



# MIRABELL

## MIRABELL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

### 美麗寶國際控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1179)

截至二零零八年二月二十九日止年度  
業績公布

#### 業績

Mirabell International Holdings Limited(美麗寶國際控股有限公司\*)(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零八年二月二十九日止年度之已經審核綜合業績，連同去年之比較數字如下：

#### 綜合損益表

截至二零零八年二月二十九日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	2	1,017,527	934,225
銷售成本	4	(401,742)	(377,503)
毛利		615,785	556,722
其他收入	2	10,491	5,298
其他收益，淨額	3	28,714	4,701
分銷及銷售成本	4	(436,159)	(399,157)
行政費用	4	(117,635)	(106,590)
		101,196	60,974
實現可供出售財務資產儲備		265,054	—
經營溢利		366,250	60,974
財務費用	5	(379)	(2,199)
應佔聯營公司溢利	9	3,114,499	58,002
除所得稅前溢利		3,480,370	116,777
所得稅費用	6	(13,890)	(11,315)
本公司權益持有人應佔溢利		3,466,480	105,462
每股盈利(以每股港仙列示)			
— 基本	7	1,328.5 仙	41.4 仙
— 攤薄	7	1,285.8 仙	41.0 仙
分配			
— 現金股息	8	6,558	3,818
— 實物分派	8	3,459,654	—

\* 僅供識別

## 綜合資產負債表

於二零零八年二月二十九日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		37,582	39,638
投資物業		—	56,460
租賃土地及土地使用權		3,291	15,697
無形資產		10,867	14,905
聯營公司權益	9	408	864,389
租賃按金		30,202	24,735
可供出售財務資產		22,322	—
遞延所得稅資產		9,045	9,900
		<b>113,717</b>	<b>1,025,724</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	240,663	182,052
應收賬款	11	100,240	80,646
其他應收款、按金及預付款		38,203	49,008
應收退稅		4,227	3,770
現金及現金等價物		278,541	108,246
		<b>661,874</b>	<b>423,722</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	76,210	48,666
其他應付款及應計費用		84,911	69,420
應付稅項		9,957	8,814
短期銀行借貸		—	25,008
		<b>171,078</b>	<b>151,908</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>490,796</b>	<b>271,814</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>604,513</b>	<b>1,297,538</b>
<b>非流動負債</b>			
其他非流動負債		8,042	11,514
遞延所得稅負債		156	1,697
		<b>8,198</b>	<b>13,211</b>
<b>淨資產</b>		<b>596,315</b>	<b>1,284,327</b>
<b>權益</b>			
股本		26,232	25,453
其他儲備		171,776	871,003
保留盈利		398,307	387,871
<b>總權益</b>		<b>596,315</b>	<b>1,284,327</b>

附註：

## 1. 編製基準

Mirabell International Holdings Limited(美麗寶國際控股有限公司\*)的綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「HKFRS」)編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，除投資物業及若干財務資產及財務負債按公平值列賬外。

下列準則、準則的修訂及詮釋必須於截至二零零八年二月二十九日止財政年度強制接納。

HKAS 1 (修訂)	財務報表的呈列：資本披露
HKFRS 7	金融工具：披露
HK(IFRIC)-Int 8	HKFRS 2的範圍
HK(IFRIC)-Int 9	重新評估嵌入式衍生工具
HK(IFRIC)-Int 10	中期財務報告及減值
HK(IFRIC)-Int 11	HKFRS 2—集團及庫存股份交易

除HKAS 1(修訂)及HKFRS 7外，採納上述詮釋並不會對本集團的主要會計政策或財務報表的呈列造成重大影響。

根據HKAS 1(修訂)，實體須披露該等可使財務報表使用者能用以分析實體的目標、政策及程序以作管理資本的資料，包括(a)其對管理資本的目標、政策及程序的定性資料；(b)有關實體作為資本管理的摘要定量數據；(c)於過往期間第(a)及(b)點的任何變動；(d)於期間內實體是否已遵守任何外部施加的資本規定；及(e)當實體並無遵守該等外部施加的資本規定的後果。

