

ARTINI

雅天妮中國有限公司
ARTINI CHINA CO. LTD.

(在百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號: 789



2007-08 年報

ARTINI






目錄

雅天妮中國有限公司 | 2007-08 年報

| | |
|-----|-----------------|
| 2 | 公司資料 |
| 4 | 公司簡介 |
| 5 | 二零零七／二零零八年度主要成就 |
| 6 | 四年財務摘要 |
| 8 | 主席報告 |
| 13 | 管理層討論及分析 |
| 26 | 董事及高級管理層履歷 |
| 30 | 董事會報告 |
| 40 | 企業管治報告 |
| 48 | 合併財務報表的獨立核數師報告 |
| 50 | 合併收益表 |
| 51 | 合併資產負債表 |
| 53 | 合併權益變動表 |
| 54 | 合併現金流量表 |
| 57 | 合併財務資料附註 |
| 120 | 本公司財務報表的獨立核數師報告 |
| 122 | 本公司收益表 |
| 123 | 本公司資產負債表 |
| 124 | 本公司權益變動表 |
| 125 | 本公司現金流量表 |
| 127 | 本公司財務報表附註 |



公司資料

董事會

執行董事

謝超群先生(主席)
葉英琴女士(副主席)
謝海輝先生(營運總裁)
何沛賢女士

獨立非執行董事

陳文端女士
劉斐先生
范仲瑜先生

審核委員會

劉斐先生(主席)
陳文端女士
范仲瑜先生

薪酬委員會

范仲瑜先生(主席)
謝超群先生
陳文端女士
劉斐先生

提名委員會

劉斐先生(主席)
謝超群先生
陳文端女士
范仲瑜先生

合資格會計師

林曉豐先生 · HKICPA, FCCA, CFA, FTIHK, ACIARB

公司秘書

林曉豐先生 · HKICPA, FCCA, CFA, FTIHK, ACIARB

授權代表

謝超群先生
香港
舊山頂道23號
帝景園二座
44樓B室

林曉豐先生
香港
九龍
紅磡
都會軒
都會道8號
一座22樓10室

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處

中國深圳
深南東路4003號
世界金融中心A座
44樓至47樓

香港主要營業地點

香港紅磡
民裕街41號
凱旋工商中心一期
1樓B1室

主要往來銀行

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
香港
九龍
開源道56號地下

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
中環
皇后大道中1號
滙豐總行大廈10樓

公司資料

法律顧問

關於香港法例
齊伯禮律師行(與禮德律師行聯營)
香港中環
遮打道18號
歷山大廈20樓

關於中國法律
廣東廣大律師事務所
中國廣州
先烈中路69號
東山廣場主樓27樓
郵編510095

關於百慕達法例
康德明律師事務所
香港
中環
干諾道中8號
交易廣場一期2901室

關於澳門法律
力圖律師事務所
澳門特別行政區
友誼大馬路555號
澳門置地廣場2301-02室

合規顧問

嘉誠亞洲有限公司
香港中環
干諾道中8號
交易廣場一期50樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

股份登記處

主要股份過戶登記總處
Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited,
Roseback Centre,
11 Bermudiana Road,
Pembroke, HT08
Bermuda

香港股份過戶登記分處
香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室

投資者關係

博達國際(財經)公關有限公司
香港灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
20樓2009-2018室

上市交易所資料

上市地點
香港聯合交易所有限公司
股份代號
789

公司網址

www.artini-china.com

公司簡介

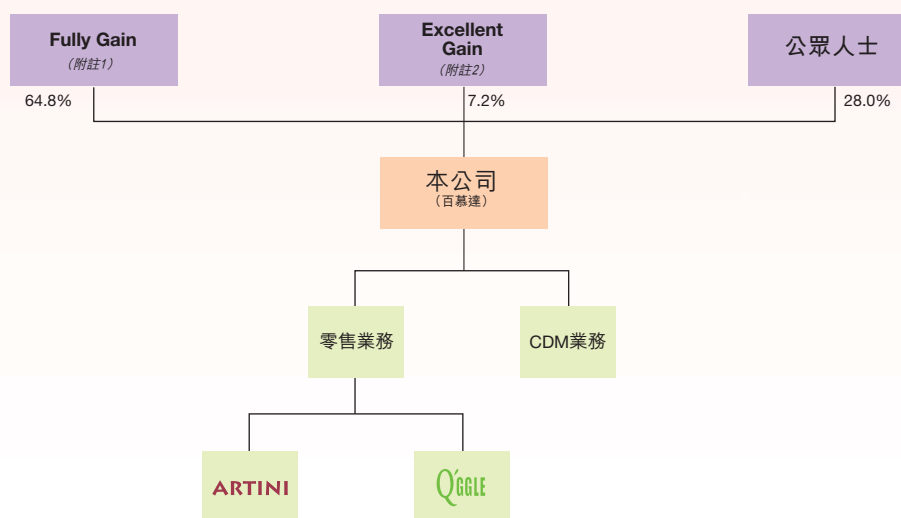
雅天妮中國有限公司(「雅天妮」或「本集團」)是領先的時尚配飾及精品零售連鎖營運商生產商。本集團於十六年前作為時尚配飾出口商及貿易公司開始業務，與獲得國際高度評價的品牌攜手合作，由設計以至運送，於時尚配飾行業累積豐富的經驗。

憑藉垂直整合業務模式，以及從同步設計生產商(「CDM」)業務獲得的國際視野及技巧，本集團的首個自有品牌 Artini(以高檔顧客分類為目標)，於二零零三年在香港首度面市，並於二零零六年進軍中國市場，宣揚品牌聲譽。

本集團察覺到蓬勃發展的中國市場具有龐大潛力，於二零零六年為第二個品牌 — Q'ggle 揭幕，為追求時尚個性的年輕代提供豐富的時尚配飾選擇。

於二零零八年三月三十一日，我們的零售網絡包括於中國34個城市、香港及澳門，合共超過130個的零售點，於北京、上海及深圳等一線城市擁有強大市場地位。於二零零八年六月三十日，雅天妮進一步擴展其於中國、香港及澳門的零售網絡至160個零售點。

截至本年報日期止，本集團之企業架構如下：



附註：

1. Fully Gain 為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由謝超群先生全資擁有。
2. Excellent Gain 為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由葉英琴女士全資擁有。

二零零七／二零零八年度主要成就

二零零七年

- 於二零零七年二月獲中共海豐縣委及海豐縣人民政府頒授「海豐縣2006年度模範納稅大戶」
- 於二零零七年三月獲海豐縣統計局頒授「海豐縣2006年度統計工作 — 先進集體」
- 於二零零七年九月三十日獲取香港旅遊發展局頒授的「優質旅遊服務證書」

二零零八年

- 於二零零八年五月十六日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市
- 於二零零八年一月獲Virgin Vie at Home頒發「全年最佳首飾供應商」
- 零售點由二零零七年三月三十一日的48個門市增加至二零零八年三月三十一日的138個門市
- 於截至二零零八年三月三十一日止年度取得令人滿意的財務業績
 - 總營業額增加75.8%至596,739,000港元
 - 零售業務佔本集團總營業額的49.8%
 - 毛利增加96.4%至376,426,000港元
 - 純利增加49.7%至110,024,000港元



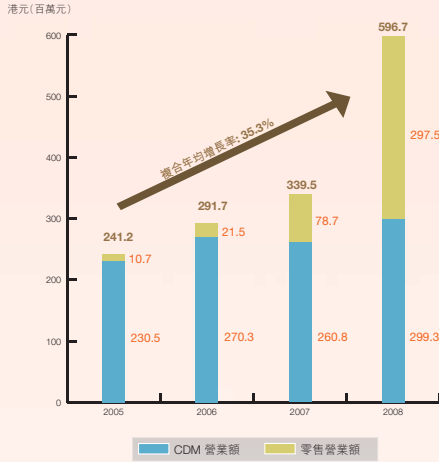
四年財務摘要

(除另有所指外，所有金額以千港元呈列)

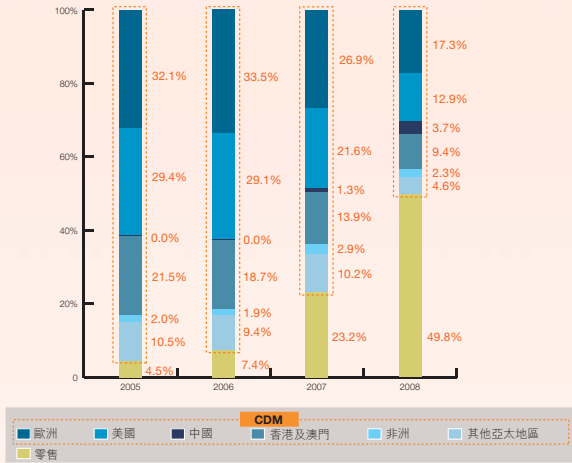
| | 截至三月三十一日止年度 | | | |
|-----------------|----------------|---------|---------|----------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 營業額 | 596,739 | 339,480 | 291,739 | 241,210 |
| 毛利 | 376,426 | 191,696 | 114,282 | 86,599 |
| 經營溢利 | 130,437 | 84,255 | 57,481 | 45,239 |
| 年度溢利 | 110,024 | 73,488 | 52,773 | 41,697 |
| 非流動資產 | 105,214 | 59,401 | 27,300 | 25,856 |
| 流動資產 | 269,868 | 169,705 | 94,587 | 55,352 |
| 流動負債 | 193,097 | 95,203 | 52,989 | 79,002 |
| 流動資產／(負債)淨額 | 76,771 | 74,502 | 41,598 | (23,650) |
| 資產總值減流動負債 | 181,985 | 133,903 | 68,898 | 2,206 |
| 權益總額 | 154,362 | 100,647 | 41,288 | (32) |
| 毛利率(%) | 63.1 | 56.5 | 39.2 | 35.9 |
| 淨溢利率(%) | 18.4 | 21.6 | 18.1 | 17.3 |
| 每股股份基本及攤薄盈利(港元) | 0.147 | 0.098 | 0.070 | 0.056 |
| 股本回報率(%) | 86.3 | 103.6 | 255.8 | 不適用 |
| 資產回報率(%) | 36.4 | 41.9 | 52.0 | 67.8 |
| 負債與權益比率 | 1.1 | 0.8 | 1.6 | 不適用 |

四年財務摘要

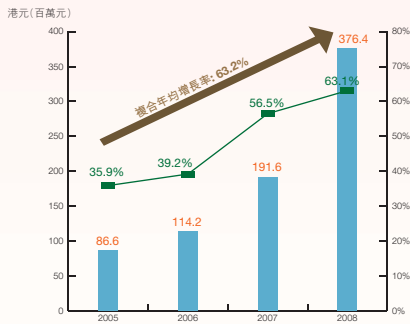
截至三月三十一日止年度 營業額明細(按業務分部劃分)



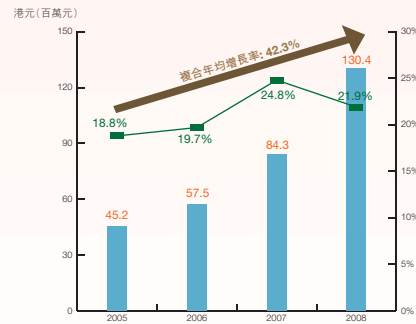
營業額分析(按地域分部劃分)



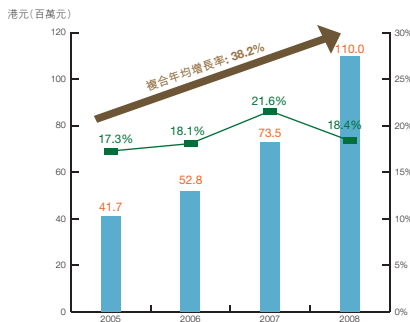
毛利及毛利率



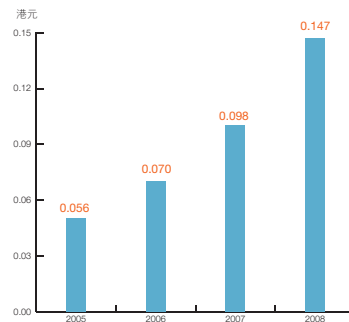
經營溢利及經營溢利率




年度溢利及純利率



每股股份基本盈利



主席報告



謝超群先生
主席

致各位股東：

本人欣然向股東提呈自二零零八年五月十六日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)後的首份截至二零零八年三月三十一日止十二個月的年度業績報告。年內，我們在拓展業務方面取得輝煌成績。於回顧年度內，本集團錄得亮麗業績，營業額及純利增長強勁。營業額大幅上升75.8%至約596,739,000港元。年度溢利明顯增長49.7%至110,024,000港元。每股盈利亦上升50.0%至0.147港元。本集團於回顧年度內進一步拓展其零售網絡。零售點由二零零七年三月三十一日的48個門市增加至二零零八年三月三十一日的138個門市。

市場回顧

中國內地經濟增長迅速，人民生活日益富裕，消費者對時尚配飾的需求上升。根據世界奢侈品協會數據顯示，現時時尚配飾在中國的滲透率仍然處於低水平，只有16%，與其他亞洲國家的滲透率達58%相比，中國市場依然存在龐大的增長空間。中國配飾行業從2002至2007年，年產值由從140億人民幣上升到500億人民幣，年複合增長率達29%，企業數目從3,000間增加至7,200間，形成一個高增長但分散的市場，亦擁有無限商機。

主席報告

近年因時尚配飾的產品素質上升、國內消費者購買力增加、對知名品牌有所偏好，令分散的市場開始進行整合。隨著市場持續發展，競爭漸趨激烈，預期大量的同業競爭者將會被淘汰，只剩下具有一定規模業務並擁有國際視野，能適應顧客不斷改變的品味的時尚配飾品牌留在市場繼續發展。

根據二零零七年時尚配飾業研究報告，雅天妮現時於時尚配飾行業裡排名第二。行業排名中其餘首十名不少為國際品牌，雅天妮在市場定位上不但與他們看齊同樣以中到高檔市場為目標，更同樣擁有遍佈全國的零售網絡，雅天妮能在一眾國際品牌中脫穎而出，證明無限的創意以及優質的產品令雅天妮在短短的兩年間已成為內地顧客最喜愛的時尚配飾品牌之一。

業務回顧

零售業務不斷擴充

在回顧期內，本集團的零售業務快速發展，來自零售業務的營業額佔集團整體營業額的比例由2007年3月31日的23.2%增加至2008年3月31日的49.8%。集團的零售點數目由2007年3月31日的48個增加至2008年3月31日的138個，增幅超過兩倍。當中86間為雅天妮的零售店及專櫃而44間為集團另一年輕品牌「Q'ggle」的零售店及專櫃。總零售面積達8,062平方米。另外，亦有8個獲授權零售銷售點由獨立第三者擁有及經營。現時集團的銷售網絡主要集中於國內的一線及二線城市，包括上海、北京、深圳、廣州等，而在香港及澳門亦設有零售店。

品牌形象鞏固建立

集團在回顧期間鞏固了品牌在市場上的位置，並進一步透過全方位多類型的市場推廣及宣傳計劃增加品牌知名度。集團成功透過委聘品牌大使、統一店鋪的陳設和裝潢、推行CRM計劃、加強控制產品的品質和設計以及實行全面的大型市場廣告計劃，向顧客傳遞清晰的品牌形象。此舉不但有效提升了品牌價值，更直接提高了消費者的購買意欲。



主席報告

CDM 業務穩定發展

在過去一年，集團的 CDM 業務繼續平穩發展。集團持續以優秀的垂直整合模式為顧客提供一站式服務，與世界頂級品牌共同開發和設計，保持緊密合作。另外，集團亦利用全方位的生產設施和高效營運，靈活安排 CDM 客戶的生產訂單，迅速回應顧客的需要。

毛利率穩步上揚

回顧期內集團的零售業務快速發展，帶動集團的整體毛利率上升。集團的垂直整合業務模式令零售業務不假外求，透過多年與國際知名品牌合作的經驗，集團時刻緊貼世界時尚潮流趨勢，製造出獨特並擁有品牌價值的時尚配飾，令2007年度零售業務毛利率高達73.5%，整體毛利率達56.5%。在2008年度，集團繼續維持高效生產及嚴謹的成本控制，延續高毛利的競爭優勢，零售業務毛利率達86.5%，比去年同期上升17.7個百分點，CDM 業務的毛利率為39.8%，整體毛利率為63.1%，同比增長為11.7個百分點。

未來發展策略

展望未來，集團相信時尚配飾市場仍然商機無限，為配合市場趨勢，集團將推陳出新，運用不同的策略迎合市場需要，把握機遇，進一步開拓集團業務。

集團的目標是成為中國最大的時尚配飾多品牌營運商之一，為了有效地達到此目標，集團將透過以下策略拓展集團業務：

1. 擴展零售網絡及分銷渠道，致力發展更多店鋪及專櫃，在一線城市已奠定的基礎下，並利用其影響力，幅射拓展周邊的二線城市。同時，透過開發如郵購、網上購物等新的分銷渠道以拓展銷售網絡。另外集團已開始建立先進的 ERP 信息管理系統，並特設立物流中心以配合發展；
2. 開拓電視等不同媒體的宣傳，爭取更多國際媒體間的曝光率，提升品牌價值，從而提高品牌的名度及顧客忠誠度。並會透過 CRM 計劃與顧客建立良好的關係；

主席報告

3. 開拓多元化的產品線，以豐富產品系列及為客人提供更多的選擇，並繼續強化設計團隊，招攬更多具國際視野的設計師，不斷推出領先市場的設計與創新產品；
4. 在現有的兩個品牌逐漸成熟後，我們會實行多品牌發展策略及利用已建立的平台及資源，以引入不同市場定位的國際品牌，及推出新品牌。集團預期中檔至高檔時尚配飾市場潛力優厚，所以我們將集中在這兩個市場以發展多品牌策略；及
5. 持續加強 CDM 業務，為零售業務奠定穩固的基礎。保持現有的國際品牌客戶組合，並繼續利用我們的核心競爭力，開拓新的國際客戶，以及進一步增加精品及禮品的種類。

致謝

集團於本年度的多項成就歸功於全體僱員。本人謹此對全體僱員盡忠職守和出眾的表現，以及本公司股東、客戶及供應商的長期支持深表謝意。集團承諾致力維持業務增長，為股東帶來優厚的回報。

主席
謝超群

香港，二零零八年七月二十一日



國際
配飾
的
者
時
尚
行
業
領
導



管理層討論及分析

市場回顧

中國時尚配飾市場

根據世界奢侈品協會數據顯示，中國於2007年的奢侈品消費佔全球市場的18%，並預期2015年佔全球市場的32%。現時時尚配飾在中國的滲透率仍然是非常的低，時尚配飾在其他的亞洲國家滲透率達58%，但中國的滲透率只有16%。中國的城市人口達5.5億，滲透率仍比其他國家低，顯示出時尚配飾市場依然有大量的增長空間。

從市場規模來說，中國配飾行業年產值從2002年的140億人民幣上升到2007年的500億，年複合增長率達29%，企業數量增加了三倍有多。從中國時尚配飾行業報告(「行業報告」)中顯示，中國的時尚配飾市場是一個高增長但分散的市場。現時，中國市場上約有7,200個配飾企業，它們大多佔據時尚配飾市場上中到低檔位置。然而，根據行業報告，本集團在市場上排名第二，為中到高檔市場中擁有全國零售網路的品牌之一。

從宏觀角度來看，由於中國人口的購買力增加、產品品質上升和對知名品牌的偏好等幾方面驅使行業發展，加上其他因素，如低滲透率和消費模式的改變，同時導致時尚配飾的需求增長。

縱使目前市場分散，但長遠來說，本集團預期市場終會整合，屆時市場上將會有大量欠缺競爭優勢的競爭者被淘汰，只剩下少數高品質及具營運效益的競爭者。

業務回顧

零售業務

本集團現時擁有兩個專利品牌 — 「雅天妮」及「Q'ggle」，兩個品牌分別針對不同的客戶群。「雅天妮」的品牌意念為「燃起生命的火花」，古典、優雅、浪漫歐洲風格，目標客戶為具時尚觸覺和注重品味的高消費者；「Q'ggle」則以「時尚百變、跳躍人生」為品牌意念，目標客戶為活潑、有活力、有生氣和時尚的年輕消費者。

截止2008年3月31日，在中國及港澳地區擁有93家「雅天妮」店鋪及45家「Q'ggle」店鋪。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

CDM 業務

本集團的 CDM 業務，為國際品牌客戶設計及生產時尚配飾。憑藉本集團於行內的經驗及國際時尚觸覺，本集團得以與我們的品牌客戶緊密合作，同步開發及設計產品。我們的客戶組合多元化，我們的十大客戶包括(i) Victoria + Co., Ltd. (擁有或持有 Givenchy 及 Nine West 等品牌的牌照)；(ii) Lucas Design International Inc. (持有 Playboy、Disney 及 Rocawear 等品牌的牌照)；(iii) Philipines Import/Export Ltda. (為巴西及加拿大時尚首飾的批發商)；及(iv) Connexions (Asia) Limited (為一家公司的代理，其擁有或持有不同男士時尚首飾國際品牌的牌照)。我們的客戶群亦延伸至電視購物頻道經營商 QVC Handel GmbH。

