



達利國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：608)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績

主席報告

截至二零零七年十二月三十一日止，股東應佔純利為港幣 5.7 億元，董事會建議派發末期股息，每股港幣 0.05 元，由於年內集團擁有特殊收益，董事會建議派發特別股息每股港幣 0.10 元，合共派發末期股息每股港幣 0.15 元。集團已於二零零七年十月派發中期股息每股港幣 0.15 元，即全年合共派發股息每股港幣 0.30 元。每股資產淨值為港幣 5 元。

二零零七年，集團繼續落實部署多年的發展計劃，掌握其中最佳時機，落實行動，我們因此錄得港幣 5.7 億元的利潤，包括出售部分榮暉股份連同集團行使所持有榮暉之可換股債券權利，接著我們推出榮暉公開發售股份，成功集資，並改善了榮暉本身的財務狀況，增強其競爭力。年內集團非常感謝杭州市政府的支持，我們通過公開拍賣以理想的市價成功出售集團位於杭州市留下區之權益。計入年度利潤及集團遠期滙率合約收益，集團帳面資產淨值由年初的港幣 7.9 億元增至港幣 16.6 億元，增加了 110%。這些成果，一方面增強了本集團的整體實力和競爭力，同時也使我們更具信心達成使命目標，成為世界第一的絲綢企業。

我們將更加強化核心業務競爭力、加速產品開發技術和能力、發揮我們擁有世界一級的意大利印染技術開發團隊的實力、並持續深化地培訓人力資源、投資高產值機器設備及現代化廠房。

我們面對次按危機、人民幣升值、高油價、物價通脹及新勞動法實施等多項挑戰，未來世界市場正非常激烈地轉變，優勝劣敗的激烈競爭環境下，我們將密切關注形勢發展。

我們多年來作好準備和部署，配合今日強大的實力和正確具遠見的發展策略，集團一直充滿信心，我們深信只有達成並持續居於業內領導地位，並能帶動和佔有更大市場份額的企業才能持續興旺長盛。際此機遇，全力突破。

踏入三十週年，讓我衷心的感謝股東、客戶、供應商及董事會成員的支持，也感謝各地員工忠誠的為企業目標所作出的努力與奮鬥。

業績

達利國際集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零零六年十二月三十一日止年度之比較數字如下:-

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
收入	3	2,584,443	2,253,198
銷售成本		<u>(1,868,419)</u>	<u>(1,569,836)</u>
經營毛利		716,024	683,362
其他收入		33,439	52,903
出售物業、廠房及設備及租賃預付款收益 (虧損)		359,769	(795)
出售附屬公司部份股份收益		279,392	-
投資物業公平值增加		4,450	4,000
行政開支		(333,471)	(309,068)
銷售及分銷開支		(295,676)	(296,245)
財務費用	5	(32,168)	(30,159)
衍生金融工具公平值變動		(17,506)	-
物業、廠房及設備減值確認		(1,400)	(1,000)
分佔共同控制企業(虧損)溢利		<u>(161)</u>	<u>1,176</u>
除稅前溢利		712,692	104,174
稅項	6	<u>(157,315)</u>	<u>(19,030)</u>
本年度溢利	7	<u>555,377</u>	<u>85,144</u>
應佔溢利			
本公司股權持有人		566,616	85,118
少數股東權益		<u>(11,239)</u>	<u>26</u>
		<u>555,377</u>	<u>85,144</u>
每股盈利	8		
基本		港幣1.70元	港幣0.26元
攤薄		港幣1.70元	港幣0.25元

