



二零零八年年報

股份代號：0113





DICKSON CONCEPTS (INTERNATIONAL) LIMITED

迪生創建(國際)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

二零零八年年報

股份代號：0113

|           | 頁次    |
|-----------|-------|
| 集團資料      | 3     |
| 主席報告書     | 4-11  |
| 股東週年大會通告  | 12-15 |
| 董事局報告書    | 16-33 |
| 企業管治報告書   | 34-41 |
| 獨立核數師報告書  | 42-43 |
| 綜合損益計算表   | 44    |
| 資產負債表     | 45    |
| 綜合權益變動表   | 46    |
| 綜合現金流轉表   | 47-48 |
| 賬項附註      | 49-94 |
| 主要附屬及聯營公司 | 90-94 |
| 集團五年財務撮要  | 95    |

**董事局：**

**集團執行主席：**

潘迪生

**執行董事：**

李禮文(副主席及行政總裁)

陳增榮

伍士榮

劉汝熹

伍燦林

**獨立非執行董事：**

馬清源

艾志思

林紀利，OBE

**公司秘書：**

柯淑英

**合資格會計師：**

李禮文

**審核委員會：**

艾志思(主席)

馬清源

林紀利，OBE

**薪酬委員會：**

馬清源(主席)

艾志思

李禮文

**獨立核數師：**

畢馬威會計師事務所

香港執業會計師

**總辦事處及主要業務地址：**

香港九龍尖沙咀東部

加連威老道98號

東海商業中心4樓

**註冊辦事處：**

Bank of Bermuda Building,

6 Front Street,

Hamilton HM 11,

Bermuda.

**主要銀行：**

法國巴黎銀行

東方匯理銀行

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海匯豐銀行有限公司

**香港股份過戶登記處：**

卓佳登捷時有限公司

香港灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

**百慕達股份過戶登記處：**

The Bank of Bermuda Limited

Bank of Bermuda Building,

6 Front Street,

Hamilton HM 11,

Bermuda.

**股份上市場所：**

香港聯合交易所有限公司

**股份代號：**

香港聯合交易所有限公司：0113

**網址：**

<http://www.dickson.com.hk>

於截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團之營業額及溢利均達致雙位數字之增長。透過繼續對銷售及折扣政策實施嚴格控制，毛利率亦有所增長。

憑藉其所有業務持續發展、其分銷渠道之擴展，以及於今財政年度開設超逾40間新店鋪，本集團有信心將繼續取得強健及持續之增長。

### **財務業績及末期股息**

本年度之營業額為港幣3,749.8百萬元，較去年度增加了百分之二十一。

本年度之溢利為港幣210.6百萬元，較去年度增加了百分之十三。

鑑於上述業績，董事局建議派發末期股息每股普通股股份港幣0.275元。

末期股息連同每股普通股股份港幣0.138元之中期股息，使本年度股息總額達每股普通股股份港幣0.413元，與去年度相同。





Spring/Summer 2008 fashion at Hong Kong Seibu.  
於「香港西武」的二零零八年春/夏季時裝。



Luxury watch by Rolex.  
「勞力士」名貴腕錶。



Newly refurbished ladies shoes section at Harvey Nichols.  
位於「夏菲尼高」全新裝修的女士皮鞋部。

## 業務回顧

### 亞洲區零售

於二零零八年三月三十一日，本集團之零售網絡合共452間店鋪，包括了香港64間、中國237間、澳門3間、台灣109間，及位於新加坡、馬來西亞及菲律賓共39間。

### 香港

於香港，本集團繼續鞏固其在名貴商品零售業之領導地位、業績表現強健，並在營業額及溢利方面取得可觀增長。

位於置地廣場之「夏菲尼高」(Harvey Nichols) 店及位於九龍酒店之「香港西武」(Hong Kong Seibu) 店透過不斷加強所提供之商品及擴大其顧客基礎，其銷售額均取得一定的增長。

於二零零八年五月，本集團在國際金融中心商場開設了「勞力士」(Rolex) 店，該店連同現有之「迪生鐘錶珠寶」(Dickson Watch & Jewellery) 精品店，將使本集團在本地顧客及旅客對名貴腕錶及珠寶首飾需求之增長中取得最大的收益。

鑑於香港經濟持續增長，本集團極有信心香港將繼續成為本集團之主要溢利貢獻中心之一。

## 中國

現時本集團於中國之零售網絡已擴展至超逾230間店鋪，而地域遍達超逾25個省份。

位於成都市及瀋陽市之兩間「西武」店自去年度開業以來，顧客之反應令人鼓舞。然而，最近四川省地震導致顧客之消費意欲消沈，將於短期內對成都店之表現構成負面影響。儘管如此，長期而言本集團預期該兩間店鋪將對本集團之營業額及溢利作出一定的貢獻。

於二零零八年三月，本集團宣佈就其於中國吉林省長春市開設第五間「西武」店簽訂了一份協議。該店位於長春市中心商業區心臟地帶之新世紀鴻源廣場內，佔地超逾120,000平方呎。此後，由於業主延遲交出場地，因而未能符合協議內若干條文及條款。故此，本集團未能確定該項目將否繼續進行，而倘繼續進行，開店之時間亦未能確定。



*The Seibu store in Shenyang, Liaoning Province, China.  
位於中國遼寧省瀋陽市的「西武」店。*







*Purple Label by Ralph Lauren.*  
「Ralph Lauren」的「Purple Label」系列。

憑藉於國內擁有超逾15年之經驗及於當地建立了全面之業務架構，本集團已使其所提供之商品更多元化，並於最近就分銷「Vertu」名貴流動電話手機簽訂了一份協議。本集團預期將於三年內在中國開設達30間「Vertu」店鋪及專櫃。

本集團亦就於中國及東南亞地區分銷「Henry Cotton's」品牌之男士服裝、女士服裝及配飾簽訂了一份獨家授權協議。在中國分銷「Henry Cotton's」商品將始自二零零九年春夏季，其後將推廣至香港、台灣、新加坡及馬來西亞。本集團預期將於五年內在亞洲地區開設超逾80間「Henry Cotton's」精品店。



*Mens and ladies fashion by Henry Cotton's.*  
「Henry Cotton's」的男士及女士時裝。

本集團認為中國為最龐大增長潛力之市場，並有意透過於今財政年度開設超逾30間新精品店，以及引進新品牌及商品，藉以積極擴展其於國內之業務。



**其他亞洲市場**

於台灣，由於收緊信用咭信貸額對客戶消費帶來之負面影響已消除，本集團之核心業務亦成功取得雙位數字之增長。此外，隨著最近台灣選舉新政府，致力提升其經濟增長及改善與中國之關係，預期顧客消費及零售業之活動將加速發展。憑著超逾100間店鋪之零售網絡、業務之進一步發展，並引進如「Vertu」及「Henry Cotton's」等新品牌，本集團定能藉此優勢，在來年持續取得強健銷售及溢利增長。

於澳門，本集團於二零零七年八月在澳門威尼斯人大運河購物中心開設了三間店鋪。本集團將監察該等店鋪之表現，以對澳門市場取得更深入之了解，以便評估在該迅速擴展之旅遊點其他之零售機會。

本集團於新加坡、馬來西亞及菲律賓擁有39間店鋪之零售網絡，並由於該等國家之經濟情況改善，本集團亦取得銷售及溢利增長。



*Ralph Lauren boutique at The Pavilion, Kuala Lumpur, Malaysia.  
位於馬來西亞吉隆坡「The Pavilion」的「Ralph Lauren」精品店。*



*Dickson Watch & Jewellery boutique at 101 Mall, Taipei, Taiwan.  
位於台灣台北市101大樓的「迪生鐘錶珠寶」精品店。*



*Brooks Brothers fashionwear.  
「Brooks Brothers」時裝。*



### 「百悦名表」(Bertolucci)

「百悦名表」自本集團收購以來，已成功推出兩項新腕錶系列，並獲邀遷移其展館至本年度巴塞爾貿易展中預留給世界最知名腕錶品牌之展覽廳中展出。此舉令「百悦名表」大大提升其於世界領導腕錶零售商眼中之國際聲望。預期隨著其聲譽進一步提升，「百悦名表」於較長期將發展成為本集團一項有價值之資產。



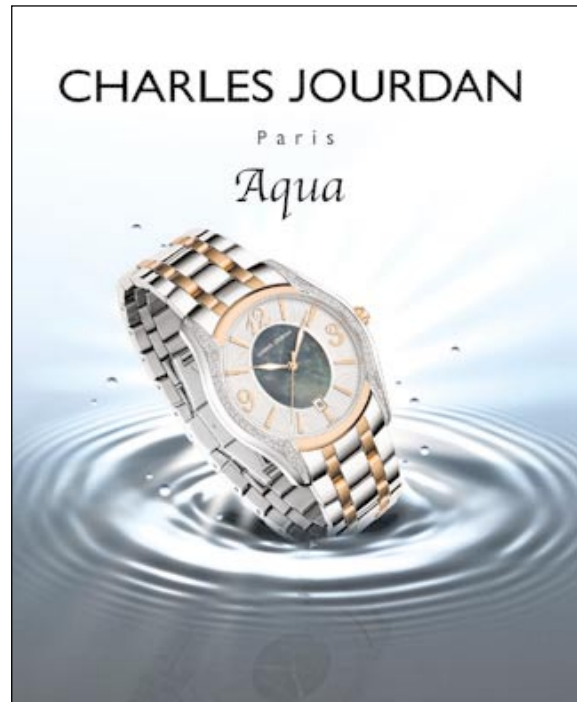
*Luxury watches by Bertolucci.*  
「百悦名表」名貴腕錶。

### 董事局及員工

Walter Josef Wuest先生於二零零八年一月一日退休，並辭任本公司執行董事一職。劉汝熹先生於二零零八年一月二日獲委任為本公司執行董事，彼一直主管本集團之台灣業務超逾17年。

本人謹藉此機會代表董事局就Wuest先生於過往超逾25年對本集團所作出之寶貴貢獻深表謝意，並希望彼能享受其退休生活。本人亦謹此熱切歡迎劉先生加入董事局。

此外，本人亦向董事全寅及本集團之全體員工，就彼等於本年度之努力及竭誠投入，致以衷心謝意。如無彼等之竭誠及熱忱，本集團將不能取得現今之成就。



Charles Jourdan 'Aqua' watch.  
「卓丹」的「Aqua」系列腕錶。





S.T. Dupont writing instruments.  
「都彭」書寫文具。



Brooks Brothers boutique at Elements, Kowloon Station, Hong Kong.  
位於香港九龍站圓方的「Brooks Brothers」精品店。

### 前景展望

本集團擁有遍佈亞洲地區超逾450間店鋪之廣泛零售網絡。憑藉於今財政年度多開設最少40間如「勞力士」(Rolex)、「Tod's」、「Brooks Brothers」、「Tommy Hilfiger」及「都彭」(S.T. Dupont)等品牌之新精品店，本集團將進一步鞏固其於業界中之領導地位。

此外，簽訂「Henry Cotton's」於中國及東南亞地區之獨家授權協議及引進如「Vertu」等新品牌，將擴闊本集團所提供之商品種類，以及提供額外之收入來源。

憑藉超逾港幣590百萬元之現金淨額及在強健之財政狀況下，本集團定能藉此優勢充份把握任何非常有價值之投資機會，並持續有信心本集團將在未來數年繼續取得營業額及溢利之理想增長。

集團執行主席

潘迪生

香港 二零零八年六月二十三日

本公司茲定於二零零八年八月二十一日(星期四)上午十一時正，假座香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心4樓召開股東週年大會，議程如下：

- 1、 省覽截至二零零八年三月三十一日止年度之賬項、董事局報告書及獨立核數師報告書。
- 2、 批准派發由董事局建議截至二零零八年三月三十一日止年度之末期股息。
- 3、 重選董事及釐定董事袍金。
- 4、 重聘來年之獨立核數師及授權董事釐定其酬金。
- 5、 作為特別事項，考慮及如認為適當時，通過下列議案為普通決議案：

「動議：

- (1) 在下述5 (3) 節之規限下，一般性及無條件批准本公司董事在有關期間內，行使本公司所有配發及發行本公司股本中新股份之權力，及作出或授予或須行使此項權力之建議、協議及認購權；
- (2) 5 (1) 節之批准將授權本公司董事在有關期間內，作出或授予或須在有關期間屆滿後行使此項權力之建議、協議及認購權；
- (3) 本公司董事依據5 (1) 節中之批准(無論是否依據認購權或其他方式) 配發或同意有條件或無條件將予配發之股本(除依據配售新股外)，面值總額不得超過本公司於本決議案獲通過當日之已發行股本面值總額之百分之二十，上述批准應受此限制；及
- (4) 就本決議案而言：

「有關期間」意指由本決議案獲通過之時起至下列較早者為止之期間：

- (i) 本公司下一次股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司遵照法例須召開之下一次股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本公司股東在股東大會上以一項普通決議案撤銷或更改本決議案時。

「配售新股」意指在本公司董事所指定一段期間內，向在某一規定記錄日期名列股東名冊上之股東，按當時所持有股份(或任何一類股份)數額之比例而配售新股之建議(惟本公司董事可在必要或權宜時就有關零碎配額或根據香港以外任何地區法例之限制或責任，或該等地區任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，取消該等權利或作出其他安排)。」

6、 作為特別事項，考慮及如認為適當時，通過下列議案為普通決議案：

「動議：

- (1) 在下述6(3)節之規限下，一般性及無條件批准本公司董事在有關期間內，遵循及按照所有適用之法例，行使本公司所有購回本公司股本中已發行股份之權力；
- (2) 6(1)節之批准乃給予本公司董事其他授權以外之額外授權；
- (3) 本公司依據6(1)節之批准而在有關期間內購回或同意有條件或無條件購回之股本面值總額，將不得超過本公司於本決議案獲通過當日之已發行股本面值總額之百分之十，上述批准應受此限制；及
- (4) 就本決議案而言：

「有關期間」意指由本決議案獲通過之時起至下列較早者為止之期間：

- (i) 本公司下一次股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司遵照法例須召開之下一次股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本公司股東在股東大會上以一項普通決議案撤銷或更改本決議案時。」

7、 作為特別事項，考慮及如認為適當時，通過下列議案為普通決議案：

「動議在第5節及第6節所載之普通決議案獲通過之情況下，擴大依據5(1)節授予本公司董事之一般性權力，擴大數額相當於本公司根據第6節之授權所購回之本公司股本面值總額；惟該數額不得超過本公司於本決議案獲通過當日之已發行股本面值總額之百分之十。」

8、 作為特別事項，考慮及如認為適當時，通過下列議案為普通決議案：

「動議增加每股面值港幣0.3元之新股份114,000,000股，將本公司之法定股本由港幣121,200,000元增至港幣155,400,000元。該等股份在各方面均與本公司股本中現已發行之股份享有同等權益。」



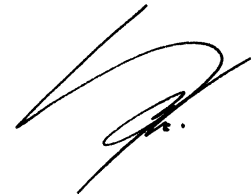
- 9、 作為特別事項，考慮及如認為適當時，通過下列議案為特別決議案：

「動議修訂本公司之新細則如下：

刪除細則第102條整條，而以下列新細則第102條取代：

「102、 董事局有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事局臨時空缺，或增加董事局成員(惟須受法例及細則第113條所規限)。任何如此獲董事局委任以填補臨時空缺之董事，其任期將至獲委任後之首次股東大會為止，並須於該大會上重選連任；而任何如此獲董事局委任以增加現有董事局成員之董事，其任期將僅至本公司下一屆股東週年大會為止，並於其時有資格重選連任，但不計入須於該大會上輪值告退之董事數目內。」」

承董事局命



公司秘書  
柯淑英

香港 二零零八年七月十五日

**註冊辦事處：**

Bank of Bermuda Building,  
6 Front Street,  
Hamilton HM 11,  
Bermuda.

**總辦事處及主要業務地址：**

香港九龍尖沙咀東部  
加連威老道98號  
東海商業中心4樓

**附註：**

- 1、 有權出席會議及投票之股東均有權委派一名或以上之代表出席並代其投票。股東可僅就其所持有本公司之部份股份委任代表。代表毋須為本公司股東。
- 2、 代表委任表格及經授權人簽署之授權書或其他授權文件(如有)或由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，須儘快及無論如何最遲於二零零八年八月十九日(星期二)上午十一時正前，送交香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓卓佳登捷時有限公司，即本公司之香港股份過戶登記分處，方為有效。
- 3、 本公司將於二零零八年八月二十日(星期三)至二零零八年八月二十一日(星期四)，首尾兩天包括在內，暫停辦理股票過戶登記手續。如欲領取建議之末期股息，請將過戶表格連同有關股票最遲於二零零八年八月十九日(星期二)下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司於以上附註2所述之地址，辦理過戶手續。

- 4、關於上述第3項議程，潘迪生先生、李禮文先生、馬清源先生及劉汝熹先生將於股東週年大會上輪值告退。該四名董事均已表示願意遵章候選連任。上述已表示願意候選連任之董事之詳細資料已載列於隨本公司二零零八年年報附上之通函內。
- 5、關於上述第5項及第8項議程，董事特表明現時並無計劃發行任何本公司之新股份。各股東根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）而給予之一般性授權，將在即將來臨之股東週年大會上屆滿，因此，現申請予以延續。
- 6、關於上述第6項及第7項議程，各股東根據上市規則及香港公司股份購回守則（「購回守則」）而給予之一般性授權，將在即將來臨之股東週年大會上屆滿，因此，現申請予以延續。依據上市規則及購回守則，行使該項權力之條款及條件已載列於以上附註4所述之通函內。
- 7、關於上述第8項及第9項議程，有關增加法定股本及修訂本公司新細則之建議詳情已載列於以上附註4所述之通函內。
- 8、有關股東可要求投票表決之程序已載列於以上附註4所述之通函內。
- 9、填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席大會或其任何續會，並於會上投票。在此情況下，股東之代表委任表格將被視為已撤銷論。
- 10、如股份屬聯名持有人，則任何一名人士（不論親身或委派代表）均可就該股份投票。如超過一名該等聯名持有人親身或委派代表出席，則排名最先之股東或其代表之投票將被接納，而其他聯名持有人之投票則無效。就此而言，排名先後乃按照聯名持有人在本公司股東名冊內之排名次序而定。
- 11、本通告之任何譯本與英文本如有任何歧義，概以英文本為準。
- 12、於本通告日期，本公司董事局成員包括：

**執行董事：**

潘迪生 (集團執行主席)  
李禮文 (副主席及行政總裁)  
陳增榮  
伍士榮  
劉汝熹  
伍燦林

**獨立非執行董事：**

馬清源  
艾志思  
林紀利，OBE

董事局全寅謹提呈其週年報告書與本集團截至二零零八年三月三十一日止年度已審核之賬項。

### **集團業務**

本公司為一投資控股公司，而本集團之主要業務為銷售名貴商品。

本集團於本財政年度之主要業務及營業地區分佈之分析，謹列於賬項附註2內。

### **賬項**

本集團於截至二零零八年三月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況謹列於第44頁至第94頁之賬項內。

### **股息**

本公司已於二零零八年一月十八日派付中期股息每股普通股股份港幣0.138元(二零零七年：港幣0.138元)。

董事局建議派發截至二零零八年三月三十一日止年度之末期股息每股普通股股份港幣0.275元(二零零七年：港幣0.275元)。

### **股本及儲備**

於本年度內股本及儲備之變動情況，謹分別列於賬項附註20及21內。

### **購股權計劃**

本公司購股權計劃之詳情，謹列於賬項附註20內。

### **股份買賣及贖回**

於本年度內任何時間本公司及其任何附屬公司均無買賣或贖回本公司之股份。

### **優先認股權**

雖然百慕達當地並無法例限制優先認股權，但本公司之新細則亦無有關優先認股權之規條。



### **慈善捐款**

於本年度內本集團所捐出之款項合共港幣1,319,000元。

### **固定資產**

於本年度內固定資產之變動情況，謹列於賬項附註10內。

### **借貸**

銀行貸款及其他借貸之詳情，謹列於賬項附註17內。

### **退休金計劃**

於本年度內由本集團所經辦之退休金計劃，謹概述於賬項附註1 (15)、3及23內。

### **主要附屬及聯營公司**

本公司主要附屬及聯營公司之詳細資料，謹列於第90頁至第94頁。

### **管理合約**

於本年度內並無訂立或存在與本公司全部或任何重要業務有關之管理及/或行政合約。

### **僱傭及薪酬政策**

於二零零八年三月三十一日，本集團僱有3,178名(二零零七年：3,116名)員工。員工成本總額(包括董事酬金)為港幣560.1百萬元(二零零七年：港幣472.6百萬元)。薪酬政策由董事局(「董事局」)定期審議，有關董事及高級管理層之薪酬政策則由薪酬委員會定期審議。薪酬福利之架構乃按有關薪金之水平及組合，以及本集團所在國家及所經營之業務之一般市場情況而釐定。

### **流動資金及財務資源**

於本年度內，本集團經營業務所取得之現金淨額為港幣329.6百萬元(二零零七年：港幣184.3百萬元)，為投資活動提供資金，包括資本性支出港幣132.3百萬元及股息分派港幣136.7百萬元。

鑑於現金流入盈餘淨額多於開支所需，以及於二零零七年十月就發行了62百萬股新股份所得港幣449.8百萬元之收益淨額，使本集團於二零零八年三月三十一日之流動財務資源淨額增至港幣590.5百萬元(二零零七年：港幣46.1百萬元)，包括現金及銀行存款港幣687.7百萬元，及短期借貸港幣97.2百萬元。

## 外幣匯率風險及財務管理

本集團購貨所需之外幣主要為美元、歐元、英鎊及瑞士法郎。如認為適當時，本集團亦會使用期貨合同購買有關貨幣以清償應付款項，而按本集團之一貫政策，購買該等期貨合同或外幣乃嚴格限制於已批准之購貨預算或已作出之實際購貨承諾金額內。

