



永恩國際集團有限公司
Prime Success International Group Limited

美好生活
如
質量



中期報告
二〇〇三年



目 錄

	頁次
管理層討論及分析	2-4
其他資料	5-6
簡明綜合損益表	7
簡明綜合資產負債表	8
簡明綜合權益變動表	9-10
簡明綜合現金流量表	11
簡明賬目附註	12-18



管理層討論及分析

Prime Success International Group Limited (永恩國際集團有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然呈奉本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核中期業績, 連同二零零二年同期之比較數字。

中期股息

董事會於二零零三年九月二十五日經議決就截至二零零三年十二月三十一日止年度宣派中期股息每股普通股1.00港仙 (二零零二年: 0.80港仙)。中期股息將於二零零三年十一月八日星期六或之前派發予於二零零三年十月二十七日星期一下午四時正名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零三年十月二十八日星期二至二零零三年十月三十日星期四 (首尾兩日包括在內) 止期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有所宣派之中期股息, 股東最遲須於二零零三年十月二十七日星期一下午四時正前將所有過戶文件, 連同有關股票, 一併送交本公司之香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司, 地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

業務回顧

儘管香港、中國及其他國家於今年三月中爆發非典型肺炎, 本集團於上半年度仍有不俗的表現。本集團於二零零三年上半年度之未經審核綜合營業額約為673,900,000港元 (二零零二年: 573,000,000港元), 較去年同期增加17.6%。股東應佔盈利較去年同期增加超過十倍至約20,700,000港元。增幅反映鞋類業務, 特別在中國市場之增長相當強勁。每股基本盈利由去年同期的0.12港仙上升至1.38港仙。

美國市場

美國市場上半年度之營業額錄得約368,500,000港元, 較二零零二年之同期約317,400,000港元增加16.1%。此分部產生盈利約24,700,000港元, 較去年同期增加2.4倍。本年度業績較去年同期為佳, 主要由於有效嚴格控制經營成本、製造成本及產品定價較好。由於本集團可取得更多邊際利潤較高的訂單, 故預期美國市場業績將於下半年度進一步改善。

中國市場

中國市場上半年度之營業額較二零零二年同期增加29.3%至約293,700,000港元。此市場錄得盈利貢獻約4,400,000港元，而去年同期則有盈利約3,800,000港元。第二季銷售因中國城市爆發非典型肺炎而受輕微影響。然而，隨著消費者購物意慾回復正常，將能憑著品牌知名度，再加上加強市場推廣與銷售活動之力度，繼續支持本集團於中國市場之進一步擴展。

預期中國現有廠房之運作將接近飽和，而預期未來訂單數目亦將會增加，故董事會決定於二零零三年七月在安徽省設立一家全資外商企業運作新廠房，涉及投資總額約31,200,000港元，整項廠房興建工程預期於二零零四年底竣工。

此外，董事會議決在上海興建物流中心。該中心將提供全面服務，以提升「達芙妮」產品於中國分銷、供應及倉儲管理的效率及效益。興建物流中心的投資總額約為8,700,000港元。預期該中心將於二零零四年第一季度竣工。

前景

本集團將繼續專注於增加「達芙妮」產品在中國市場的佔有率，並物色能夠配合本集團實力及為股東增值的新商機。本集團現於中國各大城市設有合共超過1,800個「達芙妮」銷售點，當中約420個銷售點為「達芙妮」專門店。此外，已有7家「Adidas」專門店在中國各大城市設立，並將繼續於中國增設「達芙妮」銷售點，特別是「達芙妮」專門店，以覆蓋更廣地域，進一步擴展銷售與分銷網絡，增加競爭優勢。

本集團已採納多項整頓措施以提升本身競爭力。只要全球經濟復甦勢頭持續，而消費氣氛亦持續暢旺，則預期本集團能於二零零三年下半年取得良好表現。

財務回顧

流動資金及資本結構

於二零零三年六月三十日，股東資金合共約351,400,000港元，而於二零零二年十二月三十一日則共有約347,800,000港元。本集團於二零零三年六月三十日之資產流動比率（以流動負債總額除以流動資產總額計算）由二零零二年十二月三十一日的1.48稍為改善至1.49。