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		733,011	490,635
租賃預付款		76,207	76,404
投資物業		85,920	68,000
商譽		23,808	1,800
無形資產		11,094	12,765
聯營公司權益		-	-
共同控制企業權益		19,537	16,459
可供出售投資		675	675
遞延稅項資產		6,347	3,908
購買土地使用權訂金		17,172	-
		<u>973,771</u>	<u>670,646</u>
流動資產			
存貨		407,756	406,410
應收賬項	10	328,431	330,547
應收票據		59,997	39,960
租賃預付款		1,441	2,203
按金、預付款及其他應收賬項		508,446	96,585
應收共同控制企業賬項		10,014	-
儲稅券		32,382	15,582
衍生對沖工具		317,254	6,513
抵押銀行存款		108	100
銀行結存及現金		671,676	219,126
		<u>2,337,505</u>	<u>1,117,026</u>
流動負債			
應付賬項	11	296,077	249,713
應付票據		4,468	4,026
其他應付賬項及預提費用		176,707	214,729
應付共同控制企業賬項		-	9,234
應付聯營公司賬項		597	600
應付稅項		116,663	42,597
衍生金融工具		17,506	-
衍生對沖工具		1,400	-
融資租約負債		337	406
銀行貸款		374,167	400,814
銀行透支		599	1,051
		<u>988,521</u>	<u>923,170</u>
流動資產淨值		<u>1,348,984</u>	<u>193,856</u>
資產總值減流動負債		<u>2,322,755</u>	<u>864,502</u>

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非流動負債		
融資租約負債	231	220
銀行貸款	483,000	59,500
遞延稅項負債	89,564	8,560
長期服務金撥備	929	1,315
	<u>573,724</u>	<u>69,595</u>
	<u>1,749,031</u>	<u>794,907</u>
股本及儲備		
股本	32,881	33,416
股份溢價賬及儲備	<u>1,626,511</u>	<u>755,472</u>
股權持有人應佔本公司權益	1,659,392	788,888
少數股東權益	<u>89,639</u>	<u>6,019</u>
總權益	<u>1,749,031</u>	<u>794,907</u>

綜合財務報告附註

1. 編制基準

本綜合財務報告乃根據香港會計師公會（「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」），以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司法的適用披露規定而編製。

2. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），新香港財務報告準則由二零零七年一月一日開始之本集團之財政年度起生效。

香港會計準則第1號（修訂本）	股本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務匯報準則) - 詮釋第7號	執行香港會計準則第29號-在惡性通貨膨脹經濟體系財務匯報之重列方式
香港(國際財務匯報準則) - 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範疇
香港(國際財務匯報準則) - 詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
香港(國際財務匯報準則) - 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採用新訂香港財務報告準則，對本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況編製及呈列均無重大影響。因此，無須就過往會計年度作調整。

本集團已應用香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號的披露要求。在過往年度根據香港會計準則第32號的要求而呈報的部份資料已撤去，而根據香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號要求的相關比較資料在本年度首次呈報。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表呈報 ¹
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ²
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	營運分類 ¹
香港(國際財務報告準則) - 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 - 集團及財務股份交易 ³
香港(國際財務報告準則) - 詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
香港(國際財務報告準則) - 詮釋第13號	忠誠客戶獎勵計劃 ⁵
香港(國際財務報告準則) - 詮釋第14號	香港會計準則第19號 - 界定福利資產之限制、最低資金要求及兩者間之互動關係 ⁴

¹ 於二零零九年一月一日或之後的年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日或之後的年度期間生效。

³ 於二零零七年三月一日或之後的年度期間生效。

⁴ 於二零零八年一月一日或之後的年度期間生效。

⁵ 於二零零八年七月一日或之後的年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號（經修訂）將影響購入日期在二零零九年七月一日或之後開始之首個周年報告期間的業務合併會計。香港會計準則第27號（經修訂）將對每當母公司在其附屬公司的應佔權益有所變動而不失去對其控制權時的會計處理有所影響，這將被計入為權益交易。

除上文所披露者外，本公司董事預計，應用該等準則或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 收入

收入乃指本集團已售出貨品之已收及應收款項淨額(扣除貿易折扣及銷售稅項)。本集團收入分析如下:-

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
成衣製造及貿易	2,276,148	1,974,750
成衣零售	308,295	278,448
	<u>2,584,443</u>	<u>2,253,198</u>

4. 業務及地區分類

(a) 業務分類

就管理而言，本集團之業務可分為兩個主要經營部份：(i)成衣製造及貿易；及(ii)成衣零售。本集團乃根據上述兩個部份呈報其主要分類資料。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合損益表