有關本集團海外業務營運所需之營運資金及資本開支，在有需要時會透過當地幣種之借貸來支付，並以當地之銷售所產生之資金償還，以便把有關地區幣值匯率浮動之影響減至最低。本集團未償還之外幣銀行借貸乃由於應用該政策，並包括短期銀行貸款，由個別營運附屬公司以新台幣、新加坡元及日圓借入。

本集團之財務風險管理乃由其在香港之庫務部負責，並按照由董事局所制定之政策及指引而執行。現金盈餘主要為美元、港元及人民幣，而大部份均以短期存款形式存放於穩健之國際銀行。

於二零零八年三月三十一日，本集團之流動比率(流動資產除以流動負債)為2.2倍，而於二零零七年三月三十一日為1.6倍。本集團於回顧之財政年度內一直持有現金盈餘淨額，因此，資本與負債比率(乃根據銀行貸款總額減去現金結餘，相對綜合資本及儲備之百分比)為零倍(於二零零七年三月三十一日：零倍)。

## 財務撮要

本集團過去五年之業績、資產及負債謹撮述於第95頁。

## 主要客戶及供應商

於本年度內，本集團出售予前五大客戶之商品及服務總額少於百分之三十。

本集團之主要供應商於本年度內佔採購量之百分比如下：

|          |        |
|----------|--------|
| 最大供應商    | 百分之九   |
| 前五大供應商合計 | 百分之三十二 |

## 董事

於本年度內董事局之成員如下：

|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| 潘迪生                | (集團執行主席)               |
| 李禮文                | (副主席及行政總裁)             |
| 陳增榮                | (執行董事)                 |
| 伍士榮                | (執行董事)                 |
| 劉汝熹                | (執行董事) (於二零零八年一月二日獲委任) |
| 伍燦林                | (執行董事)                 |
| Walter Josef Wuest | (執行董事) (於二零零八年一月一日辭任)  |
| 馬清源                | (獨立非執行董事)              |
| 艾志思                | (獨立非執行董事)              |
| 林紀利, OBE           | (獨立非執行董事)              |

根據本公司之新細則第111(A)條之規定，潘迪生先生、李禮文先生(潘先生及李先生均為執行董事)及馬清源先生(獨立非執行董事)將於即將召開之本公司股東週年大會上輪值告退，而根據本公司之新細則第102條之規定，於二零零八年一月二日獲委任為本公司執行董事之劉汝熹先生，其任期將只至即將召開之本公司股東週年大會為止。該四位即將告退之董事已表示願意遵章候選連任。候選連任之董事均並無與本集團簽訂任何本集團如不作出賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止之服務合約。

## 董事簡介

### 潘迪生先生 (集團執行主席)

潘先生，52歲，為本集團之創辦人及主要股東。潘先生於一九八零年成立迪生集團業務、於一九九一年獲委任為本公司之執行董事，並自一九九二年起為集團執行主席。潘先生領導董事局並確保董事局能成功地及有效地履行其責任。潘先生與根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)擁有須具報之本公司權益之Dickson Investment Holding (PTC) Corporation (前稱為Dickson Investment Holding Corporation) 之關係，載述於本報告書之「董事權益」及「主要股東及其他人士權益」兩節內。

### 李禮文先生 (副主席及行政總裁)

李先生，58歲，於一九九二年加入本集團為執行董事，於二零零零年獲委任為副主席及於二零零五年獲委任為行政總裁。李先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員，在加入本集團前，曾在一間主要國際金融機構內擔當要職。李先生為本公司按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所要求之合資格會計師，並領導本集團之管理層實施由董事局所制訂之策略，及監督有關既定目標之實現。

### 陳增榮先生 (執行董事)

陳先生，52歲，於二零零零年獲委任為執行董事。陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員，前為一間主要國際貿易集團之行政總裁。

### 伍士榮先生 (執行董事)

伍先生，47歲，於一九八七年加入本集團為公司秘書，並於一九九二年獲委任為執行董事。伍先生畢業於英國百明翰大學，為特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。

### 劉汝熹先生 (執行董事)

劉先生，54歲，於一九九零年加入本集團，並於二零零八年一月獲委任為執行董事。彼自加入本集團後一直主管本集團之台灣業務。劉先生於香港接受教育，起始之職業為新聞工作者，其後於加入本集團前，在一間於亞洲地區分銷名貴商品之法國公司工作。



**伍燦林先生 (執行董事)**

伍先生，59歲，於一九八八年加入本集團，並於一九九四年獲委任為執行董事。伍先生畢業於加拿大蒙特利爾一所大學，在加入本集團前，於貿易及行政方面均擁有豐富經驗。

**馬清源先生 (獨立非執行董事)**

馬先生，63歲，於二零零四年九月獲委任為獨立非執行董事。馬先生畢業於賓夕法尼亞州大學及芝加哥大學。彼於一九七零年代分別於紐約、香港及新加坡之美國大通銀行集團擔任高級行政職務。馬先生於一九八零年加入卜蜂集團系公司，於一九九八年退休時為該集團之行政總裁。

**艾志思先生 (獨立非執行董事)**

艾先生，60歲，於二零零四年六月獲委任為獨立非執行董事。擁有超逾34年為各行業客戶審計之經驗，尤擅長於銀行及金融業務及債務與企業重組。艾先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，於一九九五年曾出任香港會計師公會會長。艾先生於一九六七年加入倫敦一家國際知名之會計師事務所，於一九七五年轉往該行之香港辦事處，並於一九七八年成為合夥人，直至二零零二年退休為止。

**林紀利先生，OBE (獨立非執行董事)**

林先生，63歲，於二零零二年十一月獲委任為獨立非執行董事。林先生為香港上海匯豐銀行有限公司之前執行董事，林先生亦為香港若干其他上市公司之董事，並與香港商界保持密切聯繫。

## 權益披露

### 董事權益

於二零零八年三月三十一日，根據證券及期貨條例第352條之規定記錄於本公司之登記名冊內，或根據載列於上市規則附錄10之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「董事標準守則」）須知會本公司及聯交所，各董事在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第十五部之定義）之股份、相關股份及債券權益及淡倉如下：

#### 迪生創建（國際）有限公司

| 董事姓名 | 身份                | 每股面值港幣0.3元之普通股股份 |      |      |                            | 總數          | 百分比 <sup>(ii)</sup>    |
|------|-------------------|------------------|------|------|----------------------------|-------------|------------------------|
|      |                   | 個人權益             | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 <sup>(i)</sup>        |             |                        |
| 潘迪生  | 實益擁有人及<br>信託基金成立人 | 14,040           | —    | —    | 149,395,699 <sup>(i)</sup> | 149,409,739 | 40.13 <sup>(ii)</sup>  |
| 伍士榮  | 實益擁有人             | 26,620           | —    | —    | — <sup>(i)</sup>           | 26,620      | 0.0071 <sup>(ii)</sup> |

附註：

- (i) 此等股份經兩項信託基金持有。
- (ii) 股份好倉總數佔本公司已發行股本之百分比。

此外，潘迪生先生因擁有本公司之權益而被視為擁有本公司所有附屬及聯營公司之股本權益。

除以上所述外，於二零零八年三月三十一日，並無董事在本公司或任何相聯法團（按證券及期貨條例第十五部之定義）擁有任何根據證券及期貨條例第352條之規定記錄於本公司之登記名冊內，或根據董事標準守則而知會本公司及聯交所之股份、相關股份及債券權益或淡倉。

除於本報告書之「關連交易」一節內所披露外，於本年度終結時或本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司均無參與訂立與本集團業務有關之重大合約，而使董事直接或間接地擁有重大權益。

於二零零八年三月三十一日，董事並無根據於二零零三年八月二十六日採納之購股權計劃獲授予購股權。

除上述所披露外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何協定，使董事或其配偶或未滿18歲之子女透過收購本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

### 主要股東及其他人士權益

於二零零八年三月三十一日，根據證券及期貨條例第336條之規定記錄於本公司之登記名冊內，以下人士（董事除外）擁有本公司之股份及相關股份權益及淡倉如下：

#### 迪生創建（國際）有限公司

| 股東名稱  | 每股面值 <sup>(iii)</sup>             | 百分比 <sup>(iv)</sup>   | 身份   |
|---|-----------------------------------|-----------------------|------|
|   | 港幣0.3元之<br>普通股股份 <sup>(iii)</sup> |                       |      |
| 余桂珠   | 149,409,739 <sup>(i)</sup>        | 40.13 <sup>(iv)</sup> | 配偶權益 |
| Dickson Investment Holding Corporation<br>(後稱為Dickson Investment Holding<br>(PTC) Corporation) (「DIHPTC」) | 149,395,699 <sup>(ii)</sup>       | 40.13 <sup>(iv)</sup> | 受託人  |
| Paicolex Trust Company (BVI) Limited (「Paicolex BVI」)   | 149,395,699 <sup>(ii)</sup>       | 40.13 <sup>(iv)</sup> | 受託人  |
| Paicolex Trust Management AG (「Paicolex AG」)  | 149,395,699 <sup>(ii)</sup>       | 40.13 <sup>(iv)</sup> | 受託人  |
| Matthews International Capital Management, LLC  | 37,192,900 <sup>(iii)</sup>       | 9.99 <sup>(iv)</sup>  | 投資經理 |
| 景順投資管理有限公司  | 21,691,075 <sup>(iii)</sup>       | 5.83 <sup>(iv)</sup>  | 投資經理 |
| Drawbridge Global Macro Master Fund Ltd.<br>(「Drawbridge Macro Fund」)                                     | 18,605,500 <sup>(iii)</sup>       | 5.00 <sup>(iv)</sup>  | 投資經理 |
| Fortress Investment Group LLC<br>(「Fortress Investment」)  | 18,605,500 <sup>(iii)</sup>       | 5.00 <sup>(iv)</sup>  | 投資經理 |

附註：

- (i) 該等股份指源自余桂珠女士之配偶潘迪生先生之家族權益。
- (ii) 該等股份指同一股份權益。DIHPTC、Paicolex BVI及Paicolex AG為兩項信託基金之受託人。該等股份已包括於本報告書「董事權益」一節內所披露潘迪生先生持有之「其他權益」149,395,699股股份內。
- (iii) Drawbridge Global Macro Advisors LLC (「Drawbridge Macro Advisors」) 乃Drawbridge Macro Fund之投資顧問，而Drawbridge Macro Advisors則由Fortress Investment間接全資擁有。
- (iv) 股份好倉總數佔本公司已發行股本之百分比。

除上述及本報告書「董事權益」一節內所披露外，本公司並未獲任何人士根據證券及期貨條例第十五部之規定知會本公司，或根據證券及期貨條例第336條之規定記錄於本公司之登記名冊內，於二零零八年三月三十一日擁有本公司之股份或相關股份權益或淡倉。

**關連交易**

1、 於本年度內，本集團與都彭集團(即S.T. Dupont S.A.(於法國註冊成立之有限公司，其股份於法國巴黎交易所上市，其中百分之六十八點九已發行股本由一項信託基金擁有，而該項信託基金之受益人為潘迪生先生之家族成員)連同其附屬公司，主要從事生產及分銷「都彭」品牌之名貴打火機、書寫文具、皮具、配飾、服裝、腕錶及香水)持續進行交易。該等交易乃本集團在日常業務中按一般正常商業條款而進行，詳情如下：

- (1) 於二零零六年三月二十七日，迪生創建有限公司(「迪生創建」)(本集團一成員公司)作為賣方及都彭市場推廣有限公司(「都彭市場推廣」)(都彭集團一成員公司)作為買方，就本集團向都彭集團銷售若干「都彭」品牌或「都彭」名下產品系列品牌之商品(只限於中華人民共和國(「中國」)製造之商品)，包括(但不止限於)名貴打火機、書寫文具、皮具、配飾、服裝、腕錶及香水等事宜，簽訂及續訂了一份商品買賣協議(「第1項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。商品之銷售價按本集團購入商品之成本或較高之價格，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為60日。本集團按第1項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就銷售商品予都彭集團已/應收取之最高全年上限分別為港幣18,280,000元及港幣23,764,000元。於本年度內本集團銷售商品予都彭集團之金額為港幣10,102,000元，該金額低於最高全年上限港幣18,280,000元。
- (2) 於二零零六年三月二十七日，都彭市場推廣(都彭集團一成員公司)作為賣方及迪生創建(本集團一成員公司)作為買方，就本集團向都彭集團採購若干「都彭」品牌或「都彭」名下產品系列品牌之商品(只限於中國以外製造之商品)，包括(但不止限於)名貴打火機、書寫文具、皮具、配飾、服裝、腕錶及香水等事宜，簽訂及續訂了一份商品買賣協議(「第2項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。商品之採購價為都彭集團所釐定之標準批發價，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為60日。本集團按第2項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就向都彭集團採購商品已/應支付之最高全年上限分別為港幣19,790,000元及港幣25,727,000元。於本年度內本集團向都彭集團採購商品之金額為港幣10,356,000元，該金額低於最高全年上限港幣19,790,000元。



- (3) 於二零零六年三月二十七日，S.T. Dupont Japan K.K. (都彭集團一成員公司) 作為服務提供者及 D Marketing Japan K.K. (「DMJKK」) (本集團一成員公司) 作為服務接受者，就由都彭集團向本集團提供多項專業服務，包括於日本提供管理、推廣及銷售腕錶之專門知識、資源及數據等事宜，簽訂及續訂了一份管理協議 (「第3項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。本集團須支付管理費，相等於DMJKK在扣除增值稅後全年營業額百分之一，另加其全年除稅前溢利百分之二十，惟以20百萬日圓 (約港幣1.38百萬元) 為限，而此管理費按年支付，信貸期最長為45日。本集團按第3項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就接受由都彭集團提供管理服務已/應支付之最高全年上限分別為港幣158,000元及港幣206,000元。於本年度內本集團就接受由都彭集團提供管理服務向都彭集團支付之管理費為港幣65,000元，該金額低於最高全年上限港幣158,000元。
- (4) 於二零零六年三月二十七日，迪生創建 (本集團一成員公司) 作為服務提供者及都彭市場推廣 (都彭集團一成員公司) 作為服務接受者，就由本集團向都彭集團提供若干管理及支援服務，包括辦公室及貨倉、存貨管理服務、中央行政及支援服務，包括管理、存貨控制及資訊技術等事宜，簽訂及續訂了一份服務協議 (「第4 (1) 項協議」) 連同一份人事協議 (「第4 (2) 項協議」)，期限均不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。再者，根據第4 (2) 項協議，本集團及都彭集團攤分由都彭集團及本集團提供並負責推廣及銷售產品之僱員之薪金，以及監督於中國之「都彭」專門店事宜。都彭集團應支付之服務費，乃按成本及/或高於成本 (按有關稅務或其他稅例或規則所需) 基礎作分配計算，而該服務費將按月支付，信貸期最長為30日。本集團按第4 (1) 項及第4 (2) 項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就向都彭集團提供管理及支援服務已/應收取之最高全年上限分別為港幣15,382,000元及港幣19,997,000元。於本年度內本集團就向都彭集團提供管理及支援服務向都彭集團收取之服務費為港幣5,373,000元，該金額低於最高全年上限港幣15,382,000元。
- (5) 於二零零六年三月二十七日，迪生室內設計有限公司 (本集團一成員公司) 作為服務提供者及都彭市場推廣 (都彭集團一成員公司) 作為服務接受者，就由本集團向都彭集團之零售店及專賣櫃位提供室內設計服務事宜，簽訂及續訂了一份室內設計服務協議 (「第5項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。都彭集團應支付之室內設計服務費乃按其中任何獨立專門店、百貨公司專賣櫃位及零售店之總合約額百分之十計算，而該室內設計服務費按合約完成階段支付，信貸期最長為30日。本集團按第5項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就向都彭集團提供室內設計服務已/應收取之最高全年上限分別為港幣1,138,000元及港幣1,480,000元。於本年度內本集團就向都彭集團提供室內設計服務向都彭集團收取之室內設計服務費為港幣31,000元，該金額低於最高全年上限港幣1,138,000元。

- (6) 於二零零五年十月二十七日，香港西武企業有限公司（「香港西武」）（本集團一成員公司）作為授權人及都彭市場推廣（都彭集團一成員公司）作為獲授權人，就本集團向都彭集團授权使用本集團位於香港金鐘道88號太古廣場二座之「西武」店（「太古廣場西武店」）內一總零售面積約762平方呎之專賣櫃位（「都彭專賣櫃位」）事宜，簽訂了一份使用物業授權協議（「第6項舊協議」），為期兩年，由二零零五年四月二日起至二零零七年四月一日止。都彭集團應支付之授權使用費按都彭專賣櫃位每月銷售額之某一百分比計算，惟每月支付之授權使用費不少於港幣175,260元，於每月完結後20日內以現金支付。本集團按第6項舊協議於截至二零零八年三月三十一日止財政年度就授權使用都彭專賣櫃位已收取之最高全年上限為港幣12,800元（一日）。於本年度內本集團按第6項舊協議就授權使用都彭專賣櫃位向都彭集團收取之授權使用費為港幣9,000元，該金額低於最高全年上限港幣12,800元。

於二零零七年三月二十六日，就都彭專賣櫃位續訂了第6項舊協議，並簽訂了一份全新之使用物業授權協議（「第6項協議」），再度續期兩年，由二零零七年四月二日起至二零零九年四月一日止。都彭集團應支付之授權使用費按都彭專賣櫃位每月銷售額之某一百分比計算，惟每月支付之授權使用費不少於港幣201,549元，於每月完結後20日內以現金支付。本集團按第6項協議於截至二零零八年三月三十一日、二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日止財政年度就授權使用都彭專賣櫃位已/應收取之最高全年上限分別為港幣3,102,000元（十一個月零二十九日）、港幣4,044,000元及港幣15,000元（一日）。於本年度內本集團按第6項協議就授權使用都彭專賣櫃位向都彭集團收取之授權使用費為港幣2,711,000元，該金額低於最高全年上限港幣3,102,000元。

- (7) 於二零零六年三月二十七日，都彭市場推廣（都彭集團一成員公司）作為授權人及寶活投資有限公司（本集團一成員公司）作為獲授權人，就本集團於中國（不包括香港）以批發商及零售商身份分銷「都彭」產品向都彭集團支付分轉授權費事宜，簽訂及續訂了一份分轉授權協議（「第7項協議」），期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。分轉授權費乃按每年「都彭」產品批發及零售之營業額（不包括向都彭集團採購入口產品之銷售）之若干百分比計算，而此分轉授權費按季度支付，信貸期最長為45日。本集團按第7項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就支付分轉授權費已/應支付之最高全年上限分別為港幣37,370,000元及港幣44,097,000元。於本年度內本集團就其於中國（不包括香港）分銷「都彭」產品向都彭集團支付之分轉授權費為港幣19,482,000元，該金額低於最高全年上限港幣37,370,000元。

- 2、於本年度內，本集團與藝林集團(即藝林表行有限公司(「藝林」)及金輪錶行有限公司(「金輪」)(兩間公司均由潘迪生先生間接全資擁有)及其附屬公司，主要於香港從事銷售腕錶及珠寶首飾)持續進行交易。該等交易乃本集團在日常業務中按一般正常商業條款而進行，詳情如下：
- (1) 於二零零六年三月二十七日，Castlereagh Limited(「Castlereagh」)(本集團一成員公司)作為賣方及藝林和金輪(兩者均為藝林集團成員公司)作為買方，就本集團向藝林集團銷售多個名貴國際品牌之若干商品，包括(但不止限於)若干名貴品牌腕錶、鐘錶及珠寶等事宜，簽訂及續訂了一份商品買賣協議(「第8項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。商品之銷售價相等於零售價扣減一般折扣，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為90日。本集團按第8項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就銷售商品予藝林集團已/應收取之最高全年上限分別為港幣16,813,000元及港幣21,857,000元。於本年度內本集團銷售商品予藝林集團之金額為港幣12,639,000元，該金額低於最高全年上限港幣16,813,000元。
  - (2) 於二零零六年三月二十七日，藝林和金輪(兩者均為藝林集團成員公司)作為賣方及迪生創建(本集團一成員公司)作為買方，就本集團向藝林集團採購多個名貴國際品牌之若干商品，包括(但不止限於)若干名貴品牌腕錶、鐘錶及珠寶等事宜，簽訂及續訂了一份商品買賣協議(「第9項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。商品之採購價相等於零售價扣減一般折扣，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為30日。本集團按第9項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就向藝林集團採購商品已/應支付之最高全年上限分別為港幣12,666,000元及港幣16,466,000元。於本年度內本集團向藝林集團採購商品之金額為港幣1,334,000元，該金額低於最高全年上限港幣12,666,000元。

- (3) 於二零零六年三月二十七日，香港西武(本集團一成員公司)作為授權人及金輪(藝林集團一成員公司)作為獲授權人，因擴展位於太古廣場西武店內之一總出租面積約1,161平方呎之專賣櫃位(「金輪專賣櫃位」)之零售面積事宜，簽訂了一份使用物業授權協議(「第10項舊協議」)，為期一年四個月零二十九日，由二零零六年四月十三日起至二零零七年九月十一日止，該協議取代日期為二零零五年二月三日之舊使用物業授權協議。每月授權使用費為港幣396,880元，於每月完結後20日內以現金支付。本集團按第10項舊協議於截至二零零八年三月三十一日止財政年度就授權使用金輪專賣櫃位已收取之最高全年上限為港幣2,130,000元(五個月零十一日)。於本年度內本集團按第10項舊協議就授權使用金輪專賣櫃位向藝林集團收取之授權使用費為港幣2,130,000元，該金額與最高全年上限相同。

