

雅天妮中國有限公司  
ARTINI CHINA CO. LTD.

(於百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號：789

年報 2008-09

**ARTINI**

雅天妮



# 錄

# 目

2	公司資料
4	公司簡介
5	五年財務摘要
6	主席報告
11	管理層討論及分析
23	董事及高級管理層履歷
26	董事會報告
35	企業管治報告
42	獨立核數師報告書
43	綜合損益表
44	綜合資產負債表
46	公司資產負債表
47	綜合權益變動表
48	綜合現金流量表
50	財務報表附註

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

謝超群先生(主席)  
謝海輝先生(首席營運官)  
何沛賢女士  
林少華先生

#### 非執行董事

葉英琴女士(副主席)

#### 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

#### 投資委員會

謝超群先生(主席)  
何沛賢女士  
林少華先生

### 公司秘書

盧華威先生，HKICPA, AICPA

### 授權代表

謝超群先生  
何沛賢女士

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 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  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈10樓

## 公司資料(續)

### 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  
康樂廣場8號  
交易廣場一座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  
渣打集團公司  
香港  
德輔道中4-4A號  
渣打銀行大廈25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

#### 股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke, HM08  
Bermuda

#### 香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司  
香港灣仔  
駱克道33號中央廣場  
福利商業中心  
1901-02室

### 投資者關係

博達國際(財經)公關傳訊集團  
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

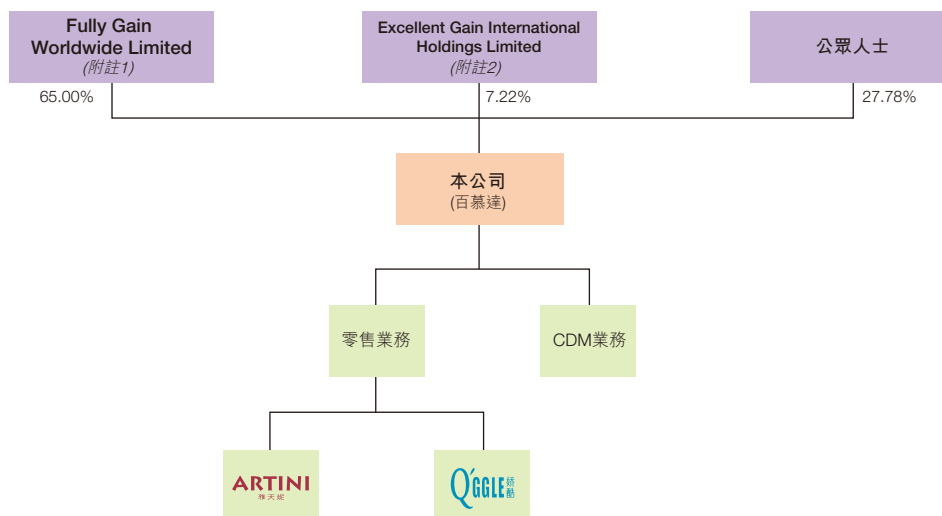
雅天妮中國有限公司(「本公司」或「雅天妮」)是領先的時尚配飾、禮品及精品零售連鎖營運商及生產商。本公司及其附屬公司(「本集團」)於十七年前作為時尚配飾出口及貿易公司開始業務，與獲得國際高度評價的品牌攜手合作，由設計以至運送，於時尚配飾行業累積豐富的經驗。

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華人民共和國(「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一代提供豐富的時尚配飾選擇。

於二零零九年三月三十一日，本集團的零售網絡包括於中國40個城市、香港及澳門，超過186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。

截至本報告日期止，本集團之企業架構如下：



附註：

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

## 五年財務摘要

(除另有說明外，全部金額以千港元列示)

	截至三月三十一日止年度				
	二零零九年	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年
營業額	<b>564,101</b>	596,739	339,480	291,739	241,210
毛利	<b>237,608</b>	376,426	191,696	114,282	86,599
經營(虧損)/溢利	<b>(137,641)</b>	130,437	84,255	57,481	45,239
年度(虧損)/溢利	<b>(140,529)</b>	110,024	73,488	52,773	41,697
非流動資產	<b>121,083</b>	105,214	59,401	27,300	25,856
流動資產	<b>393,657</b>	269,868	169,705	94,587	55,352
流動負債	<b>51,185</b>	193,097	95,203	52,989	79,002
流動資產/(負債)淨額	<b>342,472</b>	76,771	74,502	41,598	(23,650)
資產總值減流動負債	<b>463,555</b>	181,985	133,903	68,898	2,206
權益總額	<b>461,525</b>	154,362	100,647	41,288	(32)
毛利率(%)	<b>42.1</b>	63.1	56.5	39.2	35.9
淨(虧損)/溢利率(%)	<b>(24.9)</b>	18.4	21.6	18.1	17.3
每股股份基本及攤薄(虧損)/盈利(港元)	<b>(0.145)</b>	0.147	0.098	0.070	0.056
股本回報率(%)	<b>(45.6)</b>	86.3	103.6	255.8	不適用
資產回報率(%)	<b>(31.6)</b>	36.4	41.9	52.0	67.8
負債與權益比率	—	1.1	0.8	1.6	不適用

## 主席報告



謝超群先生  
主席



致各位股東：

本人謹代表本公司及本集團向各位股東提呈本集團截至二零零九年三月三十一日止年度綜合業績的年報。

二零零八年五月十六日雅天妮成功上市，給本集團帶來強大信心，本集團的管理團隊一向對市場充滿信心和憧憬，並努力作出一系列的發展計劃，但在去年五月份初受到四川大地震、北京奧運會的影響，零售消費意慾下降，隨後全球性金融海嘯爆發，全球市場營商環境急速轉變，我們管理團隊在市場策略上作出了靈活的營商調節。首先，我們集團管理層修改拓展店舖計劃，由原定的256間減至目前186間，從而控制成本，作為減少虧損的其中一個措施。對於CDM業務方面，本集團重新調配合各工廠的資源，精簡人手，自然流失，並與各供應商商討價格，以爭取各項更低的原材料價格，進一步減少開支。儘管中國屬於高速增長的新興市場，但內地一線城市的經濟仍然受到一定程度的影響，中高檔次消費品的銷情轉弱。在宏觀經濟逆轉下，本集團的中國零售業務及國際CDM業務均受到一定打擊，二零零八／零九年度對本集團來說是艱辛經營的一年，年內本集團錄得140,529,000港元之虧損。

### 業務回顧

面對市場嚴峻的挑戰，雅天妮充分發揮了逆境自強的精神，檢討了業務發展策略及方向，於去年實施了連串改善措施，剛復自強。回顧年內本集團積極檢討及整頓業務營運架構，加強成本控制及內部管理，並大力開拓新產品系列及開闢新的銷售渠道，以加強本集團長遠的綜合競爭力。



## 主席報告(續)

### 中國零售業務

中國零售業務是本集團的核心業務，也是本集團的主要收入來源及未來增長動力所在。於回顧年內，本集團旗下Artini及Q'ggle品牌於二零零九年三月三十一日於中國40個城市合共設有186家零售店。為了提升企業形象，本集團於二零零九年一月於北京三里屯開設了首間店舖面積達201平方米的Artini旗艦店和366平方米的Q'ggle旗艦店，奠定本集團作為中國配飾市場領導者的地位。

### 重新調整店舖拓展

為了更有效地運用資源及更靈活地拓展業務網絡，本集團於回顧年內改變了自營零售業務的模式，改為逐步引入代理商經營的模式拓展銷售網絡，以減低開店支出及有效控制營運開支，加快業務的發展，滿足市場的需求。截至二零零九年三月三十一日，本集團與數家具豐富零售經驗的代理商達成合作協議，預期未來代理商的數目會進一步增加。



此外，本集團推行嚴謹的成本控制工作，對產品的設計、生產、銷售以及內部管理等各個環節進行了調整。此外，本集團與部分租金偏高的商場重新協商，從而減少租金支出。同時，本集團於回顧期內關閉租金過高及有虧損的店舖，我們相信此策略能進一步減低本集團的營運開支。我們相信，這些措施將有助於提高本集團的競爭力，為未來的業務發展奠定穩固的基礎。

### 積極開拓新產品線

回顧年內，本集團積極開拓新產品線，在原有時尚配飾的基礎上，又開發了禮品及精品業務，令產品更多元化。由於中國的市場仍然在於發展中的階段，企業對禮品及精品的商機龐大，本集團努力尋求毛利較高的客戶，並希望藉以提升集團的盈利能力。



於二零零八年十月，本集團取得國際品牌NBA的時計系列的中國獨家經銷權，首批產品已於二零零八年十二月正式上市，於指定的Q'ggle零售店出售。本集團計劃透過NBA的知名度，吸納更多年輕的客戶群體，亦計劃於Q'ggle的專賣店設置專櫃銷售NBA時計系列產品，從而進一步提升Q'ggle的知名度。

## 主席報告(續)

繼成功取得NBA時計系列的中國獨家經銷權，本集團亦於二零零八年十一月成功獲選為二零一零年廣州亞運會特許生產商及經銷商之一，並為二零一零年廣州亞運會特別設計了一系列產品，而首批亞運會特許商品將於二零零九年八月上市銷售。能夠成為獲得廣州亞組委特許授權的企業之一，充分體現了本集團的產品於業內的地位的認同。

