



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

**截至二零零七年一月三十一日止九個月
未經審核業績公佈**

摘要

- 付運量總值約達721,700,000美元(相等於5,629,300,000港元)，較去年同期約690,100,000美元(相等於5,382,800,000港元)增長約4.6%。
- 期間溢利約達6,900,000美元(相等於53,800,000港元)，較去年同期約13,100,000美元(相等於102,200,000港元)減少約47.6%。
- 營業額約為313,000,000美元(相等於2,441,400,000港元)，較去年同期約209,500,000美元(相等於1,634,100,000港元)增長約49.4%。

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 (合稱「本集團」) 截至二零零七年一月三十一日止九個月 (「回顧期間」) 的未經審核簡明綜合財務資料連同去年同期的比較數字如下：

簡明綜合財務資料

簡明綜合收益表

	附註	截至一月三十一日止九個月 二零零七年 (未經審核) 千美元	二零零六年 (未經審核) 千美元
收益	3	313,020	209,469
銷售成本		(272,018)	(167,086)
毛利		41,002	42,383
其他收入		2,422	1,931
一般及行政開支		(33,725)	(32,861)
於購入附屬公司資產淨值公平價值的 權益超逾成本之款額		—	3,414
經營溢利	4	9,699	14,867
財務費用		(924)	(293)
應佔一間合營企業之虧損		(41)	(41)
除所得稅前溢利		8,734	14,533
所得稅開支	5	(1,857)	(1,402)
期間溢利		6,877	13,131
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		6,386	12,941
少數股東權益		491	190
		6,877	13,131
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (以每股美仙計值)	6		
— 基本		1.0	2.0
— 攤薄		1.0	2.0

簡明綜合資產負債表

		於二零零七年 一月三十一日 (未經審核) 千美元	於二零零六年 四月三十日 (經審核) 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	3,902	3,236
無形資產		117,864	113,415
其他資產		83	83
於一間合營企業之投資		79	121
		<hr/>	<hr/>
		121,928	116,855
流動資產			
存貨		11,338	13,540
應收貿易賬款	8	37,216	34,522
預付款項、按金及其他應收款項		13,619	6,746
應收關連公司之款項		128	193
現金及現金等值項目		33,501	37,609
		<hr/>	<hr/>
		95,802	92,610
流動負債			
應付貿易賬款	9	34,221	44,589
應計費用及其他應付款項		35,815	17,173
短期銀行貸款		8,850	8,850
信託收據銀行貸款		521	—
收購附屬公司／業務及資產之應付代價餘額			
— 一年內到期		6,213	12,286
流動所得稅負債		3,420	2,901
		<hr/>	<hr/>
		89,040	85,799
流動資產淨值			
		<hr/>	<hr/>
		6,762	6,811
總資產減流動負債			
		<hr/>	<hr/>
		128,690	123,666

於二零零七年 一月三十一日 (未經審核) 千美元	於二零零六年 四月三十日 (經審核) 千美元
-----------------------------------	---------------------------------

非流動負債

收購附屬公司／業務及資產之應付代價餘額

— 一年後到期	16,424	17,073
僱員退休福利	1,296	1,691
遞延所得稅負債	137	125
	<u>17,857</u>	<u>18,889</u>

資產淨值

110,833	104,777
<u>110,833</u>	<u>104,777</u>

權益

本公司權益持有人應佔股本及儲備

股本	13,337	13,337
儲備	65,231	61,907
	<u>78,568</u>	<u>75,244</u>
少數股東權益	32,265	29,533

權益總值

110,833	104,777
<u>110,833</u>	<u>104,777</u>

附註：

1. 編製基準

本集團截至二零零七年一月三十一日止九個月之未經審核簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

未經審核簡明綜合財務資料應與截至二零零六年四月三十日止年度之財務報表一併閱讀。

2. 會計政策

會計政策與本集團截至二零零六年四月三十日止年度之財務報表所述者貫徹一致，惟本集團採納國際會計準則委員會頒佈之新訂／經修訂國際會計準則及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈之國際財務報告詮釋委員會詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）後改變其若干會計政策，該等準則及詮釋於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間生效及與其營運有關。本集團會計政策之變動及採納該等新訂政策之影響載於下文。