於2008年，我們獲 CDM 客戶之一 Virgin Vie at Home 頒發「全年最佳首飾供應商」獎項。



管理層討論及分析

業務回顧(續)

拓展銷售網路

於2008年3月31日，本集團的零售網絡合共有33個零售店、97個專櫃及8個獲授權零售銷售點(約25%及72%分別設於購物商場及百貨公司)，總可用面積約8,000平方米，設於香港、澳門及中國34個城市，主要的一線城市駐足，包括深圳、北京、上海、廣州、成都等。大部分位於主要商場、酒店或百貨公司。本集團並已設定了一套有系統而且嚴謹的店鋪挑選程序，集中於高人流量、高平均購買力等零售地點，而且大部份專櫃設於中國高級百貨公司，其為生活品味產品的主要零售渠道。部份零售店開設於高人流量的街道，確保客戶流量保持穩定及提升品牌產品知名度。



管理層討論及分析

業務回顧(續)

下表為本集團分別於2007年3月31日及2008年3月31日開設的「雅天妮」零售點及「Q'ggle」零售點的數目：

| | 雅天妮 | | | Q'ggle | | |
|-----------|-----------|-----------|------------|----------|-----------|------------|
| | 截止3月31日止 | | | 截止3月31日止 | | |
| | 2007 | 2008 | 改變 | 2007 | 2008 | 改變 |
| 零售店及專櫃 | 41 | 86 | +45 | 3 | 44 | +41 |
| 獲授權零售銷售點 | 4 | 7 | +3 | — | 1 | +1 |
| 總計 | 45 | 93 | +48 | 3 | 45 | +42 |

| | 雅天妮 | | Q'ggle | |
|-----------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 截止3月31日止 | | 截止3月31日止 | |
| | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 |
| 零售店 | | | | |
| 華東 | 2 | 5 | — | — |
| 華南 | 1 | 6 | 1 | 5 |
| 華西 | — | 3 | — | 1 |
| 華北 | 5 | 4 | 1 | 4 |
| 香港及澳門 | 3 | 4 | — | 1 |
| 小計 | 11 | 22 | 2 | 11 |
| 專櫃 | | | | |
| 華東 | 7 | 16 | — | 7 |
| 華南 | 9 | 16 | 1 | 11 |
| 華西 | 6 | 13 | — | 5 |
| 華北 | 4 | 15 | — | 10 |
| 香港及澳門 | 4 | 4 | — | — |
| 小計 | 30 | 64 | 1 | 33 |
| 獲授權零售銷售點 | 4 | 7 | — | 1 |
| 總數 | 45 | 93 | 3 | 45 |

管理層討論及分析

業務回顧(續)

設計及生產

本集團為把握最新潮流及趨勢，本集團的設計團隊來自英國、香港及中國，的專業設計師組成，為我們的產品帶來國際性的概念及意見，我們部分主要設計師出自知名設計學院，並取得國際認可獎項。

本集團的設計師亦會通過與市場推廣團隊定期參加世界各地的時尚配飾展覽、貿易展及展覽會來緊貼最新市場潮流及消費者喜好。同時，亦會定期開會討論最新時尚配飾設計、各個生產技術環節及交流新概念。管理層亦十分鼓勵設計團隊成員參加課程及工作坊，以加強本身在時尚配飾設計技術方面的知識。

為維持我們於時尚配飾市場的設計能力及競爭力，本集團於廣東省設有一個擁有先進器材和設施、佔地達40,000平方米、年產量達1千萬件的大型生產基地，每個月可設計約850件產品。而現時的生產設施尚有額外空間設置新的生產線去支持未來的業務擴充。同時，我們擁有3,000名熟手技工，令我們可以大規模的生產複雜的產品。

市場推廣

本集團的品牌已成功地建立為全國知名的品牌，能夠在市場上建立良好的知名度及清晰的品牌形象，主要是因為本集團成功透過品牌形象的建立、店鋪的陳設和裝潢、貴賓客戶計劃、產品的品質和設計以及全面的市場推廣計劃，有效地提升品牌價值。



管理層討論及分析

業務回顧(續)

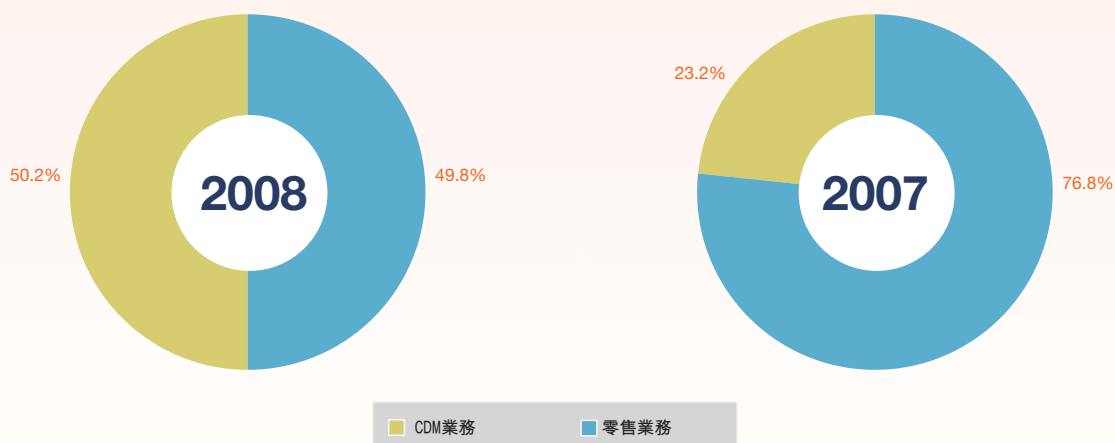
未來三年，本集團計劃每年花費零售的總營業額約4%至6%在市場及推廣方面，提升「雅天妮」及「Q'ggle」品牌的知名度及忠誠度。我們將根據品牌的實際業績及成熟程度，就市場及推廣預算進行評估，並按年就預算作出適當調整。

財務回顧

營業額

總營業額由二零零七年的339,480,000港元增加到二零零八年的596,739,000港元，漲幅達75.8%。總營業額由兩部份組成：零售及 CDM 業務。總營業額的增長主要是由於截至二零零八年三月三十一日止年度零售網絡迅速擴展及零售業務的大幅增長所致。

本集團營業額(按業務)



零售業務營業額

零售業務的營業額由二零零七年的78,666,000港元增加到二零零八年的297,463,000港元，增加了278.1%，主要由於零售點數目增加，「雅天妮」的零售點由去年同期的45個增加到今年的93個，而「Q'ggle」於二零零六年於中國開設第一個零售點，由去年同期3個零售點增加至二零零八年同期的45個零售點。

「雅天妮」及「Q'ggle」品牌的快速增長，這亦有賴於本集團有效的品牌推廣及市場計劃，和獨特的產品設計，得以使本集團的品牌能夠於中國市場成功的建立及擴展。加上近年來，中國消費者的購買力持續上升，對時尚配飾的需求增加，這些因素亦帶動本集團銷售的增長。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

截止二零零八年三月三十一日，零售業務的佔本集團的總收益的49.8%，去年則為23.2%。

零售業務營業額

| | 雅天妮及Q'ggle | |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| | 截止2007年 3月31日止 千港元 | 截止2008年 3月31日止 千港元 |
| 香港及澳門 | 44,035 | 28,190 |
| 國內 | 34,631 | 269,273 |
| 合共 | 78,666 | 297,463 |

CDM 業務營業額

CDM 業務的營業額由二零零七年的260,814,000港元增加到二零零八年的299,276,000港元，增加14.7%。而 CDM 業務的佔本集團的總營業額的50.2%，去年則為76.8%。主要由於本集團的零售業務的擴展使零售業務於本集團整體的比重增加。

按地區分部分佈的營業額

截止二零零八年三月三十一日，集團的營業額主要來自中國、歐洲及香港市場，分別佔集團二零零八年度總營業額的48.8%、17.3%及14.2%，比較二零零七年度的11.5%、26.9%及26.9%，尤其中國市場的營業額於上升了37.3%，主要原因是由於集團積極發展中國的零售業務所致。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

銷售成本

銷售成本由截至二零零七年三月三十一日的約147,784,000港元增加至截至二零零八年三月三十一日約220,313,000元，增幅約達72,529,000港元。該增加主要由於回顧年度內營業額增加。

毛利

本集團整體毛利由二零零七年的191,696,000港元增加至二零零八年的376,426,000港元，增長達到96.4%。毛利率亦由約56.5%增加至約63.1%。

零售毛利率

零售毛利率由截至二零零七年三月三十一日的約73.5%增加至二零零八年三月三十一日的86.5%。毛利增加主要是因為品牌的價值提高，因此新產品定價可以更高。



管理層討論及分析

財務回顧(續)

CDM 毛利率

CDM 毛利率由截至二零零七年三月三十一日止年度約51.3%減少至截至二零零八年三月三十一日止年度的39.8%。該跌幅主因是(i)奧林匹克項目產生的生產開發成本；(ii)製造費用及原材料成本增加以及人民幣升值。該等因素均導致整體生產成本增加，因而導致毛利減少。

經營開支

本集團的經營開支主要包括銷售及分銷成本以及行政費用。透過加強本集團的管理人才、內部及工作流程的控制，有效地管理該等開支。經營開支佔總銷售39.6%，而去年則為31.4%。本集團的銷售及分銷成本主要包括廣告及宣傳開支、零售店及專櫃之經營租賃開支、運輸費用、營業額租金及銷售及市場推廣人員之員工成本，約為195,883,000港元，佔本集團總銷售額32.8%，去年則為22.2%。銷售及分銷成本增加主要因為零售店及專櫃數目上升。

本集團的行政開支主要包括固定資產折舊、董事及行政人員薪酬、經營租賃開支及若干行政部門經營成本。該等開支於回顧年度為40,650,000港元，佔本集團總營業額的6.8%，去年則為9.2%。減少的主因是集團業務的規模經濟效應。

其他經營開支由截至二零零七年三月三十一日止年度之580,000港元增至截至二零零八年三月三十一日止年度之1,479,000港元。此增加主要包括應收貿易賬款減值虧損於年內由210,000港元增加至1,021,000港元。

經營溢利

於回顧期間，本集團的經營溢利增加54.8%至人民幣130,437,000元。經營溢利率為21.9%。



管理層討論及分析

財務回顧(續)

或然負債

若干集團公司為一項有關向本集團授予若干銀行融資的交叉擔保安排項目下的實體。結算日後，該交叉擔保安排已解除。有關或然負債詳情載於合併財務資料附註27。

所得稅

所得稅由截至二零零七年三月三十一日止年度之7,988,000港元增至截至二零零八年三月三十一日止年度之16,417,000港元，增幅達8,429,000港元。二零零七年的實際稅率為9.8%，而二零零八年的實際稅率為13.0%。實際稅率增加，主要由於因來自本集團的中國附屬公司的溢利貢獻增加，導致中國應付稅項增加。

每股盈利

每股盈利由截至二零零七年三月三十一日止年度的0.098港元上升至截至二零零八年三月三十一日止年度的0.147港元。

未來展望

展望未來，集團將致力鞏固其中國領先的時尚配飾供應商之地位，並將繼續拓展於中國市場的業務。在經濟急速增長的中國，城市消費者的購買能力攀升，購物習慣逐漸傾向於以提升生活品味為主的產品及服務。本集團相信，中國消費者財富日見豐裕，消費模式轉變將締造時尚配飾行業的繁榮前景。

時至今天，本集團已於中國時尚配飾業取得相當市場份額。善用我們的領先市場地位下，我們相信已作好一切準備，好好把握未來中國時尚配飾業大幅增長下湧現的機遇。為維持持續及均衡的發展，並成為全球時尚配飾業的領軍人物之一，本集團計劃根據以下主要方面制訂業務策略，以實現該等目標。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

擴展中國境內的零售業務

基於本集團現時已在中國一線城市已奠定的基礎下，未來三年，本集團會致力開設更多店鋪及專櫃，並幅射拓展周邊的二線城市，進一步提升本集團的零售網點。本集團並會於今年年底於北京開設「雅天妮」及「Q'ggle」的首間旗艦店，進一步提供品牌形象。到二零零九年三月，本集團目標將零售網點增加至133間「雅天妮」店及123間「Q'ggle」店，合共256個零售網點。

提升品牌的知名度及忠誠度

本集團透過不同的市場推廣渠道，針對不同層面的消費者，藉以增強品牌的滲透性和知名度。再者，利用本集團獨有的形象大使路演活動及VIP的親切服務，成功的為本集團的VIP

數目由去年的23,481名，增加至二零零八年三月三十一日的59,977名，大幅增加155.4%。本集團將發揮已建立的品牌優勢及提高服務質素，以加強消費者對本集團品牌的忠誠度及信心。



開發多元化的產品線及增強設計團隊

本集團將繼續強化設計團隊，致力招攬更多的歐美時尚設計師，或具國際視野的本地設計師，不斷推出領先市場的設計與創意，以提升產品競爭力及發展多元化的產品線。

發展多品牌策略

在現有本集團的兩個品牌逐漸成熟後，我們計劃會實行多品牌發展策略及利用已建立的平台及資源，以引入不同市場定位的國際品牌，及推出新品牌。在未來，集團預期中高檔時尚配飾市場潛力優厚，而現時這些市場只有少數競爭者，所以本集團將會在實行品牌策略時集中在這兩個市場。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

加強 CDM 業務

本集團未來的發展重點是零售業務，而 CDM 業務為零售業務奠定了穩固的基礎，故此，我們將在保持現有的國際客戶組合的同時，繼續利用我們的核心競爭力，開拓新的國際客戶，並進一步增加精品及禮品的種類。

僱員培訓及發展

於二零零八年三月三十一日，本集團合共聘有僱員3,435人(二零零七年三月三十一日：2,906人)。為提升本集團僱員的專業技術、產品知識、市場推廣、潮流以至整體業務管理技能，本集團將定期為僱員安排培訓及發展課程，提升其本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括基本薪金、津貼、保險及佣金／花紅。此外，亦按個人表現向選定僱員授予購股權。

致謝

本人謹此代表董事會，對我們的股東、商業夥伴及客戶的持續支持及本公司僱員的貢獻與辛勤工作表示感謝。



雅天妮—
與中國的
高端及
年輕新一代
消費者
共譜舞曲

董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層

執行董事

謝超群先生，44歲，為本集團創辦人之一，並於二零零七年六月十四日獲委任為董事會主席兼執行董事。謝先生於一九九二年六月創辦本集團，主要負責本集團的整體管理、策略計劃及業務發展。彼於時尚配飾行業擁有超過十八年經驗。謝先生現為香港珍珠商會名譽會長、香港金銀首飾工商總會榮譽會長及香港寶石廠商會名譽會長。彼亦獲中國國際愛國愛港傑出人士慶祝香港回歸十周年座談會暨投資交流會、中華兩岸三地專家企業家聯合會、香港中小型企業聯合會及深圳市南方民營科技研究院聯合頒發中國國際愛國愛港傑出人士獎，中國市場學會及中國企業報社頒發的中國企業創新優秀人物，也是汕尾市榮譽市民。謝先生亦為中國人民政治協商會議廣東省汕尾市第五屆委員會委員。謝先生為葉女士的配偶及謝海輝先生的胞兄。

葉英琴女士，44歲，為本集團創辦人之一，並於二零零七年六月十四日獲委任為董事會副主席兼執行董事。葉女士與謝先生於一九九二年六月創辦本集團，主要負責監管本集團的公司開發及投資部、行政、人力資源及資訊科技。彼自完成學業後與謝先生管理本集團業務。彼於時尚配飾行業擁有超過十八年經驗。彼持有香港浸會學院(現為香港浸會大學)歷史榮譽文憑。葉女士為謝先生的配偶及謝海輝先生的嫂子。

謝海輝先生，37歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為本公司執行董事。謝先生於二零零二年一月加盟本集團。謝先生亦擔任本集團的首席營運官，主要負責本集團的工廠管理、出口及零售管理及開發部。於加盟本集團前，彼已於時尚配飾行業擁有超過十年經驗。彼現為中國頭飾用品專業委員會第一屆理事會副會長、中國珠寶玉石首飾行業協會流行飾品分會副會長。彼亦於二零零六年一月獲委任為海豐縣工商業聯合會副會長，並為廣東省工商業聯合會(總商會)第十屆執行委員會委員。謝先生獲委任為海豐縣及汕尾市人民代表大會代表。彼於二零零七年七月一日獲為中國國際愛國愛港傑出人士慶祝香港回歸十周年座談會暨投資交濟會、中華兩岸三地專家企業家聯合會、香港中小型企業聯合會及深圳市南方民營科技研究院聯合頒發最具競爭力企業家獎。謝海輝先生並無於本報告日期前三年內任何時間擔任任何上市公司的董事。彼為謝先生的胞弟及葉女士的小叔。

董事及高級管理層履歷

何沛賢女士，39歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為本公司執行董事。何女士完成學業後，於一九九三年十二月加盟本集團，於時尚配飾行業擁有超過十四年經驗。何女士為本集團的總經理，主要負責本集團 CDM 業務的管理及發展。獲委任為執行董事前，何女士自二零零二年二月二十六日獲委任為本集團的總經理。彼畢業於英國中央蘭開夏大學，持商業及金融系學士學位。何女士並無於本報告日期前三年內任何時間擔任任何上市公司的董事。

獨立非執行董事

陳文端女士，42歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。陳女士現為北京奧林匹克轉播有限公司人力資源部總監。彼曾於華特迪士尼(亞太區)有限公司、香港迪士尼樂園管理有限公司及香港蜆殼有限公司出任不同管理職位。陳女士向為不少慈善或非牟利團體服務，包括香港公益金(一般捐款及特別籌款項目委員會會員)、新界崇德社委員會(會員)及環境保護運動委員會(項目及宣傳工作小組增選會員)。陳女士於一九八七年七月畢業於英國艾賽克斯大學，持決策及行政學士學位，並取得英國城市大學工商管理碩士學位及英國劍橋大學碩士學位。

劉斐先生，36歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。劉先生於會計、企業融資及審核擁有超過十三年經驗。彼為香港執業會計師。現為方正控股有限公司及方正數碼(控股)有限公司的合資格會計師。該兩間公司均於聯交所主板上市。劉先生於一九九四年至一九九八年為羅兵咸會計師事務所(現為羅兵咸永道會計師事務所)的會計師。彼為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。劉先生畢業於香港大學，持工商管理學士學位，並已取得香港理工大學企業金融學碩士學位。劉先生並無於本報告日期前三年內任何時間擔任任何上市公司的董事。

范仲瑜先生，67歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。范先生自一九七四年成為香港高等法院執業律師。彼現為范仲瑜律師行的顧問。彼自一九八七年及二零零五年起分別於建業實業有限公司擔任董事及於華訊股份有限公司擔任非執行董事。該兩間公司均於聯交所主板上市。范先生一九六四年畢業於西北大學，持文學士學位及於一九六七年畢業於愛丁堡大學，持法學士學位。除上述披露者外范先生並無於本報告日期前三年內任何時間擔任任何上市公司的董事。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

傅燕媚女士，38歲，為本集團的產品開發部總經理，包括監管我們的產品設計活動。傅女士於一九九五年五月加盟本集團，擁有超過十五年市場及推廣經驗。傅女士持有英國特許市務學會市場管理文憑及香港嶺南學院商學院市場學榮譽文憑。

李峻女士，34歲，為本集團的零售部總裁。李女士於二零零六年十月加盟本集團。李女士負責我們的零售業務管理及發展，尤其是監管我們「雅天妮」品牌的經營。李女士於中國零售業務擁有超過十四年管理經驗。李女士持有湖南廣播電視大學會計與電腦學學位。

葉偉深先生，49歲，為我們的零售部總經理。葉先生於二零零七年八月加盟本集團，主要負責本集團的零售管理及零售業務發展，尤其是監管我們「Q'ggle」品牌的經營。葉先生於中國零售鏈管理擁有超過二十年經驗。加盟本集團前，葉先生曾於駿豪集團擔任集團副總經理。葉先生持有加拿大 Concordia University 商學學士學位。

袁思穎女士，37歲，為我們的市場主管。袁女士於二零零七年八月加盟本集團。彼主要負責本集團的品牌建立及市場推廣策略。袁女士於策略市場推廣規劃、品牌管理及客戶關係推廣擁有超過十六年經驗。袁女士持有香港中文大學工商管理碩士學位及香港大學社會科學學士學位。

公司秘書及合資格會計師

林曉豐先生，36歲，為本集團首席財務官及公司秘書。彼於二零零六年三月加盟本集團，主要負責本集團整體財務管理及會計事務。林先生為全職受聘，並根據上市規則3.24條為本集團的高級管理層。彼於會計及財務管理擁有超過十三年經驗。加盟本集團前，彼自一九九四年於畢馬威會計師事務所任職接近九年，其後於一家提供保健服務的私人集團擔任財務總監三年。林先生畢業於香港中文大學，持工商管理學榮譽學士學位。彼為特許財經分析師、香港會計師公會會員。彼亦為英國特許仲裁師學會、英國特許公認會計師公會及香港稅務學會資深會員。