### 開闢新的銷售渠道

為擴闊銷售渠道，本集團於回顧年內透過一系列營運成本較低的渠道來增加產品銷路，如透過郵寄、網上購物、銀行及大型企業的禮品換購形式合作等方式，以及發展電子商務。同時，本集團努力尋求與具實力的企業合作，組成企業戰略聯盟。面對中國租金不斷上漲，我們認為新的銷售渠道有助大幅降低營運成本，從而提高本集團的整體盈利能力。

### CDM業務

受到環球金融海嘯的影響，來自美利堅合眾國(「美國」)及歐洲市場的CDM訂單有所放緩。除了努力開拓產品種類、發展禮品及精品業務以外，本集團還積極擴闊CDM客戶群及進一步拓展禮品及精品業務，減少對特定客戶的依賴。此外，為降低生產成本，本集團亦積極與原材料供應商談判及議價，有效地控制成本。

### 未來展望

展望未來，本集團將努力鞏固自身於中國時尚配飾、禮品及精品多品牌營運商的領先地位，未來市場仍然機遇與挑戰並存。市場經濟環境趨向平穩發展，以及內地消費者對信譽品牌的認同，都將是本集團業務發展的契機。本集團將配合市場趨勢，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。

在新的年度裏，本集團將進一步發展多品牌策略，於零售業務方面，除了正在發展的NBA時計產品外，本集團會繼續尋求其他具潛力的國際品牌的合作及發展商機，並會與本集團特許店的相關代理商合作，擴大於中國的二、三線城市的銷售網絡。本集團會繼續維持Artini及Q'ggle品牌的地位及知名度。有見Q'ggle品牌於市場漸見成熟，未來將會成為集團發展的主要動力。於本集團努力重新調整租金支出，並對發展店舖的計劃作策略性的調整後，預期本集團的整體租金費用將會得到控制。同時，本集團亦開拓電子商務及網上銷售。透過電子商務平台，能擴大品牌與潛在客戶的互動，並有效地增加銷售額，以及把本集團的業務擴展到海外市場。

在CDM業務方面，本集團將保持其穩定的發展，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產品，保持緊密合作；並利用我們的核心競爭力，開拓新的營利較高的客戶。

## 主席報告(續)

鑒於設計團隊是本集團的脈搏，我們會繼續提升設計團隊設計及開發能力，推出更多時尚新穎及迎合市場需求的款式及產品。

此外，本集團亦會堅持嚴格控制運營成本，加強內部管理，提高品牌的知名度及顧客忠誠度，從而增強品牌競爭力。

有見全球經濟趨於穩定，然而中國市場的發展仍在起步的階段，可見發展潛力十分龐大，在具備積極求進及經驗豐富的管理團隊、策略性的運營模式和品牌地位等多方面的優勢下，本集團對業務前景充滿希望。

### 致謝

本人謹此代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，對全體員工、股東、客戶、供應商及合作伙伴，付出的不懈努力和長久支持致以衷心的感謝。本集團將會致力業務增長，回饋股東的長期支持。

主席  
謝超群

香港，二零零九年七月十七日

國際

# 時尚配飾行業 的領導者





## 管理層討論及分析

### 市場回顧

在全球金融風暴的深遠影響及中國營商環境的迅速變化下，雅天妮於二零零八／零九財政年度面對重重挑戰。本集團一直以穩健發展作為企業目標之一。然而在上市之初，企業就遭遇了四川汶川大地震災難，受到事件影響，零售消費意欲驟降，集團的銷售業績因而受到衝擊。接下來伴隨國際性金融危機的爆發，海外市場萎縮，儘管全球金融海嘯對經濟迅速發展的中國的影響較小，但歐美經濟持續放緩情況下，中國市場亦明顯受一定程度影響，導致集團CDM及零售業務表現未如理想。消費者信心及消費力亦不免受到影響，其中以中高檔產品為甚。有見及此，本集團的管理團隊面對全球市場營商環境急速轉變下，靈活的調節營商策略，首先調節店舖擴張數量，由原定的256間調至本財政年度的186間；其次，於員工數目及原材料價值方面著手，以減低成本開支，從而減少虧損。藉此令本集團中國零售及CDM業務在回顧年度的壓力稍為減低。

中國時尚配飾行業高度分散。若干弱勢經營者因金融風暴遭市場淘汰。另一方面，具有較強競爭優勢的特定市場參與者鞏固了市場份額，更利於把握未來機遇。憑藉本身的垂直整合業務模式、高競爭力產品、強大的品牌資產及在國際時尚配飾市場的豐富經驗，雅天妮將在市場環境改善時把握時機，成為中國領先的時尚飾品品牌。

### 業務回顧

雅天妮是中國領先的時尚配飾多品牌零售營運商及擁有獨特的垂直整合模式的生產商。本集團主要專注以兩個自有品牌Artini及Q'ggle零售產品。本集團亦為同步設計生產商，服務包括設計以至付運，為國際知名品牌供應時尚配飾。



## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

應對市場困境，本集團保存實力，放緩了發展的步伐，原計劃截至二零零九年三月三十一日在全國店舖總計256家，調整至目前的186家。集團的工作重心轉移到最大限度嚴控成本，進行內部資源整合、精簡人員架構及削減開支，減少虧損，並採取新舉措發展，以扭虧為盈為首要目標。

零售業務方面，本集團已積極與各大設點商場談判協商降低保底及租金、減低營運支出，同時撤銷低效益及租金過高的店舖，資源重整後並另行投放到新興市場。除此之外，亦與商場合作籌辦廣告活動，以增加品牌知名度，減少廣告支出。而CDM業務方面，為降低生產成本，已積極與原材料供應商談判及議價，有效地控制成本以扭虧為盈。

### 零售業務

本集團的兩個自有品牌Artini及Q'ggle以特定客戶群為目標客戶。Artini的品牌意念為「燃起生活的火花」，具有古典、優雅、浪漫歐洲風格，目標客戶為具時尚觸覺和注重品味的消費者；而Q'ggle則以「跳躍百變、時尚人生」為品牌意念，目標客戶為活潑、有活力和有生氣的年輕消費者。

面對現時瞬息萬變的營商環境，為應對目前的經濟動盪，本集團於回顧年度採取下列策略：

#### 1. 商議更優惠的租賃條款

鑑於整體經濟狀況急劇轉變影響了消費意慾及大型購物商場與商店的人流，本集團主動與業主重新商議修訂租賃條款，將原有的保底及租金最大限度降低，以減輕租金開支負擔，並且爭取現場宣傳等其他增值服務的附加條款。同時，本集團於回顧年度關閉低效益及租金過高的店舖，以提高盈利能力。本集團的最終目標是維持租金在合理水平。

#### 2. 開拓新分銷渠道

回顧年度，本集團積極開拓新分銷渠道。本集團與多家銀行及企業建立合作關係，設立產品購買及換領的在線商務平台。本集團並積極建立網上購物平台，以拓闊客戶群的同時，亦可通過此等購物形式減低營運開支。本集團認為該等渠道具有成本效益，有助發掘並接觸高購買力的客戶。

#### 3. 引入新業務模式－透過代理商擴張

本集團過往主要透過自營零售店擴展零售網絡。然而，本集團於回顧年度引入代理商模式，以最具成本效益及快速滲透方式保持網絡穩定增長。本集團挑選多家擁有豐富中國零售經驗的代理商營運部份地區零售點。年底，本集團與三家代理商簽訂合作協議，於中國經營一間Q'ggle店及六間Artini店。

## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### 4. 擴大品牌組合的策略合作

本集團與知名體育活動主辦機構合作，努力擴大品牌組合，提升整體品牌形象。雅天妮已於二零零八年十一月取得二零一零年廣州亞運會禮品的製造權和銷售權。首批亞運會特許產品將於二零零九年八月(即亞運會開幕式開始一年倒數之日)推出發售。該等產品將於廣州亞運會組委會授權的500至800家特許經營店銷售。

此外，本集團於回顧年度取得NBA腕表系列的分銷權。該等產品於Q'ggle店分銷，成為招徠顧客的新亮點。

### 零售網絡

回顧市場環境的急劇轉變，本集團亦作出靈活的應變策略，從放緩店舖的拓展著手，並開拓其他新的分銷渠道，如網上購物平台，以減低租金的支出。

截至二零零九年三月三十一日，中國、香港及澳門共有105家Artini零售網點及81家Q'ggle零售網點(二零零八年三月三十一日：共93家Artini零售網點及45家Q'ggle零售網點)。

大部分銷售點位於主要商場、酒店或百貨公司。因此，本集團已制定一套系統化的嚴謹選址程序，主要選擇人流多且顧客平均購買力高的銷售地點。為此，全國大部分零售銷售點設於百貨公司，作為各大生活品味產品的主要零售渠道。部分零售店亦設於人流多的街道，確保有穩定客戶流量及提升產品的品牌知名度。

二零零九年一月，本集團首家Artini及Q'ggle旗艦店於北京三里屯區開業，進一步提升本集團品牌價值，同時亦鞏固雅天妮在中國配飾市場的領先地位。

## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日，本集團開設的Artini零售點及Q'ggle零售點數目如下：

