少13.5%至110,019,000港元。

香港業務

本集團現於香港經營19間鱷魚恤店及7間Lacoste店。為進一步提升新鱷魚恤商標之形象，本年度持續進行宣傳活動，包括經常透過廣告牌及贊助活動推廣品牌。本集團曾贊助(其中包括)於本財政年度舉行之「鱷魚恤壁球挑戰盃2006」及於二零零六年十一月舉行之「鱷魚恤香港沙灘節2006」。Lacoste品牌推出新潮時尚之高檔產品，銷售額亦於本回顧年度錄得增加。

於截至二零零六年七月三十一日止年度內，香港物業市場反彈為本集團帶來可觀之重估盈餘，惟卻同時令零售店之租金開支有所上升。儘管本集團避免租賃不能接受之高昂租金店舖，惟本集團於香港之零售店之租金開支較上個財政年度增加超過20%。

本集團已接納地政總署有關本集團於觀塘之投資物業由工業用途轉為非工業用途之租賃修訂之要約，地價為274,070,000港元。本集團正與麗新製衣國際有限公司(「麗新製衣」)共同重建該地盤為零售及辦公室商業綜合大樓。重建工作預期將於二零零九年年底前完成。

內地業務

於回顧年度內，本集團繼續在內地多個大城市擴展其零售網絡，以配合全國特許專營權策略。由於市場競爭激烈，故整體銷售額下跌15.4%。此外，由於特許加盟客結束經營一定數目之零售店，故本集團本身之零售店產生之銷售額增幅並未能抵銷該銷售額跌幅。

本集團在內地經營之零售店數目由二零零五年七月三十一日之11間增至二零零六年七月三十一日之95間。該等零售店引入與新鱷魚恤商標一致之新形象，將進一步提升品牌知名度。

其他收入主要為來自特許持有人之專利費收入，由於上個財政年度下半年終止一項特許持有人在製造錦綸成衣上之權利，故其他收入有所減少。其他特許持有人支付之專利費之年度增幅與因終止以上授權而令專利費減少部分抵銷。

現時，內地合共約有600個銷售點，當中包括本集團本身經營之零售店及由特許加盟客經營之零售店。

前景

香港失業率持續改善及薪金普遍上升顯示香港經濟逐漸重拾復甦步伐。市場氣氛良好及購買力普遍上升有利於本集團於香港之零售業務。倘若此趨勢持續，本集團對取得更理想業績感到樂觀。

內地之零售市場及消費力持續以可觀速度增長。本集團正好把握良機，受惠於內地日益增長之時裝市場。本集團現正於北京、上海、天津及重慶市以及四川、福建及湖南省經營本身之零售店。然而，本集團將致力保持內地本身經營之零售店數目及特許加盟客經營之零售店數目之平衡。

為維持本集團產品之高質素標準及增加成衣生產之商機，本集團有意提升內地之生產設施及提高其生產能力。為此，本集團已就兩幅位於廣東省中山市之土地支付首期。於新生產設施建成時，本集團之生產能力將大大提高。

本集團亦正擴充其運動服裝產品線，最近已將其運動成衣授權予中國一名特許持有人。

香港物業市場復甦為本集團提供一個大好機會，讓其投資物業發揮優勢。位於觀塘之投資物業正在重建為一座全新商業綜合大樓，預期將由二零一零年起為本集團帶來龐大之租金收入及溢利。

展望將來，本集團對未來發展樂觀，且致力追求卓越品質及優質服務。

流動資金、財政資源、資本負債比率、資產抵押及資本承擔

本集團於二零零六年七月三十一日持有之現金及等同現金項目為80,878,000港元，主要為港元、人民幣及美元。

於二零零六年七月三十一日，本集團之銀行借貸總額為38,094,000港元，須於一年內續期。銀行借貸總額其中22,150,000港元屬於有抵押短期銀行貸款，13,779,000港元為信託收據貸款，而餘額為無抵押透支。銀行借貸之利息以浮動息率計算。本集團之銀行借貸主要為港元。本集團於回顧年度並無使用任何金融工具作對沖。

本集團之資本負債比率保持於合理水平，於二零零六年七月三十一日之債務權益比率僅為6.9%，該比率為銀行借貸總額與總資產淨值之百分比。

於二零零六年七月三十一日，本集團將賬面值95,000,000港元之投資物業抵押予往來銀行，作為本集團所獲銀行信貸額之抵押。

於二零零六年七月三十一日，本集團之已訂約資本承擔為14,044,000港元。

或然負債

於二零零六年七月三十一日，本公司就附屬公司所獲銀行信貸提供之擔保有或然負債3,000,000港元。

於二零零六年二月二十八日，本公司、麗新製衣與麗新製衣之全資附屬公司裕迅投資有限公司（「裕迅」）就重建一項投資物業而訂立發展協議（「發展協議」），該投資物業位於九龍觀塘開源道79號（「觀塘物業」），以往用作工業用途。

根據發展協議，倘若裕迅需為觀塘物業之發展及建設成本取得建設融資，本集團同意在有關借貸機構合理要求下自行或安排他人就觀塘物業提供抵押，而預計麗新製衣將為該筆融資提供公司擔保作抵押。於二零零六年七月三十一日，觀塘物業並無作任何建設融資之抵押。

除前述者外，於結算日，本集團亦已就重建觀塘物業與承建商及顧問訂立多份建築及顧問合約，本金總額為7,000,000港元。本集團亦已同時與裕迅及該等承建商各自訂立承諾契約，其中裕迅／麗新製衣以首要義務人／擔保人之身分無條件及不可撤回地對該等合約承諾，按照及根據該等建築及顧問合約之條款履行本集團之一切責任及向承建商支付不時應收本集團之一切款項。

僱員及薪酬政策

於二零零六年七月三十一日，本集團之僱員(包括兼職銷售員工)總數為1,277名。僱員之薪金主要按照行業慣例及個別僱員之表現而釐定。除薪酬及花紅外，其他員工福利包括醫療津貼、免費住院保險計劃、公積金福利、膳食津貼、員工購物折扣、售貨員之內部培訓及在外間培訓計劃之津貼。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零六年七月三十一日止財政年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

企業管治

本公司已於年報所涵蓋之整個會計期間一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則所載之一切守則條文，惟下文概述守則條文A.2.1及A.4.1之偏離則除外：

守則條文A.2.1

鑑於目前之董事會組成、主席兼行政總裁對本公司業務及對整體成衣及時裝業認識深入、其業務網絡及連繫廣泛，以及本公司之業務範圍，董事會相信林建名先生出任為主席兼行政總裁乃符合本公司之最佳利益。

守則條文A.4.1

本公司各非執行董事並無指定任期，而彼等須根據本公司組織章程細則最少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退一次，並符合資格應選連任。

全年業績之審閱

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零零六年七月三十一日止年度之全年業績。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事所組成，包括溫宜華先生、楊瑞生先生及周炳朝先生。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零六年十二月二十二日(星期五)召開股東週年大會。股東週年大會通告連同本公司二零零五年至二零零六年年度之年報將於稍後寄發予各股東。

承董事會命
主席兼行政總裁
林建名

香港，二零零六年十一月十日

於本公佈日期，本公司的執行董事為林建名先生、林建岳先生、林建康先生及林煒珊小姐；非執行董事為蕭繼華先生及趙維先生；而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。