

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一四年三月三十一日止六個月之 二零一四年中期業績公佈

明豐珠寶集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年三月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，並經本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一四年三月三十一日止六個月

	附註	截至三月三十一日 止六個月	
		二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
營業額	3	393,883	465,417
銷售成本		<u>(315,382)</u>	<u>(338,259)</u>
毛利		78,501	127,158
其他收入及收益淨額	3	638	1,083
無形資產之攤銷		(6,258)	(6,037)
商譽之減值虧損	12	(43,014)	—
銷售及經銷費用		(26,068)	(27,634)
行政費用		<u>(17,149)</u>	<u>(17,624)</u>
經營活動產生之(虧損)溢利	5	(13,350)	76,946
財務費用	6	<u>(3,276)</u>	<u>(2,147)</u>

	附註	截至三月三十一日 止六個月	
		二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
除稅前(虧損)溢利		(16,626)	74,799
所得稅開支	7	<u>(4,255)</u>	<u>(17,304)</u>
期內(虧損)溢利		(20,881)	57,495
其後可分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>(7,478)</u>	<u>7,034</u>
期內全面(開支)收入總額		<u><u>(28,359)</u></u>	<u><u>64,529</u></u>
應佔期內(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(20,891)	57,402
非控股權益		<u>10</u>	<u>93</u>
		<u><u>(20,881)</u></u>	<u><u>57,495</u></u>
應佔全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(27,614)	62,271
非控股權益		<u>(745)</u>	<u>2,258</u>
		<u><u>(28,359)</u></u>	<u><u>64,529</u></u>
每股(虧損)盈利			
— 基本及攤薄	9	<u><u>(0.48) 港仙</u></u>	<u><u>1.3 港仙</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一四年三月三十一日

		於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
非流動資產			
無形資產	10	185,988	193,297
勘探及評估資產	11	2,016	2,046
物業、機器及設備		57,783	59,015
商譽	12	40,484	83,498
應收或然代價		113,507	113,507
		<u>399,778</u>	<u>451,363</u>
流動資產			
存貨		1,570,931	1,582,785
應收貿易賬款	13	127,983	102,044
按金、預付款項及其他應收款項		125,243	95,264
銀行結餘及現金		112,413	142,872
		<u>1,936,570</u>	<u>1,922,965</u>
流動負債			
應付貿易賬款	14	60,098	68,999
應計費用及其他應付款項		65,212	72,143
借款		62,453	55,607
應付所得稅		81,462	80,535
		<u>269,225</u>	<u>277,284</u>
流動資產淨值		<u>1,667,345</u>	<u>1,645,681</u>
總資產減流動負債		2,067,123	2,097,044

		於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>60,350</u>	<u>61,912</u>
資產淨值		<u><u>2,006,773</u></u>	<u><u>2,035,132</u></u>
股本及儲備			
股本	15	43,660	43,660
儲備		<u>1,915,489</u>	<u>1,943,103</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>1,959,149</u>	<u>1,986,763</u>
非控股權益		<u>47,624</u>	<u>48,369</u>
		<u><u>2,006,773</u></u>	<u><u>2,035,132</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟若干金融工具(如適用)以公平值計量除外。

除下文所述者外，截至二零一四年三月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法乃與編製本集團截至二零一三年九月三十日止年度之年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈且與編製本集團簡明綜合財務報表相關之新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)：

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年 周期之年度改進
香港財務報告準則第7號之修訂 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號之修訂	披露 — 金融資產與負債互相抵銷 綜合財務報表、合營安排及於其他實體權益之 披露：過渡指引
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	於其他實體權益之披露
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第19號 (於二零一一年修訂)	僱員福利
香港會計準則第27號 (於二零一一年修訂)	獨立財務報表
香港會計準則第28號 (於二零一一年修訂)	於聯營公司及合資企業之投資
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦山於生產階段之剝採成本

於本中期期間採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之財務表現、財政狀況及／或簡明綜合財務報表之披露並無構成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年 周期之年度改進 ²
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年 周期之年度改進 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁴
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及 過渡披露 ³
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號之修訂	投資實體 ²
香港會計準則第19號之修訂	定額福利計劃：僱員供款 ²
香港會計準則第32號之修訂	金融資產與金融負債互相抵銷 ¹
香港會計準則第36號之修訂	非金融資產可收回金額之披露 ¹
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具之更替及對沖會計之延續 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第21號	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

