



永 恩 國 際 集 團 有 限 公 司

Prime Success International Group Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：210)

截至二零零七年六月三十日止六個月之
中期業績公佈

中期業績摘要

	2007	2006	變動
營業額 (千港元)	1,750.6	1,441.0	+21%
本公司權益持有人應佔盈利 (千港元)	184.4	147.3	+25%
每股基本盈利 (港仙)	11.26	9.00	+25%
每股中期股息 (港仙)	2.5	2.0	+25%

中期業績

永恩國際集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零零六年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	2	1,750,640	1,441,031
銷售成本		(903,753)	(775,325)
毛利		846,887	665,706
其他收入及收益淨額		27,931	12,602
銷售及分銷開支		(516,056)	(397,323)
一般及行政開支		(111,552)	(104,005)
經營盈利	3	247,210	176,980
財務成本		(5,514)	(3,417)
應佔一間聯營公司盈利		77	88
除稅前盈利		241,773	173,651
稅項	4	(54,764)	(26,218)
期內盈利		187,009	147,433
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		184,395	147,336
少數股東權益		2,614	97
		187,009	147,433
中期股息	5	40,947	32,758
每股基本盈利	6	11.26 港仙	9.00 港仙

簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

	附註	未經審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
商譽		25,483	25,483
土地使用權		39,579	29,289
固定資產		423,263	378,576
就購置固定資產所支付之按金		27,959	23,348
於一間聯營公司之權益		2,417	2,418
可出售之金融資產		33,624	33,624
其他非流動資產		62,486	51,163
遞延稅項資產		34,146	36,053
		<u>648,957</u>	<u>579,954</u>
流動資產			
存貨		777,309	684,454
貿易應收賬款	7	159,498	113,270
其他應收賬款、按金及預付款項		248,161	186,108
衍生金融工具		2,142	353
已抵押銀行存款		-	6,000
銀行結餘及現金		171,594	148,699
		<u>1,358,704</u>	<u>1,138,884</u>
流動負債			
貿易應付賬款	8	394,775	296,494
其他應付賬款及應計費用		156,824	159,449
應繳稅項		78,920	65,559
銀行貸款		188,933	183,194
		<u>819,452</u>	<u>704,696</u>
流動資產淨值		<u>539,252</u>	<u>434,188</u>
總資產減流動負債		<u>1,188,209</u>	<u>1,014,142</u>

	未經審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
權益		
股本	163,789	163,789
儲備	990,506	817,519
本公司權益持有人應佔權益	<u>1,154,295</u>	<u>981,308</u>
少數股東權益	32,899	31,904
總權益	<u>1,187,194</u>	<u>1,013,212</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	1,015	930
	<u>1,188,209</u>	<u>1,014,142</u>

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香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定編製。

此等簡明綜合中期賬目應與二零零六年度之全年賬目一併閱讀。編製此等簡明綜合中期賬目所採用之會計政策及計算方法與編製截至二零零六年十二月三十一日止年度全年賬目所用者符合一致，惟若干比較數字經已重新分類以符合本期間呈列方式之變動。

於二零零七年，本集團採納下列於二零零七年一月一日或之後開始之會計期間生效之新訂 / 經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，亦包括香港會計準則及詮釋：

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號	按香港會計準則第29號嚴重通脹經濟體系的財務報告所採用的重列方法
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	內含衍生工具之重新評估
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納此等新訂 / 經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式造成重大影響。

2. 營業額及分類資料

本集團之主要業務為製造及分銷鞋類及服飾產品。

主要呈報格式 - 業務分類

	截至二零零七年六月三十日止六個月					
	2007			2006		
	品牌業務 千港元	原設備 製造業務 千港元	本集團 千港元	品牌業務 千港元	原設備 製造業務 千港元	本集團 千港元
營業額	1,388,132	362,508	1,750,640	1,089,293	351,738	1,441,031
分類業績	216,234	28,334	244,568	146,917	28,991	175,908
來自非上市可出售 之金融資產之收益			1,500			1,500
衍生金融工具之公 平價值收益			1,819			143
未分配收入			155			72
未分配開支			(832)			(643)
經營盈利			247,210			176,980

次要呈報格式 - 地域分類

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國	1,374,718	1,087,846
美國	331,315	331,800
其他	44,607	21,385
	1,750,640	1,441,031

3. 經營盈利

經營盈利已(計入)/扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
攤銷土地使用權	807	541
已售存貨成本	761,741	641,004
固定資產折舊	45,265	29,687
僱員福利開支(包括以股份為基礎之款項開支 7,883,000 港元(二零零六年：無))	213,287	194,590
衍生金融工具之公平價值收益	(1,789)	(143)
出售固定資產之虧損	3,064	3,430
滯銷存貨撥備	7,144	12,706
	<u> </u>	<u> </u>