債務淨額及資產負債比率

於二零零三年六月三十日，以借貸總額減現金及現金等價物計算之借貸淨額約為55,800,000港元，而於二零零二年十二月三十一日則約為20,600,000港元。本集團之資產負債比率（以借貸總額除以股東資金計算）為44.7%，而於二零零二年十二月三十一日則錄得43.3%。所有借貸均屬短期性質，以及按固定利率計息。

集團資產抵押

本集團於二零零三年六月三十日賬面值合共約為32,500,000港元之若干租賃土地及樓宇已抵押予中國多家銀行，以取得本集團所獲授之一般銀行融資。

匯率風險

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣、美元及新台幣為單位。由於港元與美元掛鈎，且港元、人民幣和新台幣之間匯率波動不大，故本集團相信於短期內承受的匯率波動風險甚微。然而，本集團不時會作出檢討並決定在必要時訂立遠期合約進行對沖，以盡量減低匯兌波動所產生之影響。

或然負債

於二零零三年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

未來資本投資

本集團於中國安徽省設立一家全資外商附屬公司，註冊資本約為31,200,000港元。該附屬公司將為本集團運作一間設有四條生產線之廠房。本集團將於本年度注入註冊資本約9,400,000港元；另於二零零四年進一步注入約9,400,000港元；餘下約12,400,000港元則於二零零六年底注入。同時，物流中心投資額約8,700,000港元將按由二零零三年九月起開始動工的工程進度，分六期支付。該兩項投資將以內部資源及營運資金支付。

人力資源

於二零零三年六月三十日，本集團於香港、中國及台灣之僱員人數超過13,000人。本集團按相關經營地區之現行行業慣例釐訂員工之薪酬。除基本薪金及退休金計劃外，僱員亦可按表現獲發花紅以及購股權。

致謝

本集團承蒙客戶、供應商及股東鼎力支持，本人謹此向彼等致以衷心謝意。本人亦感謝各同僚於期內為本集團作出寶貴貢獻及熱誠服務。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零三年六月三十日止六個月，本公司並無贖回其任何上市證券，且本公司或其任何附屬公司於期內亦無購買或出售本公司任何上市證券。

董事權益

於二零零三年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定存置之登記冊所記錄，或根據本公司所獲通知，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份及相關股份之權益如下：

董事姓名	所持權益	所持股份數目	百分比	
張文儀	好倉	公司（附註）	449,669,995	30.01

附註：此等股份乃以在英屬處女群島註冊成立之Lucky Earn International Ltd.之名義登記及由其實益擁有。Lucky Earn International Ltd.全部已發行股本由張文儀先生實益擁有。

除上述者外，本公司主席張文儀先生及本公司董事總經理陳賢民先生，亦僅基於若干附屬公司須有超過一名股東而持有有關附屬公司之無投票權遞延股份。

除上文所述者外，本公司董事或主要行政人員概無擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份之任何實益或非實益權益。

購股權

本公司於一九九五年十月九日採納之購股權計劃（「舊購股權計劃」）已終止，而股東於二零零三年五月二十九日舉行之股東特別大會批准新購股權計劃（「新購股權計劃」），以符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第17章之規定。因此，本公司不得再根據舊購股權計劃進一步授出購股權。

於二零零三年六月三十日，概無根據舊購股權計劃授出之購股權未獲行使，亦無於期內根據新購股權計劃授出購股權。



主要股東權益

根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東登記冊所顯示，於二零零三年六月三十日，本公司獲知會下列佔本公司已發行股本5%或以上之主要股東權益。該等權益並無計入上文就董事及主要行政人員所披露者。

股東名稱	所持權益	所持		
		股份數目	百分比	
Top Glory Assets Limited	好倉	公司	217,692,895 (附註1)	14.53
Pushkin Holding Ltd.	好倉	公司	149,838,920 (附註2)	9.99

附註：

1. 陳賢民先生之子女陳怡勳先生及陳怡臻小姐各實益擁有在英屬處女群島註冊成立之Top Glory Assets Limited之50%權益；及
2. 本公司董事陳英杰先生之胞弟陳英哲先生擁有在英屬處女群島註冊成立之Pushkin Holding Ltd. 已發行股本60%。