	Artini			Q'ggle		
	三月三十一日			三月三十一日		
	二零零九年	二零零八年	增減(%)	二零零九年	二零零八年	增減(%)
零售店及專櫃	94	86	9.3	80	44	81.8
授權零售銷售點	11	7	57.1	1	1	-
<b>總計</b>	<b>105</b>	<b>93</b>	<b>12.9</b>	<b>81</b>	<b>45</b>	<b>80.0</b>

### CDM業務

本集團為擁有或經營國際品牌的客戶設計及生產時尚配飾。本集團具備豐富的行業經驗及對國際潮流的觸覺，能與品牌產品客戶緊密合作，同步開發及設計優質產品。

#### 1. 創新設計及開發能力

本集團憑藉卓越的設計團隊成功順應不斷轉變的市場趨勢。設計團隊包括具備國際潮流觸覺的英國、香港及中國設計師，為本集團產品注入新元素、國際概念及創意。

除時尚配飾外，設計團隊亦廣泛地為客戶設計精緻禮品及精品，製作出豐富及多元化產品種類。

#### 2. 建立品牌及市場推廣

回顧年度，本集團繼續採取有效而多元化的市場推廣策略，同時通過時裝表演、贊助娛樂節目及電視劇集提升品牌知名度及影響力。本集團除集中在印刷媒體與主要時尚雜誌刊登廣告外，亦利用戶外廣告牌、互聯網及口碑宣傳等方式推廣本集團品牌及產品。

本集團與國際知名時裝設計師Dorian Ho先生合作推出搭配設計獨特的雅天妮產品系列的限量晚禮服系列，是本集團最具創新的市場推廣方式之一。新產品系列贏得顧客一致好評，新聞媒體對領先配飾品牌雅天妮的反響相當正面。





## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### CDM業務(續)

##### 2. 建立品牌及市場推廣(續)

本集團亦推出客戶關係管理(「CRM」)計劃，提升顧客忠誠度。二零零九年三月三十一日，Artini的貴賓客戶人數為71,336名，而Q'ggle的貴賓客戶人數為21,605名。忠誠的顧客為本集團總收益的重要來源。本集團分析貴賓客戶的購物模式，所得數據對促進零售及其他市場推廣活動，以及開發迎合顧客獨特需求及喜好的新產品相當有用。

##### 3. 生產

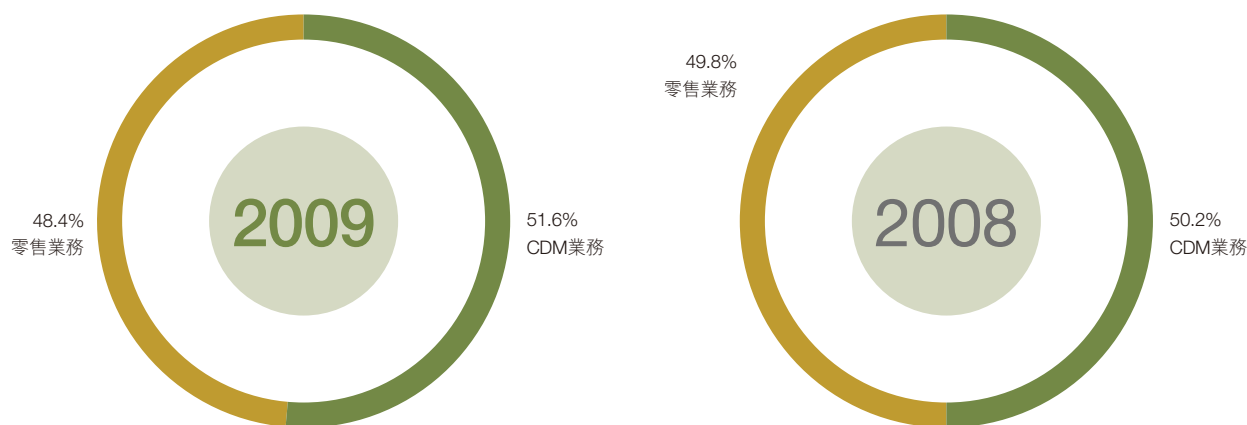
本集團於廣東省設有面積約40,000平方米的大型生產中心，配有先進設備及設施，年產能約為10,000,000件，每月設計量約850件。設施有可增設新生產線的額外空間，亦有助日後業務擴張。此外，本集團共有逾2,000名技術人員，使本集團能大量生產設計複雜的產品。於回顧年度，本集團對工廠內部進行了資源整合，精簡人員；同時又與原材料供應商談判，爭取更大降幅的原材料價格，從而減低開支。

### 財務回顧

#### 營業額

由於去年全球金融風暴及中國消費疲軟，截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團營業額為564,101,000港元，較去年減少5.5%。

#### 按業務分部劃分的本集團營業額



#### 零售業務

零售業務為回顧年度的兩大主要收入來源之一，佔本集團總營業額的48.4%(二零零八年：49.8%)。

回顧年度，本集團零售業務的營業額下跌8.2%至273百萬港元，主要是由於全球金融海嘯導致中國市場的消費者購買力下降所致。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧(續)

#### 零售業務營業額

	截至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
香港及澳門	27,961	28,190
中國	245,221	269,273
總計	273,182	297,463

#### CDM業務

回顧年度，CDM業務營業額較去年減少2.8%至291百萬港元，佔本集團總營業額的51.6%(二零零八年：50.2%)，主要是由於歐美經濟放緩所致。

#### 按地區分部劃分的營業額

本集團的營業額主要來自中國、香港和澳門以及歐洲市場，分別佔二零零九年營業額的48.3%、20.1%及15.7%，而二零零八年則為48.8%、14.1%及17.3%。由於經濟衰退，歐洲市場營業額所佔總營業額的百分比由去年的17.3%跌至15.7%。

#### 銷售成本

銷售成本由截至二零零八年三月三十一日止年度約220,313,000港元增加約106,180,000港元至截至二零零九年三月三十一日止年度約326,493,000港元，主要是由於生產成本隨中國通脹壓力持續上升而普遍增加。

#### 毛利

本集團整體毛利由二零零八年的376,426,000港元減少36.9%至二零零九年的237,608,000港元。毛利率亦由約63.1%減至約42.1%，主要是由於零售分部給予終端客戶的折扣增加所致。毛利率減少亦由於海豐廠房成本上漲所致，而海豐廠房成本上漲主因是(i)直接成本增加；(ii)生產及材料成本增加與人民幣升值所致。該等因素均導致整體生產成本增加，因而導致毛利率減少。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧(續)

#### 經營開支

經營開支佔本集團總銷售額63.3%，而去年則為39.6%。經營開支主要包括銷售及分銷成本與行政費用。該等開支透過加強本集團的管理團隊、內部監控及工作流程的控制有效管理。

銷售及分銷成本由截至二零零八年三月三十一日止年度約195,883,000港元增加約107,102,000港元至截至二零零九年三月三十一日止年度約302,985,000港元，主要是由於為配合零售網絡擴張而對中國市場不斷增加推廣及宣傳預算。此外，國內租金及工資上升亦導致截至二零零九年三月三十一日止年度的開支增加。

本集團的行政開支主要包括固定資產折舊與董事及行政人員薪酬。該等開支於回顧年度為54,336,000港元，佔本集團總銷售額的9.6%，去年則為6.8%。

年內，隨著應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損由1,021,000港元增至17,490,000港元，其他經營開支增至23,310,000港元(二零零八年：1,479,000港元)。

#### 本公司股權持有人應佔虧損

回顧年度，本公司股權持有人應佔虧損為140,529,000港元(二零零八年：股權持有人應佔溢利為110,024,000港元)。

#### 或然負債

本公司及其若干全資附屬公司獲得有關本集團所獲若干銀行信貸的對應擔保安排。

#### 所得稅

所得稅開支由截至二零零八年三月三十一日止年度的16,417,000港元減少14,551,000港元至截至二零零九年三月三十一日止年度的1,866,000港元，主要是由於來自本集團中國附屬公司的溢利貢獻減少使應付中國稅項下降。

#### 每股(虧損)/盈利

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度錄得每股盈利0.147港元，而截至二零零九年三月三十一日止年度則錄得每股虧損0.145港元。

#### 股息

董事會不建議派發截至二零零九年三月三十一日止年度的末期股息(二零零八年：無)。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧(續)

#### 外匯風險

本集團主要在中國、歐洲及香港經營，大部分交易以人民幣、美元及港元結算，故董事認為本集團的潛在外匯風險相當有限。此外，本集團並無使用任何遠期合約或其他衍生產品降低利率或匯率風險。然而，由於本集團財務政策明文禁止參與任何投機活動，故本集團管理層會不斷監控外匯風險，並採取適當的審慎措施。回顧年度，本集團匯兌收益約為253,000港元。

#### 重大投資及收購

回顧年度，本集團並無任何重大投資，亦無收購或出售附屬公司及聯營公司。本集團不斷物色收購國際客戶及與其合作的機會，為股東爭取更高回報。

#### 首次公開發售所得款項用途

本公司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」)主板上市。首次公開發售所得款項淨額約為483,300,000港元。為應對經營環境的轉變，本集團修訂業務發展計劃及首次公開發售所得款項淨額未動用部分的用途。更改所得款項用途的決定已於本公司日期為二零零八年十二月二十二日的中期報告披露。首次公開發售所得款項用途如下：

