



CHANCO INTERNATIONAL GROUP LIMITED

卓高國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 0264)

年報 2009



THE
PREMIER
DESIGNER & MANUFACTURER
of
QUALITY LEATHER ACCESSORIES



COLOURS

FUSION PROJECT 2009

LAND-DWELLER SERIES COMPLETE EXPOSURE



SUPREME LEATHER BOOTS by **Urban Stranger™**

目 錄

公司資料	2
財務摘要	3-4
主席報告書	5-6
管理層討論及分析	7-9
董事及高級管理層履歷	10-12
企業管治報告	13-19
董事會報告	20-30
獨立核數師報告	31-32
綜合收益表	33
綜合資產負債表	34
資產負債表	35
綜合權益變動表	36
綜合現金流量表	37
財務報表附註	38-71
五年財務概要	72

公司資料

董事

執行董事

陳景康(主席兼行政總裁)

陳景源(副主席)

陳惠寶

獨立非執行董事

周倩霞太平紳士

方培湘榮譽勳章

柯錦松FCCA CPA

合資格會計師兼公司秘書

劉偉雄FCCA CPA

審核委員會

方培湘榮譽勳章(委員會主席)

周倩霞太平紳士

柯錦松FCCA CPA

薪酬委員會

柯錦松FCCA CPA(委員會主席)

方培湘榮譽勳章

周倩霞太平紳士

提名委員會

周倩霞太平紳士(委員會主席)

方培湘榮譽勳章

柯錦松FCCA CPA

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處暨香港主要營業地點

香港

新界

葵涌

和宜合道151至157號

勝利工業大廈3樓

主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司

永亨銀行有限公司

核數師

德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

開曼群島法例之法律顧問

Conyers Dill & Pearman

開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705

George Town

Grand Cayman

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心46樓

公司網址

www.chancogroup.com

www.irasia.com/listco/hk/chanco/index.htm

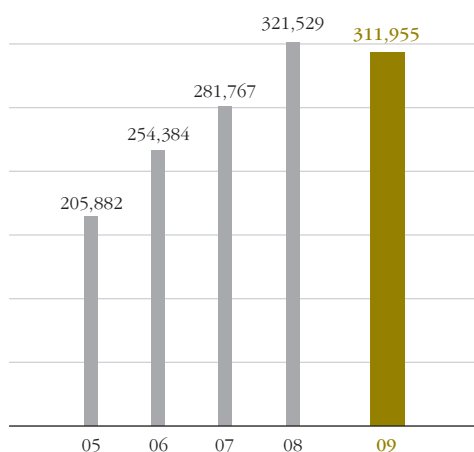
股份代號

264

財務摘要

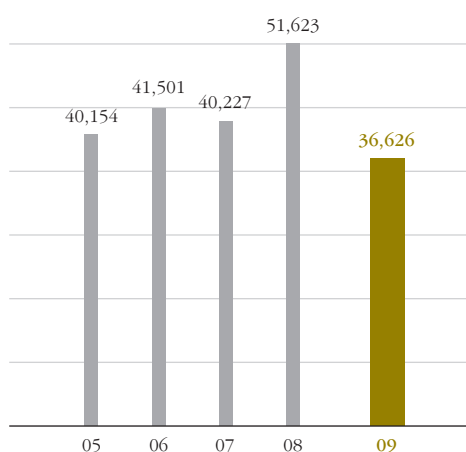
營業額

(千港元)



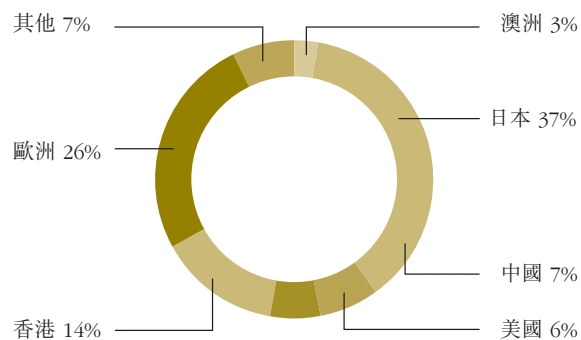
本年度溢利

(千港元)

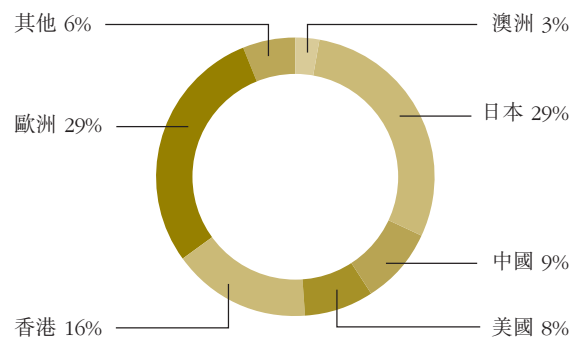


按地區分部劃分之營業額

2009財政年度

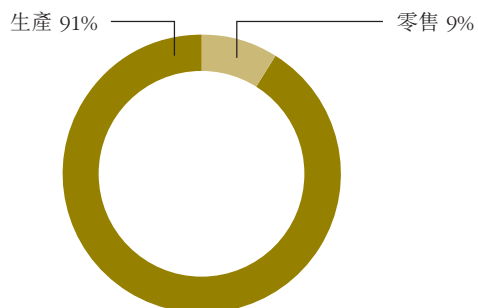


2008財政年度

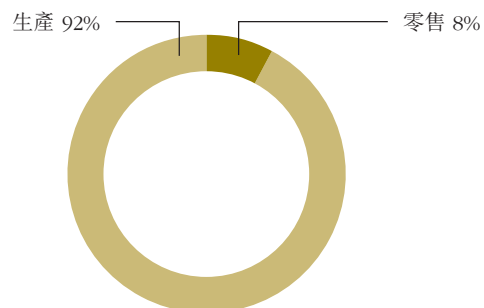


按業務分部劃分之營業額

2009財政年度



2008財政年度



財務摘要

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	變動
經營業績			
營業額	311,955	321,529	-3%
毛利	84,328	98,043	-14%
除所得稅開支前溢利	41,125	56,963	-28%
本年度溢利	36,626	51,623	-29%
業務表現比率			
毛利率	27.0%	30.4%	
純利率	11.7%	16.0%	
股東權益回報率	14.8%	23.1%	
流動比率	10.32	7.31	
速動比率	7.22	5.66	
債務比率	0.09	0.13	
股份資料 (於年結日)			
已發行股份(千股)	318,804	318,804	
股份收市價	0.42港元	1.00港元	
市值(千港元)	133,898	318,804	
每股基本盈利	11.49港仙	16.20港仙	
市盈率	3.65	6.17	
每股中期股息	1.3港仙	3.1港仙	
每股末期股息	1.0港仙	2.4港仙	
每股總股息	2.3港仙	5.5港仙	
息率	20.0%	33.9%	
每股資產淨值	0.77港元	0.70港元	
市賬率	0.54	1.43	

主席報告書

各位股東：

本人謹代表董事會欣然向閣下匯報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止年度之年度業績。

業務回顧

於二零零九年財政年度，全球經濟環境極具挑戰性。本集團本年度之營業額下降3%至311,955,000港元。金融海嘯在二零零八年第三季度爆發令全球經濟深受打擊，其後導致全球消費受嚴重影響。本集團的生產業務亦不能倖免地受到此次空前的全球金融危機的不利影響。由於失業率上升及負資產影響，股票及地產市場滑落，歐美市場出現衰退。消費者信心微弱，令此等市場的消費減慢。然而，日本市場的出口銷售表現理想。日本銷售額的理想增長大大抵銷於其他市場分部的銷售額滑落。本集團於日本的主要客戶於報告年內表現非常理想，而其積極銷售宣傳及推廣活動於嚴峻的經營環境中證明了其成功。生產業務之營業額由297,150,000港元滑落至285,200,000港元。

於中國的經營成本於過去數年急劇增長。毛利率因勞工成本增加及人民幣升值嚴重減少。於報告年內，本集團已於經營開支實施有效控制措施，如有效計劃生產，以減少不必要超時工作付款，並將於公共倉庫之皮革存貨由香港重新分配至內地。訂單減少及高經營成本對本集團生產業務構成莫大壓力。由於管理團隊的不懈努力，本集團成功將全球經濟危機的負面影響減至最低。

雖然經濟環境惡劣，本集團之零售業務仍然錄得盈利。公司削減開支、減薪以及裁員導致私人消費縮減。於二零零九年財政年度下半年錄得可比較同類店舖銷售減少。於本年度，本集團保持因應迅速轉變的經營環境對其經營策略作出必要調整。本集團繼續擴展及分散其產品種類至鞋履、襯衣、牛仔褲及時尚配飾等不同範圍。於報告年內，自家品牌銷售持續增長，而零售毛利率上升至53%。於二零零九年三月三十一日，本集團在香港經營四間AREA 0264店舖。

主席報告書

前景

展望未來，全球經濟前景將繼續充滿挑戰，金融危機仍會持續，預期短期內難以復甦。中國政府於二零零八年下旬推出人民幣40,000億元之刺激經濟方案，以圖帶動經濟增長，刺激內部消費。由於預期主要出口市場之需求放緩，本公司於下個財政年度將盡力拓展於中國之市場佔有率。此外，本公司將繼續改進成本架構，優化現時之產能，務求改善盈利能力。於過去數月，皮具價格有下跌趨勢。人民幣匯率於短期內將保持穩定。憑藉穩健之業務基礎，本公司有信心克服現時之挑戰。

預期香港之零售前景於短期內仍然嚴峻。鑑於個人消費持續下跌，部份之前較為進取之零售商正縮減香港業務規模。本公司之經營規模相對較小，因此具較大彈性處理現時難關。本公司將繼續提高客戶忠誠，進一步加強AREA0264及Stranger之品牌資本，及時推出具創意之推廣，增加市場佔有率。此外，本公司將會謹慎地於主要購物區物色新店址以擴充業務。為了提高盈利能力，本公司會調整店鋪之產品組合，減少引入奢侈品牌產品。若無特殊情況，本公司預期零售業務於下個財政年度仍然有利可圖。

全球各國政府已盡力透過貨幣及財政政策減輕經濟危機帶來之衝擊。本公司相信其穩健之資產負債表，連同傑出之管理團隊可應付是次衰退帶來之挑戰。本公司有信心本集團於風暴過後將會更為強大。

致謝

我們謹向董事、管理層及全體員工就其付出、努力及貢獻致謝。我們亦謹此衷心感謝全體股東、寶貴客戶及銀行所給予之支持。

主席
陳景康

香港，二零零九年七月二十一日

管理層討論及分析

財務回顧

(以下所有分析以本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之業績及截至二零零八年三月三十一日止年度之業績(僅供比較之用)為依據)