董事及高級管理層履歷

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21及3.23條於二零零八年四月二十三日設立審核委員會。審核委員會成員由三名獨立非執行董事陳文端女士、劉斐先生及范仲瑜先生組成。劉斐先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責為審閱及監控本集團的財務申報程序及內部監控程序。

薪酬委員會

本公司遵照上市規則附錄14於二零零八年四月二十三日設立薪酬委員會。薪酬委員會由四名成員謝超群先生、陳文端女士、劉斐先生及范仲瑜先生組成。范仲瑜先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為就董事及高級管理層酬金向董事會提出建議，並代表董事會釐定執行董事及高級管理層的特定酬金組合及僱用條件。

提名委員會

本公司根據於二零零八年四月二十三日通過的董事會決議案設立提名委員會。提名委員會由謝超群先生、陳文端女士、劉斐先生及范仲瑜先生四名成員組成。劉斐先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為就填補董事會及高級管理層空缺的候選人向董事會提出建議。

董事會報告

雅天妮中國有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然提呈其年度報告連同截至二零零八年三月三十一日止年度之本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經審核財務報表。

集團重組及首次公開發售

本公司於二零零七年五月三十日在百慕達根據百慕達1981年公司法(經修訂)註冊成立為獲豁免公司。本公司的註冊辦事處地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而理順本集團架構的集團重組,本公司成為本集團的控股公司。本集團的詳細資料載於本公司日期為二零零八年五月二日的招股章程。

本公司股份(「股份」)於二零零八年五月十六日(「上市日期」)於聯交所上市,以最終發售價每股股份2.22港元發售280,000,000股股份。

主要營業地點

本公司的主要營業地點設於香港紅磡民裕街41號凱旋工商中心一期一樓B1室。

主要業務活動

本集團的主要業務活動為時尚配飾的設計、製造、零售及分銷及同步設計生產(「CDM」)。

於回顧年度內,本集團的主要業務活動的性質並無重大變動。

業績及撥備

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的業績載於本年度報告第50頁合併收益表內。

董事會報告

股息

於回顧年度內，組成本集團的公司於本公司上市前已向其股東宣派及繳付中期股息69,000,000港元，董事不建議於截至二零零八年三月三十一日止年度派付末期股息。

董事建議派發每股四港仙的特別股息予二零零八年八月二十八日名列股東名冊的股東，合共40,000,000港元。倘股東於二零零八年八月二十八日舉行的股東週年大會上批准擬派之特別股息，該股息將於二零零八年九月九日派予股東。本公司的股份過戶登記處將由二零零八年八月二十六日至二零零八年八月二十八日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派付建議股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零零八年八月二十五日下午四時三十分送達本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

財務摘要

本集團於過往四年的業績、資產及負債的摘要載於本年報第6及7頁。

銀行貸款及透支

本集團於結算日的貸款及借貸的詳情載於合併財務報表附註20。

流動資金及財務資源

於二零零八年三月三十一日，本集團尚未清償的借貸為140,569,000港元，包括(i)須於一年內償還約114,142,000港元及(ii)須於一年以上償還約26,427,000港元的計息銀行借貸。於二零零八年三月三十一日，本集團的銀行融資以(i)就本集團的租賃持有及樓宇(均位於香港)作出合法押記，面值約13,237,000港元；(ii)抵押本公司董事謝超群先生的私人住所；(iii)本集團及Gain Win Holdings Limited(一間由董事謝超群先生及葉英琴女士擁有的公司)提供的交叉擔保；及(iv)本公司董事謝超群先生及葉英琴女士作出的個人擔保為抵押。

董事會報告

本集團於二零零八年三月三十一日的資本負債比率為0.37(二零零七年：0.26)，乃按本集團借貸總額140,569,000港元(二零零七年：59,422,000港元)除以本集團資產總值375,082,000港元(二零零七年：229,106,000港元)計算。

本集團繼續採取主要與跟本集團長久合作的客戶進行交易的政策，以減低業務中的風險。

外匯風險

由於本集團營運的功能貨幣主要為港元、美元及人民幣，故董事認為本集團的潛在外匯風險相對有限。

固定資產

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度內的物業、廠房及設備的變動詳情載於合併財務報表附註13。

股本

本公司截至二零零八年三月三十一日止年度內的繳足資本的詳情載於合併財務報表附註23。

首次公開發售前購股權計劃

結算日後，本公司於二零零八年四月二十三日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前計劃」)。首次公開發售前計劃的目的是給予參與者擁有本公司私人股份的機會，並能推動參與者發揮其最好的表現與效率，及用以吸引及保留其貢獻對本集團之長遠增長及利益重要的參與者。

若本公司從參與者收到由參與者簽署，列明與所接納要約有關的股份數目的要約函件，並就授出首次公開發售前購股權向本公司支付1.00港元作為代價，首次公開發售前購股權計劃的要約即被視為已獲接納。

董事會報告

所有首次公開發售前計劃授予購股權的持有人於上市日期起計為期三年的購股權期內僅可按以下方式行使其購股權：

| 購股權相關百分比的行使期 | 可行使購股權的最高百分比 |
|----------------------|----------------------------|
| 於上市日期起計十二個月期間 | 根據首次公開發售前購股權計劃已授出購股權總數之30% |
| 於上市日期首個週年日期起計十二個月期間 | 根據首次公開發售前購股權計劃已授出購股權總數之30% |
| 於上市日期第二個週年日期起計十二個月期間 | 根據首次公開發售前購股權計劃已授出購股權總數之40% |

任何並無於上市日期起第三個周年日或之前行使的購股權將會失效。

於本報告日期，已根據首次公開發售前計劃向本集團若干董事及僱員授出10,000,000份購股權。

購股權計劃

結算日後，本公司亦於二零零八年四月二十三日採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的目的是獎勵曾對本集團作出貢獻的參與者，並鼓勵參與者為本公司及本公司股東的整體利益，努力提升本公司及其股份的價值。

該計劃的參與者包括本集團的董事及僱員及本集團任何成員公司的任何專業顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人及服務提供者。

該計劃的主要條款概述如下：

該計劃的期限為由二零零八年四月二十三日起計十年，將一直生效至二零一八年四月二十二日止。本公司可在不影響行使於終止前授出的購股權的原則下，在股東大會上通過普通決議案或按董事會釐定的日期隨時終止該計劃。

董事會報告

認購價將由董事會全權釐定，惟無論如何將不會低於下列各項中之最高者：

- (i) 聯交所於授予日期發出的日報表所列的股份收市價，該日必須為營業日；
- (ii) 緊接授予日期前五個營業日聯交所發出的日報表所列的股份平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

未經股東批准，因行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過上市日期已發行的股份面值總額10%。

首次公開發售前計劃及該計劃的主要條款詳情載於日期為二零零八年五月二日的招股章程。

由於本公司於二零零八年四月二十三日採納首次公開發售前計劃及該計劃，故本公司截至二零零八年三月三十一日止年度內並無授出購股權。

截至本報告日期，本公司概無根據該計劃授出購股權。

優先購股權

本公司的章程細則或百慕達(即本公司註冊成立的司法權區)法例並無優先購買權條文，規定本公司須向本公司現有股東按持股比例發售新股。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零零八年三月三十一日，股份並未於聯交所上市。於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

儲備

本集團儲備於回顧年度內的變動詳情載於合併財務資料附註23。

董事會報告

可分派儲備

組成本集團的公司於二零零八年三月三十一日的可分派儲備總額為123,002,000港元。

或然負債

本集團於年內的或然負債詳情載於合併財務報表附註27。

主要客戶及供應商

本集團的五大客戶佔銷售總額約11.9%(二零零七年:18.4%)。五大供應商佔年內採購總額約35.0%(二零零七年:48.5%)。此外,本集團的最大客戶佔銷售總額約3.3%(二零零七年:6%),而最大供應商佔年內採購總額約15.6%(二零零七年:19.7%)。

於年內,概無董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司5%以上股本)於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

董事

於回顧財政年度內及於本年度報告日期,本公司董事為:

執行董事

謝超群先生(於二零零七年六月十四日獲委任)
葉英琴女士(於二零零七年六月十四日獲委任)
謝海輝先生(於二零零八年四月二十三日獲委任)
何沛賢女士(於二零零八年四月二十三日獲委任)

獨立非執行董事

陳文端女士(於二零零八年四月二十三日獲委任)
劉斐先生(於二零零八年四月二十三日獲委任)
范仲瑜先生(於二零零八年四月二十三日獲委任)

董事會報告

根據本公司細則第86條，任何獲委任以填補臨時空缺或作為新增的董事須擔任職務直至本公司下屆股東週年大會舉行為止。

根據本公司細則第87條，三分之一的在任董事須於每次股東週年大會上輪席退任。

根據本公司細則第86及87條，董事葉英琴女士、謝海輝先生、何沛賢女士、陳文端女士、劉斐先生及范仲瑜先生的任期將於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）屆滿。所有上述董事符合資格並將於股東週年大會上膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，由上市日期開始初步任期三年。

各獨立非執行董事獲委任至二零零九年八月三十一日止屆滿。

除上文所述外，擬於股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司或任何其附屬公司訂立任何本集團不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層履歷載於年報第26至29頁。

董事的合約權益

董事概無於本公司或其任何附屬公司為訂約方，且於回顧財政年度內有效的重大合約中直接或間接擁有重大權益。

董事的股本權益

於二零零八年三月三十一日，本公司股份並未於聯交所上市。

董事會報告

董事的股本權益(續)

於本年報日期，董事及高級行政人員在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)的股份、相關股份和債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部規定須知會本公司和聯交所的權益或淡倉(包括根據證監會條文，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或須記錄於根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊上；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則的規定須以其他方式知會本公司和聯交所的權益或淡倉如下：

| 董事名稱 | 披露權益之公司 | 身份 | 所持有已發行普通股數目 | 受已授出購股權所限的股份數目 | 佔已發行股本的百分比 |
|------|------------------------------|-----------|-----------------|----------------|------------|
| 謝超群 | 本公司 | 公司權益(附註1) | 648,000,000(好倉) | | 64.80% |
| | | 實益權益 | | 5,050,000(好倉) | 0.51% |
| 葉英琴 | 本公司 | 公司權益(附註2) | 72,000,000(好倉) | | 7.20% |
| | | 實益權益 | | 1,500,000(好倉) | 0.15% |
| 何沛賢 | 本公司 | 實益權益 | — | 500,000(好倉) | 0.05% |
| 謝超群 | Fully Gain Worldwide Limited | 實益權益 | 1 | — | 100.00% |

附註1：該等股份乃由謝超群先生全資擁有的 Fully Gain Worldwide Limited (本公司的聯屬公司)所擁有。

附註2：該等股份乃由葉英琴女士全資擁有的 Excellent Gain International Holdings Limited 所擁有。

於本公司相關股份及債權證的權益

除本文所披露者外，於本年度報告日期，概無董事或任何彼等的聯繫人擁有證券及期貨條例第352條所界定本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益或淡倉。

董事會報告

董事購買股份的權利

於年內任何時間概無授予任何董事或彼等的配偶或未成年子女藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而取得權益的權利，彼等亦無行使該等權利；本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體收購該等權利。

主要股東於股本的權益

於二零零八年三月三十一日，本公司股份並未於聯交所上市。

據董事所知悉，截至本年報日期止，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所示，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定及聯交所證券上市規則（「上市規則」）須予披露的本公司已發行股本5%或以上之人士（本公司董事或高級行政人員除外）如下：

| 股東名稱 | 身份 | 所持有已發行普通股／相關股份數目 | 於年度報告日期佔本公司已發行股本的百分比 |
|---|------|------------------------|----------------------|
| Fully Gain Worldwide Limited (附註1) | 實益權益 | 648,000,000 (好倉) | 64.80% |
| Excellent Gain International Holdings Limited (附註2) | 實益權益 | 72,000,000 (好倉) | 7.20% |
| JP Morgan Chase & Co. | 公司權益 | 74,805,000 (好倉) | 7.48% |
| | | 74,805,000 (可供借出股份) | 7.48% |

附註1： Fully Gain Worldwide Limited 乃由謝超群先生全資擁有。

附註2： Excellent Gain International Holdings Limited 乃由葉英琴女士全資擁有。

除上文所披露者外，於年度報告日期，概無任何人士（本公司董事或主要行政人員除外）曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊內的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

董事會報告

結算日後事項

本集團的重大結算日後事項的詳情載於合併財務資料附註30。

企業管治

有關本公司所採納企業管治常規的報告載於本年度報告第40至47頁。

公眾持股量

根據公開予本公司的資料及就本公司董事所知，於本報告日期，本公司已按上市規則規定維持足夠的公眾持股量。

本公司首次公開發售所得款項的用途

本公司於二零零八年五月於聯交所發行新股份的所得款項(經扣除有關發行開支後)約為483,300,000港元。於本報告日期，所得款項淨額中尚未即時運用者已於香港銀行暫時作短期存款。董事打算按本公司日期為二零零八年五月二日的招股章程所載方式運用這些所得款項淨額。

核數師

財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於股東週年大會上退任，惟有資格並願意獲重新委任。一項決議案將於股東週年大會上予以提呈，以續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會
主席
謝超群

香港，二零零八年七月二十一日

企業管治報告

概覽

董事認同在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素非常重要，原因為此舉可達致向整體股東有效的問責性。儘管於回顧年度內，本集團乃一間私人公司，董事會（「董事會」）依然努力貫徹良好企業管治，並採用健全的企業管治常規。本報告概述本集團已採用的香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載列的企業管治常規守則（「守則」）的原則及守則條文。

根據上市規則的規定，本公司已成立具明文職權範圍的審核委員會，並已委任一名合資格會計師監督本集團的財務報告程序及內部監控。本集團亦已成立具明文職權範圍的提名委員會及薪酬委員會。該等董事委員會的職權範圍可因應要求提供。

自本公司的股份於二零零八年五月十六日在聯交所主板上市後，除下文所概述的偏離之處外，本公司已遵循守則所載的全部守則條文：

- A.1.1 由於本公司於二零零八年五月十六日上市，故此於截至二零零八年三月三十一日止的財政年度僅舉行兩次董事會會議，偏離每年須舉行四次董事會議的規定
- C3.3(e)(i) 由於本公司於二零零八年五月十六日上市，故於二零零八年三月三十一日並無舉行任何審核委員會會議。審核委員會首次會議於二零零八年五月十四日舉行。自二零零八年開始，審核委員會將每年至少舉行一次會議

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事已確認自二零零八年五月十六日本公司上市後，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

企業管治報告

董事會

董事會的組成

董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

本公司的現任董事會成員為：

執行董事

謝超群先生(主席)
葉英琴女士(副主席)
謝海輝先生(營運總裁)
何沛賢女士

獨立非執行董事

陳文端女士
劉斐先生
范仲瑜先生

全體董事的詳細履歷載於本年報第26至29頁。除披露者外，董事會成員之間並無任何其他財務、業務、親屬或其他重大或相關關係。

董事會結構平衡，每名董事均具備與本集團業務有關之深厚行業知識、豐富企業及策略規劃經驗及／或專業知識。全體執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來各種各樣的經驗及專業知識。

董事會的職能

董事會的主要職能為考慮及批核本集團的策略、財務目標、年度預算及投資建議，以及承擔本集團企業管治的責任。董事會將執行日常運作、商業策略及本集團業務管理的權力及責任授予執行董事及高級管理人員，並將若干具體責任授予董事會屬下的委員會。

企業管治報告

董事會會議及董事會常規

本公司的董事會會議每年定期最少舉行四次，大約每季舉行一次。當董事會須對某一事宜作決定時，亦會於其他時間召開董事會。本公司的公司秘書（「公司秘書」）將協助主席預備會議議程，各董事均可要求將任何事宜加入議程之內。本公司一般於舉行定期會議前至少14日發出通告。董事將於舉行各董事會會議至少三日前收到詳細議程，以便作出決定。公司秘書負責於舉行董事會會議前將詳細文件交予各董事，以確保董事可以收到準確、及時和清晰的資料，以便就會議上將予討論的事宜作出知情決定。公司秘書向全體董事提供意見及服務，並定期向董事會提供管治及規管事宜的最新資料。所有董事將獲得充份的資源以履行其職責，並在合理的要求下，可按合適的情況尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。公司秘書亦負責確保各董事遵守會議程序，並就遵守董事會會議程序的事宜向董事會提供意見。董事會會議的記錄需足夠詳細地記錄董事會已考慮的事項及作出的決定。

由於本公司於二零零八年五月十六日上市，故此於回顧期間內僅舉行兩次董事會會議，偏離每年須舉行至少四次董事會會議的規定。董事會會議的出席詳情如下：

| 董事姓名 | 董事出席率 |
|-------------------|-------|
| 執行董事 | |
| 謝超群先生 | 2/2 |
| 葉英琴女士 | 2/2 |
| 謝海輝先生(於舉行會議時未獲委任) | 0/2 |
| 何沛賢女士(於舉行會議時未獲委任) | 0/2 |
| 獨立非執行董事 | |
| 劉斐先生(於舉行會議時未獲委任) | 0/2 |
| 陳文端女士(於舉行會議時未獲委任) | 0/2 |
| 范仲瑜先生(於舉行會議時未獲委任) | 0/2 |

企業管治報告

委任、重選及罷免董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零八年五月十六日起，初步任期為期三年，惟可根據服務合約的條文予以終止，或其中一方給予對方至少三個月的書面通知予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立正式委任書，任期二零零九年八月三十一日屆滿，惟其中一方給予對方至少三個月的書面通知予以終止。

根據本公司的細則，所有董事(包括執行董事及獨立非執行董事)須至少每三年輪值退任一次。

獨立非執行董事

遵照上市規則第3.10(1)條的規定，本公司有三名獨立非執行董事，佔董事會超過三分之一。根據上市規則第3.10(2)條的規定，在該三名獨立非執行董事中有一名擁有合適的會計專業資格或相關財務管理專業知識。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的書面獨立性聲明。本公司按照有關確認，認為陳文端女士、劉斐先生及范仲瑜先生均為獨立人士。

主席及行政總裁

根據守則第A.2.1條，主席及行政總裁(「行政總裁」)的角色應予區分，不應由同一人擔任。謝超群先生擔任主席一職。謝先生乃本集團創辦人之一，具有珠寶行業及相關行業的豐富知識及經驗。董事會相信謝先生擔任主席一職，會為本公司提供強有力及貫徹始終的領導，使規劃及實施業務決策和策略更具效益及效率，並確保股東的權益。

本公司在回顧期內並無委任行政總裁。本公司的整體管理由執行董事謝超群先生、葉英琴女士、謝海輝先生及何沛賢女士負責，彼等於珠寶行業及各自的專業領域中擁有豐富經驗，為本集團整體發展及業務策略擔當領導的角色。

本公司將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，並會在有需要時考慮委任行政總裁。

企業管治報告

董事會屬下委員會

審核委員會

組成

本公司的審核委員會(「審核委員會」)乃按照守則的規定於二零零八年四月二十三日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事劉斐先生(主席)、陳文端女士及范仲瑜先生組成。

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的合併財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。

審核委員會的主要職責是檢討及監管本公司的財務報告程序及內部監控程序。

由於審核委員會在回顧年度內尚未成立，故此審核委員會的成員於回顧年度並無舉行任何會議。

薪酬委員會

組成

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)乃按照守則的規定於二零零八年四月二十三日成立，並備有書面職權範圍。薪酬委員會由四位成員組成，包括范仲瑜先生(主席)、謝超群先生、陳文端女士及劉斐先生，彼等大部分為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責是就董事及高級管理層的薪酬向董事會作出推薦意見，並代表董事會釐定執行董事及高級管理層的具體薪酬組合及僱用條件。

董事及高級管理層的薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。

企業管治報告

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個別表現、經驗、職責、工作量及參與本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪；底薪按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，所有執行董事收取的總金額不得超過本集團於相關財政年度的經審核合併除稅後純利的15%，並須經薪酬委員會審批。

由於薪酬委員會在回顧年度內尚未成立，故此薪酬委員會的成員於回顧年度並無舉行任何會議。

本公司於二零零八年四月二十三日採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。購股權計劃旨在使董事會可酌情向經甄選的合資格參與者授出購股權，以鼓勵彼等為本集團的利益盡力提升其表現及效率。

提名委員會

組成

本公司的提名委員會乃按照守則的規定於二零零八年四月二十三日成立，並備有書面職權範圍。提名委員會由四位成員組成，包括劉斐先生(主席)、謝超群先生、陳文端女士及范仲瑜先生，大部分成員為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責為就填補董事會及高級管理層空缺或增選的候選人向董事會提出建議。

由於提名委員會在回顧年度內尚未成立，故此提名委員會的成員於回顧年度並無舉行任何會議。

企業管治報告

問責及審核

董事及核數師在財務報表的責任

董事會知悉彼有責任編製本公司各財政期間的財務報表，以真實而公允地呈列本集團該期間的財務狀況及業績與現金流量。編製截至二零零八年三月三十一日止年度的財務報表時，董事會已選取適用會計政策並貫徹使用，並審慎、公允而合理地作出判斷及猜測，以及按持續經營基準編製賬目。董事有責任作出一切合理而必須的步驟，保護本集團的資產，並且防止及偵查欺詐及其他不正常情況。