4. 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所得稅，乃根據截至二零零七年六月三十日止六個月之估計應課稅盈利，按本集團經營業務所在國家或地方之適用稅率計算。

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，此等附屬公司之中國企業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)之稅項包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
現行稅項 - 香港以外地區	52,772	35,141
遞延稅項	1,992	(8,923)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>54,764</u>	<u>26,218</u>

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會已批准《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，並將於二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，當地公司之適用企業所得稅率將由 33%減至 25%或於五年內由 15%遞增至 25%。劃一企業所得稅率將直接減少或增加本集團於二零零八年後之實際稅率。根據香港會計準則第 12號，遞延稅項資產及負債將根據預計變現資產或償還負債之期間適用之稅率計算。因此，截至二零零七年六月三十日止六個月期間確認之稅項支出增加 3,954,000港元。

5. 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
擬派發中期股息每股普通股 2.5 港仙 (二零零六年：2.0 港仙)	40,947	32,758

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團權益持有人應佔盈利184,395,000港元(二零零六年：147,336,000港元)計算，而每股基本盈利則按於截至二零零七年六月三十日止六個月之已發行普通股加權平均數 1,637,892,384股(二零零六年：1,637,892,384股)計算。

由於截至二零零七年六月三十日止六個月期間本公司尚未行使購股權之行使價高於本公司股份之平均市價，而截至二零零六年六月三十日止六個月期間並無任何已發行之潛在攤薄股份，因此並無呈列每股攤薄盈利。

7. 貿易應收賬款

按發票日期統計之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
0 至 30 日	90,641	79,214
31 至 60 日	51,577	22,996
61 至 90 日	13,309	8,933
91 至 120 日	2,007	1,058
121 至 180 日	1,436	574
181 至 360 日	404	495
360 日以上	124	-
	<u>159,498</u>	<u>113,270</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特別延長信貸期則由本集團與有關客戶雙方協定。

8. 貿易應付賬款

按發票日期統計之貿易應付賬款(包括應付關連人士款項結餘)賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
0 至 30 日	295,215	171,658
31 至 60 日	65,380	89,746
61 至 90 日	14,133	14,396
91 至 120 日	2,876	5,794
121 至 180 日	2,346	2,912
181 至 360 日	9,636	5,258
360 日以上	5,189	6,730
	<u>394,775</u>	<u>296,494</u>

管理層討論及分析

業務回顧

於二零零七年上半年，中國市場對消費品的強勁需求推動本集團品牌業務持續增長，「達芙妮」、「鞋櫃」及「adidas」的業務均表現突出。在市場整體氣氛向好的情況下，「達芙妮」的產品組合進一步拓展，「鞋櫃」亦增設新的銷售點，並在截至二零零七年六月三十日止六個月內已錄得盈利。本年初，本集團獲得「adidas Performance」產品的分銷權，與本集團現正銷售的「adidas Originals」共同售賣，以提高本集團的市場佔有率。憑藉清晰的市場定位，創新的廣告及市場推廣活動，本集團的品牌業務持續錄得強勁增長。

品牌業務

相較去年同期，本集團的品牌業務之比重持續增加，於回顧期內佔本集團的總營業額79%(二零零六年: 76%)。同時，在二零零七年上半年，本集團的分部經營盈利中的88%(二零零六年: 84%)是來自品牌業務的貢獻。

於二零零七年六月三十日，本集團之「達芙妮」、「鞋櫃」及「adidas」等品牌合共設有超過2,500個銷售點，遍及中國31個省份及自治區和台灣。本集團將於中國較次要的城市繼續開拓更多銷售點，以顯著提升本集團整體收入及盈利能力。

於二零零七年六月三十日本集團的銷售點分佈：

地區	達芙妮	鞋櫃	adidas	總數
華東地區	798	99	46	943
東北地區	311	39	18	368
華南地區	320	34	11	365
華中地區	302	38	11	351
華北地區	181	17	18	216
西南地區	119	12	6	137
西北地區	89	9	-	98
台灣	28	-	-	28
合共	2,148	248	110	2,506

本集團各品牌業務截至六月三十日止六個月的的主要營運指標分析如下：

	達芙妮*		鞋櫃		adidas	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
平均銷售價格 (人民幣)	188	180	123	105	586	611
同店銷售增長率(%)	6.0	8.0	3.3	-0.9	13.0	12.0
租賃費用率 (佔銷售百分比)	21.1	20.1	23.9	21.8	21.2	21.4
僱員成本率 (佔銷售百分比)	5.6	5.7	6.7	9.0	4.4	3.9
廣告及推廣費用率 (佔銷售百分比)	2.4	2.4	0.1	0.1	0.7	0.7