於二零零七年十月三日，就金輪專賣櫃位續訂了第10項舊協議，並簽訂了一份全新之使用物業授權協議(「第10項協議」)，再度續期三年，由二零零七年九月十二日起至二零一零年九月十一日止。每月授權使用費為港幣487,620元，於每月完結後20日內以現金支付。本集團按第10項協議於截至二零零八年三月三十一日、二零零九年三月三十一日、二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止財政年度就授權使用金輪專賣櫃位已/應收取之最高全年上限(按上述每月授權使用費港幣487,620元計算)分別為港幣3,235,000元(六個月零十九日)、港幣5,852,000元、港幣5,852,000元及港幣2,617,000元(五個月零十一日)。於本年度內本集團按第10項協議就授權使用金輪專賣櫃位向藝林集團收取之授權使用費為港幣3,234,000元，該金額低於最高全年上限港幣3,235,000元。

- 3、 於本年度內，本集團與Dickson Communications Limited(「Dickson Communications」)(由潘迪生先生間接全資擁有，主要從事提供廣告及宣傳服務)持續進行交易。該等交易乃本集團在日常業務中按一般正常商業條款而進行，詳情如下：

於二零零六年三月二十七日，Dickson Communications作為服務提供者及迪生創建(本集團一成員公司)作為服務接受者，就Dickson Communications向本集團提供廣告及宣傳服務事宜，簽訂及續訂了一份服務協議(「第11項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。本集團支付服務月費及代辦費，並按本集團向第三者媒體從業員及機構、代理商或獨立承包商因向本集團提供上述服務所應付及已付之費用或其他費用百分之十支付代辦費，而該代辦費按每月支付，信貸期最長為30日。本集團按第11項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就接受由Dickson Communications提供廣告及宣傳服務已/應支付之最高全年上限分別為港幣26,937,000元及港幣40,406,000元。於本年度內本集團就接受由Dickson Communications提供廣告及宣傳服務向Dickson Communications支付之服務費及代辦費為港幣10,182,000元，該金額低於最高全年上限港幣26,937,000元。



4、於本年度內，本集團與新加坡集團(即Dickson Trading (S) Pte Ltd (「Dickson Trading (S)」)(由潘迪生先生間接全資擁有)及Top Creation Singapore Pte. Ltd. (「Top Creation (S)」)(由潘迪生先生實益擁有)，連同彼等之集團公司，主要從事商品進出口、銷售時裝消費產品、投資控股及提供管理及支援服務)持續進行交易。該等交易乃本集團在日常業務中按一般正常商業條款而進行，詳情如下：

- (1) 於二零零五年四月二十五日，Dickson Concepts (Wholesale) Limited (本集團一成員公司) 作為賣方及 Dickson Trading (S) (新加坡集團一成員公司) 作為買方，就本集團向新加坡集團批發不同品牌之商品，包括時裝、配飾及腕錶(本集團擁有該等商品之亞洲分銷權)等事宜，簽訂了一份商品買賣協議(「第12(1)項舊協議」)，為期三年，由二零零五年四月一日起至二零零八年三月三十一日止。商品之售價將為標準批發價或已扣減百分之五至百分之十不等之折扣，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為60日。本集團按第12(1)項舊協議於截至二零零八年三月三十一日止財政年度就批發商品予新加坡集團已收取之最高全年上限為港幣157,000,000元。於二零零五年六月六日舉行之本公司股東特別大會上，第12(1)項舊協議及相關之最高全年上限獲本公司獨立股東(「獨立股東」)(即除潘迪生先生及其聯繫人士(按上市規則所定義者)以外之本公司股東)批准。於本年度內本集團銷售商品予新加坡集團之金額為港幣69,296,000元，該金額低於最高全年上限港幣157,000,000元。

於二零零六年七月六日，Tommy Hilfiger Asia-Pacific Limited (「THAP」)(本集團一成員公司) 作為賣方及Top Creation (S) (新加坡集團一成員公司) 作為買方，就本集團向Top Creation (S) 銷售若干商品，包括(但不止限於)「Tommy Hilfiger」品牌之服裝、皮具用品及配飾等事宜，簽訂了一份有條件商品買賣協議(「第12(2)項舊協議」)，為期三年，由二零零六年八月二十五日(「完成日」)本集團完成收購THAP之全部已發行股本及其分處及附屬公司(「THAP之收購」)起計算。商品之銷售價為標準批發價或已扣減百分之五至百分之十不等之折扣，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為60日。本集團按第12(2)項舊協議於截至二零零八年三月三十一日、二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日止財政年度就銷售商品予Top Creation (S) 已/應收取之最高全年上限(根據假定THAP之收購之完成日期為二零零六年九月一日而計算)分別為港幣20,210,000元、港幣26,270,000元及港幣14,230,000元(五個月)。於本年度內本集團按第12(2)項舊協議銷售商品予Top Creation (S) 之金額為港幣20,210,000元，該金額與最高全年上限相同。

於二零零八年三月二十五日，Castlereagh (本集團一成員公司) 作為賣方及Dickson Trading (S) 及 Top Creation (S) (兩者均為新加坡集團成員公司) 作為買方，就本集團向新加坡集團銷售若干不同品牌之商品，包括(但不止限於)時裝、皮具用品、配飾及不同品牌之腕錶(本集團擁有該等商品之亞洲分銷權)等事宜，簽訂了一份全新之商品買賣協議(「第12項協議」)，為期三年，由二零零八年四月一日起至二零一一年三月三十一日止。第12項協議乃(i)續訂於二零零八年三月三十一日期限屆滿之第12(1)項舊協議之條款；及(ii)取代第12(2)項舊協議。商品之售價為標準批發價或已扣減百分之五至百分之十不等之折扣，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為60日。本集團按第12項協議於截至二零零九年三月三十一日、二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止財政年度就銷售商品予新加坡集團應收取之最高全年上限分別為港幣138,000,000元、港幣179,000,000元及港幣233,000,000元。於二零零八年四月三十日舉行之本公司股東特別大會上，第12項協議及相關之最高全年上限已獲獨立股東批准。

- (2) 於二零零六年三月二十七日，Dickson Trading (S) (新加坡集團一成員公司) 作為賣方及Dickson Stores Pte Ltd (「Dickson Stores」) (本集團一成員公司) 作為買方，就本集團向新加坡集團採購若干商品，包括(但不止限於)多個國際品牌腕錶及皮具用品等事宜，簽訂及續訂了一份商品買賣協議(「第13項協議」)，期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。商品之採購價與標準批發價相同，於商品付運時到期以現金支付，信貸期最長為30日。本集團按第13項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就向新加坡集團採購商品已/應支付之最高全年上限分別為港幣1,007,000元及港幣1,259,000元。於本年度內本集團向新加坡集團採購商品之金額為港幣73,000元，該金額低於最高全年上限港幣1,007,000元。

- (3) 於二零零六年三月二十七日，Dickson Trading (S) (新加坡集團一成員公司) 作為服務提供者及Dickson Stores (本集團一成員公司) 作為服務接受者，就由新加坡集團向本集團於新加坡之零售店提供若干管理及支援服務，包括處理會計記錄及管理監督工作等事宜，簽訂及續訂了一份服務協議（「第14項協議」），期限不超過三年，由二零零六年四月一日起至二零零九年三月三十一日止，以遵守上市規則第14A.35條之規定。本集團應支付之服務費乃按新加坡集團向本集團提供有關服務之經營成本按收回成本之基礎而計算，而該服務費按月支付，並無信貸期。本集團按第14項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就接受由新加坡集團提供管理及支援服務已/應支付之最高全年上限分別為港幣8,916,000元及港幣11,591,000元。於本年度內本集團就接受由新加坡集團提供管理及支援服務向新加坡集團支付之服務費為港幣395,000元，該金額低於最高全年上限港幣8,916,000元。
- (4) 於二零零六年九月二十七日，Dickson Investment (Singapore) Pte. Ltd. (新加坡集團一成員公司) 作為出租人及Dickson Stores (本集團一成員公司) 作為承租人，就本集團向新加坡集團租用位於新加坡烏節路176號先得坊商場內一總零售面積約689平方呎之01-05/06號店鋪（「該店鋪」）事宜，簽訂了一份租賃物業協議（「第15項協議」），為期三年，由二零零六年十一月一日起至二零零九年十月三十一日止。本集團在首年應支付之每月租金為34,450新加坡元（約港幣183,000元），次年每月租金為36,517新加坡元（約港幣194,000元），而第三年每月租金則為37,895新加坡元（約港幣202,000元），於每月首日以現金預付。本集團按第15項協議於截至二零零八年三月三十一日、二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日止財政年度已/應支付之最高全年上限（按上述每月租金計算）分別為424,000新加坡元（約港幣2,258,000元）、446,000新加坡元（約港幣2,375,000元）及266,000新加坡元（約港幣1,416,000元）（七個月）。於本年度內本集團就租賃該店鋪向新加坡集團支付之租金為423,735新加坡元（約港幣2,256,000元），該金額低於最高全年上限424,000新加坡元（約港幣2,258,000元）。

- 5、 於本年度內，本集團與Tommy Hilfiger Handbags and Small Leather Goods Inc. (「TH Handbags」) (於美國註冊成立之公司，並由一項信託基金全資擁有，而該項信託基金之受益人為潘迪生先生之家族成員，主要從事設計、製造及分銷手袋及皮具用品) 持續進行交易。該等交易乃本集團在日常業務中按一般正常商業條款而進行，詳情如下：

於二零零六年七月六日，TH Handbags作為賣方及THAP (本集團一成員公司) 作為買方，就本集團向TH Handbags採購若干商品，包括(但不止限於)「Tommy Hilfiger」品牌之手袋及皮具用品等事宜，簽訂了一份有條件商品買賣協議(「第16項協議」)，為期三年，由完成日起生效。商品之採購價為標準批發價，於商品付運時到期以現金支付，並無信貸期。本集團按第16項協議於截至二零零八年三月三十一日、二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日止財政年度就向TH Handbags採購商品已/應支付之最高全年上限(根據假定THAP之收購之完成日期為二零零六年九月一日而計算) 分別為港幣2,610,000元、港幣3,390,000元及港幣1,840,000元(五個月)。於本年度內本集團向TH Handbags採購商品之金額為港幣2,386,000元，該金額低於最高全年上限港幣2,610,000元。

就上述之持續關連交易而言，(i) 本集團按第3項及第14項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就接受由都彭集團及新加坡集團提供管理及/或支援服務已/應支付之最高合併全年上限分別為港幣9,074,000元及港幣11,797,000元；及(ii) 本集團按第4(1)項、第4(2)項及第5項協議於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止財政年度就向都彭集團提供管理及支援服務及/或室內設計服務已/應收取之最高合併全年上限分別為港幣16,520,000元及港幣21,477,000元。

本公司董事(包括獨立非執行董事)已審閱上述之持續關連交易，而獨立非執行董事已確認於本年度內上述之持續關連交易乃：

- (i) 於本集團日常業務中進行；
- (ii) 按一般正常商業條款或(如無可供比較之條款)按不遜於本集團向獨立第三者提供或接受(如適用)之交易條款進行；及
- (iii) 根據有關協議之公平合理之條款進行，並符合本公司股東整體利益。

本公司獨立核數師亦已審閱上述之持續關連交易，並已確認於本年度內上述之持續關連交易：

- (i) 已獲董事局批准；
- (ii) 乃根據本公司之訂價政策進行；
- (iii) 乃根據該等交易之有關協議進行；及
- (iv) 並無超過上文所述之上限。

## 董事之競爭業務權益

下列乃根據上市規則第8.10條而須予披露之資料：

- 1、 潘迪生先生(集團執行主席)為藝林及金輪之董事，及為藝林集團之最終股東。藝林集團於香港從事銷售腕錶及珠寶首飾，故被視為與本集團之零售業務構成競爭。然而，藝林集團乃以其獨特歷史、聲譽及形象所吸引之特定顧客基礎為其目標。鑑於藝林集團顧客基礎之特質，本集團認為其利益已得到足夠保障。本集團與藝林集團之日常運作乃由兩個獨立(除潘迪生先生如上文所述為藝林四位董事其中之一、及為金輪五位董事其中之一外)管理層管理。

為了進一步保障本集團之利益，該等並無競爭業務權益之董事按定期基準審閱本集團之業務及運作，以確保其業務與藝林集團能在獨立及公平之基礎下經營。

- 2、 Walter Josef Wuest先生(執行董事及S.T. Dupont S.A.監督董事委員會之成員)已向本公司及S.T. Dupont S.A.呈辭及退休，由二零零八年一月一日起生效；彼於二零零七年四月一日至二零零七年十二月三十一日止期間內，根據上市規則第8.10條被視為擁有S.T. Dupont S.A.之權益。

S.T. Dupont S.A.之若干附屬公司於香港、中國、台灣、新加坡及馬來西亞銷售「都彭」產品，故被視為與本集團之批發及零售業務構成競爭。然而，「都彭」品牌乃以其獨特歷史及獨家產品系列所吸引之特定顧客基礎為其目標。鑑於「都彭」品牌之特質，本集團認為其利益已得到足夠保障。本集團與都彭集團之日常運作乃由分別駐香港及法國之兩個獨立(除Walter Josef Wuest先生如上文所述為監督董事委員會三位成員之一外)管理層管理。

為了進一步保障本集團之利益，該等並無競爭業務權益之董事乃按定期基準審閱本集團之業務及運作，以確保其業務與該等S.T. Dupont S.A.之附屬公司能在獨立及公平之基礎下經營。



### 公眾持股量

根據本公司得悉之公開資料，及董事於本報告書日期所知悉，本公司於本報告書日期及以前一直按照上市規則規定維持指定數額之公眾持股量。

### 企業管治

本公司致力維持高質素之企業管治。本公司認為企業管治常規對公司運作之平穩、效能及透明度，以及吸引投資之能力極為重要，並能保障股東之權利及提升股東所持股份之價值。

本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄14載列之企業管治常規守則之所有守則條文。有關本公司企業管治常規之詳情載列於第34頁至第41頁之企業管治報告書內。

### 獨立核數師

畢馬威會計師事務所依章告退，惟願意接受續聘。於即將召開之股東週年大會上將提呈一項議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司之獨立核數師。

承董事局命



集團執行主席

潘迪生

香港 二零零八年六月二十三日

本報告載述本公司之企業管治常規，並說明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所載之企業管治常規守則（「企管守則」）之守則條文於截至二零零八年三月三十一日止整個年度內之應用。

### 企業管治常規

本公司致力維持高質素之企業管治。本公司確認企業管治常規對公司運作之平穩、效能及透明度，以及吸引投資之能力極為重要，並能保障股東之權利及提升股東所持股份之價值。

本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度內均一直遵守上市規則附錄14載列之企管守則之所有守則條文。

### 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「董事標準守則」）作為董事證券交易之守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事已確認於截至二零零八年三月三十一日止年度內均一直遵守董事標準守則所訂之標準。

### 董事局

董事局（「董事局」）現有九名董事，包括主席、副主席、四名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。於本年度內，(i) 執行董事Walter Josef Wuest先生已呈辭及退休，由二零零八年一月一日起生效，有關詳情已披露於本公司日期為二零零七年十一月三十日之公佈內；及(ii) 劉汝熹先生已獲委任為執行董事，由二零零八年一月二日起生效，有關詳情已披露於本公司日期為二零零七年十二月二十八日之公佈內。有關現有董事之簡介及彼等之關係（如有）謹列於第19頁及第20頁。

董事局定期召開會議，每年最少四次，大約每季一次。董事局每年之定期會議乃預先訂定，並發出最少14天之通知予董事。所有董事均有機會提出商討事項列入董事局會議議程。於截至二零零八年三月三十一日止年度內，董事局已舉行四次定期會議及一次特別獨立董事委員會會議。於截至二零零八年三月三十一日止年度，上述會議各董事之出席記錄載列如下：

| <u>董事</u>                           | <u>出席/舉行會議次數</u> |
|-------------------------------------|------------------|
| <u>執行董事</u>                         |                  |
| 潘迪生先生 (集團執行主席)                      | 4/4              |
| 李禮文先生 (副主席及行政總裁)                    | 4/4              |
| 陳增榮先生                               | 4/4              |
| 伍士榮先生                               | 4/4              |
| 劉汝熹先生 (於二零零八年一月二日獲委任)               | 1/1              |
| 伍燦林先生                               | 3/4              |
| Walter Josef Wuest先生 (於二零零八年一月一日辭任) | 3/3              |

獨立非執行董事

|           |     |
|-----------|-----|
| 馬清源先生     | 5/5 |
| 艾志思先生     | 5/5 |
| 林紀利先生，OBE | 5/5 |

董事局之職責為決定須全體董事局批准之事宜，包括(但不止限於) 整體策略及長遠目標、新業務活動、年度預算、業務計劃及財務報表、中期及末期業績公佈、重大收購及出售資產、投資、資本性計劃及承諾、年度內部監控之評估、主要庫務、融資及風險管理政策、以及重大關連交易等。

董事局轉授予管理層管理及行政功能之日常職責，包括(但不止限於) 執行及完成由董事局訂立之策略及目標，以及監督不同功能/部門之表現，並監察及執行恰當之內部監控及系統。

**董事編製賬項之責任**

本公司董事承認彼等有編製每半個及整個財政年度賬項之責任，以真實與公平地反映本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)之財政狀況。董事就賬項須承擔之責任謹列於第42頁及第43頁之獨立核數師報告書內。董事經作出適當查詢後認為本集團擁有充裕之資源於可見之未來持續經營其業務，因此以公司持續經營為基礎編製賬項乃屬恰當。

**主席及行政總裁**

主席及行政總裁(「行政總裁」)之角色乃有所區分及並非由一人同時兼任，以確保清楚區分主席之職責為管理董事局，而行政總裁之職責則為管理公司業務。現時，潘迪生先生為集團執行主席及李禮文先生為本公司行政總裁。本公司於二零零五年六月二十二日舉行之董事會上採納了一份分別列明主席與行政總裁之責任之文件。

**非執行董事**

現時有三名獨立非執行董事。所有獨立非執行董事之任期(在提前終止或按本公司新細則及/或適用之法例及規則之規定於本公司之股東週年大會上輪值告退並重選連任之規限下)按每年重續基準定為一年。

本公司已收悉由各個別獨立非執行董事就其獨立性而發出之年度確認函件，並認為根據上市規則第3.13條所載之獨立性評估指引，各個別獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事之薪酬

薪酬委員會由三名成員組成，並由獨立非執行董事馬清源先生擔任主席，成員則為獨立非執行董事艾志思先生及副主席兼行政總裁李禮文先生。薪酬委員會之職權範圍與載列於企管守則之條文相符。以下為薪酬委員會之主要職責：

- (i) 向董事局建議本公司所有董事及高級管理層薪酬之政策及架構；
- (ii) 釐定所有執行董事及高級管理層之特定薪酬待遇；
- (iii) 透過參照董事局不時通過之企業目標及目的，檢討按表現而釐定之薪酬；
- (iv) 檢討及批准應支付予執行董事及高級管理層有關其失去或終止職務或委任之賠償；及
- (v) 檢討及批准有關董事行為失當而遭解僱或罷免之賠償安排。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，全體成員均有出席。

薪酬委員會於截至二零零八年三月三十一日止年度之工作與薪酬委員會之職權範圍一致，並概述如下：

- (i) 檢討所有董事及高級管理層之薪酬待遇；
- (ii) 檢討按表現而釐定之薪酬；
- (iii) 建議每一執行董事於截至二零零八年三月三十一日止年度之董事袍金，及檢討非執行董事之董事袍金，以於即將召開之本公司二零零八年股東週年大會（「二零零八年股東週年大會」）上提呈予股東批准；及
- (iv) 考慮向董事及高級管理層授予購股權（如合適）。

薪酬政策之主要目的乃於釐定執行董事及高級管理層之酬金時，按彼等之表現與企業之目標及目的比較，使本公司能鼓勵並留住執行董事及高級管理層。薪酬待遇之主要元素包括基本薪酬、酌情花紅、退休計劃供款及購股權。於釐定每一薪酬元素指引時，本公司乃參照市場上可與比較之薪酬標準。

非執行董事所得薪酬之主要目的乃公平表示彼等對董事局及委員會會議所付出之努力及時間。非執行董事之袍金須作年度評估，由管理層建議並由薪酬委員會檢討，以於股東週年大會上提呈予股東批准。

於釐定非執行董事之董事袍金水平時，所考慮之因素包括可與比較之公司所支付之董事袍金、非執行董事所付出之時間及彼等之職責。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，支付予各董事之薪酬金額謹列於第63頁。

### 董事提名

由於提名委員會之角色及職能由董事局執行，因此，本公司並無成立提名委員會。如認為有需要時，董事局每一成員均可提名合適人士加入董事局。該提名必須由董事局批准。根據本公司新細則，任何新任董事之任期只至下一緊接之本公司股東週年大會止，並可於股東週年大會上遵章候選連任。

於本年度內，(i) 執行董事Walter Josef Wuest先生已呈辭及退休，由二零零八年一月一日起生效，並無人士獲委任以填補其職位；及 (ii) 集團執行主席提名委任劉汝熹先生為執行董事，由二零零八年一月二日起生效，成為董事局之一新成員，而該提名已於二零零七年十二月六日召開之董事局會議上獲董事局批准。根據本公司新細則第102條之規定，劉汝熹先生將於二零零八年股東週年大會上告退，並已表示願意遵章候選連任。

為符合企管守則之守則條文第A.4.2條之規定，所有為填補董事局臨時空缺而獲委任之董事，須於彼等獲委任後首次股東大會上(如有，並在下一屆股東週年大會前)由股東重選連任，董事擬尋求股東於二零零八年股東週年大會上批准對本公司新細則作出若干之修訂，以反映為嚴格符合企管守則之守則條文第A.4.2條之規定而作出修改。有關建議修訂本公司新細則之全文已載列於第12頁至第15頁之二零零八年股東週年大會通告內。

