



Takson Holdings Limited

(第一德勝控股有限公司)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

中期報告 及 簡明中期帳目

截至二零零二年九月三十日止六個月

管理層評論

第一德勝控股有限公司（「本公司」）董事會謹此呈上本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零二年九月三十日止六個月之中期報告及未經審核簡明中期帳目。

管理層討論與分析

中期股息

經詳細考慮本集團未來營運資金及發展需要後，董事建議不派發截至二零零二年九月三十日止六個月之中期股息（二零零一年：零港元）。

回顧

核心業務

本集團之營業額較去年同期增加40.8%至231,900,000港元，邊際毛利下跌1.6%，股東應佔盈利則增加4.6倍至9,400,000港元。美國市場佔本集團期內營業額85.1%。邊際毛利下跌由於維持競爭力而減低銷售價所致。本集團已實施較嚴緊財政預算控制及持續減省成本措施。二零零二／二零零三年度下半年，約23,400,000港元之訂單將會付運。

前景

外衣業務

美國經濟復甦較預期慢，及環球經濟不景氣，本集團經營仍然困難，加上十月份美國西岸工潮，更對客戶能否準時收貨造成不明朗因素，故本集團不預期於本財政年度其餘月份接獲額外大額訂單。

特許業務

Head之特許業務按計劃有所進展。於本年度九月，本集團位於武漢之中外合資企業開設合共五間專賣店，三間位於武漢及兩間位於哈爾濱。市場之初步反應理想。該合資企業計劃於未來數月增設數間專賣店。市場推廣及促銷活動將於本年度十一月正式展開。管理層相信特許業務將對本集團二零零二／二零零三年下半年業績有所貢獻。

除Head之特許業務外，本集團正積極與其他國際運動品牌持有人進行商談，務求取得於中國內地生產及分銷之特許權。鑑於中國內地經濟增長持續，及距離二零零八年奧運會日子漸近，中國內地人民對運動之熱情日漸高漲，以及國民對國際運動品牌之偏好，管理層相信本集團長遠業績可受惠於特許業務。

流動資金及財務資源

本集團於二零零二年九月三十日之資產與負債比率為1.8，該項比率乃根據本集團之負債總額131,721,000港元及股東資金74,332,000港元計算。

於二零零二年三月三十一日，本集團之資產與負債比率為0.8，該項比率乃根據本集團之負債總額50,376,000港元及股東資金64,939,000港元計算。

於二零零二年九月三十日之流動負債較二零零二年三月三十一日之結餘增加，反映今年八月及九月為本集團之銷售旺季，此結餘將於二零零三年三月三十一日年結時降至較低水平。

由於本集團之盈利及借款主要以美元、港元及人民幣為單位，故此就匯率波動方面並無重大風險。

中期業務之季節性

本集團之旺季為每年七月至十月，羽絨及聚酯夾裡外衣於該段期間付運，以應付美國於秋／冬季之需求。某些輕身外衣則於每年十二月至下一年三月期間付運，以應付下一年春季之需求。

與二零零二年三月三十一日之有關結餘比較，於二零零二年九月三十日之貿易應收帳款、應付票據及應計費用以及信託收據及其他銀行貸款之增加反映了本年八月及九月為本集團銷售額最高之月份，而該等結餘將於二零零三年三月三十一日之年結日降至較低水平。

僱員

於二零零二年九月三十日，本集團合共聘用123名僱員，而於二零零二年三月三十一日則有73名僱員。僱員人數之增加乃由於位於武漢之合營企業為Head特許業務而增聘員工。截至二零零二年九月三十日及二零零一年九月三十日止六個月，員工成本(包括董事酬金)分別合共12,600,000港元及12,600,000港元。本集團之員工及薪酬政策與二零零一／二零零二年年報內所述者並無分別。

購回、出售及贖回股份

本公司於截至二零零二年九月三十日止六個月並無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司於期內亦無購回或出售本公司之任何股份。

董事及主要行政人員購入股份或債券之權利之利益

於截至二零零二年九月三十日止六個月期間任何時間，本公司、其控股公司、其同集團附屬公司或其附屬公司概無參與任何安排，使本公司之董事及主要行政人員或彼等之配偶或未滿18歲子女可透過購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份權益