	本公司招股 章程所載 可動用金額 百萬港元	二零零九年 九月三十日經 修訂計劃所載 可動用金額 百萬港元	已動用金額 (截至二零零九年 三月三十一日) 百萬港元	將動用作九月 經修訂計劃 所載 用途的金額 (截至二零零九年 三月三十一日) 百萬港元		經修訂業務 計劃所載將 動用金額 百萬港元
擴充零售網絡	193.3	134.3	45.0	89.3	64.3	
擴充產能	96.7	74.4	19.5	54.9	29.9	
市場推廣及宣傳	72.5	59.6	30.5	29.1	29.1	
改良營運系統	48.3	16.5	3.8	12.7	12.7	
開發資訊科技管理系統	24.2	9.0	1.0	8.0	8.0	
一般營運資金	48.3	90.4	65.8	24.6	24.6	
償還銀行貸款	—	99.1	99.1	—	—	
投資資金	—	—	—	—	50.0	
	<u>483.3</u>	<u>483.3</u>	<u>264.7</u>	<u>218.6</u>	<u>218.6</u>	

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧(續)

#### 首次公開發售所得款項用途(續)

回顧年度結束後，本集團於二零零九年七月十七日成立投資委員會(「投資委員會」)。成立投資委員會的詳情載於本公司於二零零九年七月十七日刊發的公佈。首次公開發售所得款項中50,000,000港元會轉撥作供投資委員會審批的投資之用。

#### 應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損

截至二零零九年三月三十一日止年度，應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損約為17,490,000港元(二零零八年：1,021,000港元)。

#### 僱員及薪酬

二零零九年三月三十一日，本集團共有3,775名僱員。為提升僱員的專業技能、產品知識、宣傳技巧及整體營運管理能力，本集團既為僱員籌辦定期培訓及發展課程，亦提供優厚薪金待遇，包括薪金、津貼、保險及佣金／花紅。此外，本公司亦基於個別僱員的個人表現向其授出購股權。

#### 流動資金及財務資源

於二零零九年三月三十一日，本集團尚未清償的借貸為420,000港元，包括須於一年內償還的計息銀行借貸。於二零零九年三月三十一日，本集團的銀行融資以(i)本集團賬面值約12,552,000港元的租賃土地及樓宇(均位於香港)合法押記；(ii)本公司及其若干全資附屬公司提供的對應公司擔保為抵押。截至二零零九年三月三十一日，本集團獲得的銀行融資為89,346,000港元(二零零八年：182,500,000港元)，已動用的金額為1,755,000港元(二零零八年：147,054,000港元)。

本集團根據資本負債比率(按負債總額除以資產總值計算)監察資本架構。本集團於二零零九年三月三十一日的資本負債比率為10%(二零零八年：59%)。二零零九年三月三十一日，本集團的定期存款及現金結餘為277,897,000港元(二零零八年：59,356,000港元)。

本集團部分銀行融資須遵守若干借貸方銀行提出的資本要求。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團並無遵守其中一家借貸方銀行提出的其中一項財務契約。發現違規事項後，董事已與相關借貸方銀行進行協商並於年結後獲得豁免。

本集團繼續採取主要與長久合作的客戶進行交易的政策，以減低業務中的信貸風險。

## 管理層討論及分析(續)

### 未來展望

展望未來，本集團會繼續擴大及鞏固中國市場佔有率。中國是世界經濟發展最快的國家之一，市場尚未發展成熟，為時尚配飾品牌營運商提供有利機遇。本集團作為中國時尚配飾市場的領先企業之一，具備有利的條件把握未來數年的市場機遇。

面對近期全球金融風暴，中國出現持續通脹壓力以及消費意慾下降的衝擊，本集團將審慎擴展零售網絡。根據採用代理商經營本集團零售銷售點的長期策略，本集團亦可借助代理商的優勢，以最具成本效益的方式迅速擴展。

本集團已實行新業務策略，如下：

### 零售業務

1. 鑑於集團品牌在時尚配飾市場上已經成功被建立，透過快速市場滲透而成功確立的地位足以吸引優質代理商，從而透過代理商網絡取代現有自營零售店以提高整體運作效益及發展。本集團於今年七月上旬在深圳成功舉行代理商大會，反應良好，並開發了部分有實力的代理商，準備簽定合作協議。
2. 本集團亦會尋求與知名企業合作，成立策略聯盟及合資企業。成功樹立及擴展Q'ggle品牌後，本集團計劃將網絡進一步擴展至中國二、三線城市。
3. 集團積極擴闊其分銷業務網絡：促進與各國際品牌合作，如BARBIE品牌，加強我司知名度及多渠道分銷發展的同時，從而提升銷售業績。
4. 開拓電子商務及網上銷售，透過電子商務平台，擴大品牌與潛在客戶的互動，如Artini及Q'ggle已開設網上購物網站，另外，本集團與QQ拍拍網、神州數碼及企業銀行等的合作。通過此平台不但可增加銷售額，更能夠把本集團的業務擴大，未來更可擴展到全球海外市場，以增加銷售覆蓋面。
5. 承接大型活動專案，如本集團已成功獲得二零一零年亞運會產品自產自銷權。

## 管理層討論及分析(續)

### 未來展望(續)

#### CDM業務

1. 增加高毛利率產品的生產，以保留工廠產能給高毛利率的產品，將低毛利率的產品外發給有資質的加工商。
2. 為應對中國市場禮品需求的增加，本集團將與大型企業合作，為現有及目標客戶設計及製造紀念品，進一步增加產品種類及發掘更多市場機遇。
3. 以品牌形式發展CDM批發業務，利用Artini、Q'ggle及Artist Empire等品牌的知名度，開拓市場。

同時，本集團會繼續保持現有國際客戶組合，促進CDM業務穩步增長，亦會實行嚴格的成本控制措施，維持合理的溢利率及提高該業務的盈利能力。

雖然目前海外市場及奢侈品消費力有所下降，但本集團的產品的目標客戶群為中國內地中產階級，他們的消費力卻在逐年上升，體現了市場的巨大潛力。本集團一直緊貼市場脈搏，利用充足的現金流及客戶資源，穩而有力地開展銷售業務。目前中國內地時尚配飾產業還在大力發展，存在無限商機。我們以周詳的計畫，配套齊全的企業資源，將逐步開展各種市場調整活動，相信將以最快的時間改變外部環境影響，扭虧為盈，實現企業的穩定上升。

展望未來，隨著雅天妮上下一心，銳意成為多品牌營運商，本集團會致力鞏固中國領先時尚配飾多品牌零售營運商的地位，並採取多品牌多渠道的發展策略，繼續擴展全國業務。本集團會引進其他不同市場定位的國際品牌進一步合作，利用本集團現有平台與資源提高時尚配飾市場份額。本集團承諾為股東爭取理想投資回報。



雅天妮 —  
閃耀中國的  
時尚配飾市場





## 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**，45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及執行董事。彼亦為本公司投資委員會主席、本公司薪酬委員會及提名委員會成員以及本公司授權代表。彼出任本公司多家附屬公司董事。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。彼於時尚珠寶行業擁有超過十九年經驗。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。彼亦獲慶祝香港回歸十週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」，以及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」，亦是汕尾市榮譽市民。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。謝先生為葉英琴女士的配偶及謝海輝先生的胞兄，以及林少華先生的內弟。

**謝海輝先生**，38歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為執行董事。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）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慶祝香港回歸十週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「最具競爭力企業家」獎。彼為謝超群先生的胞弟、葉英琴女士的小叔以及林少華先生的內弟。

**何沛賢女士**，40歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司授權代表及投資委員會成員。何女士完成學業後，於一九九三年十二月加盟本公司及本集團，於時尚配飾行業擁有超過15年經驗。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，主要負責本集團CDM業務的管理及發展。彼畢業於英國中央蘭開夏大學，持商業及金融系榮譽學士學位。

## 董事及高級管理層履歷(續)

### 董事及高級管理層(續)

#### 執行董事(續)

**林少華先生**，49歲，於二零零九年七月十七日獲委任為執行董事，亦為本公司投資委員會成員。彼有18年工廠管理及產品開發經驗，自一九九一年起受聘於本公司全資附屬公司超群(海豐)首飾廠有限公司，出任總經理，負責整體管理及業務發展工作。林先生現任海豐縣政協委員。林先生為謝超群先生及謝海輝先生的姐夫。

#### 非執行董事

**葉英琴女士**，45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及執行董事。葉女士於二零零九年七月十七日獲調任為非執行董事。彼出任本公司多家附屬公司董事。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。彼於時尚珠寶行業擁有超過19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。葉女士為謝超群先生的配偶及謝海輝先生的嫂子。

#### 獨立非執行董事

**陳文端女士**，43歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。陳女士在北京奧運期間曾為北京奧林匹克轉播有限公司人力資源部總監。彼亦曾於華特迪士尼(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委員)。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，並取得英國倫敦城市大學工商管理碩士學位及英國劍橋大學哲學碩士學位。陳女士更在二零零八年成功完成北京大學新聞與傳播學院傳播研修班學業。

**劉斐先生**，37歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會主席，以及本公司薪酬委員會成員。劉先生於會計、企業融資及審核擁有豐富經驗。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)有限公司的集團財務總監。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、英格蘭及威爾士特許會計師協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。

