



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>

(股份代號：907)

截至二零零七年三月三十一日止年度之業績公佈

財務摘要

收益 : 572,467,000港 元

股東應佔溢利 : 61,008,000港 元

每股盈利 : 18.85港 仙

每股擬派末期股息 : 6.0港 仙

股東資金總額 : 491,814,000港 元

財務業績

高雅國際集團有限公司（「本公司」）董事會公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同二零零六年比較數字如下：

綜合收益報表

		截至三月三十一日止年度 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
	附註		
收益	4	572,467	432,164
銷售成本		(443,818)	(340,499)
毛利		128,649	91,665
其他收入及盈利	4	3,314	3,668
銷售及分銷成本		(12,317)	(9,435)
一般及行政開支		(55,492)	(53,958)
其他經營收入		7,927	4,421
財務費用	6	(3,199)	(2,840)
應佔聯營公司溢利及虧損		1,482	283
除稅前溢利	5	70,364	33,804
稅項	7	(9,041)	(5,908)
年內溢利		61,323	27,896
下列人士應佔：			
母公司股本持有人		61,008	31,987
少數股東權益		315	(4,091)
		61,323	27,896
股息	8		
中期		9,709	8,091
擬派末期		19,419	16,182
		29,128	24,273
母公司普通股本持有人應佔每股盈利			
基本	9	18.85仙	9.88仙

綜合資產負債表

	附註	二 零 零 七 年 千 港 元	二 零 零 六 年 千 港 元
非 流 動 資 產			
物業、廠房及設備		232,848	226,481
投資物業		3,129	2,210
預付土地租賃款項		45,974	46,692
於聯營公司之權益		8,913	5,849
可出售金融資產		81,638	84,285
非流動資產總值		372,502	365,517
流 動 資 產			
存貨		86,616	88,025
應收賬款及票據	10	160,058	146,874
預付款項、按金及其他應收款項		5,627	6,200
按公平值計入損益之股本投資		451	437
可收回稅項		15	57
可出售金融資產		7,699	—
應收一間聯營公司之款項		7,722	—
現金及銀行結餘		39,087	30,385
流動資產總值		307,275	271,978
歸類為持作出售之非流動資產		—	7,753
流動資產總值		307,275	279,731
流 動 負 債			
應付賬款及票據	11	56,003	52,709
其他應付款項及應計負債		27,516	21,298
應付稅項		9,370	5,800
計息銀行及其他貸款		59,767	71,476
應付一間聯營公司之款項		4,600	4,700
流動負債總額		157,256	155,983
流動資產淨值		150,019	123,748
資產總值減流動負債		522,521	489,265

	二 零 零 七 年 千 港 元	二 零 零 六 年 千 港 元
非 流 動 負 債		
計 息 銀 行 及 其 他 貸 款	5,000	13,583
遞 延 稅 項 負 債	7,985	7,985
非 流 動 負 債 總 額	12,985	21,568
資 產 淨 值	509,536	467,697
股 本		
母 公 司 股 本 持 有 人 應 佔 股 本		
已 發 行 股 本	32,365	32,365
儲 備	440,030	402,353
擬 派 末 期 股 息	19,419	16,182
	491,814	450,900
少 數 股 東 權 益	17,722	16,797
股 本 總 額	509,536	467,697

附註：

1. 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，亦包括香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。除投資物業、可出售金融資產及股本投資按公平值計量外，財務報表乃按歷史成本慣例法編製。除非另有註明，否則此等財務報表以港元呈列，所有數值均按四捨五入法調整至最接近千位。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零七年三月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績自收購日期（即本集團取得控制權之日）起直至該控制權終止之日止綜合計算。本集團內公司間所有重大交易及結餘於綜合賬目時對銷。

少數股東權益指外界股東於本公司附屬公司業績及資產淨值所擁有並非由本集團持有之權益。收購少數股東權益採用母公司延伸法入賬，據此，代價與分佔所收購資產淨值賬面值間差額確認為商譽。

2.1 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。除若干情況導致出現新訂及經修訂會計政策與額外披露事項外，採納此等新訂及經修訂準則對此等財務報表並無重大影響。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號修訂 財務擔保合約