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額311,955,000港元，較去年之321,529,000港元有所減少。營業額下跌乃由於二零零九年財政年度下半年出現全球經濟衰退，影響本集團之生產業務。毛利則下跌14%至84,328,000港元，此乃由於勞工成本及原材料成本增加，加上人民幣升值所致。毛利率亦由二零零八年之30%下跌至二零零九年之27%。

二零零九之銷售及分銷開支保持平穩，為17,205,000港元(二零零八年：17,145,000港元)。零售業務之營運成本較高，而生產業務產生之銷售及分銷開支較低，兩者互相抵銷。而行政及其他經營開支則輕微上升至31,596,000港元(二零零八年：30,201,000港元)，主要由於員工薪金增加，以及支付予本公司執行董事之花紅上升所致。

毛利率下跌導致淨溢利下跌約29%至36,626,000港元。每股基本盈利為11.49港仙，去年則為16.20港仙。

董事會建議派付截至二零零九年三月三十一日止年度之末期股息每股1港仙。連同已派付之中期股息每股1.3港仙，年內已派付及應派付之總股息將為每股2.3港仙，致使截至二零零九年三月三十一日止年度之總派息率約為20%。

業務回顧

• 生產業務

生產業務仍為本集團貢獻最多收益，佔本集團營業額91%。於二零零九年財政年度，本業務分部之營業額下跌4%至285,200,000港元。以地區而言，日本再次成為本集團之最大出口市場。日本之銷售增長理想，大幅抵銷其他市場分部之銷售放緩，包括美國、歐洲、香港及中國。由於本集團於日本之主要客戶需求殷切，帶領日本之銷售急升24%至115,387,000港元。鑑於美國經濟持續放緩，該市場分部之銷售下跌19%至20,522,000港元，去年則為25,290,000港元。歐洲市場之出口銷售因財政年度下半年之訂單減少而下跌14%至80,320,000港元。香港成衣零售商轉趨保守，收緊存貨控制措施並延遲訂單。至於中國市場，因重組客戶組合以致銷售下跌27%至20,639,000港元。除主要出口市場外，來自其他國家(包括加拿大、台灣、菲律賓、新加坡及馬來西亞等地)之銷售收益增加7%至20,604,000港元。

管理層討論及分析

於回顧年內，皮帶銷售下跌至270,540,000港元(二零零八年：280,550,000港元)。皮革產品及其他配飾之銷售則約為14,660,000港元(二零零八年：16,600,000港元)。於報告年度內，勞工成本及原材料價格上升以及人民幣升值均使銷售成本增加。生產業務之毛利下跌19%至70,086,000港元(二零零八年：86,419,000港元)，毛利率則下跌約25%。

• 零售業務

零售業務錄得之經營溢利為2,997,000港元。報告年度之零售銷售約增長10%至26,755,000港元，佔本集團總營業額9%。可比較同店銷售較去年下跌11%，此乃由於財政年度下半年消費者消費意欲下跌所致。本公司不斷努力擴充產品種類，如鞋襪、襯衫、牛仔褲及時尚飾物，自家品牌產品之銷售較去年上升38%，而零售毛利率則由47%增加至53%。整體店鋪租金對營業額之比率約為22%。於報告年內，本集團已為兩間現有店鋪續租。於二零零九年三月三十一日，本集團於香港有四間AREA 0264店鋪。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零零九年三月三十一日，本集團之現金及銀行存款約為156,594,000港元(二零零八年：151,867,000港元)。

於二零零九年三月三十一日，本公司附屬公司有關進出口備用額之銀行備用總額約為15,000,000港元，乃以本公司提供之公司擔保作抵押。

本集團於二零零九年三月三十一日錄得流動資產總值約260,330,000港元(二零零八年：247,117,000港元)，而流動負債總額則約為25,218,000港元(二零零八年：33,799,000港元)。本集團於二零零九年三月三十一日之流動比率約為10倍(二零零八年：7倍)，乃以流動資產總值除以流動負債總額計算。

本集團之財務狀況穩健，年內並無籌借任何銀行貸款。

本集團之股東資金自二零零八年三月三十一日約223,062,000港元增加至二零零九年三月三十一日約247,009,000港元。增加主要由於年內產生之經營溢利所致。

管理層討論及分析

財務政策

本集團一般以內部產生之資源應付其業務所需。

本集團之現金及銀行存款主要以港元、美元及人民幣列算。

本集團之交易主要以港元、人民幣或美元列算，故此除人民幣逐漸升值外，本集團毋須承受重大外匯波動風險。儘管本集團並無訂立任何對沖合約，然而本集團所承受之外匯風險相對有限。

資產抵押

本集團並無抵押其任何資產以取得銀行所批授之一般備用額。

重大收購／出售

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大收購／出售。

僱員資料

於二零零九年三月三十一日，本集團於香港及中國有205名全職僱員，而加工廠內則約有1,480名工人。本集團僱員之薪酬主要按其個別表現而釐定。除基本薪金、酌情花紅及法定退休計劃之供款外，本集團採納購股權計劃並據此向本集團若干僱員授出購股權以認購本公司股份。

或然負債

於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何或然負債。

董事及高級管理層履歷

執行董事

陳景康先生，51歲，約於一九八零年加盟本集團，現為本公司主席兼行政總裁。陳先生負責發展公司策略、海外銷售及市場推廣策劃及本集團之整體管理工作。陳先生在皮具生產及銷售、企業管理及策劃方面之經驗逾二十四年。陳先生於一九八零年畢業於加拿大多倫多大學，持有文學士學位。陳景康先生是陳景源先生及陳惠寶女士之胞兄及陳蕙寬女士之胞弟，以及李淑嫻女士之丈夫。

陳景源先生，48歲，約於一九八零年加盟本集團，現為本公司副主席。陳先生負責產品設計及開發、本地銷售及市場推廣策劃及本集團之整體管理。陳先生在皮具生產及銷售、產品開發及樣辦設計培訓方面之經驗逾二十四年。陳景源先生是陳景康先生及陳蕙寶女士之胞弟及陳惠寬女士之胞兄。

陳惠寶女士，45歲，於一九八六年加盟本集團，現為本公司生產部董事。陳女士負責本集團位於中國東莞之生產設施之生產計劃及監控、勞工培訓及整體管理。陳女士在皮具生產、生產系統設計及品質系統管理方面之經驗逾十九年。陳女士於一九八六年畢業於台灣東海大學，持有工商管理學士學位。陳女士是陳景康先生、陳景源先生及陳蕙寬女士之胞妹。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

周倩霞女士 太平紳士，69歲，現為本公司獨立非執行董事，自一九九六年七月十七日起獲委任為香港非官守太平紳士。周女士於一九六一年考獲香港崇基學院文學文憑，並於一九六七年考獲美國加州大學Regents學院社會福利碩士學位。周女士在保良局任職福利總監達二十六年至二零零一年三月退任。作為福利總監，周女士擔任保良局福利部之首長，負責發展及改善保良局所提供之福利服務。周女士於二零零三年二月獲委任為本公司之獨立非執行董事。

方培湘先生 榮譽勳章，66歲，現為本公司獨立非執行董事。方先生於一九八九年一月獲香港政府頒授榮譽獎章及於二零零零年七月由於其對社會貢獻良多，獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章。方先生於一九七零年考獲香港中文大學中國文學文憑。方先生為方樹福堂基金方樹泉小學之經辦人。方先生由一九七零年起至二零零三年任職東莞同鄉會方樹泉學校之校長。方先生由一九七三年起積極參與九龍城及何文田區委員會之社區工作，並由一九八五年至一九九一年獲委任為九龍城區議會委任議員。方先生由一九八九年至一九九一年擔任市政局議員。由一九九二年至二零零三年，方先生更被選入香港資助學校公積金管理委員會，參與管理超過300億港元之香港資助學校公積金款項。方先生於二零零三年二月獲委任為本公司之獨立非執行董事。

柯錦松先生，39歲，現為本公司獨立非執行董事。柯先生為香港執業會計師。柯先生亦為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。柯先生畢業於香港城市大學，於一九九五年取得會計學高級文憑。柯先生於會計師事務所在審計、會計、稅務及公司秘書工作上之經驗逾十一年。柯先生為一間會計師事務所－KCPS & Partners Certified Public Accountants之共同創辦人，而柯先生現為該公司之執業合伙人。柯先生於二零零四年六月獲委任為本公司之獨立非執行董事。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

李淑嫻女士，44歲，現為本集團總經理。李女士負責本集團香港業務之人事及一般行政管理工作，在一般行政管理方面之經驗逾二十年，包括員工績效分析及辦公室系統創新。李女士為陳景康先生之配偶，於一九八四年加盟本集團。

劉偉雄先生，33歲，現為本公司財務總監兼公司秘書。劉先生負責監督本公司之財務及公司秘書職能。劉先生於一九九七年取得香港中文大學工商管理學士學位。劉先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。劉先生在審計、財務、稅務及公司發展諮詢方面之經驗逾十一年。劉先生於加入本集團之前，曾任職於一家為客戶提供業務顧問服務之顧問公司。劉先生於二零零二年七月加盟本集團。

陳蕙寬女士，53歲，現為本集團會計經理。陳女士負責本集團之財務及管理會計工作，一九八零年考獲加拿大Centennial College會計文憑，在會計及財務方面之經驗逾二十五年。陳女士於加入本集團之前，曾任職一家系統集成公司之會計師。彼乃陳景康先生、陳景源先生及陳惠寶女士之胞姐。彼於一九九七年加盟本集團。

曹修文先生，45歲，現為本集團位於中國東莞之加工廠房之副總經理。曹先生負責監管廠房之整體行政工作，並監察遵守中國法規之事宜。曹先生亦為本公司附屬公司宏達皮具有限公司之董事。曹先生在廠房行政管理方面之經驗逾十二年。於加入本集團前，曹先生曾於一間位於深圳之發動機公司出任副總經理。彼於二零零七年四月加入本集團。

