

董事謹此提呈本公司於截至二零零四年三月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為製造及銷售成衣。各附屬公司之主要業務及其他詳情載於財務報表附註16。

本集團於本財政年度按主要業務及市場地區劃分之業務分析載於財務報表附註13。

主要客戶及供應商

本集團於財政年度內分別與主要客戶及供應商進行之買賣之資料如下：

	佔本集團總額 百分比	
	銷售	採購
最大客戶	10.5%	
五大客戶合計	42.1%	
最大供應商		6.8%
五大供應商合計		23.9%

年內，董事、彼等之聯繫人士或就董事所知持有本公司股本5%以上之本公司任何股東概無擁有該等主要客戶及供應商之任何權益。

財務報表

本集團截至二零零四年三月三十一日止年度之溢利及本公司及本集團於本財政年度之財務狀況載於第24至74頁之財務報表。

每股0.9港仙之中期股息已於二零零三年十二月十九日派發（二零零三年：本公司一間附屬公司向當時股東派發中期股息合共10,624,000元）。董事現建議就截至二零零四年三月三十一日止年度派發末期股息每股2仙（二零零三年：每股2港仙）。

儲備

本公司及本集團儲備之變動詳情載於財務報表附註31。

固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於財務報表附註14。

可換股債券

可換股債券詳情載於財務報表附註24。

股本

本公司於年內之股本變動詳情載於財務報表附註30。

董事

於財政年度及直至本報告日期之董事如下：

執行董事

郭榮(主席)

李煜文

何益堅

郭鑑泉

(於二零零三年七月十六日獲委任)

郭倚蓮

(於二零零三年十一月七日辭任)

獨立非執行董事

梁耀榮

程國豪

根據本公司之組織章程細則第87條，李煜文先生將於應屆股東週年大會上輪流告退，惟符合資格並願重選連任。

董事之服務合約

獨立非執行董事於二零零二年三月二十八日獲董事會委任，並無特定任期，惟須根據本公司組織章程細則於股東週年大會上輪流告退。彼等之酬金由董事會於彼等任期滿一年時重新釐定。

擬於應屆股東週年大會重選連任之董事與本公司或其任何附屬公司概無訂立一年內本公司或其任何附屬公司不作賠償(一般法定賠償除外)則不可終止之未屆滿服務合約。

董事及主要行政人員之股份權益

據董事股份權益登記冊所示，於二零零四年三月三十一日，本公司在任董事及主要行政人員於本公司、其控股公司、附屬公司及其他聯營公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))之已發行股本中所擁有下列權益：

實益權益	公司名稱	股份類別	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益
郭榮先生	德發集團國際有限公司	每股0.1港元之普通股	—	—	652,800,000 (附註1)	—
郭榮先生	德發集團國際有限公司	每股0.1港元之普通股	—	—	71,200,000 (附註2)	—

附註：

- (1) 該等股份由Efulfilment Enterprises Limited擁有，該公司於英屬處女群島註冊成立，其50%已發行股本由郭榮先生持有。
- (2) 該等股份由Sharp Asset Holdings Limited擁有，該公司於英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由郭榮先生持有。

除上述者外，某名董事代表本集團之利益持有若干附屬公司之非實益個人股本權益，此舉純為符合香港公司條例對公司股東身份之最低要求。某名董事亦持有附屬公司之無投票權遞延股份之實益權益，該等股份實際上無權收取股息或接收通告，亦無權出席任何股東大會或在會上投票，或在公司清盤時參與分派。

除上文所披露者外，於二零零四年三月三十一日，概無本公司任何董事或主要行政人員或其各自之聯繫人士於本公司或其任何聯營公司(定義見證券及期貨條例)之股本或債務證券中擁有任何權益。

於年內，本公司、其任何附屬公司或同集團附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事、彼等之配偶或十八歲以下之子女透過收購本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。