### 核數師酬金

於截至二零零八年三月三十一日止年度，計入本集團賬項內之本集團法定審核服務酬金為港幣4,849,000元(二零零七年：港幣4,703,000元)，此外，如顧問服務等其他非法定審核服務酬金為港幣18,000元(二零零七年：港幣261,000元)。

### 獨立核數師申報之責任

獨立核數師畢馬威會計師事務所(「獨立核數師」)申報之責任謹列於第42頁及第43頁之獨立核數師報告書內。



## 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，並由獨立非執行董事艾志思先生擔任主席，而成員則為馬清源先生及林紀利先生，OBE，兩位均為獨立非執行董事。審核委員會之職權範圍與載列於企管守則之條文相符。以下為審核委員會之主要職責：

- (i) 向董事局就外聘核數師之委任、重新委任及罷免提供建議，及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，以及解答任何有關該核數師辭任或被辭退之問題；
- (ii) 在提交予董事局前，先審閱本公司之年報及賬項、半年度報告及任何載列於該等報告及賬項內之重大財務申報之判斷，並特別專注於下列事項：
  - 會計政策及實務之任何變更；
  - 涉及重要判斷之地方；
  - 因審核而引致之重大調整；
  - 持續經營之假設及任何保留意見；
  - 是否遵守會計準則；及
  - 是否遵守有關財務申報之上市規則及其他法律規定；
- (iii) 在提交予董事局前，先審閱致外聘核數師陳述函件之內容；
- (iv) 檢討財務監控、內部監控及風險管理系統；
- (v) 主動或應董事局之委派，就有關內部監控事宜之重要調查結果及管理層之回應進行研究；
- (vi) 確保內部及外聘核數師之合作，以及檢討及監察內部核數功能之效能；及
- (vii) 檢討本集團之財務及會計政策及實務。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議。於截至二零零八年三月三十一日止年度，審核委員會會議各成員之出席記錄載列如下：

| <u>審核委員會成員</u> | <u>出席/舉行會議次數</u> |
|----------------|------------------|
| 艾志思先生 (主席)     | 4/4              |
| 馬清源先生          | 4/4              |
| 林紀利先生，OBE      | 4/4              |

審核委員會於截至二零零八年三月三十一日止年度之工作與審核委員會之職權範圍一致，並概述如下：

- (i) 在提交予董事局前，先與獨立核數師審閱及討論本公司之年報及賬項、半年度報告及任何載列於該等報告及賬項內之重大財務申報之判斷，連同有關致獨立核數師之陳述函件之草稿；
- (ii) 審閱本公司分別於截至二零零七年六月三十日止三個月及截至二零零七年十二月三十一日止九個月之季度營運業績及財務撮要；
- (iii) 檢討本集團內部監控系統之效能，包括財務、營運、管治及風險管理等重要監控；
- (iv) 審閱本集團內部審計部主管之季度報告書；
- (v) 考慮二零零八年/二零零九年度之審核計劃；及
- (vi) 考慮有關與私人集團公司進行之持續關連交易等事宜。

### **內部監控**

董事局之整體職責為維持健全及有效之內部監控系統，以保障股東之投資及本集團之資產。本集團之內部監控系統旨在提供合理保證避免出現嚴重誤報或損失之情況，並管理及減低營運系統失誤之風險。

董事局除對本集團之內部監控系統之效能進行年度審閱外，董事局亦將該審閱本集團內部監控系統效能之責任轉授予審核委員會，該委員會透過本集團內部審計部以監察本集團之內部監控系統。本集團內部審計部對本集團所有重要監控，包括財務、營運、管治及風險管理等，作出定期獨立審閱，並持續評估其恰當性及效能。年度審核計劃每年均經由審核委員會討論並同意。主要之審核結果以報告書形式按季度呈交予審核委員會成員於審核委員會會議上討論。審核報告書亦由本集團內部審計部跟進，以確保已就先前所識別之問題作出改善行動並經已妥善解決。內部審計旨在向董事局就本集團實施健全及有效之內部監控系統提供合理保證，以保障本集團之資產及識別業務之風險。

除本集團內部審計部作出定期獨立審閱外，本公司各功能部門均進行年度管治審閱。於回顧年度，本公司已收悉各部門主管/高級主任所提交截至二零零八年三月三十一日止年度之管治證明書(經由本集團內部審計部主管加簽作實)，以確定已對內部監控系統作出評估，以及各部門已進行管治審閱(並就所衍生事宜及採取之補救行動作出相關披露(如有))，並經由本集團內部審計部審閱。該等管治證明書亦確定各相關部門已遵守其內部監控程序，以及彼等之內部監控系統經相關風險評估確定為有效，並已遵守所有相關之法定規定及規則。

本公司已採納了相關僱員進行證券交易之標準守則(「相關僱員標準守則」)，載列所有本公司之相關僱員(定義見相關僱員標準守則)須遵守之證券買賣及保密之規定，該守則不比董事標準守則寬鬆。在相關僱員標準守則之規定中，若相關僱員擁有未公開之股價敏感資料，應特別小心並以高度機密處理該等資料。此外，本公司將發出週年備忘錄並不時透過部門主管/高級主任提醒本公司相關僱員遵守該等規定。

董事局於回顧年度已審閱本集團之內部監控系統之效能，包括財務、營運、管治及風險管理等所有重要監控，並鑒於上述，董事局認為本集團之內部監控系統乃有效、恰當，並已遵守企管守則內之內部監控守則條文。

### **與投資者之關係及與股東之溝通**

本公司已建立一系列溝通途徑，以確保對其表現及業務作出公平之披露及全面而具透明度之申報。該等途徑包括不時寄發予股東之中期報告書、年報及通函。此外，亦與機構投資者及分析員定期會面，讓彼等知悉本公司之最新發展。為促進有效之溝通，本公司在其網址 [www.dickson.com.hk](http://www.dickson.com.hk) 內披露有關本公司及其業務之新聞發佈、公佈、財務及其他資料。

本公司鼓勵所有股東出席本公司之股東大會，並已就彼等之權利及有關須於取得其批准之股東大會上要求以表決方式進行投票之程序，透過本公司通函內作出披露，連同本公司之股東大會通告，不時寄發予股東，以充份知會股東。本公司已採取步驟以確保以表決方式進行投票乃符合上市規則及本公司新細則之規定，而表決結果於會議後儘快(惟無論如何最遲於緊隨會議後首個營業日之上午九時前)分別登載在聯交所之網站 [www.hkcxnews.hk](http://www.hkcxnews.hk) 及在本公司之網站。董事及獨立核數師均出席股東週年大會，以解答股東之提問(如有)。

持有不少於十分之一附有可於本公司股東大會上投票之本公司已繳足股本之股東，有權隨時向董事局或本公司之公司秘書送交列明建議之議程事項之書面要求，至本公司之香港主要業務地址，要求董事局召開特別股東大會以討論該書面要求內所述之任何事宜。

於二零零八年四月三十日，在本公司之香港主要業務地址舉行之股東特別大會(「股東特別大會」)為本公司最近期所舉行之股東大會，以考慮一份日期為二零零八年三月二十五日之商品買賣協議(「商品買賣協議」)，由Castlereagh Limited(本公司之直接全資附屬公司)作為賣方與Dickson Trading (S) Pte Ltd (「DTS」)(由潘迪生先生間接全資擁有)及Top Creation Singapore Pte. Ltd. (「TCS」)(由潘迪生先生實益擁有)作為買方，有關本集團向新加坡集團(即DTS及TCS，連同彼等各自之集團公司)銷售若干不同品牌之商品，包括(但不限於)時裝、皮具用品、配飾及腕錶等，而本集團擁有該等商品之亞洲分銷權。提呈予股東批准、追認及確認之商品買賣協議及其相關之最高全年上限之決議案，已獲股東一致通過，而股東特別大會之投票表決結果已於二零零八年四月三十日分別登載在聯交所及本公司之網站。

承董事局命



集團執行主席  
潘迪生

香港 二零零八年六月二十三日

**致迪生創建(國際)有限公司** (於百慕達註冊成立之有限公司) **各股東：**

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載列於第44頁至第94頁迪生創建(國際)有限公司(「貴公司」)之綜合賬項，該綜合賬項包括於二零零八年三月三十一日之綜合資產負債表及貴公司之資產負債表，與截至該日止年度之綜合損益計算表、綜合權益變動表及綜合現金流轉表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

**董事就賬項須承擔之責任**

貴公司各董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港《公司條例》之披露規定編製及真實而公平地呈報該等賬項。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈報賬項相關之內部控制，使賬項並不存在由於欺詐或錯誤而導致之重要錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；及按情況下作出合理之會計估計。

**核數師之責任**

我們的責任是根據我們的審核而對該等賬項作出意見。我們是按照《百慕達一九八一年公司法》第九十條之規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們之報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

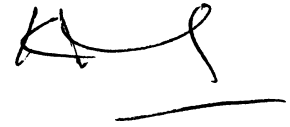
我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等賬項是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關賬項所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致賬項存有重要錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地呈報賬項相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價賬項之整體呈報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足及適當地為我們之審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該綜合賬項已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年三月三十一日之事務狀況及截至該日止年度之集團溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。



**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

香港 二零零八年六月二十三日



## 綜合損益計算表

截至二零零八年三月三十一日止年度

|                       | 附註    | 二零零八年<br>港幣千元      | 二零零七年<br>港幣千元 |
|-----------------------|-------|--------------------|---------------|
| 營業額                   | 2     | <b>3,749,809</b>   | 3,099,967     |
| 銷售成本                  |       | <b>(1,636,833)</b> | (1,372,257)   |
| 毛利                    |       | <b>2,112,976</b>   | 1,727,710     |
| 其他收入                  |       | <b>28,882</b>      | 31,050        |
| 銷售及分銷開支               |       | <b>(1,507,609)</b> | (1,212,958)   |
| 行政開支                  |       | <b>(274,698)</b>   | (236,597)     |
| 其他營業支出                |       | <b>(133,569)</b>   | (92,890)      |
| 營業溢利                  |       | <b>225,982</b>     | 216,315       |
| 融資成本                  |       | <b>(6,423)</b>     | (3,968)       |
| 攤佔聯營公司減除虧損後溢利         |       | <b>18,071</b>      | 13,631        |
| 除稅前溢利                 | 3     | <b>237,630</b>     | 225,978       |
| 稅項                    | 6     | <b>(26,981)</b>    | (39,589)      |
| 本年度溢利                 |       | <b>210,649</b>     | 186,389       |
| 應撥歸於：                 |       |                    |               |
| 本公司權益股東               | 7及21  | <b>210,576</b>     | 186,176       |
| 少數股東權益                | 21    | <b>73</b>          | 213           |
| 本年度溢利                 |       | <b>210,649</b>     | 186,389       |
| 應撥歸於本年度向本公司權益股東之應付股息： |       |                    |               |
| — 於本年度內已宣派並已繳付之中期股息   | 8 (1) | <b>13.8 仙</b>      | 13.8 仙        |
| — 於結算日後建議派發之末期股息      | 8 (1) | <b>27.5 仙</b>      | 27.5 仙        |
|                       |       | <b>41.3 仙</b>      | 41.3 仙        |
| 每股盈利 (基本及攤薄)          | 9     | <b>62.2 仙</b>      | 60.0 仙        |

第49頁至第94頁之賬項附註乃屬本賬項之一部份。

資產負債表

結算至二零零八年三月三十一日

|               | 附註     | 本集團              |               | 本公司              |               |
|---------------|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|               |        | 二零零八年<br>港幣千元    | 二零零七年<br>港幣千元 | 二零零八年<br>港幣千元    | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 非流動資產         |        |                  |               |                  |               |
| 固定資產          | 10     | 411,284          | 405,230       | —                | —             |
| 無形資產          | 11     | 254,690          | 297,139       | —                | —             |
| 商譽            | 27 (4) | 13,900           | 13,900        | —                | —             |
| 附屬公司          | 12     | —                | —             | 1,054,869        | 550,263       |
| 聯營公司          | 13     | 140,330          | 115,597       | —                | —             |
| 遞延稅項資產        | 19 (1) | 55,781           | 25,372        | —                | —             |
|               |        | <b>875,985</b>   | 857,238       | <b>1,054,869</b> | 550,263       |
| 流動資產          |        |                  |               |                  |               |
| 存貨            | 14     | 954,250          | 834,621       | —                | —             |
| 應收款項、按金及預付款項  | 15     | 420,999          | 380,754       | 172              | 168           |
| 應收票據          |        | 226              | 824           | —                | —             |
| 可收回之稅款        | 6 (3)  | 7,723            | 1,816         | —                | —             |
| 現金及現金等價物      | 16     | 687,694          | 187,793       | 20,049           | 41            |
|               |        | <b>2,070,892</b> | 1,405,808     | <b>20,221</b>    | 209           |
| 流動負債          |        |                  |               |                  |               |
| 銀行貸款          | 17     | 97,166           | 141,713       | —                | —             |
| 應付票據          |        | 23,109           | 52,102        | —                | —             |
| 應付款項及應計款項     | 18     | 797,048          | 643,972       | 157              | 178           |
| 稅項            | 6 (3)  | 33,346           | 21,528        | —                | —             |
|               |        | <b>950,669</b>   | 859,315       | <b>157</b>       | 178           |
| 流動資產淨值        |        | <b>1,120,223</b> | 546,493       | <b>20,064</b>    | 31            |
| 資產總值減流動負債     |        | <b>1,996,208</b> | 1,403,731     | <b>1,074,933</b> | 550,294       |
| 非流動負債         |        |                  |               |                  |               |
| 遞延稅項負債        | 19 (1) | 6,176            | 1,938         | —                | —             |
| 資產淨值          |        | <b>1,990,032</b> | 1,401,793     | <b>1,074,933</b> | 550,294       |
| 資本及儲備         |        |                  |               |                  |               |
| 股本            | 20     | 111,693          | 93,093        | 111,693          | 93,093        |
| 儲備            | 21     | 1,871,573        | 1,302,668     | 963,240          | 457,201       |
| 本公司權益股東應佔權益總值 |        | <b>1,983,266</b> | 1,395,761     | <b>1,074,933</b> | 550,294       |
| 少數股東權益        | 21     | 6,766            | 6,032         | —                | —             |
| 權益總值          |        | <b>1,990,032</b> | 1,401,793     | <b>1,074,933</b> | 550,294       |

經董事局於二零零八年六月二十三日審批及授權發佈。



集團執行主席  
潘迪生



副主席及行政總裁  
李禮文

第49頁至第94頁之賬項附註乃屬本賬項之一部份。

## 綜合權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度

| 附註                           | 二零零八年            |                  | 二零零七年          |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                              | 港幣千元             | 港幣千元             | 港幣千元           | 港幣千元             |
| 於四月一日之權益總值                   |                  | <u>1,401,793</u> |                | <u>1,340,781</u> |
| 海外附屬及聯營公司賬項之換算               |                  | <u>64,505</u>    | <u>10,923</u>  |                  |
| 直接於權益中確認之本年度溢利淨額             |                  | <b>64,505</b>    |                | 10,923           |
| 本年度溢利淨額                      |                  | <u>210,649</u>   |                | <u>186,389</u>   |
| 本年度確認之收入總額                   |                  | <u>275,154</u>   |                | <u>197,312</u>   |
| 應撥歸於：                        |                  |                  |                |                  |
| 本公司權益股東                      |                  | <b>274,420</b>   |                | 196,838          |
| 少數股東權益                       |                  | <u>734</u>       | <u>474</u>     |                  |
|                              |                  | <u>275,154</u>   | <u>197,312</u> |                  |
| 少數股東權益於一間附屬公司<br>清盤時轉移至應付款項內 | 21               | —                |                | (8,141)          |
| 本年度已宣派或批准之股息                 | 8 (1) 及<br>8 (2) | <b>(136,715)</b> |                | (128,159)        |
| 由資本交易所產生之權益變動：               |                  |                  |                |                  |
| 股份發行                         |                  | <u>449,800</u>   |                | <u>—</u>         |
| 於三月三十一日之權益總值                 |                  | <u>1,990,032</u> |                | <u>1,401,793</u> |

第49頁至第94頁之賬項附註乃屬本賬項之一部份。

綜合現金流轉表

截至二零零八年三月三十一日止年度

|                        | 二零零八年          |                 | 二零零七年     |           |
|------------------------|----------------|-----------------|-----------|-----------|
|                        | 港幣千元           | 港幣千元            | 港幣千元      | 港幣千元      |
| <b>經營業務</b>            |                |                 |           |           |
| 除稅前溢利                  | 237,630        |                 | 225,978   |           |
| 就下列各項調整：               |                |                 |           |           |
| 折舊                     | 130,049        |                 | 88,617    |           |
| 無形資產攤銷                 | 42,449         |                 | 25,468    |           |
| 利息收入                   | (9,798)        |                 | (8,347)   |           |
| 利息支出                   | 6,423          |                 | 3,968     |           |
| 攤佔聯營公司減除虧損後溢利          | (18,071)       |                 | (13,631)  |           |
| 出售固定資產虧損 / (收益)        | 2,011          |                 | (8,538)   |           |
| <b>營運資金變動前之營業溢利</b>    | <b>390,693</b> |                 | 313,515   |           |
| 存貨之增加                  | (119,629)      |                 | (106,770) |           |
| 應收票據之遞減                | 598            |                 | 177       |           |
| 應收款項、按金及預付款項之增加        | (40,245)       |                 | (38,219)  |           |
| 應付票據之(遞減) / 增加         | (28,993)       |                 | 27,591    |           |
| 應付款項及應計款項之增加           | 153,076        |                 | 35,644    |           |
| 應收聯營公司款項(淨額)之增加        | (12,878)       |                 | (2,911)   |           |
| 外幣匯率變動之調整              | 34,639         |                 | 1,245     |           |
| <b>經營所得之現金</b>         | <b>377,261</b> |                 | 230,272   |           |
| 繳付香港利得稅(淨額)            | (5,560)        |                 | (4,549)   |           |
| 繳付海外稅款(淨額)             | (42,084)       |                 | (41,376)  |           |
| <b>經營業務所得之現金淨額</b>     |                | <b>329,617</b>  |           | 184,347   |
| <b>投資業務</b>            |                |                 |           |           |
| 繳付購買固定資產款項             | (132,286)      |                 | (184,895) |           |
| 出售固定資產所得收益             | 7,992          |                 | 10,777    |           |
| 繳付購買附屬公司扣除所得現金後款項(附註1) | —              |                 | (359,060) |           |
| 收取利息                   | 9,798          |                 | 8,347     |           |
| 收取聯營公司股息               | 15,638         |                 | 8,341     |           |
| <b>支用於投資業務之現金淨額</b>    |                | <b>(98,858)</b> |           | (516,490) |

## 綜合現金流轉表

截至二零零八年三月三十一日止年度

|                               | 二零零八年     |                | 二零零七年     |                  |
|-------------------------------|-----------|----------------|-----------|------------------|
|                               | 港幣千元      | 港幣千元           | 港幣千元      | 港幣千元             |
| <b>融資業務</b>                   |           |                |           |                  |
| 股份發行之收益                       | 449,800   |                | —         |                  |
| 償還銀行貸款                        | (171,096) |                | (8,912)   |                  |
| 新銀行貸款                         | 117,728   |                | 85,068    |                  |
| 繳付利息                          | (6,423)   |                | (3,968)   |                  |
| 繳付股息                          | (136,715) |                | (128,159) |                  |
| <b>融資業務所產生 / (支用) 現金淨額</b>    |           | <b>253,294</b> |           | <b>(55,971)</b>  |
| <b>現金及現金等價物之增加 / (遞減) 淨額</b>  |           | <b>484,053</b> |           | <b>(388,114)</b> |
| <b>於四月一日之現金及現金等價物</b>         |           | <b>187,793</b> |           | <b>571,896</b>   |
| <b>外幣匯率變動之調整</b>              |           | <b>15,848</b>  |           | <b>4,011</b>     |
| <b>於三月三十一日之現金及現金等價物 (附註2)</b> |           | <b>687,694</b> |           | <b>187,793</b>   |

附註：

### 1. 收購附屬公司

本集團於去年度收購了若干附屬公司。所收購資產及所承擔負債之公平價值如下：

|  | 二零零七年<br>港幣千元 |
|--|---------------|
| 現金                                     | 41,210        |
| 存貨                                     | 49,695        |
| 應收款項、按金及預付款項 (包括界定福利退休計劃資產達港幣478,000元) | 48,202        |
| 固定資產                                   | 13,921        |
| 遞延稅項資產                                 | 4,472         |
| 應付款項及應計款項                              | (76,837)      |
| 稅項                                     | (3,000)       |
| 收購有形資產淨值                               | 77,663        |
| 無形資產 (附註11)                            | 322,607       |
| 收購資產之公平淨值                              | 400,270       |
| 以現金支付                                  | 400,270       |
| 就購買新附屬公司之現金及現金等價物流出淨額之分析：              |               |
| 現金代價                                   | 400,270       |
| 所得現金                                   | (41,210)      |
| 就購買新附屬公司之現金及現金等價物流出淨額                  | 359,060       |

### 2. 於三月三十一日之現金及現金等價物

現金及現金等價物為於年度末之銀行結存及現金。

第49頁至第94頁之賬項附乃屬本賬項之一部份。

## 1、 主要會計政策

本賬項乃根據所有適用之香港財務報告準則（「財務報告準則」），該統稱包括香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈並所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「會計準則」）與詮釋、香港公認之會計原則及香港公司條例之規定而編製。本賬項亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則適用之披露規定。以下為本集團所採用主要會計政策之概要。

會計師公會已頒佈若干全新及經修訂之財務報告準則，並於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可提早採納。除因採納財務報告準則第7號「金融工具：披露」及經修訂之會計準則第1號「財務報表之列報：資本披露」而有之列報要求外，採納該等全新及經修訂之財務報告準則對本集團及本公司於截至二零零七年三月三十一日及二零零八年三月三十一日止年度之賬項並無重大影響。