	成衣製造 及貿易	成衣零售	抵銷	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
收入				
對外銷售額	2,276,148	308,295	-	2,584,443
分部間之銷售額(註)	-	8,643	(8,643)	-
合計	<u>2,276,148</u>	<u>316,938</u>	<u>(8,643)</u>	<u>2,584,443</u>
業績				
分類業績	<u>349,802</u>	<u>53,040</u>		402,842
未分配其他收入				33,439
未分配公司開支				(333,471)
應佔共同控制企業溢利(虧損)	1,295	(1,456)		(161)
投資物業公平值增加				4,450
出售物業、廠房及設備及租賃 預付款收益(虧損)	361,172	(1,403)		359,769
出售附屬公司部份股份收益				279,392
物業、廠房及設備減值確認				(1,400)
財務費用				(32,168)
除稅前溢利				<u>712,692</u>
稅項				<u>(157,315)</u>
本年度溢利				<u>555,377</u>

註：分部間之銷售額乃按照集團公司彼此訂立外發生產加工合同之議定條款而收費。

於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表

	成衣製造 及貿易 港幣千元	成衣零售 港幣千元	綜合 港幣千元
資產			
分類資產	2,244,822	239,795	2,484,617
共同控制企業權益	18,993	544	19,537
未分配之公司資產			807,122
綜合資產總額			<u>3,311,276</u>
負債			
分類負債	428,190	68,897	497,087
未分配之公司負債			1,065,158
綜合負債總額			<u>1,562,245</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度之其他資料

	成衣製造 及貿易 港幣千元	成衣零售 港幣千元	綜合 港幣千元
新增物業、廠房及設備	295,361	17,674	313,035
新增商譽	-	22,008	22,008
物業、廠房及設備折舊	42,698	11,619	54,317
衍生金融工具收益	(29,662)	-	(29,662)
商標攤銷	687	1,000	1,687
呆壞賬撥備	7,016	917	7,933
存貨撥備	7,805	8,124	15,929

截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合損益表

	成衣製造 及貿易 港幣千元	成衣零售 港幣千元	抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
收入				
對外銷售額	1,974,750	278,448	-	2,253,198
分部間之銷售額	-	8,659	(8,659)	-
合計	<u>1,974,750</u>	<u>287,107</u>	<u>(8,659)</u>	<u>2,253,198</u>
業績				
分類業績	<u>315,666</u>	<u>71,451</u>		387,117
未分配其他收入				52,903
未分配公司開支				(309,068)
應佔共同控制企業溢利	1,176	-		1,176
投資物業公平值增加				4,000
出售物業、廠房及設備及租賃 預付款虧損	(558)	(237)		(795)
物業、廠房及設備減值				(1,000)
財務費用				(30,159)
除稅前溢利				<u>104,174</u>
稅項				(19,030)
本年度溢利				<u><u>85,144</u></u>

於二零零六年十二月三十一日之綜合資產負債表

	成衣製造 及貿易 港幣千元	成衣零售 港幣千元	綜合 港幣千元
資產			
分類資產	1,263,060	200,762	1,463,822
共同控制企業權益	16,459	-	16,459
未分配公司資產			307,391
綜合資產總額			<u>1,787,672</u>
負債			
分類負債	405,377	64,406	469,783
未分配公司負債			522,982
綜合負債總額			<u>992,765</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度之其他資料

	成衣製造 及貿易 港幣千元	成衣零售 港幣千元	綜合 港幣千元
新增物業、廠房及設備	139,296	33,649	172,945
新增商標	-	10,000	10,000
新增商譽	-	1,800	1,800
物業、廠房及設備折舊	47,121	12,530	59,651
衍生金融工具收益	(8,538)	-	(8,538)
商標攤銷	687	500	1,187
呆壞賬撥備 (撥回)	4,002	(152)	3,850
存貨撥備	5,418	1,249	6,667

(b) 地區分類

本集團之營運分佈於美國、歐洲、大中華及其他地區。

以下列表提供本集團按地區市場分類之銷售分析（不參照商品之來源地作分類）：

	按地區分類銷售收入	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
美國	1,570,294	1,364,138
歐洲	422,815	392,703
大中華	522,052	453,264
其他	69,282	43,093
	<u>2,584,443</u>	<u>2,253,198</u>