³ 可供應用 — 強制生效日期將於香港財務報告準則第9號之其餘階段落實時加以釐定。

⁴ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團之業績及財政狀況構成重大影響。

3. 營業額以及其他收入及收益淨額

營業額指扣除退貨及貿易折扣撥備後之銷售貨品發票淨值。

營業額及其他收入之分析如下：

	截至三月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
營業額 — 銷售貨品	<u>393,883</u>	<u>465,417</u>
其他收入		
利息收入	597	1,083
雜項收入	<u>41</u>	<u>—</u>
	<u>638</u>	<u>1,083</u>
	<u><u>394,521</u></u>	<u><u>466,500</u></u>

4. 分部資料

經營分部之呈報方式與提供予負責分配資源及評估經營分部表現之本公司董事會之內部報告一致。

本集團之經營分部根據其業務性質及所提供產品而訂出架構及分開管理。本集團每一經營分部代表一個業務策略單位，其提供之產品在風險及回報上與其他經營分部不同。以下為經營分部詳情概要：

- (a) 出口分部指所生產之珠寶產品及書寫工具出口；
- (b) 內銷分部指本集團旗下中國零售及批發業務之珠寶產品及鐘錶貿易；及
- (c) 開採分部指黃金資源開採、勘探及銷售。

該等可呈報分部之分部資料呈列如下：

(a) 分部收入及業績

截至三月三十一日止六個月

	出口		內銷		開採		總計	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
分部收入：								
外銷	<u>19,704</u>	<u>16,921</u>	<u>374,179</u>	<u>448,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>393,883</u>	<u>465,417</u>
分部業績	<u>(20,203)</u>	<u>(1,745)</u>	<u>13,653</u>	<u>86,343</u>	<u>(781)</u>	<u>(621)</u>	<u>(7,331)</u>	<u>83,977</u>
未分配企業收入及開支							<u>(9,295)</u>	<u>(9,178)</u>
除稅前(虧損)溢利							<u>(16,626)</u>	<u>74,799</u>

分部業績指各分部所賺取業績，並未分配中央行政成本、董事薪金、利息收入及財務費用。此等資料向主要經營決策人(即本公司董事)呈報，以分配資源及評估分部表現。

(b) 分部資產及負債

	出口		內銷		開採		總計	
	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
資產								
分部資產	<u>136,418</u>	<u>142,853</u>	<u>1,841,602</u>	<u>1,837,011</u>	<u>126,586</u>	<u>133,393</u>	<u>2,104,606</u>	<u>2,113,257</u>
未分配分部資產							<u>231,742</u>	<u>261,071</u>
資產總值							<u>2,336,348</u>	<u>2,374,328</u>
負債								
分部負債	<u>10,052</u>	<u>11,576</u>	<u>105,123</u>	<u>98,728</u>	<u>9,014</u>	<u>9,433</u>	<u>124,189</u>	<u>119,737</u>
未分配分部負債							<u>205,386</u>	<u>219,459</u>
負債總額							<u>329,575</u>	<u>339,196</u>

就監控分部表現及分配分部間資源而言：

- 除無法分配至可呈報分部之應收或然代價以及銀行結餘及現金外，所有資產均分配至經營分部。
- 除無法分配至可呈報分部之借款、遞延稅項負債及應付所得稅外，所有負債均分配至經營分部。

(c) 地域資料

以下按業務所在地及資產之地理位置分別呈列有關本集團來自外部客戶之收入及非流動資產之資料。

	來自外部客戶收入		非流動資產	
	截至三月三十一日止六個月		於	於
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	三月三十一日	九月三十日
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)
歐洲	19,704	16,921	87,618	112,002
中東及亞洲	374,179	448,496	198,653	225,854
	<u>393,883</u>	<u>465,417</u>	<u>286,271</u>	<u>337,856</u>

附註：非流動資產撇除應收或然代價。

5. 經營活動產生之(虧損)溢利

本集團經營活動產生之(虧損)溢利乃經扣除下列各項後入賬：

	截至三月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
已售存貨成本	315,382	338,259
物業、機器及設備折舊	2,819	5,017
租賃土地及樓宇按經營租約之最低租賃付款	1,642	2,593
員工成本(不包括董事薪酬)：		
— 工資、薪金及其他福利	10,324	10,680
— 退休福利計劃供款	974	874
— 董事薪酬	260	567
	<u>315,382</u>	<u>338,259</u>

