



ELEGANCE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

高雅國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

網址：<http://www.elegance-group.com>

截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核業績

財務摘要

營業額	:	383,984,000 港 元
淨溢利	:	55,721,000 港 元
每股盈利	:	17.22 港 仙
每股股息	:	11.50 港 仙
股東資金總額	:	463,802,000 港 元

財務業績

高雅國際集團有限公司（「本公司」或「高雅」）之董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

		截至三月三十一日止年度	
	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額		383,984	370,389
銷售成本		<u>(238,472)</u>	<u>(218,077)</u>
毛利		145,512	152,312
其他收入及收益		4,713	5,118
銷售及分銷開支		(15,437)	(8,535)
一般及行政開支		(57,722)	(52,262)
其他經營開支		<u>(6,509)</u>	<u>(4,300)</u>
經營溢利	3	70,557	92,333
財務費用		(262)	(489)
應佔聯營公司溢利及虧損		<u>(56)</u>	<u>24</u>
除稅前溢利		70,239	91,868
稅項	4	<u>(12,891)</u>	<u>(8,557)</u>
未計少數股東權益前溢利		57,348	83,311
少數股東權益		<u>(1,627)</u>	<u>(3,976)</u>
股東應佔日常業務淨溢利		55,721	79,335
年初保留溢利		<u>290,183</u>	<u>248,068</u>
可供分派保留溢利		345,904	327,403
股息	5	<u>(37,220)</u>	<u>(37,220)</u>
年終保留溢利		<u>308,684</u>	<u>290,183</u>
每股盈利	6		
— 基本		<u>17.22仙</u>	<u>24.51仙</u>

附註：

1. 綜合基準

綜合財務業績包括本公司及其附屬公司截至二零零三年三月三十一日止年度之業績。所有集團內公司間之重大交易已於綜合賬目時對銷。

2. 分部資料

本公司為投資控股公司，而其附屬公司主要從事眼鏡產品之製造及貿易業務。由於管理層認為本集團只經營單一業務，故並無呈報業務分部分析。

以下為截至二零零三年及二零零二年三月三十一日止年度按市場地域劃分之本集團營業額及業績貢獻分析：

地域分部	截至二零零三年三月三十一日止年度					綜合 千港元
	北美洲 千港元	中華人民 共和國 （「中國」） 歐洲（包括香港*） 千港元		其他亞洲 國家 千港元	其他 千港元	
收入：						
對外銷售額	179,939	135,726	46,732	14,709	6,878	383,984
分部業績	29,711	22,411	12,750	2,429	1,135	68,436
利息及股息收入及收益						4,082
未分配公司開支						(1,961)
經營溢利						70,557
財務費用						(262)
應佔聯營公司溢利及虧損	—	—	(6)	(50)	—	(56)
除稅前溢利						70,239
稅項						(12,891)
未計少數股東權益前溢利						57,348
少數股東權益						(1,627)
股東應佔日常業務淨溢利						55,721
分部資產	29,242	28,319	494,942	3,024	1,029	556,556
聯營公司權益	—	—	974	1,141	—	2,115
總資產						558,671
分部負債	60	1,529	62,894	2,541	—	67,024
銀行貸款						8,000
總負債						75,024

截至二零零二年三月三十一日止年度

中華人民共和國

地域分部	〔中國〕		其他亞洲		其他	綜合
	北美洲	歐洲(包括香港*)	國家	其他		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入：						
對外銷售額	147,185	121,388	79,527	13,816	8,473	370,389
分部業績	32,994	27,212	26,122	3,097	1,899	91,324
利息及股息收入及收益						3,655
未分配公司開支						(2,646)
經營溢利						92,333
財務費用						(489)
應佔聯營公司溢利及虧損	—	—	1	23	—	24
除稅前溢利						91,868
稅項						(8,557)
未計少數股東權益前溢利						83,311
少數股東權益						(3,976)
股東應佔日常業務淨溢利						79,335
分部資產	21,476	30,477	456,372	3,960	1,762	514,047
聯營公司權益	—	—	1,438	1,191	—	2,629
總資產						516,676
分部負債	20	2,127	41,944	2,703	—	46,794
銀行貸款						8,050
總負債						54,844