本公司外聘核數師對本公司截至二零零八年三月三十一日止年度財務報表的申報責任，載於獨立核數師就合併財務報表的報告。

德勤•關黃陳方會計師行獲委任為截至二零零八年三月三十一日止年度的外聘稅務顧問。

核數師酬金

於截至二零零八年三月三十一日，就核數及非核數服務分別已付或應付核數師畢馬威會計師事務所及外聘稅務顧問德勤•關黃陳方會計師行的酬金如下：

| 服務類別 | 千港元 |
|--------|-------|
| 核數服務 | 2,744 |
| 稅務顧問服務 | 400 |
| 總計 | 3,144 |

內部控制

董事會知悉其須對本集團內部控制系統的有效性負責。本公司已委聘信永中和風險服務有限公司，年內就本集團內部控制系統的有效性進行年檢，當中涉及一切重大控制環節，包括財務、營運、法規控制等。信永中和風險服務有限公司已於評估報告內確認，本集團的內部控制系統的操作令人滿意，亦無須知會董事會或本公司股東的重大缺陷。經周詳審慎查詢後，審核委員會亦認同信永中和風險服務有限公司的意見。

企業管治報告

為進一步加強本集團的內部控制，本公司已成立控制部門，就本集團的法規及控制提供日常管理，並就控制及法規事宜與董事會緊密合作。控制部門現在由執行董事葉英琴女士領導，並直接向董事會匯報。控制部門的主要職責包括定期進行會議，並與董事會緊密合作，以監察本集團的內部控制系統。另外，彼等亦會將設立新公司或實體及本公司的新產品進行評估。

投資者及股東關係

董事會認同與本公司股東及投資者保持清晰、及時而有效的溝通的重要性。董事會亦認同，與投資者進行有效溝通，是建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵所在。因此，本集團致力保持高透明度，確保本公司投資者及股東通過刊發年報、中期報告、公佈及通函，本公司亦在公司網站 www.artini-china.com 刊登全部文件，得到準確、清晰、完整而及時的集團資料。董事會與機構投資者及分析員保持定期溝通，讓彼等得悉本集團的策略、營運、管理及計劃。董事及委員會成員均出席股東週年大會解答問題。外聘核數師亦出席股東週年大會回應股東查詢。股東大會上，各區別分明的議題須以獨立決議案方式提呈。

股東權利

投票表決程序及股東要求投票表決的權利須載於全部本公司召開股東大會的通函。股東大會主席須於舉手錶決一項決議案之前解釋要求及進行投票的程序，並公佈有關每項決議案的贊成及反對票數。投票結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

股東可將書面要求發送至本公司在香港的通訊地址，藉此向董事會提交其建議或質詢。

合併財務報表的獨立核數師報告

致雅天妮中國有限公司股東的獨立核數師報告

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核第50至119頁所載，雅天妮中國有限公司(「貴公司」)及附註1(b)所載集團屬下附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零零八年三月三十一日的合併資產負債表，以及截至該日止年度的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其說明附註解釋。合併財務報表乃按附註1(c)所載的「呈列基準」及附註2所載的會計政策而編製。

董事對財務報表的責任

按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及符合香港公司條例之披露規定編製及真實而公允地列報該等財務報表是貴公司董事的責任。此責任包括設計、實施和維持與編製及真實而公允地呈列財務報表相關的內部監控，以確保財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和採用合適的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此之外，我們的報告書不可作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規定，並計劃及進行審核工作，以就財務報表是否無重大錯誤陳述而取得合理保證。

審核工作包括執行程序，以取得與財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選取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財務報表存有重大錯誤陳述的風險。核數師評估該等風險時，考慮有關編製及真實而公允地列報該實體之財務報表之內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但不就該實體的內部監控的效能發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估財務報表的整體呈列。

合併財務報表的獨立核數師報告

我們相信，我們獲得的審核證據是充分、適當的，已為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述合併財務報表已按附註1(c)的編制基礎及附註2的會計政策恰當地編製，並在此基礎上，真實及公允地反映貴集團於二零零八年三月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，猶如貴集團之重組已於二零零七年四月一日生效及貴集團現有結構於當時已經存在。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零八年七月二十一日

合併收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度
(以港元列值)

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------------|-------|------------------|--------------|
| 營業額 | 3, 12 | 596,739 | 339,480 |
| 銷售成本 | | (220,313) | (147,784) |
| 毛利 | | 376,426 | 191,696 |
| 其他收益 | 4 | 246 | 546 |
| 其他開支淨額 | 5 | (8,223) | (872) |
| 銷售及分銷成本 | | (195,883) | (75,223) |
| 行政費用 | | (40,650) | (31,312) |
| 其他經營開支 | | (1,479) | (580) |
| 經營溢利 | | 130,437 | 84,255 |
| 融資成本 | 6(a) | (3,996) | (2,779) |
| 除稅前溢利 | 6 | 126,441 | 81,476 |
| 所得稅 | 7(a) | (16,417) | (7,988) |
| 本公司股權持有人應佔年度溢利 | | 110,024 | 73,488 |
| 年內應派本公司股權持有人股息： | | | |
| 年內宣派及派付中期股息 | 10 | 69,000 | 16,000 |
| 年度後擬派的特別股息 | 10 | 40,000 | — |
| 每股基本及攤薄盈利(港元) | 11 | 0.147 | 0.098 |

第57至119頁的附註構成財務報表的一部分。

合併資產負債表

於二零零八年三月三十一日
(以港元列值)

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------------------|-------|----------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 13 | | |
| — 物業、廠房及設備 | | 68,452 | 34,620 |
| — 根據經營租約持作自用之租賃土地之權益 | | 21,745 | 21,238 |
| 無形資產 | 14 | 593 | 592 |
| 租賃按金 | | 10,130 | 1,630 |
| 遞延稅項資產 | 22(b) | 4,294 | 1,321 |
| | | 105,214 | 59,401 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 15 | 56,491 | 27,949 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 16 | 153,300 | 115,724 |
| 可收回所得稅 | 22(a) | 721 | 2,000 |
| 現金及現金等價物 | 18 | 59,356 | 24,032 |
| | | 269,868 | 169,705 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 19 | 63,492 | 52,203 |
| 銀行貸款及透支 | 20 | 114,142 | 27,376 |
| 融資租賃承擔 | 21 | 345 | 321 |
| 即期應付稅項 | 22(a) | 15,118 | 15,303 |
| | | 193,097 | 95,203 |
| 流動資產淨值 | | 76,771 | 74,502 |
| 總資產減流動負債 | | 181,985 | 133,903 |

合併資產負債表

於二零零八年三月三十一日
(以港元列值)

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------------|-------|----------------|--------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 20 | 26,427 | 32,046 |
| 融資租賃承擔 | 21 | 181 | 526 |
| 遞延稅項負債 | 22(b) | 1,015 | 684 |
| | | 27,623 | 33,256 |
| 資產淨值 | | | |
| | | 154,362 | 100,647 |
| 資金及儲備 | | | |
| 股本 | 23 | 385 | 384 |
| 儲備 | | 153,977 | 100,263 |
| 權益總額 | | | |
| | | 154,362 | 100,647 |

經由董事會於二零零八年七月二十一日批准及授權發佈

謝超群
董事

葉英琴
董事

第57至119頁的附註構成財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度
(以港元列值)

| 附註 | 本公司權益股東應佔 | | | | | |
|-------------------------------|------------|----------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| | 股本 | 保留盈利 | 匯兌儲備 (附註23(b)(i)) | 中國 | | 總額 |
| | | | | 法定儲備 (附註23(b)(ii)) | 法律儲備 (附註23(b)(iii)) | |
| 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 於二零零六年四月一日 | 383 | 39,928 | 518 | 362 | 97 | 41,288 |
| 年度溢利淨額 | — | 73,488 | — | — | — | 73,488 |
| 換算位於香港以外的附屬公司 財務報表所產生的匯兌差異 | — | — | 1,870 | — | — | 1,870 |
| 已付股息 10 | — | (16,000) | — | — | — | (16,000) |
| 發行股份 | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 分配至儲備 | — | (3,615) | — | 3,615 | — | — |
| 於二零零七年三月三十一日 | 384 | 93,801 | 2,388 | 3,977 | 97 | 100,647 |
| 於二零零七年四月一日 | 384 | 93,801 | 2,388 | 3,977 | 97 | 100,647 |
| 年度溢利淨額 | — | 110,024 | — | — | — | 110,024 |
| 換算位於香港以外的附屬公司 財務報表所產生的匯兌差異 | — | — | 12,690 | — | — | 12,690 |
| 已付股息 10 | — | (69,000) | — | — | — | (69,000) |
| 發行股份 | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 分配至儲備 | — | (11,823) | — | 11,823 | — | — |
| 於二零零八年三月三十一日 | 385 | 123,002 | 15,078 | 15,800 | 97 | 154,362 |

第57至119頁的附註構成財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度
(以港元列值)

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------------|-------|-----------------|--------------|
| 經營活動 | | | |
| 除稅前溢利 | | 126,441 | 81,476 |
| 就以下各項作出調整： | | | |
| — 折舊 | 6(c) | 14,045 | 7,184 |
| — 融資成本 | 6(a) | 3,996 | 2,779 |
| — 利息收入 | | (230) | (273) |
| — 出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)淨額 | | 578 | (90) |
| — 應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損 | | 1,021 | 210 |
| — 外匯收益 | | (1,386) | (466) |
| 營運資金變動前的經營溢利 | | 144,465 | 90,820 |
| 存貨增加 | | (26,490) | (10,953) |
| 應收貿易賬款及其他應收款項增加 | | (53,441) | (29,320) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項增加 | | 12,560 | 9,881 |
| 經營活動所得現金 | | 77,094 | 60,428 |
| 已付稅項 | 22(a) | | |
| — 香港利得稅 | | (2,509) | (729) |
| — 中國所得稅 | | (15,456) | — |
| 經營活動所得現金淨額 | | 59,129 | 59,699 |
| 投資活動 | | | |
| 購入物業、廠房及設備付款 | | (45,038) | (35,483) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | — | 651 |
| 已收利息 | | 230 | 273 |
| 購入無形資產付款 | | (1) | (592) |
| 應收董事款項變動 | | (53,867) | (47,899) |
| 投資活動所用現金淨額 | | (98,676) | (83,050) |

合併現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度
(以港元列值)

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------------|----|---------------|--------------|
| 融資活動 | | | |
| 已付財務租賃款項的資本部分 | | (321) | (473) |
| 銀行貸款所得款項 | | 80,000 | 21,000 |
| 償還銀行貸款 | | (5,619) | (5,252) |
| 發行新股份所得款項 | | 1 | 1 |
| 已付財務租賃款項的利息部分 | | (50) | (38) |
| 其他已付借貸成本 | | (3,946) | (2,741) |
| 應付關聯人士款項變動 | | (55) | — |
| 應付董事款項變動 | | (2,301) | 2,061 |
| 融資活動所得現金淨額 | | 67,709 | 14,558 |
| 現金及現金等價物增加／(減少) | | 28,162 | (8,793) |
| 於四月一日的現金及現金等價物 | | 12,276 | 20,993 |
| 匯率變動影響 | | 396 | 76 |
| 於三月三十一日的現金及現金等價物 | 18 | 40,834 | 12,276 |

合併現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度
(以港元列值)

主要非現金交易

截至二零零八年三月三十一日止年度，超群禮品、振亨、超群首飾企業、TCK 及雅悅於根據重組(附註1(b))成為本公司屬下的附屬公司前，向彼等當時的股東分派股息69,000,000港元(二零零七年：16,000,000港元)。按照相關股東指示，該等股息約66,728,000港元(二零零七年：16,000,000港元)與應收一名董事款項的等額款項對銷，該名董事亦為各公司的實益擁有人。

截至二零零七年三月三十一日止年度內，本集團添置汽車約1,515,000港元，當中約1,000,000港元由新財務租賃撥付。

第57至119頁的附註構成財務報表的一部分。

合併財務資料附註

(以港元列值)

1 公司背景及呈列基準

(a) 一般資料

本公司於二零零七年五月三十日根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零零八年五月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點披露於本年報第2頁內。

於二零零八年三月三十一日，100股未繳股份由一組最終權益股東(下稱「控股股東」)持有。於註冊成立當日至二零零八年三月三十一日期間，本公司並無經營任何業務。

財務報表已於二零零八年七月二十一日獲董事會批准刊發。

(b) 重組

控股股東擁有多家公司，主要從事設計、生產、零售及分銷時尚配飾以及為時尚配飾進行同步設計生產(「CDM」)。本集團曾進行一項重組，收購載於下表的全部公司，以理順本集團之架構，為本公司股份在聯交所主板上市作準備。本公司及組成本集團的附屬公司的重組於二零零八年四月二十三日完成，本公司自此成為組成本集團的附屬公司的控股公司。

合併財務資料附註

(以港元列值)

1 公司背景及呈列基準(續)

(b) 重組(續)

重組詳情載於本公司所刊發日期為二零零八年五月二日的招股章程。本公司及下表所載組成本集團的附屬公司主要從事設計、生產、零售及分銷時尚配飾以及為時尚配飾進行CDM。

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | | 主要業務 |
|--------------------------|-------------------|------------|-----|-----------------|--|------------------|
| | | 直接 | 間接 | | | |
| 雅富國際有限公司 (「雅富國際」) | 澳門 二零零七年三月二十二日 | — | 100 | 50,000澳門幣 | | 時尚配飾零售 |
| 雅天妮國際有限公司 (「雅天妮香港」) | 香港 二零零三年七月十六日 | — | 100 | 300,000港元 | | 時尚配飾零售 |
| 雅天妮營銷有限公司 (「雅天妮營銷」) | 香港 一九九二年六月九日 | — | 100 | 10,000港元 | | 時尚配飾買賣 |
| 超群禮品有限公司 (「超群禮品」) | 香港 二零零四年二月十一日 | — | 100 | 10,000港元 | | 時尚配飾買賣 |
| 超群國際集團有限公司 (「超群國際」) | 香港 一九九六年九月十日 | — | 100 | 10,000港元 | | 投資控股 |
| 超群首飾企業有限公司 (「超群首飾企業」) | 香港 二零零五年四月二日 | — | 100 | 10,000港元 | | 時尚配飾及 相關原材料買賣 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

1 公司背景及呈列基準(續)

(b) 重組(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | | 主要業務 |
|---|------------------------------------|------------|-----|-----------------|--|------------------|
| | | 直接 | 間接 | | | |
| 超群首飾製品廠 有限公司 (「超群首飾製品廠」) | 香港 二零零六年九月八日 | — | 100 | 100港元 | | 時尚配飾買賣 |
| 超群銀首飾有限公司 (「超群銀首飾」) | 香港 二零零四年一月七日 | — | 100 | 10,000港元 | | 時尚配飾買賣 |
| 超群(海豐)首飾廠 有限公司 (「超群海豐」)(附註) | 中華人民共和國(「中國」) 二零零二年三月二十八日 | — | 100 | 52,200,000港元 | | 時尚配飾生產及 銷售 |
| Artist Star International Development Limited (「Artist Star」) | 英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零四年十二月七日 | 100 | — | 1,000美元 | | 投資控股 |
| 雅柏(中國)投資 有限公司(「雅柏」) | 香港 一九九二年六月九日 | — | 100 | 10,000港元 | | 時尚配飾買賣 |
| 雅悅澳門離岸商業 有限公司(「雅悅」) | 澳門 二零零五年一月十四日 | — | 100 | 200,000澳門幣 | | 時尚配飾及 相關原材料買賣 |
| 寶華豐(深圳)貿易 有限公司(「寶華豐」) (附註) | 中國 二零零六年十月十九日 | — | 100 | 1,500,000港元 | | 時尚配飾買賣 |
| 依妮莉國際有限公司 (「依妮莉」) | 香港 二零零六年七月十九日 | — | 100 | 100港元 | | 時尚配飾買賣 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

1 公司背景及呈列基準(續)

(b) 重組(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | 主要業務 |
|---|------------------------|------------|-----|-----------------|----------|
| | | 直接 | 間接 | | |
| 貿達企業有限公司 (「貿達」) | 香港 二零零四年十月十五日 | — | 100 | 100港元 | 投資控股 |
| 振亨投資有限公司 (「振亨」) | 香港 一九九三年一月二十日 | — | 100 | 10,000港元 | 投資控股 |
| Ho Easy Limited (「Ho Easy」) | 英屬處女群島 二零零四年五月三日 | — | 100 | 1美元 | 投資控股 |
| 銀星國際有限公司 (「銀星國際」) | 英屬處女群島 二零零四年十一月二十五日 | — | 100 | 100美元 | 投資控股 |
| JCM Holdings Limited (「JCM」) | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | — | 100 | 500美元 | 投資控股 |
| 喬安有限公司(「喬安」) | 香港 二零零五年四月二十七日 | — | 100 | 10,000港元 | 提供物流服務 |
| King Erich International Development Limited (「King Erich」) | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | — | 100 | 300美元 | 投資控股 |
| 喬浩有限公司 (「喬浩公司」) | 香港 二零零六年七月十九日 | — | 100 | 100港元 | 時尚配飾零售 |
| Riccardo International Trading Limited (「Riccardo」) | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | — | 100 | 700美元 | 投資控股 |
| Shop Front Trading Limited (「Shop Front」) | 英屬處女群島 二零零零年十二月二十日 | — | 100 | 100美元 | 提供產品設計服務 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

1 公司背景及呈列基準(續)

(b) 重組(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | 主要業務 |
|--------------------------------------|------------------------|------------|-----|-----------------|------------------|
| | | 直接 | 間接 | | |
| 深圳雅天妮飾品 有限公司 (「深圳雅天妮」) (附註) | 中國 二零零六年六月六日 | — | 100 | 20,000,000港元 | 時尚配飾零售 |
| TCK Company Limited (「TCK」) | 英屬處女群島 二零零四年十一月二十五日 | — | 100 | 100美元 | 時尚配飾及 相關原材料買賣 |

附註：此等實體為於中國成立的外資獨資公司全資擁有。公司名稱的英譯僅供參考。這些公司的正式名稱為中文名稱。

(c) 呈列基準

附註1(b)所述本集團的重組於其二零零八年五月十六日在聯交所上市前進行。由於重組在二零零八年四月二十三日方才完成，重組的影響並無於二零零七年五月三十日(註冊成立當日)至二零零八年三月三十一日本公司的財務報表(載於第120至138頁)內反映。

然而，由於參與重組的公司於重組前及緊隨重組後均受到控股股東的共同控制，因此，控股股東的風險及利益延續，並因而視為共同控制的業務合併，會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」亦有應用。合併財務報表按照合併基準編製，猶如本集團於整段呈列期間一直存在。合併公司的淨資產以控股股東角度按現有賬面值合併計算。

合併財務資料附註

(以港元列值)

1 公司背景及呈列基準(續)

(c) 呈列基準(續)

因此，本集團於截至二零零七年及二零零八年三月三十一日止年度的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括於截至二零零七年及二零零八年三月三十一日止年度(或於二零零六年四月一日以後日期註冊成立／成立的公司於註冊成立／成立日期至二零零八年三月三十一日期間)組成本集團的公司的經營業績，猶如合併實體於呈列年度內一直存在。本集團於二零零七年及二零零八年三月三十一日的合併資產負債表已予呈列，旨在反映組成本集團的公司於相關日期的營運狀況，猶如合併實體於相關日期一直存在。

所有集團內交易及餘額均於合併賬目時撤銷。

合併財務報表概不構成本公司截至二零零八年三月三十一日止年度的財務報表，然而將構成本公司截至二零零九年三月三十一日止年度財務報表的比較基準。此乃因為於採納合併會計基準時，於重組首次在財務報表內反映的期間，任何比較期間的財務報表項目均須列入財務報表內，猶如重組於所呈列的最早期間開始時已經發生。

2 主要會計政策

(a) 遵例聲明

合併財務報表乃按照所有適用香港財務報告準則編製，包括香港會計師公會所頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港公認會計原則以及香港公司條例所載之披露規定。合併財務報表亦符合聯交所證券上市規則之適用披露條文。本集團所採用的主要會計政策概述於下文。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(a) 遵例聲明(續)

截至合併財務報表刊發日期為止，香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂的香港財務報告準則。就合併財務報表的編製而言，本集團已就整段呈列年度採納所有新訂及經修訂香港財務報告準則，惟任何於截至二零零八年三月三十一日止會計期間內尚未生效者除外。已頒佈但於截至二零零八年三月三十一日止年度尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註2(w)。

(b) 合併財務報表的編製基準

編製合併財務報表所用之計算基準乃按歷史成本基準釐定。

按照香港財務報告準則編製的合併財務報表須要管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響政策應用和所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計和相關假設以過往經驗和在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間內確認。

管理層採納香港財務報告準則時所作對合併財務報表有重大影響的判斷，以及對下一年度有重大調整風險的估計在附註28內論述。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(c) 附屬公司

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本公司有權支配一間實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益，則本集團對該實體擁有控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。由控制權開始當日起，附屬公司及控制實體的財務報表會列入財務報表中，直至有關控制權終止當日為止。

(ii) 受共同控制實體之業務合併

本集團的控股股東所控制的實體，因權益轉讓而進行的業務合併，均會列賬，猶如收購於呈報的最早比較期間開始時或(如較後)於共同控制權成立當日已經進行。所收購的資產及負債會按過往於本集團控股股東合併財務報表確認的賬面值確認。