購股權計劃

本公司已有條件採納本公司於二零零二年四月十一日以書面決議案批准之購股權計劃。根據該計劃，本公司董事可不時邀請本集團任何全職僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及每周工作時間達10小時或以上之兼職僱員、任何顧問(專業或其他)或諮詢人、分銷商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營夥伴、發起人及向本集團提供服務之服務供應商接納購股權以認購本公司股份。

購股權計劃 (續)

董事會有絕對酌情權釐定行使價並知會各購股權持有人，惟行使價不可少於(i)購股權授出當日聯交所每日報價表所列明之股份收市價，(ii)緊接購股權授出當日前五個營業日聯交所每日報價表所列明之股份平均收市價，及(iii)購股權授出當日之股份面值(以最高者為準)。各購股權持有人可於董事會所知會彼等之期間內任何時間，根據購股權計劃之條款行使購股權，惟不可於購股權可予行使之十年期屆滿後行使。

根據購股權計劃行使所有在外流通但尚未行使之購股權而可能發行之股份數目上限，不可多於本公司不時之已發行股本30%。董事會必須遵照上述之整體限額，並一般毋須獲授額外權力，便可根據購股權計劃就不多於本公司於二零零二年四月二十九日(即本公司股份於聯交所上市當日)之已發行股本10%之股份數目授出購股權，該等股份於行使所有授出之購股權後可能發行。就計算上述上限而言，根據購股權計劃而失效之購股權將不會計算在內。

於二零零二年十一月七日，本公司已根據本公司之購股權計劃，以象徵式代價向本集團若干僱員授出132,800,000份購股權，以認購本公司股份。各購股權賦予持有人權利，按0.465港元之價格認購本公司1股股份，並可於二零零二年十一月七日至二零零四年十一月六日期間行使。

截至本報告刊發日期，概無向本公司董事授予購股權或授予本集團僱員之購股權亦未獲行使。

本公司股本之主要權益

本公司已獲知會，下列股東於二零零四年三月三十一日所持本公司已發行股份之權益佔本公司已發行普通股10%或以上：

	持有之普通股	佔已發行股份 總數之百分比
Efulfilment Enterprises Limited (註)	652,800,000	46.28%
Sharp Asset Holdings Limited (註)	71,200,000	5.05%

註： Efulfilment Enterprises Limited之已發行股本由郭超先生及郭榮先生實益擁有，各持有50%股份。Sharp Asset Holdings Limited全部已發行股本由郭榮先生實益擁有。

董事之合約權益

除財務報表附註35所披露之關連人士交易外，本公司、其任何附屬公司或同集團附屬公司概無參與訂立任何於年終或年內任何時間仍然有效，且本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

優先購買權

儘管開曼群島法例並無就優先購買權訂立限制，惟本公司之組織章程細則並無訂有優先購買權之規定。

買賣或贖回本公司之上市證券

於截至二零零四年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

退休福利計劃

本集團之中國附屬公司參與中國有關地方政府機關設立之退休金計劃及僱員保險計劃。根據有關地方政府機構訂立之現行法規，此等附屬公司須每月向退休金計劃供款，供款額相等於中國僱員之基本薪金及工資之18%。

本集團與香港強制性公積金服務商為香港僱員設立強制性公積金計劃。本集團須每月向強制性公積金計劃供款，供款額相等於香港僱員之基本薪金及工資之5%，有關供款之基本月薪及工資上限為20,000港元。

動用集資所得款項

如二零零二／二零零三年報所披露，本集團尚有15,000,000港元之未動用所得款項，該筆款項乃於二零零二年四月及五月公開發售新股所得。截至二零零四年三月三十一日，該筆所得款項餘額15,000,000港元尚未動用。為符合本公司於二零零二年四月十六日刊發之招股章程之所披露模式，本集團擬將所得款項餘額15,000,000港元撥作以下用途：

- (i) 約10,000,000港元用作投資於藍貓發展有限公司，藉以在中國發展銷售「藍貓」系列服裝之零售業務。藍貓發展有限公司獲授權在上海、廣州、成都、武漢、瀋陽、西安、天津及長沙等中國主要城市開設藍貓專門分銷及陳列店；及
- (ii) 約5,000,000港元用作自行設立布料印花及染色之生產設施，掌握機會進行縱向合併。