於二零零二年九月三十日，根據本公司遵照《證券(披露權益)條例》(「披露權益條例」)第29條須存置之登記冊所記錄或本公司獲知會之資料顯示，本公司各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或任何相聯法團(定義見披露權益條例)之股份權益如下：

董事姓名	實益持有本公司普通股數目				
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益
黃德順	4,018,000	9,000,000	237,600,000 (附註1)	—	250,618,000
彭書玉	9,000,000	4,018,000	237,600,000 (附註1)	—	250,618,000

附註：

1. 所提及之 237,600,000 股股份乃本公司之同一批股份。該等股份由 Takson International Holdings Limited 持有，而該公司之全部已發行股本由 Wangkin Investments Inc. (「WII」) 以 Wangkin Investments Unit Trust (「Unit Trust」) 之受託人身份持有。Unit Trust 所有已發行在外之單位由 Guardian Trustee Limited 以 The Wang & Kin Family Trust (「Family Trust」) 之受託人身份實益持有。Family Trust 之全權受益人為 (其中包括) 彭書玉女士、黃智宏先生及黃智健先生。

黃德順先生擁有 WII 超過三分之一之已發行股本，而其子女作為 (其中包括) Family Trust 之全權受益人亦於本公司之股本擁有權益。因此，根據披露權益條例，黃先生被視作於本公司 237,600,000 股股份中擁有權益。

彭書玉女士擁有 WII 超過三分之一之已發行股本，而彭女士及其子女作為 (其中包括) Family Trust 之全權受益人亦於本公司股本中擁有權益，故根據披露權益條例，彭女士亦被視作於本公司 237,600,000 股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零零二年九月三十日，各董事及主要行政人員 (包括彼等之配偶及其未滿18歲之子女) 概無於本公司或其任何相聯法團 (定義見披露權益條例) 之股份或債券中擁有根據披露權益條例第29條列入本公司存置之登記冊內之任何其他權益。

主要股東

根據披露權益條例第16(1)條存置之主要股東名冊顯示，於二零零二年九月三十日，本公司獲知會有以下主要股東之權益，即擁有本公司已發行股本10%或以上之權益。

主要股東名稱

所持普通股數目

Wangkin Investments Inc. (附註)	237,600,000
Takson International Holdings Limited (附註)	237,600,000

附註：Takson International Holdings Limited 乃 Wangkin Investments Inc. 之全資附屬公司。因此，所有該等股份均完全重疊。

除本文披露外，於二零零二年九月三十日，根據披露權益條例第16(1)條存置之主要股東名冊之紀錄，概無任何人士持有本公司已發行股本10%或以上之權益。

最佳應用守則

除本公司各獨立非執行董事之委任並無特定期限，惟須於股東週年大會上根據本公司之公司細則輪值告退及重選外，本公司董事並不知悉有任何資料顯示本公司於截至二零零二年九月三十日止六個月期間內並無或從未遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並與董事討論有關內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零零二年九月三十日止六個月之中期報告及未經審核簡明中期帳目。

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	2	231,906	164,658
銷售成本		(199,416)	(138,891)
毛利		32,490	25,767
其他收益		1,149	805
分銷成本		(3,412)	(3,352)
行政開支		(19,687)	(19,179)
經營盈利	2, 3	10,540	4,041
財務費用		(1,279)	(2,892)
所佔共同控制實體盈利		—	137
除稅前盈利		9,261	1,286
稅項抵扣	5	—	404
除稅後盈利		9,261	1,690
少數股東權益		132	—
股東應佔盈利		9,393	1,690
每股基本盈利	7	2.41仙	0.43仙

簡明綜合資產負債表

		未經審核 二零零二年 九月三十日 附註 千港元	經審核 二零零二年 三月三十一日 千港元
無形資產	8	742	825
固定資產	9	36,915	36,770
流動資產			
存貨		11,538	14,258
貿易應收帳款	10	89,958	6,722
紡織品配額訂金		—	14,194
其他應收帳款及預付款項	11	23,088	5,753
可收回稅項		62	86
買賣證券		1,110	2,025
已抵押定期存款	12	6,006	—
現金及銀行結餘		38,311	34,682
		170,073	77,720
流動負債			
應欠一間關連公司金額		—	2,179
貿易應付帳款	13	8,992	515
應付票據及應計費用		72,280	8,381
信託收據及其他銀行貸款		31,044	14,801
長期負債即期部份	15	9,593	9,508
應繳稅項		12	12
銀行透支－已抵押		—	26
		121,921	35,422
流動資產淨額		48,152	42,298
總資產減流動負債		85,809	79,893
資金來源：			
股本	14	38,950	38,950
儲備		35,382	25,989
股東資金		74,332	64,939
少數股東權益		1,677	—
長期負債	15	9,800	14,954
		85,809	79,893