許國輝先生，38歲，現為本集團產品開發經理。許先生負責本集團產品設計及零售業務運作，在產品開發及建立品牌方面之經驗逾十六年。許先生於加入本集團之前，曾擔任Tough Jeans Ltd.之產品設計師，並於日本、新加坡、馬來西亞、泰國、德國、意大利、西班牙及澳洲成功建立TOUGH袋子及其他飾物產品之分銷網絡。許先生於二零零三年十月加盟本集團。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)認為良好之企業管治為本公司邁向成功之重要一環。本公司竭力保持良好之企業管治常規標準，務求提升股東回報及保障股東權益。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司已經遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟與企業管治守則第A2.1條有關區分主席與行政總裁之職責之條文有所偏離。由於現有管理層團隊之規模較小，故本公司主席及行政總裁之職務現時均由陳景康先生擔任。陳先生在製造業具有豐富經驗，並為最熟悉本集團業務之人士。董事會相信現行架構將可讓本集團迅速及有效地執行決策。董事會將定期召開會議，以考慮此架構不會使本集團董事會與管理層之間的權力及權責失衡。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易的標準守則，作為其董事進行證券交易之守則。向所有董事個別查詢後，董事確認於截至二零零九年三月三十一日止年度內，已經遵守上市規則附錄10標準守則所載之規定標準。

董事會

董事會負責領導及監控本公司，並監督本集團之業務、策略方針及財務表現。管理層獲董事會委派權力及責任對本集團進行日常管理。此外，董事會亦會向薪酬委員會、審核委員會及提名委員會委以不同責任。

董事會目前由3名執行董事及3名獨立非執行董事組成。彼等之簡歷及各董事會成員之關係載於本年報第10及12頁之「董事及高級管理層履歷」內。

董事會每年舉行四次定期會議，檢討本公司之財務及營運表現。除定期董事會議外，董事會亦將於有需要時會面。

企業管治報告

於截至二零零九年三月三十一日止財政年度，本公司已舉行五次董事會議。各董事於截至二零零九年三月三十一日止年度出席董事會議之個別記錄如下：

	出席董事 會議次數
執行董事	
陳景康先生(主席兼行政總裁)	5/5
陳景源先生	5/5
陳惠寶女士	5/5
獨立非執行董事	
方培湘先生	5/5
周倩霞女士	4/5
柯錦松先生	5/5

本公司全體獨立非執行董事均按不超過三年之特定任期委任，並須根據本公司組織章程細則於股東週年大會上輪席告退及由股東重選。

主席及行政總裁

企業管治守則條文規定主席及行政總裁之職必須獨立，亦不應由同一人擔任。由於現有管理層團隊之規模較小，故本公司主席及行政總裁之職務現時均由陳景康先生擔任。董事會認為，陳景康先生在製造業具有豐富經驗，並為最熟悉本集團業務之人士。董事會相信現行架構將可讓本集團迅速及有效地執行決策。董事會將定期召開會議，以考慮此架構不會使本集團董事會與管理層之間的權力及權責失衡。

其他委員會

董事會旗下設有三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事方培湘先生、周倩霞女士及柯錦松先生組成。

於截至二零零九年三月三十一日止財政年度，本公司已舉行三次審核委員會會議。各委員會成員之個別出席會議記錄如下：

	出席會議次數
獨立非執行董事	
方培湘先生(委員會主席)	3/3
周倩霞女士	2/3
柯錦松先生	3/3

審核委員會之主要職責及職能如下：

- 考慮委任外部核數師、核數費用及就辭任或罷免作出提問；
- 審閱本集團之中期及全年業績；
- 於審核工作開始之前，與外部核數師討論審核性質及範圍，以及在涉及超過一家核數師行時確保協調；
- 審閱外部核數師管理層之函件及管理層之回應；
- 考慮內部調查之主要發現及管理層之回應；
- 確保董事會就外部核數師管理層之函件所提事宜作出迅速回應。

審核委員會已與本集團管理層審閱本集團所採納之原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核財務報表及業績，以及本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核財務報表及業績。

核數師酬金

截至二零零九年三月三十一日止財政年度，已付／應付本集團核數師德豪會計師事務所有限公司之費用載列如下：—

服務性質	金額 千港元
核數服務	418
非核數服務	45
總額：	<u>463</u>

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事柯錦松先生、周倩霞女士及方培湘先生組成。

薪酬委員會每年最少舉行一次會議，並將於有需要時會面。

於截至二零零九年三月三十一日止財政年度，本公司已舉行一次薪酬委員會會議。各委員會成員之個別出席會議記錄如下：

	出席會議次數
獨立非執行董事	
柯錦松先生(委員會主席)	1/1
周倩霞女士	1/1
方培湘先生	1/1

企業管治報告

薪酬委員會之主要職責及職能如下：

- 向董事會提供推薦意見，有關意見涉及發行人之全體董事及高級管理層之薪酬政策及架構，以及制訂有關薪酬政策之正式及具透明度程序；
- 具有釐定全體執行董事及高級管理層特定薪酬組合之委派職責，有關特定薪酬組合包括實物利益、退休金權利及賠償付款(包括任何離職或終止聘用應付之賠償)，並就非執行董事之薪酬向董事會提供推薦意見。薪酬委員會應考慮若干因素，例如可資比較公司支付之薪金、董事所貢獻之時間及職責、集團其他公司之僱用條款以及以表現為基準之薪酬之優點；
- 經參考董事會不時議決之企業目標及目的後審閱及批准以表現為基準之薪酬；
- 審閱及批准有關離職或終止聘用而支付予執行董事及高級管理層之賠償，確保有關賠償乃根據合約條款釐定，且有關賠償對發行人而言屬公平合理；
- 審閱及批准因行為不當而罷免或解除董事委任之賠償安排，確保有關安排乃根據合約條款釐定，且任何賠償屬合理及適當；及
- 確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身薪酬。

提名委員會

提名委員會由三名獨立非執行董事周倩霞女士、柯錦松先生及方培湘先生組成。

提名委員會每年最少舉行一次會議，並將於有需要時會面。

企業管治報告

於截至二零零九年三月三十一日止財政年度，本公司已舉行一次提名委員會會議。各委員會成員之個別出席會議記錄如下：

	出席會議次數
獨立非執行董事	
周倩霞女士(委員會主席)	1/1
方培湘先生	1/1
柯錦松先生	1/1

提名委員會之主要職責及職能如下：

- 於本公司主席要求時審閱董事會架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就此向董事會提供推薦意見；
- 評估行政總裁所提名候選人是否合適及符合資格成為新董事會成員，並就此向董事會匯報；
- 根據上市規則之規定評估獨立非執行董事之獨立地位；及
- 就有關委任董事及董事接任計劃等事宜向董事會提供推薦意見。

董事有關財務報表之責任

董事知悉彼等負責編製本集團之財務報表，並確保該財務報表符合法定規定及適用會計準則。董事亦已確保適時刊登本集團之財務報表。

董事編製財務報表之責任及核數師之責任載於本年報第31及32頁之獨立核數師報告內。

企業管治報告

內部監控

董事會負責維持有效之內部監控系統，以保障股東之投資及本公司之資產。內部監控系統之目的在於合理確保營運效益及效率，保障資產免被未經授權之使用或處置及存置恰當會計記錄以便提供可靠之財務資料。

截至二零零九年三月三十一日止年度，董事會透過審閱核數師就進行年度核數過程所面臨之事宜得出的調查結果並委聘安達會計師事務所有限公司對本集團設立之重要監控程序進行測試，已對本集團之內部監控系統效能進行評估。

根據測試結果，審核委員會及董事會均信納本集團已實施充足內部監控程序。並無現任何重大不足之處。

企業通訊

本公司根據上市規則與其股東透過中期報告及年報通訊。本公司歡迎股東出席股東大會並發表意見。本公司亦鼓勵全體董事出席股東大會，與股東作個別溝通。外部核數師亦獲要求出席股東大會，以協助董事回應股東提出之任何相關質詢。

董事會報告

董事(「董事」)欣然提呈彼等之報告連同卓高國際集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務及經營地區分析

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之業務載於財務報表附註15。

本集團於年內之表現按業務及地區分部分分析載於財務報表附註6。

業績及撥款

本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度之業績，本公司及本集團於該日之財務狀況載於第33至71頁之財務報表。

年內向股東派付中期股息每股1.3港仙，合共4,144,000港元。董事建議向於二零零九年九月十日名列本公司股東名冊之股東派發末期股息每股普通股1港仙，合共3,188,000港元。待所需決議案於應屆股東週年大會上通過後，上述股息將於二零零九年十月六日或前後派發。

儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情分別載於財務報表附註24及綜合權益變動表。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動之詳情載於財務報表附註14。

董事會報告

股本

本公司股本之詳情載於財務報表附註22。

可分派儲備

本公司於二零零九年三月三十一日之可分派儲備共87,000,000港元。根據開曼群島公司法，股份溢價可按本公司組織章程大綱及細則之規定分派予股東，而除非緊隨擬作分派或派付股息當日後，本公司在日常業務過程中可如期償付其債務，否則不得自股份溢價中向股東作任何分派或派付股息。

優先購買權

根據本公司組織章程大綱及細則並無有關優先購買權之規定，而根據開曼群島法例亦無任何對有關權利之規限。

銀行貸款及透支

本集團於二零零九年三月三十一日並無任何銀行貸款及透支。

五年財務概要

本集團於過往五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第72頁。

購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事會報告

董事

於年內及截至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事

陳景康先生

陳景源先生

陳惠寶女士

獨立非執行董事

周倩霞女士

方培湘先生

柯錦松先生

根據本公司組織章程細則第87條，陳景源先生及周倩霞女士於應屆股東週年大會上將任滿輪席告退，惟彼等合資格並願意膺選連任。

董事之服務合約

本公司已與本公司所有董事訂立服務協議以便為本集團提供管理服務，詳情如下：

陳景康先生、陳景源先生及陳惠寶女士已與本公司訂立初步為期兩年之服務合約，年期自二零零三年三月一日起計，並於其後自動續期一年，直至一方給予另一方不少於六個月之書面通知予以終止。

周倩霞女士及方培湘先生為獨立非執行董事。彼等已與本公司訂立初步為期兩年之服務合約，年期自二零零三年三月一日起計。於二零零九年一月二十三日，彼等之合約經已續訂，任期為兩年，於二零一一年二月二十八日屆滿。

柯錦松先生為本公司獨立非執行董事。彼已與本公司訂立初步為期兩年之服務合約，年期自二零零四年六月十六日起計。於二零零八年三月二十六日，彼之合約經已續訂，任期為兩年，於二零一零年六月十五日屆滿。

除上文所述者外，建議於應屆股東週年大會上膺選連任之董事現時並無與本公司或其附屬公司訂立服務合約(本集團可於一年內無償終止(法定賠償除外)之合約除外)。

董事會報告

董事於合約之權益

本公司各董事概無於本公司或其任何附屬公司涉及其中之重要合約中直接或間接擁有重大權益，而於本年度終結時或年內任何時間仍然有效。

委任獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立地位。

董事於股份及相關股份之權益

於二零零九年三月三十一日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第xv部)股份、相關股份及債券中根據證券及期貨條例第352條本公司須予備存之登記冊中記錄之權益及淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

