



ELEGANCE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

高雅國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

網址：<http://www.elegance-group.com>

(股份代號：907)

截至二零零八年三月三十一日止年度之業績公佈

財務摘要

收益	:	551,783,000 港 元
股東應佔溢利	:	48,001,000 港 元
每股盈利	:	14.83 港 仙
每股擬派末期股息	:	6.0 港 仙
股東資金總額	:	518,117,000 港 元

財務業績

高雅國際集團有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同二零零七年比較數字如下：

綜合損益表

	附註	截至三月三十一日止年度 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	4	551,783	572,467
銷售成本		<u>(457,046)</u>	<u>(443,818)</u>
毛利		94,737	128,649
其他收入及盈利	4	11,159	3,314
銷售及分銷成本		(11,463)	(12,317)
一般及行政開支		(54,461)	(55,492)
其他經營收入淨額		7,565	7,927
財務費用	6	(1,797)	(3,199)
應佔溢利及虧損：			
共同控制公司		452	—
聯營公司		<u>10,242</u>	<u>1,482</u>
除稅前溢利	5	56,434	70,364
稅項	7	<u>(5,065)</u>	<u>(9,041)</u>
年內溢利		<u>51,369</u>	<u>61,323</u>
下列人士應佔：			
母公司股本持有人		48,001	61,008
少數股東權益		<u>3,368</u>	<u>315</u>
		<u>51,369</u>	<u>61,323</u>
股息	8		
中期		9,709	9,709
擬派末期		<u>19,419</u>	<u>19,419</u>
		<u>29,128</u>	<u>29,128</u>
母公司普通股本持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>14.83仙</u>	<u>18.85仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合資產負債表

二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		229,560	232,848
投資物業		4,416	3,129
預付土地租賃款項		46,553	45,974
於共同控制公司之權益		3,827	—
於聯營公司之權益		19,155	8,913
可出售金融資產		650	81,638
購置物業、廠房及設備項目支付之訂金		3,048	—
非流動資產總值		307,209	372,502
流動資產			
存貨		90,286	86,616
應收賬款及票據	10	137,468	160,058
預付款項、按金及其他應收款項		7,029	5,627
按公平值計入損益之股本投資		78	451
可收回稅項		—	15
可出售金融資產		23,673	7,699
應收聯營公司之款項		10,120	7,722
現金及現金等值		76,082	39,087
流動資產總值		344,736	307,275
流動負債			
應付賬款及票據	11	61,309	56,003
其他應付款項及應計款項		31,852	27,516
應付稅項		3,150	9,370
計息銀行及其他貸款		5,000	59,767
應付一間聯營公司之款項		4,600	4,600
流動負債總額		105,911	157,256
流動資產淨值		238,825	150,019
資產總值減流動負債		546,034	522,521

	附註	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
非 流 動 負 債			
計息銀行及其他貸款		—	5,000
遞延稅項負債		<u>7,115</u>	<u>7,985</u>
 非 流 動 負 債 總 額		 <u>7,115</u>	 <u>12,985</u>
 資 產 淨 值		 <u>538,919</u>	 <u>509,536</u>
 股 本			
母 公 司 股 本 持 有 人 應 佔 股 本			
已發行股本		32,365	32,365
儲備		466,333	440,030
擬派末期股息		<u>19,419</u>	<u>19,419</u>
		518,117	491,814
 少 數 股 東 權 益		 <u>20,802</u>	 <u>17,722</u>
 股 本 總 額		 <u>538,919</u>	 <u>509,536</u>

附註：

1. 編製基準

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

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零八年三月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績自收購日期(即本集團取得控制權之日)起直至該控制權終止之日止綜合計算。本集團內公司間所有重大交易及結餘於綜合賬目時對銷。

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

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

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

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港會計準則第1號經修訂	資本披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫務股份交易

該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號金融工具：披露

此準則規定作出披露以使財務報表使用者能評估本集團金融工具之重要性以及該等金融工具所產生風險之性質及程度。新披露事項已載列於整份財務報表。雖然對本集團之財務狀況或經營業績並無影響，惟比較資料已按適用情況載列／作出修訂。