附註

* 產品主要售予香港之代理商，亦售予本地之零售商。董事相信代理商將本集團大部分產品外銷至歐洲及北美洲。

3. 經營溢利

本集團之經營溢利已扣除／（計入）：

	截至三月三十一日止年度	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
折舊	24,072	22,505
短期投資之未變現虧損	235	330
出售固定資產所得虧損／（收益）	58	(854)
上市投資之股息收入	(18)	(18)
出售上市投資所得收益	—	(20)
	<u>24,347</u>	<u>21,863</u>

4. 稅項

	截至三月三十一日止年度	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
香港：		
本年度撥備	5,681	4,530
過往年度撥備不足／（超額撥備）	4,810	(3,475)
遞延	2,400	5,000
其他地區	—	2,500
	<u>12,891</u>	<u>8,555</u>
攤佔一間聯營公司應佔稅項	—	2
	<u>12,891</u>	<u>8,557</u>

香港利得稅乃根據年內在香港產生之估計應課稅溢利按16%（二零零二年：16%）之稅率計算。其他地區之應課溢利稅項乃根據本集團經營業務所在國家之現行法例、慣例及詮釋按當地適用稅率計算。

5. 股息

	截至三月三十一日止年度	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
中期股息每股普通股4港仙（二零零二年：4港仙）	12,946	12,946
擬派末期股息每股普通股7.5港仙（二零零二年：7.5港仙）	24,274	24,274
	<u>37,220</u>	<u>37,220</u>

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度之股東應佔淨溢利55,721,000港元（二零零二年：79,335,000港元）及已發行股份323,649,123股（二零零二年：323,649,123股）計算。

於本年度及以往年度內，由於並無任何具攤薄影響之事項發生，故並無計算每股攤薄盈利。

末期股息

董事會議決於二零零三年八月二十二日舉行之應屆股東週年大會上建議派發截至二零零三年三月三十一日止年度之末期股息每股普通股7.5港仙（二零零二年三月三十一日：7.5港仙）。該項末期股息連同中期股息每股4.0港仙計算，即年內合共派發股息每股11.5港仙（二零零二年三月三十一日：11.5港仙）。倘獲股東批准，末期股息預期將於二零零三年九月十一日派發予於二零零三年八月二十二日名列股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零三年八月十六日至二零零三年八月二十二日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合領取上述擬派股息之資格，股東必須於二零零三年八月十五日下午四時正前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之香港股份過戶登記處登捷時有限公司，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

於回顧年度內，本集團繼續從事設計、製造及銷售眼鏡架、太陽眼鏡及相關產品業務。

業績摘要

於回顧年度，本集團於截至二零零三年三月三十一日止年度之營業額約為383,984,000港元（二零零二年三月三十一日：370,389,000港元）。本集團年內總收入錄得輕微增長。總收入中的主要部分為製造及銷售眼鏡架及太陽眼鏡之收入。北美及歐洲分別佔本集團營業額46.86%及35.35%（二零零二年三月三十一日：39.74%及32.77%）。

於本年度，股東應佔淨溢利為55,721,000港元，二零零一／二零零二年度所呈報溢利為79,335,000港元，而每股基本盈利則為17.22港仙（二零零二年三月三十一日：24.51港仙）。每股資產淨值為1.43港元（二零零二年三月三十一日：1.37港元）。二零零二／二零零三年度股東應佔淨溢利減少，主要是由於須於經營溢利中扣除多種特別開支。倘不計及特別開支，本集團之業績應有較佳表現，並可與二零零一／二零零二年度之財務業績媲美。該等特別開支包括香港物業減值1,800,000港元、投資物業重估虧絀716,000港元及附屬公司商譽減值1,687,000港元。倘不計及本集團與香港稅務局就有關香港利得稅稅務爭議達成調解方案而作出之額外稅項撥備4,810,000港元，本集團之盈利能力將會較高。作出額外稅項撥備後，現行就二零零二／二零零三年度香港利得稅稅項作出之撥備足以補足過往年度之稅項負債。

除上述特別開支外，邊際毛利潤亦稍為下調。年內，邊際毛利潤減至約37.90%（二零零二年三月三十一日：41.12%）。市場競爭激烈，本集團產品價格備受壓力。由於美元貶值以致原料成本增加，人工成本及其他廠房營運開銷上升，加上回顧年內的銷售額增幅未如預期，本集團之盈利能力因而受到負面影響。