好倉

(a) 本公司每股面值0.01港元之普通股

姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
陳景康	受控制公司之權益	47,727,352 (附註1(a))	
	實益擁有人	<u>5,788,000</u>	
		<u>53,515,352</u>	16.79
陳景源	受控制公司之權益	47,727,352 (附註2)	
	實益擁有人	<u>6,740,000</u>	
		<u>54,467,352</u>	17.08
陳惠寶	受控制公司之權益	39,204,648 (附註3)	12.30

董事會報告

(b) 購股權

姓名	身份	持有購股權數目	相關股份數目
陳景康	實益擁有人	3,181,200 (附註4)	3,181,200
	配偶之權益	3,181,200 (附註1(b))	3,181,200
陳景源	實益擁有人	3,181,200 (附註4)	3,181,200
陳惠寶	實益擁有人	3,181,200 (附註4)	3,181,200

附註：

- 1(a) 47,727,352股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司Leopark Worldwide Inc.所持有，其全部已發行股本由陳景康先生擁有。
- 1(b) 陳景康先生之配偶李淑嫻女士於二零零三年九月二十四日獲授可認購本公司3,181,200股股份之購股權，根據證券及期貨條例，陳景康先生被當作於李淑嫻女士所持有之3,181,200股好倉中擁有權益。
2. 47,727,352股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司New Paramount Profits Limited持有，其全部已發行股本由陳景源先生擁有。
3. 39,204,648股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司Prevail Assets Limited持有，其全部已發行股本由陳惠寶女士擁有。
4. 陳景康先生、陳景源先生及陳惠寶女士於二零零三年九月二十四日各自獲授可認購本公司3,181,200股股份之購股權。購股權詳情載於下文「購股權」一節。

除上文所披露者外，於二零零九年三月三十一日，董事、行政總裁及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東

於二零零九年三月三十一日，於本公司股份或相關股份中根據證券及期貨條例第336條本公司須予備存之登記冊所記錄擁有權益或淡倉之各方(本公司董事或行政總裁除外)如下：

好倉

(a) 本公司每股面值0.01港元之普通股

姓名／名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
Leopark Worldwide Inc.	實益擁有人	47,727,352 (附註i)	14.97
New Paramount Profits Limited	實益擁有人	47,727,352 (附註i)	14.97
Prevail Assets Limited	實益擁有人	39,204,648 (附註i)	12.30
Smarty Worldwide Limited	實益擁有人	39,204,648 (附註ii)	12.30
陳煥文	受控制公司之權益	39,204,648 (附註ii)	12.30
李淑嫻	配偶之權益	53,515,352 (附註iii)	16.79
CIM Dividend Income Fund Limited	投資經理	28,692,000	9.00
Yeoman Capital Management Pte Ltd	投資經理	35,412,000	11.11
Yeoman 3-Rights Value Asia Fund	實益擁有人	19,732,000	6.19
楊升聰	受控制公司之權益	33,568,000	
	配偶之權益	2,600,000	
		<hr/> 36,168,000	11.34
林美華	受控制公司之權益	33,568,000	
	實益擁有人	2,600,000	
		<hr/> 36,168,000	11.34

董事會報告

(b) 購股權

姓名	身份	持有購股權數目	相關股份數目
李淑嫻	實益擁有人及配偶之權益	6,362,400 (附註iv)	6,362,400
陳煥文	實益擁有人	3,181,200 (附註ii)	3,181,200

附註：

- (i) 該等股權亦納入為上文「董事於股份及相關股份之權益」一節所披露之董事之公司權益。
- (ii) 39,204,648股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司Smarty Worldwide Limited 持有，其全部已發行股本由陳煥文先生擁有。此外，陳煥文先生於二零零三年九月二十四日獲授可認購本公司3,181,200股股份之購股權。
- (iii) 此等股份由陳景康先生控制之一間公司所持有。根據證券及期貨條例，陳景康先生之配偶李淑嫻女士被當作於該等好倉中擁有權益。
- (iv) 為於二零零三年九月二十四日授予陳景康先生可認購本公司3,181,200股股份之購股權以及授予李淑嫻女士可認購本公司3,181,200股股份之購股權。

除上文所披露者外，於二零零九年三月三十一日，本公司概無獲悉於本公司已發行股本中之任何其他權益或淡倉。

董事會報告

購股權

本公司根據其全體股東於二零零三年二月十八日通過之書面決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)。

購股權計劃旨在促使本公司授予經甄選參與者購股權，作為他們為本集團作出貢獻之獎勵或獎賞。

購股權計劃乃按照董事酌情決定提供予本公司、其任何附屬公司或本集團持有任何股權之任何實體(「受投資實體」)之任何僱員(不論全職或兼職，包括任何執行董事)；本公司、其任何附屬公司或任何受投資實體之任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；向本集團任何成員公司或任何受投資實體供應貨品或服務之任何供應商；本集團或任何受投資實體之任何客戶；及向本集團或任何受投資實體提供研究、開發或其他技術支援之任何專家顧問、專業顧問、經理、高級人員或實體。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有購股權而將隨時發行之最高股份數目，不得超過本公司不時已發行股本之30%。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權而可予發行之股份總數，不得超過本公司於二零零三年三月十二日在聯交所主板上市之日期已發行股份之10%。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃於任何十二個月期間內授予各參與者之購股權而已發行及可能須發行之股份總數，不得超過本公司當時已發行股本之1% (「個人上限」)。倘於任何十二個月期間至進一步授出購股權之日(包括當日)止授出超過個人上限之任何購股權，必須經由股東於本公司股東大會上批准，而有關參與者及其聯繫人士須於會上放棄投票。

參與者可於授出購股權之日起計28天內按象徵式代價1港元接納購股權。根據購股權計劃之股份認購價將由董事釐定，惟不得低於(i)股份之面值；(ii)於購股權授出當日(須為營業日)一股股份在聯交所發出之每日報價表所報之收市價；及(iii)於緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所發出之每日報價表所報之平均收市價(以最高者為準)。

購股權可根據購股權計劃條款於由董事釐定及知會各承授人之期間內任何時間行使，該期間自接納所授出購股權之日起計，惟其截止日期在任何情況下均不得超過授出購股權當日起計十年，並按其提早終止條款可予調整。

董事會報告

購股權於截至二零零九年三月三十一日止年度概無變動。於二零零九年三月三十一日尚未行使之購股權詳情如下：

參與者 姓名或類別	授出日期	於二零零八年 四月一日及 二零零九年 三月三十一日 尚未行使	行使期間	每股行使價
(a) 執行董事				
陳景康	二零零三年九月二十四日	3,181,200	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
陳景源	二零零三年九月二十四日	3,181,200	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
陳惠寶	二零零三年九月二十四日	3,181,200	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
(b) 僱員，總計	二零零三年五月二十六日	60,000	二零零三年五月二十六日至 二零一三年五月二十五日	0.580
	二零零三年九月二十四日	6,362,400	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
(c) 其他，總計	二零零三年五月二十六日	3,000,000	二零零三年五月二十六日至 二零一三年五月二十五日	0.580
總數		18,966,000		

附註：

- (i) 所有購股權授出時即歸屬承授人。
- (ii) 按購股權計劃授出之購股權直至行使時方於財務報表內確認。

董事收購股份或債券之權益

除上文「董事於股份及相關股份之權益」及「購股權」所披露者外，於年內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女授出藉收購本公司之股份或債券而獲益之權利，或彼等概無行使有關權利；本公司或其任何附屬公司亦概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體收購有關權利。

管理合約

本公司年內概無就其整體或任何主要部份業務之管理及行政訂立或已訂立任何合約。

董事會報告

主要客戶及供應商

年內本集團主要供應商及客戶之應佔採購及銷售百分比如下：

採購

—最大供應商	16%
—五大供應商合計	50%

銷售

—最大客戶	35%
—五大客戶合計	62%

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上)概無於上述主要供應商或客戶擁有權益。

關連交易

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度並無訂立根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)構成關連交易之重大關連交易。

足夠公眾持股量

根據可公開供本公司查閱之資料及就董事所知，本公司於年內一直維持上市規則項下規定之足夠公眾持股量。

核數師

德豪嘉信會計師事務所有限公司已將其名稱改為德豪會計師事務所有限公司。因此，核數師報告已以新名稱簽署。本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案以續聘德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師。

代表董事會

主席

陳景康

香港，二零零九年七月二十一日

獨立核數師報告



BDO Limited
Certified Public Accountants
德豪會計師事務所有限公司

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong
Telephone : (852) 2541 5041
Facsimile : (852) 2815 2239

香港干諾道中 111 號
永安中心 25 樓
電話：(852) 2541 5041
傳真：(852) 2815 2239

致卓高國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已審核卓高國際集團有限公司(「貴公司」)列載於第33頁至71頁的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年三月三十一日之綜合資產負債表及貴公司的資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司之董事須負責根據香港會計師公會頒佈的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與公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實與公平地列報財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師的責任是根據本核數師之審核對該等財務報表作出意見。本核數師僅根據本核數師之委聘條款向整體股東報告。除此以外，本核數師的報告書別無其他目的。本核數師概不就本報告書之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求本核數師遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作包括執程序以獲取有關綜合財務報表所載數額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實與公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

獨立核數師報告

本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證是充足和適當地為本核數師的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年三月三十一日的財政狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥善編製。

德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

李家樑

執業證書編號P01220

香港，二零零九年七月二十一日

綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	5	311,955	321,529
銷售成本		<u>(227,627)</u>	<u>(223,486)</u>
毛利		84,328	98,043
其他收入及收益		5,598	6,266
銷售及分銷成本		(17,205)	(17,145)
行政及其他經營開支		(31,596)	(30,201)
除所得稅開支前溢利	7	41,125	56,963
所得稅開支	10	(4,499)	(5,340)
本年度溢利	11	36,626	51,623
股息	12	7,332	17,534
每股盈利	13		
— 基本		11.49港仙	16.20港仙
— 攤薄		11.47港仙	16.14港仙

綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	9,482	9,987
可供出售投資	16	2,579	–
		<u>12,061</u>	<u>9,987</u>
流動資產			
存貨	17	78,175	55,703
應收貿易賬款及票據	18	22,390	34,452
其他應收款項、按金及預付款項		2,983	5,095
可收回稅項		188	–
現金及現金等價物		156,594	151,867
		<u>260,330</u>	<u>247,117</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	20	10,082	15,317
其他應付款項及應計費用		13,945	17,388
應繳稅項		1,191	1,094
		<u>25,218</u>	<u>33,799</u>
流動資產淨值		<u>235,112</u>	<u>213,318</u>
總資產減流動負債		<u>247,173</u>	<u>223,305</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	21	164	243
資產淨值		<u>247,009</u>	<u>223,062</u>
資本及儲備			
股本	22	3,188	3,188
儲備		243,821	219,874
權益總額		<u>247,009</u>	<u>223,062</u>
代表董事會			