(b) 香港會計準則第1號經修訂財務報表之呈列－資本披露

此修訂規定本集團作出披露以使財務報表使用者能評估本集團管理資本之目標、政策及程序。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號香港財務報告準則第2號之範圍

該詮釋規定香港財務報告準則第2號須應用於本集團無法明確識別部分或所有已收取貨物或服務，而本集團據此以代價授出股本工具或產生負債(以本集團股本工具之價值為基準)，且價值少於所授出股本工具或產生負債之公平值之安排。由於本公司並無根據本公司購股權計劃就獲提供之可識別服務向本集團僱員發行任何股本工具，故此詮釋對財務報表並無影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號重估嵌入式衍生工具

此詮釋規定，評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分開及以衍生工具列賬之日期即本集團首次成為合約方之日期，並於合約有變導致現金流量須作出重大修訂時，方進行重估。由於本集團並無須與主合約分開之嵌入式衍生工具，故此詮釋對財務報表並無影響。

(e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號中期財務報告及減值

本集團已於二零零七年四月一日採納此詮釋，規定於上一個中期期間就商譽或於歸類為可供出售股本工具或按成本列賬之金融資產之投資確認之減值虧損，其後不得撥回。由於本集團先前並無撥回有關資產之減值虧損，故此詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無影響。

(f) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號香港財務報告準則第2號－集團及庫務股份交易

此詮釋規定，僱員獲授本集團股本工具權利之安排須列為股本結算計劃，即使該等工具乃由本集團自其他人士購買或由股東按需要提供。此詮釋亦針對涉及本集團內部兩個或以上實體之股份付款交易之會計方法。由於本集團現時並無有關交易，故此詮釋不大可能對本集團產生任何財務影響。

3. 分部資料

分部資料以本集團主要分部呈報基準按地域分部呈列。由於本集團之主要業務為製造及買賣眼鏡產品，而管理層認為本集團只經營單一業務，故並無進一步呈列業務分部資料。

地域分部

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年三月三十一日止年度按市場地域劃分之收益、溢利以及若干資產、負債及開支資料。

	北美洲		歐洲		中華人民共和國(「中國」) (包括香港)		其他亞洲 國家		其他		綜合	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益：												
對外客戶銷售額	169,038	157,041	342,296	358,937	25,219	36,016	8,052	12,939	7,178	7,534	551,783	572,467
分部業績	14,325	20,445	29,007	46,729	2,137	4,689	683	1,684	608	981	46,760	74,528
利息及股息收入											2,037	447
未分配公司開支											(1,260)	(2,894)
財務費用											(1,797)	(3,199)
應佔溢利及虧損：												
共同控制公司	-	-	-	-	452	-	-	-	-	-	452	-
聯營公司	-	-	-	-	9,352	1,005	890	477	-	-	10,242	1,482
除稅前溢利											56,434	70,364
稅項											(5,065)	(9,041)
年內溢利											51,369	61,323
分部資產	45,759	31,321	76,743	121,501	428,511	474,858	1,750	3,047	118	1,035	552,881	631,762
於聯營公司之權益	-	-	-	-	16,209	6,857	2,946	2,056	-	-	19,155	8,913
於共同控制公司之權益	-	-	-	-	3,070	-	757	-	-	-	3,827	-
現金及現金等值											76,082	39,087
未分配資產											-	15
資產總值											651,945	679,777
分部負債	1,745	346	9,342	7,883	84,974	76,948	1,668	3,168	32	-	97,761	88,345
銀行貸款											5,000	64,541
未分配負債											10,265	17,355
負債總額											113,026	170,241

4. 收益、其他收入及盈利

收益亦即本集團營業額，指向第三方售出貨品之發票值減商業折扣及退貨。

收益、其他收入及盈利之分析如下：

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
<u>收 益</u>		
銷售貨品	551,783	572,467
<u>其 他 收 入</u>		
銷售廢料	6,998	1,741
銀行利息收入	2,026	436
租金收入總額	208	190
按公平值計入損益之股本投資所得股息收入	11	11
其他	1,373	837
	10,616	3,215
<u>盈 利</u>		
匯兌差額淨額	543	99
	11,159	3,314