HKFRS 7規定須披露(a)財務工具對實體的財務狀況及表現的重要性；及(b)財務工具所產生的風險程度有關的定性及定量資料，包括信貸風險、流動資金風險及市場風險的特定最低披露。定性披露包括有關管理該等風險的管理目標、政策及程序的描述。定量披露指根據提供予實體的主要管理人員的內部資料，提供有關實體所面對風險的程度的資料，包括市場風險的敏感度分析。

下列新訂準則、準則的修訂／修改及詮釋已獲頒布但尚未生效，且本集團並無提早採納：

		於以下日期起或 期後的會計期間生效
HKAS 1(經修訂)	財務報表的呈列	二零零九年一月一日
HKFRS 2(修訂)	股份付款—歸屬條件及注銷	二零零九年一月一日
HKFRS 3(經修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
HKFRS 8	營運分部	二零零九年一月一日
HKAS 23(經修訂)	借貸成本	二零零九年一月一日
HKAS 27(經修訂)	綜合及單獨財務報表	二零零九年七月一日
HK(IFRIC)-Int 12	服務特許權協議	二零零八年一月一日
HK(IFRIC)-Int 13	客戶獎勵計劃	二零零八年七月一日
HK(IFRIC)-Int 14	HKAS 19—界定利益資產、最低資金 要求的限制及彼等之間的互動關係	二零零八年一月一日

\* 僅供識別

本集團已開始評估採納上述新訂準則、準則的修訂／修改及詮釋對本集團的有關影響。

就其餘準則、準則的修訂／修改及詮釋而言，本集團尚未能確定本集團的會計政策及財務報表的呈列會否因而出現重大變動。

## 2. 營業額、其他收入及分部資料

本集團之主要業務為鞋類產品零售、批發及製造。在本年度期間內確認的收入如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>營業額</b>		
貨物銷售	<b>1,017,527</b>	934,225
<b>其他收入</b>		
專利費收入	<b>6,855</b>	4,375
利息收入	<b>2,095</b>	920
租金收入	<b>1,461</b>	—
股息收入	<b>80</b>	3
	<b>10,491</b>	5,298
<b>總額</b>	<b>1,028,018</b>	939,523

主要報告形式—地區分部

本集團之業務主要在香港及澳門市場、中國大陸市場及台灣市場經營。

	香港及澳門 二零零八年 千港元	中國大陸 二零零八年 千港元	台灣 二零零八年 千港元	總額 二零零八年 千港元
分部銷售總額	828,573	348,904	27,682	1,205,159
分部間銷售	(172,682)	(14,950)	—	(187,632)
	<u>655,891</u>	<u>333,954</u>	<u>27,682</u>	<u>1,017,527</u>
分部業績	<u>312,867</u>	<u>54,759</u>	<u>(1,376)</u>	<u>366,250</u>
財務費用				(379)
應佔聯營公司溢利	—	3,114,499	—	<u>3,114,499</u>
除所得稅前溢利				3,480,370
所得稅費用				<u>(13,890)</u>
本公司權益持有人應佔溢利				<u>3,466,480</u>
分部資產	457,734	277,968	26,209	761,911
聯營公司權益	—	408	—	408
應收退稅				4,227
遞延所得稅資產				<u>9,045</u>
總資產				<u>775,591</u>
分部負債	104,612	51,698	12,853	169,163
應付稅項				9,957
遞延所得稅負債				<u>156</u>
總負債				<u>179,276</u>
資本性開支	12,808	10,819	249	23,876
物業、機器及設備折舊	11,707	10,547	1,027	23,281
租賃土地及土地使用權攤銷	852	218	—	1,070
無形資產攤銷	1,700	1,755	2,773	6,228
陳舊存貨撥備／(撥回)	108	(102)	(6)	—
應收賬款減值撥備	<u>—</u>	<u>156</u>	<u>—</u>	<u>156</u>