陳景康
執行董事

陳景源
執行董事

資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
附屬公司投資	15	48,181	48,181
可供出售投資	16	2,579	—
		<u>50,760</u>	<u>48,181</u>
流動資產			
其他應收款項		164	117
應收附屬公司款項	19	26,879	32,072
現金及現金等價物		12,964	13,638
		<u>40,007</u>	<u>45,827</u>
流動負債			
應計費用		203	16
流動資產淨值			
		<u>39,804</u>	<u>45,811</u>
資產淨值			
		<u>90,564</u>	<u>93,992</u>
資本及儲備			
股本	22	3,188	3,188
儲備	24	87,376	90,804
權益總額			
		<u>90,564</u>	<u>93,992</u>

代表董事會

陳景康
執行董事

陳景源
執行董事

綜合權益變動表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	法定公積金 千港元 (附註)	投資重估儲備 千港元	保留盈利 千港元	擬派股息 千港元	總額 千港元
於二零零七年四月一日	3,185	32,435	659	888	-	142,379	8,281	187,827
本年度溢利	-	-	-	-	-	51,623	-	51,623
因換算香港以外業務之 財務報表而產生之匯兌差額	-	-	1,608	-	-	-	-	1,608
本年度已確認收入及支出總額	-	-	1,608	-	-	51,623	-	53,231
根據購股權計劃發行股份	3	173	-	-	-	-	-	176
派付二零零七年末期股息	-	-	-	-	-	(6)	(6,051)	(6,057)
派付二零零七年特派股息	-	-	-	-	-	(2)	(2,230)	(2,232)
派付二零零八年中期股息	-	-	-	-	-	(9,883)	-	(9,883)
派付二零零八年末期股息	-	-	-	-	-	(7,651)	7,651	-
	3	173	1,608	-	-	34,081	(630)	35,235
於二零零八年三月三十一日及 二零零八年四月一日	3,188	32,608	2,267	888	-	176,460	7,651	223,062
可供出售投資之公平值變動	-	-	-	-	(1,338)	-	-	(1,338)
因換算香港以外業務之 財務報表而產生之匯兌差額	-	-	454	-	-	-	-	454
直接於權益確認之收益/(虧損)淨額	-	-	454	-	(1,338)	-	-	(884)
本年度溢利	-	-	-	-	-	36,626	-	36,626
本年度已確認收入及支出總額	-	-	454	-	(1,338)	36,626	-	35,742
派付二零零八年末期股息	-	-	-	-	-	-	(7,651)	(7,651)
派付二零零九年中期股息	-	-	-	-	-	(4,144)	-	(4,144)
擬派二零零九年末期股息	-	-	-	-	-	(3,188)	3,188	-
	-	-	454	-	(1,338)	29,294	(4,463)	23,947
於二零零九年三月三十一日	3,188	32,608	2,721	888	(1,338)	205,754	3,188	247,009

附註：

根據中華人民共和國(「中國」)對外商投資企業施加之有關法律及規例所規定，本集團於中國之附屬公司須預留不可分派之法定盈餘儲備。儲備乃根據中國附屬公司之法定財務報表以年度溢利中分配，而數額及分配基準則由董事會按年釐定。

綜合現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
經營業務		
除所得稅開支前溢利	41,125	56,963
就下列項目作出調整：		
利息收入	(3,529)	(5,274)
物業、廠房及設備之折舊	2,338	2,726
出售物業、廠房及設備之虧損	129	74
應收貿易賬款之(減值虧損撥回)/減值虧損	(122)	124
存貨撇減	807	979
營運資金變動前之經營溢利	40,748	55,592
存貨增加	(23,234)	(4,056)
應收貿易賬款及票據減少/(增加)	12,345	(6,656)
其他應收款項、按金及預付款項減少/(增加)	2,118	(806)
應付貿易賬款及票據(減少)/增加	(5,265)	3,567
其他應付款項及應計費用(減少)/增加	(3,480)	2,787
經營業務產生之現金	23,232	50,428
已付香港利得稅	(3,468)	(2,666)
已付中國企業所得稅	(1,212)	(1,223)
經營業務產生之現金淨額	18,552	46,539
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(1,948)	(2,664)
出售物業、廠房及設備之所得款項	-	104
購買可供出售投資	(3,917)	-
已收利息	3,529	5,274
投資活動(使用)/產生之現金淨額	(2,336)	2,714
融資活動		
根據購股權計劃發行股份之所得款項	-	176
已付股息	(11,795)	(18,172)
融資活動使用之現金淨額	(11,795)	(17,996)
現金及現金等價物增加淨額	4,421	31,257
年初之現金及現金等價物	151,867	119,573
匯率變動之影響	306	1,037
年終之現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	156,594	151,867

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

1. 一般資料

卓高國際集團有限公司(「本公司」)為根據開曼群島公司法於二零零二年四月十二日在開曼群島註冊成立之受豁免有限公司，而其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點乃於年報「公司資料」一節內作披露。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於財務報表附註15。

2. 採納修訂及新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之以下修訂及新訂詮釋，此等修訂及新訂詮釋於本集團及本公司之本會計期間生效。

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	財務資產之重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	服務特許權安排 香港會計準則第19號－界定福利資產之 限制、最低資金要求及兩者之互相影響

採納以上修訂及新訂詮釋並無對本集團於本會計期間或過往會計期間之業績或財務狀況造成重大影響，故並無過往期間調整獲確認。

(b) 尚未生效之香港財務報告準則所產生之潛在影響

本集團尚未應用以下已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年香港財務報告準則之改進 ²
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 ³
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂本)	可沽售財務工具及清盤產生之責任 ⁴
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ³
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之投資成本 ⁴
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改進財務工具之披露 ⁴

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

2. 採納修訂及新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 尚未生效之香港財務報告準則所產生之潛在影響(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及 香港會計準則第39號(修訂本)	嵌入式衍生工具 ⁵
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ⁴
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ⁴
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份付款—歸屬條件及註銷 ⁴
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第8號	營運分類 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號	興建房地產之協議 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號	海外業務投資淨額之對沖 ⁷
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 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁸

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效除外

² 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(視情況而定)或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於截至二零零九年六月三十日或之後之年度期間生效

⁶ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

⁸ 適用於二零零九年七月一日或之後收取來自客戶之資產轉讓

本集團正在評估該等準則、修訂或詮釋之潛在影響，本公司之董事至今認為，應用該等準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下合稱「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

(b) 計算基準

除若干財務工具如下文所載之會計政策所解釋以公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本法編製。

(c) 估計及判斷之應用

編製符合香港財務報告準則之財務報表須應用若干主要會計估計。香港財務報告準則亦規定管理層在應用本集團之會計政策過程中運用其判斷。有關範疇涉及較高層次之判斷或較為複雜，或對綜合財務報表而言屬重大之假設及估計於附註31有所披露。

(d) 功能及呈列貨幣

財務報表以港元列算，而港元亦為本公司之功能貨幣。

4. 主要會計政策

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。集團公司之交易與結餘於編製綜合財務報表時全數對銷。

於進行收購時，相關附屬公司之資產及負債乃按其於收購日期之公平值計量。少數股東權益乃按少數股東佔已確認資產及負債之公平值之比例列賬。

於年內收購或出售之附屬公司之業績乃自收購生效日期起或截至出售生效日期止(視情況而定)計入綜合收益表。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(b) 附屬公司

附屬公司乃指本公司控制之公司。控制乃指本公司有權直接或間接管理一家實體之財務及經營之決策，以於其業務中獲取利益。於評估控制時，已計及當前可行使之潛在投票權。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃以成本扣除減值虧損(如有)列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之成本包括其購買價格和可直接歸屬於收購該項目之成本。

只有當與有關項目相關之未來經濟利益很可能流入本集團，以及該項目之成本可以可靠計量，後續成本方包括在資產之賬面值或確認為另一項資產(視情況而定)。被替換部份之賬面值會終止確認。所有其他維修和保養成本在發生之財政期間之收益表中扣除。

物業、廠房及設備已予折舊，以按其估計可使用年期以扣減結餘法撇銷扣除預期剩餘價值後之成本。可使用年期、剩餘價值及折舊方法均於每個結算日審訂，如有需要會作調整。主要折舊年率如下：

廠房及機器	—	30%
傢俬及固定裝置	—	20%
租賃物業裝修	—	估計可使用年期或未屆滿租賃期間之較短者
汽車	—	30%

資產之賬面值如高於估計可收回數額，則會立即撇減至可收回數額。

出售物業、廠房及設備之盈虧，乃出售所得款項淨額與其賬面值之差額，於收益表確認。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(d) 經營租約

凡不會將擁有權之絕大部分風險及回報轉移本集團之租約，均歸類為經營租約。根據經營租約應付之租金按直線法於有關租約年期在收益表確認。作為訂立經營租約優惠之已收及應收利益，按直線法在租約年期內確認為租金開支扣減。

(e) 金融工具

本集團按其財務資產之購入用途，將該等資產劃分以下類別。財務資產初步按公平值加直接歸屬於收購財務資產之交易費用計量。以常規方式買賣之財務資產，均按交易日方法進行確認或終止確認。以常規方式買賣是指要求在相關市場中之規則或慣例通常約定之時間內交付資產之財務資產買賣。

(i) 財務資產

貸款及應收款項

此類資產為並非於交投活躍市場報價之非衍生財務資產，付款數額固定或可以計算，主要由向顧客供應貨品與服務取得，且亦包括其他種類之合約貨幣性資產。於最初確認後之每個結算日，此類資產按使用實際利率法計算之攤銷成本減任何已確定之減值虧損列賬。

可供出售財務資產

此類資產為被指定作可供出售或並無分類為財務資產的其他類別之非衍生財務資產。於首次確認後之每個結算日，此類資產按公平值列值，公平值變動直接於權益確認。

4. 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 財務資產之減值虧損

資產出現減值之客觀證據包括下列損失事件引起本集團關注之客戶觀據：

- 債務人處於重大財政困難；
- 違約，如拖欠或無法償還利息或本金；
- 因債務人出現財政困難而給予債務人優惠條件；及
- 債務人很可能宣告破產或進行其他財務重組

貸款及應收款項

有客觀證據顯示資產已減值時，於收益表內確認減值虧損，並且按照資產賬面金額與按原有實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額衡量減值虧損。財務資產之賬面值透過使用撥備賬調減。若釐定財務資產任何部分不能收回，則於有關財務資產之撥備賬撇銷。

