



HERALD HOLDINGS LIMITED

興利集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00114

截至二零零四年三月三十一日止年度業績報告

興利集團有限公司(「本公司」)董事會謹提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年三月三十一日止年度之已審核綜合業績，連同去年之比較數字如下：

業績

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 (重報)
營業額	(2)	1,103,819	925,954
銷售成本		(825,018)	(695,624)
毛利		278,801	230,330
其他收入		4,661	5,579
其他收益淨額		4,786	3,390
固定資產減值虧損		(1,853)	(1,000)
投資物業重估盈餘 / (虧損)		517	(895)
分銷費用		(47,266)	(37,132)
行政費用		(164,744)	(157,985)
經營溢利	(2)	74,902	42,287
融資成本		(151)	(168)
應佔合營公司溢利		835	439
除稅前正常業務溢利	(3)	75,586	42,558
所得稅	(4)	(11,817)	(3,191)
除稅後正常業務溢利		63,769	39,367
少數股東權益		(1,829)	(4,211)
股東應佔溢利		61,940	35,156
股息	(5)	27,646	18,504
每股盈利	(6)		
— 基本		10.07仙	5.66仙

附註：

1. 會計政策的修訂

在以往年度，遞延稅項負債是就合理估計於可預見的將來出現的收入和支出因會計與稅務處理的所有重大時差而產生的稅務影響，以負債法提撥準備。同時，遞延稅項資產也只會合理肯定可實現時才會確認。根據香港會計師公會頒佈的「會計實務準則」第12號（經修訂）的規定，本集團於二零零三年四月一日起在遞延稅項方面採用了新的會計政策，根據修訂後的「會計實務準則」第12號，應就所有應課稅暫時性差異全數作遞延稅項負債撥備，而遞延稅項資產則於預期日後有應課稅溢利，且能利用可抵扣暫時性差異時，才可予以確認。由於採用了這項會計政策，本集團於本年度的利潤減少了港幣3,484,000元（二零零三年：增加港幣4,594,000元）及於二零零四年三月三十一日的資產淨值增加港幣4,307,000元（二零零三年：港幣7,791,000元）。

2. 分類財政資料

本集團主要從事製造，銷售及分銷玩具及禮品，電腦磁頭，家庭用品及時計。

本集團於本年度之營業額及經營溢利貢獻按業務劃分之分析如下：

	營業額		經營溢利貢獻	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
按業務劃分：				
玩具及禮品	497,565	481,755	10,591	39,620
電腦磁頭	141,459	118,418	13,586	(22,914)
家庭用品	179,094	166,914	14,702	19,890
時計	284,219	156,326	28,671	(1,951)
其他	1,482	2,541	4,236	4,048
	<u>1,103,819</u>	<u>925,954</u>	<u>71,786</u>	<u>38,693</u>
未分配經營收益 及費用			<u>3,116</u>	<u>3,594</u>
經營溢利			<u>74,902</u>	<u>42,287</u>

本集團於本年度之營業額按地區劃分之分析如下：

	營業額	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
按地區劃分：		
歐洲		
英國	473,741	297,819
其他國家	68,481	58,338
北美洲	486,847	455,917
亞洲		
香港	38,013	64,293
中國	8,846	3,702
其他國家	16,479	28,943
其他	11,412	16,942
	<u>1,103,819</u>	<u>925,954</u>

3. 除稅前正常業務溢利

除稅前正常業務溢利已扣除／（計入）：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
借貸利息	151	168
折舊	26,581	25,268
銷售固定資產虧損／（收益）	33	(5,280)
其他證券的已變現及未變現 （收益）／虧損淨額	(2,488)	858
利息收入	(956)	(1,232)
租金收入	(2,718)	(2,663)
上市證券之股息收入	(31)	(36)
	<u>(31)</u>	<u>(36)</u>

4. 所得稅

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 (重報)
香港利得稅項	450	5,721
海外稅項	6,971	1,362
遞延稅項	4,261	(4,002)
	<u>11,682</u>	<u>3,081</u>
應佔合營公司稅項	135	110
	<u>11,817</u>	<u>3,191</u>