- 國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號（修訂）「財務擔保合約」。該等修訂規定已作出之財務擔保（該等實體以往宣稱為保險合約者除外）初步按公平值確認，其後則按下列兩者之較高者計算：(a)已收取及遞延相關費用之未攤銷結餘；及(b)須於結算日繳付之承擔開支。本集團並無訂立任何財務擔保合約。

本公司並無提早採納已頒佈但於截至二零零七年四月三十日止年度尚未生效的以下新訂準則、準則修訂及詮釋：

- 國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第9號「再評估嵌入式衍生工具」，於二零零六年六月一日或以後開始之年度期間生效。由於本集團已按照國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第9號貫徹之原則對嵌入式衍生工具是否應分開進行評估，故此管理層認為此項詮釋不應對重新評估嵌入式衍生工具造成重大影響。
- 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」，於二零零七年一月一日或以後開始之年度期間生效。國際會計準則第1號「股本披露之修訂」，於二零零七年一月一日或以後開始之年度期間生效。本集團已評估國際財務報告準則第7號以及對國際會計準則第1號修訂之影響，結論為主要之額外披露將為國際會計準則第1號修訂所規定對市場風險之敏感性分析及股本披露。本集團將自二零零七年五月一日開始之財政年度／期間應用國際財務報告準則第7號以及對國際會計準則第1號之修訂。
- 國際財務報告註釋委員會詮釋第11號，「國際財務報告準則第2號 – 集團及庫存股份交易」，於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。此項詮釋處理如何應用國際財務報告準則第2號於實體（而非集團）以股份支付款項之安排，包括實體本身之股權工具或同一集團另一實體之股權工具。本集團預期，應用此項詮釋將不會對集團層面之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 分類資料

以下按業務及地域分析本集團截至二零零七年一月三十一日止九個月及去年同期之分類資料：

主要呈報方式 – 業務分類

於二零零七年一月三十一日，本集團將全球業務歸納為兩項主要業務分類：(i)商品銷售（成衣、標籤及消費者電子產品）；及(ii)提供服務（有關成衣之採購服務及有關採購代理業務之增值服務）。

截至二零零七年一月三十一日止九個月之分類資料如下：

	未經審核		
	截至二零零七年一月三十一日止九個月		
	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	291,990	21,030	313,020
分類業績	8,217	2,530	10,747
利息收入			689
財務費用			(924)
應佔一間合營企業之虧損			(41)
未分配企業開支 (附註)			(1,737)
除所得稅前溢利			8,734
所得稅開支			(1,857)
期間溢利			6,877

附註：與本集團重組相關之支出約為1,200,000美元。

	未經審核		
	截至二零零六年一月三十一日止九個月		
	商品銷售 千美元	提供服務 千美元	合計 千美元
收益			
外來收益	182,024	27,445	209,469
分類業績	5,832	5,882	11,714
利息收入			628
於購入附屬公司資產淨值公平價值的 權益超逾成本之款額			3,414
財務費用			(293)
應佔一間合營企業之虧損			(41)
未分配企業開支			(889)
除所得稅前溢利			14,533
所得稅開支			(1,402)
期間溢利			13,131

第二呈報方式 - 地域分類

本集團於五個主要地域經營兩項業務分類。下表乃按客戶所在地域分析本集團收益。

	截至一月三十一日止九個月	
	二零零七年 (未經審核)	二零零六年 (未經審核)
	千美元	千美元
歐洲	222,452	119,619
澳洲	26,472	26,681
非洲	26,454	24,834
北美洲	17,746	22,671
香港	5,585	6,512
其他	14,311	9,152
	313,020	209,469

4. 經營溢利

經營溢利已(計入)／扣除下列各項：

	截至一月三十一日止九個月	
	二零零七年 (未經審核) 千美元	二零零六年 (未經審核) 千美元
利息收入	(689)	(628)
來自客戶之償付收入	(591)	(553)
物業、廠房及設備折舊	1,131	984
無形資產攤銷(附註)	670	—
	<u>670</u>	<u>—</u>