### 財務報告準則第7號「金融工具：披露」

由於採納財務報告準則第7號，與以往按會計準則第32號「金融工具：披露及呈報」之資料披露要求比較，賬項已擴大披露有關金融工具之重要性及該等工具所引致之風險之性質及程度。此等披露在整份賬項中列明，尤其於附註26內。

### 會計準則第1號「財務報表之列報」

經修訂之會計準則第1號引進額外之披露要求，以提供有關資本程度並本集團及本公司管理資本之目標、政策及程序之資料。此等新披露已詳載於附註21內。

財務報告準則第7號及經修訂之會計準則第1號均對賬項內確認之金額之分類、確認及計量並無重大影響。

本集團於本會計期間並無應用任何尚未生效之新準則或詮釋（見附註28）。

### (1) 編製賬項之基準

於截至二零零八年三月三十一日止年度之綜合賬項包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）及本集團於聯營公司之權益。

除衍生金融工具（附註1（5））、財務擔保（附註1（17）（i））及帶息借貸（附註1（12））以公平價值列賬外，本賬項乃以歷史成本作為計算基準。

為遵守財務報告準則之規則，在編製賬項時，管理層須作出判斷、估算及假設，因而影響政策之應用及呈報資產、負債、收入及費用等金額。該等估算及相關之假設乃按過往經驗及被視為合理情況下之各種其他因素，構成之結果成為判斷該等不易從其他資料獲得之資產及負債賬面值之基準。實際結果或會與該等估算有所差異。

該等估算及基本假設乃被持續審閱。當會計估算有所修訂時，倘若修訂只影響當期，則在當期確認更改會計估算，倘若該修訂影響當期及未來期間，則在修訂當期及未來期間確認。

管理層在應用財務報告準則而作出之判斷，對賬項及估算有重大影響者，乃於附註27內詳述。



## 1、 主要會計政策 (續)

### (2) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受本集團控制之公司。當本集團有權監管一公司之財務及經營政策，而從其業務上取得利益，便為有控制權。在評估控制權時，亦包括現存並可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資乃從開始控制之日起直至結束控制之日止計入在綜合賬項內。集團內公司間之結餘及交易，以及集團內公司間之交易所產生之任何未變現溢利，均於編製綜合賬項時悉數抵銷。集團內公司間之交易所產生之未變現虧損之抵銷與未變現溢利之抵銷方式相同，惟受限至沒有證據顯示已減值之程度。

少數股東權益乃指無論是直接或間接透過附屬公司，非由本公司擁有之應佔附屬公司資產淨額之權益部份，而本集團未與該權益持有者達成任何附加協議條款，致令本集團整體上對該等權益產生符合財務負債定義之法定義務。少數股東權益在綜合資產負債表之權益內列明，與應撥歸於本公司權益股東之權益分開呈列。少數股東權益佔本集團業績乃於綜合損益計算表內呈列為本年度由少數股東權益及本公司權益股東所分配之溢利或虧損總額。

倘若少數股東應佔虧損超過某一附屬公司之少數股東權益，其超越數額及任何該少數股東將來應佔之虧損，則在本集團之權益內扣除，除非該少數股東有法定義務及能力提供額外投資以填補虧損。假如該附屬公司於日後錄得溢利，本集團權益將可獲分配其全數溢利，直至本集團以往所承受少數股東應佔之虧損已獲填補。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本減除減值虧損(見附註1(8))列賬。

### (3) 聯營公司

聯營公司乃指一間由本集團可對其管理層發揮重大影響力之公司，包括參與其財務及經營政策，惟非控制或聯合控制其管理層。

於聯營公司之投資乃按權益法於綜合賬項內列賬，並先以成本列賬，然後就本集團應佔該聯營公司資產淨額在收購後之變動作出調整。綜合損益計算表包括本集團於本年度內所佔聯營公司於收購後及除稅後業績，包括於本年度內所確認有關投資於聯營公司之任何商譽減值虧損(見附註1(4)及(8))。

當本集團應佔聯營公司之虧損超越其應佔權益時，本集團所持之權益減至為零，且不再確認進一步之虧損，除非本集團已有法律或推定責任或已代聯營公司支付款項。在此情況下，本集團於聯營公司之權益乃按權益法計算為投資之入賬值，連同本集團之長期權益實則構成本集團於聯營公司之投資淨額。

本集團與其聯營公司之間交易所產生之未變現收益及虧損乃按本集團所佔聯營公司之權益比率抵銷，但若未變現虧損證明已轉讓之資產出現減值，則該等虧損乃即時於綜合損益計算表內確認。

## 1、 主要會計政策 (續)

### (4) 商譽

商譽乃指於業務合併中之成本或於聯營公司之投資中超越本集團應佔該被收購者可識別之資產、負債及或然負債之公平價值淨額。

商譽乃按成本扣除累計減值虧損列賬。商譽將分配至各現金產生單位並每年作減值(見附註1(8))測試。有關聯營公司之商譽之入賬值已包括在聯營公司權益入賬值內。

任何本集團應佔被收購者可識別之資產、負債及或然負債之公平價值淨額超越業務合併成本或於聯營公司投資之金額時，該等金額乃即時於綜合損益計算表內確認。

於本年度內，當出售一現金產生單位或一聯營公司時，任何購入商譽之應佔金額已包括在計算出售溢利或虧損內。

### (5) 衍生金融工具

衍生金融工具乃先以公平價值確認。於每一結算日，其公平價值乃被重新計量。因重新計量公平價值而產生之收益或損失乃即時於綜合損益計算表內確認，除非該衍生金融工具符合以現金流轉對沖法計算，在該情況下，任何產生之收益或損失乃於權益內確認，惟限於其對沖已生效及直至對沖交易發生為止。任何無效部份之收益或損失及任何其他衍生金融工具公平價值之變動則於綜合損益計算表內確認。

### (6) 固定資產與折舊

固定資產乃按成本扣除累積折舊及減值虧損(見附註1(8))於資產負債表內列賬。

折舊之計算乃以直線法按如下估計使用年期計算，以撇銷固定資產減除其估計剩餘價值(如有)之各項成本：

|             |                  |
|-------------|------------------|
| 租借地及樓宇      | 50年或剩餘租賃年期兩者較短者  |
| 租賃物業裝修      | 4至5年或剩餘租賃年期兩者較短者 |
| 傢俬、裝置、設備及汽車 | 3至6年             |

每年均審閱資產之使用年期及其剩餘價值(如有)。

停用或出售固定資產項目所產生之收益或損失乃以出售所得淨額與該項目之入賬值之間的差額釐定，並於停用日或出售日於綜合損益計算表內確認。

還原成本已作撥備並列入固定資產內，並按其租賃年期以直線法於綜合損益計算表內扣除。

## 1、 主要會計政策 (續)

### (7) 無形資產

本集團購入之無形資產乃按成本減除累計攤銷 (其估計使用年期為有限定的) 及減值損失於資產負債表內列賬 (見附註1 (8))。

有限定使用年期之無形資產攤銷乃按其估計使用年期以直線法於綜合損益計算表內扣除。以下有限定使用年期的無形資產乃由可供使用日起攤銷，其估計使用年期如下：

— 獨家分銷權 7.6年

### (8) 資產減值

#### (i) 商業及其他應收賬項之減值

以成本或攤銷成本列賬之商業及其他應收賬項均於每一結算日審閱，以釐定是否出現客觀的減值跡象。客觀的減值跡象包括本集團所注意到有關下列一項或多項損失事件之可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如不能償還或拖欠利息或本金還款；
- 債務人將可能面臨破產或其他財務重組；及
- 因技術、市場、經濟或法律環境出現重大改變而對債務人構成負面影響。

若有任何此等跡象存在，減值虧損乃以資產賬面值與預計未來現金流量之現值之間的差額計算。

若在較後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生之事件有關連，則減值虧損經綜合損益計算表轉回。減值虧損轉回將不會導致資產賬面值超越若減值虧損從未於往年度確認之資產賬面值。

呆壞賬之減值虧損乃以撥備賬記錄。當本集團認為收回之可能性極低時，被視為不可收回之金額將直接從商業應收賬項及應收票據中撇銷，而撥備賬內之任何與該債務有關之金額亦被轉回。其後收回較早前計入撥備賬之金額乃從撥備賬中轉回。撥備賬之其他變動及其後收回較早前直接撇銷之金額均於綜合損益計算表內確認。

## 1、主要會計政策 (續)

### (8) 資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產之減值

於每一結算日內部及外來資料均被審閱，以識別下列資產 (商譽之情況除外) 有可能減值或以往確認之減值虧損不再存在或已遞減等跡象：

- 固定資產；
- 無形資產；
- 附屬及聯營公司之投資；及
- 商譽。

若有任何此等跡象存在，則估計資產之可收回金額。此外，無論是否有減值跡象出現，每年均對商譽之可收回金額作出估計。

#### — 計算可收回金額

資產之可收回金額為其銷售淨價及其使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，乃以除稅前折讓率估計未來現金流量之現值，而該折讓率應反映市場當時對金錢之時間價值之評估及該項資產之特有風險。如資產所產生之現金流入不能獨立於其他資產所產生之現金流入，則可收回金額按能獨立產生現金流入之最細資產組別 (即現金產生單位) 釐定。

#### — 確認減值虧損

當資產之入賬值或其所屬之現金產生單位之入賬值超越可收回金額時，減值虧損乃於綜合損益計算表內確認。有關現金產生單位確認減值虧損，首先減少屬於該現金產生單位 (或一組單位) 內所分配之任何商譽之入賬值，然後按比例再減少於單位 (或一組單位) 內之其他資產入賬值。如可以釐定，該資產之賬面值不能低於個別公平價值經扣除出售成本或使用價值。

#### — 轉回減值虧損

除商譽外之資產，若釐定可收回金額之估計有好轉變動時，減值虧損則被轉回。至於商譽之減值虧損則不被轉回。

減值虧損之轉回以於往年度沒有確認減值虧損時之資產入賬值為限。減值虧損之轉回於確認轉回之年度內計入綜合損益計算表內。

**1、 主要會計政策 (續)****(9) 存貨**

存貨乃按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。

成本乃以「先進先出」方法計算，並包括所有採購、加工及使存貨置於現時地點及狀況之其他成本。

可變現淨值乃根據日常業務情況下之估計售價，減除完成生產及銷售所需之估計成本。

當出售存貨時，其入賬值將於有關存貨之收入被列賬之年度被確認為支出列賬。存貨減值至可變現淨值之金額及所有存貨損失乃於減值或損失發生之年度被確認為支出列賬。須轉回之任何存貨減值將於轉回減值發生年度之存貨支出中扣減。

**(10) 租賃資產**

如本集團確認一項安排 (包括一項交易或一連串交易) 可於議定期間內轉讓一項或多項特定資產之使用權，以換取一項或一連串之付款，則該項安排為或包含一項租賃。該確認乃根據對有關安排之實質情況之評估，而不管該項安排是否為法定之租賃形式。

**(i) 租賃予集團之資產分類**

本集團以租賃形式持有之資產，如已轉讓擁有權之絕大部份風險及報酬予本集團，則歸類為融資租賃。而並未轉讓擁有權之絕大部份風險及報酬予本集團之租賃，則歸類為營業租賃。

以營業租賃持有之自用土地，如於租賃開始時，其公平價值不能與在該土地上之樓宇之公平價值分開計量，則以融資租賃方式入賬，除非該樓宇亦明顯以營業租賃持有。在此情況下，租賃開始乃界定為本集團首次簽訂租賃時或從舊承租人接收租賃時。

**(ii) 營業租賃費用**

如本集團以營業租賃持有資產使用權，則按租賃所作出之付款乃於租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額於綜合損益計算表內扣除；但如有其他基準更能反映租賃資產所產生之收益模式則除外。所得之租賃獎勵乃於綜合損益計算表中確認為合計租賃付款淨額之一部份。或然租金乃於產生時於該會計期間之綜合損益計算表內扣除。

**(11) 商業及其他應收款項**

商業及其他應收款項乃先以其公平價值確認，之後以攤銷成本扣除呆壞賬之減值撥備列賬 (見附註1 (8) (i))，但與連繫人士之免息及無固定還款期或折現值影響不大之應收款項則除外。在該等情況下，應收款項乃以成本扣除呆壞賬之減值撥備列賬。

**1、 主要會計政策 (續)****(12) 帶息借貸**

帶息借貸乃先以公平價值扣除應佔交易成本確認。於該確認之後，帶息借貸乃以攤銷成本列賬，並採用有效利息法將最先確認之金額及贖回價值之任何差額連同任何利息及應付費用按借貸期於綜合損益計算表內確認。

**(13) 商業及其他應付款項**

商業及其他應付款項乃先以公平價值確認，其後以攤銷成本列賬，惟在折現影響不大之情況下則除外。在該情況下，則以成本列賬。

**(14) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行結存及手頭現金、銀行及其他財務機構之存款，及短期而流動性極高之投資，該等投資可隨時換算為已知金額之現金及並無重大價值轉變之風險，並於購入後三個月內到期。為編製綜合現金流轉表，現金及現金等價物亦包括按要求可即時償還之銀行透支，該透支為本集團現金管理之一部份。

**(15) 僱員福利****(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款**

薪金、年終花紅、年度有薪假期、界定供款退休計劃之供款及非現金性福利之成本，均於僱員提供相關服務之年度內作應付款項列賬。若支付有所遞延及有重大影響時，該等金額則以現值列賬。

**(ii) 界定福利退休計劃責任**

本集團就每一界定福利退休計劃之責任淨額，乃按估計僱員因現時及過往年度服務而將來應能賺取之福利之折現值，並扣減計劃之資產公平價值而計算。折現率乃參照與本集團之責任年期接近之高質素企業債券於結算日之回報率計算，由獨立合資格精算師採用預計單位成本法計算。

當某一計劃之福利得到改善，該項與僱員之過往服務有關之福利增長部份，乃按直至僱員有權獲享該項福利為止之平均期限以直線法於綜合損益計算表內確認為支出。若僱員已即時有權獲享該項福利，則即時於綜合損益計算表內確認為支出。

在計算本集團對某一計劃之責任數額時，若任何累積未確認精算盈餘或虧損超過界定福利責任現值與計劃資產公平價值兩者中較高金額之百分之十，該部份則須按參與計劃僱員之預計平均剩餘工作年期於綜合損益計算表中確認。否則不須確認該精算盈餘或虧損。

若本集團之責任淨額為一負數，可確認之資產只限於任何累積未確認之精算虧損淨值，並過往服務成本及未來可從該計劃收回退款或未來減少對該計劃供款之現值之總淨值。



## 1、主要會計政策(續)

### (15) 僱員福利(續)

#### (iii) 終止服務福利

只有當本集團明確地承諾終止僱用或由於不可能撤回之詳細正式自願離職計劃而提供福利時，該終止服務福利方被確認。

### (16) 所得稅

- (i) 本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動乃於綜合損益計算表內確認，除非該稅項是有關直接確認為股東權益之項目，則於股東權益內確認。
- (ii) 本期稅項為本年度應課稅收入按結算日已生效或實質上已生效之稅率計算之預期應付稅項，及就過往年度任何應付稅項之調整。
- (iii) 遞延稅項資產及負債乃分別由財務申報中資產及負債之入賬值及課稅基礎值兩者間之可扣稅及應課稅之暫時性差異所產生。遞延稅項資產亦來自未使用之稅務虧損及未使用的稅務抵免。

除若干有限例外的情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(只限於可用來與日後有可能產生之應課稅溢利對銷之資產)均予以確認。可用作支持而確認從可扣稅暫時性差異產生之遞延稅項資產之日後應課稅溢利，包括從現有應課稅暫時性差異之轉回，惟該等差異須連繫於同一稅務機關及同一應課稅公司，並預期與可扣稅之暫時性差異於同一期間轉回，或於產生遞延稅項資產之稅項虧損可回轉或結轉之期間轉回。當釐定現有應課稅暫時性差異可否支持而確認未使用之稅項虧損及稅項抵免而產生之遞延稅項資產時，應採用相同準則，即該等差異須連繫於同一稅務機關及同一應課稅公司，並預計於該稅項虧損及稅項抵免可使用之某段期間(或多段期間)內轉回。

有關確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況為不可作稅項扣減之商譽所產生之暫時性差異、首次確認而不影響入賬或應課稅溢利之資產或負債(條件為非業務合併之一部份)，與及有關投資附屬公司之暫時性差異，並就應課稅差異而言，本集團可操控轉回之時機，及預期於可見之將來該等差異將可能不會轉回；或就可扣減差異而言，除非預期該等差異將於未來轉回。

確認遞延稅項之金額乃根據該等資產及負債之入賬值之預期變現或清還方式，以結算日已生效或實質上已生效之稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作折現。

於每一結算日，將重新審閱遞延稅項資產之入賬值，並對不可能再有足夠應課稅溢利以使用有關稅務利益之遞延稅項資產之入賬值予以扣減。任何該等扣減之遞延稅項資產若於預期將有足夠應課稅溢利時則予轉回。

由派發股息所產生之額外所得稅乃於支付有關股息責任獲確認時確認。



## 1、主要會計政策 (續)

### (16) 所得稅 (續)

(iv) 本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動將各自呈列而不會互相抵銷。本期稅項資產可抵銷本期稅項負債，而遞延稅項資產則可抵銷遞延稅項負債，此等情況只可於本公司或本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債並符合以下額外條件的情況下方可作抵銷：

- 就本期稅項資產及負債而言，本公司或本集團有意按淨額基礎清還，或將資產變現並同時清還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，若該等資產及負債乃與同一稅務機關就以下其中一項徵收之所得稅有關：
  - 同一應課稅公司；或
  - 不同應課稅公司，而該等公司預期有大額遞延稅項負債清還或遞延稅項資產可收回之每一未來期間，有意按淨額基礎將本期稅項資產變現並清還本期稅項負債，或於變現資產時同時清還負債。

### (17) 財務擔保之發出、撥備及或然負債

#### (i) 財務擔保之發出

財務擔保乃為合約，要求發出人(即擔保人)支付指定款項以補償該擔保之受益人(即持有人)因某一指定債務人未能根據債務票據條款依時還款時所造成之損失。

當本集團發出一財務擔保，擔保之公平價值(即交易價，除非對其公平價值能作出其他可靠估計)乃先於商業及其他應付款項內確認為遞延收入。如就發出擔保收取或可收取代價，則該代價應根據本集團應用於該資產類別之會計政策而予以確認。若並無收取或可收取之代價，則在最先確認任何遞延收入時於綜合損益計算表內確認為即時費用。

最先確認為遞延收入之擔保金額乃於綜合損益計算表內按擔保期並作為發出財務擔保之收入攤銷。此外，倘若及當(i)擔保持有人很有可能要求本集團履行擔保時，及(ii)該向本集團申索之金額預期超越有關該擔保於商業及其他應付款項內現時列賬之金額時，即最先確認之金額減除累計攤銷，撥備乃按附註1(17)(ii)予以確認。

## 1、 主要會計政策 (續)

### (17) 財務擔保之發出、撥備及或然負債 (續)

#### (ii) 其他撥備及或然負債

當本集團或本公司須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而可能導致有經濟效益之資源流出以履行該責任，並可對有關金額作出可靠之估計時，該未確定時間或金額之其他負債便會被確認為撥備。如金錢的時間價值重大，則按履行責任預計所需支出之現值列為撥備。

當有經濟效益之資源流出的可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠之估計時，除非該類資源流出的可能性極低，否則將披露該責任為或然負債。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，除非該類資源流出的可能性極低，否則亦會披露為或然負債。

### (18) 收入列賬原則

當本集團有可能獲取經濟利益而收益及成本(如適用)可以可靠地計算時，收入則以下列方式在綜合損益計算表內確認：

#### (i) 出售商品及從專櫃及寄賣銷售所得之收入

收益及收入乃於商品銷售予顧客及當有關商品之風險及其擁有權轉讓予顧客時確認列賬。收益不包括增值稅或其他銷售稅在內，並且為扣除任何貿易折扣後所得之收入。

#### (ii) 利息收入

利息收入乃以有效利息法確認其加增。

#### (iii) 權利金收入

權利金收入乃根據權利金協議之年期按時間比例累算。

#### (iv) 股息

非上市投資項目之股息收入乃於確定股東可收取股息權利時確認列賬。

## 1、主要會計政策 (續)

### (19) 外幣換算

於本年度內之外幣交易乃按交易當日之外幣兌換率伸算。外幣資產及負債乃根據結算日之外幣兌換率伸算。外匯差額乃計入於綜合損益計算表內。

以外幣之歷史成本計算之非貨幣性資產及負債乃按交易日期外幣兌換率伸算。以公平價值列賬之外幣非貨幣性資產及負債，則按釐定公平價值當日之外幣兌換率伸算。

海外業務之業績乃按交易日期之相約外幣兌換率伸算為港幣。資產負債表項目 (包括於二零零五年四月一日或以後因收購合併海外業務所產生之商譽) 乃按資產負債表結算日之外幣兌換率伸算為港幣，匯兌差異則直接於權益內一個別項目內確認。於二零零五年四月一日前因收購合併海外業務所產生之商譽，則按收購該海外業務當日之外幣兌換率伸算。

於出售海外業務時，與該海外業務相關並已於權益內確認之累計匯兌差額已包括在計算出售之溢利或虧損內。

### (20) 借貸成本

借貸成本乃於產生之年度列為支出計入於綜合損益計算表內。

### (21) 連繫人士

就本賬項而言，另一方人士可被視為與本集團有連繫若：

- (i) 該另一方人士能直接或間接透過一個或多個中介人士監控本集團，或對本集團之財務及經營政策決定能作出重大之影響，或共同監控本集團；
- (ii) 本集團及該另一方人士均受制於共同之監控；
- (iii) 該另一方人士為本集團之連繫人士，或為一合營項目而本集團為其中之一合營者；
- (iv) 該另一方人士為本集團或本集團母公司之主要管理人員之成員、或該個別人士之近親家庭成員，或受該等個別人士監控、共同監控或受其重大影響之公司；
- (v) 該另一方人士為上文 (i) 所述之另一方人士之近親家庭成員，或受該等個別人士監控、共同監控或受其重大影響之公司；或
- (vi) 該另一方人士為本集團或與本集團任何有關連之公司為僱員福利而提供離職後之福利計劃。