	香港及澳門 二零零七年 千港元	中國大陸 二零零七年 千港元	台灣 二零零七年 千港元	總額 二零零七年 千港元
分部銷售總額	763,624	327,110	24,701	1,115,435
分部間銷售	(160,244)	(20,966)	—	(181,210)
	<u>603,380</u>	<u>306,144</u>	<u>24,701</u>	<u>934,225</u>
分部業績	<u>30,099</u>	<u>37,593</u>	<u>(6,718)</u>	60,974
財務費用				(2,199)
應佔聯營公司溢利	—	58,002	—	<u>58,002</u>
除所得稅前溢利				116,777
所得稅費用				<u>(11,315)</u>
本公司權益持有人應佔溢利				<u>105,462</u>
分部資產	257,328	293,911	20,148	571,387
聯營公司權益	—	864,389	—	864,389
應收退稅				3,770
遞延所得稅資產				<u>9,900</u>
總資產				<u>1,449,446</u>
分部負債	76,884	73,300	4,424	154,608
應付稅項				8,814
遞延所得稅負債				<u>1,697</u>
總負債				<u>165,119</u>
資本性開支	16,645	10,067	1,459	28,171
物業、機器及設備折舊	11,395	8,586	1,867	21,848
租賃土地及土地使用權攤銷	1,675	332	—	2,007
無形資產攤銷	2,332	2,359	491	5,182
陳舊存貨(撥回)/撥備	(1,163)	(2,740)	993	(2,910)
應收賬款減值撥備	<u>—</u>	<u>268</u>	<u>596</u>	<u>864</u>

## 次要報告形式－業務分部

本集團主要業務為鞋類產品之零售、批發及製造，由於批發及製造業務佔本集團之營業額及業績少於10%，因此本集團並無編製截至二零零七年二月二十八日及二零零八年二月二十九日止年度以業務分部之資料。

### 3. 其他收益，淨額

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
淨匯兌收益	6,296	2,109
投資物業公平值收益	10,000	3,012
衍生金融工具公平值虧損	—	(420)
出售附屬公司收益	5,818	—
出售附屬公司之資產重估儲備之實現	6,600	—
	<u>28,714</u>	<u>4,701</u>

### 4. 按性質分類的費用

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
核數師酬金	2,138	1,569
物業、機器及設備折舊	23,281	21,848
租賃土地及土地使用權攤銷	1,070	2,007
無形資產攤銷	6,228	5,182
已銷售存貨成本	379,618	354,336
出售物業、機器及設備虧損	51	1,243
僱員福利費用(包括董事酬金)：		
—工資、薪金及津貼	165,440	149,970
—有關授予董事及僱員的認股權之以股份為基礎的付款	9,982	8,344
—退休福利金成本	4,547	4,333
陳舊存貨撥回	—	(2,910)
應收賬款減值撥備	156	864
租賃土地及樓宇經營租賃租金，包括或然租金74,104,000港元 (二零零七年：93,295,000港元)	254,864	228,626
投資物業支出	118	172
其他	108,043	107,666
	<u>955,536</u>	<u>883,250</u>

### 5. 財務費用

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行借貸利息	379	2,199

## 6. 所得稅費用

香港利得稅乃按照本年度估計應評稅利潤依稅率17.5%(二零零七年:17.5%)提撥準備。海外利潤之稅款,則按照在本年度估計應評稅利潤依本集團經營業務地區之現行稅率計算。

綜合損益表支銷之所得稅金額如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
當期所得稅		
—香港利得稅	7,506	5,937
—海外稅項	7,257	4,889
—過往年度準備(剩餘)/不足	(1,867)	2,065
遞延所得稅	994	(1,576)
所得稅費用	<u>13,890</u>	<u>11,315</u>

## 7. 每股盈利

### (a) 基本

基本每股盈利根據本公司權益持有人應佔溢利,除以在本年度期間內已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>3,466,480</u>	<u>105,462</u>
已發行普通股的加權平均數目	<u>260,923,000</u>	<u>254,530,000</u>
基本每股盈利(每股港仙)	<u>1,328.5</u>	<u>41.4</u>