以下是有關分類資產之賬面值及新增物業、廠房及設備、無形資產及商譽乃按其所在地之地區分類分析：

	分類資產之賬面值		新增物業、廠房及設備、無形資產及商譽	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
美國	135,252	172,409	216	6,105
歐洲	20,024	16,348	339	3,150
大中華	3,152,947	1,491,262	316,199	168,470
其他	3,053	2,929	18,289	7,020
	<u>3,311,276</u>	<u>1,682,948</u>	<u>335,043</u>	<u>184,745</u>

5. 財務費用

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
利息：		
須於五年內全數償還之銀行借款、 透支及其他借款	23,595	22,092
融資租約	41	37
讓售開支	2,128	3,239
銀行費用	6,404	4,791
	<u>32,168</u>	<u>30,159</u>

6. 稅項

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
本年度稅項支出：		
香港	4,276	51
其他地區	45,716	20,035
過往年度超額(不足)撥備：		
香港	32,455	(48)
其他地區	(1,668)	(410)
	<u>80,779</u>	<u>19,628</u>
遞延稅項	77,078	(598)
應佔稅率變動	(542)	-
	<u>157,315</u>	<u>19,030</u>

香港稅務局就本集團若干附屬公司於一九九九／二零零零年起之課稅年度進行稅務審查。按照稅務局慣例，稅務局已就一九九九／二零零零年、二零零零／二零零一年及二零零一／二零零二年之課稅年度發出額外評估單予本集團下屬公司。而在進行審查期間，稅務局亦可能就其後年度作出額外評稅。

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據反對一九九九／二零零零年及二零零零／二零零一年課稅年度評估單的「有條件緩繳稅款令」購買約港幣32,382,000元（二零零六年：港幣15,582,000元）的儲稅券。二零零一／零二年課稅年度之額外評估單剛剛發出，本集團將提出反對。

兩個年度之香港利得稅按估計之應課稅溢利17.5%稅率計算。其他地區之稅項乃按有關地區之適用稅率計算。

因稅務審查仍在交換意見階段，最後審查結果還是未能合理地確定。管理層相信，為此截至二零零七年十二月三十一日所作出之撥備是足夠的。

7. 本年度溢利

本年度溢利已扣除：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
折舊及攤銷		
自置資產	54,024	59,545
租賃資產	293	106
商標攤銷(已計入銷售及分銷支出)	1,687	1,187
租賃預付款攤銷	2,746	2,206

8. 每股盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度之基本及攤薄盈利連同二零零六年之比較數字計算如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
用以計算基本及攤薄後每股盈利的本公司 股權持有人應佔溢利	<u>566,616</u>	<u>85,118</u>
	股數	股數
用以計算基本每股盈利的普通股加權平均 股數	332,372,541	333,873,165
假設行使購股權攤薄普通股份之影響 用以計算攤薄後每股盈利的普通股份之加 權平均股數	<u>273,713</u>	<u>968,067</u>
	<u>332,646,254</u>	<u>334,841,232</u>

9. 末期及特別股息

董事會建議截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息，每股 5 港仙(二零零六年：每股 7 港仙)，共港幣 16,441,000 元 (二零零六年：港幣 23,391,000 元) 及派發特別股息，每股 10 港仙 (二零零六年：無)，共港幣 32,882,000 元 (二零零六年：無)。

10. 應收賬項

本集團給予客戶之平均數期為30至90天。

本集團於結算日之應收賬項之結餘賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
即日至 90 日	310,871	295,824
91 至 180 日	12,109	31,394
181 至 360 日	4,491	1,945
360 日以上	960	1,384
	<u>328,431</u>	<u>330,547</u>

11. 應付賬項

於結算日應付賬項賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應付賬項：		
即日至 90 日	172,309	171,589
91 至 180 日	5,880	6,575
181 至 360 日	12,341	6,559
360 日以上	12,997	13,425
	<u>203,527</u>	<u>198,148</u>
購貨預提	92,550	51,565
	<u>296,077</u>	<u>249,713</u>