* 不包括台灣「達芙妮」銷售點

「達芙妮」業務

隨著「達芙妮」的受歡迎程度日益提升，加上中國女性顧客的消費力不斷增長，本集團於回顧期內在中國大陸已增設182個淨「達芙妮」銷售點。於二零零七年六月三十日，「達芙妮」共有1,404間店舖、470個專櫃及246間加盟零售點。

由於台灣近年經濟發展放緩，加上「達芙妮」品牌於當地市場的知名度尚待提升，故台灣「達芙妮」的業務於二零零七年上半年仍然錄得經營虧損。本集團將不時檢討該業務表現，並修訂業務策略，務求達至有盈利能力。於二零零七年六月三十日，本集團於台灣設有「達芙妮」店共27間及1間加盟零售點。

憑藉品牌的知名度，本集團於年初推出「達芙妮」眼鏡系列，獲市場熱烈反應，成功為本集團進一步多元化「達芙妮」的產品組合，並擴闊收入來源。

為吸引中國大眾市場的顧客，本集團繼續以人氣女子組合「S.H.E」及劉若英小姐分別出任「達芙妮D18」及「達芙妮D28」的代言人推廣「達芙妮」品牌。此外，本集團亦積極以具創意的宣傳方法，如贊助演唱會及電視節目等，以吸引大眾對品牌新產品及推銷活動的注意。期內，本集團用於廣告及推廣的開支約為30.4百萬港元。

「鞋櫃」業務

有見「鞋櫃」品牌的龐大潛力，本集團於期內繼續迅速拓展「鞋櫃」業務，共淨增設84間新店，令店鋪總數於二零零七年六月三十日增加至248間。於二零零七年上半年度，「鞋櫃」業務已錄得盈利，足證該品牌的受歡迎程度日增，及本集團以具競爭力的價格向大眾消費者銷售優質鞋類產品的策略行之有效。

「adidas」業務

在回顧期內，儘管面對競爭激烈的市場，本集團「adidas」的業務於期內繼續表現理想。隨著二零零八年北京奧運會等體育盛事即將舉行，加上消費能力增加，該品牌在中國的需求均相應提升。為滿足顧客需求，本集團於期內拓展產品組合至「adidas Performance」產品，有利吸引運動休閒系列的顧客。於二零零七年六月三十日，本集團在中國大陸共設有105間「adidas」直接經營店鋪及5間加盟零售點，當中6間於期內新開設。

原設備製造業務

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團原設備製造業務持續穩定發展。儘管面對全球市場激烈競爭，人民幣升值及持續成本上升壓力，本集團仍能透過吸納高質素高利潤率的訂單，成功達致更高的成本及規模效益。本集團生產的知名品牌包括：Aerosoles、Tommy Hilfiger及Umbro等。

基建發展

於二零零七年六月三十日止六個月內，本集團繼續興建新辦公大樓、物流中心、生產廠房以及管理資訊系統，以提高其營運效率。本集團預期位於鄭州及上海的辦公大樓分別將於本年度第三季及第四季完工。

財務回顧

業績表現

在二零零七年上半年，本集團的營業額及權益持有人應佔盈利分別為1,750.6百萬港元(二零零六年:1,441.0百萬港元)及184.4百萬港元(二零零六年:147.3百萬港元)，較去年同期分別增加21%及25%。毛利率及純利率分別為48.4%(二零零六年：46.2%)及10.5%(二零零六年：10.2%)。每股基本盈利為11.26港仙(二零零六年: 9.00港仙)。

主要財務指標

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七	二零零六
平均存貨週轉期(日)(附註一)	146	158
平均應收帳週轉期(日)(附註二)	14	16
平均應付帳週轉期(日)(附註三)	75	77
資本開支(百萬港元)	96.2	57.8
實際稅率(%)	22.7	15.1

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
現金及現金等價物(百萬港元)	171.6	148.7
股東權益(百萬港元)	1,154.3	981.3
銀行借貸(百萬港元)	188.9	183.2
資產流動比率(倍)(附註四)	1.66	1.62
負債對權益持有人應佔權益比率(%) (附註五)	16.4	18.7

附註：

- 一、 平均存貨週轉期(日)以期初及期末存貨之平均結餘除以銷售成本乘以回顧期內之日數計算。
- 二、 平均應收帳週轉期(日)以期初及期末應收帳平均結餘除以營業額乘以回顧期內之日數計算。
- 三、 平均應付帳週轉期(日)以期初及期末應付帳平均結餘除以採購額乘以回顧期內之日數計算。
- 四、 資產流動比率(倍)以總流動資產除以總流動負債計算。
- 五、 負債對權益持有人應佔權益比率(%)以總銀行借貸除以權益持有人應佔權益計算。

