

董事會報告書

董事們謹此提呈董事會報告書，以及本公司及本集團截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務載於財務報表附註第16項。本集團之主要業務性質年內並無改變。

分類資料

本集團截至二零零三年三月三十一日止年度按業務及經營地區劃分之營業額及經營業務溢利貢獻額分析載於財務報表附註第4項。

業績及股息

本集團截至二零零三年三月三十一日止年度之溢利，以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於第18至54頁之財務報表內。

於二零零三年一月七日，本公司派付中期股息每股普通股1.1港仙。董事會建議派付本年度末期股息每股普通股1.2港仙予二零零三年八月十二日名列股東名冊之股東。上述擬派股息已載入財務報表內。

財務資料概要

以下為摘錄自本集團經審核財務報表之過往五個財政年度綜合業績與資產及負債概要：

業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元
營業額	73,447	145,428	155,570	145,754	190,511
經營業務溢利	18,799	16,676	16,537	26,168	14,862
融資成本	(573)	(657)	(229)	(817)	(1,563)
除稅前溢利	18,226	16,019	16,308	25,351	13,299
稅項	(1,400)	4,077	(857)	(2,103)	(419)
股東應佔日常業務純利	16,826	20,096	15,451	23,248	12,880

董事會報告書

財務資料概要 (續)

資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元
固定資產	17,704	20,554	23,392	21,113	9,066
投資物業	6,035	8,210	9,150	10,350	4,480
其他投資	33,466	62,976	60,259	—	5,339
持有至到期為止之證券	40,856	—	—	—	—
流動資產	140,039	139,801	165,633	200,124	204,022
總資產	238,100	231,541	258,434	231,587	222,907
流動負債	10,735	5,357	43,750	24,730	34,809
非流動負債	487	502	48	51	59
總負債	11,222	5,859	43,798	24,781	34,868
資產淨值	226,878	225,682	214,636	206,806	188,039

固定資產及投資物業

本公司及本集團固定資產及投資物業之變動詳情分別載於財務報表附註第14及15項。

股本及購股權

本公司年內股本及購股權之變動詳情載於財務報表附註第27項。

儲備

本公司及本集團年內之儲備變動詳情載於財務報表附註第28項。

可供分派儲備

於二零零三年三月三十一日，本公司根據百慕達一九八一年公司法所計算可供現金分派及／或實物分派之儲備約為190,232,000港元。此外，根據百慕達法例，本公司於二零零三年三月三十一日股份溢價賬之結存約為48,252,000港元，可供作已繳足紅股形式分派。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例均無任何關於優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

主要客戶及供應商

回顧年內，本集團五大客戶之應佔銷售額合共佔本集團總銷售額45%，其中最大客戶佔13%。

本集團五大供應商之應佔採購額合共佔本集團總採購額87%，其中最大供應商佔37%。

本公司各董事、彼等任何聯繫人士或據董事會所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東概無實益擁有本集團五大客戶或五大供應商權益。

董事會報告書

本公司於一九九七年十月首次公開招股所得款項之用途

本公司於一九九七年十月在香港聯合交易所上市。有關發行新股之所得款項，經扣除有關支出後，約為88,000,000港元。截至二零零一年九月三十日，部分所得款項已用於以下方面。

	原計劃 千港元	實際 動用款項 千港元	於二零零一年 九月三十日 尚未動用 所得款項 千港元
發展本集團品牌	30,000	3,400	26,600
延續在中華人民共和國（「中國」）東莞製造 羊毛絨成衣之現有加工協議	15,000	—	15,000
於中國開辦及設立零售店之資金	10,000	1,200	8,800
成立皮草及皮革乾洗設備	5,000	—	5,000
購置新設備、裝置及機器	10,000	6,300	3,700
額外流動資金	18,000	18,000	—
	<u>88,000</u>	<u>28,900</u>	<u>59,100</u>

於二零零一年九月三十日尚未動用所得款項共約59,100,000港元。

謹此提述本集團於二零零一年十二月十日發表的公佈。董事會改變所得款項之用途，並將二零零一年九月三十日尚未動用的所得款項59,100,000港元分配及撥付作以下用途：

	於二零零一年 十二月十日 擬定用途 千港元	實際動用 款項 千港元	於二零零三年 三月三十一日 尚未動用 所得款項 千港元
增加本集團一般營運資金	20,000	20,000	—
發展本集團品牌及宣傳本集團產品	5,100	3,948	1,152
購置新機器、廠房及辦公室設備及裝置及傢俱	6,000	2,053	3,947
於中國設立貿易業務並為該項業務發展提供資金， 業務類別包括但不限於成衣、手袋及其他相關產品	28,000	—	28,000
	<u>59,100</u>	<u>26,001</u>	<u>33,099</u>

