

董事會報告

董事會提呈本公司及其附屬公司截至二零零六年六月三十日止年度之董事會周年報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本公司之主要附屬公司從事女裝內衣（尤以胸圍為主）之設計、生產、分銷、批發及零售業務。

業績及股息

截至二零零六年六月三十日止年度之本集團業績詳情載於第44頁之綜合收益表。

年內已向股東派付中期股息每股0.025港元。董事現建議向於二零零六年十月二十日名列股東登記冊之股東派付末期股息每股0.03港元。

五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第88頁。

物業、廠房及設備

年內，本集團主要用於購入生產設施之開支總額約33,000,000港元。本集團之物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於財務報表附註17。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於財務報表附註28。

董事

於年內及直至本報告之日，董事芳名如下：

執行董事

| | |
|-----|------------------|
| 馮煒堯 | (主席) |
| 黃松滄 | (集團董事總經理) |
| 梁達仁 | (於二零零五年九月十八日獲委任) |

非執行董事

Lucas A.M. Laureys
梁綽然
Herman Van de Velde

獨立非執行董事

Marvin Bienenfeld

周宇俊

林相如 (於二零零五年九月十八日辭任)

謝貫珩 (於二零零五年九月十八日辭任)

林家聰 (於二零零六年四月二十四日辭世)

梁英華 (於二零零六年五月三日獲委任)

林宣武 (於二零零六年五月三日獲委任)

根據本公司之公司細則第87(2)條，周宇俊及梁綽然均須任滿告退，而梁英華及林宣武則根據本公司之公司細則第86(2)條須任滿告退，但均符合資格並願意膺選連任。所有其他董事均繼續留任。

所有在即將舉行之股東週年大會上備選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團於一年內不作賠償（法定賠償除外）則不可終止之服務合約。

根據本公司之公司細則，所有董事（主席及集團董事總經理除外）須於任滿輪值告退。

董事及高級管理人員之簡歷

執行董事

馮煒堯，現年59歲，本集團主席。馮先生積累逾35年成衣業經驗。

黃松滄，現年61歲，本集團共同創辦人兼集團董事總經理，負責本集團業務運作。黃先生積累逾30年胸圍貿易經驗。

梁達仁，現年49歲，現任本公司之全資附屬公司黛麗斯胸圍製造廠有限公司（「黛麗斯胸圍製造廠有限公司」）之總經理，並為本集團製造業務之總監。梁先生於一九八三年加入本集團，為董事會帶來豐富之女裝內衣行業之經驗。彼在英國完成有關商科之進修課程。

非執行董事

Lucas A.M. Laureys，現年61歲，現任Van de Velde N.V.（「VdV」）主席，VdV為比利時上市公司。Laureys先生積累逾30年胸圍貿易經驗，其備市場學之專業知識。

梁綽然，現年41歲，為卓怡融資有限公司董事總經理。梁小姐已積累逾15年大中華地區之企業財務經驗。

Herman Van de Velde，現年52歲，現任VdV之董事總經理。彼於一九八一年開始從事胸圍業務，並擁有豐富歐洲胸圍業務經驗。

董事會報告

獨立非執行董事

Marvin Bienenfeld，現年74歲，曾任Bestform, Inc.主席。Bestform, Inc.乃VF Corporation之附屬公司。Bienenfeld先生擁有逾40年在美利堅合眾國（「美國」）從事女裝內衣業務經驗。

周宇俊，現年59歲，為香港會計師公會（「香港會計師公會」）資深會員，擁有逾25年香港物業發展經驗。

梁英華，現年59歲，為著名建築材料公司之行政總裁。彼為英國公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，亦為英國礦業學會資深會員及現任香港建築物料聯會及香港水泥協會之會長。

林宣武，現年47歲，為美羅針織廠（國際）有限公司之董事總經理。彼持有美國Babson College頒發之理學士學位。彼為現任香港紡織業聯會之副會長、香港付貨人委員會主席及泰國商務部榮譽貿易顧問。

高級管理人員

Michael Austin，現年58歲，為本集團財務總監兼公司秘書。Austin先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。Austin先生在香港及全球各地擁有逾25年廣泛之財務及管理經驗。

蔡惠賢，現年59歲，黛麗斯胸圍製造廠有限公司之董事，於一九九三年加入本集團。蔡女士擁有超過35年服裝製造之豐富經驗，負責監管本集團所有製造業務。

陳福妹，現年59歲，現任深圳黛麗斯內衣有限公司之董事及副總經理。陳女士於一九八八年加入本集團，負責本集團於中華人民共和國（「中國」）之所有公司之行政工作。

黃啟智，現年32歲，現任Top Form Brassiere Co., Limited之董事，為黃松滄先生之子。黃先生持有美國波士頓大學市場及業務管理學士學位，於一九九七年加入本集團，並負責本集團之產品發展業務。