當資產之可收回數額在客觀上與確認減值後所發生之事件有關，減值虧損會於其後期間撥回，惟規定資產在撥回減值當日之賬面值時不得超過如無確認減值之攤銷成本。

可供出售財務資產

倘公平值下跌構成客觀減值證據，虧損金額將從權益中扣除，並於收益表內確認。

就可供出售財務資產而言，減值虧損後公平值之任何增加均直接於股本確認。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 財務負債

財務負債包括應付貿易賬款及票據、其他應付款項及應計費用最初按公平值扣除直接交易成本確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

終止確認負債時或在攤銷過程中產生之盈虧在收益表中確認。

(iv) 股本工具

本公司所發行之股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行或成本記錄。

(v) 財務擔保合約

財務擔保合約為簽發者需就特定負債人未能根據原本或經修改之債務文件之條款於到期日支付款項產生之損失向持有人作出補償。由本集團簽發且並無指定為按公平值列賬及在損益表處理之財務擔保合約，最初會以公平值減簽發財務擔保合約直接應佔之成本確認。於最初確認後，本集團之財務擔保合約以下列之較高者計算：(i)根據香港會計準則第37號「撥備，或然負債及或然資產」釐定之金額；及(ii)最初確認之金額減(如適用)根據香港會計準則第18號「收益」確認之累積攤銷。

(vi) 解除確認

凡收取財務資產所帶來之未來現金流量之合約權利期間屆滿，或財務資產經已轉讓，而轉讓符合香港會計準則第39號規定之解除確認條件，則本集團將不再確認該財務資產。

財務負債於有關合約指定之責任獲解除、註銷或屆滿時解除確認。

(f) 存貨

存貨最初按成本確認，其後按成本及可變現淨值之較低者確認。成本包括所有採購成本、轉移成本及將存貨達致其目前地點及狀況所產生之其他成本。成本以先進先出基準計算。可變現淨值相當於一般業務過程中之估計售價減去達致完成之估計成本及作出銷售所需之估計成本。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(g) 收益確認

銷售貨品之收益乃於轉移貨品擁有權風險與回報時(即貨品交付及所有權轉移予買方時)確認。

利息收入乃依據未償還本金額按適用利率及時間基準計算。

(h) 所得稅

本年度之所得稅包括本年度稅項及遞延稅項。

本年度稅項乃根據日常業務之溢利或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，按結算日已制定或大致上制定之稅率計算。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產與負債之賬面值與就稅務而言之相關數值之暫時差異而產生，乃以資產負債表負債法計算。除不影響會計或應課稅溢利之已確認資產與負債之外，所有暫時差異之遞延稅項負債均會確認。在可運用可扣稅之暫時差異抵銷應課稅溢利時，遞延稅項資產方會確認。遞延稅項乃按預期於有關負債結算或有關資產變現之期間適用之稅率根據結算日已制定或大致上制定之稅率計算。

除本集團可控制逆轉暫時差異且暫時差異於可見將來不會逆轉者外，遞延稅項負債確認為於附屬公司及聯營公司之投資以及於合營企業之權益所產生之應課稅暫時差異。

所得稅乃於收益表確認，除非該等稅項與直接於權益確認之項目有關，在此情況下，該等稅項亦直接於權益確認。

(i) 外幣

集團實體訂立之交易如以經營所在之主要經濟區流通之貨幣(「功能貨幣」)以外之貨幣計算，則按交易時之匯率記賬。以外幣計算之貨幣性資產與負債，按結算日之匯率換算。按歷史成本計量並以外幣計值之非貨幣性項目將不會重新換算。

結算及換算貨幣性項目所產生之匯兌差異，於其產生期間在收益表內確認。

4. 主要會計政策(續)

(i) 外幣(續)

綜合賬目時，海外業務之業績按該年度之平均匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)，惟除非期內之匯率大幅波動則作別論，在該情況下則按交易時之相約匯率換算。海外業務之所有資產及負債均以結算日之匯率換算。匯兌差額直接於權益(「匯兌儲備」)確認。在集團實體之個別財務報表之收益表確認因換算屬於本集團在有關海外業務之淨投資一部分之長期貨幣性項目而產生之匯兌差額，會重新列為匯兌儲備。

於出售海外業務時，就該業務截至出售日期而於外匯儲備內確認之累計匯兌差額，乃於轉撥至收益表作為出售損益之部份。

(j) 僱員福利

(i) 定額供款退休金計劃

定額供款退休金計劃之供款於僱員提供服務時在收益表確認為開支。

(ii) 終止僱用福利

終止僱用福利僅會於本集團明確地單方面終止僱用，或因根據在實際情況下不可撤回之詳盡正式計劃進行之自願離職提供福利時確認。

(k) 以股份付款

凡向僱員授出購股權，購股權以授出當日之公平值於歸屬期間在收益表扣除，並於權益內作以相應增加。非市場歸屬條件會一併考慮，方法為調整於結算日預期歸屬之股本工具數目，使於歸屬期間最終確認之累計數額，按最後能歸屬之購股權數目計算。市場歸屬條件為授出購股權之公平值計算因素之一。只要其他授出條件符合，不論市場歸屬條件是否符合，均會作出支銷。累計開支不會因市場歸屬條件未能達成而調整。

凡購股權之條款及條件在歸屬前修訂，在修訂之前與之後立即計算之購股權公平值之增加，亦於餘下歸屬期間內在收益表扣除。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(k) 以股份付款 (續)

凡股本工具授予僱員以外之人士，收益表會扣除所收取貨品及所得服務之公平值，惟除非貨品或服務合資格確認為資產則作別論。權益之相應增加已予確認。

(l) 其他資產減值

於各結算日，本集團會審閱其物業、廠房及設備以及附屬公司投資之賬面值以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或以往確認之減值虧損不再出現或有所減少。

倘資產之可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值之較高者)估計低於其賬面值，則該資產之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

當減值虧損於其後撥回，該資產之賬面值乃增加至其可收回金額修訂後之估計數額，惟就此賬面值之增加不可超出於過往年度未就該資產確認減值虧損時之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

(m) 撥備及或然負債

對於期限不明確之負債，或本集團因過往事件負有法律或推定責任，可能引致可以合理估計之經濟利益流出之數額，均會確認撥備。

凡不可能需要流出經濟利益，或數額不可妥為估計，則此責任會列為或然負債，除非經濟利益流出之機會甚微。只可以日後一項或多項事件出現或不出現始確實之可能承擔，亦列為或然負債，除非經濟利益流出之機會甚微。

(n) 股息

中期股息於董事擬派及宣派時直接確認為負債。

董事擬派之末期股息分類為資產負債表資本及儲備內之保留盈利獨立分配。末期股息於股東批准時確認為負債。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

5. 營業額

營業額(亦即收益)指向外在客戶售出貨品之已收及應收淨額(減年內退回及折扣(如有))。

6. 分部資料

業務分部

就管理而言，本集團目前從事兩項主要業務分部－生產業務及零售業務。此等分部乃本集團報告其主要分部資料之基準。

主要業務如下：

- | | | |
|------|---|-------------|
| 生產業務 | － | 製造及分銷皮具 |
| 零售業務 | － | 時尚服飾及皮革配飾零售 |

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

6. 分部資料(續)

業務分部(續)

此等業務之分部資料呈列如下：

	生產業務 千港元	零售業務 千港元	分部間抵銷 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零零九年三月三十一日止年度					
收益					
外來銷售	285,200	26,755	–	–	311,955
分部間銷售	2,789	–	(2,789)	–	–
合共	287,989	26,755	(2,789)	–	311,955
分部業績	35,559	2,997	(109)	–	38,447
未分配收入					3,601
未分配開支					(923)
除所得稅開支前溢利					41,125
所得稅開支					(4,499)
本年度溢利					36,626
於二零零九年三月三十一日					
資產					
分部資產	100,984	10,157	–	–	111,141
未分配資產					161,250
資產總值					272,391
負債					
分部負債	22,571	1,254	–	–	23,825
未分配負債					1,557
負債總額					25,382
其他資料					
資本開支	1,444	456	–	48	1,948
物業、廠房及設備折舊	1,488	574	–	276	2,338
出售物業、廠房及設備之虧損	128	1	–	–	129
撥回應收貿易賬款之減值虧損	(122)	–	–	–	(122)
存貨撇減	645	162	–	–	807

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

6. 分部資料(續)

業務分部(續)

	生產業務 千港元	零售業務 千港元	分部間抵銷 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零零八年三月三十一日止年度					
收益					
外來銷售	297,150	24,379	-	-	321,529
分部間銷售	1,901	-	(1,901)	-	-
合共	299,051	24,379	(1,901)	-	321,529
分部業績	50,728	1,382	(80)	-	52,030
未分配收入					5,872
未分配開支					(939)
除所得稅開支前溢利					56,963
所得稅開支					(5,340)
本年度溢利					51,623
於二零零八年三月三十一日					
資產					
分部資產	94,396	8,777	-	-	103,173
未分配資產					153,931
資產總值					257,104
負債					
分部負債	31,690	991	-	-	32,681
未分配負債					1,361
負債總額					34,042
其他資料					
資本開支	1,555	1,004	-	105	2,664
物業、廠房及設備折舊	1,711	697	-	318	2,726
出售物業、廠房及設備之 (收益)/虧損	(36)	110	-	-	74
應收貿易賬款之減值虧損	124	-	-	-	124
存貨撇減	713	266	-	-	979

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

6. 分部資料(續)

地區分部

本集團之業務主要位於香港及中國。本集團於香港處理行政事務，而生產業務則於中國進行。

下表載有本集團按地區市場劃分之收益分析，以及按資產所在地之地區劃分之總資產及資本開支分析。

	收益 二零零九年 千港元	資產總值 二零零九年 千港元	資本開支 二零零九年 千港元
日本	115,387	-	-
歐洲	80,320	-	-
美利堅合眾國(「美國」)	20,522	-	-
香港	43,084	178,441	504
中國	20,639	91,158	1,444
澳洲	11,399	-	-
其他	20,604	2,792	-
	311,955	272,391	1,948

	收益 二零零八年 千港元	資產總值 二零零八年 千港元	資本開支 二零零八年 千港元
日本	92,823	-	-
歐洲	93,926	-	-
美國	25,290	-	-
香港	50,961	197,717	1,109
中國	28,260	57,838	1,555
澳洲	11,057	-	-
其他	19,212	1,549	-
	321,529	257,104	2,664