### (b) 攤薄

攤薄每股盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後,根據已發行普通股的加權平均數目計算。本公司有一類可攤薄的潛在普通股:認股權。認股權,根據未行使認股權所附的認購權的貨幣價值,釐定按公平值(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目,與假設認股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>3,466,480</u>	<u>105,462</u>
已發行普通股的加權平均數目	<u>260,923,000</u>	254,530,000
認股權調整	<u>8,668,000</u>	<u>2,650,000</u>
用以計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數目	<u>269,591,000</u>	<u>257,180,000</u>
攤薄每股盈利(每股港仙)	<u>1,285.8</u>	<u>41.0</u>

## 8. 分配

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
二零零八年已派中期現金股息每股普通股2.5港仙 (二零零七年：1.5港仙)	6,558	3,818
實物分派	3,459,654	—
	<u>3,466,212</u>	<u>3,818</u>

於二零零七年十一月二十二日，中期現金股息每股普通股2.5港元(二零零七年：1.5港仙)合共6,558,000港元已獲宣派。

於二零零七年七月二十七日舉行之股東週年大會獲得股東批准後，本公司向本公司股東每持有50股本公司股份實物分派71股百麗國際控股有限公司股份(「百麗股份」)。本公司進行實物分派後導致本集團綜合資產淨值減少約3,459,654,000港元，相等於百麗股份按計劃分派時之公平值約3,453,023,000港元及相關印花稅約6,631,000港元。本公司宣布派發其實物分派後，本集團從該實物分派宣布中應計入約264,471,000港元之盈利，此乃持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。

於二零零八年五月二十六日舉行之董事會會議上，董事會決議不建議派發末期股息(二零零七年：無)。

## 9. 聯營公司權益

聯營公司權益之變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	864,389	59,343
應佔聯營公司公平值收益	2,356,011	747,480
應佔可供出售財務資產儲備之實現	(3,103,491)	—
已收現金股息	(21,000)	—
已收實物分派	(3,210,000)	—
應佔溢利	3,114,499	58,002
貨幣匯兌差額	—	(436)
於年終	<u>408</u>	<u>864,389</u>

於薩摩亞註冊成立的Best Quality Investments Limited(「Best Quality」)是本集團佔30%權益之聯營公司。

於二零零七年五月一日，Best Quality宣布派發中期現金股息，並於二零零七年六月八日支付。本集團已收到21,000,000港元的現金股息。

於二零零七年六月十八日，Best Quality宣布派發其實物持有所有1,250,000,000股百麗股份予其股東。為此，本集團收到375,000,000股百麗股份。Best Quality派發其實物分派後，本集團從該實物分派應計入約3,093,092,000港元之盈利，此乃應佔聯營公司持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。

## 10. 存貨

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	2,268	2,873
在製品	48	420
製成品	271,248	211,660
	<u>273,564</u>	<u>214,953</u>
減：存貨撥備	(32,901)	(32,901)
	<u>240,663</u>	<u>182,052</u>

存貨成本已被確認為費用，並記賬在銷售成本中為約379,618,000港元(二零零七年：354,336,000港元)。

關於在本年度期間內銷售已撥備之存貨，本集團已撥回15,656,000港元(二零零七年：18,890,000港元)。撥回存貨撥備記賬在損益表中的銷售成本內。

## 11. 應收賬款

除現金及信用卡銷售外，本集團主要之信貸銷售還款期一般為三十至六十日。於二零零八年二月二十九日，應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至三十日	76,398	66,785
三十一至六十日	7,541	2,540
六十一至九十日	2,040	1,638
超過九十日	14,935	10,321
	<u>100,914</u>	<u>81,284</u>
減：應收賬款減值撥備	(674)	(638)
	<u>100,240</u>	<u>80,646</u>

## 12. 應付賬款

於二零零八年二月二十九日，應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至三十日	54,367	29,367
三十一至六十日	7,195	4,929
六十一至九十日	467	2,220
超過九十日	14,181	12,150
	<u>76,210</u>	<u>48,666</u>