個別人士之近親家庭成員乃指在與公司之交易中，該等家庭成員預期可影響該個別人士，或受該個別人士影響。

**1、 主要會計政策** (續)

**(22) 分部報告**

分部乃本集團內一可明顯區分之組成部份，以提供產品或服務(業務分部)，或於某一特定之經濟環境內(地區分部)提供產品或服務，而每一分部所承擔之風險及所獲享之回報與其他分部皆有所不同。

根據本集團之內部財務報告系統，於賬項中，本集團選擇以業務分部資料為主要報告形式，並以地區分部資料報告形式為次要。

分部之營業額及資產包括可直接地歸屬於該分部之項目。分部資產主要包括存貨、商業應收款項、物業、廠房、設備及營運現金等。分部資本支出乃於本年度內用以收購估計可用超過一年之分部資產(包括有形及無形資產)之總成本支出。

## 2、營業額/分部資料

本公司之主要業務為投資控股，附屬公司之主要業務則謹列於第90頁至第94頁。

營業額為減除折扣及退貨之銷貨發票價值，及從專櫃及寄賣銷售所得之收入。

### 業務分部

本集團之唯一業務分部乃銷售名貴商品。因此，該唯一業務分部之分部資料亦相等於綜合數額。

### 地區分部

在根據地區分部顯示資料時，各分部之營業額乃按顧客之地區分佈顯示。各分部之資產及資本支出乃按資產之地區分佈顯示。

|             | 二零零八年            |                | 資產總值<br>港幣千元     |
|-------------|------------------|----------------|------------------|
|             | 營業額<br>港幣千元      | 資本支出<br>港幣千元   |                  |
| 香港          | 2,055,913        | 51,380         | 1,484,581        |
| 台灣          | 718,381          | 33,447         | 497,054          |
| 中國          | 606,678          | 34,115         | 619,968          |
| 其他地區 (亞洲為主) | 368,837          | 13,344         | 204,944          |
|             | <u>3,749,809</u> | <u>132,286</u> | <u>2,806,547</u> |
| 聯營公司        |                  |                | <u>140,330</u>   |
| 資產總值        |                  |                | <u>2,946,877</u> |
|             | 二零零七年            |                | 資產總值<br>港幣千元     |
|             | 營業額<br>港幣千元      | 資本支出<br>港幣千元   |                  |
| 香港          | 1,689,491        | 92,339         | 1,024,949        |
| 台灣          | 703,685          | 24,253         | 521,106          |
| 中國          | 430,797          | 75,696         | 472,785          |
| 其他地區 (亞洲為主) | 275,994          | 1,912          | 128,609          |
|             | <u>3,099,967</u> | <u>194,200</u> | <u>2,147,449</u> |
| 聯營公司        |                  |                | <u>115,597</u>   |
| 資產總值        |                  |                | <u>2,263,046</u> |

### 3、除稅前溢利

|                        | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利已扣除 / (計入) 下列各項：  |               |               |
| 無形資產攤銷 (附註11)          | 42,449        | 25,468        |
| 核數師酬金                  |               |               |
| — 審核服務                 | 4,849         | 4,703         |
| — 其他服務                 | 18            | 261           |
| 存貨成本 (附註14)            | 1,643,101     | 1,376,433     |
| 折舊 (附註10)              | 130,049       | 88,617        |
| 商業應收款項之減值虧損 (附註15 (2)) | 10,152        | 3,672         |
| 利息收入                   | (9,798)       | (8,347)       |
| 銀行透支及須於五年內償還貸款之利息      | 6,423         | 3,968         |
| 外匯收益淨額                 | (21,094)      | (9,947)       |
| 廠房設備及機器，及其他資產之營業租賃支出   | 2,001         | 1,124         |
| 土地及樓宇之營業租賃支出           |               |               |
| — 最低租賃支出               | 495,166       | 374,632       |
| — 或然租金                 | 157,492       | 144,826       |
| 攤佔聯營公司之稅項              | 6,787         | 3,721         |
| 員工成本                   | 520,802       | 437,009       |
| 包括：                    |               |               |
| 界定供款退休計劃之供款            | 18,401        | 11,559        |
| 界定福利退休計劃已確認之支出 (附註23)  | 18            | 1,452         |

4、董事酬金

根據香港公司條例第161條之規定而披露之董事酬金如下：

|                    | 董事袍金<br>港幣千元 | 薪金、津貼<br>及福利<br>港幣千元 | 酌情花紅<br>港幣千元  | 退休計劃<br>供款<br>港幣千元 | 二零零八年<br>合計<br>港幣千元 |
|--------------------|--------------|----------------------|---------------|--------------------|---------------------|
| <b>執行董事</b>        |              |                      |               |                    |                     |
| 潘迪生                | 10           | 5,329                | 5,000         | 12                 | 10,351              |
| 李禮文                | 10           | 4,214                | 6,125         | 12                 | 10,361              |
| 陳增榮                | 10           | 3,649                | 5,700         | 12                 | 9,371               |
| 伍士榮                | 10           | 1,899                | 2,900         | 12                 | 4,821               |
| 劉汝熹                | —            | 446                  | 1,139         | 2                  | 1,587               |
| 伍燦林                | 10           | 740                  | 360           | 12                 | 1,122               |
| Walter Josef Wuest | 10           | 1,026                | —             | 9                  | 1,045               |
| <b>獨立非執行董事</b>     |              |                      |               |                    |                     |
| 馬清源                | 208          | —                    | —             | —                  | 208                 |
| 艾志思                | 210          | —                    | —             | —                  | 210                 |
| 林紀利，OBE            | 210          | —                    | —             | —                  | 210                 |
|                    | <b>688</b>   | <b>17,303</b>        | <b>21,224</b> | <b>71</b>          | <b>39,286</b>       |
|                    | 董事袍金<br>港幣千元 | 薪金、津貼<br>及福利<br>港幣千元 | 酌情花紅<br>港幣千元  | 退休計劃<br>供款<br>港幣千元 | 二零零七年<br>合計<br>港幣千元 |
| <b>執行董事</b>        |              |                      |               |                    |                     |
| 潘迪生                | 10           | 5,115                | 5,000         | 12                 | 10,137              |
| 李禮文                | 10           | 3,973                | 5,740         | 12                 | 9,735               |
| 陳增榮                | 10           | 2,961                | 4,650         | 12                 | 7,633               |
| 程壽康                | 10           | 549                  | 500           | 3                  | 1,062               |
| 伍士榮                | 10           | 1,821                | 2,340         | 12                 | 4,183               |
| 伍燦林                | 10           | 709                  | 120           | 12                 | 851                 |
| Walter Josef Wuest | 10           | 1,363                | —             | 12                 | 1,385               |
| <b>獨立非執行董事</b>     |              |                      |               |                    |                     |
| 馬清源                | 205          | —                    | —             | —                  | 205                 |
| 艾志思                | 210          | —                    | —             | —                  | 210                 |
| 林紀利，OBE            | 210          | —                    | —             | —                  | 210                 |
|                    | <b>695</b>   | <b>16,491</b>        | <b>18,350</b> | <b>75</b>          | <b>35,611</b>       |



## 5、五位最高酬金員工之酬金

在五位最高酬金員工中，四位為董事(二零零七年：四位)，彼等之酬金已在附註4內披露，其餘一位(二零零七年：一位)最高酬金員工之酬金詳情如下：

|          | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 薪金、津貼及福利 | 2,442         | 2,337         |
| 酌情花紅     | 3,300         | 2,600         |
| 退休計劃供款   | 12            | 12            |
|          | <u>5,754</u>  | <u>4,949</u>  |

該一位(二零零七年：一位)員工之酬金在下列範圍內：

|                           | 二零零八年<br>人數 | 二零零七年<br>人數 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 港幣 4,500,001 — 5,000,000元 | —           | 1           |
| 5,500,001 — 6,000,000     | 1           | —           |
|                           | <u>1</u>    | <u>1</u>    |

## 6、稅項

(1) 於綜合損益計算表內之稅項為：

|                 | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元 |
|-----------------|----------------|---------------|
| 本年度稅項 — 香港利得稅   |                |               |
| 本年度撥備           | —              | 2,703         |
| 往年之超額撥備         | (1,365)        | (7)           |
|                 | <u>(1,365)</u> | <u>2,696</u>  |
| 本年度稅項 — 海外      |                |               |
| 本年度撥備           | 51,089         | 44,512        |
| 往年之不足 / (超額) 撥備 | 1,393          | (614)         |
|                 | <u>52,482</u>  | <u>43,898</u> |
| 遞延稅項            |                |               |
| 暫時性差異之產生及轉回     | (24,136)       | (7,005)       |
| 所得稅總支出          | <u>26,981</u>  | <u>39,589</u> |

**6、 稅項 (續)**

二零零八年年度之香港利得稅撥備，乃根據年度內之估計應課稅溢利按稅率百分之十七點五 (二零零七年：百分之十七點五) 計算。於二零零八年二月二十七日，香港特別行政區財政司司長建議香港利得稅率由百分之十七點五調低至百分之十六點五，由二零零八至二零零九年財政年度起生效。該建議在編製賬項時已計算在內。

海外附屬公司之稅項乃根據有關國家現時適用之稅率計算。

(2) 稅項支出與會計溢利按適用稅率計算之調節表：

|                   | 二零零八年<br>港幣千元   | 二零零七年<br>港幣千元 |
|-------------------|-----------------|---------------|
| 除稅前溢利             | <b>237,630</b>  | 225,978       |
| 按適用稅率計算之會計溢利表徵稅項  | <b>44,436</b>   | 37,112        |
| 不獲扣減之支出之稅項影響      | <b>26,171</b>   | 11,559        |
| 非應課稅收益之稅項影響       | <b>(10,065)</b> | (12,264)      |
| 往年稅項虧損於本年度使用之稅項影響 | <b>(48,189)</b> | (17,863)      |
| 未確認的暫時性差異之稅項影響    | <b>(480)</b>    | (3,841)       |
| 未確認的未使用稅項虧損之稅項影響  | <b>15,080</b>   | 25,507        |
| 往年之不足 / (超額) 撥備   | <b>28</b>       | (621)         |
| 實際稅項支出            | <b>26,981</b>   | 39,589        |

(3) 於資產負債表內之應付稅款/可收回之稅款預期將於一年內清算。

**7、 本公司權益股東應佔溢利**

本公司權益股東應佔綜合溢利，包括了溢利港幣100,000元 (二零零七年：港幣96,000元)，該金額已包括在本公司賬項內。

## 8、股息

(1) 本年度應付本公司權益股東之股息：

|   | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元 |
|---|----------------|---------------|
| 已宣派及繳付之中期股息每股普通股<br>股份港幣0.138元(二零零七年：港幣0.138元)    | <u>51,379</u>  | <u>42,823</u> |
| 於結算日後建議派發之末期股息每股<br>普通股股份港幣0.275元(二零零七年：港幣0.275元) | <u>102,386</u> | <u>85,336</u> |

於結算日後建議派發之末期股息在結算日並無確認為負債。

(2) 就過去財政年度而於本年度批准及繳付之應付本公司權益股東之股息：

|   | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
|---|---------------|---------------|
| 就過去財政年度而於本年度批准及繳付之<br>末期股息每股普通股股份港幣0.275元<br>(二零零六年：港幣0.275元) | <u>85,336</u> | <u>85,336</u> |

## 9、每股盈利

本年度之每股基本及攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利港幣210,576,000元(二零零七年：港幣186,176,000元)及於本年度內已發行股份之加權平均數338,431,556股普通股股份(二零零七年：310,311,338股普通股股份)計算。

10、固定資產

本集團：

|              | 土地及樓宇<br>港幣千元  | 租賃物業<br>裝修<br>港幣千元 | 傢俬、裝置、<br>設備及汽車<br>港幣千元 | 合計<br>港幣千元     |
|--------------|----------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| 成本：          |                |                    |                         |                |
| 於二零零七年四月一日   | 108,872        | 413,650            | 310,138                 | 832,660        |
| 外匯差額         | —              | 21,197             | 3,591                   | 24,788         |
| 添置           | —              | 82,566             | 49,720                  | 132,286        |
| 出售           | —              | (70,525)           | (35,092)                | (105,617)      |
|              | <u>108,872</u> | <u>446,888</u>     | <u>328,357</u>          | <u>884,117</u> |
| 於二零零八年三月三十一日 | 108,872        | 446,888            | 328,357                 | 884,117        |
| 累積折舊：        |                |                    |                         |                |
| 於二零零七年四月一日   | 27,945         | 200,001            | 199,484                 | 427,430        |
| 外匯差額         | —              | 9,032              | 1,936                   | 10,968         |
| 本年度折舊        | 2,586          | 79,122             | 48,341                  | 130,049        |
| 出售時撤回        | —              | (62,849)           | (32,765)                | (95,614)       |
|              | <u>30,531</u>  | <u>225,306</u>     | <u>216,996</u>          | <u>472,833</u> |
| 於二零零八年三月三十一日 | 30,531         | 225,306            | 216,996                 | 472,833        |
| 賬面淨值：        |                |                    |                         |                |
| 於二零零八年三月三十一日 | <u>78,341</u>  | <u>221,582</u>     | <u>111,361</u>          | <u>411,284</u> |
| 成本：          |                |                    |                         |                |
| 於二零零六年四月一日   | 108,872        | 309,050            | 287,059                 | 704,981        |
| 外匯差額         | —              | 2,103              | 222                     | 2,325          |
| 收購附屬公司       | —              | 7,891              | 6,030                   | 13,921         |
| 添置           | —              | 139,226            | 54,974                  | 194,200        |
| 出售           | —              | (44,620)           | (38,147)                | (82,767)       |
|              | <u>108,872</u> | <u>413,650</u>     | <u>310,138</u>          | <u>832,660</u> |
| 於二零零七年三月三十一日 | 108,872        | 413,650            | 310,138                 | 832,660        |
| 累積折舊：        |                |                    |                         |                |
| 於二零零六年四月一日   | 25,437         | 188,623            | 202,001                 | 416,061        |
| 外匯差額         | —              | (62)               | 22                      | (40)           |
| 本年度折舊        | 2,508          | 52,555             | 33,554                  | 88,617         |
| 出售時撤回        | —              | (41,115)           | (36,093)                | (77,208)       |
|              | <u>27,945</u>  | <u>200,001</u>     | <u>199,484</u>          | <u>427,430</u> |
| 於二零零七年三月三十一日 | 27,945         | 200,001            | 199,484                 | 427,430        |
| 賬面淨值：        |                |                    |                         |                |
| 於二零零七年三月三十一日 | <u>80,927</u>  | <u>213,649</u>     | <u>110,654</u>          | <u>405,230</u> |

**10、固定資產 (續)**

土地及樓宇之賬面淨值包括：

|          | 本集團           |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 於香港之長期租約 | 39,780        | 41,277        |
| 於香港之中期租約 | 38,561        | 39,650        |
|          | <u>78,341</u> | <u>80,927</u> |

**11、無形資產**

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 成本：     |                |                |
| 於四月一日   | 322,607        | —              |
| 於本年度內收購 | —              | 322,607        |
|         | <u>322,607</u> | <u>322,607</u> |
| 於三月三十一日 | <u>322,607</u> | <u>322,607</u> |
| 累計攤銷：   |                |                |
| 於四月一日   | 25,468         | —              |
| 本年度攤銷   | 42,449         | 25,468         |
|         | <u>67,917</u>  | <u>25,468</u>  |
| 於三月三十一日 | <u>67,917</u>  | <u>25,468</u>  |
| 賬面淨值：   |                |                |
| 於三月三十一日 | <u>254,690</u> | <u>297,139</u> |

於二零零六年八月二十五日，本集團收購了Tommy Hilfiger Asia-Pacific Limited (「THAP」) 之全部已發行股本，連同其分處及附屬公司。無形資產乃指在收購代價中於香港、台灣、新加坡、馬來西亞、澳門及中國若干城市獨家分銷「Tommy Hilfiger」服裝及其他獲批准商品之權利應佔之部份。

本年度之攤銷費已計入在綜合損益計算表之「行政開支」內。

## 12、附屬公司

|           | 本公司                     |                       |
|-----------|-------------------------|-----------------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元           | 二零零七年<br>港幣千元         |
| 非上市股份成本   | 1,863,753               | 1,863,753             |
| 應付一附屬公司款項 | (777,949)               | (1,282,555)           |
|           | <b>1,085,804</b>        | 581,198               |
| 減：減值虧損    | (30,935)                | (30,935)              |
|           | <b><u>1,054,869</u></b> | <b><u>550,263</u></b> |

主要附屬公司之詳細資料謹列於第90頁至第94頁。

## 13、聯營公司

|          | 本集團                   |                       |
|----------|-----------------------|-----------------------|
|          | 二零零八年<br>港幣千元         | 二零零七年<br>港幣千元         |
| 應佔資產淨值   | 105,793               | 93,938                |
| 應收聯營公司款項 | 41,287                | 28,409                |
| 應付聯營公司款項 | (6,750)               | (6,750)               |
|          | <b><u>140,330</u></b> | <b><u>115,597</u></b> |

於二零零八年三月三十一日，本集團應佔聯營公司收購後之累計虧損為港幣23,293,000元(二零零七年：港幣26,626,000元)。

### 聯營公司之財務資料撮要

|         | 資產<br>港幣千元     | 負債<br>港幣千元     | 權益<br>港幣千元     | 收益<br>港幣千元     | 溢利/(虧損)<br>港幣千元 |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 二零零八年   |                |                |                |                |                 |
| 百分之一百   | 447,723        | 223,962        | 223,761        | 497,684        | 41,556          |
| 本集團有效權益 | <u>207,603</u> | <u>101,810</u> | <u>105,793</u> | <u>228,649</u> | <u>18,071</u>   |
| 二零零七年   |                |                |                |                |                 |
| 百分之一百   | 393,553        | 195,411        | 198,142        | 418,403        | 30,886          |
| 本集團有效權益 | <u>183,188</u> | <u>89,250</u>  | <u>93,938</u>  | <u>193,014</u> | <u>13,631</u>   |

主要聯營公司之詳細資料謹列於第90頁至第94頁。

## 14、存貨

|       | 本集團            |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 存貨包括： |                |                |
| 製成品   | 921,317        | 817,933        |
| 原料    | 32,933         | 16,688         |
|       | <u>954,250</u> | <u>834,621</u> |

確認為支出之存貨金額之分析如下：

|         | 本集團              |                  |
|---------|------------------|------------------|
|         | 二零零八年<br>港幣千元    | 二零零七年<br>港幣千元    |
| 售出存貨入賬值 | 1,636,833        | 1,372,257        |
| 存貨減值    | 6,268            | 4,176            |
|         | <u>1,643,101</u> | <u>1,376,433</u> |

於本年度內之存貨減值乃由於顧客之喜好改變，以致若干可供出售之商品存貨之淨實現值減少。

15、應收款項、按金及預付款項

|                  | 本集團            |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 商業應收款項           | 182,776        | 158,746        |
| 減：呆壞賬準備(附註15(2)) | (29,356)       | (21,052)       |
|                  | <u>153,420</u> | <u>137,694</u> |
| 其他應收款項           | 267,579        | 243,060        |
|                  | <u>420,999</u> | <u>380,754</u> |

除若干租賃按金總額港幣135,504,000元(二零零七年：港幣118,274,000元)外，本集團所有應收款項、按金及預付款項均預期可於一年內收回或確認為費用。

(1) 賬齡分析

包括在應收款項、按金及預付款項內的商業應收款項(已扣除呆壞賬準備)於結算日之賬齡分析如下：

|           | 本集團            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 未到期       | 135,993        | 127,480        |
| 已過1日至30日  | 12,535         | 7,889          |
| 已過31日至60日 | 3,025          | 740            |
| 已過60日以上   | 1,867          | 1,585          |
| 已過期金額     | <u>17,427</u>  | <u>10,214</u>  |
|           | <u>153,420</u> | <u>137,694</u> |

商業應收款項在發單日期起計30日至90日內到期。本集團之信貸政策之進一步詳情已載於附註26(1)內。



## 15、應收款項、按金及預付款項 (續)

### (2) 商業應收款項之減值

商業應收款項之減值虧損，乃以撥備賬戶入賬，除非本集團認為收回款項之機會極微，在此情況下，減值虧損將直接在商業應收款項中撇除 (見附註1 (8) (i))。

於本年度內，呆壞賬撥備之變動 (包括特定及整體虧損部份) 如下：

|           | 本集團           |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 於四月一日     | 21,052        | 18,723        |
| 確認之減值虧損   | 10,152        | 3,672         |
| 撇除之不可收回款項 | (1,848)       | (1,343)       |
| 於三月三十一日   | <u>29,356</u> | <u>21,052</u> |

於二零零八年三月三十一日，本集團之商業應收款項港幣29,921,000元 (二零零七年：港幣21,052,000元) 已個別地確定為已減值。個別確定為已減值之應收款項與客戶出現財政困難有關，並經管理層評估預期只可收回部份應收款項。因此，港幣29,356,000元 (二零零七年：港幣21,052,000元) 已確認為特定呆壞賬撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

### (3) 無減值之商業應收款項

無論個別或共同地均考慮不作減值之商業應收款項之賬齡分析如下：

|           | 本集團           |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 已過1日至30日  | 11,970        | 7,889         |
| 已過31日至60日 | 3,025         | 740           |
| 已過60日以上   | 1,867         | 1,585         |
|           | <u>16,862</u> | <u>10,214</u> |