銷售及市場推廣隊伍已積極加大銷售工作力度，參與更多貿易展覽會及增加拜訪客戶次數。銷售及推廣隊伍的不懈努力，乃本財政年度之銷售略有增加及分銷開支大幅上升的原因之一。期內，商務推廣開支及差旅開支分別增加24.42%及30.12%。

行政開支增加，部分原因為美元於本財政年度貶值，導致出現2,012,000港元匯兌虧損所致。呆壞賬撥備2,071,000港元乃為二零零二／二零零三年度之其他經營開支增加的原因，管理層有見本財政年度之經濟狀況不明朗而作出有關撥備。

由於就稅務目的計算之折舊免稅額超過計入財務報表之折舊支出而出現時差所產生之稅務影響，本集團採納審慎會計政策計算財務報表之遞延稅項負債，於確認本年度遞延稅項負債時作出遞延稅項撥備2,400,000港元（二零零二年：5,000,000港元）。

業務回顧

儘管全球經濟於二零零二年及二零零三年上半年度放緩，眼鏡業因而受到打擊，憑藉本集團努力不懈，加上穩健的客戶基礎，本集團去年的營業額仍能保持穩定，這反映出高雅的眼鏡製成品普遍受到客戶歡迎，本集團之銷售及市場推廣策略亦取得成效，能夠持續維繫現有客戶之支持。

為可於市場推出更多時款、可靠而具競爭力的產品，本集團專注於改善公司內部組織。於回顧年內，本集團透過投入更多人力資源及先進機器加強產品設計及開發技能。本集團另加入新機制，以改進品質保證計劃，從而確保可準時付運優質產品。本集團更不斷改進架構，以達致在所有銷售環節向客戶提供更佳服務。本集團深信，上述各項將增強本集團之競爭優勢，並鞏固本集團市場翹楚的領導地位。

隨著企業資源計劃系統全面運作，管理層的管理資訊工具已逐步提升。於此瞬息萬變的營商環境中，善用資訊科技將可簡化及精簡管理程序，令營運更見暢順，亦可更迅速回應客戶需求。因此，本集團可望緊貼不斷轉變的客戶需求及市場趨勢，向客戶提供更佳服務。

毗鄰本集團中國深圳金泉主廠房的新廠房建築工程預計於二零零三／二零零四年度竣工，預期新廠房將於二零零三年底投產。該新廠房將會整頓及精簡本集團於區內之現有生產設施。本集團將設施集中於同一廠房，有望達致更佳營運效率，並取得較佳經濟回報。

展望

美伊戰爭、歐洲及北美洲經濟不景、美元持續疲弱以及嚴重急性呼吸系統綜合症爆發所帶來的負面影響實難以估計，惟市況呆滯將會令經營環境更趨審慎。此外，由於歐洲及北美洲市況及前景仍未見明朗，眼鏡業的競爭將會更趨激烈，預料日後營商環境將較為艱難。本集團已重點發展及鼓勵市場推廣隊伍，擴展歐洲及北美洲的客戶基礎，克服前路挑戰，而管理層相信採取該等及以下措施將可有助增強本集團的競爭力。本集團亦透過獨特的市場定位，開拓新商機，並採取靈活的市場推廣策略，如引入更多嶄新時尚設計，以進一步以此滿足現行客戶需要及物色新客戶。

為協助客戶於競爭日趨劇烈的市場中取得佳績，本集團將繼續提升對客戶的支援。此為本集團所面對及可有效應付的挑戰，而挑戰亦在於保持與客戶最緊密及互動的工作關係，以繼續保持集團領先優勢。

除了經加強及專注的市場推廣策略外，提升營運效率、產品質素、設計種類及準時付運亦為應付不明朗市況及維持市場佔有率的重要因素。本集團將繼續改善生產及物流程序，以提高生產力，從而帶動邊際利潤增長。本集團亦會採用更先進生產及資訊科技，以迎合既有及潛在客戶的現時及日後需求。