### 13. 結算日後事項

於二零零八年四月十八日，Belle Group Limited(「BGL」，為百麗國際控股有限公司(「百麗」)的全資附屬公司)與本公司聯合刊發一份綜合文件通知本公司的股東及期權持有人有關星展亞洲融資有限公司代表BGL提出的自願有條件現金要約收購本公司股本中的所有已發行及將發行的股份(「股份要約」)，並註銷所有已發行的認股權(「期權要約」)。BGL宣佈在二零零八年五月九日股份要約及期權要約在所有方面已經成為無條件。

截至二零零八年五月二十三日，BGL已經(i)收到258,058,000股股份有效接納股份要約(相當於本公司截至本公告日的已發行股本約98.38%；以及(ii)收到可認購16,420,000股股份的認股權有效接納期權要約(相當於在期權要約的期初所有已發行的認股權的100%)。

## 管理層之論述及分析

### 業務回顧

於回顧期內，本集團錄得1,017,527,000港元之營業額，與去年同期相比上升8.92%。由於經營溢利及應佔聯營公司溢利的增加，因此本公司權益持有人應佔溢利上升至3,466,480,000港元。經營溢利(不包括實現可供出售財務資產儲備)的增加主要因營業額及毛利上升、出售於深圳持有物業之附屬公司(詳情於二零零七年十二月二十四日的公告及二零零八年一月九日的通函披露)的收益及出售於澳門物業的收益。

於薩摩亞註冊成立的Best Quality Investments Limited(「Best Quality」)是本集團佔30%權益的聯營公司。於二零零七年六月十八日，Best Quality宣布派發其實物持有所有1,250,000,000股百麗國際控股有限公司股份(「百麗股份」)予其股東。為此，本集團收到375,000,000股百麗股份。於二零零七年七月二十七日舉行之股東週年大會獲得本公司股東批准，向本公司股東每持有50股本公司股份實物分派71股百麗股份。

應佔聯營公司溢利的顯著增加主要因Best Quality派發其實物分派，本集團從該實物分派應計入約3,093,092,000港元之盈利，此乃應佔聯營公司持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。此外，本公司實物分派百麗股份後，本集團從該實物分派應計入約264,471,000港元之盈利，此乃持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。

### 香港及澳門市場

於回顧期內，在有利的經濟條件下，股票及房地產市場興旺，大大刺激了本地的消費市場。此外，本集團在建立品牌及改善顧客滿意度的努力，亦見成績。這些因素都為我們於回顧期內的香港及澳門市場取得滿意的業績。然而，在不斷增加的經營開支，特別是租金及員工成本上升，本集團面對巨大的壓力及挑戰。

通過集中改善店舖表現以及優化產品組合，本集團加強了營運管理。因此，香港及澳

門市場的零售業務於回顧期內持續穩步發展。由於獨家國際品牌產品的銷售份額提高及減少給予顧客促銷折扣，因此零售業務的毛利錄得上升。

儘管市場競爭激烈，批發業務於回顧期內錄得理想的業績。現時，本集團是美國品牌Caterpillar、Merrell、Royal Elastics及Sebago；意大利品牌Geox；以及英國品牌Gola在香港、澳門及／或中國大陸的獨家鞋類產品總代理。

香港及澳門市場的營業額較去年同期增加8.70%至655,891,000港元；而經營溢利(不包括實現可供出售財務資產儲備，以及出售於澳門物業的收益)增加25.63%至37,813,000港元。於二零零八年四月底，本集團以Mirabell、Joy & Peace、Fiorucci、Inshoesnet及Geox品牌在香港及澳門經營114間零售店舖。

### 中國大陸市場

在迅速的經濟增長下，中國大陸市場對優質的國際鞋類產品有着龐大的需求。於回顧期內，本集團增加多間零售店舖，主要是加強在國內一線城市的市場佔有率，並進一步滲透到國內二線城市。與此同時，本集團大幅增加市場推廣活動。

於回顧期內，本集團實施多項政策以提升營運效率及效益。管理層關閉多間表現不理想的店舖，並且在位置優越的百貨公司及商場開設更多以銷售金額提成計算租金的店舖。此外，管理層進一步加強成本的控制，特別是因百貨公司及商場舉行促銷活動而引致以銷售金額提成計算的租金及其他經營費用。