附註：就重續採購代理協議所產生之無形資產攤銷。

5. 所得稅開支

	截至一月三十一日止九個月	
	二零零七年 (未經審核) 千美元	二零零六年 (未經審核) 千美元
即期所得稅		
— 香港利得稅	1,205	1,021
— 海外稅項	651	383
遞延所得稅	1	(2)
	<u>1,857</u>	<u>1,402</u>

香港利得稅乃根據於香港產生或來自香港之估計應課稅溢利按17.5%(二零零六年：17.5%)之稅率計算。

海外溢利的稅項根據估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家當時的稅率計算。

6. 每股盈利

截至二零零七年一月三十一日止九個月之每股基本盈利乃根據本公司之權益持有人應佔溢利約6,386,000美元(二零零六年：12,941,000美元)及於回顧期間已發行股份之加權平均數約666,845,000股(二零零六年：659,821,000股)計算。

截至二零零七年一月三十一日止九個月，並無潛在攤薄股份，因此每股基本盈利與每股攤薄盈利沒有差異。

截至二零零六年一月三十一日止九個月之每股攤薄盈利則根據本公司之權益持有人應佔溢利約12,941,000美元與已發行及可發行股份之加權平均數約664,237,000股計算，當中包括財政期間已發行股份之加權平均數約659,821,000股及經就回顧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4,416,000股。

7. 添置物業、廠房及設備

截至二零零七年一月三十一日止九個月內，本集團耗資約2,083,000美元(二零零六年：1,271,000美元)購買物業、廠房及設備。

8. 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：

	於二零零七年 一月三十一日 (未經審核) 千美元	於二零零六年 四月三十日 (經審核) 千美元
0-30天	21,043	22,687
31-60天	8,507	8,116
61-90天	4,156	2,205
91-365天 (附註)	5,434	4,644
一年以上 (附註)	3,697	2,447
	<u>42,837</u>	<u>40,099</u>
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(5,621)</u>	<u>(5,577)</u>
	<u>37,216</u>	<u>34,522</u>

附註：

- (i) 於本公佈日期，此結餘其中約1,000,000美元已於二零零七年一月三十一日後清償。
- (ii) 此結餘其中約3,000,000美元(於二零零六年四月三十日：2,100,000美元)乃與信貸期為90天或以上之客戶有關。

9. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零零七年 一月三十一日 (未經審核) 千美元	於二零零六年 四月三十日 (經審核) 千美元
0-30天	14,431	20,002
31-60天	13,426	15,485
61-90天	2,926	5,093
91-365天	2,711	4,009
一年以上	727	—
	<u>34,221</u>	<u>44,589</u>

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

截至二零零七年一月三十一日止九個月，本集團付運量總值達721,700,000美元（相等於5,629,300,000港元），較去年同期690,100,000美元（相等於5,382,800,000港元）增加約4.6%。營業額大幅增加約49.4%至313,000,000美元（相等於2,441,400,000港元），有關增幅主要受惠於二零零五年十月收購 Dowry Peacock Group Limited（「Dowry Peacock」）所致。

於回顧期間，由於本集團於北美市場的主要客戶 Warnaco Inc. 不再經本集團進行採購，重組產生之開支，以及因收緊信貸政策而使撥備增加，本集團溢利減少約47.6%至6,900,000美元（相等於53,800,000港元）。去年同期，本集團錄得一項一次性非現金收益約3,400,000美元（相等於26,500,000港元），此收益乃二零零五年因收購 Dowry Peacock 而產生於購入附屬公司資產淨值公平價值的權益超逾投資成本之款額。不計此項一次性非現金收益，截至二零零七年一月三十一日止九個月，溢利減少約29.2%。

截至二零零七年一月三十一日止九個月，除稅後純利佔付運量總值的百分比由1.90%下跌至0.95%。不計重組開支1,200,000美元（相等於9,400,000港元），經調整除稅後純利佔付運量總值的百分比為1.12%。