6. 財務費用

	截至三月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	3,276	2,147
	<u>3,276</u>	<u>2,147</u>

7. 所得稅開支

	截至三月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
本期間撥備		
— 香港利得稅	949	659
— 海外稅項	4,978	15,689
過往年度撥備不足	—	956
遞延稅項	(1,672)	—
	<u>4,255</u>	<u>17,304</u>
所得稅開支	<u>4,255</u>	<u>17,304</u>

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。其他司法管轄地區之稅項乃根據相關司法管轄地區之現行稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施細則，本集團旗下中國附屬公司之稅率自二零零八年一月一日起為25%。

8. 股息

董事會建議不派付截至二零一四年三月三十一日止六個月之中期股息(截至二零一三年三月三十一日止六個月：無)。

9. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利乃按本公司擁有人應佔截至二零一四年三月三十一日止六個月虧損約20,891,000港元(截至二零一三年三月三十一日止六個月：溢利約57,402,000港元)及期內已發行普通股加權平均數4,366,027,293股(二零一三年：4,366,027,293股)計算。

截至二零一四年三月三十一日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損之計算方式相同，此乃由於本公司並無具潛在攤薄效應之股份。

計算截至二零一三年三月三十一日止六個月之每股攤薄盈利並不假設行使本公司認股權證及購股權，此乃由於行使價高於平均市價。

10. 無形資產

	開採權 千港元	經銷權 千港元	商標 千港元	總計 千港元
於二零一三年十月一日				
之賬面值(經審核)	118,818	26,013	48,466	193,297
匯兌換算	(1,723)	(273)	945	(1,051)
期內攤銷	—	(6,258)	—	(6,258)
	<u>117,095</u>	<u>19,482</u>	<u>49,411</u>	<u>185,988</u>
於二零一四年三月三十一日				
之賬面值(未經審核)	<u>117,095</u>	<u>19,482</u>	<u>49,411</u>	<u>185,988</u>
於二零一三年四月一日之				
賬面值(未經審核)	349,703	32,046	45,942	427,691
匯兌換算	647	196	2,524	3,367
期內攤銷	—	(6,229)	—	(6,229)
確認減值虧損	(231,532)	—	—	(231,532)
	<u>118,818</u>	<u>26,013</u>	<u>48,466</u>	<u>193,297</u>
於二零一三年九月三十日之				
賬面值(經審核)	<u>118,818</u>	<u>26,013</u>	<u>48,466</u>	<u>193,297</u>

11. 勘探及評估資產

千港元

勘探許可證

於二零一三年十月一日(經審核)

2,046

匯兌換算

(30)

於二零一四年三月三十一日(未經審核)

2,016

於二零一三年四月一日(未經審核)

105,479

匯兌換算

545

已確認減值虧損

(103,978)

於二零一三年九月三十日(經審核)

2,046

12. 商譽

千港元

成本

於二零一三年四月一日(未經審核)、二零一三年九月三十日(經審核)
及二零一四年三月三十一日(未經審核)

675,520

累計減值虧損

於二零一三年四月一日(未經審核)

20,830

期內確認

571,192

於二零一三年九月三十日(經審核)

592,022

期內確認

43,014

於二零一四年三月三十一日(未經審核)

635,036

賬面值

於二零一四年三月三十一日(未經審核)

40,484

於二零一三年九月三十日(經審核)

83,498

於二零一四年三月三十一日，上述商譽已就減值測試分配至三個(二零一三年九月三十日：三個)個別現金產生單位。於報告期末之商譽之賬面值(扣除累計虧損)分配如下：

	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
出口	1,975	19,882
內銷	38,509	63,616
開採	—	—
	<u>40,484</u>	<u>83,498</u>

出口及內銷

該等現金產生單位之可收回金額按其使用價值計算釐定，而該等計算根據管理層批准涵蓋五年期間之財務預算作出之現金流量預測。釐定二零一四年三月三十一日使用價值之方式與二零一三年九月三十日所採用者相類似。