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

7. 除所得稅開支前溢利

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅開支前溢利於扣除下列各項後列賬：		
核數師酬金	418	440
已售存貨成本	227,627	223,486
物業、廠房及設備折舊	2,338	2,726
出售物業、廠房及設備之虧損	129	74
租賃土地及樓宇之經營租賃租金	10,622	9,796
應收貿易賬款減值虧損	-	124
存貨撇減	807	979
外匯虧損淨值	814	810
員工成本(不包括董事酬金)(附註8)	16,042	15,235
及計入下列各項：		
撥回應收貿易賬款減值虧損	122	-
利息收入	3,529	5,274

8. 員工成本(不包括董事酬金)

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪金及其他福利	15,051	14,393
退休福利計劃供款	991	842
	16,042	15,235

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

9. 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
董事袍金	150	150
其他酬金：		
薪金及其他福利	4,380	3,750
酌情花紅	3,500	2,600
退休福利計劃供款	60	60
	<u>8,090</u>	<u>6,560</u>

截至二零零九年三月三十一日止年度之董事酬金詳情如下：

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休退休 福利 計劃供款 千港元	總額 千港元
執行董事：					
陳景康	-	1,500	1,500	24	3,024
陳景源	-	1,500	1,500	24	3,024
陳惠寶	-	1,380	500	12	1,892
獨立非執行董事：					
周倩霞	50	-	-	-	50
方培湘	50	-	-	-	50
柯錦松	50	-	-	-	50
總計	<u>150</u>	<u>4,380</u>	<u>3,500</u>	<u>60</u>	<u>8,090</u>

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

9. 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零零八年三月三十一日止年度之董事酬金詳情如下：

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總額 千港元
執行董事：					
陳景康	-	1,290	1,300	24	2,614
陳景源	-	1,290	1,300	24	2,614
陳惠寶	-	1,170	-	12	1,182
獨立非執行董事：					
周倩霞	50	-	-	-	50
方培湘	50	-	-	-	50
柯錦松	50	-	-	-	50
總計	150	3,750	2,600	60	6,560

概無董事於截至二零零九年三月三十一日止兩個年度放棄任何酬金。

酌情花紅乃參考各財政年度個別董事之表現及本集團之財政表現釐定。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

9. 董事及高級管理層酬金(續)

(b) 五名最高薪酬人士

本年度本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零零八年：三名)董事，彼等之酬金詳情已於上述分析中呈列。年內應付予其餘兩名(二零零八年：兩名)人士之酬金如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪金及其他福利	1,661	1,396
酌情花紅	95	230
退休福利計劃供款	24	24
	<u>1,780</u>	<u>1,650</u>

截至二零零九年三月三十一日止兩個年度，其餘各人士之酬金為1,000,000港元以下。

於截至二零零九年三月三十一日止兩個年度，本集團概無向董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為加入本集團或加入時之獎勵或作為離職補償。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

10. 所得稅開支

綜合收益表內所列之所得稅開支金額指：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
現行稅項－香港利得稅		
－本年度稅項	3,357	3,809
－過往年度(超額撥備)/撥備不足	(13)	151
	<u>3,344</u>	<u>3,960</u>
現行稅項－中國企業所得稅		
－本年度稅項	1,234	1,420
遞延稅項(附註21)		
－本年度	(65)	(40)
－因稅率變動引致	(14)	–
	<u>4,499</u>	<u>5,340</u>

香港利得稅乃根據年內之估計應課稅溢利按16.5%(二零零八年：17.5%)之稅率計算。

本公司於中國之附屬公司之中國企業所得稅稅率為25%(二零零八年：25%)。

本年度所得稅開支與綜合收益表之除所得稅開支前溢利對賬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅開支前溢利	<u>41,125</u>	<u>56,963</u>
按本地稅率16.5%(二零零八年：17.5%)計稅	6,786	9,969
不可扣稅之開支之稅務影響	20,244	20,254
毋須課稅之收入之稅務影響	(22,869)	(24,498)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(13)	151
適用稅率下調所致之年初遞延稅項結餘影響	(14)	–
附屬公司稅務減免之影響	–	(1,096)
一家於其他司法權區經營之附屬公司不同稅率之影響	436	856
未確認之可扣稅暫時性差額之稅務影響	96	82
使用先前未確認之稅項虧損	(167)	(378)
	<u>4,499</u>	<u>5,340</u>

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

11. 股東應佔溢利

本集團本年度溢利包括虧損295,000港元(二零零八年：317,000港元)已於本公司之財務報表內處理。

12. 股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
就每股普通股派發0.013港元(二零零八年：0.031港元)之中期股息	4,144	9,883
建議就每股普通股派發0.01港元(二零零八年：0.024港元)之末期股息	3,188	7,651
	7,332	17,534

董事於二零零九年七月二十一日已經建議就每股股份派發0.01港元(二零零八年：0.024港元)之擬派末期股息，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。

擬派末期股息金額乃根據於二零零九年七月二十一日已發行之318,804,000股股份(二零零八年：於二零零八年七月十五日之已發行股份318,804,000股)計算。

13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團之年度溢利36,626,000港元(二零零八年：51,623,000港元)及年內已發行318,804,000股(二零零八年：318,704,328股)普通股之加權平均數而計算。

本年度每股攤薄盈利乃根據本集團之年度溢利36,626,000港元(二零零八年：51,623,000港元)及319,328,571股(二零零八年：319,871,679股)普通股之加權平均數而計算。計算所採用之普通股加權平均數為用作計算每股基本盈利之年內已發行318,804,000股(二零零八年：318,704,328股)普通股之加權平均數，以及假設年內視為行使全部尚未行使購股權而無償發行之524,571股(二零零八年：1,167,351股)普通股之加權平均數。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

14. 物業、廠房及設備

本集團	廠房及 機器 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	租賃 物業裝修 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值					
於二零零八年四月一日	8,834	4,680	9,889	863	24,266
添置	48	310	1,590	-	1,948
出售	-	(57)	(129)	-	(186)
匯兌調整	39	2	-	7	48
於二零零九年三月三十一日	8,921	4,935	11,350	870	26,076
累計折舊					
於二零零八年四月一日	6,588	3,078	4,167	446	14,279
年內撥備	747	313	1,152	126	2,338
出售時對銷	-	(28)	(29)	-	(57)
匯兌調整	31	1	-	2	34
於二零零九年三月三十一日	7,366	3,364	5,290	574	16,594
成本值					
於二零零七年四月一日	8,186	4,518	8,874	856	22,434
添置	523	292	1,410	439	2,664
出售	(29)	(136)	(395)	(450)	(1,010)
匯兌調整	154	6	-	18	178
於二零零八年三月三十一日	8,834	4,680	9,889	863	24,266
累計折舊					
於二零零七年四月一日	5,686	2,666	3,226	680	12,258
年內撥備	889	436	1,227	174	2,726
出售時對銷	(106)	(27)	(286)	(413)	(832)
匯兌調整	119	3	-	5	127
於二零零八年三月三十一日	6,588	3,078	4,167	446	14,279
賬面淨值					
於二零零九年三月三十一日	1,555	1,571	6,060	296	9,482
於二零零八年三月三十一日	2,246	1,602	5,722	417	9,987

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

15. 附屬公司投資

	本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非上市股份，按成本值	48,181	48,181

以下為二零零九年三月三十一日本公司之附屬公司詳情：

名稱	註冊成立或 成立／營運地點	已發行股本／ 繳足註冊資本	本公司所持股權		主要業務
			直接	間接	
Chanco International Holding Limited	英屬處女群島／香港	普通股1,000美元	100%		投資控股
金利製品廠有限公司	香港	無投票權遞延 股份6港元 普通股2港元		100%	生產及買賣皮革配飾
宏達皮具有限公司	香港	普通股10,000港元		100%	買賣皮革配飾
Talent Union Development Limited	英屬處女群島／香港	普通股8美元		100%	投資控股
東莞藝聯皮具有限公司 (附註)	中國	註冊資本2,000,000港元		100%	生產及買賣皮革配飾
Amid Success Holdings Limited	英屬處女群島／香港	普通股1美元		100%	投資控股
Urban Stranger Company Limited	香港	普通股1港元		100%	服飾及皮革配飾零售

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

15. 附屬公司投資 (續)

附註：

該附屬公司為中國外商獨資企業。

概無附屬公司擁有任何於年終或年內任何時間仍然有效之債務證券。

16. 可供出售投資

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於香港上市之股本證券，按公平值	<u>2,579</u>	<u>-</u>
公平值乃參考已公佈之活躍市場報價釐定。		

17. 存貨

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
原材料	61,703	38,777
在製品	6,340	7,136
製成品	10,132	9,790
	<u>78,175</u>	<u>55,703</u>

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

18. 應收貿易賬款及票據

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收貿易賬款及票據	22,904	35,088
減：呆賬撥備	(514)	(636)
	<u>22,390</u>	<u>34,452</u>

客戶一般可獲30天至90天信貸期。於結算日，應收貿易賬款及票據(扣減呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期	8,268	10,624
逾期少於30天	10,643	10,031
逾期31天至60天	1,333	7,467
逾期61天至90天	1,467	2,504
逾期91天至120天	122	746
逾期121天至365天	409	3,062
逾期超過365天	148	18
無減值之逾期金額	<u>14,122</u>	<u>23,828</u>
	<u>22,390</u>	<u>34,452</u>

無逾期亦無減值之應收款項與無近期欠款紀錄之客戶有關。已逾期但無減值之應收款項與擁有良好信用之客戶有關。根據過往經驗，管理層認為毋須作出減值，原因為該等結餘之信貸質量並無重大變動及仍可被視為可全數收回。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

18. 應收貿易賬款及票據 (續)

呆賬撥備之變動

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於四月一日	636	645
已確認減值虧損	11	124
過往確認之減值虧損撥回	(133)	-
壞賬撇銷	-	(133)
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日	514	636

本集團按附註4所載之會計政策確認個別評估之減值虧損。

19. 應收附屬公司款項

該等款項為無抵押、免息及於要求時償還。

20. 應付貿易賬款及票據

賬齡分析詳情如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期至30天	7,098	7,762
31天至60天	2,203	4,382
61天至90天	339	1,671
91天至120天	219	385
121天至365天	184	706
超過365天	39	411
	<hr/>	<hr/>
	10,082	15,317

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

21. 遞延稅項負債

以下為本集團所撥備之遞延稅項負債及相關變動：

	加速稅項折舊 千港元
於二零零七年四月一日	283
本年度計入綜合收益表(附註10)	(40)
於二零零八年三月三十一日及二零零八年四月一日	243
本年度計入綜合收益表(附註10)	(65)
稅率變動之影響	(14)
於二零零九年三月三十一日	164