營業額較去年同期增加9.08%至333,954,000港元；而經營溢利(不包括出售於深圳持有物業之附屬公司的收益)增加12.63%至42,341,000港元。於二零零八年四月底，本集團以Mirabell、Joy & Peace、Innet、Caterpillar、Merrell、Fiorucci及Kokopelli品牌在深圳、廣州、上海、北京、天津、大連、成都、重慶、珠海、西安、武漢、無錫、東莞、哈爾濱、石家莊、番禺、瀋陽、佛山、杭州、中山、長沙、溫州、常州及昆明經營220間零售店舖。此外，本集團亦以特許經營模式經營146間Joy & Peace品牌的零售店舖。

### 台灣市場

由於經濟持續放緩，管理層採取了審慎的方針去經營業務，專注改善店舖營運效率及加強市場推廣活動。本集團將維持現有的零售店舖數目直至消費意欲出現顯著的改善。

儘管台灣市場的消費意欲持續疲弱，但營業額較去年同期增加12.07%至27,682,000港元；而經營虧損減少79.52%至1,376,000港元。於二零零八年四月底，本集團在台灣以Fiorucci品牌經營17間零售店舖。

## 展望

香港及澳門的經濟持續呈現強勁增長。管理層認為因收入增加、失業率下降及房地產市場暢旺均使消費意欲改善，有助本集團的業務。另一方面，在激烈的市場競爭及租金與員工成本的上升，本集團將面對巨大的挑戰。

由於近年國內經濟的快速增長，使內地消費者購買力大幅提高，因此本集團仍有龐大的空間去進一步擴大在中國大陸的零售網絡。管理層進一步鞏固未來我們的零售業務，並特別着重改進店舖表現及營運效率。

二零零八年台灣大選過後，管理層預料在不久的未來當地政府將着重改善經濟環境及兩岸關係，並為台灣經濟帶來一番新景象。本集團將重點加強品牌管理與市場推廣，以及密切控制成本以達到改善整體業績。我們預期台灣的零售業務在來年達致收支平衡。

於二零零八年四月十八日，Belle Group Limited（「BGL」，為百麗國際控股有限公司（「百麗」）的全資附屬公司）與本公司聯合刊發一份綜合文件通知本公司的股東及期權持有人有關星展亞洲融資有限公司代表BGL提出的自願有條件現金要約收購本公司股本中的所有已發行及將發行的股份（「股份要約」），並註銷所有已發行的認股權（「期權要約」）。BGL宣佈在二零零八年五月九日股份要約及期權要約在所有方面已經成為無條件。截至二零零八年五月二十三日股份要約及期權要約截止時，BGL已經(i)收到258,058,000股股份有效接納股份要約（相當於本公司截至本公告日的已發行股本約98.38%）；以及(ii)收到可認購16,420,000股股份的認股權有效接納期權要約（相當於在期權要約的期初所有已發行的認股權的100%）。我們注意到BGL有意行使開曼群島《公司法》的權利，在股份要約中強制收購未為BGL收購的本公司股份。在強制收購完成後，本公司將成為百麗的全資附屬公司，屆時將向香港聯合交易所有限公司申請撤回本公司股份的上市地位。

展望未來，管理層有信心憑着本集團的多品牌經營模式能滿足不同市場顧客群的需要。本集團將繼續加強品牌開發，不繼追求提升產品質量與顧客服務水平。與此同時，本集團繼續制定穩健的策略，並通過密切注視不同市場的情況而審慎擴展網絡。管理層將重點專注在同店的增長，以進一步提高經營效率。總括而言，在光明經濟前景下，管理層對來年的業績抱審慎樂觀的態度。

## 流動資金及財務資源

本集團之營運資金由271,814,000港元上升至490,796,000港元；而其流動比率及速動比率分別為3.87倍及2.46倍。

於二零零八年二月二十九日，本集團存貨為240,663,000港元，較於二零零七年二月二十八日之182,052,000港元相比，存貨水平上升。於二零零八年二月二十九日，本集團擁有278,541,000港元的銀行結餘及現金；以及0港元的未償還銀行借貸。於回顧年度內，本集團新增37,337,000港元的短期銀行借貸作為營運資金之用；並已償還63,923,000港元的短期銀行借貸。