於二零零三年三月，香港政府公佈利得稅率由16%調高至17.5%。該稅率適用於本集團之香港業務。因此，二零零四年度的香港利得稅準備是按本年度之估計應評稅溢利以17.5%（二零零三年：16%）的稅率計算，海外附屬公司的稅項則以相關國家適用的現行稅率計算。

5. 股息

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
已宣派及支付中期股息		
— 每股港幣1.5仙 (二零零三年：每股港幣1仙)	9,228	6,199
於結算日後建議派發的末期股息		
— 每股港幣3仙 (二零零三年：每股港幣2仙)	18,418	12,305
	<u>27,646</u>	<u>18,504</u>

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度股東應佔溢利港幣61,940,000元（二零零三年已重報：港幣35,156,000元）與年度內已發行股份之加權平均數615,045,000股（二零零三年：620,957,000股）計算。

截至二零零四年及二零零三年三月三十一日止年度內並未有股份可能攤薄之影響。

7. 儲備

	股本溢價 港幣千元	實繳 盈餘賬 港幣千元	外匯浮動 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	合共 港幣千元
於二零零二年四月一日					
— 上年度報告	27,586	271,692	(10,605)	82,578	371,251
— 關於遞延稅之 前期調整	—	—	—	3,197	3,197
	<u>27,586</u>	<u>271,692</u>	<u>(10,605)</u>	<u>85,775</u>	<u>374,448</u>
已重報 是年度內批准屬 上年度的股息	—	(6,226)	—	—	(6,226)
換算海外附屬 公司財務報表 之外匯差額	—	—	3,056	—	3,056
回購本公司股份溢價	(1,015)	—	—	—	(1,015)
是年度溢利(已重報)	—	—	—	35,156	35,156
是年度已宣派的股息	—	(6,199)	—	—	(6,199)
	<u>—</u>	<u>(6,199)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(6,199)</u>
於二零零三年 三月三十一日	<u>26,571</u>	<u>259,267</u>	<u>(7,549)</u>	<u>120,931</u>	<u>399,220</u>
於二零零三年四月一日					
— 上年度報告	26,571	259,267	(7,549)	113,140	391,429
— 關於遞延稅之 前期調整	—	—	—	7,791	7,791
	<u>26,571</u>	<u>259,267</u>	<u>(7,549)</u>	<u>120,931</u>	<u>399,220</u>
已重報 是年度內批准屬 上年度的股息	—	(12,305)	—	—	(12,305)
換算海外附屬公司財務 報表之外匯差額	—	—	6,812	—	6,812
回購本公司股份溢價	(851)	—	—	—	(851)
是年度溢利	—	—	—	61,940	61,940
是年度已宣派的股息	—	(9,228)	—	—	(9,228)
	<u>—</u>	<u>(9,228)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(9,228)</u>
於二零零四年 三月三十一日	<u>25,720</u>	<u>237,734</u>	<u>(737)</u>	<u>182,871</u>	<u>445,588</u>

業務回顧

於回顧財政年度，本集團取得非常理想業績。截至二零零四年三月三十一日止年度之營業額及盈利為過去十年之冠。儘管受到非典型肺炎及伊拉克戰爭之負面影響，本集團之營業額，由前年度之港幣926,000,000元，增加19%或港幣178,000,000元，至本年度之港幣1,104,000,000元。股東應佔溢利為港幣61,900,000元，較前年度之溢利港幣35,200,000元（已重報），增加76%。本年度之每股盈利為港幣10.07仙，而前年度之每股盈利為港幣5.66仙（已重報）。