管理層討論及分析

業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度之營業額為港幣 26 億元，增幅達 15%。股東應佔純利為港幣 5.7 億元，去年同期純利則為港幣 8,500 萬元。純利包括出售附屬公司部份權益之淨收益及杭州留下區土地拍賣之淨收益。每股之基本盈利為港幣 1.7 元。每股之資產淨值為港幣 5 元。

業務回顧

主要業務之分類資料如下：

	二零零七年 營業額 港幣千元	二零零六年 營業額 港幣千元	二零零七年 盈利貢獻 港幣千元	二零零六年 盈利貢獻 港幣千元
按主要業務劃分：				
製造及貿易	2,276,148	1,974,750	135,417	130,131
零售	308,295	278,448	(16,501)	(179)
	<u>2,584,443</u>	<u>2,253,198</u>	<u>118,916</u>	<u>129,952</u>
按地區劃分：				
美國	1,570,294	1,364,138	99,828	100,808
歐洲	422,815	392,703	6,509	2,352
大中華	522,052	453,264	4,850	23,032
其他	69,282	43,093	7,729	3,760
	<u>2,584,443</u>	<u>2,253,198</u>	<u>118,916</u>	<u>129,952</u>

製造及貿易業務的營業額和盈利方面較去年同期錄得增長。零售業務錄得淨營運虧損港幣 1,650 萬元，2006 年則錄得輕微虧損。

就地區市場而言，美國仍是集團的主要出口市場，佔二零零七年營業額的 61%。集團品牌業務 August Silk 佔集團美國營業額 32%(2006 年:35%)，且二零零七年連續兩年錄得盈利。

歐洲市場的營業額佔二零零七年整體營業額 16%，代表我們於平衡地區分割的一個鼓勵的改善信號。集團正加速發展歐洲市場，一方面會開發更多新產品，另一方面亦會加強市場推廣。

我們的零售營業額為港幣 3 億 800 萬元，較去年同期增加 11%。零售業務錄得淨營運虧損港幣 1,650 萬元，其營運虧損主要來自過量存貨及台灣和中國之業績不理想所致。

2007 年我們碰到良好機遇，增強集團財務實力。我們藉著香港的股市氣氛持續向好，出售部分榮暉股份(包括使本集團可行使所持有榮暉之可換股債券權利而獲得之股份)，所得款項共約港幣 3 億 300 萬元，錄得淨收益港幣 2 億 7,900 萬元。之後股市仍持續興旺，我們亦藉此機會推出榮暉公開發售股份計劃，共集資港幣 1 億 7,900 萬元，改善榮暉整體財務狀況及加強競爭力。由 2007 年 11 月起，集團開始增持榮暉權益由 51.13%增至現在 61.11%。

在 2007 年 8 月 29 日，杭州留下區的土地亦成功高價公開拍賣出售，我們獲得人民幣 4 億 1,200 萬元，錄得淨收益港幣 2 億 6,500 萬元。

流動資金及財政資源

本集團於結算日的未償還銀行貸款總額增加至港幣 8 億 5,800 萬元，二零零六年十二月三十一日之貸款額則為港幣 4 億 6,100 萬元。年內銀行貸款增加主要來自應付人民幣升值之對沖融資安排。非流動負債與股東資金之比率為 35%，流動比率則為 2.4，維持穩健水平。

於結算日之現金及銀行結存為港幣 6 億 7,200 萬元。由於具備充足的現金及大量尚未動用之銀行信貸額度，集團擁有十分充裕的營運流動資金，足以應付經營所需。

本集團的應收賬項主要以美元為貨幣單位，銀行借款則以美元、港元及人民幣為貨幣單位。由於港元與美元掛鈎，本集團認為其所承受的外匯風險甚微。集團利用保守態度處理外匯風險並有足夠對沖儲備。集團期內並無定息借貸。

本集團並無任何重大或然負債。除若干附屬公司抵押其應收賬項港幣 6,300 萬元外，本集團並無抵押其他資產。

稅務審查

於二零零六年二月，稅務局就本集團若干附屬公司於一九九九/二零零零起之課稅年度進行稅務審查。管理層相信集團於所有年度之香港收入均已作出足夠香港稅項撥備。因稅務審查仍在資料搜集階段，而最後審查結果還未能合理確定，經與專業顧問諮詢，管理層相信現有撥備是足夠的。