黃啟聰，現年30歲，特許財務分析員，現任Marguerite Lee Ltd.及Unique Form Manufacturing Co. Ltd.董事，兼任本集團企業發展經理。彼為黃松滄先生之子。黃先生一九九八年畢業於美國Colby College，主修經濟學。彼於二零零一年加入本集團，並負責本集團企業事務及於中國發展品牌業務。

黃希賢，現年43歲，現任本公司旗下附屬公司綉麗橡根帶織品有限公司之董事及總經理，負責橡根生產業務。黃先生持有美國Lamer University會計學士學位。

溫河有，現年49歲，現任本公司旗下附屬公司建盈實業有限公司之董事總經理，負責生產胸圍海棉軟墊及飾品。溫先生於一九九四年加入本集團，並持有加拿大多倫多約克大學電腦科學及工商管理學學位。

關連交易

本集團不時與本公司之關連人士VdV、其附屬公司及／或聯號公司根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）進行交易。於二零零五年九月十八日，本公司與VdV就本集團向VdV、其附屬公司及／或聯號公司出售女裝內衣訂立協議（「協議」）及本集團及VdV、其附屬公司及／或聯號公司於協議項下擬進行之交易（「VdV交易」）構成上市規則第14A.14條之持續關連交易。

於二零零五年十月二十八日舉行之股東特別大會，本公司已獲獨立股東批准協議，並由獨立股東按以下條件批准下述之每年限額：

- a. 於截至二零零八年六月三十日止三個財政年度，根據協議擬進行之VdV交易之每年限額將分別為截至二零零六年六月三十日止年度最多70,000,000港元、截至二零零七年六月三十日止年度最多85,000,000港元及截至二零零八年六月三十日止年度最多100,000,000港元；
- b. VdV交易已於以下情況下訂立：
 - (i) 於本集團日常及慣常業務過程中訂立；
 - (ii) 按照正常商業條款或，倘並無可供使用之比較，則按照不遜於本集團提供予獨立第三者或由（如適用）獨立第三者提供之條款；及
 - (iii) 根據上文所述安排，按公平合理及符合本公司及股東整體利益之條款；
- c. 獨立非執行董事將每年審閱VdV交易，並於本公司之下一份及隨後每份年報中確認VdV交易乃按上文(a)段及(b)段所述方式進行；
- d. 本公司將委聘核數師每年就VdV交易進行若干協議之程序，並發出致董事會之函件內，以助董事會評估：
 - (i) VdV交易是否已獲得董事會批准；
 - (ii) VdV交易是否按照上文所載述之定價策略訂立；
 - (iii) VdV交易是否根據上文所述之條款訂立；及
 - (iv) 有否超過上文(a)段所載述之每年限額。

倘核數師拒絕接納委聘或無法提供上文(d)段所指之函件（不論任何原因），則董事須即時通知聯交所上市科；及

董事會報告

- e. 各財政年度之VdV交易詳情將在本公司該財政年度之年報中披露，並連同上文(c)及(d)段所指之獨立非執行董事之意見聲明及本公司核數師之確認。

根據於二零零五年十月二十八日獨立股東之批准，已於日常業務中訂立VdV交易，惟有關交易詳情毋須以報章公佈披露，而本公司亦毋須就VdV交易每次有關交易產生時先行取得獨立股東批准：

持續關連交易詳情載列如下：

| 關連人士名稱 | 交易性質 | 千港元 |
|-----------|--------|--------|
| VdV及其聯號公司 | 銷售女裝內衣 | 39,800 |

根據上市規則第14A.38條之規定，董事會已聘請本公司核數師就上述本集團之持續關連交易執行若干議定程序。核數師已向董事會匯報彼等執行該等程序所發現之確實結果。

獨立非執行董事已審閱持續關連交易及核數師報告並確認，本集團於截至二零零六年六月三十日止年度內進行之上述關連交易乃：

- 於本集團之日常及一般業務中進行；
- 按一般商業條款訂立；
- 根據規管交易之有關協議屬公平合理，且符合本公司及股東整體之利益之條款訂立；及
- 不超過指定每年限額指明之有關款額。

董事之合約權益

除上文「關連交易」一節所披露之交易外，於年結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立本公司任何董事擁有直接或間接重大權益之重大合約。

董事於競爭業務之權益

年內，各董事概無於與本集團業務構成競爭之任何業務中擁有權益。

購股權

有關本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註29。

董事於股份之權益

於二零零六年六月三十日，各董事於本公司股本中擁有根據證券及期貨條例第352條由本公司設立之登記冊所載或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須另行通知本公司及聯交所之權益如下：