(iii) 合併時抵銷的交易

集團內公司間的結餘及交易，以及由集團內公司間的交易所產生的任何未變現溢利，會在編製合併財務資料時全部抵銷。由集團內公司間的交易所產生的未變現虧損的抵銷方式與未變現收益相同，惟僅以無減值證據的情況為限。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之項目乃按成本減去累計折舊及減值虧損後於合併資產負債表中呈報(見附註2(g))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在合併收益表內予以確認。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(d) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

| | |
|--|-------|
| — 位於租賃土地的樓宇乃按租賃未屆滿年期及其估計可使用年期(不超過完成日期後50年)兩者中較短期間折舊。 | |
| — 租賃裝修 | 餘下租期 |
| — 辦公室設備 | 5年 |
| — 傢俬及裝備 | 5年 |
| — 汽車 | 5年 |
| — 廠房及機器 | 5–10年 |

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部份之間分配，每部份分開折舊。

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年予以審視。

(e) 預付租賃款項

預付租賃款項是指中國土地使用權的成本值。土地使用權按成本值減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(g))。攤銷於使用權期間(由41年至48年不等)以直線法於合併收益表中扣除。

(f) 租賃資產

倘本集團決定有關一項或一連串交易之安排將特定資產之使用權按協定期間轉移以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬或包括租賃。有關決定乃按評估安排性質作出，而不論有關安排是否屬法定格式之租賃。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(f) 租賃資產(續)

(i) 本集團租賃資產的分類

本集團根據租賃持有的資產而將大部份所有權風險與回報轉至本集團者乃列作根據財務租賃持有資產。未將大部份所有權風險與回報轉至本集團的租賃則列作經營租賃，惟根據經營租賃持作自用的土地，其公允價值於取得租賃時若不能和在土地上的建築物的公允價值分開計算，則按根據財務租賃持有土地入賬，惟該建築物明確作為根據經營租賃持有則除外。為了該等目的，取得租賃的時間為本集團首次訂立租賃的時間，或自先前承租者接收。

(ii) 根據財務租賃購置的資產

倘若本集團根據財務租賃購置資產使用權，相等於租賃資產公允價值或最低租賃付款額現值(以較低者為準)的金額會計入物業、廠房及設備內，而相關負債於扣除融資費用後會入賬列為財務租賃責任。誠如附註2(d)所載，折舊乃於相關租賃期或資產的可用年限(如本集團有可能取得資產的所有權)內，以每年等額沖銷其成本值的比率計提。減值虧損乃根據附註2(g)所載的會計政策入賬。租賃付款包含的融資費用乃於租賃期內計入合併收益表，藉以使各會計期間有關責任的未償還結餘以相若固定比率計算支出。或然租金則在產生的會計期間於合併收益表支銷。

(iii) 經營租賃支出

如本集團根據經營租賃使用資產，根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在合併收益表計入；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式時則除外。租賃涉及的激勵措施於合併收益表內確認為租賃淨付款總額的組成部份。或然租金在其產生的會計期間內自合併收益表扣除。

收購根據經營租賃所持有土地的成本乃於租賃年期內以直線法攤銷。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(g) 資產減值

(i) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

以攤銷成本列賬的即期及非即期應收貿易賬款於各結算日進行評估，以確定是否存在減值的客觀證據。客觀減值證據包括集團注意到關於以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人的嚴重財務困難；
- 違約，如失責或拖欠利息本金付款；
- 債務人將有可能破產或進入其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響。

減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差異計算(倘貼現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現)。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況來一同減值。

倘若減值虧損的金額於隨後期間減少，而減幅可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損將通過合併收益表予以撥回。撥回減值虧損不得導致資產的賬面值超出其在過往年度在沒有確認減值虧損情況下而釐定的數額。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(g) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值

本集團於每個結算日審閱內部及外間資料來源，以確定以下資產是否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 租金預付款項。

倘存在任何上述跡象，則資產的可收回金額將予估計。此外，就未能動用之無形資產及無使用年期期限之無形資產而言，則無論存在任何減值跡象與否均須按年預測其可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其淨銷售價和使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。如果資產並無產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於合併收益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，以按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減去出售成本或使用價值(如能釐定)。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(g) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

— 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，則會撥回減值虧損。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入合併收益表。

(h) 無形資產

本集團購入之無形資產按成本減累計攤銷(倘可使用年期有限)及減值虧損於合併資產負債表列賬(見附註2(g))。攤銷可使用年期有限之無形資產以直線法按資產估計可使用年期於合併收益表扣除。攤銷年期及方法年度審閱一次。

倘無形資產之可使用年期被評定為無限期，則不會進行攤銷。倘評定無形資產之可使用年期並無限期，則會每年檢討以釐定有否任何事件或情況繼續支持該項資產的無限可使用年期。倘並無任何該等事件或情況，可使用年期評估由無限期轉為有限期時，則自變動日期起就其預期情況及根據上文所載攤銷有限期無形資產之政策列賬。

(i) 存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本值以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運至現址和變成現狀的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的成本。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(i) 存貨(續)

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的減幅及所有存貨損失均在撇減或虧損產生期間確認為開支。來自存貨可變現淨值增加所撥回任何存貨已撇減數額，則在出現撥回的期間內，沖減確認為已列作開支的存貨金額。

(j) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公允價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆壞賬減值虧損列賬(見附註2(g))，惟倘若應收款項為給予關聯人士的無任何固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應付貿易款項乃按成本扣除呆壞賬減值虧損列賬(見附註2(g))。

(k) 銀行貸款

計息借貸初步以公允價值減應佔交易成本確認。在初步確認後，銀行貸款以經攤銷成本列賬，而初始確認款項與贖回價值之間的任何差額連同任何應付利息及費用在借貸期間以實際利息法在合併收益表中確認。

(l) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公允價值確認，其後則按經攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。

按要求償還之銀行透支乃本集團現金管理之一部份，就合併現金流量表而言乃計入現金及現金等價物項下。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(n) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及退休福利計劃供款

薪金、年度獎金、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內入賬。如延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額會以貼現值列報。

根據中國相關勞工規則及法規向地方定額供款退休計劃及香港強制性公積金計劃條例及為本集團於澳門的僱員就澳門社會福利計劃作出供款於產生時在合併收益表內確認為開支，除非已計入未確認為開支的存貨成本內，則屬例外。

(ii) 終止福利

終止福利僅於本集團具備正式而詳細且不可能撤回方案之情況下，明確顯示終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

(o) 所得稅

年度所得稅包括即期應付稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期應付稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於合併收益表內確認，但與直接於權益內確認的項目有關者，則於權益內確認。

即期應付稅項為根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率計算的年內應課稅收入的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應課稅的暫時差額產生，即資產和負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免產生。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(o) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產)均會確認。可能支持確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現存應課稅暫時差額而產生的金額；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現存應課稅暫時差額是否支持確認由未動用稅項虧損和稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的同一年間內撥回，則會被考慮。

遞延稅項資產和負債確認的少數例外情況包括：暫時差異產生而不影響會計或應稅溢利(如屬業務合併的一部分則除外)的不可用於扣稅的商譽，視為遞延收入的負商譽，資產或負債的初次確認，以及於附屬公司的投資的暫時差異(如屬應課稅差異，只限於集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的差異；或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來轉回的差異)。

已確認的遞延稅項金額按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在結算日已執行或實際已執行的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值會在每個結算日審閱。如果不再可能獲得足夠的應課稅溢利以供使用相關稅項利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如果日後又可能獲得足夠的應課稅溢利，則該等削減金額便會撥回。

因分派股息而產生之額外所得稅乃於確認支付相關股息之責任時予以確認。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(o) 所得稅(續)

即期應付稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額，會各自分開呈報且不予抵銷。倘本集團有法定強制執行權以即期稅項資產抵銷即期應付稅項負債，並且符合以下附帶條件，則即期應付稅項資產可抵銷即期應付稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期應付稅項資產和負債，本集團打算按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產和負債，而此等資產和負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，此等實體打算在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產和清償即期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(p) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，便應就該未能確定時間或數額的其他負債確認撥備。如果貨幣的時間價值重大，則按預計履行責任所需支出的現值將撥備列賬。

倘不一定須要付出經濟利益，或是無法可靠地估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟效益的可能極低則除外。若可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能極低則除外。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(q) 收入確認

只當經濟利益可能流入本集團，而收益和成本(如適用)又能可靠地計算時，收益才會根據下列方法於合併收益表中確認：

(i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶，即客戶接收貨品擁有權之相關風險及回報時，收益將確認入賬。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣及銷售退貨。銷售時，乃依靠累積經驗就退貨作出估計及撥備。

(ii) 利息收入

利息收入於計提時採用實際利率法確認。

(iii) 政府補貼

補貼收入將於可能在接獲該補貼及將達成一切附有條件時予以確認。

(r) 外幣交易

本集團旗下各實體的合併財務報表中所列項目採用該實體營運所處主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以港元(本公司的呈列貨幣及功能貨幣)呈列。

年內的外幣交易按交易日的外匯匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按結算日的外匯匯率換算。匯兌盈虧於合併收益表中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債使用交易日的外匯匯率換算。按公允價值計量並以外幣列值之非貨幣資產及負債乃按釐定公允價值當日之通行外匯匯率換算。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(r) 外幣交易(續)

香港境外業務的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為港元。資產負債表內的项目按結算日的匯率換算為港元。由此產生的匯兌差額直接於權益的獨立項目內確認。

於出售香港境外的業務時，在權益內已確認而與該項業務相關的累計匯兌差額在計算出售損益時包括在內。

(s) 借貸成本

借貸成本於產生期間在合併收益表中支銷。

(t) 店舖開業前成本

開設新店舖前產生的經營成本(包括店舖設立、招聘及培訓開支)已於產生時支銷，並已計入銷售及分銷成本。

(u) 關聯人士

就編製本合併財務報表而言，倘任何人士符合以下條件，則視為本集團的關聯人士：

- (i) 該名人士能直接或間接透過一間或多間中介機構控制本集團，或於本集團作出財務及經營決策時能對本集團行使重大影響力，或能與他人共同控制本公司；
- (ii) 本集團及該名人士受到共同控制；
- (iii) 該名人士為本集團或本集團的聯營公司，或為本集團身為合營方之合營企業；
- (iv) 該名人士為本集團或本集團母公司的主要管理層的成員或該名人員的近親，或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該名人士為第(i)項所述人士的近親家庭成員或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；或

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(u) 關聯人士(續)

(vi) 該名人士為本集團或屬本集團關聯人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

個別人士的近親為與該實體進行交易時預期可能影響該個別人士，或受該個別人士影響的家庭成員。

(v) 分部報告

分部指本集團內可明顯區分的組成部分，負責提供產品或服務(業務分部)，或負責於個別環境提供產品或服務(地區分部)，分部之間的風險和回報水平均不同。

分部資料乃按照本集團之業務及地域分部呈列。主要形式及業務分部根據本集團之管理及內部匯報架構予以分類。

分部收入、支出、業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目。未能分配項目主要包括財務及企業資產、付息貸款、借貸、稅項結餘、企業和融資成本。

分部資本支出是指在期內購入預計可超過一個會計期間使用之分部資產所產生的成本總額。

(w) 尚未採用之新訂準則及詮釋

若干新訂準則、修訂及詮釋於截至二零零八年三月三十一日止年度尚未生效，且並未於編製合併財務報表時獲採用：

- 一 香港財務報告準則第3號業務合併於二零零九年七月一日或其後的會計期間採用，並不預期對合併財務報表造成任何重大影響。

合併財務資料附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(w) 尚未採用之新訂準則及詮釋(續)

- 香港財務報告準則第8號業務分部就披露一個實體之業務分類及所提供之產品及服務、營運地點及其主要客戶予以規定。

本集團之二零零九年財務報表須強制採用香港財務報告準則第8號，以取代香港會計準則第14號分部匯報，香港財務報告準則第8號預期對合併財務報表並無產生任何重大影響。

- 香港會計準則第27號(經修訂)合併及獨立財務報表規定將會影響有關母公司於附屬公司所擁有而不會導致失去控制權之權益變動的會計處理將列作股權交易，該準則於二零零九年七月一日或其後的會計期間採用，並不預期對合併財務報表造成任何重大影響。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號長期客戶優惠計劃釐定，長期客戶優惠計劃應確認為收益產生活動，於實體達成對客戶的承擔時確認，於二零零八年七月一日起或其後的會計期間採用，並不預期對合併財務報表造成任何重大影響。

- 香港會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列對權益擁有人變動及合併收入造成影響，其不會對確認、計算或披露具體交易及其他香港財務準則規定的其他事宜造成變動。

香港會計準則第1號(經修訂)於二零零九年一月一日起或其後的會計期間採用，以取代香港會計準則第1號財務報表之呈列(二零零四年頒佈，二零零五年修訂)，並不預期對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

合併財務資料附註

(以港元列值)

3 營業額

本集團的主要業務為設計、生產、零售及分銷時尚配飾以及為時尚配飾進行 CDM。

營業額指於扣除銷售稅、增值稅、折扣及退貨後向客戶提供之貨品銷售值。

營業額指由下列各項產生之銷售：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 零售及分銷 | | |
| — 香港及澳門 | 28,190 | 44,035 |
| — 中國 | 269,273 | 34,631 |
| CDM | 299,276 | 260,814 |
| | 596,739 | 339,480 |

4 其他收益

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 利息收入 | 230 | 273 |
| 其他 | 16 | 273 |
| | 246 | 546 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

5 其他開支淨額

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------------------|----------------|--------------|
| 匯兌虧損 | (8,203) | (1,253) |
| 撥回長期服務金撥備 | 558 | — |
| 出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益淨額 | (578) | 90 |
| 其他 | — | 291 |
| | (8,223) | (872) |

6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|----------------|---------------|
| (a) 融資成本： | | |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款利息 | 1,764 | 1,398 |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款利息 | 2,182 | 1,343 |
| 融資租賃承擔的利息 | 50 | 38 |
| | 3,996 | 2,779 |
| (b) 員工成本： | | |
| 退休福利計劃供款 | 6,756 | 3,783 |
| 薪金、工資及其他福利 | 117,486 | 64,982 |
| | 124,242 | 68,765 |

員工成本包括董事酬金(見附註8)。

根據中國相關勞動規則及法規，本集團參與中國相關當地政府的定額供款退休計劃(「該計劃」)，本集團須向該計劃作出18%至22%之供款。

合併財務資料附註

(以港元列值)

6 除稅前溢利(續)

除稅前溢利已扣除以下各項：(續)

(b) 員工成本：(續)

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例，為根據香港僱傭條例受僱之僱員推行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員之有關收入之5%作出供款，惟以20,000港元為每月有關收入之上限。向計劃供款即時歸屬僱員所有。

本集團亦為澳門僱員參與社會福利計劃。根據社會福利計劃，本集團須為各僱員供款30港元，僱員則須按月供款15港元。

除上述年度供款外，本集團並無其他與該計劃有關的重大退休金福利付款責任。

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| (c) 其他項目： | | |
| 折舊 | | |
| — 融資租賃資產 | 303 | 303 |
| — 其他資產 | 13,742 | 6,881 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損 | 1,021 | 210 |
| 核數師薪金 | 2,744 | 787 |
| 宣傳及推廣開支 | 12,280 | 16,597 |
| 有關物業之相關經營租金： | | |
| — 或然租金 | 36,341 | 8,638 |
| — 最低租賃款項 | 47,246 | 9,417 |
| 廣告板之經營租金 | 6,010 | 1,600 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

7 合併收益表內的所得稅

(a) 合併收益表內的稅項指：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------------------|----------------|--------------|
| 即期稅項 — 香港利得稅 | | |
| 年內撥備 | 1,910 | 4,563 |
| 往年撥備不足 | 35 | — |
| 即期稅項 — 中國所得稅 | | |
| 年內撥備 | 17,114 | 4,240 |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時差異的產生及撥回 | (2,642) | (815) |
| | 16,417 | 7,988 |

(b) 按適用稅率計算之稅務開支及會計溢利之對賬：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------------|----------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 126,441 | 81,476 |
| 按適用於有關司法權區溢利的適用稅率計算之所得稅 | 20,396 | 11,323 |
| 不可扣稅開支之稅項影響 | 1,764 | 1,131 |
| 毋需課稅收入之稅項影響 | (29) | (210) |
| 未予確認之未動用稅項虧損之稅項影響及暫時差異 | 302 | 989 |
| 動用未予確認之往年稅項虧損之影響 | (212) | (1,801) |
| 給予附屬公司之稅項豁免影響 | (5,839) | (3,444) |
| 往年撥備不足之稅項影響 | 35 | — |
| 實際稅項開支 | 16,417 | 7,988 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

7 合併收益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算之稅務開支及會計溢利之對賬：(續)

附註：

- (i) 根據百慕達及英屬處女群島之所得稅規則及法規之規定，本集團無須繳交百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 香港利得稅之有關期間內撥備乃就兩年之估計應課稅溢利按17.5%稅率計算。
- (iii) 雅悅澳門離岸商業有限公司乃根據澳門離岸公司法於澳門成立為離岸公司，其獲豁免繳交澳門所得補充稅。
- (iv) 雅富國際有限公司須繳付澳門所得補充稅。由於該公司承擔稅款虧損，故此於年內並無作出撥備。
- (v) 根據中國所得稅規則及法規之規定，於中國之附屬公司須繳交中國企業所得稅如下：
 - 超群(海豐)首飾廠有限公司(「超群海豐」)乃一間於中國海豐成立之外資企業，並須按24%之優惠稅率繳納稅項。超群海豐可獲稅項減免期，於此期間，於其二零零五年首個獲利年度起計兩年可獲全數豁免繳交中國企業所得稅，並於直至二零零九年止三年內可獲50%中國企業所得稅減免。
 - 深圳雅天妮飾品有限公司(「深圳雅天妮」)及寶華豐(深圳)貿易有限公司(「寶華豐」)乃於位處中國深圳之外資企業，並可獲優惠稅率15%。寶華豐自其二零零六年開業以來並未產生任何應課稅溢利。
- (vi) 於二零零七年三月十六日，十屆全國人大五次會議通過中國企業所得稅法(「新稅法」)，自二零零八年一月一日起生效。自二零零八年一月一日起，本集團之中國附屬公司之適用稅率預期可穩步增至25%之標準稅率。未完成享有五年免稅期的外資企業生產商可繼續獲得豁免或減免所得稅直至五年期結束。中國國務院於二零零七年十二月二十六日通過實施指引(「實施指引」)，其中載列現行優惠所得稅率將如何調整至標準稅率25%的詳情。根據該指引，本集團旗下合資格享有全數或減半豁免繳納中國企業所得稅的中國附屬公司，將於上述減免期結束前繼續按優惠所得稅率納稅，其後則按25%的標準稅率納稅。本集團於二零零八年一月一日前享有15%優惠稅率的中國附屬公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年的稅率分別將為18%、20%、22%及24%，最終到二零一二年則須按稅率25%繳稅。

根據新稅法，自二零零八年一月一日起，未在中國擁有設立機構或營業地點或擁有設立機構或營業地點惟有關收入與中國的設立機構或營業地點並無存在有效關連的非本土企業，須就各種被動收入(如來自中國來源所產生的股息)按10%的稅率繳納預扣所得稅。根據中國與香港之間訂立並於二零零六年十二月八日生效的雙重徵稅安排，倘香港投資人士於中國被投資實體的投資不少於25%，預扣所得稅將減少至5%。於二零零八年二月二十二日，財政部及國家稅務總局批准財稅(2008)第1號，據此，外資企業來自二零零八年前保留盈利的股息分派將獲豁免繳付預扣所得稅。

合併財務資料附註

(以港元列值)

7 合併收益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算之稅務開支及會計溢利之對賬：(續)

附註：(續)

- (vii) 於二零零八年二月二十七日，香港政府財政司司長宣佈年度預算案，當中建議香港利得稅由17.5%減至16.5%，由二零零八至二零零九年財政年度起生效，並就二零零七至二零零八年度評估的應繳稅項作75%的一次性扣減，最高金額為25,000港元。利得稅法例的變動其後於二零零八年二月二十七日實施。根據附註2(o)所載的會計政策，合併財務報表已就上述公佈產生的財務涵義作出調整。

8 董事酬金

董事酬金之詳情如下：

截至二零零八年三月三十一日止年度

| | 董事袍金 千港元 | 薪酬、津貼 及實物利益 千港元 | 酌定花紅 千港元 | 退休 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------------|-----------|
| 執行董事 | | | | | |
| 謝超群 | — | 2,362 | — | 12 | 2,374 |
| 葉英琴 | — | 2,362 | — | 12 | 2,374 |
| 謝海輝 | — | 240 | — | — | 240 |
| 何沛賢 | — | 1,086 | — | 12 | 1,098 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 陳文端(附註) | — | — | — | — | — |
| 劉斐(附註) | — | — | — | — | — |
| 范仲瑜(附註) | — | — | — | — | — |
| | — | 6,050 | — | 36 | 6,086 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

8 董事酬金(續)