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
已售存貨成本	454,942	446,230
折舊	36,667	37,365
應收賬款減值撥回	(5,237)	(1,699)
出售員工宿舍之收益	—	(4,118)
出售投資物業之收益	—	(50)
出售物業、廠房及設備項目之收益	(169)	(802)
預付土地租賃款項減值撥備撥回	(614)	(290)
樓宇減值撥備撥回	(96)	(45)
公平值收益淨額：		
按公平值計入損益之持作買賣股本投資	(164)	(14)

6. 財務費用

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
須於五年內悉數償還銀行貸款之利息	1,793	3,160
融資租約之利息	4	39
	<u>1,797</u>	<u>3,199</u>

7. 稅 項

香港利得稅乃就年內在香港產生之估計應課稅溢利按17.5%(二零零七年：17.5%)之稅率計算撥備。其他地區之應課稅溢利稅項乃根據本集團經營業務所在司法權區之現行法例、詮釋及慣例按當地適用稅率計算。

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
本集團：		
即期－香港		
本年度支出	4,133	8,151
過往年度超額撥備	(1,397)	(48)
即期－其他地區	3,199	938
遞延	(870)	—
本年度稅項支出總額	<u>5,065</u>	<u>9,041</u>

8. 股 息

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
中期股息－每股普通股3.0港仙(二零零七年：3.0港仙)	9,709	9,709
擬派末期股息－每股普通股6.0港仙(二零零七年：6.0港仙)	<u>19,419</u>	<u>19,419</u>
	<u>29,128</u>	<u>29,128</u>

本公司建議向於二零零八年八月二十九日名列股東登記名冊之股東派發二零零八年末期股息每普通股6.0港仙惟須待本公司股東於即將舉行之股東週年大會批准後，方可作實。

9. 母 公 司 普 通 股 本 持 有 人 應 佔 每 股 盈 利

每股基本盈利乃按年內母公司普通股本持有人應佔年內溢利48,001,000港元(二零零七年：61,008,000港元)及已發行股份323,649,123股(二零零七年：323,649,123股)計算。

由於有關年度並無出現攤薄事項，故並無計算現行及過往年度之每股攤薄盈利金額。

10. 應收賬款及票據

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
應收賬款及票據	145,855	173,723
減值	(8,387)	(13,665)
	<u>137,468</u>	<u>160,058</u>

客戶於通過本集團之財務評估並經考慮彼等之付款記錄後，可獲提供信貸額。本集團一般給予客戶平均45至120日(二零零七年：45至120日)之信貸期，並致力對尚欠之應收款項維持嚴格控制。高級管理層人員會定期審閱逾期未繳款項，而會計人員則負責催收賬款。應收賬款及票據並不計息。

以下為於二零零八年及二零零七年三月三十一日之應收賬款及票據(扣除應收賬款減值)賬齡分析：

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
即期至90日	128,652	158,153
91至180日	4,353	677
181至360日	816	543
	<u>133,821</u>	<u>159,373</u>
應收票據	3,647	685
	<u>137,468</u>	<u>160,058</u>

應收賬款減值撥備之變動如下：

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
於四月一日	13,665	15,502
撇銷無法收回款額	(41)	(138)
回撥減值虧損	(5,237)	(1,699)
	<u>8,387</u>	<u>13,665</u>

上述應收賬款之減值撥備當中計入總賬面值12,970,000港元(二零零七年：24,013,000港元)之個別已減值應收賬款撥備8,387,000港元(二零零七年：13,665,000港元)。個別已減值應收賬款與遇到財困之客戶有關，預期僅可收回部分應收款項。本集團並無就該等餘額持有任何抵押品或其他信貸措施。