會計政策主要變動如下：

香港會計準則第39號金融工具：確認及計量

有關財務擔保合約之修訂

是項修訂對香港會計準則第39號之範圍作出修訂，規定不被視作保險合約之已發行財務擔保合約，初步按公平值確認，並就根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定之金額與初步確認金額兩者之較高者，減去（如適用）根據香港會計準則第18號收益確認之累計攤銷重新計量。採納是項修訂對此等財務報表並無重大影響。

2.2 已頒佈但未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於此等財務報表應用下列已頒佈但尚未生效之適用新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號修訂	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號	中期財務報告與減值

香港會計準則第1號修訂將於二零零七年一月一日或以後開始之年度期間應用。經修訂之準則將對有關本集團管理資本之目標、政策及措施之質量資料；本公司視為資本項目之數量資料；以及遵守任何資本規定及違規後果之披露構成影響。

香港財務報告準則第7號將於二零零七年一月一日或以後開始年度期間應用。該準則規定作出披露，以便財務報表讀者評估本集團金融工具之重要性，以及該等金融工具所產生風險之性質及範圍。

香港財務報告準則第8號將於二零零九年一月一日或以後開始年度期間應用。該準則訂明一間實體如何於年度財務報表內就其經營分部申報資料，另基於香港會計準則第34號中期財務報告作出之修訂，該準則規定實體於其中期財務報告就其經營分部申報選定資料。該準則亦載列有關本集團經營業務之分部及所在地域範圍提供之產品及服務，以及源自本集團主要客戶之收益之相關披露規定。此項準則將取代香港會計準則第14號分部呈報。

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號將分別於二零零六年五月一日及二零零六年十一月一日或以後開始的年度期間應用。

本集團正評估初步應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。直至目前為止，所得結論為，儘管採納香港會計準則第1號修訂、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第8號可能產生新增或經修訂披露事項，惟此等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團經營業績及財政狀況構成重大影響。

3. 分部資料

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事眼鏡架、太陽眼鏡及眼鏡盒製造及買賣之業務。由於管理層認為本集團只經營單一業務，故並無呈列業務分部分析。

下表呈列本集團截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度按市場地域劃分之收益、溢利以及若干資產、負債及開支資料。

地域分部	北美洲		歐洲		中華人民共和國(「中國」) (包括香港*)		其他亞洲 國家		其他		綜合	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益：												
對外客戶銷售額	157,041	134,515	358,937	262,649	36,016	28,217	12,939	4,321	7,534	2,462	572,467	432,164
分部業績	20,445	11,486	46,729	22,427	4,689	2,409	1,684	369	981	210	74,528	36,901
利息及股息收入											447	1,447
未分配公司開支											(2,894)	(1,987)
財務費用											(3,199)	(2,840)
應佔聯營公司溢利及虧損	-	-	-	-	1,005	(1)	477	284	-	-	1,482	283
除稅前溢利											70,364	33,804
稅項											(9,041)	(5,908)
年內溢利											61,323	27,896
分部資產	31,321	33,463	121,501	100,656	474,858	472,264	3,047	1,391	1,035	1,183	631,762	608,957
於聯營公司之權益	-	-	-	-	6,857	4,270	2,056	1,579	-	-	8,913	5,849
現金及銀行結餘											39,087	30,385
未分配資產											15	57
總資產											679,777	645,248
分部負債	346	1,672	7,883	11,390	76,948	63,704	3,168	2,733	-	-	88,345	79,499
銀行貸款											64,541	84,267
未分配負債											17,355	13,785
總負債											170,241	177,551

* 銷售額主要源自向香港代理商作出銷售，惟亦包括向當地零售商之銷售。董事相信，香港代理商將本集團大部分產品出口往歐洲及北美洲。

4. 收益、其他收入及盈利

收益亦即本集團營業額，指向第三方售出貨品之發票值減商業折扣及退貨。

收益、其他收入及盈利之分析如下：

	二 零 零 七 年 千 港 元	二 零 零 六 年 千 港 元
<u>收 益</u>		
銷售貨品	572,467	432,164
<u>其 他 收 入</u>		
銷售廢料	1,741	833
銀行利息收入	436	1,436
租金收入總額	190	191
上市投資所得股息收入	11	11
其他	837	619
	3,215	3,090
<u>盈 利</u>		
匯兌差額淨額	99	578
	3,314	3,668