人力資源

於結算日，本集團連同共同控制企業僱員人數約為 12,300 人。集團除了向僱員提供合理的薪酬待遇外，亦可按集團業績表現而授出購股權予被挑選的員工。集團於年內並無授予僱員購股權。

資本開支

本集團在杭州市蕭山區訂立建造合約，建造生產廠房及宿舍，在建工程及樓宇增加港幣 1 億 9,100 萬元

除上述外，本年度內並無其他重大資本開支。

末期及特別股息

董事會建議截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息，每股 5 港仙，(二零零六年：每股 7 港仙)及派發特別股息，每股 10 港仙（二零零六年：無）。此項末期及特別股息如於二零零八年六月十三日召開之股東週年大會通過，將派發予二零零八年六月十三日名列股東名冊之股東，該股息將於二零零八年六月二十五日或前後寄送各股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零八年六月十日(星期二)至二零零八年六月十三日(星期五)止，包括首尾兩天在內，暫停接受辦理股票登記手續。股東如欲獲派末期及特別股息，必須將所有股份過戶文件連同有關股票，於二零零八年六月六日(星期五)下午四時半前送交本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

企業管治常規守則

截至二零零七年十二月三十一日止會計年度，除以下所述偏離外，本公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）的全部守則條文：

根據守則第A.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

林富華先生為本公司主席兼董事總經理。董事會認為主席和董事總經理在本公司策略計劃及發展過程上之職能重疊，而分開兩名人士擔任該兩個職位，按本公司之情況及現階段之發展，對本公司未必最佳。

審核委員會及財務資料

本公司按上市規則要求成立審核委員會，以檢討及監督本集團的財務申報過程及內部監控。審核委員會的職權範圍書已根據企業管治常規守則之守則條文作出修訂。

本公司審核委員會委員包括兩位非執行董事及三位獨立非執行董事，已審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財政報告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回本公司面值每股港幣0.1元之普通股合共6,366,000股（二零零六年：110,000股）如下：

購回月份	購回股份數	每股股份價格		已付作價總額 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零零七年一月	580,000	1.50	1.45	869,900
二零零七年二月	78,000	1.60	1.46	119,880
二零零七年三月	380,000	1.70	1.62	627,700
二零零七年六月	198,000	3.55	3.40	675,900
二零零七年七月	1,898,000	3.65	3.45	6,719,220
二零零七年八月	578,000	3.75	3.63	2,131,940
二零零七年九月	260,000	3.49	3.34	890,460
二零零七年十月	2,134,000	3.42	3.10	7,166,220
二零零七年十一月	260,000	3.08	2.90	781,360
	<u>6,366,000</u>			<u>19,982,580</u>

於年內本公司購回之股份已被註銷。而本公司之已發行股本亦按照已註銷股份之面值相應減少。而購回股份時所付之溢價為港幣19,345,980元（二零零六年：港幣148,500元）已從股份溢價賬及累積盈利中支取。與註銷股份之面值相等之數額亦從本公司之累積盈利中撥入股本贖回儲備中。

董事會乃根據股東授權購回股份，並以加強公司的每股資產淨值及每股盈利，使本公司股東得益。

除上述所披露外，年內，本公司並無贖回本身任何上市證券，本公司及其附屬公司亦概無購買或出售本公司任何上市證券。

刊發業績公告及年報

本公佈在本公司網站(www.highfashion.com.hk)及聯交所發行人資訊的專用網站(www.hkexnews.hk)上刊登。

本公司二零零七年年報將於稍後寄發予本公司股東，並可於在上述網站上瀏覽。

董事會成員

於本公佈日期，本公司董事會成員包括(1)執行董事：林富華先生及蘇少嫻女士；(2)非執行董事：陳華疊先生及楊國榮教授；及(3)獨立非執行董事：胡經緯先生、黃紹開先生及梁學濂先生。

承董事會命
主席
林富華

香港，二零零八年四月八日