



EAGLE NICE (INTERNATIONAL) HOLDINGS LIMITED

鷹美（國際）控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2368)

截至二零零八年三月三十一日止年度 之年度業績公佈

鷹美（國際）控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈，本公司及其附屬公司（「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報表，連同二零零七年同期比較數字及有關說明附註載列如下：

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業收入		860,487	519,103
銷售成本		<u>(658,131)</u>	<u>(387,006)</u>
毛利		202,356	132,097
其他收入及收益		18,678	8,085
銷售及分銷成本		(15,231)	(5,117)
行政開支		<u>(65,144)</u>	<u>(48,583)</u>
除稅前溢利	4	140,659	86,482
稅項	5	<u>(16,001)</u>	<u>(8,763)</u>
本公司股權持有人應佔年度溢利		<u>124,658</u>	<u>77,719</u>
股息	6	<u>89,307</u>	<u>51,240</u>
		港仙	港仙
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	7		
基本		<u>26.6</u>	<u>18.2</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

* 僅供識別

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		268,353	202,895
預付土地租賃款項		72,971	66,056
物業、廠房及設備之預付款項及按金		6,237	854
商譽	8	<u>26,112</u>	<u>—</u>
非流動資產總值		<u>373,673</u>	<u>269,805</u>
流動資產			
存貨		123,508	52,002
應收賬款及票據	9	146,582	58,593
預付款項、按金及其他應收款項		8,469	5,886
質押存款		-	5,518
現金及現金等值項目		<u>274,585</u>	<u>252,648</u>
流動資產總值		<u>553,144</u>	<u>374,647</u>
流動負債			
應付賬款及票據	10	55,599	29,662
應計負債及其他應付款項		61,295	25,798
應付稅項		<u>16,851</u>	<u>13,922</u>
流動負債總值		<u>133,745</u>	<u>69,382</u>
流動資產淨值		<u>419,399</u>	<u>305,265</u>
資產總值扣除流動負債		<u>793,072</u>	<u>575,070</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>12,903</u>	<u>1,252</u>
資產淨值		<u>780,169</u>	<u>573,818</u>
資本			
已發行股本		4,997	4,270
儲備		725,204	543,928
擬派末期股息		<u>49,968</u>	<u>25,620</u>
資本總值		<u>780,169</u>	<u>573,818</u>

1. 編制基準

財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編制。除樓宇以公平值計量外，此等財務報表根據歷史成本常規編制。除另有註明外，財務報表均以港元（「港元」）呈列，而所有價值均四捨五入至最接近之千位。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團編制本年度財務報表時首次採用以下新訂和經修訂的香港財務報告準則。採用這些新訂和經修訂的準則及詮釋對這些財務報表無重大影響。

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號之適用範圍
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－集團及庫存股份交易

採用該等新訂及經修訂之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

該準則要求披露能使財務報表使用者能夠評估本集團之金融工具之重要性以及該等金融工具所產生風險之性質和程度。該等新增披露資料已載入財務報表中。儘管該披露對本集團之財務狀況或經營業績並無影響，比較資料（如適用）已經載入／修訂列示。

(b) 香港會計準則第1號（經修訂） 資本披露

該修訂要求本集團作出披露以允許財務報表使用者能夠評估本集團管理資本之目標、政策及過程。

(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號之適用範圍

該詮釋規定，香港財務報告準則第2號須適用於本集團無法明確識別部分或所有已收到貨物或服務之任何安排，而本集團就該等安排授予權益工具或產生負債（以本集團權益工具之價值為基準）作為交易代價，而該等安排所收到的貨物或服務之價值少於所授出權益工具或所產生負債之公平價值。由於本公司乃根據本公司之購股權計劃僅就僱員提供之服務向本集團僱員發行權益工具，故該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

該詮釋規定，本集團在首次成為合約訂約方之日期，即為評估嵌入式衍生工具是否需要與主合約分開而作為衍生工具列賬之日期，並僅當合約出現大幅修改改變現金流量時需要進行重估。由於本集團並沒有需與主合約分開之嵌入式衍生工具，故該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起採納該詮釋，而該詮釋規定於前一個中期報告期間，就商譽確認之減值虧損或分類為可供出售權益工具或按成本列賬之金融資產所確認之減值虧損，不得於其後撥回。由於本集團過往並無就該等資產撥回減值虧損，故該詮釋不會對本集團之財務狀況或經營業績產生影響。

