



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

截至二零零五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」)截至二零零五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	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
營業額	(2)	1,442,998	1,103,819
銷售成本		(1,080,829)	(825,018)
毛利		362,169	278,801
其他收入		5,849	4,661
其他收益淨額		2,565	4,786
分銷費用		(59,968)	(47,266)
行政費用		(195,521)	(164,744)
投資物業重估盈餘		1,172	517
固定資產減值虧損		—	(1,853)
投資證券減值撥備		(520)	—
經營溢利	(2)	115,746	74,902
融資成本		(275)	(151)
應佔合營公司溢利		279	835
除稅前正常業務溢利	(3)	115,750	75,586
所得稅	(4)	(16,578)	(11,817)
除稅後正常業務溢利		99,172	63,769
少數股東權益		(3,055)	(1,829)
股東應佔溢利		96,117	61,940
股息	(5)	39,906	27,646
每股盈利	(6)	15.66仙	10.07仙
— 基本			

附註：

1. 最近頒佈之會計準則

香港會計師公會頒佈了多項新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則（「新訂香港財務報告準則」），乃由二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。

本集團並無於截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報表提早採納此等新訂香港財務報告準則。本集團已評估此等新訂香港財務報告準則之影響，並認為採納此等新訂香港財務報告準則對其營運業績及財務狀況不會造成重大影響。

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	
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
按業務劃分：				
玩具及禮品	645,162	497,565	27,703	10,184
電腦磁頭	154,908	141,459	16,304	13,536
家庭用品	242,185	179,094	12,409	14,524
時計	370,219	284,219	50,434	28,472
其他	30,524	1,482	8,903	4,083
	<u>1,442,998</u>	<u>1,103,819</u>	<u>115,753</u>	<u>70,799</u>
未分配經營 收益及費用			(7)	4,103
經營溢利			<u>115,746</u>	<u>74,902</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	
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
按地區劃分：		
歐洲		
英國	684,032	473,741
其他國家	101,744	68,481
北美洲	524,834	486,847
亞洲		
香港	77,432	38,013
中國	9,402	8,846
其他國家	29,339	16,479
其他	16,215	11,412
	<u>1,442,998</u>	<u>1,103,819</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）：

	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
借貸利息	275	151
折舊	27,441	26,581
銷售固定資產虧損	247	33
其他證券的已變現及未變現 虧損／（收益）淨額	121	(2,488)
利息收入	(1,686)	(956)
租金收入	(3,021)	(2,718)
上市證券之股息收入	(49)	(31)
	<u>(49)</u>	<u>(31)</u>

4. 所得稅

	二 零 零 五 年 港 幣 千 元	二 零 零 四 年 港 幣 千 元
香港利得稅項	10,664	450
海外稅項	8,947	6,971
遞延稅項	(3,131)	4,261
	<hr/>	<hr/>
應佔合營公司稅項	16,480	11,682
	98	135
	<hr/>	<hr/>
所得稅支付	16,578	11,817

香港利得稅準備是按本年度之估計應評稅溢利以17.5%（二零零四年：17.5%）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 五 年 港 幣 千 元	二 零 零 四 年 港 幣 千 元
已宣派及支付中期股息		
— 每股港幣2仙 （二零零四年：每股港幣1.5仙）	12,279	9,228
於結算日後建議派發的末期股息		
— 每股港幣4.5仙 （二零零四年：每股港幣3仙）	27,627	18,418
	<hr/>	<hr/>
	39,906	27,646

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96,117,000元（二零零四年：港幣61,940,000元）與年度內已發行股份之加權平均數613,926,000股（二零零四年：615,045,000股）計算。

截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止年度內並未有股份可能攤薄之影響，因此未有列出每股攤薄盈利。