視為與減值無關之應收賬款賬齡分析如下：

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
並未逾期或減值	112,088	134,347
逾期少於1個月	9,703	9,341
逾期1至3個月	10,508	15,150
逾期超過3個月	5,169	1,220
	<u>137,468</u>	<u>160,058</u>

並未逾期或減值之應收款項與大量最近並無拖欠記錄之分散客戶有關。

已逾期但並未減值之應收款項與若干於本集團過往記錄良好獨立客戶有關。按照過往經驗，本公司董事認為毋須就該等餘額減值作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大轉變，餘額仍被視為可全數收回。本集團並無就該等餘額持有任何抵押品或其他信貸改善措施。

本集團之應收賬款包括應收Safilo S.p.A之集團公司之賬款結餘合共65,202,000港元(二零零七年：100,600,000港元)，有關款項乃無抵押、免息及須按一般貿易付款期120日(二零零七年：120日)償還。

11. 應付賬款及票據

以下為於二零零八年及二零零七年三月三十一日之應付賬款及票據賬齡分析：

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
即期至90日	56,920	55,562
91至180日	3,066	145
181至360日	566	160
超過360日	757	136
	<u>61,309</u>	<u>56,003</u>
總計		

應付賬款及票據乃免息及一般按30日付款期付清。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零八年三月三十一日止之財政年度是對本集團極具挑戰的一個年頭。由於美國次按危機導致全球經濟不明朗，引致歐美金融界出現流動資金問題、美元疲弱以及油價高企，集團的銷售額於下半年開始放緩，令本集團銷售額由去年572,467,000港元下跌3.61%至551,783,000港元。由於中華人民共和國（「中國」）的勞工及經常性開支成本飆升，再加上美元下跌人民幣升值，故毛利率由22.47%下降至17.17%。中國新勞工法於本年初開始生效，加上國內通脹率高企導致本集團成本劇增。人民幣兌美元及港元不斷升值亦對本集團業績構成負面影響，乃因本集團大部分收益均以美元產生，而主要成本則以人民幣為單位。為保持價格於市場上之競爭力，本集團不得已要承擔部分成本增幅。儘管聯營公司應佔溢利增加591.09%（二零零八年：10,242,000港元；二零零七年：1,482,000港元），母公司股本持有人應佔溢利為48,001,000港元（二零零七年：61,008,000港元），仍較去年縮減21.32%。

儘管於回顧年內，歐洲市場之銷售額下降4.64%，該區仍為本團最大市場，佔本集團銷售總額62.03%（二零零七年：62.70%）。另一方面，向美國市場之銷售額由去年157,041,000港元上升7.64%至169,038,000港元，相當於30.63%（二零零七年：27.43%）。目前，其為本集團第二大市場。

本集團之銷售額主要來自製造業務。

本集團專長於金屬眼鏡及太陽眼鏡產品。於回顧年度內，按銷售價值計算，本集團業務中81.5%為金屬眼鏡及太陽眼鏡，其餘18.5%則為塑膠眼鏡產品。

前景

由於全球經濟不明朗，人民幣或會進一步升值，加上中國生產成本上漲，本集團預期製造業務於下一個財政年度將繼續困難重重。為維持於眼鏡市場之競爭力及避免毛利率進一步減少，本集團正逐步採取以下措施減低各因素所做成的負面影響：(1)招聘富經驗的生產管理人材加入本集團以鞏固生產管理，從而提升生產效率；(2)於生產過程中採用更多自製機器以改善產品質素及解決人手供應不足問題；(3)提升本身設計能力以招徠更多客戶及為彼等提供更多選擇；及(4)拓展其他市場分部，擴闊客戶基礎。

