



MING FUNG JEWELLERY GROUP LIMITED

明豐珠寶集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：860)

截至二零零八年九月三十日止年度之全年業績公佈

年度業績

明豐珠寶集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年九月三十日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零七年九月三十日止年度之比較數字呈列如下：

綜合損益表

截至二零零八年九月三十日止年度

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|----|--------------|--------------|
| 營業額 | 3 | 649,970 | 610,257 |
| 銷售成本 | | (407,062) | (398,325) |
| 毛利 | | 242,908 | 211,932 |
| 其他收入 | 4 | 1,743 | 1,441 |
| 銷售及經銷費用 | | (105,649) | (64,210) |
| 行政費用 | | (27,460) | (23,786) |
| 經營活動產生之溢利 | 6 | 111,542 | 125,377 |
| 財務費用 | 7 | (11,675) | (10,945) |
| 除稅前溢利 | | 99,867 | 114,432 |
| 稅項 | 8 | (14,580) | (17,258) |
| 股東應佔日常業務純利 | | 85,287 | 97,174 |
| 股息 | 9 | | |
| 中期 | | 2,302 | 2,302 |
| 擬派末期 | | 3,837 | 3,837 |
| | | 6,139 | 6,139 |
| 股東應佔每股盈利 | 10 | | |
| —基本 | | 11.1港仙 | 13.2港仙 |

綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日

| | 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、機器及設備 | | <u>81,846</u> | <u>90,192</u> |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 20,494 | 13,283 |
| 存貨 | | 488,922 | 360,351 |
| 應收貿易賬款 | 11 | 129,999 | 134,058 |
| 現金及現金等值項目 | | <u>167,588</u> | <u>149,548</u> |
| | | <u>807,003</u> | <u>657,240</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 12 | 21,448 | 19,087 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 7,925 | 7,417 |
| 有擔保計息銀行借款(於1年內到期) | | 112,423 | 32,379 |
| 應付稅款 | | <u>75,719</u> | <u>76,050</u> |
| | | <u>217,515</u> | <u>134,933</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>589,488</u> | <u>522,307</u> |
| 總資產減流動負債 | | 671,334 | 612,499 |
| 非流動負債 | | | |
| 有擔保計息銀行借款(於1年後到期) | | <u>153,000</u> | <u>180,000</u> |
| 資產淨值 | | <u>518,334</u> | <u>432,499</u> |
| 權益 | | | |
| 本公司股東應佔資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | | 7,675 | 7,675 |
| 儲備 | | 506,822 | 420,987 |
| 擬派末期股息 | 9 | <u>3,837</u> | <u>3,837</u> |
| | | <u>518,334</u> | <u>432,499</u> |

附註：

1. 編製基準

綜合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(亦包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。此等財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。此等財務報表以港元列報，而所有價值均調整至千元(千港元)，惟另有指明者除外。

2. 應用新增及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團及本公司已首次應用由下列香港會計師公會頒佈之多項新準則、香港會計準則之修訂及詮釋(「香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋」)(「新香港財務報告準則」)。該等新香港財務報告準則於二零零七年十月一日之後開始之本集團及本公司財政年度生效。

| | |
|---------------------------------|-----------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本) | 財務報表之呈列－資本披露 |
| 香港財務報告準則第7號 | 金融工具：披露 |
| 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 重新分類金融資產 |
| 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：集團及庫存股份交易 |

採納新香港財務報告準則產生下列影響：

- － 應用香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之影響為綜合財務報表內就本集團金融工具所提供之披露資料獲得擴大，尤其是有關市場風險之敏感度分析。
- － 應用香港會計準則第1號(修訂本)「資本披露」之影響為披露有關其管理資本之目標、政策及過程之資料。

應用其餘新香港財務報告準則對本集團及本公司於本會計期間及過往會計期間之業績之編製及財務狀況之呈列方式並不構成重大影響。因此，並無須要作前期間調整。

本集團及本公司並未提前採納下列已頒佈但尚未生效之新增或經修訂準則、修訂本或詮釋。

| | |
|---------------------------------|---|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港財務報告準則的改進 ⁵ |
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 財務報表之呈列 ¹ |
| 香港會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本 ¹ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及個別財務報表 ² |
| 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂本) | 可沽售金融工具及清盤時產生之責任 ¹ |
| 香港會計準則第39號(修訂本) | 合資格對沖項目 ² |
| 香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本) | 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 ¹ |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本) | 歸屬條件及註銷 ¹ |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 企業合併 ² |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分類資料 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號 | 服務經營權安排 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號 | 客戶長期支持計劃 ⁴ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號— 界定福利資產之限額， 最低資金規定及其相互關係 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號 | 有關興建房地產的協議 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號 | 對海外業務投資淨額對沖 ⁶ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 ² |