營運開支（包括財務費用）增加約4.5%至34,600,000美元（相等於269,900,000港元）。有關增幅主要由於收購Dowry Peacock及與本集團重組有關之開支約1,200,000美元（相等於9,400,000港元），以及就呆賬撥備約1,600,000美元（相等於12,500,000港元）所致。

分類分析

於回顧期間，本集團擴闊了業務覆蓋地域。下表比較回顧期間及去年同期之付運量總值：

	付運量總值	
	截至一月三十一日止九個月 二零零七年 百萬美元	二零零六年 百萬美元
歐洲	266.4	165.1
北美洲	254.7	358.4
其他	200.6	166.6
總額	<u>721.7</u>	<u>690.1</u>

本集團收購 Dowry Peacock 所得之額外業務大幅推動歐洲市場的表現。於回顧期間，往歐洲之付運量總值由去年同期約165,100,000美元（相等於1,287,800,000港元）攀升約61.4%至約266,400,000美元（相等於2,077,900,000港元）。歐洲成為本集團最大市場，佔本集團付運量總值約36.9%。

然而，由於 Warnaco Inc. 不再經本集團進行採購，往北美的付運量總值由約358,400,000美元（相等於2,795,500,000港元）減少約28.9%至約254,700,000美元（相等於1,986,700,000港元）。往北美的付運量總值佔本集團總付運量總值約35.3%。

於「其他」分類下主要為往南半球的付運量總值，該付運量總值由去年同期約166,600,000美元（相等於1,299,500,000港元）增至於回顧期間約200,600,000美元（相等於1,564,700,000港元）。

印度稅務個案

於二零零七年一月，林麥已向印度所得稅部門提出反對就本集團印度辦事處於一九九九／二零零零至二零零四／二零零五評稅年度的運作，徵收本集團稅款約10,500,000美元（相等於81,900,000港元）之評稅令（「評稅令」）。根據先前的專業意見，本集團已作出稅務撥備約800,000美元（相等於6,200,000港元），而該稅項撥備已在本集團截至二零零六年四月三十日止年度的經審核賬目中反映。根據收訖評稅令後進一步尋求的專業意見，董事會並無合理理由相信，上述先前稅務撥備的計算基準為不正確。

無論如何，林麥將在切實可行的情況下，盡快指示其專業顧問，就本集團印度業務運作的稅務狀況進行審議。

財務回顧

本集團之財務狀況依然穩健，於二零零七年一月三十一日之現金及現金等值項目約為33,500,000美元（相等於261,300,000港元）。此外，本集團之銀行融資總額約為61,800,000美元（相等於482,000,000港元），其中包括借貸融資約12,500,000美元（相等於97,500,000港元）。

本集團於二零零七年一月三十一日之流動比率為1.1，而資產負債比率處於0.1之低水平，這是根據計息借貸約9,400,000美元（相等於73,300,000港元）及權益總值約110,800,000美元（相等於864,200,000港元）計算。本集團之借貸自二零零七年一月三十一日以來並無任何重大轉變。

應收貿易賬款由二零零六年四月三十日約34,500,000美元（相等於269,100,000港元）輕微增至二零零七年一月三十一日約37,200,000美元（相等於290,200,000港元）。於二零零七年一月三十一日，賬齡超過90天之應收貿易賬款約為9,100,000美元（相等於71,000,000港元），管理層正審慎監控此等應收貿易賬款。

於二零零七年一月三十一日，本集團之資產淨值約為110,800,000美元（相等於864,200,000港元）。

於二零零七年一月三十一日，銀行存款抵押約7,000,000美元(相等於54,600,000港元)，並有就 Dowry Peacock 資產發出之固定及浮動債權證作為日常業務中獲取之銀行融資之擔保。於二零零七年一月三十一日，本集團並無任何重大或然負債，此後亦無重大變動。