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元 (重列)
經營活動之現金流入淨額	75	10,262
投資活動使用之現金淨額	(977)	(605)
融資活動之現金流入淨額	22,559	20,736
已抵押定期存款之變動淨額	(6,006)	21,650
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值物之增加	15,651	52,043
於四月一日之現金及現金等值物	22,075	8,247
	<hr/>	<hr/>
於九月三十日之現金及現金等值物	37,726	60,290
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等值物結餘分析		
現金及銀行結餘	38,311	60,363
銀行透支－已抵押	—	(73)
信託收據及其他銀行貸款	(31,044)	(54,655)
銀行貸款－已抵押	(17,699)	(27,708)
減：自貸款日起計逾三個月償還之 信託收據及其他銀行貸款	48,158	82,363
	<hr/>	<hr/>
	37,726	60,290
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合權益變動表

	未經審核				
	截至二零零二年九月三十日止六個月				
	股份溢價	滙兌波動	綜合帳目	累計虧損	總額
	千港元	儲備	之儲備	千港元	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零二年四月一日	42,032	33	3,214	(19,290)	25,989
股東應佔盈利	—	—	—	9,393	9,393
	<u>42,032</u>	<u>33</u>	<u>3,214</u>	<u>(9,897)</u>	<u>35,382</u>
	經審核				
	截至二零零二年三月三十一日止年度				
	股份溢價	滙兌波動	綜合帳目	保留盈利／	總額
	千港元	儲備	之儲備	(累計虧損)	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零一年四月一日	46,022	95	3,214	14,602	63,933
購回股份	(3,990)	—	—	—	(3,990)
換算海外附屬公司帳目					
所產生之滙兌差額	—	(8)	—	—	(8)
因一間共同控制實體					
清盤而於損益帳內					
變現之滙兌儲備	—	(54)	—	—	(54)
股東應佔虧損	—	—	—	(33,892)	(33,892)
	<u>42,032</u>	<u>33</u>	<u>3,214</u>	<u>(19,290)</u>	<u>25,989</u>

簡明中期帳目附註

1. 編製基準及會計政策

此等未經審核綜合簡明中期帳目乃根據香港會計師公會發出之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第二十五號「中期財務報告」而編製。

本簡明中期帳目應與二零零一／二零零二年度年報一併閱讀。

編製本中期帳目所用之會計政策及計算方法與編製截至二零零二年三月三十一日止年度帳目所用者一致。自二零零二年四月一日起，本集團根據香港會計師公會頒佈於二零零二年一月一日起或以後之會計期間生效之會計實務準則第15號（經修訂）：「現金流量報表」呈報其現金流量表。比較數字已據此重新分類。此外，本集團已採納香港會計師公會頒佈於二零零二年一月一日起或以後之會計期間生效並適用於本集團之下列會計實務準則：

會計實務準則第1號（經修訂）：	財務報表之呈報方式
會計實務準則第11號（經修訂）：	外幣換算
會計實務準則第25號（經修訂）：	中期財務報告
會計實務準則第34號：	僱員福利

採納上述會計實務準則對本集團上年度中期帳目並無重大影響。

2. 營業額及分部資料

本集團主要從事外衣採購、加工、市場推廣及銷售業務。於二零零一年十二月，本集團與一間國際運動品牌持有人訂立特許權協議，據此，本集團獲授予生產及分銷該品牌產品之權利。本集團於接近期末時開始特許業務。期內確認之收益載列如下：

按業務分部：

	截至二零零二年 九月三十日止六個月 千港元		
	銷售外衣	其他業務	合計
收益			
營業額	231,906	—	231,906
其他收益	63	943	1,006
	<u>231,969</u>	<u>943</u>	<u>232,912</u>
分部業績	<u>9,911</u>	<u>516</u>	<u>10,427</u>
利息收入			143
未分配成本			(30)
經營盈利			10,540
財務費用			(1,279)
期內盈利			9,261
少數股東權益			132
股東應佔盈利			<u>9,393</u>