時計部

於截至二零零四年三月三十一日止年度，時計部之業績較去年錄得重大改善。本部門於本年度之營業額為港幣284,000,000元，較去年營業額港幣156,000,000元增加82%或港幣128,000,000元。本部門之溢利為港幣22,000,000元，而前年度虧損為港幣2,000,000元。本部門自結束法國及德國之業務後，管理層銳意將其業務集中於英國市場，此舉為時計部帶來強勁增長。本部門成功地於英國及其他市場發展以認可品牌為依據之業務模式。本部門推廣及分銷多種類別之時計產品包括特許品牌如Elle，Fila，Head，Playboy及Ted Baker。此外，本部門同時亦分銷原創品牌如Zeon，Ingersoll及Eligio。

電腦磁頭部

隨著前財政年度錄得重大虧損後，我們喜見電腦磁頭部回復盈利。本部門整體營業額較去年增加19%，這由於市場對薄膜磁頭之需求強勁，並彌補了磁料磁頭業務停濟之負面影響。再者，由於本部門不斷精簡運作，故可受惠於低營運成本。本部門之溢利為港幣12,000,000元，其中包括港幣3,000,000元存貨撥備之回撥。

家庭用品部

於本回顧年度，家庭用品部之業務十分穩定。本部門於本年度之整體銷售額較前年度增加7%。不銹鋼及碳鋼廚具之業務持續增長36%，佔該部門之總營業額33%，而鋁製廚具業務則輕微下跌3%。本部門因鋁及不銹鋼價格不斷上升，而受到負面影響。

玩具及禮品部

總括而言，二零零三年是玩具業艱巨的一年。玩具製造商間之競爭，引致業界之毛利率減少。雖然本部門之營業額有3%輕微增長，但溢利則由港幣35,000,000元下降至港幣10,000,000元。此外，非典型肺炎之負面影響及塑膠原料價格上升亦是影響該部門利潤之重要因素。

財務狀況

本集團一直維持良好之財務狀況。於二零零四年三月三十一日本集團之資產負債表及流動資金狀況均非常穩健。於當日本集團擁有總資產港幣646,000,000元（二零零三年已重報：港幣573,000,000元），資金來源為流動負債港幣121,000,000元（二零零三年：港幣94,000,000元），非流動負債港幣6,000,000元（二零零三年已重報：港幣6,000,000元），少數股東權益為港幣26,000,000元（二零零三年已重報：港幣26,000,000元）及股東權益港幣493,000,000元（二零零三年已重報：港幣447,000,000元）。

於二零零四年三月三十一日本集團持有之現金結存共港幣172,000,000元，較前年之現金結存港幣160,000,000元，增加了港幣12,000,000元。於二零零四年三月三十一日本集團之流動資產為港幣453,000,000元，而於二零零三年三月三十一日為港幣373,000,000元。存貨由港幣118,000,000元增至港幣143,000,000元，應收賬款及其他應收款由港幣95,000,000元增至港幣138,000,000元。此等項目之增長，主要因時計部之銷售業務增加所致。

本集團之流動負債由港幣94,000,000元，增至港幣121,000,000元，主要因為應付賬款及其他應付款受上述流動資產改變之相同因素影響。

於二零零四年三月三十一日，本集團無銀行貸款（二零零三年：港幣1,000,000元）。本集團並無以集團之資產作為銀行信貸抵押。此外，本集團亦無任何長期貸款。於二零零四年三月三十一日，代表公司變現能力之營運資金比率（即流動資產與流動負債比率）為3.75倍，而前年度則為3.96倍。另代表公司短期變現能力之速動比率（即應收賬款，銀行存款及現金之總金額與流動負債比率）亦由前年度之2.45倍減少至本年度之2.23倍。

或然負債

於二零零四年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

匯兌風險

於回顧年度，約38%之集團營業額是以英鎊入賬。集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

前景及展望

踏進新財政年度，本集團保持強勁訂單，新財政年度首季之銷售額較去年同期高。然而，管理層相信二零零四年將會極具挑戰。由於地域政治不穩，油價持續高企，引致原材料價格大幅上升。再者，由於本集團於英國市場之大部份銷售額是以英鎊入賬，外匯市場反覆不定亦為本集團業務帶來不明確因素。假若英鎊兌美元貶值，本集團之毛利率將會受到影響。我們顧慮中國之電力成本急速上升及持續供應短缺。同時，我們亦顧慮中國華南地區，因勞工短缺而導致工資上漲。此外，美國要求重估人民幣之壓力持續上升，由於本集團之生產設備全分佈於國內，該等重估或會令本集團之生產成本大幅增加。