截至二零零七年三月三十一日止年度

| | 董事袍金 千港元 | 薪酬、津貼 及實物利益 千港元 | 酌定花紅 千港元 | 退休 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------------|-----------|
| <i>執行董事</i> | | | | | |
| 謝超群 | — | 2,731 | — | 12 | 2,743 |
| 葉英琴 | — | 2,731 | — | 12 | 2,743 |
| 謝海輝 | — | 240 | — | — | 240 |
| 何沛賢 | — | 996 | — | 12 | 1,008 |
| <i>獨立非執行董事</i> | | | | | |
| 陳文端(附註) | — | — | — | — | — |
| 劉斐(附註) | — | — | — | — | — |
| 范仲瑜(附註) | — | — | — | — | — |
| | — | 6,698 | — | 36 | 6,734 |

年內並無向下文附註9所載之董事及五名最高薪人士就吸引其加入本集團或已加盟本集團或離任支付任何款項或賠償(二零零七年：無)。概無任何安排致使董事於年內放棄或同意放棄任何酬金。

附註：獨立非執行董事於二零零八年四月二十三日獲委任。

合併財務資料附註

(以港元列值)

9 最高薪酬人士

五名最高薪人士中，謝超群、葉英琴及何沛賢分別於截至二零零八年及二零零七年三月三十一日止年度擔任董事，彼等之薪酬乃載於附註8。餘下人士之薪酬總額如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 薪酬及其他酬金 | 1,857 | 1,600 |
| 酌定花紅 | — | — |
| 退休計劃供款 | 22 | 24 |
| | 1,879 | 1,624 |

上述最高薪人士的酬金範圍如下：

| | 二零零八年 人數 | 二零零七年 人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 零港元至1,000,000港元 | 1 | 1 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 | 1 |

10 股息

年內應付予本公司股份持有人之股息：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 年內宣派及派付中期股息 | 69,000 | 16,000 |
| 年度後擬派的特別股息 | 40,000 | — |

於年內呈列之股息乃指超群禮品、振亨、超群首飾企業、TCK及雅悅於根據重組(附註1(b))成為本公司附屬公司以前向其股東宣派之股息。所有股息已於二零零八年三月全數結清。

由於未來宣派股息之息率並未反映，故此並未呈列每股股息之息率。

董事於結算日後建議派發每股0.04港元的特別股息，款項於結算日時尚未確認為負債。

合併財務資料附註

(以港元列值)

11 每股基本及攤薄盈利

年內的每股基本盈利乃根據年內本公司股份持有人應佔溢利及750,000,000股已發行及可予發行之股份(包括二零零八年五月二日的200,000,000股已發行股份及根據資本化發行(詳情見本公司所刊發日期為二零零八年五月二日的招股章程)將予發行的550,000,000股股份)計算，猶如該等股份於整個二零零七年及二零零八年內已獲發行在外。

年內並無具攤薄影響之潛在普通股。

12 分部報告

分部資料是以本集團的業務分部及地區分部呈示。由於業務分部資料與本集團內部財務報告較有關連性，因此業務分部資料被選擇為報告的主要形式。

業務分部

本集團有以下主要業務分部：

- | | | |
|-------|---|--|
| CDM | : | 按客戶選擇參與設計過程的程度，與其客戶同步參與產品設計，並按客戶要求的最終設計生產產品。 |
| 零售及分銷 | : | 生產及銷售自有品牌時尚配飾。 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

12 分部報告(續)

業務分部(續)

| | 二零零八年 | | | | | |
|------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 零售及分銷 | | 小計 | CDM銷售 | 分部間對銷 | 合併 |
| | 中國內地 | 香港及澳門 | | | | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 來自外部客戶之收入 | 269,273 | 28,190 | 297,463 | 299,276 | — | 596,739 |
| 分部間收入 | — | — | — | 44,289 | (44,289) | — |
| 總計 | 269,273 | 28,190 | 297,463 | 343,565 | (44,289) | 596,739 |
| 分部業績 | 95,959 | (8,411) | 87,548 | 83,539 | — | 171,087 |
| 未分配經營收入及開支 | | | | | | (40,650) |
| 經營溢利 | | | | | | 130,437 |
| 融資成本 | | | | | | (3,996) |
| 稅項 | | | | | | (16,417) |
| 除稅後溢利 | | | | | | 110,024 |
| 年內折舊 | 7,307 | 1,125 | 8,432 | 3,019 | | 11,451 |
| 未分配折舊 | | | | | | 2,594 |
| 折舊總值 | | | | | | 14,045 |
| 分部資產 | 100,490 | 10,333 | 110,823 | 109,817 | | 220,640 |
| 未分配資產 | | | | | | 154,442 |
| 總資產 | | | | | | 375,082 |
| 分部債項 | 25,761 | 760 | 26,521 | 28,727 | | 55,248 |
| 未分配債項 | | | | | | 165,472 |
| 總債項 | | | | | | 220,720 |
| 年內產生的資本支出 | 37,944 | 3,848 | 41,792 | 3,246 | | 45,038 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

12 分部報告(續)

業務分部(續)

| | 二零零七年 | | | | | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 零售及分銷 | | | CDM銷售 千港元 | 分部間對銷 千港元 | 合併 千港元 |
| | 中國內地 千港元 | 香港及澳門 千港元 | 小計 千港元 | | | |
| 來自外部客戶之收入 | 34,631 | 44,035 | 78,666 | 260,814 | — | 339,480 |
| 分部間收入 | — | — | — | 20,897 | (20,897) | — |
| 總計 | 34,631 | 44,035 | 78,666 | 281,711 | (20,897) | 339,480 |
| 分部業績 | 1,668 | 4,117 | 5,785 | 109,782 | | 115,567 |
| 未分配經營收入及開支 | | | | | | (31,312) |
| 經營溢利 | | | | | | 84,255 |
| 融資成本 | | | | | | (2,779) |
| 稅項 | | | | | | (7,988) |
| 除稅後溢利 | | | | | | 73,488 |
| 年內折舊 | 300 | 632 | 932 | 1,591 | | 2,523 |
| 未分配折舊 | | | | | | 4,661 |
| 折舊總值 | | | | | | 7,184 |
| 分部資產 | 29,178 | 7,768 | 36,946 | 73,196 | | 110,142 |
| 未分配資產 | | | | | | 118,964 |
| 總資產 | | | | | | 229,106 |
| 分部債項 | 7,848 | 564 | 8,412 | 49,178 | | 57,590 |
| 未分配債項 | | | | | | 70,869 |
| 總債項 | | | | | | 128,459 |
| 年內產生的資本支出 | 5,493 | 521 | 6,014 | 30,469 | | 36,483 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

12 分部報告(續)

地區分部

呈列地區分部資料時，分部收入按客戶分佈地區呈列。分部資產及資本支出按資產分佈地區呈列。

來自外部客戶之收入

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|----------------|--------------|
| 香港及澳門 | 84,396 | 91,366 |
| 中國內地 | 291,164 | 38,902 |
| 其他亞洲地區 | 27,576 | 34,728 |
| 美國 | 76,709 | 73,266 |
| 歐洲 | 103,209 | 91,162 |
| 非洲 | 13,685 | 10,056 |
| | 596,739 | 339,480 |

分部資產

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------|----------------|--------------|
| 香港及澳門 | 120,150 | 31,072 |
| 中國內地 | 100,490 | 79,070 |
| | 220,640 | 110,142 |

資本支出

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------|---------------|--------------|
| 香港及澳門 | 7,094 | 4,535 |
| 中國內地 | 37,944 | 31,948 |
| | 45,038 | 36,483 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

13 固定資產

| | 樓宇 千港元 | 租賃裝修 千港元 | 辦公室設備 千港元 | 傢俱及裝置 千港元 | 汽車 千港元 | 廠房及設備 千港元 | 小計 千港元 | 根據經營租約 持作自用租賃 土地的權益 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------------------------|----------------|
| 按成本： | | | | | | | | | |
| 於二零零六年四月一日 | 9,348 | 2,044 | 2,766 | 1,800 | 6,077 | 4,460 | 26,495 | 11,738 | 38,233 |
| 匯兌調整 | 145 | — | 34 | 28 | 5 | 202 | 414 | 243 | 657 |
| 添置 | 6,843 | 4,777 | 3,931 | 739 | 3,387 | 6,527 | 26,204 | 10,279 | 36,483 |
| 出售 | — | (41) | — | — | (1,463) | — | (1,504) | — | (1,504) |
| 於二零零七年三月三十一日 | 16,336 | 6,780 | 6,731 | 2,567 | 8,006 | 11,189 | 51,609 | 22,260 | 73,869 |
| 於二零零七年四月一日 | 16,336 | 6,780 | 6,731 | 2,567 | 8,006 | 11,189 | 51,609 | 22,260 | 73,869 |
| 匯兌調整 | 657 | 1,283 | 389 | 148 | 121 | 1,068 | 3,666 | 1,115 | 4,781 |
| 添置 | 426 | 22,895 | 19,718 | 638 | — | 1,361 | 45,038 | — | 45,038 |
| 出售 | — | (822) | — | (77) | — | (114) | (1,013) | — | (1,013) |
| 於二零零八年三月三十一日 | 17,419 | 30,136 | 26,838 | 3,276 | 8,127 | 13,504 | 99,300 | 23,375 | 122,675 |
| 累計攤銷及折舊： | | | | | | | | | |
| 於二零零六年四月一日 | 5,328 | 477 | 917 | 747 | 3,203 | 565 | 11,237 | 442 | 11,679 |
| 匯兌調整 | 9 | — | 14 | 7 | 7 | 48 | 85 | 6 | 91 |
| 本年度折舊及攤銷 | 1,357 | 1,300 | 981 | 414 | 1,818 | 740 | 6,610 | 574 | 7,184 |
| 出售撥回 | — | — | — | — | (943) | — | (943) | — | (943) |
| 於二零零七年三月三十一日 | 6,694 | 1,777 | 1,912 | 1,168 | 4,085 | 1,353 | 16,989 | 1,022 | 18,011 |
| 於二零零七年四月一日 | 6,694 | 1,777 | 1,912 | 1,168 | 4,085 | 1,353 | 16,989 | 1,022 | 18,011 |
| 匯兌調整 | 72 | 352 | 152 | 50 | 30 | 162 | 818 | 39 | 857 |
| 本年度折舊及攤銷 | 1,330 | 6,783 | 2,474 | 704 | 1,373 | 812 | 13,476 | 569 | 14,045 |
| 出售撥回 | — | (374) | — | (34) | — | (27) | (435) | — | (435) |
| 於二零零八年三月三十一日 | 8,096 | 8,538 | 4,538 | 1,888 | 5,488 | 2,300 | 30,848 | 1,630 | 32,478 |
| 賬面淨值： | | | | | | | | | |
| 於二零零八年三月三十一日 | 9,323 | 21,598 | 22,300 | 1,388 | 2,639 | 11,204 | 68,452 | 21,745 | 90,197 |
| 於二零零七年三月三十一日 | 9,642 | 5,003 | 4,819 | 1,399 | 3,921 | 9,836 | 34,620 | 21,238 | 55,858 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

13 固定資產(續)

(a) 土地及樓宇的賬面淨值分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 中期租賃 | | |
| — 於香港 | 13,237 | 14,132 |
| — 香港境外 | 17,831 | 16,748 |
| | 31,068 | 30,880 |

就本公司股份為在聯交所上市(附註1(a))，本集團所有土地及樓宇已於二零零八年三月三十一日進行估值。估值由仲量聯行西門有限公司進行，該公司具備持香港測量師學會會士資格的職員，近期有就位置及類別相若的物業進行估值的經驗。根據估值報告，本集團的土地及樓宇按二零零八年三月三十一日市場價值作出的估值為65,700,000港元。估值盈餘34,632,000港元亦無於合併財務報表內確認。

於二零零八年及二零零七年三月三十一日，本集團的一般銀行融資額乃以本集團的土地及樓宇押記為抵押(見附註20)。

於截至二零零八年及二零零七年三月三十一日止年度，以新造財務租賃方式添置的本集團汽車分別為零港元及1,515,000港元。於二零零八年三月三十一日，以財務租賃方式持有的本集團汽車賬面淨值為909,000港元(二零零七年：1,212,000港元)。

合併財務資料附註

(以港元列值)

14 無形資產

無形資產顯示用於生產及銷售本集團產品商標的註冊成本。該等商標視為無限使用期及不予攤銷。註冊成本變動如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 於四月一日 | 592 | — |
| 註冊成本 | 1 | 592 |
| 於三月三十一日 | 593 | 592 |

無限期可用經濟年期商標減值測試

商標服務於可獨立識別的零售業務。

商標的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。有關計算採用經管理層批准的五年期財務預算作現金流量預測。管理層相信，可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動，概不會導致賬面值超過其可收回金額。

計算使用價值時採用的主要假設：

| | |
|---------|-----|
| — 收入增長率 | 60% |
| — 毛利 | 65% |
| — 貼現率 | 20% |

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定增長率及總貢獻率。所用的貼現率為本集團的加權平均債項及資金成本。

合併財務資料附註

(以港元列值)

15 存貨

(a) 合併資產負債表內的存貨包括：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----|---------------|--------------|
| 原材料 | 13,758 | 11,637 |
| 在製品 | 14,416 | 9,893 |
| 製成品 | 28,317 | 6,419 |
| | 56,491 | 27,949 |

概無存貨於二零零八年及二零零七年三月三十一日以變現淨值呈列。

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|----------------|--------------|
| 已售出存貨賬面值 | 220,313 | 147,784 |

16 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 應收貿易賬款 | 67,985 | 31,187 |
| 減：呆賬撥備(附註16(b)) | (591) | (1,063) |
| | 67,394 | 30,124 |
| 訂金、預付款項及其他應收款項 | 30,378 | 14,939 |
| 應收關聯人士款項(附註26(c)) | 155 | 155 |
| 應收董事款項(附註17) | 55,373 | 70,506 |
| | 153,300 | 115,724 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

16 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

預期所有應收貿易賬款及其他應收款項(包括應收關聯人士款項)均於一年內收回。

於二零零七年三月三十一日的應收關聯人士款項為無抵押、免息及按要求償還。於二零零八年三月三十一日的應收關聯人士款項為無抵押及免息。結餘已於其後在二零零八年四月清償。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款(減呆壞賬減值虧損)包含於本集團的應收貿易賬款及其他應收款項，其於結算日的賬齡分析如下。

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|---------------|--------------|
| 三個月以內 | 65,552 | 21,001 |
| 三個月以上六個月以內 | 1,842 | 7,259 |
| 六個月以上一年以內 | — | 1,841 |
| 一年以上 | — | 23 |
| | 67,394 | 30,124 |

本集團信貸政策載列於附註24(a)。

合併財務資料附註

(以港元列值)

16 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

(b) 應收貿易賬款減值

應收貿易款項減值虧損以撥備賬目記錄，除非本集團信納收回有關款項的可能性不大，在這種情況下，減值虧損直接與應收貿易賬款撇銷(見附註2(g)(i))。

呆賬撥備於有關期間內的變動(包括特定及集體虧損部分)如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 承前結餘 | 1,063 | 853 |
| 已確認減值虧損 | 1,021 | 210 |
| 不可收回款項撇銷 | (1,493) | — |
| 結轉結餘 | 591 | 1,063 |

於二零零八年三月三十一日，本集團已就應收貿易賬款的呆賬作出全部特定撥備，並個別確定為減值。個別減值應收賬款乃與財困客戶有關，而管理層將的評估為收回該等應收賬款的可能性極微。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(c) 於結算日，已過期但並無進行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 |
|----------|--------------|--------------|
| 過期一個月以內 | 6,612 | 6,366 |
| 過期一至三個月 | 9,047 | 932 |
| 過期三至六個月 | — | 1,840 |
| 過期六至十二個月 | — | 23 |
| | 15,659 | 9,161 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

16 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

(c) 於結算日，已過期但並無進行減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：(續)

既無過期亦無進行減值的應收賬款跟廣泛顧客有關，彼等於近期並無違約記錄。

已過期但並無進行減值的應收賬款跟與本集團多個往績記錄良好的個別客戶有關。基於過往經驗，管理層相信無須就這些結餘作出減值撥備，並視作可全數收回。本集團並無就這些結餘持有任何抵押品。

17 應收／(應付)董事款項

應收／(應付)本集團董事款項乃按香港公司條例第161B條作出披露如下：

| 貸款人名稱 | 謝超群 | 謝海輝 |
|--------------------------|--------------|---------------|
| 貸款條款 | | |
| — 貸款期及還款條款 | 按要求償還 | 按要求償還 |
| — 利率 | 無 | 無 |
| — 擔保 | 無 | 無 |
| 貸款餘額 | | |
| — 二零零六年四月一日 | 38,607,000港元 | (240,000)港元 |
| — 於二零零七年三月三十一日及二零零七年四月一日 | 70,506,000港元 | (2,301,000)港元 |
| — 於二零零八年三月三十一日 | 55,373,000港元 | 一港元 |
| 未償還餘款的上限 | | |
| 截至下列日期止年度 | | |
| — 二零零七年三月三十一日 | 86,506,000港元 | 不適用 |
| — 二零零八年三月三十一日 | 70,506,000港元 | 不適用 |

概無就該等於二零零八年三月三十一日所作墊款的本金額作出任何減值虧損撥備(二零零七年：無)。

未償還款項的餘額已於其後在二零零八年四月償還。

合併財務資料附註

(以港元列值)

18 現金及現金等價物

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|-----------------|--------------|
| 合併資產負債表內的現金及現金等價物 | 59,356 | 24,032 |
| 銀行透支(附註20) | (18,522) | (11,756) |
| 合併現金流量表內的現金及現金等價物 | 40,834 | 12,276 |

計入本集團合併資產負債表內的現金及現金等價物乃以人民幣列值的款項約人民幣20,770,000元(二零零七年：人民幣4,165,000元)。由於人民幣不能自由兌換，中國資金的匯出須受中國政府實施的外匯管制所規限。

19 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|---------------|--------------|
| 應付貿易賬款 | 7,069 | 8,755 |
| 應付票據 | 6,486 | 1,042 |
| 預收款項 | 10,542 | 7,692 |
| 應付增值稅 | 5,678 | 3,299 |
| 預提費用及其他應付款項 | 25,473 | 20,815 |
| 應付關聯人士款項(附註26(c)) | 8,244 | 8,299 |
| 應付董事款項(附註17) | — | 2,301 |
| | 63,492 | 52,203 |

所有應付貿易賬款及應付票據(包括應付關聯人士款項)預期將於一年內清償。預收賬款預期於一年內確認為收入。

應付關聯人士款項為無抵押、免息及按要求償還。應付關聯人士款項及應付董事款項的尚未清償結餘已將於其後在二零零八年四月清償。

合併財務資料附註

(以港元列值)

19 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

應付貿易賬款及其他應付款項包含於本集團的應付貿易賬款及應付票據，其於結算日的賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|---------------|--------------|
| 三個月內或按要求 | 13,269 | 9,586 |
| 三個月以上六個月以內 | — | 211 |
| 六個月以上一年以內 | 286 | — |
| | 13,555 | 9,797 |

20 銀行貸款及透支

於二零零八年三月三十一日，本集團所有銀行貸款及透支均以港元及美元計值，按最優惠利率減邊際利率或香港同業拆息加邊際利率計息。截至二零零八年三月三十一日止年度的利率為2.60%至7.75%（二零零七年：3.40%至7.75%），銀行貸款及透支的償還條件如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------|----------------|--------------|
| 一年內或按要求償還 | 114,142 | 27,376 |
| 一年以上兩年以內 | 5,541 | 5,620 |
| 二年以上五年以內 | 11,249 | 13,685 |
| 五年以上 | 9,637 | 12,741 |
| | 26,427 | 32,046 |
| | 140,569 | 59,422 |

於二零零八年三月三十一日，銀行貸款及透支乃以下列各項作為抵押：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------------|----------------|--------------|
| 已抵押銀行透支(附註18) | 18,522 | 11,756 |
| 已抵押銀行貸款 | 122,047 | 47,666 |
| | 140,569 | 59,422 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

20 銀行貸款及透支(續)

於二零零八年三月三十一日，本集團的銀行融資額乃以賬面總額為13,237,000港元(二零零七年：14,175,000港元)的土地及樓宇的按揭、謝超群的個人住宅、本集團及 Gain Win Holdings Limited(由謝超群及葉英琴擁有的公司)作出的企業交叉擔保以及本公司董事謝超群及葉英琴作出的個人擔保作為抵押。於結算日，可供本集團動用的銀行融資額達182,500,000港元(二零零七年：96,500,000港元)，其中147,054,000港元(二零零七年：57,864,000港元)已被本集團動用。

截至二零零八年三月三十一日止年度後，由關聯公司作出的擔保、董事的個人住宅(用以獲取本集團的銀行融資)以及由董事作出的擔保已於二零零八年六月解除。

21 融資租賃承擔

本集團具有下列應付融資租賃承擔：

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 最低租金現值 千港元 | 最低租金總額 千港元 | 最低租金現值 千港元 | 最低租金總額 千港元 |
| 一年內 | 345 | 371 | 321 | 371 |
| 超過一年，但不逾兩年 | 181 | 184 | 345 | 371 |
| 超過兩年，但不逾五年 | — | — | 181 | 184 |
| | 181 | 184 | 526 | 555 |
| | 526 | 555 | 847 | 926 |
| 減：未來利息開支總額 | | (29) | | (79) |
| 租賃承擔現值 | | 526 | | 847 |