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，而香港財務報告準則第5號的修訂本除外，其於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度會計期間開始時或以後之企業合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)會影響母公司於附屬公司之所有權益有變(惟並無導致喪失控制權)時之會計處理，即會按股權交易處理。香港會計準則第23號(經修訂)刪除將借貸成本開銷之選擇權並規定將合資格資產應佔之借貸成本資本化。合資格資產為需甚多時間以準備其擬定用途或銷售之資產。本公司董事正評估潛在影響，現時認為應用其他新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對本集團及本公司之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 營業額

於本年度，營業額指扣除退貨及貿易折扣及扣除所有重大集團內部交易後之銷售產品發票淨值。

4. 其他收入

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 利息收入 | 1,466 | 1,369 |
| 其他 | 277 | 72 |
| | <u>1,743</u> | <u>1,441</u> |

5. 分部資料

根據本集團之內部財務呈報，分部資料按以下2種分類方式呈報：(a)主要分部資料呈報方式為按地區分部劃分；及(b)次要分部資料呈報方式為按業務分部劃分。

本集團主要從事珠寶產品製造及銷售業務，乃按客戶所在地區營運。

本集團各地區分部乃按客戶所在位置而劃分，指向位於不同地區之客戶提供產品之多個策略性業務單位，而不同地區分部所承擔之風險及回報均不相同。本集團之地區分部如下：

- (a) 美國；
- (b) 歐洲；及
- (c) 中東及亞洲。

在決定本集團之地區分部時，收入乃按客戶之所在地歸入各分部，而資產則按資產之所在地歸入各分部。

(a) (i) 按客戶所在地劃分之地區分部

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年九月三十日止年度各地區分部之收入、業績及若干資產、負債及支出資料。

| | 美國 | | 歐洲 | | 中東及亞洲 | | 綜合 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 分部收入： | | | | | | | | |
| 對外部客戶之銷售 | <u>142,355</u> | <u>226,347</u> | <u>182,307</u> | <u>213,473</u> | <u>325,308</u> | <u>170,437</u> | <u>649,970</u> | <u>610,257</u> |
| 分部業績 | <u>18,424</u> | <u>27,554</u> | <u>24,700</u> | <u>35,273</u> | <u>85,552</u> | <u>76,298</u> | <u>128,676</u> | <u>139,125</u> |
| 未分配收入 | | | | | | | <u>1,743</u> | <u>1,441</u> |
| 未分配支出 | | | | | | | <u>(18,877)</u> | <u>(15,189)</u> |
| 經營活動產生之溢利 | | | | | | | <u>111,542</u> | <u>125,377</u> |
| 財務費用 | | | | | | | <u>(11,675)</u> | <u>(10,945)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | | <u>99,867</u> | <u>114,432</u> |
| 稅項 | | | | | | | <u>(14,580)</u> | <u>(17,258)</u> |
| 股東應佔日常業務純利 | | | | | | | <u>85,287</u> | <u>97,174</u> |
| 分部資產 | <u>157,878</u> | <u>221,624</u> | <u>202,184</u> | <u>209,019</u> | <u>360,777</u> | <u>166,880</u> | <u>720,839</u> | <u>597,523</u> |
| 未分配資產 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>168,010</u> | <u>149,909</u> |
| 總資產 | <u>157,878</u> | <u>221,624</u> | <u>202,184</u> | <u>209,019</u> | <u>360,777</u> | <u>166,880</u> | <u>888,849</u> | <u>747,432</u> |
| 分部負債 | <u>5,633</u> | <u>8,488</u> | <u>7,214</u> | <u>8,006</u> | <u>12,872</u> | <u>6,392</u> | <u>25,719</u> | <u>22,886</u> |
| 未分配負債 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>344,796</u> | <u>292,047</u> |
| 總負債 | <u>5,633</u> | <u>8,488</u> | <u>7,214</u> | <u>8,006</u> | <u>12,872</u> | <u>6,392</u> | <u>370,515</u> | <u>314,933</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | | | |
| 折舊 | <u>3,319</u> | <u>5,545</u> | <u>4,251</u> | <u>5,229</u> | <u>7,585</u> | <u>4,175</u> | <u>15,155</u> | <u>14,949</u> |
| 資本開支 | <u>1,640</u> | <u>6,380</u> | <u>2,100</u> | <u>6,017</u> | <u>3,747</u> | <u>4,804</u> | <u>7,487</u> | <u>17,201</u> |