好倉：

本公司每股面值0.10港元之普通股

| 董事姓名 | 身分 | 所持已發行 普通股數目 | 佔本公司 已發行 股本百分比 |
|---------------------|----------------------------|----------------|----------------------|
| 馮煒堯 | 實益擁有及由配偶及信託持有 (附註1) | 41,952,521 | 3.90% |
| 黃松滄 | 實益擁有及由配偶持有及 由信託持有 (附註2) | 176,462,118 | 16.40% |
| 周宇俊 | 實益擁有人 | 3,400,521 | 0.32% |
| Marvin Bienenfeld | 實益擁有人 | 870,521 | 0.08% |
| 梁緯然 | 實益擁有人 | 70,521 | 0.01% |
| 梁英華 | 實益擁有人 | 400,000 | 0.04% |
| Lucas A. M. Laureys | 由控制法團持有 (附註3) | 176,181,544 | 16.37% |
| Herman Van de Velde | 由控制法團持有 (附註3) | 176,181,544 | 16.37% |

附註：

- 770,521股由馮煒堯先生(「馮先生」)實益擁有，而216,000股則由馮先生之配偶持有及40,966,000股以Fung On Holdings Limited(「Fung On」)之名義登記。Fung On之股份由馮先生與其家族均為合資格受益人之家族信託持有。
- 770,521股由黃松滄先生(「黃先生」)實益擁有，而100,000股則由黃先生之配偶持有及175,591,597股則以High Union Holdings Inc.之名義代表單位信託之受託人登記。有關單位信託由黃先生之家族成員為合資格受益人之家族信託持有。
- 159,339,762股以VdV全資擁有之Guliano (HK) Limited之名義登記。2,442,000股以香港中央結算(代理人)有限公司之名義登記，並由VdV實益擁有。14,399,782股以VdV之名義登記，而Lucas A. M. Laureys先生及Herman Van de Velde先生乃VdV之實益擁有人。

於二零零六年六月三十日，除上文所披露及由董事以信託形式代本公司之附屬公司持有之若干附屬公司代理人股份外，各董事及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司之任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

主要股東於股份之權益

除上述就若干董事所披露之權益外，於二零零六年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司須設立之主要股東登記冊，下列股東已知會本公司，彼等擁有本公司已發行股本之有關權益。

好倉：

本公司每股面值0.10港元之普通股

| 股東名稱 | 身分 | 所持已發行 普通股數目 | 佔本公司 已發行 股本百分比 |
|-------------------------------------|-------|----------------|----------------------|
| High Union Holdings Inc. | 實益擁有人 | 175,591,597 | 16.31% |
| Guliano (HK) Limited | 實益擁有人 | 159,339,762 | 14.80% |
| VF Intimates, LP | 實益擁有人 | 106,000,000 | 9.85% |
| Veer Palthe Voute N.V. | 投資經理 | 97,488,000 | 9.06% |
| Chartered Asset Management Pte Ltd. | 投資經理 | 76,924,000 | 7.15% |

購買、出售或贖回本公司上市證券

除財務報表附註28所載購回本公司上市股份外，本公司或其任何附屬公司概無出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

雖然百慕達法例並無有關優先購買權之限制，但本公司之公司細則並無此方面之規定。

主要客戶及供應商

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團各主要供應商所佔購貨額及各主要客戶所佔營業額之百分比如下：

| | |
|------------------|-----|
| 本集團最大供應商所佔購貨額百分比 | 11% |
| 本集團五大供應商所佔購貨額百分比 | 32% |
| 本集團最大客戶所佔營業額百分比 | 53% |
| 本集團五大客戶所佔營業額百分比 | 81% |

於二零零六年六月三十日，擁有本公司股本逾5%之股東－VF Intimates LP，為本集團最大客戶。除此之外，各董事、彼等之聯繫人士或就董事所知任何擁有本公司已發行股本逾5%之其他股東概無於年內任何時間擁有上述主要供應商或客戶任何權益。

本集團於截至二零零六年六月三十日止年度之採購總額達692,144,000港元。

慈善捐款

年內，本集團之慈善捐款為268,000港元。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃資料載於財務報表附註26。

獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自之獨立地位而發出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具有獨立地位。

足夠公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司一直按照上市規則之規定維持足夠之公眾持股量。

企業管治

有關企業管治、審核及賠償委員會之事項載於企業管治報告內。

標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」作為董事買賣本公司證券之守則。根據向全體董事所作之特定垂詢，本公司認為董事於回顧年內已遵守標準守則所載之規定標準。

核數師

於股東週年大會上將提呈一項決議案續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席
馮煒堯

香港，二零零六年九月十日