除生產業務以外，本集團將繼續留意及物色可擴展業務的合適商機，從而擴闊收入基礎。

流動資金及財政資源

於回顧年度，本集團於管理流動資產及負債方面採取審慎理財管理政策。本集團的資產負債狀況維持穩健。於本財政年度年結日，儘管資本開支導致現金流出41,065,000港元（二零零二年：25,611,000港元），由於經營業務持續產生現金流量，錄得現金及銀行結餘188,211,000港元（二零零二年：173,849,000港元）。資本開支大部分為興建新廠房綜合大樓款項19,342,000港元（二零零二年：13,726,000港元）。於二零零三年三月三十一日，營運資金（指流動資產減流動負債）維持於275,808,000港元（二零零二年：269,193,000港元）。資產負債比率（指銀行借貸總額除以股東資金）維持於4.13%以下（二零零二年：2.26%）之相當理想水平，而應付票據則飆升至11,142,000港元（二零零二年：1,976,000港元），主要為生產設施的資本投資。流動比率為5.48:1（二零零二年：7.15:1），亦維持穩健水平。

本集團有銀行融資65,500,000港元（二零零二年三月三十一日：79,000,000港元），已動用當中約19,142,000港元（二零零二年三月三十一日：10,026,000港元）。所有未償還銀行融資均涉及貿易融資及營運資金目的，且屬短期至中期性質。

於二零零三年三月三十一日，本集團資本承擔為49,034,000港元（二零零二年三月三十一日：21,024,000港元），當中18,799,000港元（二零零二年：20,959,000港元）有關新廠房設施及機器的資本投資，其他部分為設於中國的附屬公司之未來資本投入。

外匯風險

由於本集團之買賣交易主要以美元、港元及人民幣進行，加上按本集團理財政策，所持有流動資產以該等貨幣為單位，故承受之外匯風險影響不重大。於二零零三年三月三十一日，並無任何未行使遠期合約。

資產抵押

於二零零三年三月三十一日，本集團以其賬面值合共約17,432,000港元（二零零二年三月三十一日：18,972,000港元）之租約及投資物業用作本集團所獲銀行貸款及一般銀行融資之抵押。除上述者外，本集團之資產並無任何其他抵押。

或然負債

於二零零三年三月三十一日，本公司有為數65,500,000港元（二零零二年三月三十一日：79,000,000港元）之或然負債。該等或然負債包括就其同系附屬公司所獲融資而向銀行提供之擔保。

僱員

本集團於二零零三年三月三十一日之僱員總人數增至約4,200人（二零零二年：3,900人）。大部分員工留駐中國內地，其餘則於香港。僱員成本（不包括董事酬金）約為72,023,000港元（二零零二年三月三十一日：62,832,000港元）。除與外界機構相約之薪酬方案外，合資格員工亦可視乎集團業績、個人資歷及工作表現獲酌情發放花紅。各項附帶福利包括強制性公積金及醫療保險。僱員之薪酬與本集團經營業務所在國家之業界薪酬相約。

致意

最後，本人謹藉此機會代表董事會衷心感謝本集團董事及員工的竭誠服務及不斷改進，並向所有客戶、供應商、往來銀行及股東對本集團的長期合作及於年內的支持致以衷心謝意。

審核委員會

為了遵守上市規則附錄14所載經修訂之最佳應用守則，本公司成立具有明確職權及職責範圍之審核委員會（「委員會」），以覆核財務申報程序及內部控制系統措施。本公司之獨立非執行董事霍君榮先生及潘國輝先生已獲委任為委員會成員。於截至二零零三年三月三十一日止年度，委員會曾舉行兩次會議，以審核本集團財務申報程序之控制與監管。

在聯交所網頁刊登詳盡業績公佈

載有上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定之所有資料的詳盡業績公佈將於適當時候在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之網頁內刊登。

最佳應用守則

董事會認為，於截至二零零三年三月三十一日止年度及至二零零三年六月二十六日期間，本公司一直遵守聯交所上市規則附錄14所載之最佳應用守則。本公司獨立非執行董事須按照本公司細則之規定於本公司股東週年大會輪值告退及膺選連任。

購回、出售或贖回上市證券

年內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之上市證券。

承董事會命
主席
許亮華

香港，二零零三年六月二十六日

股東週年大會通告

茲通告高雅國際集團有限公司（「本公司」）謹訂於二零零三年八月二十二日下午三時三十分假座香港灣仔港灣道1號香港君悅酒店閣樓I號會議廳舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

1. 省覽截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報表及董事會與核數師之報告；
2. 宣派截至二零零三年三月三十一日止年度之末期股息；
3. 重選退任董事及授權董事會釐定其酬金；
4. 委聘核數師及授權董事會釐定其酬金；
5. 作為特別事項，考慮及酌情通過下列普通決議案（不論有否修訂）：