融資租賃承擔以其未來現金流量按公允價值記錄，並以類似融資安排的市場利率進行貼現。

合併財務資料附註

(以港元列值)

22 合併資產負債表項下的所得稅

(a) 合併資產負債表中的當前稅項指：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------|-----------------|--------------|
| 年內撥備 | | |
| — 香港利得稅 | 1,945 | 4,563 |
| — 中國所得稅 | 17,114 | 4,240 |
| 已付稅項 | (10,780) | (729) |
| 往年撥備結餘 | 8,279 | 8,074 |
| | 6,118 | 5,229 |
| 應付稅項淨額 | 14,397 | 13,303 |
| 代表： | | |
| 可收回稅項 | (721) | (2,000) |
| 應付稅項 | 15,118 | 15,303 |
| | 14,397 | 13,303 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

22 合併資產負債表項下的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

已於合併資產負債表內確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部份及其變動如下：

| | 未動用 稅項虧損 千港元 | 折舊撥備 超出相關 折舊的部分 千港元 | 存貨的 未變現虧損 千港元 | 應收貿易 賬款及其他 應收款項 減值虧損 千港元 | 合計 千港元 |
|--------------|--------------------|------------------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------|
| 以下產生的遞延稅項： | | | | | |
| 於二零零六年四月一日 | — | 148 | 146 | (116) | 178 |
| 扣自/(計入)損益 | (1,439) | 154 | 470 | — | (815) |
| 於二零零七年三月三十一日 | (1,439) | 302 | 616 | (116) | (637) |
| 於二零零七年四月一日 | (1,439) | 302 | 616 | (116) | (637) |
| 扣自/(計入)損益 | (2,716) | (39) | — | 113 | (2,642) |
| 於二零零八年三月三十一日 | (4,155) | 263 | 616 | (3) | (3,279) |
| | | | | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 代表： | | | | | |
| 遞延稅項資產淨額 | | | | (4,294) | (1,321) |
| 遞延稅項負債淨額 | | | | 1,015 | 684 |
| | | | | (3,279) | (637) |

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(o)所載的會計政策，本集團並無確認累計稅項虧損2,657,000港元(二零零七年：1,918,000港元)的遞延稅項資產，原因是其中可用作抵銷未來應課稅溢利的虧損不大可能在相關稅項司法權區及實體中實現。稅項虧損在當前稅法中尚未到期。

合併財務資料附註

(以港元列值)

22 合併資產負債表項下的所得稅(續)

(d) 未確認的遞延稅項負債

於二零零八年三月三十一日，有關附屬公司的未分派溢利的暫時差異為12,534,000港元(二零零七年：無)。本公司控制這些附屬公司的股息政策時，遞延稅項負債627,000港元(二零零七年：無)並未就分派這些保留溢利的應繳稅項進行確認，並已斷定於可見將來有可能不會分派溢利。

23 股本及儲備

(a) 股本

於二零零八年及二零零七年三月三十一日的合併資產負債表中的股本代表本公司控股股東於組成本集團的公司的繳足股本中的總額。

註冊成立當日，本公司的初步法定資本為100,000港元，分為10,000,000股股份，每股面值0.01港元。在二零零七年六月十四日，本公司1,000股未繳股款(每股面值0.01港元並在各方面均享有同等權益)的股份發行及配發予控股股東。於二零零七年七月十六日，本公司股本中每10股每股面值0.01港元之股份合併為1股面值0.10港元之股份。合併後，本公司之100,000港元法定股本分為1,000,000股每股面值0.10港元之股份及已發行100股未繳股份。該100股未繳股款股份已於重組(詳情見附註1(b))後繳付股款。

於二零零八年四月二十三日，本公司發行199,999,900股股份，以透過股份轉換從控股股東收購 Artist Star 全數已發行股本，並成為組成本集團的公司的控股公司。

根據日期為二零零八年四月二十三日的一項書面決議案，本公司於二零零八年四月二十五日營業時間結束向本公司的當時股東，按彼等各自的股權以資本化方式配發及發行總共550,000,000股已繳足股份，總共55,000,000港元，條件為於本公司股份於香港首次公開發售。

於二零零八年五月十六日，按每股股份2.22港元向公眾發行250,000,000股股份，合共現金約555,000,000港元。發行價減股份面值的差額(扣除股份發行開支71,700,000港元)已計入本公司的股份溢價賬內。

合併財務資料附註

(以港元列值)

23 股本及儲備(續)

(a) 股本(續)

普通股持有人可獲派發不時宣派的股息，並於本公司大會上就每股股份投一票的權利。全部普通股與本公司的殘餘資產擁有相同地位。

(b) 儲備的性質及目的

(i) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有換算香港境外業務財務報表所產生的外匯差額，該儲備依據附註2(r)所載的會計政策處理。

(ii) 中國法定儲備

在保留盈利中撥入中國法定儲備乃根據相關中國規則及法規及本公司於中國成立的附屬公司的組織章程的規定執行，並經董事會批准。

— 一般儲備金

中國附屬公司須根據中國會計政策及規定將純利的10%撥入一般儲備金，直至儲備金餘額達到註冊資本的50%為止。對此基金撥款之後才能向股東分派股息。

一般儲備金可用於彌補去年虧損(如有)，亦可轉為繳足資本，條件是轉化後的一般儲備金餘額不少於註冊資本的25%。

— 企業發展基金

中國附屬公司須根據中國會計政策及規定將純利的若干比例額撥入企業擴展基金。劃撥比例由附屬公司董事決定。

企業擴展基金可用於附屬公司業務發展及營運資金需求。經批准，此基金亦可用於增加相關附屬公司股本。此基金只在清算時方可進行分配。對此基金撥款後才能向權益股東分派股息。

合併財務資料附註

(以港元列值)

23 股本及儲備(續)

(b) 儲備的性質及目的(續)

(iii) 法律儲備

根據澳門商法典，本公司於澳門註冊成立的附屬公司須將純利的25%用作法律儲備，直至儲備結餘達到附屬公司註冊資本的50%。法律儲備並不可分派予權益股東。

(c) 可分派儲備

按附註1(c)所載的基準，於二零零八年三月三十一日，本集團旗下各公司的可分派儲備總額為123,002,000港元(二零零七年：93,801,000港元)。

24 金融工具

本集團於正常業務過程中面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。該等風險透過下文所述本集團財務管理政策及手法被加以限制。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層訂有信貸政策並持續監察所面對的該等信貸風險。

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，本集團會對所有要求賒賬超過若干金額的所有客戶進行信貸評估。該等應收款項一般於賬單發出後30至90天內到期。本集團一般不會要求客戶提供抵押品。

本集團面對若干程度信貸集中風險，蓋本集團於二零零八年三月三十一日來自第三方的應收貿易賬款及其他應收款項總額有7%(二零零七年：4%)為應收本集團最大客戶款項；及本集團於二零零八年三月三十一日來自第三方的應收貿易賬款及其他應收款項總額有21%(二零零七年：15%)為應收本集團五大客戶款項。

所承擔之最高信貸風險為各項金融資產於合併資產負債表的賬面值。本集團並無提供任何可能令本集團承受信貸風險的擔保。

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(a) 信貸風險(續)

信貸風險由本集團管理層持續緊密控制及監察。管理層按個別情況基準對客戶的信貸進行評估後，設定適當的信貸限額及條款，並每星期審閱客戶的過期狀況。管理層知悉信貸集中風險。

(b) 流動資金風險

本集團內的單個經營實體負責其自身的現金管理，包括現金盈餘短期投資及應付預期現金需求的借貸籌措。惟當貸款額度超過若干預先授權水平時，應經過本公司董事會批准。本集團的政策為定期監察現時及預期流動資金需求，確保符合貸款契約的規定，並確保本集團維持足夠的現金及流通的上市證券儲備以及從主要財務機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需求。

| | 二零零八年 | | | | |
|-------------|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 賬面值 千港元 | 一年內 千港元 | 一至二年 千港元 | 二至五年 千港元 | 五年以上 千港元 |
| 應付貿易賬款及預提費用 | 32,245 | 32,245 | — | — | — |
| 應付票據 | 6,486 | 6,486 | — | — | — |
| 銀行透支 | 18,522 | 18,522 | — | — | — |
| 銀行貸款 | 140,569 | 114,142 | 5,541 | 11,249 | 9,637 |
| 融資租賃負債 | 526 | 345 | 181 | — | — |
| | 198,348 | 171,740 | 5,722 | 11,249 | 9,637 |
| | 二零零七年 | | | | |
| | 賬面值 千港元 | 一年內 千港元 | 一至二年 千港元 | 二至五年 千港元 | 五年以上 千港元 |
| 應付貿易賬款及預提費用 | 29,570 | 29,570 | — | — | — |
| 應付票據 | 1,042 | 1,042 | — | — | — |
| 銀行透支 | 11,756 | 11,756 | — | — | — |
| 銀行貸款 | 59,422 | 27,376 | 5,620 | 13,685 | 12,741 |
| 融資租賃負債 | 847 | 321 | 345 | 181 | — |
| | 102,637 | 70,065 | 5,965 | 13,866 | 12,741 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(c) 業務風險

本集團主要從事時尚配飾的設計、CDM 及銷售。本集團的財務業績受下列因素影響：競爭者抄襲設計樣式並以更低價進行生產的速度，本集團有否持續推出為市場所歡迎的設計樣式的能力，以及能否維持強大零售網絡並實現足額生產以滿足時尚銷售。

本集團亦面對主要原材料的成本及供應的市場變動所產生的財務風險，這主要由充滿變數的市場供求關係所決定。本集團很難或無法控制此類狀況及因素。本集團主要通過維持較大數量的供應商、從而限制對某個特定供應商的集中依賴來應付主要原材料價格波動的風險。

基於上文所述，本集團有可能在其未來財務業績中產生巨大波動。

(d) 利率風險

有關本集團借貸的利率及償還期限於附註20披露。

敏感度分析

以港元為單位，利率變動100個基點會導致除稅前溢利上升或下降情況如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 上升100個基點導致除稅前溢利減少 | 1,405 | 594 |

在一切其他變數維持不變的其準下，減少100個基點將導致上述貨幣按與上表所述相同金額的變動，但影響將會相反。

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(d) 利率風險(續)

實際利率及重新訂價分析

就本集團收入產生金融資產及計息金融負債而言，下表載列其於結算日的實際利率及其重新訂價的期間或到期日(以較早者為準)。

| | 實際利率 | 二零零八年 | | | | |
|-------------------------------|-------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 合計 千港元 | 一年內 千港元 | 一至二年 千港元 | 二至五年 千港元 | 五年以上 千港元 |
| 到期日前重新訂價的資產/(負債)重新訂價日期 | | | | | | |
| 現金及現金等價物 | 0.59% | 59,356 | 59,356 | — | — | — |
| 銀行透支 | 7.62% | (18,522) | (18,522) | — | — | — |
| 銀行貸款 | 5.42% | (122,047) | (95,620) | (5,541) | (11,249) | (9,637) |
| | | (81,213) | (54,786) | (5,541) | (11,249) | (9,637) |
| 到期日前不會重新訂價的負債重新訂價日期 | | | | | | |
| 融資租賃負債 | 3.59% | (526) | (345) | (181) | — | — |

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(d) 利率風險(續)

實際利率及重新訂價分析(續)

| | 實際利率 | 二零零七年 | | | | |
|----------------------------|-------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 合計 千港元 | 一年內 千港元 | 一至二年 千港元 | 二至五年 千港元 | 五年以上 千港元 |
| 到期日前重新訂價的資產/(負債) | | | | | | |
| 重新訂價日期 | | | | | | |
| 現金及現金等價物 | 1.13% | 24,032 | 24,032 | — | — | — |
| 銀行透支 | 6.85% | (11,756) | (11,756) | — | — | — |
| 銀行貸款 | 5.10% | (47,666) | (15,620) | (5,620) | (13,685) | (12,741) |
| | | (35,390) | (3,344) | (5,620) | (13,685) | (12,741) |
| 到期日前不會重新訂價的負債重新訂價日期 | | | | | | |
| 融資租賃負債 | 3.59% | (847) | (321) | (345) | (181) | — |

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(e) 外幣風險

本集團主要通過以與業務掛鉤功能貨幣以外貨幣列值的銷售及採購受制於外幣風險。引起此類風險的貨幣主要是美元。

針對以與業務掛鉤非功能貨幣以外貨幣進行列值的其他應收貿易款項及其他應付貿易款項，本集團在必要時以即期匯率買賣外幣應付短期失衡的方式，確保將風險控制在可接受的水平。

下表詳細列載於結算日本集團承受來自以功能貨幣以外的貨幣計值的相關實體的確認資產或負債的貨幣風險。

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 現金及現金等價物 | 1,590 | 699 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 2,784 | 1,570 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | (247) | (1,148) |
| 資產負債表內的風險總額 | 4,127 | 1,121 |

以下為有關年度內適用的重大匯率：

| | 平均匯率 | | 於報告日期的中間價 | |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
| 一美元 | 7.80 | 7.79 | 7.81 | 7.81 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(e) 外幣風險(續)

敏感度分析

於二零零八年三月三十一日，港元兌美元每升值1%，應將提高／(降低)下列呈現數額的損益。此分析假定所有其他變數，特別是利率，保持不變。分析於整段有關期間以同一基準進行。

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 滙兌虧損 | 322 | 88 |

(f) 公允價值

於二零零八年三月三十一日，各重大金融資產及負債的賬面值與其相應的公允價值相若(除應收／應付關聯公司及董事款為免息及無固定還款期外，披露該等結餘的公允價值的意義不大)。

(g) 公允價值估計

下文概述於估計財務工具的公允價值(載於上文附註24(f))時所用的主要方法及假設：

(i) 計息貸款及借貸及財務租賃負債

公允價值乃按未來現金流量的現值按同類財務工具的現行市場利率貼現後估計。

(ii) 其他財務資產及負債

根據該等工具的性質或短期到期日計算，應收貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等價物及應付貿易賬款的賬面值估計與其公允價值相若。

公允價值估計乃於特定時間按相關市場資訊及有關該等財務工具的資料作出。該等估計屬主觀性質，涉及不明朗因素及重大判斷事宜，故無法精確釐定。假設的變動可能會嚴重影響估計結果。

合併財務資料附註

(以港元列值)

24 金融工具(續)

(h) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障該實體進行永續經營的能力，本集團因而可繼續向股東提供回報及向其他股東提供利益，並根據有關的風險為產品釐定相稱的價值，向股東提供足夠回報。

本集團根據經濟狀況的轉變來管理資本架構並作出相應調整。為了維持或調整資本架構，本集團可通過發行新股或出售資產以減少負債的方式來調整其債務水平。

本集團基於負債與調整性資本比率對其資本結構進行監控。這比率按淨負債除以調整性資本計算。淨負債按銀行貸款及透支加融資租賃承擔(見合併資產負債表)減去現金及現金等價物計算。調整性資本由所有股權部分組成，並包括應付關聯方款項。於二零零八年三月三十一日的負債與調整性資本比率如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 銀行貸款及透支 | 140,569 | 59,422 |
| 融資租賃承擔 | 526 | 847 |
| 減：合併資產負債表中的現金及現金等價物 | (59,356) | (24,032) |
| 淨債項 | 81,739 | 36,237 |
| 經調整資本 | 154,362 | 100,647 |
| 債務與經調整資本比率 | 53% | 36% |

合併財務資料附註

(以港元列值)

25 承擔

(a) 於二零零八年三月三十一日尚未履行及並未於財務資料中作出撥備的資本承擔如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 已訂約(租賃持有裝修) | 405 | 13 |
| 已訂約(辦公設備) | 263 | — |
| | 668 | 13 |

(b) 不可取消經營租賃項下的未來最低租賃應付款項總額如下：

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|-----------|---------------|--------------|-----------|------------|
| | 物業 千港元 | 廣告板 千港元 | 物業 千港元 | 廣告板 千港元 |
| 一年內 | 38,954 | 2,268 | 12,527 | 2,013 |
| 超出一年但不逾五年 | 34,129 | — | 4,898 | — |
| | 73,083 | 2,268 | 17,425 | 2,013 |

本集團根據經營租賃租賃一系列物業，如零售商店、辦公室及倉庫等。首次租賃期限一般為一至五年，但對所有條款重新協商時可選擇續租。租金一般每年增加，以反映市場租金。若干門市的經營租賃主要基於最低保證租金或銷售水平租金中的較高水平者計算。以上經營租賃承擔僅包括固定租金及最低保證租金。

本集團亦租用不少廣告板作宣傳用途。租用廣告板一般初步為期一年，可於重新洽談時續約。

合併財務資料附註

(以港元列值)

26 重大關聯人士交易

除於合併財務報表其他附註所披露的交易及往來結餘外，本集團亦於年內訂立下列重大關聯人士交易。

(a) 關係

| 關聯人士名稱 | 關係 |
|---------------------------------------|--|
| 雅天妮首飾廠有限公司(「雅天妮首飾廠」) | 由謝超群先生持有90%權益及葉英琴女士持有10%權益的公司 |
| Gain Win Holdings Limited(「Gain Win」) | 由謝超群先生持有50%權益及葉英琴女士持有50%權益的公司 |
| 廣東雅天妮實業有限公司(「廣東雅天妮」) (附註) | 由本公司董事謝海輝先生實際擁有55%權益，並由謝超群先生姐夫林少華先生持有45%權益 |
| 海豐縣雅柏首飾製品廠(「海豐雅柏」) (附註) | 由本公司董事謝海輝先生實際擁有40%權益，並由林少華先生持有60%權益 |

附註：公司名稱的英譯僅供參考。這些公司的正式名稱為中文名稱。

(b) 重大關聯人士交易

於年內，本集團與上述關聯人士進行的重大交易詳情如下：

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|-------|--------------|--------------|
| 購買固定資產： | | | |
| — 廣東雅天妮 | (i) | — | 8,548 |
| — 海豐雅柏 | (i) | — | 6,791 |
| 支付租金： | | | |
| — 廣東雅天妮 | (ii) | — | 45 |
| — Gain Win | (iii) | 600 | 1,200 |
| — 一名董事 | (iv) | — | 817 |

合併財務資料附註

(以港元列值)

26 重大關聯人士交易(續)

(b) 重大關聯人士交易(續)

附註：

- (i) 由廣東雅天妮及海豐雅柏擁有的若干物業、廠房及土地使用權(賬面值總額分別達8,548,000港元及6,791,000港元)已分別於二零零六年八月十五日及二零零六年七月十九日按其歷史賬面淨值轉讓予本集團。
- (ii) 向廣東雅天妮支付的租金開支，按照於二零零六年六月二十八日屆滿的相關協議確定。
- (iii) 向 Gain Win 董事支付的租金開支按相關協議確定，並經雙方共同協商協定。
- (iv) 向本公司董事謝超群先生支付的租金開支根據相關協議確定。

董事認為，上述關聯人士交易按正常商業條款及於本集團的日常及一般業務中進行，其條款對股東及本公司而言亦屬公平合理。

(c) 與關聯人士的往來結餘

於各結算日，與關聯人士的重大往來結餘如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 應收以下款項： | | |
| — 雅天妮首飾廠 | 155 | 155 |
| — 董事 | 55,373 | 70,506 |
| 應付以下款項： | | |
| — 雅天妮首飾廠 | 8,244 | 8,299 |
| — 董事 | — | 2,301 |

與關聯人士的所有往來結餘為無抵押、免息及須按要求償還。與關聯人士於二零零八年三月三十一日尚未結清的往來結餘(包括應收董事款項)已於其後在二零零八年四月結清。

合併財務資料附註

(以港元列值)

26 重大關聯人士交易(續)

(d) 主要管理層人員酬金

本集團主要管理層人員酬金(包括向附註8所披露的已付予本公司董事的金額及附註9所披露的已付予若干最高薪僱員的金額)如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 短期僱員福利 | 7,892 | 8,661 |
| 離職後福利 | 58 | 72 |
| | 7,950 | 8,733 |

27 已發行財務擔保的或然負債

於結算日，若干集團公司及 Gain Win 為一項交叉擔保安排項目下的實體。只要本集團及提取若干銀行融資，該擔保將一直生效。根據該擔保，Gain Win 為抵押人，而集團公司為擔保訂約方，根據該安排為借貸人。Gain Win 及集團公司屬於擔保訂約方，對彼等各自從銀行(為擔保的受益人)所獲取的全部及任何借貸共同及個別承擔全部責任。該項交叉擔保安排已於其後在二零零八年四月解除。

28 會計估計及判斷

本集團財務狀況及經營業績對於構成財務資料制定的其礎的會計方法、假設及估計均具有敏感性。本集團的假設及估計以過往經驗及本集團認為合理的其他因素為基礎，這些因素亦構成對其他條件下不易顯現的其他事件所作判斷的基礎。管理層依永續經營的基礎對其估計進行評價。當事實、情況發生變化時，實際結果可能會異於估計。

在審閱合併財務報表時，所考慮的因素包括重要會計政策的選擇、影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素，以及申報業績對狀況及假設變動的敏感度等。主要會計政策載於附註2。本集團相信，在編製合併財務報表過程中所使用的主要會計政策包含下列重大估計及判斷。