通過採納上述政策，本集團對來年之銷售額及溢利水平保持審慎態度。

流動資金及財務資源

本集團已維持充足營運資金。於二零零八年三月三十一日，本集團之現金淨額狀況(現金及現金等值減計息銀行及其他借貸)由借貸淨額25,680,000港元變為錄得淨現金71,082,000港元。本集團銀行貸款之未償還借貸為5,000,000港元(二零零七年三月三十一日：64,767,000港元)，須於一年內償還。於二零零八年三月三十一日，本集團母公司股本持有人應佔權益為518,117,000港元(二零零七年三月三十一日：491,814,000港元)。因此，本集團之資產負債比率(按計息銀行及其他借貸總額對母公司股本持有人應佔股本之百分比計算)改善至0.97%(二零零七年三月三十一日：13.17%)。

外匯風險

本集團之業務交易主要以港元、人民幣及美元訂約。由於港元與美元掛鈎，本集團預期不會就此面對重大外匯風險。然而，本集團因人民幣升值而受到若干外匯影響。本集團並無訂立任何外匯合約。管理層密切監察外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

資本承擔及或然負債

於二零零八年三月三十一日，本集團就土地、樓宇、設備及機器有已訂約但未撥備之資本承擔2,181,000港元(二零零七年三月三十一日：2,113,000港元)。於二零零八年三月三十一日，本公司就附屬公司所獲融資向銀行提供之擔保為182,000,000港元(二零零七年三月三十一日：162,600,000港元)之或然負債。

資產抵押

於二零零七年三月三十一日，本集團抵押其賬面值合共約17,206,000港元之租賃土地、租賃樓宇及投資物業，以作為本集團所獲銀行貸款及一般銀行融資之抵押品。所有資產抵押已於二零零八年三月三十一日解除。

僱員及薪酬政策

於二零零八年三月三十一日，本集團於中國及香港聘用約6,402名(二零零七年三月三十一日：6,666名)全職僱員。年內員工總人數減少乃由於在製造過程中使用更多機器，加上本集團經營所在地深圳及東莞之勞工供應短缺。本集團參考市場情況以及個別僱員表現、資歷及經驗釐定薪金、花紅及福利，且將不時檢討。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

企業管治常規守則

董事會(「董事會」)致力維持高水平之企業管治常規及程序以履行其責任。董事會相信，良好企業管治可讓股東獲得最大利益。本公司一直瞭解透明度及問責性之重要性。本集團已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之守則條文。董事認為，本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度一直遵守守則，惟下列偏離情況除外：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁之職務應當區分，不應由同一人擔任。本公司並無設立「行政總裁」職位。許亮華先生兼任本公司主席及董事總經理，負責本公司整體管理事宜。由於許先生目前兼任主席及董事總經理，故本公司並無區分該兩個職位。董事會相信，將主席及行政總裁職務合二為一，可提高制定及實行本公司政策之效率，讓本集團可有效及即時把握商機。董事會透過其與獨立非執行董事進行監察，維持平衡機制，從而充分及公平地保障股東權益。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為董事進行證券交易之操守準則。本公司經作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零零八年三月三十一日止年度一直遵守標準守則。

審核委員會

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之末期業績已由審核委員會審核，審核委員會成員包括本公司獨立非執行董事潘國輝先生、王忠秣先生及譚學林太平紳士。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由二零零八年八月二十五日星期一至二零零八年八月二十九日星期五(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶事宜。為符合資格獲發擬派股息，股東必須於二零零八年八月二十二日星期五下午四時正前，將所有過戶表格連同有關股票交回本公司之香港股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

於香港聯交所及本公司網站刊發年報

載有上市規則所規定全部資料之本公司年報將於適當時候寄發予股東及於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.elegance-group.com 網站登載。

致意

本人謹藉此機會向全體員工及董事同仁之貢獻、支持及竭誠服務致以衷心感謝。本人亦謹此感謝本集團各客戶、股東、往來銀行、供應商及其他業務夥伴一直以來之鼎力支持。

承董事會命
高雅國際集團有限公司
主席
許亮華

香港，二零零八年七月十八日

於本公佈日期，執行董事為許亮華先生、潘兆康先生及梁樹森先生；非執行董事為 *Barbara Lissi* 女士及 *Paola Marchisio* 女士，以及獨立非執行董事為潘國輝先生、譚學林太平紳士及王忠秣先生。