股息

董事會已決定於二零零四年九月十七日召開之股東週年大會中建議派發末期股息，每股為港幣3仙（二零零三年：港幣2仙）。連同中期股息港幣1.5仙（二零零三年：港幣1仙），全年度合共派發股息為港幣4.5仙（二零零三年：港幣3仙），以截至二零零四年三月三十一日止年度之本公司平均股價港幣45仙計算，全年度的回報率為10%。

末期股息共港幣18,418,000元乃按二零零四年七月十四日（公佈業績前之最後可行日期）之已發行股份計算。末期股息將於二零零四年九月三十日派發予二零零四年九月十七日登記在股東名冊之股東。

股東名冊

本公司將由二零零四年九月十六日至二零零四年九月十七日止暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派發末期股息，最遲請於二零零四年九月十五日下午四時前將所有過戶文件連同有關股票送交香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，以便領取應得之股息。

股東週年大會通告

股東週年大會通告連同二零零四年年報將於短期內寄予本公司各股票持有人。

僱員

於二零零四年三月三十一日，本集團之員工人數分別於香港一百九十五人，中國四千九百四十四人及歐洲一百零八人。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現，經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。本年度總員工成本為港幣177,361,000元（二零零三年：港幣163,715,000元）。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於年內在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回2,745,000股本公司之股份，並隨即註銷。根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），於購回股份產生之溢價已於股份溢價中減除。以下為購回股份之摘要：

進行回購之月份	股數	每股股價		總股價 港幣
		最高 港幣	最低 港幣	
二零零三年四月	575,000	0.260	0.245	145,000
二零零三年五月	470,000	0.290	0.260	126,000
二零零三年六月	400,000	0.385	0.385	155,000
二零零三年十二月	1,300,000	0.490	0.490	639,000
	<u>2,745,000</u>			<u>1,065,000</u>

審核委員會

審核委員會由二名獨立非執行董事組成，向董事會匯報。審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面，以檢討本集團內部監控系統的成效及審閱中期報告和年報。

最佳應用守則

本公司於二零零四年三月三十一日止年度內已遵守聯交所證券上市規則（「主板上市規則」）附錄十四所載之最佳應用守則之規定。

於聯交所網站發佈年度業績

根據主板上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所載之規定，須予公佈關於本集團截至二零零四年三月三十一日止年度之業績資料，將於稍後在聯交所的互聯網站發佈。

承董事局命
George Bloch
主席

香港、二零零四年七月十五日

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零四年九月十七日(星期五)下午三時四十五分假香港中環干諾道中3號麗嘉酒店宴會廳I(B1)召開股東週年大會，以處理下列事項：

- 一. 省覽本公司截至二零零四年三月三十一日止年度之已審核財務報表及董事會與核數師報告。
- 二. 重選董事。
- 三. 聘任核數師及授權董事會釐定其酬金。
- 四. 建議派發末期股息。

承董事局命
唐楊森
秘書

香港、二零零四年七月十五日

附註：

- 一. 凡有權出席大會及投票之股東，可委任代表出席及投票、代表人無須為本公司股東。
- 二. 填妥上述大會代表委任書連同已簽署之授權書，其他授權文件(如有)或經公証人簽署之該等文件副本，最遲須於大會或其續會召開前四十八小時送達本公司於香港金鐘道89號力寶中心第二期31樓3110室總辦事處，方為有效。

於本公佈日期，本公司董事會包括執行董事George Bloch先生，張曾基博士，太平紳士，PhD，Hon LLD，Hon DBA，張桐森先生，Robert Dorfman先生及唐楊森先生FCCA，AHKSA及獨立非執行董事黎敦義太平紳士，CMG，CVO及曹廣榮先生CBE，CPM。

* 僅供識別