



HERALD HOLDINGS LIMITED

興利集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

中期業績報告

截至二零零三年九月三十日止六個月

新聞稿

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」)截至二零零三年九月三十日止六個月未經審核之綜合業績連同二零零二年同期之比較數字如下：

綜合損益賬 – 未經審核

截至二零零三年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
營業額	519,734	479,063
銷售成本	<u>(412,234)</u>	<u>(368,557)</u>
毛利	107,500	110,506
其他收入	3,119	3,337
其他收益/ (虧損) 淨額	2,119	(2,322)
分銷費用	(20,510)	(18,114)
行政費用	<u>(67,675)</u>	<u>(70,461)</u>
經營溢利	24,553	22,946
融資成本	(54)	(262)
應佔合營公司溢利	<u>403</u>	<u>304</u>
除稅前正常業務溢利	24,902	22,988
稅項	<u>(903)</u>	<u>(5,441)</u>
除稅後正常業務溢利	23,999	17,547
少數股東權益	<u>(1,423)</u>	<u>(134)</u>
股東應佔溢利	<u>22,576</u>	<u>17,413</u>
中期股息	<u>9,228</u>	<u>6,199</u>
每股中期股息	<u>1.50 仙</u>	<u>1 仙</u>
每股盈利		
- 基本	<u>3.67 仙</u>	<u>2.80 仙</u>

簡明綜合資產負債表 – 未經審核
於二零零三年九月三十日

	二零零三年 九月三十日 港幣千元	二零零三年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產		
固定資產	177,213	184,787
合營公司權益	1,951	1,698
其他非流動財務資產	8,235	6,777
	<u>187,399</u>	<u>193,262</u>
流動資產		
存貨	129,402	117,559
應收賬款及其他應收款	165,794	94,900
現金及現金等價物	123,247	160,104
	<u>418,443</u>	<u>372,563</u>
流動負債		
銀行貸款及透支	223	918
應付賬款及其他應付款	118,872	89,263
稅項	5,123	3,852
	<u>124,218</u>	<u>94,033</u>
淨流動資產	<u>294,225</u>	<u>278,530</u>
總資產減流動負債	<u>481,624</u>	<u>471,792</u>
非流動負債		
遞延稅項	(698)	(1,559)
長期服務金準備	(4,363)	(4,364)
	<u>(5,061)</u>	<u>(5,923)</u>
少數股東權益	<u>(26,444)</u>	<u>(26,340)</u>
資產淨值	<u>450,119</u>	<u>439,529</u>
資本及儲備		
股本	47,988	48,100
儲備	402,131	391,429
	<u>450,119</u>	<u>439,529</u>

簡明綜合現金流量表 – 未經審核
截至二零零三年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
經營業務之現金（流出）/流入淨額	(18,755)	57,989
投資活動之現金流出淨額	(3,745)	(7,885)
融資之現金流出淨額	(13,959)	(9,525)
現金及現金等價物(減少)/增加	(36,459)	40,579
於四月一日之現金及現金等價物	159,186	128,665
外幣匯率之影響	296	605
於九月三十日之現金及現金等價物	<u>123,023</u>	<u>169,849</u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行存款及現金	123,247	171,227
短期銀行貸款及透支	(224)	(1,378)
	<u>123,023</u>	<u>169,849</u>

簡明綜合權益變動表 – 未經審核
 截至二零零三年九月三十日止六個月

	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	合計 港幣千元
於二零零三年四月一日	26,571	259,267	(7,549)	113,140	391,429
綜合外匯差額	-	-	744	-	744
回購本公司股份溢價	(313)	-	-	-	(313)
派發上年度末期股息	-	(12,305)	-	-	(12,305)
本期溢利	-	-	-	22,576	22,576
於二零零三年九月三十日	26,258	246,962	(6,805)	135,716	402,131
於二零零二年四月一日					
- 如前記錄	27,586	271,692	(10,605)	83,503	372,176
- 關於短期僱員福利之 前期調整	-	-	-	(925)	(925)
已重報	27,586	271,692	(10,605)	82,578	371,251
綜合外匯差額	-	-	576	-	576
回購本公司股份溢價	(391)	-	-	-	(391)
派發上年度末期股息	-	(6,226)	-	-	(6,226)
本期溢利	-	-	-	17,413	17,413
於二零零二年九月三十日	27,195	265,466	(10,029)	99,991	382,623

業務回顧

本集團截至二零零三年九月三十日止六個月之營業額為港幣 519,734,000 元，較去年同期增加 8.5%。本期間股東應佔溢利為港幣 22,576,000 元，較去年度上半年之股東應佔溢利港幣 17,413,000 元上升 29.7%。