(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－集團及庫存股份交易

該項詮釋要求僱員所獲授予認購本集團權益工具之權利安排，須入賬列為權益結算計劃處理，即使該等工具乃由本集團向另一方購買或由股東提供之所需權益工具。該項詮釋亦註明涉及本集團內兩個或以上實體的以股份支付交易的會計處理方法。該項詮釋並無對財務報表造成任何重大影響。

3. 分類資料

本集團按地區分類劃分的分類收入及分類業績分析如下：

	分類收入		分類業績	
	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
中國大陸	474,553	297,097	105,589	77,008
日本	147,331	115,353	33,425	28,930
南韓	58,891	33,079	14,812	7,427
香港	25,380	14,621	6,779	3,858
其他地區	154,332	58,953	41,751	14,874
	<u>860,487</u>	<u>519,103</u>	<u>202,356</u>	<u>132,097</u>
利息及其他未編配收入			18,678	8,085
未編配支出			<u>(80,375)</u>	<u>(53,700)</u>
除稅前溢利			140,659	86,482
稅項			<u>(16,001)</u>	<u>(8,763)</u>
本公司股權持有人應佔年度溢利			<u>124,658</u>	<u>77,719</u>

由於本集團僅從事生產及買賣運動服及成衣業務，故此並無披露本集團之業務分類資料。

4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利扣除／（計入）下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已售存貨成本	658,131	387,006
核數師酬金	1,450	1,100
折舊	31,316	26,310
預付土地租賃款項攤銷	2,015	1,698
僱員福利支出（不包括董事酬金）：		
工資及薪金	146,643	97,237
退休金計劃供款（定額供款計劃）	7,200	3,717
減：已沒收供款	(128)	(85)
退休金計劃供款淨額	7,072	3,632
總僱員福利支出	153,715	100,869
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款	3,585	2,250
撇銷物業、廠房及設備項目	—	819
出售物業、廠房及設備項目、及預付土地租賃款項之收益	(12,244)	—
匯兌差額淨額	1,325	4,022

5. 稅項

香港利得稅以年內在港產生的估計應課稅溢利按17.5%（二零零七年：17.5%）稅率撥備。其他地方應課稅溢利的稅項，則根據本集團業務所在國家的現存法規、法例詮釋及慣例以當地稅率計算。

汕頭市鷹美製衣有限公司（「鷹美（汕頭）」）、汕頭經濟特區遠東（國際）製衣廠有限公司（「遠東（汕頭）」）、裕美（汕頭）製衣有限公司（「裕美（汕頭）」）及裕鷹（汕頭）製衣有限公司（「裕鷹（汕頭）」）可獲豁免首兩個盈利年度的中華人民共和國（「中國」）企業所得稅，以及在其後三年獲豁免繳交百分之五十企業所得稅。此外，根據有關的中國大陸稅務法及規則，鷹美（汕頭）、遠東（汕頭）、裕美（汕頭）及裕鷹（汕頭）可將其於一個財政年度產生之虧損，抵銷其於其後一個或多個財政年度之溢利，但最多不得超過五個財政年度。

根據本集團獲中國稅務機關之確認，鷹美（汕頭）及遠東（汕頭）的首個盈利年度均為截至二零零二年十二月三十一日止年度，而裕鷹（汕頭）的首個盈利年度為截至二零零五年十二月三十一日止年度。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全會通過中國企業所得稅法（「新稅法」），新稅法於二零零八年一月一日生效。所有中國企業之所得稅率統一為25%。於二零零七年十二月二十六日，中國國務院通過一份實施細則（「實施細則」），詳細列出令現有的優惠稅率調整至標準稅率25%的方法。

對於新稅法頒佈前成立，並享有相關稅務機關授予減免企業所得稅優惠稅率的企業而言，新企業所得稅率可能自新企業所得稅法生效之日（即二零零八年一月一日）起計5年內逐漸增至25%。就享有15%的減免所得稅率的地區而言，根據載於條例實施細則及相關通函的過渡守則，企業所得稅率將分別於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年逐年增加至18%、20%、22%、24%及25%。目前享有於一段固定期間獲得標準所得稅率豁免或減免的企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度稅項支出：		
香港	6,348	5,229
其他地方	7,796	782
過往年度稅項撥備不足	-	3,599
遞延	1,857	(847)
	<u>16,001</u>	<u>8,763</u>
本年度稅項支出總額	<u>16,001</u>	<u>8,763</u>