(ii) 按資產所在地劃分之地區分部

| | 香港 | | 澳門 | | 中國 | | 綜合 | |
|------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 分部資產 | <u>73,213</u> | <u>92,858</u> | <u>145</u> | <u>116</u> | <u>815,491</u> | <u>654,458</u> | <u>888,849</u> | <u>747,432</u> |
| 資本開支 | <u>49</u> | <u>106</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,438</u> | <u>17,095</u> | <u>7,487</u> | <u>17,201</u> |

(b) 業務分部

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年九月三十日止年度各業務分部之收入、業績及若干資產、負債及支出資料。

| | 出口 | | 內銷 | | 綜合 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 分部收入： | | | | | | |
| 對外部客戶之銷售 | <u>393,549</u> | <u>489,505</u> | <u>256,421</u> | <u>120,752</u> | <u>649,970</u> | <u>610,257</u> |
| 分部業績 | <u>45,375</u> | <u>94,958</u> | <u>83,301</u> | <u>44,167</u> | <u>128,676</u> | <u>139,125</u> |
| 未分配收入 | | | | | <u>1,743</u> | <u>1,441</u> |
| 未分配支出 | | | | | <u>(18,877)</u> | <u>(15,189)</u> |
| 經營活動產生之溢利 | | | | | <u>111,542</u> | <u>125,377</u> |
| 財務費用 | | | | | <u>(11,675)</u> | <u>(10,945)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | <u>99,867</u> | <u>114,432</u> |
| 稅項 | | | | | <u>(14,580)</u> | <u>(17,258)</u> |
| 股東應佔日常業務純利 | | | | | <u>85,287</u> | <u>97,174</u> |
| 分部資產 | <u>303,179</u> | <u>345,418</u> | <u>417,660</u> | <u>252,105</u> | <u>720,839</u> | <u>597,523</u> |
| 未分配資產 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>168,010</u> | <u>149,909</u> |
| 總資產 | <u>303,179</u> | <u>345,418</u> | <u>417,660</u> | <u>252,105</u> | <u>888,849</u> | <u>747,432</u> |
| 分部負債 | <u>10,016</u> | <u>12,425</u> | <u>15,703</u> | <u>10,461</u> | <u>25,719</u> | <u>22,886</u> |
| 未分配負債 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>344,796</u> | <u>292,047</u> |
| 總負債 | <u>10,016</u> | <u>12,425</u> | <u>15,703</u> | <u>10,461</u> | <u>370,515</u> | <u>314,933</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 折舊 | <u>9,853</u> | <u>12,392</u> | <u>5,302</u> | <u>2,557</u> | <u>15,155</u> | <u>14,949</u> |
| 資本支出 | <u>532</u> | <u>106</u> | <u>6,955</u> | <u>17,095</u> | <u>7,487</u> | <u>17,201</u> |

6. 經營活動產生之溢利

本集團由經營活動產生之溢利乃經扣除／(計入)下列各項後入賬：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| 銷售存貨成本 | 407,062 | 398,325 |
| 折舊 | 15,155 | 14,949 |
| 租賃土地及樓宇按經營租約之最低租賃付款 | 40,490 | 18,654 |
| 員工成本(不包括董事酬金)： | | |
| 工資及薪金 | 20,690 | 13,534 |
| 退休福利計劃供款 | 804 | 340 |
| | <u>21,494</u> | <u>13,874</u> |
| 核數師酬金 | 1,950 | 1,500 |
| 利息收入 | (1,466) | (1,369) |
| | <u><u>11,984</u></u> | <u><u>13,465</u></u> |

7. 財務費用

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--|---------------|---------------|
| 須於5年內全數償還之計息銀行透支、信託收據 貸款及其他計息銀行貸款利息 | <u>11,675</u> | <u>10,945</u> |

8. 稅項

在綜合損益表內扣除之稅項為：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|---------------|---------------|
| 本年度撥備： | | |
| 香港利得稅 | - | - |
| 海外稅項 | 14,580 | 17,258 |
| 年內稅項支出 | <u>14,580</u> | <u>17,258</u> |