## 董事及高級管理層履歷(續)

### 董事及高級管理層(續)

#### 獨立非執行董事(續)

范仲瑜先生，68歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席，以及本公司審核委員會及提名委員會成員。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。范先生於一九六四年畢業於西北大學，持文學學士學位及於一九六七年畢業於愛丁堡大學，持法學學士學位。

#### 高級管理層

傅燕媚女士，39歲，為本集團的產品開發部總經理，包括監管產品設計活動。傅女士於一九九五年五月加盟本集團，擁有超過16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。

葉偉深先生，50歲，為本集團的零售部總經理。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Q'ggie品牌的經營。葉先生擁有超過二十年中國零售鏈管理經驗。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。

#### 公司秘書

盧華威先生，45歲，於二零零九年一月十四日起獲委任為本公司的公司秘書。盧先生為香港會計師公會及美國特許公認會計師公會會員。彼擁有逾20年會計及金融業經驗。

# 董事會報告

董事謹此提呈截至二零零九年三月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

## 主要營業地點

本公司為在百慕達註冊成立亦於香港註冊之有限公司，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

本公司的主要業務為投資控股，而本集團的主要業務為時尚配飾的設計、製造、零售及分銷與同步設計生產(「CDM」)。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註16。

本集團於財政年度的主要業務及業務地域分佈分析載於財務報表附註13。

## 主要客戶及供應商

本集團的五大客戶約佔銷售總額17.2%(二零零八年：11.9%)。五大供應商約佔年內採購總額33.7%(二零零八年：35.0%)。此外，本集團的最大客戶約佔銷售總額6.7%(二零零八年：3.3%)，而本集團的最大供應商約佔年內採購總額12.3%(二零零八年：15.6%)。

年內，董事、彼等的聯繫人或就董事所知擁有本公司5%以上股本的任何股東概無擁有該等主要客戶及供應商的任何權益。

## 財務報表

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度的虧損與二零零九年三月三十一日的本公司及本集團財務狀況載於第43至110頁的財務報表。

## 轉撥至儲備

股權持有人應佔除股息前虧損140,529,000港元(二零零八年：溢利110,024,000港元)已轉撥至儲備。其他儲備變動載於綜合權益變動表。

本公司於二零零八年九月九日派付特別股息每股0.04港元。董事不建議派付截至二零零九年三月三十一日止年度的末期股息(二零零八年：無)。

## 慈善捐款

本集團年內的慈善捐款為1,543,000港元(二零零八年：零港元)。

## 固定資產

本財政年度的固定資產變動詳情載於財務報表附註14。

## 董事會報告(續)

### 股本

年內，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回本公司股份，而所有購回的股份均已註銷。本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註27。

### 董事

於本財政年度及截至本報告日期，董事包括：

#### 執行董事

謝超群先生

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)

林少華先生(於二零零九年七月十七日獲委任)

#### 非執行董事

葉英琴女士(於二零零九年七月十七日由執行董事調任為非執行董事)

#### 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)

根據本公司細則第87條，三分之一在任董事須於各屆股東週年大會輪席退任。

根據本公司細則第87條，謝超群先生、謝海輝先生及何沛賢女士將輪席退任，而根據本公司細則第86條，林少華先生的任期則至應屆股東週年大會屆滿，但彼等均符合資格於應屆股東週年大會膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步任期由本公司自聯交所上市日期(「上市日期」)起計三年(惟林少華先生的服務合約於二零零九年七月十七日開始除外)。

葉英琴女士調任後，葉女士與本公司同意於二零零九年七月十七日終止葉女士的現行服務合約。根據本公司與葉女士訂立的新服務合約條款，葉女士的初步任期為二零零九年七月十七日起計三年。

各獨立非執行董事的任期至二零零九年八月三十一日屆滿。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 董事會報告(續)

### 董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零九年三月三十一日，董事或高級行政人員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、相關股份及債券中所擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據該證券及期貨條例規定視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條規定存置之登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (i) 已發行股份及相關股份權益

董事姓名	所披露權益之公司	性質	所持已發行普通股數目	根據所授購股權發行的股份數目	於二零零九年三月三十一日佔已發行股本百分比
謝超群	本公司	公司權益 (附註1)	648,088,000(好倉)	—	65.32%
		實益權益	—	5,050,000(好倉) (附註2)	0.51%
葉英琴	本公司	公司權益 (附註3)	72,000,000(好倉)	—	7.26%
		實益權益	—	1,500,000(好倉) (附註2)	0.15%
何沛賢	本公司	實益權益	—	500,000(好倉) (附註2)	0.05%
謝超群	Fully Gain Worldwide Limited	實益權益	1	—	100.00%

附註1：該等股份由謝超群先生全資實益擁有的本公司相聯法團Fully Gain Worldwide Limited擁有。

附註2：本公司根據其於二零零八年四月二十三日採納的首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)授出該等購股權。

附註3：該等股份由葉英琴女士全資實益擁有的Excellent Gain International Holdings Limited擁有。

## 董事會報告(續)

### 董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉(續)

#### (ii) 所持本公司相關股份及債券權益

除上文所披露者外，本公司董事或高級行政人員並無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份的權利

除上文所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本年度任何時間概無訂立任何安排促使本公司董事及高級行政人員(包括彼等的配偶及未成年子女)可持有本公司或其聯營法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份、相關股份或債券權益或淡倉。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年四月二十三日採用首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在給予參與者個人擁有本公司股份的機會，亦鼓勵參與者發揮更佳表現與效率，且用以吸引及挽留對本集團長遠發展及盈利貢獻卓著的參與者。

若本公司收到由參與者簽署，列明與所接納要約有關的本公司股份數目的要約函件，且就授出首次公開發售前購股權收取1.00港元作為代價，即視為首次公開發售前購股權計劃要約已獲接納。每股認購價相當於本公司首次公開發售的每股發售價的85%。

根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的全部持有人於上市日期(即二零零八年五月十六日)起計三年購股權期間內僅可按以下方式行使購股權：

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授出購股權總數之30%
於上市日期首個週年日起計十二個月期間	根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權總數之30%
於上市日期第二個週年日起計十二個月期間	根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權總數之40%

## 董事會報告(續)

## 首次公開發售前購股權計劃(續)

任何於上述各相關行使期屆滿仍未行使的購股權將會失效。

本公司在上市日期後概無亦不會根據首次公開發售前購股權計劃再授出任何購股權。

首次公開發售前購股權計劃的主要條款詳情載於本公司二零零八年五月二日的招股章程。截至二零零九年三月三十一日止年度首次公開發售前購股權計劃的變動詳情如下：

類別名稱	購股權 授出日期	於二零零八年 四月一日 尚未行使	購股權數目			於二零零九年 三月三十一日 尚未行使	購股權行使期	行使價 (港元)
			年內授出	年內行使	年內失效			
董事 謝超群先生	(附註) 二零零八年五月二日	—	1,515,000	—	—	1,515,000	二零零八年五月十六日至 二零零九年五月十五日	1.887
		—	1,515,000	—	—	1,515,000	二零零九年五月十六日至 二零一零年五月十五日	1.887
		—	2,020,000	—	—	2,020,000	二零一零年五月十六日至 二零一一年五月十五日	1.887
葉英琴女士	二零零八年五月二日	—	450,000	—	—	450,000	二零零八年五月十六日至 二零零九年五月十五日	1.887
		—	450,000	—	—	450,000	二零零九年五月十六日至 二零一零年五月十五日	1.887
		—	600,000	—	—	600,000	二零一零年五月十六日至 二零一一年五月十五日	1.887
何沛賢女士	二零零八年五月二日	—	150,000	—	—	150,000	二零零八年五月十六日至 二零零九年五月十五日	1.887
		—	150,000	—	—	150,000	二零零九年五月十六日至 二零一零年五月十五日	1.887
		—	200,000	—	—	200,000	二零一零年五月十六日至 二零一一年五月十五日	1.887
小計		—	7,050,000	—	—	7,050,000		
其他僱員 總計	二零零八年五月二日	—	885,000	—	465,000	420,000	二零零八年五月十六日至 二零零九年五月十五日	1.887
		—	885,000	—	465,000	420,000	二零零九年五月十六日至 二零一零年五月十五日	1.887
		—	1,180,000	—	620,000	560,000	二零一零年五月十六日至 二零一一年五月十五日	1.887
小計		—	2,950,000	—	1,550,000	1,400,000		
合計		—	10,000,000	—	1,550,000	8,450,000		

附註：由於本公司僅於二零零八年五月十六日在聯交所上市，故未能提供授出日期前的收市價。



## 董事會報告(續)

### 購股權計劃

本公司亦於二零零八年四月二十三日採用購股權計劃(「該計劃」)。該計劃旨在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價值。

該計劃的參與者包括本集團的董事及僱員及本集團成員公司的專業顧問、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、發起人及服務供應商。

該計劃的主要條款概述如下：

該計劃的期限自二零零八年四月二十三日起計10年，直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，在股東大會以普通決議案或按董事會釐定的日期隨時終止該計劃。

認購價由董事會全權釐定，惟無論如何不會低於下列各項最高者：

- (i) 聯交所於授出日期(須為營業日)日報表所列股份收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所日報表所列股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