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利於扣除／（計入）下列各項後列賬：

	二 零 零 七 年 千 港 元	二 零 零 六 年 千 港 元
已售存貨成本	446,230	339,320
折舊	37,365	32,025
出售員工宿舍之收益	(4,118)	—
出售投資物業之收益	(50)	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損／（收益）	(802)	56
預付土地租賃款項減值撥備撥回	(290)	(2,920)
樓宇減值撥備撥回	(45)	(552)
公平值收益淨額：		
按公平值計入損益之股本投資	(14)	(36)

6. 財務費用

	二 零 零 七 年 千 港 元	二 零 零 六 年 千 港 元
須於五年內悉數償還銀行貸款之利息	3,160	2,816
融資租約之利息	39	24
	<u>3,199</u>	<u>2,840</u>

7. 稅項

香港利得稅乃就年內在香港產生之估計應課稅溢利按17.5%（二零零六年：17.5%）之稅率計算撥備。其他地區之應課稅溢利稅項乃根據本集團經營業務所在國家之現行法例、詮釋及慣例按當地適用稅率計算。

	二 零 零 七 年 千 港 元	二 零 零 六 年 千 港 元
本集團：		
即期－香港		
本年度支出	8,151	4,419
過往年度撥備不足／（超額撥備）	(48)	542
即期－其他地區	938	143
遞延	—	804
本年度稅項支出總額	<u>9,041</u>	<u>5,908</u>

按本公司及其附屬公司所在國家／司法權區之法定稅率計算之除稅前溢利適用之稅項支出，與按實際稅率計算之稅項支出對賬如下：

本集團－二零零七年

	香 港 千 港 元	中 國 內 地 千 港 元	總 計 千 港 元
除稅前溢利	<u>70,224</u>	<u>140</u>	<u>70,364</u>
按法定稅率計算之稅項	12,289	46	12,335
指定省份之較低稅率	—	(58)	(58)
過往期間即期稅項之調整	(48)	—	(48)
聯營公司應佔溢利及虧損	(259)	—	(259)
毋須課稅離岸製造業務業績	(4,733)	—	(4,733)
毋須課稅之收入	(1,205)	(844)	(2,049)
不可扣稅之開支	863	247	1,110
運用過往期間之稅項虧損	(9)	—	(9)
未確認估計稅項虧損	388	1,547	1,935
其他	817	—	817
按本集團實際稅率計算之稅項開支	<u>8,103</u>	<u>938</u>	<u>9,041</u>

本集團－二零零六年

	香港 千港元	中國內地 千港元	總計 千港元
除稅前溢利／（虧損）	42,176	(8,372)	33,804
按法定稅率計算之稅項	7,381	(2,763)	4,618
指定省份之較低稅率	—	269	269
過往期間即期稅項之調整	542	—	542
毋須課稅離岸製造業務業績	(3,237)	—	(3,237)
毋須課稅之收入	(1,127)	(22)	(1,149)
不可扣稅之開支	1,442	329	1,771
未確認估計稅項虧損	138	2,187	2,325
其他	626	143	769
按本集團實際稅率計算之稅項開支	5,765	143	5,908

8. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中期股息每股普通股3.0港仙（二零零六年：2.5港仙）	9,709	8,091
擬派末期股息每股普通股6.0港仙（二零零六年：5.0港仙）	19,419	16,182
	29,128	24,273

9. 母公司普通股本持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按年內母公司普通股本持有人應佔年內溢利61,008,000港元（二零零六年：31,987,000港元）及已發行股份323,649,123股（二零零六年：323,649,123股）計算。