遵守上市規則之最佳應用守則

本公司董事概不知悉任何資料，顯示本集團目前或曾於截至二零零三年六月三十日止六個月內任何時間不遵守上市規則附錄14所載最佳應用守則。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事郭榮振先生及黃順財先生組成。審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並與本公司董事商討有關內部監控及財務報告等事宜，包括審閱本集團截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核簡明賬目。

簡明綜合損益表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零三年 千港元	二零零二年 千港元 重列
營業額	2	673,900	573,027
其他收益		2,643	1,683
製成品及在製品之存貨量變動		(29,885)	3,648
已用原料及消耗品		(368,342)	(330,606)
職工成本		(112,258)	(112,429)
折舊		(5,197)	(6,861)
其他經營開支		(130,194)	(116,969)
經營盈利		30,667	11,493
財務成本		(3,133)	(4,499)
應佔聯營公司業績		123	34
除稅前盈利		27,657	7,028
稅項	3	(3,685)	(3,544)
除稅後盈利		23,972	3,484
少數股東權益		(3,277)	(1,684)
股東應佔盈利		20,695	1,800
股息	4	14,984	11,987
每股盈利－基本	5	1.38港仙	0.12港仙



簡明綜合資產負債表

於二零零三年六月三十日

	附註	二零零三年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零二年 十二月三十一日 千港元 經審核及重列
非流動資產			
固定資產	6	131,125	128,898
於聯營公司之權益		2,416	2,326
投資證券		37,437	37,437
遞延稅項資產		12,777	10,769
		<u>183,755</u>	<u>179,430</u>
流動資產			
存貨		257,544	278,090
貿易應收款項	7	173,309	132,140
其他應收款項及預付款項		64,571	52,602
銀行結餘及現金		101,136	129,944
		<u>596,560</u>	<u>592,776</u>
流動負債			
貿易應付款項	8	185,504	188,157
其他應付款項及應計費用		49,847	52,398
應付聯營公司款項		350	656
應付接受投資公司款項		1,376	1,389
應付稅項		5,990	6,032
銀行貸款	9	156,938	150,580
		<u>400,005</u>	<u>399,212</u>
流動資產淨值		<u>196,555</u>	<u>193,564</u>
總資產減流動負債		<u>380,310</u>	<u>372,994</u>
資金來源：			
股本	10	149,839	149,839
儲備		201,606	197,978
股東資金		351,445	347,817
少數股東權益		28,120	24,642
遞延稅項負債		745	535
		<u>380,310</u>	<u>372,994</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零三年六月三十日止六個月

未經審核

	股本	股份溢價	贖回儲備	物業	匯兌差額	商譽	合併儲備	其他	保留盈利	合計
	千港元	千港元	千港元	重估儲備	千港元	千港元	千港元	儲備	千港元	千港元
於二零零三年一月一日 (早前呈報)	149,839	2,315	2,882	1,184	(9,594)	(36,782)	322	9,060	218,357	337,583
採納會計實務準則第12號 (經修訂)之影響	-	-	-	(390)	-	-	-	-	10,624	10,234
於二零零三年一月一日 (重列)	149,839	2,315	2,882	794	(9,594)	(36,782)	322	9,060	228,981	347,817
匯兌差額	-	-	-	-	914	-	-	-	-	914
轉撥	-	-	-	-	-	-	-	1,583	(1,583)	-
分佔聯營公司儲備變動	-	-	-	-	-	-	-	8	(8)	-
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	20,695	20,695
已派二零零二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,981)	(17,981)
於二零零三年六月三十日	149,839	2,315	2,882	794	(8,680)	(36,782)	322	10,651	230,104	351,445



簡明綜合權益變動表 (續)

截至二零零三年六月三十日止六個月

未經審核

	股本	股份溢價	贖回儲備	物業	匯兌差額	商譽	合併儲備	其他	保留盈利	合計
	千港元	千港元	千港元	重估儲備	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零二年一月一日 (早前呈報)	149,839	2,315	2,882	1,184	(7,576)	(36,782)	322	8,328	205,492	326,004
採納會計實務準則第12號 (經修訂)之影響	-	-	-	(390)	-	-	-	-	10,359	9,969
於二零零二年一月一日 (重列)	149,839	2,315	2,882	794	(7,576)	(36,782)	322	8,328	215,851	335,973
匯兌差額	-	-	-	-	(747)	-	-	-	-	(747)
轉撥	-	-	-	-	-	-	-	957	(957)	-
分佔聯營公司儲備變動	-	-	-	-	36	-	-	2	(2)	36
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,800	1,800
於二零零二年六月三十日	149,839	2,315	2,882	794	(8,287)	(36,782)	322	9,287	216,692	337,062