6. 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7港仙（二零零七年：6港仙）， 按已發行499,680,000股（二零零七年：427,000,000股）股份計算	34,978	25,620
擬派末期股息—按每股普通股10港仙（二零零七年：6港仙）， 按已發行499,680,000股（二零零七年：427,000,000股）股份計算	49,968	25,620
二零零七年額外末期股息	4,361	—
	<u>89,307</u>	<u>51,240</u>

本年度之擬派末期股息乃於申報當日已發行股份數目計算，並須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後，方可作實。

二零零七年額外末期股息指董事批准截至二零零七年三月三十一日止年度綜合財務報表後應付已發行股份之末期股息。

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通股股權持有人應佔溢利124,658,000港元（二零零七年：77,719,000港元），以及年內已發行469,297,000股（二零零七年：427,000,000股）以加權平均數計算之普通股。

本年度及去年度內均無潛在攤薄影響之普通股，因此概無於該等年度呈列每股攤薄盈利。

8. 商譽

	本集團 千港元
於二零零七年四月一日之成本值	—
收購附屬公司 (附註 11)	<u>26,112</u>
於二零零八年三月三十一日之成本值及賬面值	<u>26,112</u>

本集團之商譽全部撥歸從事運動服及成衣生產及買賣之現金產生單位(「該單位」)。該單位之可收回金額乃根據使用價值釐定，而使用價值則根據由管理層審批之五年財政預算所預測之現金流量計算。財政預算之編制乃反映過往實際表現及預期發展。現金流量預測之主要假設為所預算之毛利率(即緊接預算年度前該年度所達致之平均毛利率)及貼現率5%(乃除稅前及反映與該單位有關之特定風險)。用於推斷該單位五年期後之現金流量的首兩年增長率為30%，而繼後三年則為10%。董事相信，在該假設出現合理可能的變動時，將不會導致該單位之總賬面值超出總可收回金額。由於該單位之可收回數額高於其賬面值，董事認為商譽於資產負債表日並無需減值。

9. 應收賬款及票據

本集團之應收賬款主要與若干認可及信譽良好的客戶相關。信貸期一般為30天至45天。本集團致力對應收賬款餘額保持嚴密監控，將信貸風險控制至最低水平。逾期未付之結餘由本集團管理層定期審閱。應收賬款及票據為免息賬款，其賬面值與公平值相若。

本集團於資產負債表日之應收賬款及票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30天內	102,361	57,845
31天至60天	29,351	608
61天至90天	8,412	102
90天以上	6,458	38
	<u>146,582</u>	<u>58,593</u>

以上結餘並無逾期及減值。包括在以上應收帳款內的財務資產，近期並無欠款記錄。

包括在本集團之應收賬款及票據內有應收裕程(昆山)體育用品有限公司之款項為2,907,000港元(二零零七年：2,818,000港元)，該公司為本公司之主要股東裕元工業(集團)有限公司之附屬公司。該款項與本集團提供予主要非關連客戶之信貸條款相若。

10. 應付賬款及票據

於資產負債表日之應付賬款及票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
90天內	52,577	28,788
91天至180天	1,331	302
181天至365天	1,312	553
365天以上	379	19
	<u>55,599</u>	<u>29,662</u>

包括在應付賬款及票據內有應付汕頭市先達服裝輔料廠有限公司之款項為1,282,000港元（二零零七年：645,000港元）。該公司為本公司主席兼執行董事鍾育升先生之親屬所控制的關連公司。該款項與本集團其他主要非關連供應商所訂之信貸條款相若。

應付賬款及票據為免息賬款，信貸期一般為45天。應付賬款及票據之賬面值與其公平值相若。

11. 業務合併

於二零零七年九月一日，本集團收購Wayable International Inc.及其附屬公司源瀚（鷹美集團）有限公司、源瀚有限公司及惠來縣源瀚製衣有限公司（統稱「Wayable集團」）之全部權益（「收購事項」）。Wayable集團從事生產及銷售運動服及成衣。收購事項之代價約 118,959,000 港元，本公司透過按每股股份 1.56 港元之發行價發行合共 72,680,000 股本公司股本中每股面值 0.01 港元之普通股以及現金代價約 4,322,000 港元支付。餘額 1,256,000 港元為收購事項的直接費用及成本。