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	中國法定 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	合共 港幣千元
於二零零三年 四月一日	26,571	259,267	(7,549)	—	120,931	399,220
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>25,720</u>	<u>237,734</u>	<u>(737)</u>	<u>—</u>	<u>182,871</u>	<u>445,588</u>
於二零零四年 三月三十一日	25,720	237,734	(737)	—	182,871	445,588
於二零零四年 四月一日	25,720	237,734	(737)	—	182,871	445,588
是年度內批准 屬上年度的股息	—	(18,418)	—	—	—	(18,418)
儲備轉移	—	—	—	5,280	(5,280)	—
換算海外附屬 公司財務報表 之外匯差額	—	—	2,044	—	—	2,044
是年度溢利	—	—	—	—	96,117	96,117
是年度已宣派 的股息	—	(12,279)	—	—	—	(12,279)
	<u>25,720</u>	<u>207,037</u>	<u>1,307</u>	<u>5,280</u>	<u>273,708</u>	<u>513,052</u>
於二零零五年 三月三十一日	25,720	207,037	1,307	5,280	273,708	513,052

業務回顧

於回顧財政年度，本集團取得非常理想業績。截至二零零五年三月三十一日止年度之營業額為港幣1,443,000,000元，較前年度之港幣1,104,000,000元，上升30.7%。此年度之營業額乃本集團自一九八八年於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市至今所錄得最高記錄。本集團之股東應佔溢利亦有顯著增長，由前年度之港幣61,900,000元，增加55.3%至港幣96,100,000元。

時計部

連續第二年，時計部之營業額及盈利皆錄得理想增長。於回顧期間，尤其於上半年度，本部門與一英國之電視及網上零售集團建立多款成功之時計系列，與及售予其他顧客之品牌如Playboy, Elle及Ted Baker取得成功，使本部門成為本集團盈利之最大貢獻者。截至二零零五年三月三十一日止年度，本部門之總營業額由前年度之港幣284,000,000元增至港幣370,000,000元，增加港幣86,000,000元或30%，其經營溢利亦由前年度之港幣28,500,000元增至港幣50,400,000元，增加港幣21,900,000元或76.8%。

玩具及禮品部

總括而言，玩具製造商受到塑膠原料價格高昂之負面影響，與及國內工廠勞工短缺及電力不足等困擾。然而，我們喜見玩具及禮品部成功地克服此等問題及取得較去年更佳之業績。本部門於上半年度之業務欠理想，但於下半年度則有較顯著改善。下半年度之營業額，受惠於一套極受歡迎之電影－「星戰前傳三之黑帝君臨」之有關產品銷售。因此，於本財政年度之最後季度，本部門東莞工廠之生產線全面被使用，而於過往此季度乃玩具業之淡季。本部門之經營溢利為港幣27,700,000元，而前年度為港幣10,200,000元。

電腦磁頭部

電腦磁頭部之業務發展甚佳。於回顧期間，薄膜電腦磁帶磁頭仍是本部門之主力產品。該類磁頭包括用於開放式綫性磁帶（「LTO」）驅動器及資料庫之LTO磁頭。於二零零四年八月本部門開始付運用於第三代LTO磁帶驅動器之磁頭。該類驅動器於未壓縮時之容量為四千億位元組，是市場上最先進之電腦資料儲存產品。本部門之磁料磁頭業務亦有強勁增長。珠海興利電腦有限公司為本部門於中國珠海之合資企業，因其生產磁料磁頭，故取得較去年理想之業績。除電腦磁帶磁頭外，本部門亦製造及銷售讀卡磁頭、光纖配件、微型磁鐵及磁料配件。本部門之經營溢利為港幣16,300,000元，而去年之經營溢利為港幣13,500,000元。

家庭用品部

截至二零零五年三月三十一日止年度，家庭用品部之營業額較去年增長35.2%，銷售額之增長主要來自美國一主要零售商。相較前財政年度，本部門之鋁製廚具及不銹鋼廚具之銷售額分別增長19%及69%。由於不銹鋼廚具之業務增長強勁，其銷售額佔該部門總銷售額百分比亦較前兩年增加，分別由25%增至33%及由33%增至40%。儘管銷售激增，但本部門之經營溢利卻下降14.5%至港幣12,400,000元。這由於鋁及不銹鋼的價格上漲，與及於二零零五年三月之產品倍償導致損失所致。

財務狀況

本集團一直維持良好之財務狀況。於二零零五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759,000,000元（二零零四年：港幣648,000,000元），資金來源為流動負債港幣166,000,000元（二零零四年：港幣121,000,000元），非流動負債港幣4,000,000元（二零零四年：港幣6,000,000元），少數股東權益為港幣28,000,000元（二零零四年：港幣28,000,000元）及股東權益港幣561,000,000元（二零零四年：港幣493,000,000元）。