承授人接納所授購股權時須向本公司支付1港元代價。

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授出的所有購股權而可發行的股份數目上限合共不得超過上市日期本公司已發行股份面值總額10%。

因行使根據該計劃及任何其他購股權計劃已授出但未行使的所有購股權而可發行的股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股份的30%。

於任何12個月期間因行使根據該計劃向各承授人授出的購股權而已發行及將發行的股份數目上限(包括已行使及尚未行使的購股權)不得超過本公司已發行股份1%。根據該計劃，本公司須刊發通函及獲股東批准方可授出超過該1%上限的購股權。

## 董事會報告(續)

### 購股權計劃(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度該計劃所涉購股權變動詳情如下：

類別名稱	購股權 授出日期	購股權數目				於二零零九年 三月三十一日 尚未行使	購股權行使期	行使價 (港元)
		於二零零八年 四月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效			
僱員	二零零九年三月二十七日 (附註)	—	5,500,000	—	—	5,500,000	二零零九年三月二十七日至 二零一九年三月二十六日	0.371

附註：緊接授出日期前的收市價為0.371港元。

有關授出購股權之會計政策及每份購股權加權平均價值之資料分別載於財務報表附註2(n)(ii)及附註25。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零零九年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所示，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部及聯交所證券上市規則(「上市規則」)須披露的擁有本公司已發行股本5%或以上權益之人士(本公司董事或高級行政人員除外)如下：

股東名稱	性質	所持已發行普通股/ 相關股份數目	於二零零九年 三月三十一日 佔已發行 股本百分比
Fully Gain Worldwide Limited(附註1)	實益權益	648,088,000(好倉)	65.32%
Excellent Gain International Holdings Limited(附註2)	實益權益	72,000,000(好倉)	7.26%
JP Morgan Chase & Co.	公司權益	80,000,000(好倉) 80,000,000(可供借出股份)	8.06% 8.06%

附註1：Fully Gain Worldwide Limited由謝超群先生全資實益擁有。

附註2：Excellent Gain International Holdings Limited由葉英琴女士全資實益擁有。

## 董事會報告(續)

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零零九年三月三十一日，概無任何人士(本公司董事或高級行政人員除外)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。

### 公眾持股量

根據本公司所獲資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

### 董事的合約權益

於年末或年內任何時間，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司為訂約方而董事擁有重大權益之重大合約。

### 銀行貸款及其他借貸

本集團於結算日的銀行貸款及其他借貸詳情載於財務報表附註22。

### 五年摘要

本集團過往五個財政年度的業績與資產及負債摘要載於本年報第5頁。

### 退休計劃

本集團的僱員退休計劃詳情載於財務報表附註24。

### 優先購股權

本公司細則及百慕達(本公司註冊成立的司法權區)法例均無優先購股權條文。

## 董事會報告(續)

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司在聯交所以每股0.38港元至0.59港元的價格購回本公司股本中7,762,000股每股面值0.10港元的股份。購回股份的詳情如下：

年度／月份	所購回 普通股數目	每股普通股購買價		總購買價 (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
二零零八年十月	4,202,000	0.48	0.38	1,769,635
二零零九年一月	3,560,000	0.59	0.46	1,983,140
<b>合計</b>	<b>7,762,000</b>			<b>3,752,775</b>

董事認為年內購回股份是用以減低授出購股權的攤薄影響。

除上文所披露者外，年內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 核數師

畢馬威會計師事務所將退任，惟符合資格膺選連任。擬於應屆股東週年大會提呈續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

謝超群

香港，二零零九年七月十七日

# 企業管治報告

## 概覽

董事認同為達致向整體股東有效的問責性，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。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監督本集團截至二零零九年三月三十一日止年度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。該等董事會屬下委員會的職權範圍可因應要求提供。

根據董事會於二零零九年七月十七日通過的決議案，董事會決議成立投資委員會(「投資委員會」)，並將首次公開發售所得款項中50,000,000港元轉撥用作供投資委員會審批的投資。投資委員會現由三名執行董事謝超群先生(主席)、林少華先生及何沛賢女士組成。根據書面職權範圍，投資委員會的主要職能為利用現有資金進行不同投資，包括但不局限於證券及物業投資，務求為本公司及股東整體爭取較銀行存款為高的回報。

截至二零零九年三月三十一日止年度，除本年報「主席及行政總裁」一段所披露的偏離規定情況外，本公司已遵循守則所載的全部守則條文。

## 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董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認截至二零零九年三月三十一日止整個年度，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易的操守準則。

## 董事會

### 董事會的組成

董事會由四名執行董事、一名非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)

謝海輝先生(首席營運官)

何沛賢女士

林少華先生(於二零零九年七月十七日獲委任)

### 非執行董事

葉英琴女士(副主席)(於二零零九年七月十七日由執行董事調任為非執行董事)

### 獨立非執行董事

陳文端女士

劉斐先生

范仲瑜先生

## 企業管治報告(續)

全體董事的詳細履歷載於本年報第23至25頁。除本年報所披露者外，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。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委員會。

### 董事會會議及董事會常規

本公司執行董事的董事會會議於整個年度每月定期舉行一次，而執行及非執行董事的董事會會議則每年最少舉行四次。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3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。所有董事將獲得充分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。董事會會議的紀錄需足夠詳細地記錄董事會已考慮的事項及作出的決定。

年內召開了23次董事會會議，董事出席詳情如下：

董事姓名	董事出席率
<b>執行董事</b>	
謝超群先生	23/23
葉英琴女士(於二零零九年七月十七日由執行董事調任為非執行董事)	22/23
謝海輝先生(於二零零八年四月二十三日獲委任)	17/22
何沛賢女士(於二零零八年四月二十三日獲委任)	19/22
<b>獨立非執行董事</b>	
劉斐先生(於二零零八年四月二十三日獲委任)	5/6
陳文端女士(於二零零八年四月二十三日獲委任)	6/6
范仲瑜先生(於二零零八年四月二十三日獲委任)	5/6

## 企業管治報告(續)

### 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，除林少華先生獲委任為執行董事的服務合約以及葉英琴女士調任非執行董事的服務合約分別於二零零九年七月十七日獲委任及調任當日起生效外，所有服務合約自二零零八年五月十六日起生效，初步任期為期三年，惟可根據服務合約的條文或其中一方向對方發出至少三個月的事先書面通知終止。

葉英琴女士(於二零零九年七月十七日由執行董事調任非執行董事)與本公司同意於二零零九年七月十七日終止葉女士的服務合約。根據本公司與葉女士訂立的新服務合約條款，葉女士的初步任期為二零零九年七月十七日起計三年，惟可根據服務合約的條文或其中一方向對方發出至少三個月的事先書面通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立正式委任書，任期於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事先書面通知終止。

根據本公司的細則，所有董事(包括執行董事、非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條發出的獨立性確認書。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，會為本公司提供強而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，並確保股東獲得利益。

本公司在回顧年內並無委任行政總裁。本公司的整體管理由執行董事(除葉女士於二零零九年七月十七日調任非執行董事外)謝超群先生、葉英琴女士、謝海輝先生及何沛賢女士負責，彼等於珠寶行業擁有豐富經驗。彼等在各自專業領域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(續)

### 授權

董事會授權執行董事及本公司管理層負責本集團的日常營運，亦授權部門主管負責不同的業務／職責，惟若干重大事項的策略決定仍須經董事會批准。董事會授權管理層負責管理及行政職務時會對管理層的權力作出明確指示，特別是代表本公司作出決定或訂立任何承擔前須向董事會報告並獲董事會事先批准。

### 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。審核委員會的主要職責是檢討及監督本集團財務申報程序及內部監控程序。

審核委員會已審閱本集團截至二零零九年三月三十一日止年度的綜合財務報表及截至二零零八年九月三十日止六個月的中期財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。

截至二零零九年三月三十一日止年度，審核委員會已執行彼等的主要職責，檢討及監督本公司財務申報程序及內部控制程序，亦曾與本公司核數師畢馬威會計師事務所召開多次會議，商討本公司的審核、內部監控及財務申報事宜。

審核委員會會議的董事出席詳情如下：

董事姓名	董事出席率
劉斐先生	2/2
陳文端女士	2/2
范仲瑜先生	2/2

#### 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。



## 企業管治報告(續)

薪酬委員會會議的董事出席詳情如下：

董事姓名	董事出席率
范仲瑜先生	1/1
謝超群先生	1/1
陳文端女士	1/1
劉斐先生	1/1

截至二零零九年三月三十一日止年度，已召開一次薪酬委員會會議檢討所有董事及高級管理層的薪酬待遇，亦討論設立一項基金以獎勵對本公司有重大貢獻的傑出僱員及授出購股權。

### 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。

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，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，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，並須經薪酬委員會審批。

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。該等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

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。提名委員會目前由四位成員組成，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。所有董事均由提名委員會根據職位空缺、候選人的能力、經驗、是否具備必要技能及資格以及獨立身份和行事持正等考慮因素提名。

提名委員會會議的董事出席詳情如下：

董事姓名	董事出席率
劉斐先生	1/1
謝超群先生	1/1
陳文端女士	1/1
范仲瑜先生	1/1

## 企業管治報告(續)

### 問責及審核

#### 董事及核數師對財務報表的責任

董事會知悉有責任編製本集團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。編製截至二零零九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估計，以及按持續經營基準編製財務報表。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二零零九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報告書。