合併財務資料附註

(以港元列值)

28 會計估計及判斷(續)

(a) 折舊

物業、廠房及設備在考慮其估計餘值後，於估計可使用年期時按直線法折舊。本集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何申報期內記錄的折舊開支金額。估計可使用年期乃本集團根據同類資產的過往經驗並結合預期技術轉變計算。倘過往的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊開支進行調整。

(b) 資產減值

倘情況顯示某資產的賬面值可能無法收回時，該資產可被視為「減值」，而減值虧損可能於收益表內確認。該等資產的賬面值會定期檢討，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面值。當有事件或變動顯示該等資產的記錄賬面值可能無法收回時，該等資產會作減值測試。在發生下跌時，賬面值會減至可收回金額。可收回金額為公允價值減銷售成本及使用價值兩者中的較高者。於釐定使用價值時，該資產產生的預期現金流量按其現值折現，而此需要就銷售收益水平及營運成本金額作重大判斷。本集團利用所有現有資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括基於銷售收益及營運成本金額的合理及支持假設及預測而作的估計。

(c) 存貨撥備

本集團會定期審閱其存貨賬面值，該等審閱乃參考存貨賬齡分析、預期未來貨物可銷售性及管理經驗及判斷作出。倘存貨的賬面值跌至低於其估計可變現淨值，則本集團會根據審閱的結果撇減存貨的價值。由於客源的變動，實際貨品可銷售性可能與估計不同，而此估計的出入可能影響損益。

合併財務資料附註

(以港元列值)

28 會計估計及判斷(續)

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅項處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應地建立稅項撥備。此類交易的稅務處理將定期進行重新評審，以考慮稅務立法中的所有變動。遞延稅項資產作為未動用稅項虧損及暫時可扣除差額進行確認。由於確認此類遞延稅項資產限於有可能產生未來應課稅溢利這一條件，同時可使用未動用稅項抵免，故要求管理層作出判斷以評估未來應課稅溢利的可能性。管理層的評估將不斷進行審閱。若未來應課稅溢利有可能使遞延稅項資產得以收回，則應確認額外遞延稅項資產。

(e) 確定某項安排是否包含租賃

本集團與相關百貨商店或購物商場就經營或佔有銷售櫃檯或區位而訂立專櫃協議。本集團自行僱用售貨員以負責專櫃業務的日常經營。本集團在專櫃期限內每月支付固定金額的費用，並根據專櫃業務每月產生的營業總額附加可變費用。

雖然專櫃安排並非以法定的租賃形式進行，但根據香港(國際財務報表詮釋委員會)第4號「釐定一項安排是否包括租賃」的規定進行首次應用，本集團認為此項安排包含租賃。除本集團外，任何人士可收取的款項未必會超過微薄的輸出金額。本集團除支付各銷售項目的費用外，還應每月支付安排期的固定費用。

租賃分類作經營租賃及根據載於附註2(f)(iii)的會計政策計入。

29 最終控股公司

於二零零八年三月三十一日，董事認為於英屬處女群島註冊成立的 Fully Gain Worldwide Limited 為本公司的最終控股公司。

合併財務資料附註

(以港元列值)

30 結算日後事項

(i) 集團重組

本公司於二零零七年五月三十日在百慕達註冊成立。現在組成本集團的附屬公司已進行並完成重組，以便本公司股份於二零零八年五月十六日在聯交所上市。重組使本公司成為本集團的控股公司(附註1(b))。

(ii) 法定股本

根據本公司權益股東在二零零八年四月二十三日以書面方式通過的決議案，權益股東批准將本公司的法定股本增加至3,000,000,000股每股面值0.1港元的股份。

於二零零八年四月二十三日，本公司發行199,999,900股股份，以通過股份交換方式自控股股東收購Artist Star 全數已發行股本，從而成為組成本集團的公司的控股公司。

根據於二零零八年四月二十三日通過的書面決議案，本公司將本公司股份溢價賬的進賬55,000,000港元用作按面值繳足股份予以資本化，於二零零八年四月二十五日營業時間結束時按彼等各自的持股量向本公司當時的股東配發和發行合共550,000,000股股份，條件為本公司的股份在香港進行首次公開發售。

於二零零八年五月十六日，合共250,000,000股股份以合共約555,000,000港元現金，按每股2.22港元向公眾人士發行。發行價超出股份面值的金額在扣除股份發行開支71,700,000港元後，已記入本公司的股份溢價賬。

合併財務資料附註

(以港元列值)

30 結算日後事項(續)

(iii) 本公司股份上市

於二零零八年五月十六日，本公司於完成向投資者全球發售280,000,000股股份後，成功在聯交所上市。本公司發行股份的所得款項淨額(扣除包銷佣金及相關開支後)約達483,300,000港元，擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的建議用途運用。

(iv) 購股權計劃

根據本公司股東於二零零八年四月二十三日通過的書面決議案，本公司已有條件採納招股章程所載的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。

於二零零八年五月二日，董事會議決根據本公司的首次公開發售前購股權計劃發出合共10,000,000份購股權予若干高級管理人員。

本公司財務報表的獨立核數師報告

致雅天妮中國有限公司股東的獨立核數師報告

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核第122至138頁所載，雅天妮中國有限公司(「貴公司」)的財務報表，包括於二零零八年三月三十一日的資產負債表，以及自二零零七年五月三十日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止期間的收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註解釋。

董事對財務報表的責任

按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及符合香港公司法之披露規定編製及真實而公允地列報該等財務報表是貴公司董事的責任。此責任包括設計、實施和維持與編製及真實而公允地呈列財務報表相關的內部監控，以確保財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和採用合適的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，根據百慕達1981年公司法(經修訂)，對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此之外，我們的報告書不可作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規定，並計劃及進行審核工作。以就財務報表是否無重大錯誤陳述而取得合理保證。

審核工作包括執程序，以取得與財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選取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財務報表存有重大錯誤陳述的風險。核數師評估該等風險時，考慮有關編製及真實而公允地列報該實體之財務報表的內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但不就該實體的內部監控的效能發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估財務報表的整體呈列。

本公司財務報表的獨立核數師報告

我們相信，我們獲得的審核證據是充分、適當的，已為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述財務報表已真實及公允地反映貴公司於二零零八年三月三十一日的財務狀況，以及貴公司自二零零七年五月三十日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止期間的業績及現金流量，並已按照香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零八年七月二十一日

本公司收益表

自二零零七年五月三十日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止期間
(以港元列值)

| | 附註 | 千元 |
|-------|----|---------|
| 營業額 | | — |
| 銷售成本 | | — |
| 毛利 | | — |
| 行政費用 | | (1,505) |
| 除稅前虧損 | | (1,505) |
| 所得稅 | 3 | — |
| 本期間虧損 | | (1,505) |

第127至138頁的附註構成財務報表的一部分。

本公司資產負債表

於二零零八年三月三十一日
(以港元列值)

| | 附註 | 千元 |
|---------------|----|----------------|
| 流動資產 | | |
| 預付款項 | 5 | 9,036 |
| 應收董事款項 | 6 | 10 |
| | | 9,046 |
| 流動負債 | | |
| 預提費用及其他應付款項 | 8 | 1,373 |
| 應付關聯公司款項 | 7 | 9,168 |
| | | 10,541 |
| 流動負債淨額 | | (1,495) |
| 負債淨額 | | (1,495) |
| 資金及儲備 | | |
| 股本 | 9 | 10 |
| 儲備 | | (1,505) |
| 權益總額 | | (1,495) |

經由董事會於二零零八年七月二十一日批准及授權刊發

謝超群
董事

葉英琴
董事

第127至138頁的附註構成財務報表的一部分。

本公司權益變動表

自二零零七年五月三十日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止期間
(以港元列值)

| | 股本 千元 | 累計虧損 千元 | 權益總額 千元 |
|---------------------|-----------|----------------|----------------|
| 於二零零七年五月三十日(註冊成立日期) | — | — | — |
| 發行股份 | 10 | — | 10 |
| 本期間虧損淨額 | — | (1,505) | (1,505) |
| 於二零零八年三月三十一日 | 10 | (1,505) | (1,495) |

第127至138頁的附註構成財務報表的一部分。

本公司現金流量表

自二零零七年五月三十日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止期間
(以港元列值)

| | 附註 | 千元 |
|-----------------|----|---------|
| 經營活動 | | |
| 除稅前虧損 | | (1,505) |
| 營運資金變動前的經營虧損 | | (1,505) |
| 預付款項增加 | | (9,036) |
| 預提費用及其他應付款項增加 | | 1,373 |
| 應付關聯公司款項增加 | | 9,168 |
| 經營活動所得現金 | | — |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | — |
| 於期初的現金及現金等價物 | | — |
| 於期末的現金及現金等價物 | | — |

本公司現金流量表

自二零零七年五月三十日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止期間
(以港元列值)

主要非現金交易

註冊成立當日，本公司的初步法定資本為100,000港元，分為10,000,000股每股面值0.01港元的股份。於二零零七年六月十四日，900股未繳股份及100股未繳股份(於所有方面均享有0.01港元的同等地位)經已分別配發及發行予謝先生及葉女士(「控股股東」)。於二零零七年七月十六日，本公司股本中每10股每股面值0.01港元的股份合併為1股面值0.10港元的股份。合併後，本公司的100,000港元法定股本分為1,000,000股每股面值0.10港元的股份及已發行100股未繳股份。該100股未繳股款股份其後於重組(詳情見附註1(b))後繳付。

第127至138頁的附註構成財務報表的一部分。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

1 公司背景

(a) 一般資料

本公司於二零零七年五月三十日根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零零八年五月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點披露於本年報的第2頁內。

財務報表已於二零零八年七月二十一日獲董事會批准刊發。

(b) 重組

本公司曾進行一項重組(「重組」)，向其控股股東收購載於附註10的多家公司，以理順本公司之架構，為本公司股份在聯交所上市作準備。該等公司主要從事設計、生產、零售及分銷時尚配飾以及為時尚配飾進行同步設計生產。本公司及組成本集團的附屬公司(「本集團」)的重組於二零零八年四月二十三日完成，本公司自此成為組成本集團的附屬公司的控股公司。本公司及組成本集團的附屬公司由控股股東共同控制。

重組詳情載於本公司所刊發日期為二零零八年五月二日的招股章程(「招股章程」)。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

2 主要會計政策

(a) 遵例聲明

財務報表乃按照所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則以及香港公司條例所載之披露規定。財務報表亦符合聯交所證券上市規則之適用披露條文。本公司所採用的主要會計政策概述於下文。

(b) 採用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務報表須要管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響會計政策應用和所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計和相關假設以過往經驗和在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果可能與這些估計有異。董事認為於編製該等財務報表時並無須作出重大會計估計或判斷。

(c) 計量基準

財務報表中所列項目採用能最好地反映與該實體相關的事項及情況的經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以港元(本公司的功能貨幣及呈列貨幣)呈列。

財務報表乃按歷史成本法編製。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(d) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公允價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆賬減值撥備列賬，惟倘若應收款項為給予關聯人士的無任何固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收貿易款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

以成本或攤銷成本列賬的應收貿易賬款及其他應收款項於各結算日進行評估，以確定是否存在減值的客觀證據。

若存在任何證據減值，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差異計算(倘貼現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現)。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況來一同減值。

倘若減值虧損的金額於隨後期間減少，而減幅可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損將通過合併收益表予以撥回。撥回減值虧損不得導致資產的賬面值超出其在過往年度在沒有確認減值虧損情況下而釐定的數額。

(e) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公允價值確認，其後則按經攤銷成本列賬，惟倘若應付款項為來自關聯人士的無任何固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，該等應付款項則按成本列賬。

(f) 所得稅

年度所得稅包括即期應付稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期應付稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於合併收益表內確認，但與直接於權益內確認的項目有關者，則於權益內確認。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

2 主要會計政策(續)

(f) 所得稅(續)

即期應付稅項為根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率計算的年內應課稅收入的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應課稅的暫時差額產生，即資產和負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免產生。除於初步確認資產及負債所產生之差額外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產)均會確認。

已確認的遞延稅項金額按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在結算日已執行或實際已執行的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不作貼現。

(g) 關聯人士

就編製本財務報表而言，倘任何人士符合以下條件，則視為本公司的關聯人士：

- (i) 該名人士能直接或間接透過一間或多間中介機構控制本公司，或於本公司作出財務及經營決策時能對本公司行使重大影響力，或能與他人共同控制本公司；
- (ii) 本公司及該名人士受到共同控制；
- (iii) 該名人士為本公司或本公司的聯營公司，或為本公司身為合營方之合營企業；
- (iv) 該名人士為本公司或本公司母公司的主要管理層的成員或該名人員的近親，或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該名人士為第(i)項所述人士的近親家庭成員或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該名人士為本公司或屬本公司關聯人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

個別人士的近親為與該實體進行交易時預期可能影響該個別人士，或受該個別人士影響的家庭成員。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

3 收益表內的所得稅

(a) 收益表內的稅項指：

由於本公司並無產生任何須繳交香港利得稅的收益，因此並未就香港利得稅作出撥備。

(b) 按適用稅率計算之稅務開支及會計虧損之對賬：

| | 港元 |
|-------------|----------------|
| 除稅前虧損 | (1,505) |
| 除稅前虧損的名義稅項 | (263) |
| 不可扣稅開支之稅項影響 | 263 |
| 實際稅項開支 | — |

4 董事酬金

於二零零七年五月三十一日(註冊成立日期)起至二零零八年三月三十一日止的期間內，概無董事向本公司收取任何酬金。

5 預付款項

| | 千元 |
|-----------|--------------|
| 上市開支的預付款項 | 9,036 |
| | 9,036 |

本公司財務報表附註

(以港元列值)

6 應收董事款項

根據香港公司條例第161B條披露的應收一名董事的款項如下：

| | |
|-----------|----------|
| 借方姓名 | 謝超群先生 |
| 職位／關係 | 董事 |
| 貸款期限 | |
| — 償還期限 | 須於要求時償還 |
| — 利率 | 免息 |
| — 抵押 | 無 |
| 未償還結餘上限 | |
| — 於二零零八年內 | 100,000元 |

7 應付關聯公司款項

應付關聯公司款項為無抵押、免息及無限定償還期限。

8 預提費用及其他應付款項

| | |
|-------------|--------------|
| | 千元 |
| 預提費用及其他應付款項 | 1,373 |
| | 1,373 |

所有預提費用及其他應付款項預期將於一年內結清。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

9 股本及儲備

股本

法定及已發行股本

| | 股份數目 千股 | 金額 千元 |
|---|------------|-----------|
| 法定股本： | | |
| 每股面值0.1港元普通股(附註) | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 已發行但未繳股本的普通股 | | |
| 於二零零七年五月三十日(註冊成立日期)及 二零零八年三月三十一日(附註) | 100 | 10 |

附註：股本變動詳情請見第125頁現金流量表的主要非現金交易。

普通股持有人可獲派付不時宣派的股息，並可於本公司的會議上每股股份投一票。全部普通股與本公司的剩餘資產擁有同樣地位。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

10 結算日後事項

(i) 集團重組

現在組成本集團的附屬公司已進行並完成重組，以便本公司股份於二零零八年五月十六日在聯交所上市。重組使本公司成為本集團的控股公司。

附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | 主要業務 |
|-----------------|-------------------|------------|-----|-----------------|------------------|
| | | 直接 | 間接 | | |
| 雅富國際有限公司 | 澳門 二零零七年三月二十二日 | — | 100 | 50,000澳門幣 | 時尚配飾零售 |
| 雅天妮國際有限公司 | 香港 二零零三年七月十六日 | — | 100 | 300,000港元 | 時尚配飾零售 |
| 雅天妮營銷有限公司 | 香港 一九九二年六月九日 | — | 100 | 10,000港元 | 時尚配飾買賣 |
| 超群禮品有限公司 | 香港 二零零四年二月十一日 | — | 100 | 10,000港元 | 時尚配飾買賣 |
| 超群國際集團有限公司 | 香港 一九九六年九月十日 | — | 100 | 10,000港元 | 投資控股 |
| 超群首飾企業有限公司 | 香港 二零零五年四月二日 | — | 100 | 10,000港元 | 時尚配飾及 相關原材料買賣 |
| 超群首飾製品廠 有限公司 | 香港 二零零六年九月八日 | — | 100 | 100港元 | 時尚配飾買賣 |
| 超群銀首飾有限公司 | 香港 二零零四年一月七日 | — | 100 | 10,000港元 | 時尚配飾買賣 |

本公司財務報表附註

(以港元列值)

10 結算日後事項(續)

(i) 集團重組(續)

附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | 主要業務 |
|--|----------------------|------------|-----|-----------------|------------------|
| | | 直接 | 間接 | | |
| 超群(海豐)首飾廠 有限公司(附註) | 中國 二零零二年三月二十八日 | — | 100 | 52,200,000港元 | 時尚配飾生產及 銷售 |
| Artist Star International Development Limited | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | 100 | — | 1,000美元 | 投資控股 |
| 雅柏(中國)投資 有限公司 | 香港 一九九二年六月九日 | — | 100 | 10,000港元 | 時尚配飾買賣 |
| 雅悅澳門離岸商業 有限公司 | 澳門 二零零五年一月十四日 | — | 100 | 200,000澳門幣 | 時尚配飾及 相關原材料買賣 |
| 寶華豐(深圳)貿易 有限公司(附註) | 中國 二零零六年十月十九日 | — | 100 | 1,500,000港元 | 時尚配飾買賣 |
| 依妮莉國際有限公司 | 香港 二零零六年七月十九日 | — | 100 | 100港元 | 時尚配飾買賣 |
| 貿達企業有限公司 | 香港 二零零四年十月十五日 | — | 100 | 100港元 | 投資控股 |
| 振亨投資有限公司 | 香港 一九九三年一月二十日 | — | 100 | 10,000港元 | 投資控股 |

本公司財務報表附註

(以港元列值)

10 結算日後事項(續)

(i) 集團重組(續)

附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | 主要業務 |
|---|------------------------|------------|-----|-----------------|----------|
| | | 直接 | 間接 | | |
| Ho Easy Limited | 英屬處女群島 二零零四年五月三日 | — | 100 | 1美元 | 投資控股 |
| 銀星國際有限公司 | 英屬處女群島 二零零四年十一月二十五日 | — | 100 | 100美元 | 投資控股 |
| JCM Holdings Limited | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | — | 100 | 500美元 | 投資控股 |
| 喬安有限公司 | 香港 二零零五年四月二十七日 | — | 100 | 10,000港元 | 提供物流服務 |
| King Erich International Development Limited | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | — | 100 | 300美元 | 投資控股 |
| 喬浩有限公司 | 香港 二零零六年七月十九日 | — | 100 | 100港元 | 時尚配飾零售 |
| Riccardo International Trading Limited | 英屬處女群島 二零零四年十二月七日 | — | 100 | 700美元 | 投資控股 |
| Shop Front Trading Limited | 英屬處女群島 二零零零年十二月二十日 | — | 100 | 100美元 | 提供產品設計服務 |

本公司財務報表附註

(以港元列值)

10 結算日後事項(續)

(i) 集團重組(續)

附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 本公司應佔權益百分比 | | 已發行及繳足/ 註冊資本 | 主要業務 |
|---------------------|------------------------|------------|-----|-----------------|------------------|
| | | 直接 | 間接 | | |
| 深圳雅天妮飾品 有限公司(附註) | 中國 二零零六年六月六日 | — | 100 | 20,000,000港元 | 時尚配飾零售 |
| TCK Company Limited | 英屬處女群島 二零零四年十一月二十五日 | — | 100 | 100美元 | 時尚配飾及 相關原材料買賣 |

附註：此等實體為於中國成立的外資獨資公司全資擁有。公司名稱的英譯僅供參考。這些公司的正式名稱為中文名稱。

(ii) 法定股本

根據本公司權益持有人在二零零八年四月二十三日以書面方式通過的決議案，權益持有人批准將本公司的法定股本增加至3,000,000,000股每股面值0.1港元的股份。

於二零零八年四月二十三日，本公司發行199,999,900股股份，以通過股份交換方式自控股股東收購Artist Star 全數已發行股本，從而成為組成本集團的公司的控股公司。

根據於二零零八年四月二十三日通過的書面決議案，本公司將本公司股份溢價賬的進賬55,000,000港元用作按面值繳足股份予以資本化，於二零零八年四月二十五日營業時間結束時按彼等各自的持股量向本公司當時的股東配發和發行合共550,000,000股股份，條件為本公司的股份在香港進行首次公開發售。

於二零零八年五月十六日，合共250,000,000股股份以合共約555,000,000港元現金，按每股2.22港元向公眾人士發行。發行價超出股份面值的金額在扣除股份發行開支71,700,000港元後，已記入本公司的股份溢價賬。

本公司財務報表附註

(以港元列值)

10 結算日後事項(續)

(iii) 本公司股份上市

於於二零零八年五月十六日，本公司於完成向投資者全球發售280,000,000股股份後，成功在聯交所上市。

(iv) 購股權計劃

根據本公司股東於二零零八年四月二十三日通過的書面決議案，本公司已有條件採納招股章程所載的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。

於二零零八年五月二日，董事會決議根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，向若干高級管理層人員發行合共10,000,000股購股權。