於二零零八年二月二十九日，本集團之資本負債比率為0(二零零七年二月二十八日：0.02)，乃以本集團總借貸0港元(二零零七年二月二十八日：25,008,000港元)以及總權益596,315,000港元(二零零七年二月二十八日：1,284,327,000港元)計算。

## 庫務政策

本集團於財務風險管理方面繼續維持審慎態度。本集團的借貸分別為港元及人民幣，利息以浮動利率計算。於二零零八年二月二十九日，本集團並無利用任何金融工具。本集團的理財政策是不參與高風險之投資或投機性的衍生工具。管理層深信，憑藉較低之資本負債水平及穩健之財政狀況，本集團具備優越條件，以助日後之擴展及掌握投資機會。

## 資產抵押

於二零零八年二月二十九日，用作本集團可動用之若干銀行信貸抵押之土地及樓宇賬面淨值為約9,935,000港元(二零零七年二月二十八日：10,396,000港元)。

## 或然負債

於二零零八年二月二十九日，本集團並無或然負債(二零零七年二月二十八日：無)。

## 人力資源

於二零零八年二月二十九日，本集團之僱員總數為2,040名。本集團為僱員提供優厚薪酬組合，包括保險及醫療福利。此外，本集團亦會按業績及個別僱員表現給予合資格僱員酌情花紅及認股權。

## 買賣本公司上市股份

本公司在本年度期間內並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司在本年度期間內概無購買或出售本公司任何股份。

## 企業管治

本公司致力建立及維持高水平的企業管治。本公司於整個年度期間內一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四所載《企業管治常規守則》中之守則條文，當中只有以下範圍有若干偏離。

守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司之此二者角色現時由主席兼董事總經理鄧偉林先生出任。董事會相信此委任能提供統一的領導和方向，並能更有效地發展及實施企業策略，所以在過去及現在皆對公司帶來裨益。董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷及確保權力和授權分佈均衡。於整個年度內，獨立非執行董事佔董事會成員人數超過三分之一，而執行董事並不構成董事會的大多數。

守則條文A.4.1規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司的非執行董事乃於《企業管治常規守則》生效前獲委任，並無指定任期，惟須輪流退任，至少每三年一次。

### 有關董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則。該行為守則並不低於《上市規則》附錄十所載《董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所規定的標準。經特定查詢後，每名董事均確認於整個年度內已遵守了有關董事進行證券交易的行為守則（以下事件除外）。

就本公司之董事吳民傑先生（「吳先生」）之配偶黃莉玲女士（「黃女士」）於二零零七年六月十八日購入46,000股本公司之股份，《標準守則》第A及B條並未受遵守。就黃女士於二零零七年七月十七日購入4,000股本公司之股份，《標準守則》第B條並未受遵守。吳先生在獲悉該等交易後已立即就其視作權益進行披露。就有關未有遵守守則的事件，公司秘書已向本公司之所有董事重新解釋《標準守則》所載之規定。

### 審閱賬目

審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及方法，並與董事會討論有關內部監控及財務報告事宜，包括審閱編製二零零七／二零零八年年度財務報表之年度業績。

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零八年二月二十九日止年度的初步業績公布中所列數字與本集團該年度的綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公布發出任何核證。

## 股息

董事會決議不建議派發末期股息。於二零零七年十一月二十二日，中期現金股息每股2.5港仙已獲宣派。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年六月二十五日至二零零八年六月二十七日(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記。如欲出席股東週年大會並在會上投票，所有股份轉讓申請連同有關股票必須於二零零八年六月二十四日下午四時正前交至香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司，辦理過戶登記手續。

承董事會命  
主席  
鄧偉林

香港，二零零八年五月二十六日

於本公告日，董事會的執行董事為鄧偉林先生、吳民傑先生、鍾振華先生及梁耀輝先生；獨立非執行董事為李建生先生、陳家聲先生及吳振泉先生；非執行董事為李均雄先生。