「動議：

- (a) 在下文5(c)段之規限下，全面及無條件批准本公司董事會於有關期間（定義見下文）內行使本公司一切權力，以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份，並作出或授出任何或須行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (b) 上文5(a)段之批准不受本公司董事會獲授之任何其他授權影響，並授權本公司董事會於有關期間內作出或授出可能須於有關期間屆滿後行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事會依據上文5(a)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發及發行（不論根據購股權或其他方式而配發）之股本面值總額，不得超過下列各項，惟不包括根據(i)供股（定義見下文）或(ii)根據本公司不時之公司細則為代替股息而發行股份；(iii)就向本公司及／或其任何附屬公司僱員授予或發行股份或認購本公司股份權利當時所採納之任何購股權計劃項下購股權或類似安排獲行使而發行股份：
 - (A) 就配發及發行股份以換取現金，限額為本公司於本決議案通過當日之已發行股本面值總額10%；
 - (B) 就配發及發行股份以換取現金以外代價，限額則為於本決議案通過當日已發行股本面值總額20%減根據本決議案(A)分段授出之全面授權發行之股份（如有），惟於任何情況下，董事會根據本決議案所授批准配發及發行之任何股份，不得按較股份基準價格（定義見下文）折讓5%或以上之價格發行，而上述批准亦以此數額為限；及

(d) 就本決議案而言：

「基準價格」指下列價格之較高者：

- (i) 本公司股份於簽訂有關交易之協議當日在香港聯合交易所每日報價表所報收市價；或
- (ii) 本公司緊接下列較早時限前五個交易日在香港聯合交易所每日報價表所報平均收市價：
 - (A) 簽訂有關交易協議之日；或
 - (B) 公佈有關交易之日；或
 - (C) 本公司釐定根據交易將予發行股份價格之日。

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列三者中之最早日期止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束之時；
- (ii) 香港法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之時；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案之時。

「供股」指本公司董事會於指定期間，向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人，按其當時持股比例發售股份之建議，惟本公司董事會有權就零碎股份或香港以外任何地區之法例或當地任何認可監管機構或證券交易所之規定任何限制或責任作出必須或權宜之豁免或其他安排。」

6. 作為特別事項，考慮及酌情通過下列普通決議案：

「動議：

- (a) 在下文6(c)段之規限下，全面及無條件批准本公司董事會，於有關期間內行使本公司一切權力，以根據所有適用法例購回本公司股本中之已發行股份；
- (b) 上文6(a)段之批准不受本公司董事會獲授之任何其他授權影響；
- (c) 本公司董事會依據6(a)段之批准，於有關期間購回或有條件或無條件同意購回之股本面值總額，不得超過本公司於通過本決議案當日之已發行股本面值總額10%，而上文6(a)段之批准亦以此數額為限；及

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日起至下列三者中之最早日期止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束之時；
- (ii) 香港法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之時；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案之時。」

7. 作為特別事項，考慮及酌情通過下列普通決議案：

「**動議**在載有本決議案之大會通告第5及第6項普通決議案獲通過之情況下，本公司董事會根據上述第5項普通決議案獲授配發及發行股份之全面授權而可能配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行之股本面值總額，將加入本公司董事會根據第6項普通決議案於通過決議案當日後所購回本公司股本中之股份面值總額。」

承董事會命
公司秘書
關志堅

香港，二零零三年六月二十六日

主要辦事處： 香港九龍觀塘興業街16-18號
美興工業大廈B座8字樓B2室及B4室

附註：

1. 任何有權出席上述通告召開之會議並在會上投票之股東，均可委任另一位人士為其代表，代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件或經公證人簽署證明之該授權書或授權文件副本，須於大會或其任何續會之舉行時間四十八小時前送達本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方為有效。
3. 本公司將於二零零三年八月十六日至二零零三年八月二十二日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合領取擬派股息之資格，股東須於二零零三年八月十五日下午四時正前將所有過戶文件及有關股票交回本公司於香港之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。
4. 載有關於上文第6項決議案所述購回股份之全面授權資料之說明函件將連同截至二零零三年三月三十一日止年度之年報一併寄發予本公司各股東。
5. 就上文第6項決議案而言，目前根據公司條例第57B條、上市規則及香港股份購回守則，股東授出之全面授權將於即將舉行之股東週年大會上屆滿，因此現正尋求重續該項全面授權。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」