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
經營活動之現金流出淨額	(7,775)	(4,292)
投資活動所用現金淨額	(7,427)	(5,305)
融資活動所用現金淨額	(14,528)	(12,102)
現金及現金等價物減少	(29,730)	(21,699)
一月一日之現金及現金等價物	129,917	141,497
匯率變動影響	949	(704)
六月三十日之現金及現金等價物	<u>101,136</u>	<u>119,094</u>
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	<u>101,136</u>	<u>119,094</u>



簡明賬目附註

1 編製基準及會計政策

此等未經審核簡明綜合中期賬目乃遵照香港會計師公會頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」之規定編製。

此等簡明中期賬目應與二零零二年度之全年賬目一併閱讀。

編製此等簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與編製截至二零零二年十二月三十一日止年度全年賬目所用者符合一致，惟本集團已於採納會計實務準則第12號「所得稅」（經修訂）後，更改其會計政策，該項會計實務準則於二零零三年一月一日或之後開始之會計期間適用及生效。

本集團之會計政策變動及採納經修訂會計實務準則第12號之影響載列如下：

採納會計實務準則第12號（經修訂）時，遞延稅項基於資產及負債的稅基與其於賬目內賬面值之間的暫時性差額，按負債法作出全數撥備。遞延稅項按於結算日前實行或基本上實行的稅率釐定。

倘日後可能有應課稅盈利可用以抵銷暫時性差額，則確認遞延稅項資產。

遞延稅項乃就於附屬公司及聯營公司之投資的暫時性差額作出撥備，惟於可控制撥回暫時性差額之時間及暫時性差額可能不會於可見將來撥回的情況則除外。

於過往年度，在預期負債或資產應於可見將來支付或退回情況下，遞延稅項按當時稅率就計算應課稅盈利與賬目所列盈利之時差計算。採納新訂會計實務準則第12號導致會計政策有變，並追溯應用，故已重列比較數字以符合該項政策變動。

誠如簡明綜合權益變動表所詳述，於二零零二年及二零零三年一月一日之期初保留盈利已分別增加約10,359,000港元及約10,624,000港元，即尚未確認之遞延稅項資產淨值。是項變動導致於二零零二年十二月三十一日之遞延稅項負債及遞延稅項資產分別增加約535,000港元及約10,769,000港元。截至二零零二年六月三十日止六個月之盈利及直接於權益扣除之金額則分別增加約493,000港元及減少約390,000港元。

2 分類資料

本集團主要從事鞋類產品製造及分銷。

業務分類

由於本集團僅從事製造及分銷鞋類產品之業務，故綜合數字代表本期間是項僅有業務之分類資料。

地域分類

按地域分類呈報資料時，分類營業額及分類業績乃以客戶所在地為基準計算。

	截至二零零三年		截至二零零二年	
	六月三十日止六個月		六月三十日止六個月	
	營業額	分類業績	營業額	分類業績
	千港元	千港元	千港元	千港元
美利堅合眾國（「美國」）	368,497	24,700	317,437	7,309
中華人民共和國（「中國」）	293,717	4,390	227,212	3,781
其他地區	11,686	407	28,378	746
	<u>673,900</u>	<u>29,497</u>	<u>573,027</u>	<u>11,836</u>
來自非上市				
投資之收入		1,500		—
利息收入		322		116
未分配費用		(652)		(459)
經營盈利		<u>30,667</u>		<u>11,493</u>



3 稅項

由於本集團並無在香港產生任何應課稅盈利，故並無在賬目內作出香港利得稅撥備。香港以外地區產生之利得稅，乃根據期內之估計應課稅盈利，按本集團業務所在有關司法權區之適用稅率計算。