Wayable集團內可供識別的資產與負債以及或然負債於收購事項日之公平值及緊接收購事項前之相應賬面值如下：

	就收購事項 確認之公平值 千港元	收購前之 賬面值 千港元
物業、廠房及設備	61,527	40,269
預付土地租賃款項	14,000	3,811
存貨	5,144	5,144
應收賬款及票據	27,208	27,208
預付款項、按金及其他應收款項	4,062	4,062
現金及銀行結餘	23,406	23,406
應付賬款及票據	(3,992)	(3,992)
應計負債及其他應付款項	(27,439)	(27,439)
應付稅項	(3,208)	(3,208)
遞延稅項負債	(7,861)	—
	92,847	69,261
收購事項產生的商譽	26,112	
已收購淨資產總額	118,959	
支付方式：		
發行股份	113,381	
現金	4,322	
收購事項相關成本	1,256	
	118,959	

收購事項之現金及現金等值項目流入淨額分析如下：

	千港元
現金代價	(4,322)
收購事項相關成本	(1,256)
被收購現金及銀行結餘	23,406
收購事項之現金及現金等值項目流入淨額	17,828

收購事項所產生之商譽指本集團可得到之協同效應及Wayable集團於精實製造之專業知識及Wayable集團提供之新市場之商機價值。

自收購事項完成以來，Wayable集團為本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之營業收入貢獻 44,443,000 港元及為綜合溢利貢獻 6,957,000 港元。

倘合併於年初已經發生，則本集團於本年度之營業收入及溢利將分別為 919,324,000 港元及 136,694,000 港元。

管理層討論及分析

本集團於二零零八年錄得創記錄營業收入 860,500,000 港元及純利 124,700,000 港元，較二零零七年分別上升 65.8% 及 60.4%。本集團於二零零八年之出色表現，主要是由於集團管理層具有遠見的發展策略，及全體員工的團結努力和付出，致使集團能於競爭激烈的商業環境下仍能在眾多競爭對手中突圍而出。

行業回顧 – 機遇及挑戰

中國不僅是本集團之主要生產基地，亦為本集團之最主要市場，在本集團業務方面擔當著舉足輕重的角色。自二零零五年開始，中國已成為本集團最大市場。本集團銷售往中國市場的比率已由二零零四年的 26.1% 增長至二零零七年的超過 50%。於回顧年度內，該比率為 55.1%。

隨著中國社會健康意識提高、人民日漸富裕、體育運動普及化及二零零八年北京奧運的效應，刺激對運動服裝的需求。根據前銳商務諮詢公司的預測，中國運動服裝市場於二零零五年至二零零八年的年增長率達 23%，而二零零九年至二零一二年則有 20%。換言之，中國繼續成為運動服裝業的黃金市場。

為把握該等商機，本集團已把重點放在並將專注拓展中國市場。中國市場除可提供強勁需求及高增長外，亦帶來強勢貨幣—人民幣（「人民幣」）營業收入。根據中國工商銀行股份有限公司編製的報告，預期人民幣由二零零八年至二零一一年間每年升值約 4-5%。人民幣升值為生產成本上升的部分原因。為減輕生產成本上升造成的負面影響，我們相信，藉增加人民幣營業收入使集團以同一貨幣結算的銷售及開支維持平衡，將有助減輕該負面影響。此外，透過增加非人民幣結算之原材料採購從而減少以人民幣結算之開支，我們得以進一步減輕人民幣升值對集團之負面影響。

中國政府推行之一系列新政策和法規，如企業所得稅法及勞動合同法，亦令營商環境競爭更趨激烈。然而，在中國的嚴峻經營環境下卻令已充份裝備的廠家在最後脫穎而出。本集團經過多年轉型和整合後，已奠定堅穩基礎，並具備穩固財務狀況、先進生產技術及經驗豐富之管理團隊，令本集團可達致持續增長。

業務回顧

為了向客戶提供更全面的服務，本集團憑著生產技術之提升，得以生產高價值產品如無縫貼合成衣，並通過投放更多資源開發現時僅佔小部分銷售額之針織產品，以擴闊我們的產品系列。