計算使用價值所採用之主要假設為貼現率、增長率及預算收入。介乎21.4%至23.97%(二零一三年九月三十日：21.3%至24.3%)之貼現率乃根據政府於相關市場發行之十年期債券收益計算得出之無風險利率而釐定之稅後計量(已就風險溢價調整以反映有關現金產生單位之特定風險)。已使用介乎5%至25%(二零一三年九月三十日：5.0%至25%)之增長率。超過五年之現金流量按穩定增長率3%(二零一三年九月三十日：3.0%)預測。預算收入乃根據過往經驗以及預期經濟及市場景況之未來展望而釐定。根據中證評估有限公司之估值報告，截至二零一四年三月三十一日止六個月已確認之減值虧損約為43,014,000港元(截至二零一三年九月三十日止年度：545,998,000港元)，主要由於回顧期內奢侈品市場出現重大逆轉所致。

13. 應收貿易賬款

本集團一般給予既有客戶介乎30至120日之信貸期。

按確認銷售日期，於報告期末之應收貿易賬款賬齡分析如下：

	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
1至30日	34,762	58,573
31至60日	28,893	36,727
61至90日	20,742	3,841
91至120日	43,586	2,903
	<u>127,983</u>	<u>102,044</u>

14. 應付貿易賬款

本集團一般獲供應商給予介乎30至180日之信貸期。

按所採購貨品之收貨日期，於報告期末之應付貿易賬款賬齡分析如下：

	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
1至30日	33,523	53,424
31至60日	15,594	1,862
61至90日	2,654	1,126
91至120日	8,327	12,587
	<u>60,098</u>	<u>68,999</u>

15. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
每股面值0.01港元之法定普通股		
於二零一二年四月一日(未經審核)、 二零一三年九月三十日(經審核)及 二零一四年三月三十一日(未經審核)	<u>10,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一二年四月一日(未經審核)、 二零一三年九月三十日(經審核)及 二零一四年三月三十一日(未經審核)	<u>4,366,027</u>	<u>43,660</u>

16. 或然負債

於二零一四年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一三年九月三十日：無)。

17. 經營租約安排

本集團按經營租約安排租賃若干租賃物業。租約經磋商後年期介乎三至五年。本集團並無於租期屆滿購買租賃資產之選擇權。於報告期末，本集團根據不可撤銷租約之最低未來租金付款總額如下：

	於二零一四年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 九月三十日 千港元 (經審核)
1年內	<u>2,635</u>	4,059
第2年至第5年(包括首尾兩年)	<u>245</u>	<u>1,291</u>
	<u>2,880</u>	<u>5,350</u>

18. 報告期後事項

於二零一四年四月十日，本公司完成公開發售，基準為於記錄日期每持有兩股股份獲發一股發售股份，並已發行2,183,013,646股股份。公開發售之所得款項淨額約為172,100,000港元，並將用作本集團之一般營運資金。有關公開發售結果詳情載於本公司日期為二零一四年四月九日之公佈內。

管理層討論及分析

財務回顧

本集團截至二零一四年三月三十一日止六個月之營業額較去年約465,400,000港元下跌15.4%至約393,900,000港元。減少主要由於中國奢侈品市場持續倒退。本集團毛利為78,500,000港元，而毛利率則下降至19.9%（截至二零一三年三月三十一日止六個月：27.3%），毛利率減少乃由於下調價格以在充滿挑戰的環境下刺激營業額所致。股東應佔虧損約為20,900,000港元，已計及商譽減值43,000,000港元。減值主要由於下調財務預測所致。有關計算商譽所用主要假設之詳情載於附註12。

於回顧期內，國內銷售收入由截至二零一三年三月三十一日止六個月之448,500,000港元減少74,300,000港元至截至二零一四年三月三十一日止六個月之374,200,000港元，減幅達16.6%。國內市場對本集團高檔精緻珠寶及奢侈鐘錶之整體需求自二零一三年第二季度起持續大幅下降。出口銷售由截至二零一三年三月三十一日止六個月之16,900,000港元上升16.6%至截至二零一四年三月三十一日止六個月之19,700,000港元，增加乃由於積極下調價格所致。國內銷售仍然貢獻主要收入，佔總銷售額之95%，出口銷售則佔餘下5%，兩者於去年同期則分別佔96.4%及3.6%。

期內，本集團之銷售及經銷費用由去年同期之27,600,000港元減少5.7%至約26,100,000港元，與國內銷售減少之情況相符。本集團之行政開支大致上維持穩定，約為17,100,000港元，與去年同期約17,600,000港元相若。