德勤•關黃陳方會計師行獲委任為截至二零零九年三月三十一日止年度的外聘稅務顧問。

#### 核數師酬金

於截至二零零九年三月三十一日止年度，就核數及非核數服務已付或應付核數師畢馬威會計師事務所的酬金如下：

服務類別	千港元
核數服務	1,900
非核數服務	—
總計	1,900

### 內部控制

董事會知悉其須對本集團內部控制系統成效負責。本公司年內已制定內部控制報告，當中涉及一切重大控制環節，包括財務及營運。本年報日期後，本公司會委聘獨立專業機構每年檢討本集團內部控制系統的成效。上述本公司制定的內部控制報告須呈交董事會及審核委員會。該報告指出本集團營運理想，並無重大缺陷。

為進一步加強本集團的內部控制，本公司已成立控制部門，就本集團的合規事宜及控制提供日常管理，並就控制及合規事宜與董事會緊密合作。控制部門現時由執行董事葉英琴女士(於二零零九年七月十七日調任非執行董事)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，彼等亦會就設立新公司或實體及本公司的新產品進行評估。

## 企業管治報告(續)

### 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、公佈及通函得到準確、清晰、完整而及時的本集團資料，而本公司亦在公司網站[www.artini-china.com](http://www.artini-china.com)刊登全部文件。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。各區別分明的議題須以獨立決議案方式於股東大會上提呈。

### 股東權利

本公司須遵守二零零九年一月一日起生效的上市規則修訂，股東於股東大會的所有投票須以點票方式表決。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，藉此向董事會提交建議或諮詢。

# 獨立核數師報告書



## 致雅天妮中國有限公司股東的獨立核數師報告書

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第43至110頁雅天妮中國有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零零九年三月三十一日的綜合和 貴公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、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》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，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

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們是按照百慕達一九八一年《公司法案》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，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。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金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而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。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，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們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》真實而公平地反映 貴公司和 貴集團於二零零九年三月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 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

二零零九年七月十七日

# 綜合損益表

截至二零零九年三月三十一日止年度  
(以港元列值)

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	4, 13	564,101	596,739
銷售成本		(326,493)	(220,313)
毛利		237,608	376,426
其他收益	5	5,504	246
其他虧損淨額	5	(122)	(8,223)
銷售及分銷成本		(302,985)	(195,883)
行政費用		(54,336)	(40,650)
其他經營開支		(23,310)	(1,479)
經營(虧損)/溢利		(137,641)	130,437
融資成本	6(a)	(1,022)	(3,996)
除稅前(虧損)/溢利	6	(138,663)	126,441
所得稅	7(a)	(1,866)	(16,417)
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利		(140,529)	110,024
年內應付本公司股權持有人股息：	11		
年內宣派及派付的中期股息		—	69,000
結算日後擬派的特別股息		—	40,000
		—	109,000
每股(虧損)/盈利(港元)	12		
基本及攤薄		(0.145)	0.147

第50至110頁附註為本財務報表的一部分。

# 綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日  
(以港元列值)

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	14		
— 投資物業		3,766	—
— 物業、廠房及設備		66,803	68,452
— 根據經營租約持作自用之租賃土地之權益		20,962	21,745
無形資產	15	6,311	593
租賃按金		13,095	10,130
遞延稅項資產	26(b)	10,146	4,294
		<b>121,083</b>	105,214
<b>流動資產</b>			
存貨	17	56,327	56,491
應收貿易賬款及其他應收款項	18	57,956	153,300
可收回所得稅	26(a)	1,477	721
現金及現金等價物	20	277,897	59,356
		<b>393,657</b>	269,868
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	21	49,501	63,492
銀行貸款及透支	22	420	114,142
融資租賃承擔	23	181	345
應付所得稅	26(a)	1,083	15,118
		<b>51,185</b>	193,097
<b>流動資產淨值</b>		<b>342,472</b>	76,771
<b>總資產減流動負債</b>		<b>463,555</b>	181,985

**綜合資產負債表(續)**

於二零零九年三月三十一日  
(以港元列值)

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	22	—	26,427
融資租賃承擔	23	—	181
遞延稅項負債	26(b)	2,030	1,015
		<u>2,030</u>	<u>27,623</u>
<b>資產淨值</b>		<b>461,525</b>	<b>154,362</b>
<b>資本及儲備</b>	27		
股本		99,224	385
儲備		362,301	153,977
<b>權益總額</b>		<b>461,525</b>	<b>154,362</b>

經董事會於二零零九年七月十七日批准及授權發佈。

謝超群  
董事

何沛賢  
董事

第50至110頁附註為本財務報表的一部分。

# 公司資產負債表

於二零零九年三月三十一日  
(以港元列值)

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益	16	573,836	—
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	18	395	9,036
現金及現金等價物	20	30,267	—
		30,662	9,036
<b>流動負債</b>			
預提費用及其他應付款項	21	3,216	10,541
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<b>27,446</b>	<b>(1,505)</b>
<b>資產／(負債)淨值</b>		<b>601,282</b>	<b>(1,505)</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	27	99,224	—
儲備		502,058	(1,505)
<b>權益總額</b>		<b>601,282</b>	<b>(1,505)</b>

經董事會於二零零九年七月十七日批准及授權發佈。

謝超群  
董事

何沛賢  
董事

第50至110頁附註為本財務報表的一部分。



# 綜合權益變動表

截至二零零九年三月三十一日止年度  
(以港元列值)

	本公司股權持有人應佔								總額	
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	中國 法定儲備	僱員股份 資本儲備	法定儲備	保留盈利/ (累計虧損)		
	附註	(附註27(c)(ii))	(附註27(c)(iii))	(附註27(c)(iv))	(附註27(c)(v))	(附註27(c)(vi))	(附註27(c)(vii))	(附註27(c)(viii))		
	千港元	千港元	千港元	千港元	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		384	—	—	2,388	3,977	—	97	93,801	100,647
年度溢利淨額		—	—	—	—	—	—	—	110,024	110,024
換算香港境外附屬公司 財務報表所產生的										
匯兌差異		—	—	—	12,690	—	—	—	—	12,690
已付股息	11	—	—	—	—	—	—	—	(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	—	—	15,078	15,800	—	97	123,002	154,362
於二零零八年四月一日		385	—	—	15,078	15,800	—	97	123,002	154,362
因重組產生		(385)	—	385	—	—	—	—	—	—
資本化發行	27	55,000	(55,000)	—	—	—	—	—	—	—
根據配售及全球發售										
發行的股份	27	25,000	530,000	—	—	—	—	—	—	555,000
發行股份	27	20,000	—	(20,000)	—	—	—	—	—	—
發行股份開支	27	—	(71,819)	—	—	—	—	—	—	(71,819)
授出購股權		—	—	—	—	—	6,869	—	—	6,869
購回本身股份										
—已付面值	27	(776)	—	—	—	—	—	—	—	(776)
—已付溢價	27	—	(2,990)	—	—	—	—	—	—	(2,990)
年度虧損淨額		—	—	—	—	—	—	—	(140,529)	(140,529)
換算香港境外附屬公司 財務報表所產生的										
匯兌差異		—	—	—	1,408	—	—	—	—	1,408
已付股息	11	—	—	—	—	—	—	—	(40,000)	(40,000)
分配至儲備		—	—	—	—	5,531	—	—	(5,531)	—
於二零零九年三月三十一日		99,224	400,191	(19,615)	16,486	21,331	6,869	97	(63,058)	461,525

第50至110頁附註為本財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止年度  
(以港元列值)

附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)/溢利	(138,663)	126,441
調整項目：		
— 折舊	33,154	14,045
— 融資成本	1,022	3,996
— 利息收入	(3,980)	(230)
— 出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損淨額	(12)	578
— 物業、廠房及設備減值虧損	3,661	—
— 無形資產攤銷	1,044	—
— 以權益結算的以股份為基礎的支出	6,869	—
— 外匯收益	(811)	(1,386)
<b>營運資金變動前的經營(虧損)/溢利</b>	<b>(97,716)</b>	<b>143,444</b>
存貨減少/(增加)	164	(26,490)
應收貿易賬款及其他應收款項減少/(增加)	39,816	(43,920)
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)/增加	(5,857)	12,560
租賃按金增加	(2,965)	(8,500)
<b>經營活動(所用)/所得現金</b>	<b>(66,558)</b>	<b>77,094</b>
已付稅項		
— 香港利得稅	(7,530)	(2,509)
— 中國所得稅	(13,964)	(15,456)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>	<b>(88,052)</b>	<b>59,129</b>
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備付款	(36,784)	(45,038)
出售物業、廠房及設備所得款項	49	—
已收利息	3,980	230
購入無形資產付款	(6,748)	(1)
應收董事款項變動	55,373	(53,867)
<b>投資活動所得/(所用)現金淨額</b>	<b>15,870</b>	<b>(98,676)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度  
(以港元列值)