集團擁有精於製衣及財務管理的專業人才，一直致力於優化整合營運流程，提高產出效率，縮短生產週期，及降低生產成本。年內，本集團繼續實施精實生產 — lean manufacturing（為一種生產管理方法，務求減少浪費、縮短生產流程及減少錯誤，以提升效率，並達致低投入高回報）。因此，本集團已大幅改善現有生產管理。我們並採用 ERP III（企業資源規劃）系統，藉此提升我們的資訊科技系統，使內部資訊傳輸更快速及準確，與客戶及供應商之交流更方便及快捷。

我們的管理層力求進步，透過定期參加培訓課程，積極汲取管理的新理念新知識。本集團亦一直為員工提供培訓，確保管理人員具備豐富知識和經驗，令集團擁有足夠經驗豐富之管理層以配合日後擴展。

業績表現回顧

於回顧年度，本集團在營業收入、毛利及純利方面均刷新紀錄。本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之營業收入增加 65.8% 至 860,500,000 港元，而去年則為 519,100,000 港元。本集團二零零八年之毛利為 202,400,000 港元，而二零零七年則為 132,100,000 港元，升幅為 53.2%。二零零八年之純利上升 60.4% 至 124,700,000 港元，二零零七年則為 77,700,000 港元。有關增長主要是由於現有及新增客戶對運動服產品之需求有強勁增長所致。產品多樣化亦對營業收入之大幅增長發揮作用。

二零零八年之毛利率由二零零七年之 25.4% 下跌 1.9% 至 23.5%。年內，本集團因出售一個住宅物業而錄得收益 12,200,000 港元。不計及上述之非經營收益，本集團之經營溢利由二零零七年之 86,500,000 港元上升 48.4% 至 128,400,000 港元。二零零八年之經營溢利率為 14.9%，較二零零七年之 16.7% 減少 1.8%。毛利率及純利率均有所下跌，是由於整體通脹、人民幣持續升值及油價上升令原材料成本上漲，致使生產及經營成本增加所造成。

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的每股盈利為 26.6 港仙，而去年則為 18.2 港仙。董事會建議就截至二零零八年三月三十一日止年度派付每股 10 港仙的末期股息。連同已派付每股 7 港仙之中期股息，年內總股息為每股 17 港仙。二零零八年之派息比率為 68.1%，而二零零七年則為 71.5%（經調整二零零七年額外末期股息）。本集團力求維持穩定的派息政策，以回饋股東對集團的長期支持。

未來計劃及前景

我們的目標乃成為國際運動服品牌之主要業務夥伴。本集團需要發展跨國生產基地以將因經濟環境及政府監管所帶來之生產風險降至最低。為求達致以上目標，本集團現正於中國境外物色投資機會。

與此同時，隨著經濟蓬勃發展，中國國內生產總值（「國內生產總值」）在對上連續五年均錄得逾 10% 之增長。中國農村與市區之人口比例已變得相當接近，聯合國預測未來中國的市區人口可能有 60% 以上，進一步鞏固中國為世界主要的消費品市場。中國作為全球主要消費國家，對國際運動服品牌而言，中國是眾新興市場當中前景最優越之市場。近年中國的運動服市場高速擴張，由二零零三年至二零零七年的年增長率約為 27%，而本集團自二零零四年以來在中國市場的銷售一直錄得雙位數字增長。有關數字反映本集團能把握增長勢頭拓展中國市場，並成為中國運動服市場中的領先者。本集團在中國已經營多年，熟悉國內法律及法規，擁有優勢繼續成為中國運動服市場中的領先者。因此，於未來數年，預期本集團對中國市場之銷售額比例將會繼續增長。

此外，持有逾 200,000,000 港元之現金及 106,000,000 港元之未動用銀行信貸額為本集團提供充裕財政支持以持續投資於(i)設立新廠房或收購現有廠房擴充其生產力；(ii)於能提供成本方面具競爭力的技術勞工及生產設施之海外國家設立跨國生產基地，藉以減省生產成本；及(iii)購入先進生產機器以改善生產效率及縮減生產時間。