由於有關年度並無出現攤薄事項，故並無計算現行及過往年度之每股攤薄盈利金額。

10. 應收賬款及票據

客戶於通過本集團之財務評估並經考慮彼等之付款記錄後，可獲提供信貸額。本集團一般給予其客戶平均45至120日（二零零六年：45至120日）之信貸期，並致力對尚欠之應收款項維持嚴格控制。高級管理層人員會定期審閱逾期未繳款項，而會計人員則負責催收賬款。應收賬款及票據並不計息。

以下為於二零零七年及二零零六年三月三十一日之應收賬款及票據（扣除應收賬款減值）賬齡分析：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至90日	158,153	141,600
91至180日	677	1,468
181至360日	543	968
	159,373	144,036
應收票據	685	2,838
總計	160,058	146,874

本集團之應收賬款包括應收Safilo S.p.A.集團公司之賬款結餘合共100,600,000港元（二零零六年：102,754,000港元），乃無抵押、免息及須按一般貿易付款期120日（二零零六年：120日）償還。

11. 應付賬款及票據

以下為於二零零七年及二零零六年三月三十一日之應付賬款及票據賬齡分析：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至90日	55,562	50,877
91至180日	145	935
181至360日	160	498
超過360日	136	399
總計	56,003	52,709

應付賬款及票據乃免息及一般按30日付款期付清。

二零零六／二零零七年度年報之主席報告

股息

董事會議決於二零零七年八月三十一日舉行之應屆股東週年大會上，建議派付截至二零零七年三月三十一日止年度之末期股息每股普通股6.0港仙（二零零六年：5.0港仙）。該項末期股息連同中期股息每股普通股3.0港仙計算，即年內股息總額為每股普通股9.0港仙（二零零六年：7.5港仙）。倘獲股東批准，預期末期股息將於二零零七年九月二十八日向於二零零七年八月三十一日名列股東名冊之股東派付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由二零零七年八月二十五日至二零零七年八月三十一日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶事宜。為符合資格獲發擬派股息，股東必須於二零零七年八月二十四日下午四時正前，將所有過戶表格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，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

管理層討論及分析

業務回顧

行業回顧

二零零六／二零零七財政年度為本集團成就斐然之一年，財務表現強勁。於回顧年度，優質眼鏡產品之需求因歐洲及北美洲之經濟狀況穩健而日益殷切，該兩地為本集團進入市場接觸主要客戶之橋頭堡。隨著世界各地時裝品牌不斷發展，加上眼鏡產品作為主要時尚配飾之潮流日盛，香港眼鏡行業之市場潛力非常雄厚。歐洲與日本之傳統眼鏡分銷商紛紛將生產訂單外判，由中國內地生產，以節省產品成本，此趨勢仍然持續。憑藉眼鏡產品有利之市場氣氛，本集團之營業額及權益股東應佔溢利均錄得令人滿意之增長，彰顯本集團於改善產品質素、產品管理及市場推廣策略方面付出不懈努力，務求提高股東價值。

財務表現

全賴奏效之市場推廣策略，本集團自長期新客戶取得理想訂單數目，而推行嚴緊措施提高產品質素，亦為刺激訂單之動力。本集團善用其豐富之行業知識，推動營業額由二零零五／二零零六年度432,164,000港元飆升32.47%至572,467,000港元。銷售及產量增加，帶來的規模經濟效益進一步精簡生產及物流程序，令權益股東應佔溢利於截至二零零七年三月三十一日止年度上升至61,008,000港元（二零零六年：31,987,000港元），較去年增加超過90.72%。於回顧年度，上述溢利已計入其他經營項目，包括出售中國員工宿舍之收益4,118,000港元（二零零六年：無）、應收賬款減值撥回1,699,000港元（二零零六年：4,782,000港元）、投資物業公平值收益919,000港元（二零零六年：虧損3,813,000港元）以及出售物業、廠房及設備項目之收益802,000港元（二零零六年：虧損56,000港元）。不計及該等其他經營項目之影響，權益股東應佔溢利為53,081,000港元，較去年27,566,000港元增加92.56%。每股盈利亦由9.88港仙改善至截至二零零七年三月三十一日止年度18.85港仙。另股本回報由上一個財政年度7.09%升至12.40%，反映本集團能更有效調動資產以帶來更豐厚回報。