本集團於回顧期間之大部份交易均以美元、港元及英鎊結算。於回顧期間，來自以英鎊計值的交易之外匯風險由本集團利用外匯遠期合約進行管理。

展望

本集團為了增加競爭力，重組不同營運部門，令資源更為集中分配，以提高營運效率及減低營運成本。自本集團於本財政年度初期落實重組計劃後，管理層已有效地整合全部商業營運為單一平台，令本集團可建基於該平台而制定策略，包括不同業務的交叉銷售商機。本集團將繼續致力推廣現有客戶的業務增長，同時，亦會藉著新收購業務的設計及發展能力，向潛在客戶積極推廣本集團的服務。

本集團為了增加採購辦公室網絡之效率及減低其營運成本，管理層於回顧期間已就本集團之營運結構進行檢討，並結束部分表現欠理想的辦事處，此措施令本集團可以控制其營運成本於一個更合理水平，並提升其競爭力。本集團將繼續尋找方法整固運作及落實節省成本措施，以儘量提升效率及溢利。

儘管市場狀況不利帶來壓力，例如材料成本增加、人民幣升值及電子產品價格下降，通過本集團於本年較早時所作出之努力，使 Dowry Peacock 之財務表現得以穩定。然而營商環境依舊充滿挑戰，管理層將繼續檢討其運作，以進一步改善其財務表現。Dowry Peacock 之財務業績料將不會對本集團於本財政年度之整體盈利能力有重大影響。本集團目前正檢討 Linmark Electronics Limited 的營運，包括其旗下品牌的估值，並將在有需要時，在本財政年度結束時作出調整。

儘管本集團於短期內將繼續整固其業務以及營商環境依舊充滿挑戰，就長遠而言，管理層仍對本集團之前景維持樂觀。

Roly International Holdings Ltd. (全威國際控股有限公司) 自願除牌之建議

誠如本公司於二零零六年十二月十二日刊發截至二零零六年十月三十一日止六個月之中期業績公佈所載，董事會知悉 RI Special Holdings Bermuda Limited (一間由 CFM Investments Limited、Titan I Venture Capital Co., Ltd.、FAT Capital Management Co., Ltd. 及 RI Investment Holdings Bermuda Limited (一間由王祿閻先生及 Asia Pacific Growth Fund V, L.P. 最終擁有之公司)) (「出價公司」) 提呈之建議(「建議」) 已呈交全威國際控股有限公司(「全威」) 的董事會，以尋求全威於新加坡證券交易所有限公司自願除牌。待建議獲全威的股東批准並經已執行後，出價公司將收購全威的法定控制權而成為全威的控股股東。由於全威乃本公司的控股股東，故出價公司亦將成為本公司的控股股東。根據香港公司收購及合併守則，出價公司必須就其或與其一致行動人士並未擁有之本公司證券作出強制性無條件收購建議。建議及可能進行的強制性收購建議的詳情已載於由本公司、出價公司及 Byford International Limited (百富國際有限公司) 所發出日期為二零零六年十二月十二日的聯合公佈，及由本公司及出價公司所發出日期為二零零七年三月九日的聯合公佈。誠如本公司及出價公司所發出日期為二零零七年三月九日的聯合公佈，日期為二零零七年三月九日並載有(其中包括) 建議詳情的全威通函已於二零零七年三月九日寄發給全威之股東。由於建議仍有待全威股東批准後方可作實，故可能強制性收購建議不一定會進行。董事會將在適當時候向股東提供最新資料。

股息

董事會不建議宣派截至二零零七年一月三十一日止三個月之股息(二零零六年：無)。

買賣或贖回股份

於回顧期間，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採用的會計準則及慣例，並討論核數、內部控制及截至二零零七年一月三十一日止九個月的財務申報事宜。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，董事會成員包括五位執行董事，分別為王祿閻先生(主席)、Peter Loris SOLOMON 先生(行政總裁)、傅俊明先生、黃偉明先生及邱錦宗先生，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
主席
王祿閻

香港，二零零七年三月十六日

香港總辦事處及主要營業地點：

香港
九龍
九龍灣
展貿徑一號
國際展貿中心
1101-1108室

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於信報刊登的內容。