於二零零三年三月三十一日尚未動用所得款項共約33,100,000港元。

為提高本集團現有業務之營業額及盈利能力，本集團認為有必要反思關於其業務及投資範疇之業務策略。本集團認為，皮草成衣業務及設立不同分銷渠道較有利可圖，就此須投入更多營運資金。

董事會報告書

本公司於一九九七年十月首次公開招股所得款項之用途 (續)

自該公佈於二零零一年十二月十日發表後，本集團細心考察中國貿易業務逾年，發現增值稅及關稅並不如預期般輕省，分銷成本亦超過預算。此項業務可能不符本公司之最佳利益，因而未有就此業務耗用大額資金。故此，邊際利潤屬偏低的中國貿易業務方面投入資金會加以削減。

鑑於上文所述，董事會於二零零三年七月十五日公佈，本集團認為，進一步改變所得款項用途，及將上述尚未動用之所得款項33,100,000港元作以下用途乃符合本集團與其股東之最佳利益：

	於二零零三年 七月十五日 擬定用途 千港元
增加本集團之一般營運資金	25,100
開發本集團品牌及宣傳本集團產品	4,500
於中國設立貿易業務並為該項業務發展提供資金，業務類別 包括但不限於成衣、手袋及其他相關產品	2,000
購置新機器、廠房、辦公室設備、裝置及傢俱	1,500
	<hr/>
	33,100
	<hr/> <hr/>

董事

本公司本年度之董事如下：

執行董事

吳銀龍先生

William Carl Frick先生

喬維明先生

(二零零二年十月一日委任)

莊雄生先生

梅志雄先生

獨立非執行董事

陳永源先生

何文琪女士

根據本公司之公司細則第111(A)條及115條，喬維明先生、莊雄生先生及梅志雄先生須輪席退任，惟符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

鑑於全體董事(不限於獨立非執行董事)均須根據本公司之公司細則輪席退任，並可於股東週年大會上膺選連任，故獨立非執行董事並無固定任期。

董事會報告書

僱員福利

本集團之僱員福利及僱主於本年度計入損益表之僱員福利成本分別載於財務報表附註第3及6項。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部流動現金及香港銀行提供之信貸為營運提供現金。於二零零三年三月三十一日，本集團之現金及等同現金71,901,000港元。本集團於二零零三年三月三十一日並無任何銀行貸款，而股東資金則為226,878,000港元。

在財政狀況方面，本集團仍保持穩健的政策，沒有長期負債，且具備充足資金以應付未來業務拓展所需。

僱員

於二零零三年三月三十一日，本集團在香港及中國大陸合共僱用約300名員工，本集團之薪酬政策，主要根據目前之市場薪金水平及各公司及有關僱員之表現而制定。本集團亦會提供其他福利，包括公積金、強制性公積金、醫療福利及培訓。本集團亦為管理層及員工設立一項酌情花紅計劃，根據本集團業績及個別僱員之表現每年釐定獎金。有關購股權計劃及本集團的薪酬開支之資料分別載於董事會報告書及財務報表附註第6、11、12及27項。

董事之服務合約

各董事概無與本公司訂立於一年內須作出賠償（法定賠償除外）方可終止之服務合約。

董事之股份權益

於二零零三年三月三十一日，按本公司遵照證券（披露權益）條例（「披露權益條例」）第29條存置之登記冊所載，各董事所擁有本公司或其相聯法團之股本權益如下：

本公司權益

董事	附註	個人權益	公司權益
吳銀龍先生	1	—	240,000,000
	2	—	33,720,000
William Carl Frick先生		834,000	—

附註：

- 於英屬處女群島註冊成立之公司Fung Kong Worldwide Ltd.擁有240,000,000股股份，吳銀龍先生擁有該公司全部已發行股本。
- 於英屬處女群島註冊成立之公司Silver Sound Assets Limited擁有33,720,000股股份，吳銀龍先生擁有該公司全部已發行股本。

董事認購股份或債券之權利

除已於上述「董事之股份權益」及下述「購股權計劃」兩項目中所述外，年內或截至本報告書日期，董事、其配偶或十八歲以下子女概無獲授可透過購入本公司股份或債券而獲益之權利，亦無行使任何該等權利，而本公司、其控股公司及附屬公司亦無訂立任何安排致使董事可取得任何其他法人團體之此等權利。

購股權計劃

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註第27項。

董事之合約權益

年內，董事概無於本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立對本集團業務有重大影響之任何合約中擁有直接或間接重大實益權益。