於二零零五年三月三十一日本集團持有之現金結存共港幣223,000,000元，較前年之現金結存港幣172,000,000元，增加了港幣51,000,000元。於二零零五年三月三十一日本集團之流動資產為港幣567,000,000元，而於二零零四年三月三十一日為港幣454,000,000元。存貨由港幣143,000,000元增至港幣168,000,000元，應收賬款及其他應收款由港幣139,000,000元增至港幣174,000,000元。此等項目之增長乃本集團銷售活動增加所致。

本集團之流動負債由港幣121,000,000元，增至港幣166,000,000元，主要因為應付賬款及其他應付款增加所致。

與去年相同，於二零零五年三月三十一日，本集團無銀行貸款。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。於二零零五年三月三十一日，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3.41倍，而前年度則為3.75倍。另代表公司短期變現能力之速動比率（即應收賬款，銀行存款及現金與流動負債比率）亦由前年度之2.23倍減少至本年度之2.21倍。

或然負債

於二零零五年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

匯兌風險

於回顧年度，約39%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

本集團於二零零六年財政年度首季錄得之銷售額，較去年同期增加。業於二零零六年尾之總訂單亦較去年同時之業務強。玩具及禮品之銷售額亦維持穩定。然而，環境數目或撤出業務，將受到不穩定因素影響，由於貿易易差，人民幣在英鎊對美幣較二零零四年尾之水平下跌約6.4%。因為英國乃本集團時計部及家庭用品部之主要市場，故我們的毛利率將會受到弱勢英鎊之負面影響。儘管有著上述之負面因素，管理層對本集團來年之業務發展及財務表現仍持有樂觀態度。

股息

董事會已決定於二零零五年九月十六日召開之股東週年大會中建議派發末期股息，每股為港幣4.5仙（二零零四年：港幣3仙）。連同中期股息港幣2仙（二零零四年：港幣1.5仙），全年度合共派發股息為港幣6.5仙（二零零四年：港幣4.5仙），以截至二零零五年三月三十一日止年度之本公司平均股價港幣61仙計算，全年度的回報率為11%。

末期股息共港幣27,627,000元乃按二零零五年七月十四日（公佈業績前之最後可行日期）之已發行股份計算。末期股息將於二零零五年九月三十日派發予二零零五年九月十六日登記在股東名冊之股東。

股東名冊

本公司將由二零零五年九月十五日至二零零五年九月十六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，最遲請於二零零五年九月十四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二零零五年年報將於短期內寄予本公司各股票持有人。

僱員

於二零零五年三月三十一日，本集團之員工人數分別於香港二百零四人，中國七千三百七十六人及歐洲一百一十七人。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230,393,000元（二零零四年：港幣177,361,000元）。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於本財政年內並無購買，出售及贖回本公司之上市證券。

審核委員會及獨立非執行董事

審核委員會向董事會匯報，及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。

獨立非執行董事及審核委員會成員黎敦義先生於二零零五年七月八日逝世。目前，本公司只有兩位獨立非執行董事及兩位審核委員會成員，以致未能分別符合聯交所證券上市規則（「主板上市規則」）第3.10條及3.21條之要求，本公司董事預計在二至三個月內完成聘請該位新獨立非執行董事及審核委員會成員。

最佳應用守則

本公司於二零零五年三月三十一日止年度內已遵守主板上市規則附錄十四所載之最佳應用守則之規定，惟本公司獨立非執行董事並無按特定任期委任，而須按照本公司之公司細則於股東週年大會輪值告退及膺選連任。

於聯交所網站發佈年度業績

載備主板上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段（於二零零四年三月三十一日前生效，而根據過渡安排仍適用於二零零四年七月一日前開始之會計期間之業績公佈）所規定之一切關於本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之業績資料將於適當時侯在聯交所網站刊登。

承董事局命
George Bloch
主席

香港、二零零五年七月十五日

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零五年九月十六日(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. 通過本公司截至二零零五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. 委聘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，二零零五年七月十五日

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，CPA及獨立非執行董事鄧敬雄先生ACA，FCCA，ACIS，CPA及李大壯先生。

* 僅供識別