已逾期但並無作減值之應收款項與本集團多名擁有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信貸素質並無重大變動，而結餘仍被認為可全數收回，管理層相信並無需要就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

無論未逾期或並無作減值之應收款項與近期並無拖欠記錄之不同類型客戶有關。

### 16、現金及現金等價物

本集團及本公司於結算日之有效存款利率分別為百分之一點七六(二零零七年：百分之一點四三)及百分之一點五二(二零零七年：百分之一點四一)，其重訂日期均在一年內。

### 17、銀行貸款

銀行貸款為無抵押及須於一年內償還。

本集團於結算日之有效借貸利率為百分之三點四一(二零零七年：百分之二點七一)，其重訂日期乃在一年內。

### 18、應付款項及應計款項

應付款項及應計款項包括商業應付款項港幣254,647,000元(二零零七年：港幣172,091,000元)，而其賬齡分析如下：

|           | 本集團            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 未到期       | 232,069        | 150,263        |
| 已過1日至30日  | 14,897         | 13,960         |
| 已過31日至60日 | 4,378          | 3,679          |
| 已過60日以上   | 3,303          | 4,189          |
|           | <u>254,647</u> | <u>172,091</u> |

### 19、遞延稅項

(1) 於綜合資產負債表內確認之遞延稅項(資產)/負債淨額：

|        | 本集團             |                 |
|--------|-----------------|-----------------|
|        | 二零零八年<br>港幣千元   | 二零零七年<br>港幣千元   |
| 遞延稅項資產 | (55,781)        | (25,372)        |
| 遞延稅項負債 | 6,176           | 1,938           |
|        | <u>(49,605)</u> | <u>(23,434)</u> |

### 19、遞延稅項(續)

#### 本集團：

於本年度內在綜合資產負債表內確認之遞延稅項資產及負債之項目及變動如下：

| 遞延稅項之產生：          | 超越有關<br>折舊免稅額<br>之折舊<br>港幣千元 | 稅項<br>虧損之<br>未來利益<br>港幣千元 | 其他暫時<br>性差異<br>港幣千元 | 合計<br>港幣千元      |
|-------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|
| 於二零零七年四月一日        | (1,205)                      | (2,495)                   | (19,734)            | (23,434)        |
| 外匯差額              | (184)                        | (177)                     | (1,674)             | (2,035)         |
| 於綜合損益計算表內扣除/ (計入) | (272)                        | (27,001)                  | 3,137               | (24,136)        |
| 於二零零八年三月三十一日      | <u>(1,661)</u>               | <u>(29,673)</u>           | <u>(18,271)</u>     | <u>(49,605)</u> |
| 於二零零六年四月一日        | (1,335)                      | (346)                     | (10,188)            | (11,869)        |
| 外匯差額              | (239)                        | (28)                      | 179                 | (88)            |
| 收購附屬公司            | (631)                        | —                         | (3,841)             | (4,472)         |
| 於綜合損益計算表內扣除/ (計入) | 1,000                        | (2,121)                   | (5,884)             | (7,005)         |
| 於二零零七年三月三十一日      | <u>(1,205)</u>               | <u>(2,495)</u>            | <u>(19,734)</u>     | <u>(23,434)</u> |

#### (2) 未獲確認之遞延稅項資產

遞延稅項資產並未就以下項目獲確認：

|           | 本集團           |                |
|-----------|---------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 可扣減之暫時性差異 | 5,624         | 5,147          |
| 稅項虧損之未來利益 | <u>91,541</u> | <u>119,504</u> |
|           | <u>97,165</u> | <u>124,651</u> |

因若干附屬公司於可見將來未必能產生足夠之日後應課稅溢利與累計稅項虧損對銷，本集團並未就該等附屬公司之稅項虧損確認為遞延稅項資產。港幣43,272,000元(二零零七年：港幣31,204,000元)之稅項虧損之未來利益將於二零零八年三月三十一日起計之一至七年期間內屆滿。在現有之稅務條例下，稅項虧損餘額並無屆滿期限。

#### (3) 未獲確認之遞延稅項負債

於二零零八年三月三十一日，有關一附屬公司未派發溢利之暫時性差異金額達港幣177,698,000元(二零零七年：港幣144,814,000元)。因本公司可控制該附屬公司之派息政策及已決定於可見將來可能不會分派溢利，本集團並未就在分派該等保留溢利時所產生之應付稅項港幣17,270,000元(二零零七年：港幣14,329,000元)確認為遞延稅項負債。

20、股本

|                   | 二零零八年          |                | 二零零七年      |            |
|-------------------|----------------|----------------|------------|------------|
|                   | 股份數目<br>千股     | 面值<br>港幣千元     | 股份數目<br>千股 | 面值<br>港幣千元 |
| 法定：               |                |                |            |            |
| 每股面值港幣0.30元之普通股股份 | <b>404,000</b> | <b>121,200</b> | 404,000    | 121,200    |
| 已發行及繳足：           |                |                |            |            |
| 每股面值港幣0.30元之普通股股份 |                |                |            |            |
| 承前結餘              | <b>310,311</b> | <b>93,093</b>  | 310,311    | 93,093     |
| 股份發行              | <b>62,000</b>  | <b>18,600</b>  | —          | —          |
| 結餘轉下年度            | <b>372,311</b> | <b>111,693</b> | 310,311    | 93,093     |

普通股股份持有人有權收取不時宣派之股息，並有權於本公司之股東大會上按每股普通股股份獲一票投票權投票。所有普通股股份在分攤本公司之剩餘資產時均享有同等權益。

附註：

於二零零六年八月二十四日舉行之股東週年大會上已通過一項普通決議案，增加4,000,000股每股面值港幣0.30元之新普通股股份，將本公司之法定股本增至港幣121,200,000元。該等新股份在各方面均與本公司當時已發行之股份享有同等權益。

於二零零七年十月十一日，一名股東將本公司股本每股面值港幣0.30元之62,000,000股現有普通股股份按每股普通股股份港幣7.37元之價格配售予獨立投資者。於二零零七年十月十八日，上述配售之股東乃按每股新普通股股份約港幣7.26元之價格認購相同股份數目之新普通股股份，認購價相等於配售價計入所賺取之利息收入扣除佣金及相關開支。

於截至二零零八年三月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司均無買賣或贖回本公司之股份。

於二零零三年八月二十六日（「計劃採納日期」），本公司採納了一項購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃，董事局可向本公司及/或其任何附屬公司現時任何之僱員（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）（「參與者」）授出可認購本公司股份之購股權要約。該計劃可表揚僱員對本集團增長之貢獻及激勵彼等為本集團未來之成就而作出努力。

因行使根據該計劃及本公司任何其他計劃授出之所有購股權（根據本公司任何其他計劃而已失效之購股權除外）而可予發行之股份總數，不得超過計劃採納日期當日已發行股份總數之百分之十。上述百分之十之限額可經本公司股東於股東大會上更新及另行批准而增加至本公司不時已發行股份總數之百分之三十。

## 20、股本 (續)

除獲本公司股東於股東大會上批准外，於任何12個月內因行使根據該計劃所授出之購股權 (包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權) 而發行及將發行予每一位參與者之股份總數，不得超過本公司已發行股份總數之百分之一。

購股權可於任何時候在經由董事局全權酌情釐定之購股權期限內行使，惟該期限不得超過授出日期起計10年。該計劃於計劃採納日期起計10年內有效，即至二零一三年八月二十五日止。

董事局在授出購股權要約時，如認為適當可附加除該計劃內註明以外之其他條件、規限或限制 (將於授出購股權之要約中註明)。除非已於授出購股權之要約中註明，否則毋須在行使任何購股權或其部份購股權前達致任何表現目標或符合持有購股權之最短期限。

當本公司收到有關參與者簽署之授出購股權要約副本接納購股權，連同以本公司為收益人之匯款港幣1.00元作為接納每一購股權之代價時，該有關參與者即被視為已接納根據該計劃授出之該購股權要約。

董事局可全權於授出購股權時酌情釐定行使該購股權之行使價，惟行使價必須不低於下列三項之最高者：

- (1) 聯交所日報表所列股份於授出日期之收市價；
- (2) 聯交所日報表所列股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；及
- (3) 股份之面值。

於截至二零零八年三月三十一日止，本公司及其任何附屬公司之董事或僱員概無根據該計劃獲授予購股權。

21、儲備及少數股東權益

本集團：

|                                  | 股本溢價<br>港幣千元   | 匯兌儲備<br>港幣千元  | 保留溢利<br>港幣千元     | 合計<br>港幣千元       | 少數<br>股東權益<br>港幣千元 |
|----------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------------|
| 於二零零七年四月一日                       | —              | 28,248        | 1,274,420        | 1,302,668        | 6,032              |
| 就上年度已批准/繳付<br>之股息 (附註8 (2))      | —              | —             | (85,336)         | (85,336)         | —                  |
| 就本年度已宣派/繳付<br>之股息 (附註8 (1))      | —              | —             | (51,379)         | (51,379)         | —                  |
| 本年度溢利                            | —              | —             | 210,576          | 210,576          | 73                 |
| 股份發行                             | 431,200        | —             | —                | 431,200          | —                  |
| 海外附屬及聯營公司<br>賬項之換算               | —              | 63,844        | —                | 63,844           | 661                |
| 於二零零八年三月<br>三十一日                 | <u>431,200</u> | <u>92,092</u> | <u>1,348,281</u> | <u>1,871,573</u> | <u>6,766</u>       |
| 於二零零六年四月一日                       | —              | 17,586        | 1,216,403        | 1,233,989        | 13,699             |
| 就上年度已批准/繳付<br>之股息 (附註8 (2))      | —              | —             | (85,336)         | (85,336)         | —                  |
| 就本年度已宣派/繳付<br>之股息 (附註8 (1))      | —              | —             | (42,823)         | (42,823)         | —                  |
| 本年度溢利                            | —              | —             | 186,176          | 186,176          | 213                |
| 海外附屬及聯營公司<br>賬項之換算               | —              | 10,662        | —                | 10,662           | 261                |
| 少數股東權益於一間<br>附屬公司清盤時轉<br>移至應付款項內 | —              | —             | —                | —                | (8,141)            |
| 於二零零七年三月<br>三十一日                 | <u>—</u>       | <u>28,248</u> | <u>1,274,420</u> | <u>1,302,668</u> | <u>6,032</u>       |

## 21、儲備及少數股東權益 (續)

## 本公司:

|                         | 股本溢價<br>港幣千元   | 保留溢利<br>港幣千元   | 合計<br>港幣千元     |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 於二零零七年四月一日              | —              | 457,201        | 457,201        |
| 就去年度已批准/繳付之股息 (附註8 (2)) | —              | (85,336)       | (85,336)       |
| 就本年度已宣派/繳付之股息 (附註8 (1)) | —              | (51,379)       | (51,379)       |
| 本年度溢利                   | —              | 211,554        | 211,554        |
| 股份發行                    | 431,200        | —              | 431,200        |
| 於二零零八年三月三十一日            | <u>431,200</u> | <u>532,040</u> | <u>963,240</u> |
| 於二零零六年四月一日              | —              | 585,264        | 585,264        |
| 就去年度已批准/繳付之股息 (附註8 (2)) | —              | (85,336)       | (85,336)       |
| 就本年度已宣派/繳付之股息 (附註8 (1)) | —              | (42,823)       | (42,823)       |
| 本年度溢利                   | —              | 96             | 96             |
| 於二零零七年三月三十一日            | <u>—</u>       | <u>457,201</u> | <u>457,201</u> |

## (1) 儲備之性質及目的

## (i) 股本溢價

股本溢價賬之應用乃受百慕達一九八一年公司法及本公司之新細則所規管。

## (ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算境外企業賬項所產生之一切外匯差異。該儲備已按附註1 (19) 之會計政策處理。

**21、儲備及少數股東權益** (續)

(2) 儲備之分派性

於二零零八年三月三十一日，本公司可分派之儲備達港幣532,040,000元(二零零七年：港幣457,201,000元)。

(3) 資本管理

本集團之資本管理目標為保障本集團持續營運之能力，及為股東提供最大之回報，以及為其他權益持有人獲最大之裨益。

本集團之策略為維持審慎負債比率及穩固之基礎，以支持其經營及業務之長期發展。於截至二零零八年三月三十一日及二零零七年三月三十一日止年度內，本集團之目標、政策或程序均未有改變。

於二零零八年三月三十一日，本集團之銀行貸款達港幣97,166,000元(二零零七年：港幣141,713,000元)。負債比率(乃根據銀行貸款總額減去現金結餘，相對綜合資本及儲備之百分比)為零倍(於二零零七年三月三十一日：零倍)。

本集團之資本結構如下：

|      | 本集團                     |                         |
|------|-------------------------|-------------------------|
|      | 二零零八年                   | 二零零七年                   |
|      | 港幣千元                    | 港幣千元                    |
| 權益總額 | <u><b>1,990,032</b></u> | <u><b>1,401,793</b></u> |



## 22、重大連繫人士交易

根據董事之意見，下列與連繫人士之重大交易乃在日常業務中按一般正常商業條款進行：

(1) 與聯營公司之交易：

|              | 本集團               |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
|              | 二零零八年<br>港幣千元     | 二零零七年<br>港幣千元     |
| 銷售商品         | 48,342            | 45,814            |
| 採購商品         | 13,900            | 17,391            |
| 提供管理及支援服務之收入 | 1,488             | 2,520             |
| 租金開支         | 7,714             | 5,850             |
| 租金收入         | 627               | 2,160             |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> |

於二零零八年三月三十一日，應收該等聯營公司之淨額達港幣6,018,000元（二零零七年：港幣6,866,000元），並無利息、無抵押，而償還期由20日至60日不等。

(2) 與本公司若干董事擁有實益權益之公司之交易：

|              | 本集團               |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
|              | 二零零八年<br>港幣千元     | 二零零七年<br>港幣千元     |
| 銷售商品         | 112,247           | 85,482            |
| 採購商品         | 14,232            | 11,773            |
| 管理及支援服務開支    | 1,578             | 1,028             |
| 提供管理及支援服務之收入 | 8,186             | 8,327             |
| 租金開支         | 2,256             | 1,892             |
| 租金收入         | 8,160             | 9,761             |
| 廣告及宣傳服務開支    | 11,482            | 7,109             |
| 佣金開支         | 19,482            | 18,964            |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> |

於二零零八年三月三十一日，應收該等公司之淨額達港幣6,020,000元（二零零七年：港幣3,353,000元），並無利息、無抵押，而償還期由20日至90日不等。

## 23、僱員退休福利

### (1) 界定福利退休計劃

本集團向三個界定福利退休計劃供款，涵蓋本集團約百分之七之員工。該等計劃由獨立信託人管理，所持資產與本集團之資產分開處理。

該等計劃由本集團根據獨立精算師按每年精算估值而提供之建議供款。該等計劃之最近期獨立精算估值為二零零八年三月三十一日，由獨立精算師林中君博士(精算師、EA、A.S.A.、FAIRC、Ph.D.)採用預計單位成本法評估。該精算估值顯示本集團於界定福利退休計劃之責任，其中百分之七十八點三(二零零七年：百分之八十九點四)已包括在信託人持有之計劃資產內。

### (i) 於綜合資產負債表內已確認之金額如下：

|           | 本集團            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 供款責任之現值   | (14,719)       | (10,950)       |
| 計劃資產之公平價值 | 11,527         | 9,788          |
| 未確認之精算收益  | (2,309)        | (4,393)        |
|           | <u>(5,501)</u> | <u>(5,555)</u> |

預期上述負債之一部份將於超過一年後償還。然而，該金額實際上不能與未來十二個月應付之金額分開，因未來之供款亦將與未來所提供之服務及未來之精算假設與市場情況之變動有關。本集團預期於下一年度對界定福利退休計劃作出港幣518,000元之供款。

### (ii) 計劃資產包括如下：

|        | 本集團           |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 金融機構存款 | 4,421         | 4,215         |
| 股票     | 1,193         | 1,933         |
| 短期票據   | 256           | 1,460         |
| 債券     | 1,370         | 1,055         |
| 其他     | 4,287         | 1,125         |
|        | <u>11,527</u> | <u>9,788</u>  |

### 23、僱員退休福利(續)

(iii) 界定福利責任現值之變動如下：

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 於四月一日       | 10,950        | 13,350        |
| 收購一附屬公司     | —             | 897           |
| 本期服務成本      | 205           | 277           |
| 利息成本        | 419           | 530           |
| 精算虧損 / (收益) | 2,065         | (3,934)       |
| 外匯差額        | 1,080         | (170)         |
|             | <u>14,719</u> | <u>10,950</u> |
| 於三月三十一日     | <u>14,719</u> | <u>10,950</u> |

(iv) 計劃資產變動如下：

|               | 本集團           |               |
|---------------|---------------|---------------|
|               | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 於四月一日         | 9,788         | 7,592         |
| 收購一附屬公司       | —             | 1,375         |
| 本集團對該等計劃繳付之供款 | 507           | 723           |
| 計劃資產之精算預期回報   | 275           | 245           |
| 精算收益 / (虧損)   | 85            | (14)          |
| 外匯差額          | 872           | (133)         |
|               | <u>11,527</u> | <u>9,788</u>  |
| 於三月三十一日       | <u>11,527</u> | <u>9,788</u>  |

(v) 於綜合損益計算表內已確認之支出如下：

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 本期服務成本      | 205           | 277           |
| 利息成本        | 419           | 530           |
| 計劃資產之精算預期回報 | (275)         | (245)         |
| 已確認精算收益淨額   | (331)         | (77)          |
| 已確認過渡期負債淨額  | —             | 967           |
|             | <u>18</u>     | <u>1,452</u>  |
|             | <u>18</u>     | <u>1,452</u>  |

### 23、僱員退休福利(續)

以下項目於綜合損益計算表內已確認為支出：

|           | 本集團           |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 銷售及分銷開支   | (42)          | 1,023         |
| 行政開支      | 60            | 429           |
|           | <u>18</u>     | <u>1,452</u>  |
| 計劃資產之實際回報 | <u>360</u>    | <u>231</u>    |

(vi) 於二零零八年三月三十一日所採用之主要精算假設如下：

|            |               |               |
|------------|---------------|---------------|
| 折現率        | 3.50%         | 3.75%         |
| 計劃資產之預期回報率 | 2.75%         | 2.75%         |
| 未來薪金遞增     | 3.33% — 3.60% | 2.50% — 3.00% |

計劃資產之預計長期回報率乃按整體投資組合計算，而並非按個別資產類別之回報合計。回報只根據未經調整之過往回報計算。

#### 過往資料

|              | 本集團            |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零零八年<br>港幣千元  | 二零零七年<br>港幣千元  |
| 界定福利責任現值     | (14,719)       | (10,950)       |
| 計劃資產之公平價值    | <u>11,527</u>  | <u>9,788</u>   |
| 計劃之不足額       | <u>(3,192)</u> | <u>(1,162)</u> |
| 計劃負債所產生之經驗調整 | 2,065          | (3,934)        |
| 計劃資產所產生之經驗調整 | <u>85</u>      | <u>(14)</u>    |

#### (2) 界定供款退休計劃

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例，為在香港僱傭條例下受僱及不受先前界定福利退休計劃保障之僱員，經營強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為界定供款退休計劃，由獨立信託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須對該計劃按僱員有關之收入百分之五作出供款，惟每月有關收入之上限為港幣20,000元。作出之供款即時投入該計劃。

## 24、承擔

(1) 於二零零八年三月三十一日，賬項內並無作撥備之資本性承擔如下：

|            | 本集團           |               | 本公司           |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 已簽約者       | 20,449        | 12,980        | —             | —             |
| 已獲授權但尚未簽約者 | 174           | 186           | —             | —             |
|            | <u>20,623</u> | <u>13,166</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      |

(2) 於二零零八年三月三十一日，根據不可撤銷營業租約而應付之未來最低租金如下：

|         | 本集團              |                  | 本公司           |               |
|---------|------------------|------------------|---------------|---------------|
|         | 二零零八年<br>港幣千元    | 二零零七年<br>港幣千元    | 二零零八年<br>港幣千元 | 二零零七年<br>港幣千元 |
| 一年內     | 503,664          | 418,048          | —             | —             |
| 一年後但五年內 | 1,023,751        | 1,078,762        | —             | —             |
| 五年後     | 758,244          | 747,524          | —             | —             |
|         | <u>2,285,659</u> | <u>2,244,334</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      |

該等租約首期為一至二十年，當租約各條款重議時有續期之選擇權。除上述披露之最低租金外，本集團承諾在若干租賃物業所產生之營業額超越預先指定之水平時，按營業額之比例再支付額外租金。由於未能估計該等或然租金之應付金額，故並無計入上述承擔內。

## 25、或然負債

於二零零八年三月三十一日，本公司之或然負債項目如下：

- (1) 就某些銀行給予若干附屬公司之信貸而作出港幣1,011,450,000元(二零零七年：港幣971,675,000元)之擔保。該等信貸於結算日已運用之金額為港幣183,626,000元(二零零七年：港幣265,839,000元)。
- (2) 就保證若干附屬公司履行若干協議內之責任而給予各專利授權人之擔保。於結算日，根據該等協議應付之金額為港幣29,198,000元(二零零七年：港幣29,628,000元)。