- (a) 由於本集團並無在香港賺得任何應課稅溢利，故無作香港利得稅撥備。
- (b) 海外稅項為有關澳門及中國稅，其按應課稅溢利根據現行法例、詮釋及慣例以適當之所得稅率作撥備。

由於本集團並無任何有關本年度之重大未撥備遞延稅項，故並無作出遞延稅項撥備(二零零七年：無)。

9. 股息

年內，本集團於二零零八年八月七日宣派及派付中期股息約2,302,000港元(二零零七年：2,302,000港元)。

於二零零九年一月二十日舉行之會議上，董事擬向於二零零九年三月二十七日(「記錄日期」)名列本公司股東名冊之股東以以股代息方式派發。截至二零零八年九月三十日止年度之末期股息每股股份0.5港仙(二零零七年：現金0.5港仙)。待股東於應屆股東週年大會上授出批准後，該筆股息將於二零零九年五月二十二日或相近日子派付。此擬派股息並未在財務報表列為應付股息，但將列為截至二零零八年九月三十日止年度之保留溢利撥款。

董事會擬就須待股東批准之所有該股息以配發新股以代替現金之方式派發末期股息。根據以股代息計劃將予發行之股份市值將參照本公司股份連續五個交易日截至及包括記錄日期在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之平均收市價釐定。擬派以股代息須待聯交所批准新股份上市及買賣，方可作實。以股代息計劃之詳情將於適當時候刊發。預期股票將於二零零九年五月二十二日或相近日子寄發予股東。

二零零八年擬派末期股息乃按二零零八年九月三十日已發行股份767,450,000股計算。

10. 股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本集團本年度之股東應佔日常業務純利約85,287,000港元(二零零七年：97,174,000港元)以及本年度已發行普通股之加權平均數767,450,000股(二零零七年：735,857,671股)計算。

截至二零零八年九月三十日止年度，由於本集團並無任何尚未行使之潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

11. 應收貿易賬款

本集團一般給予既有客戶之信貸期限為30日至120日。本集團嚴格監控未償還的應收款項。高級管理層定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團應收貿易賬款與為數眾多的多元化客戶相關，因此不存在信貸風險集中的問題。應收貿易賬款並不計息。

按確認銷售之日期為準，於結算日之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|----------------|----------------|
| 1至30日 | 45,956 | 49,242 |
| 31至60日 | 43,961 | 44,886 |
| 61至90日 | 40,082 | 39,930 |
| | <u>129,999</u> | <u>134,058</u> |

並無視為減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 未過期且未減值 | <u>129,999</u> | <u>134,058</u> |

未過期且未減值的應收貿易賬款歸屬於眾多的多元化的客戶，此類客戶未有不良還款記錄。

12. 應付貿易賬款

本集團一般獲供應商給予介乎30日至120日之信貸期。

按所採購貨品之收據日期為準，於結算日之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 1至30日 | 20,453 | 13,945 |
| 31至60日 | 31 | 536 |
| 61至90日 | 338 | 314 |
| 91至180日 | 417 | 1,734 |
| 181至360日 | 209 | 2,558 |
| | <u>21,448</u> | <u>19,087</u> |

13. 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債(二零零七年：無)。

本公司就其若干附屬公司獲批之銀行融資向若干銀行作出約404,250,000港元(二零零七年：411,900,000港元)之擔保。於二零零八年九月三十日，該等附屬公司已動用之銀行融資約達265,423,000港元(二零零七年：212,379,000港元)。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零八年九月三十日止財政年度，本集團之營業額約650,000,000港元，較上個財政年度上升約6.5%。年內本集團之營業額上升乃主要由於本集團持續擴充中國國內之珠寶市場。

股東應佔日常活動純利約85,300,000港元，較上個財政年度減少12.2%。本集團之毛利率約37.4%，較上個財政年度34.7%增加7.8%。年內本集團之純利率約13.1%，比較上個財政年度15.9%減少17.6%。

於扣除其他收益之經營開支約達131,400,000港元(二零零七年：86,600,000港元)。該等開支對營業額之百分比約20.2% (二零零七年：14.2%)，較上個財政年度增加42.3%，但與本集團之內部成本預算相符。