儘管中國內地工資及電費等經營成本上漲，加上競爭熾熱，令本集團於維持理想股東回報方面承受沉重壓力，然而，邊際毛利及邊際純利仍分別由去年21.21%及7.40%改善至22.47%及10.66%。邊際純利改善，亦顯示本集團持續實行嚴緊成本控制措施，以監控一般及行政開支。一般及行政開支約相當於本集團營業額9.69%，而二零零五／二零零六年度則為12.49%。

銷售分析

透過不斷加強市場推廣渠道，加上發展成熟國家之消費氣氛暢旺，本集團成功於歐洲及南美洲各海外市場取得收入增長。歐洲繼續為本集團主要出口市場。向歐洲市場作出之銷售躍升超過36.66%達358,937,000港元（二零零六年：262,649,000港元），佔本集團截至二零零七年三月三十一日止年度總營業額逾62.7%（二零零六年：60.78%）。本集團將藉引入新產品設計及更積極籌辦市場推廣活動，加快於歐洲市場擴充業務。向北美洲作出之銷售錄得穩定增長，較截至二零零六年三月三十一日止財政年度134,515,000港元上升16.75%至157,041,000港元，佔本集團總營業額27.43%（二零零六年：31.13%）。銷售增加，乃受美國眼鏡產品之市場需求好轉所帶動。

為改善財務表現，本集團之政策為嚴格監控原料及消耗品之運用，並秉持多項措施，以降低生產成本及減少原料用量，同時豐富整合增值服務，令其更臻完善。基於此政策，且產能及產量不斷增加帶來規模經濟效益，本集團不單成功改善生產效率，更提高旺季產能。

自製機器之新廠房

本集團於中國東莞就眼鏡業專用自行開發機器而設之生產廠房已於二零零七年三月落成。利用此新廠房，本集團得以安裝更多專為眼鏡業度身設計之自行開發電腦化數控機器，以改善生產技術及提高本集團製造設計精密兼多樣化優質產品之能力。此外，裝置自行開發機器與購置機器相比，於更大程度上令本集團更有效控制資本開支及經營現金運用。

前景

本集團預期，截至二零零八年三月三十一日止財政年度就旗下製造業務而言將繼續充滿挑戰。鑑於金屬及石化產品之價格波動不定，且預期人民幣兌美元及港元進一步升值存在陰霾，本集團之邊際毛利將會受壓。為於中國內地成本高昂經營環境下維持盈利能力，本集團將策略調配資源，以支持利潤較高及規模較大之客戶。為有效應付不利之經營成本環境，本集團致力維持多元化產品組合，同時密切監控不同產品及客戶之溢利貢獻，以便集中發展邊際利潤豐厚之項目。本集團亦計劃與主要客戶建立關係，務求自此等客戶重複取得數目更龐大之訂單，以刺激邊際利潤，並紓緩於可預見未來因原料及經營成本上漲產生之持續不利影響。

本集團亦致力瞭解客戶需要及緊貼時裝潮流之市場發展，協助客戶就眼鏡產品開發創新設計及應用嶄新原料，此舉不單能讓本集團為客戶增值，同時亦有利本集團向銷售利潤更佳之所有潛在客戶推廣產品。

展望未來，於本集團生產基地所在位置華南成為全球其中一個眼鏡產品製造重鎮之時，本集團顯然已準備就緒，能充分發揮其作為信譽昭著全面縱向整合眼鏡製造商之地位，製造優質時尚之眼鏡產品，以迎合歐洲及北美洲客戶與日俱增之需求。鑑於眼鏡市場於二零零七年初維持穩健增長勢頭，本人期望，本集團於未來財政年度能依循軌道，推動業務進一步增長，並為股東帶來豐碩回報。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生營運資金及外界銀行融資撥付其營運所需資金。於回顧年度，本集團維持雄厚財務狀況。

本集團之流動比率（即總流動資產除總流動負債之比率）為1.95:1（二零零六年三月三十一日：1.79:1）。於年結日，本集團之資本負債比率（按計息銀行及其他貸款除股東資金計算）維持於13.17%（二零零六年三月三十一日：18.86%）。流動比率及資本負債比率改善反映達90,591,000港元之強勁經營現金流入，而二零零五／二零零六年度則為24,763,000港元。