業務回顧及前景

於回顧期內，本集團截至二零一四年三月三十一日止六個月之營業額較去年約465,400,000港元下跌15.4%至約393,900,000港元。本集團表現受到中國內地客戶消費增長勢頭放緩及政府限制消費政策所影響。

截至二零一四年三月三十一日止六個月，本集團錄得虧損20,900,000港元，乃由於中國內地奢侈品市場出現重大逆轉，導致奢侈品市場環境轉壞及確認商譽估值之減值。

黃金開採業務方面，本集團正重新評估赤峰市之生產計劃，此乃由於(i)本集團花費額外時間與中國採礦公司檢討及商討採礦建築工程之成本；及(ii)花費額外時間以遵守各項中國安全規定。至於位於池州市之金礦，本集團將繼續開展所需工程以取得開採牌照。

展望將來，本集團預期中國奢侈品市場於來年將繼續充滿挑戰，形勢仍然嚴峻。本集團將鞏固現有業務及物色新機遇，以迎合現時市場環境，並將不斷以審慎態度檢討業務策略。

流動資金及財務資源

於二零一四年三月三十一日，本集團之銀行結餘及手頭現金為112,400,000港元(二零一三年九月三十日：142,900,000港元)。本集團之流動資產及流動負債分別約為1,936,600,000港元及269,200,000港元(二零一三年九月三十日：流動資產為1,923,000,000港元；流動負債為277,300,000港元)。

本集團之非流動資產減少約51,600,000港元至約399,800,000港元(二零一三年九月三十日：451,400,000港元)，主要由於商譽減值及無形資產攤銷所致。

本集團的存貨週轉期、應收貿易賬款週轉期及應付貿易賬款週轉期分別為912天、59天及35天。週轉期與本集團授予客戶的信貸期之相關政策貫徹一致，並符合自供應商取得之信貸期。

於回顧期內，本集團營運業務及投資活動之資金來自經營現金流入及計息借貸。本公司之資本架構純粹由股本組成。於二零一四年三月三十一日，本集團之股東權益達1,959,100,000港元(二零一三年九月三十日：1,986,800,000港元)。

本集團於二零一四年三月三十一日之計息銀行借貸總額合共約為62,500,000港元(二零一三年九月三十日：55,600,000港元)。計息銀行借貸主要用作營運資金用途，並按商業借款利率計息。

僱員及僱傭政策

於二零一四年三月三十一日，本集團員工總數為198名(二零一三年：224名)。僱員薪酬符合市場趨勢，並配合每年定期檢討之業內薪酬水平及個別僱員表現。

本集團為僱員及其他合資格參與者設立購股權計劃，旨在獎勵或答謝彼等對本集團之貢獻。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

企業管治

本公司董事概不知悉有任何資料合理顯示本公司並無或於截至二零一四年三月三十一日止六個月並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市

規則」) 附錄十四所載企業管治守則(「守則」)之守則條文，惟下列偏離除外：

守則條文 A.2.1

王志明先生(「王先生」)為本公司主席兼本公司創辦人之一。王先生於珠寶業擁有豐富經驗，負責本集團整體策略規劃及制定政策。

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討論影響本公司營運之事宜，足以確保維持權責平衡。

守則條文 E.1.2

主席已出席二零一四年股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)以回答股東問題及收集其意見。儘管其他董事因須處理其他工務而未能出席二零一四年股東週年大會，彼等之代表、公司秘書及核數師均有出席大會並於會上回答問題。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已就其董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載標準守則。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。所有董事皆確認於本期間已完全遵守標準守則所載標準。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，以檢討及監察本集團之財務呈報程序及內部監控。審核委員會現時由本公司三名獨立非執行董事組成。本期間之未經審核中期報告已經審核委員會審閱及批准。

致謝

本人謹代表董事會向全體管理層及員工對本集團一直以來之貢獻及勤懇工作致以衷心謝意，亦衷心感激股東對本集團不斷支持。

代表董事會
明豐珠寶集團有限公司
主席
王志明

香港，二零一四年五月二十八日

於本公佈日期，本公司之執行董事為王志明先生及俞斐先生；而獨立非執行董事為蔣超先生、譚炳權先生及朱蕙芬女士。

* 僅供識別