截至二零零八年九月三十日止財政年度，本集團投資約7,500,000港元(二零零七年：17,200,000港元)於物業、機器及設備。

營運回顧

本集團製造之產品售予多元化之全球市場，包括美國、歐洲、中東及亞洲。與上個財政年度業績比較，本集團銷往中東及亞洲之銷售額錄得較高增長，而銷往美國及歐洲之銷售額則減少。整體而言，本集團之營業額增加至約650,000,000港元，較去年上升6.5%。營業額增加乃由於本集團成功將其主要重心轉移至中國國內之珠寶市場，大幅減少其對美國及歐洲出口市場的依賴。截至二零零八年九月三十日止財政年度，銷往美國之出口銷售額僅佔本集團營業額之21.9%，比較上個財政年度為37.1%。與此同時，銷往歐洲之出口銷售額僅佔本集團營業額之28.0%，比較上個年度為35.0%。銷往中東及亞洲之出口銷售額佔本集團營業額約50.0%，比較上個財政年度為27.9%。

流動資金及財務資源

截至二零零八年九月三十日止財政年度，本集團之流動資產淨值狀況有所改善，由522,300,000港元增至589,500,000港元。流動資產淨值包括存貨488,900,000港元(二零零七年：360,400,000港元)、應收貿易賬款約130,000,000港元(二零零七年：134,100,000港元)、其他應收款項約20,500,000港元(二零零七年：13,300,000港元)、現金及銀行結餘約167,600,000港元(二零零七年：149,500,000港元)及流動負債約217,500,000港元(二零零七年：134,900,000港元)。

存貨增加乃反映本年度之營業額增加，以及本集團預留較多存貨以應付客戶訂單及擴充中國國內之零售店舖數目。本集團之存貨週轉期、應收貿易賬款週轉期及應付貿易賬款週轉期分別為438天、73天及19天。存貨週轉期已延長，原因為本集團已將其業務重心由出口批發轉為內銷零售。整體而言，該等週轉期與本集團授予客戶之信貸期及供應商提供之信貸期之各有關政策一致。

於本年度內，本集團營運業務及投資活動之資金一般來自經營現金流入及計息銀行借款。本公司之資本架構全由股本組成。於二零零八年九月三十日，本集團之股東權益達518,300,000港元(二零零七年：432,500,000港元)。本集團於二零零八年九月三十日之計息銀行借款總額約達265,400,000港元，比較上個財政年度之212,400,000港元增加約53,000,000港元。計息銀行借款主要用作擴充中國國內零售銷售網絡之營運資金，並以商業借貸利率計息。計息銀行借款中約112,400,000港元(二零零七年：32,400,000港元)及153,000,000港元(二零零七年：180,000,000港元)分別須於一年內償還及須於一年後償還。須於一年內償還之計息銀行借款112,400,000港元包括27,000,000港元銀團借款及85,400,000港元信託收據貸款及銀行透支。本集團已就償還27,000,000港元銀團貸款預留現金。本集團亦有信心重續或償還85,400,000港元信託收據貸款及銀行透支。本集團於本年度之純資本負債比率為19%(二零零七年：15%)，並維持於穩健之水平。整體而言，本集團於回顧年度內保持穩健及足夠之財務狀況，並已為來年之現金流量預算作好準備。

本集團之銷售及採購大部份以美元、港元及人民幣計值。本集團之現金及現金等值項目及計息借款均以港元、美元及人民幣計值。由於本集團所承受之匯率波動風險極微，本集團並無使用任何對沖工具。

於二零零八年九月三十日，本集團並無任何資本承擔(二零零七年：無)。於二零零八年九月三十日，本集團亦無任何重大或然負債(二零零七年：無)。

於二零零八年九月三十日，本公司已就本公司若干附屬公司獲批之銀行融資向若干銀行作出款額約404,300,000港元(二零零七年：411,900,000港元)之擔保。於二零零八年九月三十日，該等附屬公司已動用之銀行融資約達265,400,000港元(二零零七年：212,400,000港元)。

未來計劃及前景

於回顧年度，本集團錄得更高之營業額及毛利。主要由於本集團拓展中國國內市場之策略，以及中國SAVANTI店舖之貢獻。截至二零零八年九月三十日止年度，29間SAVANTI店舖當中共有26間反映全年經營業績。於過去數年，SAVANTI已在中國北部及東北部地區之零售顧客以及全國云云著名百貨公司營運商當中打響名堂。本集團將於來年鞏固SAVANTI品牌與市場聲譽。

即將來臨的農曆牛年是婚姻嫁娶的好年份。由於中國之珠寶銷售額與全國結婚總數有密切關係，加上中國政府已批出人民幣4萬億元(相等於5,840億美元)預算推動全國經濟增長，特別是刺激零售需求，本集團相信中國之珠寶零售行業將於來年繼續興旺。香港貿易發展局之最新調查顯示，中國每年有超過1,000萬對新人結婚。中國家庭把結婚看作人生最重要的階段，每年有關婚禮的消費開支超過人民幣2,500億元(相等於365億美元)。因此，本集團將繼續其尋求中國珠寶零售市場可能出現之機會之策略。