截至二零零一年
九月三十日止六個月
千港元

	銷售外衣	電子商務	其他業務	合計
收益				
營業額	164,658	—	—	164,658
其他收益	43	—	296	339
	<u>164,701</u>	<u>—</u>	<u>296</u>	<u>164,997</u>
分部業績	<u>5,561</u>	<u>(1,555)</u>	<u>(292)</u>	3,714
利息收入				466
未分配成本				(139)
經營盈利				4,041
財務費用				(2,892)
所佔共同控制實體盈利				137
除稅前盈利				1,286
稅項抵扣				404
股東應佔盈利				<u>1,690</u>

各項業務分部之間並無進行銷售或其他交易。未分配成本乃指企業開支。

按地區分部：

	營業額		分部經營盈利	
	截至九月三十日止 六個月		截至九月三十日止 六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
美國	197,284	133,975	8,558	3,364
歐洲	18,173	16,063	1,135	585
加拿大	14,011	12,745	1,019	359
其他	2,438	1,875	(285)	(594)
	<u>231,906</u>	<u>164,658</u>	<u>10,427</u>	3,714
利息收入			143	466
未分配成本			(30)	(139)
經營盈利			<u>10,540</u>	<u>4,041</u>

地區分部之間並無進行銷售。

3. 經營盈利

經營盈利已計入及扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元
計入		
出售樣辦收入	63	43
利息收入	143	466
租金收入	943	296
	<u> </u>	<u> </u>
扣除		
商標攤銷	83	83
折舊		
擁有固定資產	809	969
租賃固定資產	99	110
呆壞帳撥備	1,271	237
買賣證券之未變現虧損	915	—
	<u> </u>	<u> </u>

4. 員工成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元
工資及薪金	6,434	7,957
退休福利開支	155	185
	<u> </u>	<u> </u>
員工開支總額(不包括董事酬金)	6,589	8,142
	<u> </u>	<u> </u>

5. 稅項抵扣

於簡明綜合損益表之稅項抵扣指：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元
香港利得稅		
上年度超額撥備	—	371
海外稅項		
本期間稅項	—	(37)
上年度超額撥備	—	70
	—	33
	—	404

- (a) 由於在香港及海外經營之附屬公司於期內並無應課稅盈利，或結轉自上年度之稅務虧損可用以抵銷期內應課稅盈利，故此並無就香港利得稅或海外所得稅作出撥備（附註5(b)）。
- (b) 可能出現之遞延稅項資產主要指以往年度若干附屬公司稅項虧損所產生之時差。由於董事認為在可預見未來不能肯定該等資產會否變現，故可能出現之遞延稅項資產並未確認入帳。於二零零二年九月三十日，可能出現之遞延稅項資產約為5,674,000港元（二零零二年三月三十一日：6,116,000港元）。

6. 中期股息

董事建議不派發截至二零零二年九月三十日止六個月之中期股息（二零零一年：零港元）

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團期內股東應佔盈利9,393,000港元（二零零一年：1,690,000港元）及期內已發行普通股之加權平均數389,500,000股（二零零一年：395,139,344股）計算。

由於截至二零零二年及二零零一年九月三十日止六個月並無攤薄性潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利之資料。

8. 無形資產

	商標 千港元
於二零零二年四月一日之帳面淨值	825
攤銷費用	(83)
	<hr/>
於二零零二年九月三十日之帳面淨值	742
	<hr/> <hr/>

9. 資本開支

	固定資產 千港元
於二零零二年四月一日之帳面淨值	36,770
添置	1,288
出售	(235)
折舊費用	(908)
	<hr/>
於二零零二年九月三十日之帳面淨值	36,915
	<hr/> <hr/>

10. 貿易應收帳款

(a) 於二零零二年九月三十日，貿易應收帳款之帳齡分析如下：

	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
即期	87,002	6,581
一至三個月	2,818	15
四至六個月	46	16
七至九個月	11	6
十至十二個月	9	60
一年以上	171	121
	<hr/>	<hr/>
	90,057	6,799
減：呆壞帳撥備	(99)	(77)
	<hr/>	<hr/>
	89,958	6,722
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團大部份銷售均以信用證進行，其餘不以信用證進行之銷售，除帳期為三十日。