於二零零九年三月三十一日，本集團之可扣稅暫時性差額為1,728,000港元(二零零八年：可扣稅暫時性差額為1,583,000港元及未動用稅項虧損為628,000港元)。可扣稅暫時性差額可無限期結轉。由於不確認可扣稅臨時差額可用作抵扣應課稅溢利，故並無就該等可扣稅臨時差額確認遞延稅項資產。

由於本集團能控制暫時性差額之撥回時間，且該等差額將不會於可見將來撥回，故並無就有關中國附屬公司未分配盈利之暫時性差額4,774,000港元(二零零八年：1,428,000港元)確認遞延稅項負債。

於二零零九年三月三十一日，本公司概無任何重大未撥備遞延稅項資產及負債(二零零八年：無)。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

22. 股本

(a) 法定及已發行股本

	本公司	
	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於二零零七年四月一日、二零零八年及 二零零九年三月三十一日	2,000,000,000	20,000
已發行及繳足：		
於二零零七年四月一日	318,500,000	3,185
根據購股權計劃發行股份	304,000	3
於二零零八年及二零零九年三月三十一日	318,804,000	3,188

(b) 資本管理政策

本集團視本公司權益持有人應佔權益為資本。本集團管理資本之目的為保障公司有能力持續經營業務，從而能夠繼續為股東帶來回報及為其他證券持有人帶來利益。

本集團視乎風險按比例設定股本金額。本集團因應經濟狀況轉變及相關資產之風險特徵管理其資本結構及予以調整。為維持或調整資本結構，本集團或會籌措銀行借貸及調整向股東派付之股息金額。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

23. 購股權

根據股東於二零零三年二月十八日通過之購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司董事可有權酌情邀請本集團或本集團任何成員公司持有任何股權之任何實體之非執行董事、僱員、受投資實體、貨物或服務供應商、客戶、專家顧問及專業顧問接納購股權以認購本公司股份。認購股份數量最多佔本公司不時已發行股本之30%。

根據購股權計劃而將予授出之購股權之股份認購價將由董事會釐定，惟不得低於(i)本公司之股份面值；(ii)於授出日期(「授出日期」)股份之收市價；及(iii)緊接授出日期前五個營業日之股份平均收市價(以最高者為準)。購股權可自授出日期起10年內行使。

下表披露截至二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度本公司購股權之變動情況。

參與者 姓名或類別	授出日期	於二零零七年		於二零零八年 及二零零九年		每股行使價 港元
		四月一日 尚未行使	年內行使	三月三十一日 尚未行使	行使期間	
(a) 執行董事						
陳景康	二零零三年九月二十四日	3,181,200	-	3,181,200	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
陳景源	二零零三年九月二十四日	3,181,200	-	3,181,200	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
陳惠寶	二零零三年九月二十四日	3,181,200	-	3,181,200	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
(b) 僱員，總計						
	二零零三年五月二十六日	364,000	(304,000)	60,000	二零零三年五月二十六日至 二零一三年五月二十五日	0.580
	二零零三年九月二十四日	6,362,400	-	6,362,400	二零零三年九月二十四日至 二零一三年九月二十三日	0.830
(c) 其他，總計						
	二零零三年五月二十六日	3,000,000	-	3,000,000	二零零三年五月二十六日至 二零一三年五月二十五日	0.580
總計		19,270,000	(304,000)	18,966,000		
加權平均行使價		0.786港元	0.580港元	0.790港元		

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

23. 購股權 (續)

於截至二零零八年三月三十一日止年度行使之購股權於行使日期之加權平均股價為1.06港元。

於二零零九年三月三十一日之尚未行使購股權之行使價為0.58港元或0.83港元(二零零八年：0.58港元或0.83港元)，加權平均剩餘合約年期為4.43年(二零零八年：5.43年)。

附註：所有購股權於授出時即歸屬承授人。本集團已就上述股本結算獎賞利用香港財務報告準則第2號的過渡性條文，因此，並無應用香港財務報告準則第2號。

24. 儲備

本公司

	股份溢價	投資重估儲備	保留盈利	擬派股息	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年四月一日	80,606	—	232	8,281	89,119
本年度溢利	—	—	19,684	—	19,684
根據購股權計劃發行股份	173	—	—	—	173
派付二零零七年末期股息	—	—	(6)	(6,051)	(6,057)
派付二零零七年特派股息	—	—	(2)	(2,230)	(2,232)
派付二零零八年中中期股息	—	—	(9,883)	—	(9,883)
擬派二零零八年末期股息	—	—	(7,651)	7,651	—
於二零零八年三月三十一日					
及二零零八年四月一日	80,779	—	2,374	7,651	90,804
本年度溢利	—	—	9,705	—	9,705
可供出售投資之公平值變動	—	(1,338)	—	—	(1,338)
派付二零零八年末期股息	—	—	—	(7,651)	(7,651)
派付二零零九年中中期股息	—	—	(4,144)	—	(4,144)
擬派二零零九年末期股息	—	—	(3,188)	3,188	—
於二零零九年三月三十一日	80,779	(1,338)	4,747	3,188	87,376

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

25. 或然負債

於二零零九年三月三十一日，本公司就授予附屬公司之一般信貸向銀行提供擔保達15,000,000港元(二零零八年：8,000,000港元)。於二零零九年三月三十一日，附屬公司已動用其中2,854,000港元(二零零八年：5,488,000港元)。該筆融資擔保於作出日期之公平值並不重大。

26. 經營租賃承擔

經營租賃租金指本集團就其辦公室、零售店舖及生產廠房應付之租金。租賃為可予商議，而租金之固定平均年期為一至三年。

於結算日，本集團根據不可註銷經營租賃之已到期未來最低租金承擔如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內	6,570	6,218
一年後但五年內	3,258	3,177
	<u>9,828</u>	<u>9,395</u>

27. 資本承擔

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
就收購物業、廠房及設備之 已訂約但未於財務報表撥備之資本承擔	<u>-</u>	<u>318</u>

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

28. 關連人士交易

(a) 除該等財務報表內其他部分詳述之交易及結餘外，本集團於年內與關連人士有以下交易：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
支付租金開支予陳煥文先生及曾秀蓮女士(辦公室物業)	<u>264</u>	<u>264</u>

陳煥文先生為本公司之主要股東，而曾秀蓮女士為陳煥文先生之配偶。

(b) 主要管理人員之薪酬

董事及其他主要管理層成員於年內之薪酬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
短期福利	11,536	10,076
受聘後福利	<u>120</u>	<u>120</u>
	<u>11,656</u>	<u>10,196</u>

29. 退休福利計劃

本集團為其香港所有僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產在由獨立受託人控制之基金下與本集團者分開持有。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員各自須按規則指定之比率向計劃作出供款。本集團就強積金計劃之唯一責任為根據計劃作出所需供款。

本集團之中國附屬公司僱員為由中國政府經營之國家管理退休福利計劃之成員。該附屬公司須向退休福利計劃按薪酬成本之特定百分比供款，為福利提供資金。本集團就退休福利計劃之唯一責任為作出特定供款。

30. 財務風險管理目標及政策

本集團之業務使其承受不同財務風險：市場風險(包括外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃集中於金融市場之不可預測性，並尋求將本集團財務表現之潛在不利影響減至最低。

(i) 外幣風險

本公司若干附屬公司擁有外幣(主要以美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)計值)銷售及採購，使本集團面對外幣風險。本集團若干財務資產及負債亦以美元及人民幣計值。由於港元與美元掛鈎，故本集團預期美元兌港元之匯率不會有任何重大變動。因此，本集團並無承受因美元而產生之重大貨幣風險。於二零零九年及二零零八年三月三十一日，如人民幣兌港元之匯價分別升值或貶值5%及3%，而所有其他變數保持不變，則將對本集團截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度之溢利及其他權益之影響不大。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

30. 財務風險管理目標及政策 (續)

(ii) 利率風險

本集團承受之利率變動風險主要來自其計息銀行存款。銀行可決定調整利率。本集團現無任何利率對沖政策，但於有需要時會考慮進行利率對沖。

於二零零九年及二零零八年三月三十一日，如利率整體上升或下跌100個基點，而所有其他變數維持不變，則將對本集團截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度之溢利或其他權益影響不大。

(iii) 信貸風險

倘對手方未能於二零零九年及二零零八年三月三十一日履行其有關各類別已確認財務資產之責任，本集團面對之最大信貸風險將涉及該等於資產負債表列賬之財務資產賬面值。本集團訂有釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序之政策，確保採取收回逾期債務之跟進行動。就此，本公司董事認為本集團並無承受重大信貸風險。

本集團之信貸風險並無過度集中，而有關風險分散至若干對手方及客戶。

由於對手方為擁有高度信貸評級之銀行，故銀行存款之信貸風險有限。

(iv) 流動資金風險

內部產生之現金流為應付本集團營運之基本資金來源。本集團之流動資金風險管理包括籌借備用銀行信貸。本集團定期審閱其主要資金狀況，確保其具有充裕之財務資源應付其財務責任。本集團之財務負債將於一年內到期，而其合約未折現付款與資產負債表所列之賬面值相若。

財務報表附註

二零零九年三月三十一日

31. 估計不確定因素之主要來源

以下為於結算日之估計不確定因素之其他主要來源，均對下一財政年度之資產及負債賬面值造成大幅調整之重大風險。

存貨撥備

本公司管理層主要基於最新市價及現時市況估計存貨之可變現淨值。本集團於各結算日進行存貨檢討，並為陳舊及滯銷貨物作出撥備，以撇銷或撇減存貨至彼等之可變現淨值。倘存貨之估計可變現淨值其後少於原先估計，則可能出現重大減值虧損。

呆賬撥備

應收貿易賬款撥備乃基於評估賬款的可收回程度及賬齡分析並按董事參考以實際利率貼現的日後現金流量所作判斷計算現值。當實際日後現金流量低於預期，則可能出現重大減值虧損。

32. 批准財務報表

財務報表已於二零零九年七月二十一日經由董事會批准及授權發行。

五年財務概要

以下載列本集團過去五個財政年度之已公佈業績、資產及負債概要：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
業績					
本年度溢利	<u>36,626</u>	<u>51,623</u>	<u>40,227</u>	<u>41,501</u>	<u>40,154</u>
資產及負債					
總資產	<u>272,391</u>	<u>257,104</u>	<u>214,468</u>	<u>182,635</u>	<u>154,433</u>
總負債	<u>(25,382)</u>	<u>(34,042)</u>	<u>(26,641)</u>	<u>(21,782)</u>	<u>(20,647)</u>
股東資金	<u>247,009</u>	<u>223,062</u>	<u>187,827</u>	<u>160,853</u>	<u>133,786</u>