於結算日，董事並不認為有就任何該等擔保而可能向本公司提出之申索。因此，於二零零八年三月三十一日及二零零七年三月三十一日並無就該等申索作出任何撥備。

鑑於不能可靠地計算該等擔保之公平價值及並無其交易價格，故本公司並未就該等擔保確認任何遞延收入。

## 26、金融工具

本集團之業務使本集團主要承受信貸、流動資金、利率及外幣匯率風險。本集團整體風險管理計劃乃尋求減低該等財務風險對本集團財務表現造成之潛在不利影響。

### (1) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自銀行結存、銀行定期存款、商業及其他應收款項。管理層已設有適當的信貸政策，及不斷對該等信貸風險承受程度作出監控。

銀行結存及銀行定期存款均存放於主要財務機構。本集團對每一間財務機構風險程度作出監控。

就貿易及其他應收款項，信貸審查乃日常營運程序之一部份，及設有嚴緊監控程序以處理逾期之債項。再者，本集團於每一資產負債表結算日均審閱貿易及其他應收款項之可收回金額，以確保對不可收回金額已作出足夠之減值虧損撥備。銷售予零售客戶乃以現金或經主要信用卡支付。

本集團因所承受之風險分散於多位對應方及顧客上，故並無重大集中之信貸風險。最高信貸風險承受程度為每一項金融資產在資產負債表之賬面值扣除減值撥備。

有關本集團對貿易及其他應收款項所承受之信貸風險，已於附註15作出進一步數量分析披露。

### (2) 流動資金風險

本集團內個別營業公司負責其本身之現金管理，包括現金盈餘之短期投資及借入貸款以應付預期之現金需要，惟該等借貸如超越既定之授權限額時，須獲本公司之董事局批准。本集團之政策乃定期監控其流動資金需要及遵守借貸條款，以確保維持充足之現金及由主要財務機構提供足夠之信貸融資額以應付短期及長期之流動資金需要。

## 26、金融工具(續)

下表詳列本集團於結算日之金融負債之剩餘合約到期之情況，按合約之未折現現金流轉(包括按合約利息計算的應付利息或，倘為浮動息率，則根據資產負債表結算日當時的利率計算)，及本集團須償還之最早日期計算。

|          | 於二零零八年三月三十一日   |                            |                           |                           |               |
|----------|----------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
|          | 賬面值<br>港幣千元    | 總合約<br>未折現<br>現金流轉<br>港幣千元 | 一年內<br>或應要求<br>償還<br>港幣千元 | 超過一年<br>但少於<br>五年<br>港幣千元 | 超過五年<br>港幣千元  |
| 應付款項及    |                |                            |                           |                           |               |
| 應計款項     | 797,048        | 797,048                    | 739,390                   | 42,476                    | 15,182        |
| 應付票據     | 23,109         | 23,109                     | 23,109                    | —                         | —             |
| 應付聯營公司款項 | 6,750          | 6,750                      | 6,750                     | —                         | —             |
| 銀行貸款     | 97,166         | 98,742                     | 98,742                    | —                         | —             |
|          | <b>924,073</b> | <b>925,649</b>             | <b>867,991</b>            | <b>42,476</b>             | <b>15,182</b> |
|          |                |                            |                           |                           |               |
|          | 於二零零七年三月三十一日   |                            |                           |                           |               |
|          | 賬面值<br>港幣千元    | 總合約<br>未折現<br>現金流轉<br>港幣千元 | 一年內<br>或應要求<br>償還<br>港幣千元 | 超過一年<br>但少於<br>五年<br>港幣千元 | 超過五年<br>港幣千元  |
| 應付款項及    |                |                            |                           |                           |               |
| 應計款項     | 643,972        | 643,972                    | 587,161                   | 41,990                    | 14,821        |
| 應付票據     | 52,102         | 52,102                     | 52,102                    | —                         | —             |
| 應付聯營公司款項 | 6,750          | 6,750                      | 6,750                     | —                         | —             |
| 銀行貸款     | 141,713        | 143,472                    | 143,472                   | —                         | —             |
|          | <b>844,537</b> | <b>846,296</b>             | <b>789,485</b>            | <b>41,990</b>             | <b>14,821</b> |

## 26、金融工具 (續)

### (3) 利率風險

除按實際息率百分之三點四一(二零零七年：百分之二點七一)計算之短期銀行借貸港幣97,166,000元(二零零七年：港幣141,713,000元)外，本集團並無重大帶息之負債。以浮動利率計算之短期銀行借貸引致本集團承受現金流轉利率風險，惟該風險對本集團之影響並不重大。本集團承受息率之變動亦與銀行定期存款有關，而本集團之收入及經營現金流轉大致上不受市場息率變動影響。管理層預期來自息率變動之影響並不重大。

### (4) 外幣匯率風險

本集團之業務遍佈國際，並承受來自商業交易、已確認之資產及負債，及海外業務投資淨額之外幣匯率風險。

於年結時，本集團來自商業交易、已確認之資產及負債之外幣匯率風險並不重大。因本集團之各有關公司一般以當地之運作貨幣作為交易，而各有關公司一般均準時繳付以非運作貨幣作為交易單位之結餘，使於結算日只剩小額之未付外幣結餘。

為管理來自商業交易和已確認之資產及負債的外匯風險，當預期有關外幣會有重大浮動時，本集團之公司可使用期貨合同。於二零零八年三月三十一日，本集團未到期之期貨合同為港幣11,126,000元(二零零七年：無)。

本集團擁有若干海外業務投資，其資產淨額均承受外匯換算風險。來自本集團於海外(如台灣、新加坡、日本)業務之資產淨額所承受之匯率風險，部份乃透過以其相關外匯為單位之借貸來管理。



## 27、會計估算及判斷

附註23及26載有關於界定福利退休計劃責任及金融工具之假設及其風險因素之資料。其他估算及判斷之討論如下：

(1) 確認遞延稅項資產

猶如附註19所闡釋，本集團根據管理層對每一個別附屬公司將來應課稅溢利於可見將來可被累計稅項虧損對銷之估算，而確認有關稅項虧損之遞延稅項資產。有可能若干被採納以編製該等營運之盈利預測之假設，未能顯示將來之應課稅溢利可對銷累計稅項虧損。任何遞延稅項撥備之增加或減少將影響本集團之資產淨值。

(2) 折舊

固定資產乃按其預計使用年期以直線法折舊。本集團定期審閱該等資產之預計使用年期以釐定於任何報告期內折舊支出之金額。使用年期乃根據本集團對相類似之資產之過往經驗而釐定。如過往之估計有重大改變，則調整未來期間之折舊支出。

(3) 存貨

本集團根據存貨之估計可變現淨值而評估其賬面值。由於顧客喜好及零售市場環境之改變，實際可變現淨值可能與其估算之價值有所差異。

(4) 評估商譽減值

根據會計準則第36號「資產減值」，本集團已就分配至本集團之現金產生單位之商譽完成每年減值測試，方法為於結算日比較其可收回金額與賬面金額。現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算而釐定。該計算乃使用根據經管理層批准之一年期財政預算，並按估計一般每年增長約百分之十而推算不少於五年期之現金流量預測。所應用之稅前折現率約為百分之五，並已反映相關現金產生單位之特定風險。現金產生單位之預算毛利率及淨溢利率乃由管理層按過往表現及預期之市場發展而釐定。管理層相信任何以上主要假設倘有任何合理可預見之改變，將不會導致商譽之入賬值超逾其可收回金額。

(5) 評估其他非流動資產減值(商譽除外)

每當有事件或情況之改變顯示須作折舊及攤銷之其他非流動資產之入賬值可能不可收回時，本集團便對該等資產進行減值審閱。管理層評估各非流動資產之可收回金額時，乃按預期末來使用該等資產之計劃，根據其使用價值或其售價淨值(參照市場價格)進行評估。該等計算須使用判斷及估算。

## 27、會計估算及判斷 (續)

### (6) 業務合併及於可識別之資產分配購入價

本集團根據財務報告準則第3號「業務合併」之規定為業務合併入賬。本集團須於購入當日對被收購者可識別之資產作個別性確認，包括符合確認條件之有形及無形資產，不論過往是否已在被收購者賬項內確認。

於本年度內進行收購時已確認之無形資產之估值，乃由管理層參照資產所帶來之未來經濟收益，按公平價值評估。估值所採用之假設包括收入增長、經常業務之預期量及一般市場情況。

## 28、於截至二零零八年三月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋可能構成之影響

直至本賬項簽發之日，會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但於截至二零零八年三月三十一日止年度尚未生效，及並未有被採納於本賬項內。

本集團現正就該等修訂、新準則及新詮釋對在初次應用之期間之影響作出評估。現時之結論為採納該等修訂、新準則及新詮釋對本集團之業務業績及財務狀況將不會有重大影響。

此外，以下發展可能引致在賬項中作出全新或經修訂之披露：

|   | 在以下日期或之後開始<br>之會計期間生效 |
|---|-----------------------|
| 會計準則第1號 (經修訂)，財務報表之列報   | 二零零九年一月一日             |
| 會計準則第23號 (經修訂)，借貸成本   | 二零零九年一月一日             |
| 會計準則第27號 (經修訂)，綜合及個別財務報表  | 二零零九年七月一日             |
| 修訂財務報告準則第2號，以股份償付之款項 — 授予條款及取銷                                  | 二零零九年一月一日             |
| 財務報告準則第3號 (經修訂)，業務合併  | 二零零九年七月一日             |
| 財務報告準則第8號，營業分部  | 二零零九年一月一日             |
| 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號，客戶忠誠計劃                                | 二零零八年七月一日             |
| 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號，<br>會計準則第19號 — 界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係 | 二零零八年一月一日             |

## 主要附屬及聯營公司

二零零八年三月三十一日

| 公司名稱                                    | 已發行股本/<br>註冊資本    | 持有股份之<br>有效百分比 |                 | 主要業務                 | 註冊成立/<br>經營地方 |
|---|-------------------|----------------|-----------------|----------------------|---------------|
|   |                   | 直接             | 間接              |                      |               |
| <b>主要附屬公司：</b>                          |                   |                |                 |                      |               |
| * Bertolucci SA                         | 4,700,000<br>瑞士法郎 | —              | 100             | 銷售腕錶                 | 瑞士            |
| 寶活投資有限公司                                | 2港元               | —              | 100             | 銷售皮具用品<br>及時裝產品      | 香港            |
| Castlereagh Limited                     | 2美元               | 100            | —               | 投資控股                 | 英屬維爾京<br>群島   |
| 溢東有限公司                                  | 1港元               | —              | 100             | 投資控股                 | 香港            |
| * D Marketing Japan K.K.                | 35,000,000日圓      | —              | 100             | 銷售腕錶、打火機<br>及書寫文具    | 日本            |
| 迪生創建有限公司                                | 1,000港元           | —              | 100             | 投資控股並提供管理<br>及技術顧問服務 | 香港            |
| Dickson Concepts<br>(Retail) Limited    | 2港元               | —              | 100             | 銷售腕錶及時裝產品            | 香港            |
| Dickson Concepts<br>(Wholesale) Limited | 10,000港元          | —              | 100             | 銷售腕錶及時裝產品            | 香港            |
| 迪生室內設計有限公司                              | 2港元               | —              | 100             | 提供室內設計服務             | 香港            |
| Dickson Investments<br>(H.K.) Limited   | 2港元               | —              | 100             | 銷售名貴餐具               | 香港            |
| * Dickson Licensing Limited             | 1美元               | 100            | —               | 商標代理                 | 英屬維爾京<br>群島   |
| * 敦臨貿易(上海)有限公司                          | 200,000美元         | —              | 100<br>外資<br>企業 | 銷售腕錶及時裝產品            | 中國            |
| Dickson Stores Pte Ltd                  | 300,000新加坡元       | —              | 100             | 銷售腕錶                 | 新加坡           |
| 迪生貿易(亞洲)有限公司                            | 500,000港元         | —              | 100             | 銷售時裝產品               | 香港/台灣         |

主要附屬及聯營公司

二零零八年三月三十一日

| 公司名稱                                  | 已發行股本/<br>註冊資本 | 持有股份之<br>有效百分比 |                 | 主要業務               | 註冊成立/<br>經營地方 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------|
|                                       |                | 直接             | 間接              |                    |               |
| <b>主要附屬公司 (續) :</b>                   |                |                |                 |                    |               |
| 迪生倉務有限公司                              | 2港元            | —              | 100             | 經營貨倉               | 香港            |
| * 永昌成咨询服务(深圳)<br>有限公司                 | 1,000,000港元    | —              | 100<br>外資<br>企業 | 提供管理諮詢及<br>專業服務    | 中國            |
| 永盛管理有限公司                              | 2港元            | —              | 100             | 提供管理諮詢及<br>專業服務    | 香港            |
| * 丰科室内装潢设计咨询<br>(上海)有限公司              | 1,680,000港元    | —              | 100<br>外資<br>企業 | 提供室內設計服務           | 中國            |
| 豐科有限公司                                | 2港元            | —              | 100             | 銷售時裝產品及<br>投資控股    | 香港            |
| Harmonious Time Limited               | 2港元            | —              | 100             | 投資控股               | 香港            |
| Harvey Nichols<br>(Hong Kong) Limited | 2港元            | —              | 100             | 經營一百貨公司及<br>銷售時裝產品 | 香港            |
| 香港西武企業有限公司                            | 392,000,000港元  | —              | 100             | 經營及投資百貨公司          | 香港            |
| 香港西武集團(中國)<br>有限公司                    | 2港元            | —              | 100             | 投資一百貨公司            | 香港            |
| 香港西武投資有限公司                            | 1,000,000港元    | —              | 100             | 投資百貨公司             | 香港            |
| 現興投資有限公司                              | 10港元           | —              | 90              | 投資控股               | 香港            |
| * 保善龙时装(上海)<br>有限公司                   | 200,000美元      | —              | 100<br>外資<br>企業 | 銷售腕錶、皮具用品<br>及時裝產品 | 中國            |

## 主要附屬及聯營公司

二零零八年三月三十一日

| 公司名稱                                       | 已發行股本/<br>註冊資本     | 持有股份之<br>有效百分比 |                 | 主要業務               | 註冊成立/<br>經營地方  |
|--|--------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|
|  |                    | 直接             | 間接              |                    |                |
| <b>主要附屬公司 (續) :</b>                        |                    |                |                 |                    |                |
| Leading Way Limited                        | 1美元                | —              | 100             | 銷售腕錶、皮具用品<br>及時裝產品 | 英屬維爾京<br>群島/香港 |
| Mighty Achievements<br>Investments Limited | 2港元                | —              | 100             | 物業投資               | 香港             |
| 霸令有限公司                                     | 2港元                | —              | 100             | 安排物業租賃協議           | 香港             |
| 培澤企業有限公司                                   | 24,000港元           | —              | 100             | 物業投資               | 香港             |
| Raglan Resources Limited                   | 1美元                | —              | 100             | 投資控股               | 英屬維爾京<br>群島    |
| * 深圳迪臣貿易有限<br>責任公司                         | 3,500,000港元        | —              | 100<br>外資<br>企業 | 銷售時裝產品             | 中國             |
| * 四川迪生蓉興百貨<br>有限公司                         | 50,000,000港元       | —              | 100<br>外資<br>企業 | 經營一百貨公司            | 中國             |
| 華統發展有限公司                                   | 100港元              | —              | 100             | 銷售時裝產品             | 香港             |
| Sinotop Retail Limited                     | 8,000,000港元        | —              | 100             | 銷售時裝產品             | 香港             |
| 迪生精品店有限公司                                  | 1,000,000港元        | —              | 100             | 投資控股               | 香港/<br>新加坡     |
| 台灣迪生股份有限公司                                 | 200,000,000<br>新台幣 | —              | 100             | 銷售腕錶及時裝產品          | 台灣             |

## 主要附屬及聯營公司

二零零八年三月三十一日

| 公司名稱                                   | 已發行股本/<br>註冊資本 | 持有股份之<br>有效百分比 |                 | 主要業務    | 註冊成立/<br>經營地方  |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------|----------------|
|  |                | 直接             | 間接              |         |                |
| <b>主要附屬公司 (續) :</b>                    |                |                |                 |         |                |
| * 汤美希非格时装(上海)<br>有限公司                  | 300,000美元      | —              | 100<br>外資<br>企業 | 銷售時裝產品  | 中國             |
| Tommy Hilfiger<br>Asia-Pacific Limited | 2美元            | —              | 100             | 銷售時裝產品  | 英屬維爾京<br>群島/台灣 |
| Tommy Hilfiger<br>Marketing Limited    | 5,000,000港元    | —              | 100             | 銷售時裝產品  | 香港             |
| Top Creation Limited                   | 2港元            | —              | 100             | 銷售時裝產品  | 香港             |
| 威德投資有限公司                               | 1港元            | —              | 100             | 投資一百貨公司 | 香港             |
| * 联彩国际贸易(深圳)<br>有限公司                   | 1,000,000人民幣   | —              | 100<br>外資<br>企業 | 銷售時裝產品  | 中國             |
| * 沈阳迪生辽兴百货<br>有限公司                     | 50,000,000港元   | —              | 100<br>外資<br>企業 | 經營一百貨公司 | 中國             |

## 主要附屬及聯營公司

二零零八年三月三十一日

| 公司名稱  | 已發行股本/<br>註冊資本 | 持有股份之<br>有效百分比 |                      | 主要業務               | 註冊成立/<br>經營地方 |
|---|----------------|----------------|----------------------|--------------------|---------------|
|   |                | 直接             | 間接                   |                    |               |
| <b>主要聯營公司：</b>                              |                |                |                      |                    |               |
| * Chopard Hong Kong<br>Distribution Limited | 30,000,000港元   | —              | 45                   | 銷售腕錶               | 香港            |
| Michael Kors Asia<br>Pacific Limited        | 256,410美元      | —              | 50                   | 投資控股               | 英屬維爾京<br>群島   |
| * 上海錦江迪生商厦<br>有限公司                          | 20,000,000美元   | —              | 45<br>中外<br>合資<br>企業 | 經營一百貨公司<br>及銷售時裝產品 | 中國            |
| * 深圳西武百貨有限公司                                | 25,500,000港元   | —              | 44<br>中外<br>合資<br>企業 | 經營百貨公司             | 中國            |
| * 迪昌誠貿易(深圳)<br>有限公司                         | 500,000港元      | —              | 50<br>外資<br>企業       | 銷售時裝產品             | 中國            |
| 添麗投資有限公司                                    | 1港元            | —              | 50                   | 銷售時裝產品             | 香港            |
| Top Able Management<br>Limited              | 1港元            | —              | 50                   | 投資控股及銷售<br>時裝產品    | 香港            |

上述所有主要附屬及聯營公司之已發行股本均為普通股。

\* 該等公司並非由畢馬威會計師事務所進行審核工作

|                | 二零零八年<br>港幣千元    | 二零零七年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>綜合損益計算表</b> |                  |               |               |               |               |
| 營業額            | <b>3,749,809</b> | 3,099,967     | 2,643,073     | 2,474,590     | 2,332,032     |
| 除稅前溢利          | <b>237,630</b>   | 225,978       | 239,111       | 232,558       | 142,418       |
| 稅項             | <b>(26,981)</b>  | (39,589)      | (30,395)      | (28,940)      | (19,994)      |
| 本年度溢利          | <b>210,649</b>   | 186,389       | 208,716       | 203,618       | 122,424       |
| 應撥歸於：          |                  |               |               |               |               |
| 本公司權益股東        | <b>210,576</b>   | 186,176       | 208,388       | 203,117       | 120,279       |
| 少數股東權益         | <b>73</b>        | 213           | 328           | 501           | 2,145         |
| 本年度溢利          | <b>210,649</b>   | 186,389       | 208,716       | 203,618       | 122,424       |
| <b>綜合資產負債表</b> |                  |               |               |               |               |
| 固定資產           | <b>411,284</b>   | 405,230       | 288,920       | 192,273       | 178,657       |
| 無形資產           | <b>254,690</b>   | 297,139       | —             | —             | —             |
| 商譽             | <b>13,900</b>    | 13,900        | 13,900        | 13,900        | 14,648        |
| 聯營公司           | <b>140,330</b>   | 115,597       | 99,576        | 112,636       | 105,781       |
| 遞延稅項資產         | <b>55,781</b>    | 25,372        | 13,724        | 14,327        | 17,344        |
| 流動資產淨值         | <b>1,120,223</b> | 546,493       | 926,516       | 1,063,338     | 958,060       |
| 資產總值減流動負債      | <b>1,996,208</b> | 1,403,731     | 1,342,636     | 1,396,474     | 1,274,490     |
| 遞延稅項負債         | <b>6,176</b>     | 1,938         | 1,855         | 1,651         | 1,664         |
| 資產淨值           | <b>1,990,032</b> | 1,401,793     | 1,340,781     | 1,394,823     | 1,272,826     |
| 股本             | <b>111,693</b>   | 93,093        | 93,093        | 84,630        | 76,937        |
| 儲備             | <b>1,871,573</b> | 1,302,668     | 1,233,989     | 1,295,186     | 1,181,390     |
| 本公司權益股東應佔權益總值  | <b>1,983,266</b> | 1,395,761     | 1,327,082     | 1,379,816     | 1,258,327     |
| 少數股東權益         | <b>6,766</b>     | 6,032         | 13,699        | 15,007        | 14,499        |
| 權益總值           | <b>1,990,032</b> | 1,401,793     | 1,340,781     | 1,394,823     | 1,272,826     |
| <b>其他財務資料</b>  |                  |               |               |               |               |
| 每股盈利 (仙)       | <b>62.2</b>      | 60.0          | 67.2          | 65.5          | 38.7          |
| 每股股息 (仙)       | <b>41.3</b>      | 41.3          | 41.3          | 80.9          | 20.6          |
| 盈利派息比率         | <b>1.5</b>       | 1.5           | 1.6           | 0.8           | 1.9           |





*Brooks Brothers boutique at Elements, Kowloon Station, Hong Kong.*  
位於香港九龍站圓方的「Brooks Brothers」精品店。



*S.T. Dupont boutique at The Grand Canal Shoppes at The Venetian Macao, Macau.*  
位於澳門威尼斯人大運河購物中心的「都彭」精品店。



*Tommy Hilfiger boutique at The Grand Canal Shoppes at The Venetian Macao, Macau.*  
位於澳門威尼斯人大運河購物中心的「Tommy Hilfiger」精品店。