截至六月三十日止六個月之個別業務分析

百萬港元	達芙妮		鞋櫃		adidas		原設備製造	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
營業額	1,140.3	916.9	116.5	58.6	131.3	113.8	362.5	351.7
毛利	655.0	513.4	62.6	25.9	64.9	57.6	64.3	68.8
經營盈利/(虧損)	198.4	139.1	3.9	(4.4)	13.9	7.9	28.3	29.0

流動資金及財政資源

於二零零七年六月三十日，本集團維持穩健的現金水平，現金及現金等價物為171.6百萬港元(二零零六年十二月三十一日：148.7百萬港元)，未動用銀行融資為236.3百萬港元(二零零六年十二月三十一日：136.5百萬港元)。本集團的資產流動比率由二零零六年十二月三十一日的1.62輕微改善至二零零七年六月三十日的1.66。憑藉日常業務所產生的現金流，加上現金及未動用銀行融資，本集團具備充足財政資源以支持可見未來的業務擴展。

本集團的資產負債比率，按銀行借貸188.9百萬港元（二零零六年十二月三十一日：183.2百萬港元）除以權益持有人應佔權益1,154.3百萬港元（二零零六年十二月三十一日：981.3百萬港元）計算，由二零零六年十二月三十一日的18.7%微跌至二零零七年六月三十日的16.4%。於回顧期內，所有銀行借貸均以浮息計算。

外匯風險管理

本集團的貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣、美元、歐羅及新台幣為結算單位。如有需要，由外幣進行的交易所產生的外匯風險會透過本集團訂立的遠期外匯合約加以調控。

資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團的短期銀行貸款為21.3百萬港元(二零零六年十二月三十一日：25.3百萬港元)，並以賬面值為零(二零零六年十二月三十一日：零)的可供出售金融資產作抵押。於二零零六年十二月三十一日，本集團的短期銀行貸款為27.0百萬港元，以賬面淨值18.3百萬港元的若干土地使用權和租賃樓宇、以及銀行存款6.0百萬港元作抵押。

重大資本性開支

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團的資本性開支為96.2百萬港元(二零零六年：57.8百萬港元)，主要是用於店舖及專櫃的裝璜、興建辦公大樓及加工廠房，以及購置資訊系統設備。

或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於二零零七年六月三十日，本集團於香港、台灣及中國大陸的僱員人數超過24,000人(二零零六年十二月三十一日：24,000人)。於截至二零零七年六月三十日止六個月期間，員工開支為213.3百萬港元(二零零六年：194.6百萬港元)，當中包括授以股份為基礎之款項開支7.9百萬港元(二零零六年：零)。本集團重視其人力資源，深明吸引及留聘人才對本集團持續成功的重要性。本集團提供的薪酬及福利乃參考市場水平及員工個人能力而定，並按員工的表現提供購股權及酌情花紅。此外，本集團亦為僱員提供強積金、醫療保障、員工購物折扣及培訓課程。

展望

展望未來，本集團將繼續物色新商機，與全國性和國際性的策略夥伴合作，並透過發展新品牌，進一步拓展業務及收入基礎。另一方面，本集團將繼續集中資源拓展銷售網絡，藉而提升規模效益及市場佔有率。於二零零七年度內，本集團計劃繼續增加銷售點，包括將「達芙妮」銷售點數目增加380至400個，「鞋櫃」的銷售點數目增加120至140個及為「adidas」增設40至50個銷售點。本集團對其業務前景保持樂觀，能繼續為股東帶來滿意的回報。

中期股息

董事會於二零零七年九月十二日議決宣派截至二零零七年十二月三十一日止年度中期股息每股普通股2.5港仙(二零零六年：2.0港仙)。中期股息將於二零零七年十月十八日或之前派發予於二零零七年十月十日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手續

本公司將由二零零七年十月八日至二零零七年十月十日(首尾兩日包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有宣派之中期股息，股東最遲須於二零零七年十月五日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卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司並無贖回任何股份，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股份。

企業管治

本公司於期內一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「守則」)之規定。

董事進行之證券交易

本公司採納了上市規則附錄十所載董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。本公司各董事在本公司作出特定查詢後確認，彼等於截至二零零七年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載規定準則。

審核委員會

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並商討有關審計、內部監控及財務報告等事宜，本集團之未經審核簡明綜合中期賬目已由審核委員會審閱及批准，委員會認為有關賬目已遵從適用之會計準則、上市規則及所有法列規定，並已作充分披露。

刊登中期業績及報告

本業績公佈刊登於聯交所網址 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網址 (<http://www.prime-success.com.hk>)。載有上市規則規定所有資料之中期報告將於適當時候寄發予股東並可於上述網址查閱。

承董事會命
永恩國際集團有限公司
陳英杰
主席

香港，二零零七年九月十二日

於本公告日期，本公司董事會由執行董事陳英杰先生、陳賢民先生及張智凱先生、以及獨立非執行董事蕭溪明先生、黃順財先生及郭榮振先生組成。