本集團將於緊隨二零零九年的農曆新年後，與華南地區當地一家成功且富有經驗之珠寶零售連鎖營運商展開合營合作。本集團將會選擇其合營夥伴約10至20間錄得最高盈利及經營最出色之店舖銷售SAVANTI貨品。本集團及合營夥伴將按協定基準攤分營業額。這項合資合作有助SAVANTI以低初期成立成本及最低經營風險擴展入SAVANTI尚未立足之華南城市。

至於出口業務，鑒於美國及歐洲目前金融動盪的嚴重性，本集團預期這兩個主要出口市場之整體需求有進一步下調的壓力。整體而言，預期本集團來年出口銷售分部之銷售收入及經營溢利之貢獻將會進一步減少。然而，本集團將透過維持參加主要國際珠寶交易會，繼續保持其現在於世界各地的客戶。

總括而言，本集團已透過推出其自家品牌名稱SAVANTI開拓之零售網絡，把其重心轉移至中國國內市場，並從中獲益。中國日益蓬勃及經認證之珠寶零售需求將繼續帶動本集團之業務增長，並為本集團帶來穩健之經營現金流入。

僱員及酬金政策

於二零零八年九月三十日，本集團約有350名僱員，酬金約為20,700,000港元。本集團按個別僱員之工作表現制定薪酬政策，並每年定期檢討。

於回顧年度內，本集團並無授出任何購股權。

除上文所披露者外，其他管理層討論及分析之現行資料與最近期刊發的二零零八年中中期報告中所披露之資料並無重大之轉變。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年三月二十五日至二零零九年三月二十七日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息(如有)及出席應屆股東週年大會及於會上投票，須將過戶表格連同有關股票於二零零九年三月二十四日下午四時三十分前，送交本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理過戶手續。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本年度內，本公司概無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司亦概無購買或出售本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於截至二零零八年九月三十日止整個年度內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「該守則」)之守則條文，惟有關主席與行政總裁之角色區分之偏離除外。

守則條文第A.2.1條

王志明先生為董事會主席。本公司並無設立行政總裁職銜，而本公司之日常營運及管理由執行董事及高級管理層實行監控。

董事會認為，雖然本公司並無行政總裁，但透過由具備豐富經驗之人士組成之董事會運作並不時開會討論影響本公司營運之事宜，足以確保維持權責平衡。

有關本公司企業管治常規之進一步資料載列於本公司年報所載之企業管治報告內。

上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則。於回顧年度，本公司已就任何不遵守標準守則之事宜向所有董事作出特定查詢，而彼等皆確認，已完全遵守標準守則所載之規定標準。

內部監控及風險管理

董事會負責制定本公司之內部監控系統及風險管理程序，以及負責檢討本公司內部監控之效力。董事會已對本集團內部監控系統之效力進行了檢討，並對此感到滿意。

本集團致力於識別、監察及管理與其業務活動有關之風險。本集團之內部監控系統旨在合理保證無重大失實陳述或損失，並管理及消除營運系統失效之風險及達成業務目標。該系統包括清晰劃分職責之界定管理架構及現金管理系統(如銀行賬戶之每月對賬)。

董事會檢討本集團重要內部監控之效力。根據董事會獲提供之資料及其本身進行之監察，董事會對本集團目前的內部監控感到滿意。

審核委員會

本公司已按該守則之規定設立審核委員會，以檢討及監察本集團之財務呈報程序及內部監控。審核委員會現時由3名獨立非執行董事組成，而彼等已審閱截至二零零八年九月三十日止年度之財務報表。

於聯交所網站刊登年報

二零零八年年報已刊載上市規則規定之所有資料，並將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)內刊登及寄發予股東。

致謝

本人謹代表董事會向管理層及員工對本集團一直以來之投入及貢獻致以衷心謝意，亦衷心感激股東對本集團之支持。

代表董事會
明豐珠寶集團有限公司
主席
王志明

於本公佈日期，本公司之執行董事為王志明先生、鍾育麟先生及俞斐先生；本公司之獨立非執行董事為李柏聰先生、陳文喬先生及譚炳權先生。

香港，二零零九年一月二十日

* 僅供識別