本集團之銀行融資為162,600,000港元（二零零六年三月三十一日：147,600,000港元），其中約66,833,000港元（二零零六年三月三十一日：85,059,000港元）已動用。所有未償還銀行貸款均撥付貿易融資及營運資金所需，屬短至中期性質。

儘管營業額增加超過32.47%，本集團成功收緊對採購及使用原料之控制，以維持穩健存貨水平。存貨流轉期由上一個財政年度之82日減少至二零零六／二零零七年度之72日。

於二零零七年三月三十一日，本集團之資本承擔為2,113,000港元（二零零六年三月三十一日：3,256,000港元）。

外匯風險

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣及美元計值。管理層相信，本集團之營運資金並無承受任何重大匯率風險。所有銀行貸款以港元及美元結算。本集團收益大部分以美元結算，大致能配合經營開支之現有需要。

或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團有為數162,600,000港元（二零零六年三月三十一日：147,600,000港元）之或然負債，當中包括就其同系附屬公司所獲融資向銀行提供之擔保。

資產抵押

於二零零七年三月三十一日，本集團抵押其賬面值合共約17,206,000港元（二零零六年三月三十一日：16,363,000港元）之租賃土地、租賃樓宇及投資物業，以作為本集團所獲銀行貸款及一般銀行融資之抵押品。除上述者外，本集團並無任何其他資產抵押。

僱員

於二零零七年三月三十一日，本集團在香港及中國之僱員人數超過6,666人（二零零六年三月三十一日：6,131人）。大部分員工留駐中國內地，其餘則於香港及海外工作。僱員成本（不包括董事酬金）約118,007,000港元（二零零六年：95,567,000港元）。除提供富競爭力之薪酬待遇外，合資格員工亦可視乎本集團表現、個人資歷及工作表現獲酌情發放花紅。所提供之各項附帶福利包括強制性公積金及醫療保險。僱員薪酬與本集團經營業務所在國家之適用行業慣例相符。

購股權計劃

於回顧年度，概無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

企業管治

董事認為，本公司於截至二零零七年三月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，惟下列偏離情況除外：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁之職務應當區分，不得由同一人擔任。許亮華先生為創辦人兼董事會主席。本公司並無設立「行政總裁」職位。許先生兼任本公司主席及董事總經理職務，負責本公司整體管理事宜。本公司認為，將主席及行政總裁職務合而為一，可提高制定及實行政策之效率，讓本公司及時把握市場商機。本公司將檢討按照守則條文第A.2.1條劃分兩個職位之可行性。

本公司審核委員會及董事會已審閱截至二零零七年三月三十一日止年度之本公司經審核財務報表。

有關本公司企業管治常規之詳盡資料，載於本公司將於適當時候向股東寄發之截至二零零七年三月三十一日止年度年報內企業管治報告。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為董事進行證券交易之操守準則。本公司經作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零零七年三月三十一日止年度一直遵守標準守則。

購買、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買、出售或贖回本公司之上市證券。

股東週年大會

本公司將於二零零七年八月三十一日星期五下午三時正假座香港灣仔港灣道1號君悅酒店 Salon II會議廳舉行股東週年大會。股東週年大會通告將刊載於聯交所網站 www.hkex.com.hk 及本公司網站 www.elegance-group.com，並將於適當時候向股東寄發。

致意

本人謹藉此機會向全體員工及董事同仁過往對本集團的寶貴貢獻及竭誠服務致以衷心感謝。本人亦藉此感謝本集團客戶、股東、往來銀行、供應商及其他業務夥伴之鼎力支持，帶領本集團邁向成功。

於本公佈日期，執行董事為許亮華、潘兆康及梁樹森；非執行董事為 Mario Pietribiasi及 Massimiliano Tabacchi，以及獨立非執行董事為潘國輝、譚學林及王忠秣。

承董事會命
高雅國際集團有限公司
主席
許亮華

香港，二零零七年七月六日