發行新股份之餘下所得款項淨額現時存入香港銀行作短期存款。

關連交易

獨家製造協議

二零零二年三月二十五日，藍貓發展有限公司（「藍貓發展」）與Blue Cat Enterprises Limited（「Blue Cat Enterprises」）訂立一項獨家製造協議（「藍貓協議」）。根據藍貓協議，藍貓發展給予Blue Cat Enterprises製造與「藍貓」卡通人物有關之成衣產品及服飾之獨家權利。

關連交易 (續)**獨家製造協議 (續)**

Blue Cat Enterprises開發及製造成衣產品及服飾收費根據下列各項釐定：

- (a) 每種產品之製造費用(「費用」)須由雙方協定，雙方同意Blue Cat Enterprises給予藍貓發展之條款不會遜於Blue Cat Enterprises給予獨立客戶之條款。然而，無論如何，如未能達成協議，則價格不得低於Blue Cat Enterprises之出廠價加5%。就此而言，有關出廠價由Blue Cat Enterprises參照其向獨立客戶就相若產品提供之出廠價釐定，如屬相同產品，則Blue Cat Enterprises所製造之每種產品之出廠價不會低於向其他獨立客戶收取之出廠價；及
- (b) 藍貓發展向Blue Cat Enterprises支付之費用總額，將根據藍貓發展按訂單製造產品之實際數目計算，每個財政年度由四月一日至下一曆年三月三十一日(惟第一年自二零零二年三月二十五日起計算)之付款上限(「年度上限」)如下：

	截至二零零三年 三月三十一日 止年度 (二零零二年 三月二十五日至 二零零三年 三月三十一日)	截至二零零四年 三月三十一日 止年度 (二零零三年 四月一日至 二零零四年 三月三十一日)	截至二零零五年 三月三十一日 止年度 (二零零四年 四月一日至 二零零五年 三月三十一日)
年度上限	人民幣25,000,000 元 (「二零零二年上限」)	人民幣35,000,000 元 (「二零零三年上限」)	人民幣45,000,000 元 (「二零零四年上限」)

藍貓發展為在英屬處女群島註冊成立之有限公司，由Blue Cat Enterprises、Sure Profit Trading Ltd.及三名獨立第三者分別持有5%、51%及44%股權。Sure Profit Trading Ltd.為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，而郭榮先生為其最終實益控股股東。因此，根據上市規則，藍貓發展為本公司之關連人士。

本公司之獨立非執行董事已向本公司董事會確認，彼等已審閱截至二零零四年三月三十一日止年度之交易並作出以下結論：

- i. 截至二零零四年三月三十一日止財政年度之交易乃於(a)本公司日常及一般業務過程中；(b)按一般商業條款；及(c)根據藍貓協議及按對本公司股東公平及合理之條款訂立；及
- ii. 有關交易於截至二零零四年三月三十一日止財政年度之年度總值約達人民幣27,721,000元，並不超過二零零三年上限。

銀行貸款及透支

本公司及本集團於二零零四年三月三十一日之銀行貸款及透支載於財務報表附註23。

五年摘要

本集團於對上五個財政年度之業績及資產與負債摘要載於本年報第76頁。

遵守最佳應用守則

除本公司獨立非執行董事並無特定任期，並須根據本公司組織章程細則於股東週年大會上輪流告退外，於截至二零零四年三月三十一日止年度內，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。

審核委員會

根據聯交所上市規則附錄14所載之最佳應用守則第14段，董事會設有一個由兩名獨立非執行董事組成之審核委員會，以檢討本公司之財務報告及內部監控制度。

核數師

畢馬威會計師事務所將任滿告退，惟彼符合資格並願重選連任。一項決議案將於應屆股東週年大會上提呈，以重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

主席

郭榮

香港，二零零四年七月二十六日