本公司董事及本集團高級管理人員之個人履歷

執行董事

吳銀龍先生，41歲，本公司之主席兼董事總經理，為本集團創立人之一。吳先生分別擁有逾21年及17年皮革行業與皮革行業經驗，負責本集團之公司政策、計劃及發展、公司管理政策及銷售與市場推廣事宜。

William Carl Frick先生，52歲，本公司之副主席。彼於一九九五年加入本集團，負責海外業務之貿易及管理事宜，彼擁有逾24年皮革及皮革行業經驗。

喬維明先生，54歲，本公司之行政總裁，彼於二零零二年十月一日加入本集團。彼於一九七三年畢業於路易士安娜州州立大學，持有財務及市場學學士學位。彼於銀行及金融業積逾28年經驗。於一九八九年至一九九七年期間，任大新銀行及建新銀行之執行董事及替任行政總裁。由一九九九年七月至二零零二年九月，任中國工商銀行（亞洲）有限公司之董事及副行政總裁。

莊雄生先生，43歲，莊先生持有香港中文大學工商管理碩士學位，在加入本集團前已積逾18年中國貿易經驗。彼負責公司管理及本集團中國業務之拓展事宜。

董事會報告書

本公司董事及本集團高級管理人員之個人履歷 (續)

執行董事 (續)

梅志雄先生，36歲，本公司財務總監兼公司秘書。彼持有加拿大University of Lethbridge頒授之會計學管理學位和香港理工大學專業會計碩士學位，並為美國認可會計師及香港會計師公會會員。彼於核數、財務及會計方面積逾11年經驗，在加入本集團前為一家香港上市公司之總會計主任。梅先生負責本集團之財務及企業管理。

獨立非執行董事

陳永源先生，45歲，為本公司之獨立非執行董事，持有香港理工之高級文憑，曾於香港聯合交易所有限公司任職上市科國內事務部主管達十年，亦曾擔任上市公司之董事兼副總經理。此外，陳先生曾為上市創業板公司之監控部董事兼公司秘書。彼現為一間香港上市公司之執行董事。陳先生為特許英國秘書及行政人員公會、香港公司秘書公會、香港證券專業學會及香港董事學會有限公司會員。

何文琪女士，40歲，現為匯富集團企業融資部匯富融資有限公司之執行董事。在加入匯富集團前，何女士為蕭智林、溫嘉旋、梁達堅律師行之合夥人。何女士於一九八九年成為香港執業律師，尤精於公司商業法例。何女士為英格蘭、澳洲首府地區、昆士蘭、新南威爾斯、維多利亞及新加坡之認可律師，目前擔任Hong Kong Federation of Women Lawyers主席及人事登記審裁處審裁官。

高級管理人員

松野領治先生，57歲，Yakata Holdings Limited之董事，負責本集團之銷售、市場推廣運作及策略規劃事宜。松野先生已有逾15年皮草及皮革行業之經驗，於一九九六年三月加入本集團。

朱寶根先生，53歲，彼於成衣業積逾27年經驗，負責本集團生產部工作。自本集團註冊成立以來一直為本集團服務，並於皮草業積逾16年經驗。

黃銘先生，51歲，Headway Fashion Limited之董事，於一九九四年初加入本集團，負責廠房管理及生產規劃。黃先生擁有逾29年皮草行業工作經驗。

崔美玲女士，46歲，皮草成衣部總經理，於一九九七年二月加入本集團，負責銷售及市場推廣事宜。崔女士於日本Oda Design College畢業，持有時裝設計證書，擁有逾18年成衣及時裝業之工作經驗。

董事會報告書

主要股東

於二零零三年三月三十一日，根據本公司遵照披露權益條例第16(1)條存置之登記冊所載，持有本公司已發行股本10%或以上權益之股東如下：

股東名稱	所持股份數目	持股百分比
Fung Kong Worldwide Limited	240,000,000	60.26%

除上文所披露者外，除本公司董事（其權益已載於上文）外，概無其他人士於本公司持有須根據披露權益條例第16(1)條記錄之股本權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

最佳應用守則

除本公司獨立非執行董事並無指定任期外，董事認為，本公司於年報所述之會計期間一直遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

審核委員會

本公司遵照最佳應用守則之規定成立審核委員會，以審閱及監督本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事組成。

核數師

基於安永會計師事務所辭任，李湯陳會計師事務所於二零零一年三月二十一日獲委聘任為核數師。在過去三年並無其他核數師之變動。

李湯陳會計師事務所任滿告退，於應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘其為本公司之核數師。

承董事會命

主席
吳銀龍

香港，二零零三年七月十五日