回顧期間，香港經濟嚴重受到「非典型肺炎」爆發的打擊。本集團於廣東省工廠之生產受到不同程度之負面影響，由於大部份的工人來自其他省市，於招聘新工人時非常困難。

玩具及禮品部截至二零零三年九月三十日止六個月所錄得之營業額佔本集團營業額 51%。與去年同期比較，本部門之營業額減少 2%。於回顧期間，本部門面對極艱難之市場環境。雖然本部門之營業額能維持著去年之水平，但該部門需減低其毛利率以增強競爭力來鞏固其市場佔有率。如上文提到「非典型肺炎」爆發使本部門面對著工人嚴重短缺的問題，導致若干貨品之付運期推遲。於六月初，招聘情況改善後，本部門於極短時間內增加其勞動力以使貨品能準時付運。然而、這需要增加大量的勞工成本。與此同時，塑膠物料的價格及國內之營運成本亦相對激增。

為配合業務增加，玩具及禮品部新租用一座位於廣東省東莞市面積約 67,000 平方呎之廠房。此外、本部門亦同時開始興建另一座新廠房，面積約為 60,000 平方呎。

電腦磁頭部的表現有著顯著改善。於上半年度，本部門之營業額較去年同期之營業額上升 25%。自前財政年度嚴重虧損後，我們喜見本部門於本回顧期間能回復收支平衡。於首六個月期間，本部門仍持續集中開發及拓展新一代電腦磁帶磁頭，冀能與資訊儲存工業之科技發展同時並進。

與電腦磁頭部相同，於本財政年度上半年時計部之銷售錄得 43%顯著增長。本部門現無須再受到德國營運虧損的影響，因為該營運已於二零零三年一月結束。本部門之銷售約有 84%是來自英國市場，由於受惠於強勁之英鎊，使本部門享有較佳的毛利率。於首半年，本部門的經營溢利為港幣 3,600,000 元，而去年同期之經營虧損為港幣 7,000,000 元。

家庭用品部於上半年之表現保持穩定。於上半年之營業額較去年同期輕微上升 4%。本部門於英國之營運 Pilot，其以當地貨幣結算之銷售較去年同期下跌 9%，但有利之英鎊匯率及美國市場銷售之增加足以彌補英國銷售之減少。

財務狀況

本集團一直謹慎管理其營運資金。如同過往，本集團持續維持良好現金流動狀況，亦沒有長期債項。於二零零三年九月三十日，本集團擁有淨現金盈餘為港幣 123,000,000 元，較於二零零三年三月三十一日之淨現金盈餘港幣 159,000,000 元減少港幣 36,000,000 元。而二零零三年九月三十日之淨現金盈餘則較去年同日減少港幣 47,000,000 元。淨現金盈餘減少乃派發末期股息及配合電腦磁頭部和時計部的業務上升，而令存貨量及應收賬款增加所致。於二零零三年九月三十日，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 3.37 倍，而於二零零三年三月三十一日則為 3.96 倍。另代表公司財務狀況之速動比率（即應收賬款，銀行存款及現金之總金額與流動負債比率）於二零零三年九月三十日為 2.11 倍，而二零零三年三月三十一日之速動比率則為 2.45 倍。

或然負債

於二零零三年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

匯兌風險

於回顧期間，約 27% 之集團營業額是以英鎊入賬。本集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

前景及展望

管理層對本集團全年之整體表現保持樂觀。由於毛利率調低，玩具及禮品部對本集團作出的溢利貢獻將較去年減少。去年電腦磁頭部及時計部的業績均不理想，去除未能預測之情況外，該兩部門今年之業績將有理想的改善。管理層預期時計部對本集團下半年之溢利，將會提供更大的貢獻，此乃受惠於英國市場之強勁銷售及因免除結束德國營運所產生之虧損所致。家庭用品部之業務於下半年將會持續穩定。

股息

董事會宣佈截至二零零三年九月三十日止期間之中期股息為每股港幣 1.50 仙(二零零二年：港幣 1 仙)。股息總數為港幣 9,228,000 元，乃根據二零零三年十二月十七日(本中期業績宣佈前之最後實際可行日期)已發行股份之數目而作計算。中期股息將於二零零四年一月十六日派發予二零零四年一月九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一月八日至二零零四年一月九日(包括首尾兩天)，暫停辦理股東登記。請各股東將所有股票過戶文件連同有關股票於二零零四年一月七日下午四時前送達香港灣仔告士打道 56 號東亞銀行港灣中心地下本公司股份登記處登捷時有限公司辦理過戶手續，以便領取應得之股息。

興利集團有限公司

香港，二零零三年十二月十八日

聯絡人： Robert Dorfman 先生 2522 6181
 唐楊森先生 2726 5565

本公佈及其他關於興利集團有限公司之資料可在 www.irasia.com/listco/hk/herald 及 www.heraldgroup.com.hk 網址查閱。