本公司若干在中國經營業務之附屬公司可享有若干稅項豁免及寬減，包括減稅期及降低企業所得稅率。因此，中國所得稅已計及此等稅項豁免及寬減而作出撥備。

自簡明綜合損益表扣除／（計入）之稅項支出為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
		重列
現行稅項		
— 香港以外地區之稅項	5,450	4,028
有關暫時性差額產生及撥回之遞延稅項	(1,798)	(493)
攤佔聯營公司之應佔稅項	33	9
	<u>3,685</u>	<u>3,544</u>

4 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
宣派中期股息每股普通股1.00港仙 (二零零二年:0.80港仙)	<u>14,984</u>	<u>11,987</u>

附註：

- (a) 於二零零三年四月十六日舉行之會議上，董事建議就截至二零零二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股1.20港仙，該末期股息已於二零零三年六月十八日派付，並已列作截至二零零三年六月三十日止六個月之保留盈利撥款；及
- (b) 於二零零三年九月二十五日舉行之會議上，董事就截至二零零三年十二月三十一日止年度宣派中期股息每股普通股1.00港仙。此項已宣派股息並非按應派股息於本簡明中期賬目列賬，惟將列作截至二零零三年十二月三十一日止年度之保留盈利撥款。

5 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團期內之股東應佔盈利約20,695,000港元（二零零二年：1,800,000港元（重列））及已發行普通股加權平均數1,498,392,384股（二零零二年：1,498,392,384股）計算。

由於本公司於二零零三年六月三十日並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。由於在截至二零零二年六月三十日止六個月，購股權之價格高於本公司股份之平均市價，而本公司授予僱員之所有購股權已於二零零二年三月二十八日失效，故不會對每股基本盈利構成攤薄影響。

6 固定資產

	截至二零零三年 六月三十日 止六個月 千港元
期初賬面淨值	128,898
匯兌調整	(35)
添置	7,749
折舊	(5,197)
出售	(290)
	<hr/>
期終賬面淨值	<u>131,125</u>



7 貿易應收款項

按發票日期統計之貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
	千港元	千港元
即期	97,588	55,193
31 至60日	27,877	31,147
61 至90日	16,010	18,892
91 至120日	13,684	8,802
121至180日	4,491	5,186
181至360日	10,690	12,040
360日以上	2,969	880
	<u>173,309</u>	<u>132,140</u>

本集團一般給予購貨客戶平均30至60日信貸期，惟主要及長期客戶之信貸期則由本集團與有關客戶雙方協定。

8 貿易應付款項

按發票日期統計之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
	千港元	千港元
即期	95,080	115,907
31 至60日	47,732	41,846
61 至90日	18,833	15,444
91 至120日	13,842	7,896
121至180日	4,200	1,915
181至360日	5,699	4,569
360日以上	118	580
	<u>185,504</u>	<u>188,157</u>

9 銀行貸款

於二零零三年六月三十日，本集團之銀行貸款約113,493,000港元（二零零二年十二月三十一日：70,593,000港元）由本集團下列資產作抵押：

- (a) 賬面淨值合共約32,466,000港元（二零零二年十二月三十一日：40,763,000港元）之若干租賃土地及樓宇；及
- (b) 賬面淨值為零（二零零二年十二月三十一日：零）之上市投資證券。

於二零零二年十二月三十一日，可獲退回出口增值稅款約4,418,000港元已就本集團短期銀行貸款約3,090,000港元抵押。

10 股本

	二零零三年 六月三十日 千港元	二零零二年 十二月三十一日 千港元
法定股本：		
10,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足股本：		
1,498,392,384股每股面值0.1港元之普通股	<u>149,839</u>	<u>149,839</u>

11 關連人士交易

在本集團日常業務過程中進行之重大關連人士交易如下：

		截至六月三十日止六個月 二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
向聯營公司採購	(a)	<u>685</u>	3,406
向接受投資公司採購	(b)	<u>2,751</u>	<u>1,601</u>



附註：

- (a) 向聯營公司莆田市涵江大永鞋業有限公司購貨之交易，乃按雙方釐定及議同之條款進行；及
- (b) 向接受投資公司尚鋒興業股份有限公司（「尚鋒」）購貨之交易，乃按雙方釐定及議同之條款進行。本公司董事張文儀先生及陳賢民先生為尚鋒之董事。

代表董事會

張文儀

主席

香港，二零零三年九月二十五日