流動資金及財務資源

於回顧年度，本集團繼續維持穩健流動資金狀況。本集團一般以內部產生之資源及銀行提供的備用信貸額支付其營運所需。於二零零八年三月三十一日，本集團有現金及現金等值項目 274,600,000 港元，主要為港幣、人民幣及美元（二零零七年三月三十一日：252,600,000 港元）。於二零零八年三月三十一日，本集團並無未償還借貸（二零零七年三月三十一日：無）。於二零零八年三月三十一日，本集團的銀行備用信貸額合共 106,000,000 港元（二零零七年三月三十一日：137,200,000 港元），並以(i)本公司所作公司擔保；及(ii)本公司三間附屬公司所作無限額公司擔保作抵押。本集團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動用銀行備用信貸額。

管理層相信，現有財務資源足以應付日後擴展計劃所需，且本集團能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對本集團的借貸需要並無重大影響。

於二零零八年三月三十一日，本集團之負債比率（即本集團總負債佔本集團總資產之百分比）15.8%（二零零七年三月三十一日：11.0%）。

外匯風險管理

本集團須面對交易貨幣風險。該等風險來自經營單位以美元及人民幣進行主要買賣。本集團之外匯風險來自人民幣及美元帶來之風險。由於買賣產生之外匯風險可以互相抵銷，本集團相信其面對之外匯風險輕微。本集團將維持以相同貨幣進行買賣之平衡政策。

本集團目前概無外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並在需要時考慮對沖重大外匯風險。

重大投資

於二零零八年三月三十一日，本集團概無持有任何重大投資（二零零七年三月三十一日：無）。

重大收購及出售事項

於年內，並無重大出售附屬公司及聯營公司。有關年內之收購事項詳情載於上文附註11。

或然負債及資本承擔

於二零零八年三月三十一日，本集團概無任何重大或然負債（二零零七年三月三十一日：無）。

本集團於資產負債表日之資本承擔如下：

	於二零零八年 三月三十一日 千港元	於二零零七年 三月三十一日 千港元
已訂約但未撥備：		
建設廠房	9,403	—
購買電腦設備	<u>1,496</u>	<u>570</u>
	<u>10,899</u>	<u>570</u>

於二零零八年三月三十一日，本公司就本公司若干附屬公司獲授之銀行備用信貸額向銀行作出最多106,000,000港元（二零零七年三月三十一日：137,200,000港元）公司擔保。

僱員及薪酬政策

於二零零八年三月三十一日，本集團連同董事在內共聘有約6,900名僱員（二零零七年三月三十一日：約5,400名）。於回顧年度，僱員福利支出總額（包括董事酬金）為160,300,000港元（二零零七年三月三十一日：105,000,000港元）。

僱員酬金乃按僱員工作表現、專業經驗及現行行業慣例釐定。本集團亦為香港僱員作出法定強制性公積金計劃及定額供款退休福利計劃供款及為其中國僱員作出中央退休金計劃供款。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

末期股息

董事會建議於二零零八年八月二十九日向在二零零八年八月二十六日為本公司註冊股東之人士派發末期股息每股10港仙（二零零七年：6港仙），惟須待股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。連同中期股息每股7港仙（二零零七年：6港仙），本財政年度之股息總額為每股17港仙（二零零七年：12港仙）。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由二零零八年八月二十一日至二零零八年八月二十六日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，於此期間不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格獲派擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零零八年八月二十日下午四時正前，送達本公司之香港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，以辦理登記手續。

企業管治常規守則

除企業管治守則第A.4.1條外，於截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14載列之企業管治常規守則（「企業管治守則」）。企業管治守則第A.4.1條規定，非執行董事應委以固定任期，並須接受重選。本公司所有獨立非執行董事均無固定任期，惟須遵守本公司組織章程細則的規定需於股東週年大會輪值告退及重選連任。據此，董事會認為已有足夠措施確保本公司的企業管治常規不比企業管治守則所訂寬鬆。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納董事進行證券交易之操守準則，其條款不低於上市規則附錄10載列之上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）規定之標準。根據向本公司董事作出之個別查詢，董事已確認於年內遵守標準守則之要求。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年三月三十一日止年度包括本集團採用的會計原則之綜合財務報表。

承董事會命
主席
鍾育升

香港，二零零八年七月十八日

於本公佈日期，董事會成員包括九名執行董事鍾育升先生、陳小影先生、顧渝生先生、陳麗影女士、郭泰佑先生、張文祥先生、曾秀芬女士、陳鎮豪先生及蔡乃坤先生；以及三名獨立非執行董事陳卓豪先生、李智聰先生及鄭榮輝先生。