(b) 於二零零二年九月三十日，貿易應收帳款包括23,256,000港元(二零零二年三月三十一日：1,906,000港元)之款項，已循日常業務交給一間銀行以作貸款保收之用，而款項之可追索部份包括在流動負債下之信託收據及其他銀行貸款。

11. 其他應收帳款及預付款項

其他應收帳款及預付款項包括於二零零二年九月三十日可從一家分包商退回本集團之未使用紡織品配額訂金合共12,675,000港元。

12. 已抵押定期存款

定期存款已抵押予一間銀行，作為銀行就一間附屬公司對供應商提出訴訟一事向中國法院作出之擔保。

13. 貿易應付帳款

於二零零二年九月三十日，貿易應付帳款之帳齡分析如下：

	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
即期	164	58
一至三個月	7,911	11
四至六個月	524	2
七至九個月	—	41
十至十二個月	9	18
一年以上	384	385
	<u>8,992</u>	<u>515</u>

14. 股本

	每股面值0.1港元之普通股	
	股份數目	千港元
法定股本：		
於二零零一年三月三十一日、 二零零二年三月三十一日及 二零零二年九月三十日	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零零一年四月一日	396,000,000	39,600
購回股份	(6,500,000)	(650)
於二零零二年三月三十一日及 二零零二年九月三十日	<u>389,500,000</u>	<u>38,950</u>

15. 長期負債

	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
銀行貸款－已抵押	17,699	23,088
融資租賃承擔	1,553	1,233
遞延稅項	141	141
	19,393	24,462
減：長期負債之即期部份	(9,593)	(9,508)
	9,800	14,954

於二零零二年九月三十日及二零零二年三月三十一日，本集團之銀行貸款及融資租賃之承擔須於下列期內償還：

	有抵押銀行貸款		融資租賃承擔	
	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
一年內	9,240	9,240	353	268
第二年内	8,459	9,240	340	965
第三至第五年內 (首尾兩年包括在內)	—	4,608	860	—
	17,699	23,088	1,553	1,233

16. 銀行融資

於二零零二年九月三十日，本集團之銀行融資231,098,000港元(二零零二年三月三十一日：231,688,000港元)以下列各項作為抵押：

- 本集團之銀行存款抵押6,006,000港元(附註12)(二零零二年三月三十一日：零港元)；
- 一間附屬公司所持有位於香港之若干租賃土地及樓宇之第一法定抵押，其帳面總值約為26,512,000港元(二零零二年三月三十一日：26,681,000港元)；及
- 本公司及本集團若干附屬公司之公司擔保。

17. 或然負債

於二零零二年九月三十日，本集團有附追索權之多間銀行貼現票據約7,340,000港元(二零零二年三月三十一日：零港元)。

18. 承擔

- (a) 已訂約但未撥備之購入固定資產資本承擔達零港元(二零零二年三月三十一日：568,000港元)。
- (b) 向一間合營企業注資之資本承擔5,561,400港元(二零零二年三月三十一日：向一間合營企業及一間全資附屬公司注資合共7,878,000港元)。
- (c) 於二零零二年九月三十日，本集團依據不可註銷經營租約之未來最低租賃應付款總額如下：

	二零零二年 九月三十日		二零零二年 三月三十一日	
	土地及 樓宇 千港元	其他 千港元	土地及 樓宇 千港元	其他 千港元
一年內	1,943	—	1,313	14
一年後但於五年內	113	—	56	—
	<u>2,056</u>	<u>—</u>	<u>1,369</u>	<u>14</u>

- (d) 於二零零二年九月三十日，本集團依據不可註銷經營租約之未來最低租賃應收款總額如下：

	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
一年內	1,332	2,001
一年後但於五年內	90	769
	<u>1,422</u>	<u>2,770</u>

19. 最終控股公司

董事會視於英屬處女群島註冊成立之Wangkin Investments Inc.為最終控股公司。

承董事會命
主席
黃德順

香港，二零零二年十一月二十一日

目錄

頁次

管理層評論	1-4
簡明綜合損益表	5
簡明綜合資產負債表	6
簡明綜合現金流量表	7
簡明綜合權益變動表	8
簡明中期帳目附註	9-17