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>融資活動</b>			
已付融資租賃款項的資本部分		(345)	(321)
銀行貸款所得款項		—	80,000
償還銀行貸款		(121,627)	(5,619)
發行股份所得款項		483,181	1
已付融資租賃款項的利息部分		(26)	(50)
其他已付借貸成本		(996)	(3,946)
購回股份付款		(3,766)	—
已付本公司股權持有人股息		(39,997)	—
應付關聯人士款項淨額變動		(7,982)	(55)
應付董事款項變動		—	(2,301)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>308,442</b>	<b>67,709</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>236,260</b>	<b>28,162</b>
於四月一日的現金及現金等價物	20	40,834	12,276
<b>匯率變動影響</b>		<b>803</b>	<b>396</b>
於三月三十一日的現金及現金等價物	20	<b>277,897</b>	40,834

第50至110頁附註為本財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(以港元列值)

## 1 公司背景及呈列基準

### (a) 呈報公司

雅天妮中國有限公司是根據百慕達一九八一年公司法於二零零七年五月三十日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」)主板上市。

### (b) 重組

為精簡集團架構以籌備本公司股份在聯交所公開上市，本公司及現時組成本集團的附屬公司(統稱「本集團」)於二零零八年四月二十三日完成重組(「重組」)，本公司因而成為現時組成本集團的附屬公司的控股公司。重組詳情載於本公司於二零零八年五月二日刊發的招股章程。

### (c) 呈列基準

本集團的重組於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完成，故重組的影響並無反映於本公司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期間的財務報表。

由於參與重組的所有公司於重組前及緊隨重組後均由同一組最終股權持有人(「控股股東」)共同控制，故控股股東的風險及利益延續，因此視為共同控制的業務合併，並已按會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」處理。截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止年度的綜合財務報表按照合併會計基準編製，猶如本集團於整段呈列期間一直存在。合併公司的資產淨值按控股股東所認為的現有賬面值合併計算。

因此，本集團於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，包括組成本集團的公司於截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止年度(倘公司於二零零七年四月一日後成立/註冊成立，則為自成立/註冊成立日期至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日期間)的經營業績，猶如現時組成本集團的公司於整個呈列年度一直存在。本集團於二零零八年三月三十一日的綜合資產負債表旨在呈列現時組成本集團的公司於相關日期的財務狀況，猶如合併公司於相關日期一直存在。

所有集團內公司間的重大交易及結餘均於合併賬目時對銷。董事認為，以此基準編製的綜合財務報表公允呈列本集團的整體經營業績及財務狀況。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

本財務報表乃根據所有相關香港財務報告準則編製，包括香港會計師公會頒佈的所有相關個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定。財務報表亦符合聯交所證券上市規則之相關披露規定。本集團所採用的主要會計政策概述於下文。

香港會計師公會頒佈了若干新訂及經修訂的香港財務報告準則。這些準則在本集團和本公司當前的會計期間開始生效或可提前採用。在與本集團有關的範圍內初次應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的會計政策變更，已於本財務報表反映，有關資料載於附註3。

#### (b) 財務報表的編製基準

本集團各公司的財務報表所載項目採用最能反映各公司相關事項及狀況之經濟特點之貨幣計量。財務報表以港元呈列，除每股數據外，已約整至最接近的千位數。

編製財務報表按歷史成本基準計量。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設以過往經驗及在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，所得結果用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產與負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間有影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均有影響，則會在作出該修訂期間和未來期間確認。

管理層採納香港財務報告準則時所作對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35內論述。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (c) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團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，會考慮目前可行使的潛在投票權。

由控制權開始當日起，於附屬公司的投資會併入綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間的交易所產生的任何未變現溢利，均會在編製綜合財務報表時全部抵銷。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溢利相同，惟僅可在無減值證據的情況下進行。

本公司資產負債表中，於附屬公司的投資以成本扣除減值虧損(見附註2(h))列賬。

#### (d) 投資物業

投資物業指根據租賃權益(見附註2(g))擁有或持有以獲取租金及／或資本增值的土地及／或樓宇，包括現時未確定日後用途的土地以及正在興建或開發作未來投資物業的物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(h))於資產負債表列賬。投資物業按租賃未屆滿期限或估計可使用年期(不超過完成日期後50年)的較短者折舊。報廢或出售投資物業所產生的任何收益或損失均在損益表中確認。來自投資物業的租金收入按附註2(q)(iv)所述方式入賬。

倘本集團根據經營租賃持有物業權益以獲取租金及／或資本增值，則有關權益分類為投資物業並個別獨立入賬。歸類為投資物業的物業權益的入賬方式，是猶如該等權益根據融資租賃(見附註2(g))持有，所採納會計政策亦與根據融資租賃出租之其他投資物業所採納者相同。租賃款項按附註2(g)所述方式入賬。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之項目按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(h))於資產負債表中列賬：

報廢或出售物業、廠房及設備項目的損益以該項目的出售所得款項淨額與賬面值間的差額釐定，於報廢或出售當日在損益表中確認。

物業、廠房及設備折舊於下列估計可使用年期內，扣除估計剩餘價值(如有)後以直線法撇銷其成本計算：

—	位於租賃土地的樓宇按租賃未屆滿年期或估計可使用年期(不超過完成日期後50年)兩者中較短期間折舊。	
—	租賃裝修	尚餘租賃期
—	辦公室設備	5-10年
—	傢俬及裝置	5年
—	汽車	5年
—	廠房及設備	5-10年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，每部分分開折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)均每年檢討。

#### (f) 無形資產

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損(見附註2(h))於資產負債表列賬。攤銷可使用年期有限的無形資產以直線法於資產估計可使用年期內在損益表中扣除。攤銷期及方式均會每年檢討。

倘無形資產之可使用年期評定為無限期，則不會攤銷。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具有無限定的可使用年期。倘並無該等事件或情況，評定可使用年期由無限期轉為有限期時，則自變更日期起根據上文所載攤銷有限期無形資產之政策列賬。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (g) 租賃資產

倘本集團認為涉及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。有關決定按安排性質的評估作出，而不論有關安排是否屬法定形式之租賃。

##### (i) 本集團租賃資產的分類

對於本集團以租賃持有的資產，如果租賃將與擁有權有關的絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關資產會分類為以融資租賃持有；如果租賃不會將與擁有權有關的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則分類為經營租賃，惟以經營租賃持作自用而無法在租賃開始日時將其公允價值與建於其上的建築物的公允價值分開計量的土地，則以融資租賃持有方式入賬，但有關建築物明確地以經營租賃持有則除外。就此而言，租賃開始日指本集團首次訂立租賃或承接前承租人之租賃的時間。

##### (ii) 根據融資租賃購置的資產

倘若本集團根據融資租賃購置資產使用權，租賃資產公允價值或最低租賃付款額現值(以較低者為準)的金額記入物業、廠房及設備，而相關負債於扣除融資費用後入賬列為融資租賃承擔。按附註2(e)所載，折舊於相關租賃期或資產可用年限(倘本集團有可能取得資產的所有權)內，以沖銷其成本的比率計提。減值虧損根據附註2(h)所載的會計政策入賬。租賃付款包含的融資費用於租期內計入損益表，使各會計期間有關責任的未償還結餘以相若的固定期間比率計算支出。或然租金則在產生的會計期間於損益表中支銷。

##### (iii) 經營租賃支出

倘本集團根據經營租賃擁有資產的使用權，根據租賃作出的付款會在租期所涵蓋的會計期間分等額計入損益表內，但如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的收益模式則除外。所獲得的租賃優惠於損益表確認為租賃付款淨總額的一部分。或然租金在產生的會計期間於損益表中支銷。

收購根據經營租賃所持有土地的成本於租期內以直線法攤銷。



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值

##### (i) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

本集團在每個結算日審閱以成本或攤銷成本入賬的應收貿易賬款和其他應收款項，以確定是否出現客觀的減值證據。客觀減值證據包括本集團注意到關於以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違約，例如拖欠利息或本金付款；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人有負面影響的重大改變。

減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計算(倘折現的影響重大，則以金融資產的原有實際利率(即於首次確認該等資產時計算的實際利率)折現)。倘按攤銷成本列賬的金融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評估為已減值，則有關評估會同時進行。一同評估減值的金融資產的未來現金流量基於組別中具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況計算。

倘若減值虧損的金額於隨後期間減少，而該減少可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損將通過損益表撥回。撥回減值虧損不得導致資產的賬面值超出如在過往年度並無確認減值虧損而應有的數額。

倘計入應收貿易賬款及其他應收款項的應收貿易賬款及應收票據的可收回程度難以預測但並非可能性極低，則運用撥備賬確認呆賬減值虧損。倘本集團認為可回收性極低，則自應收貿易賬款及應收票據直接沖銷視為不可收回的金額，並撥回撥備賬內有關該債務的金額。倘原先於撥備賬扣除的金額其後收回，則會於撥備賬撥回。撥備賬中其他變更及其後收回過往已沖銷金額直接於損益表中確認。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 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界資料，以確定以下資產有否減值跡象，或以往確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 固定資產；
- 無形資產；及
- 於附屬公司的投資。

倘存在任何減值跡象，則估計資產的可收回金額。此外，不論有否減值跡象，未能供使用之無形資產及無使用年期期限之無形資產均須每年評估可收回金額。

##### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為淨銷售價與使用價值兩者中的較高者。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除稅前折現率，將估計未來現金流量折現至現值。倘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基本資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

##### — 確認減值虧損

倘資產或所屬現金產生單位的賬面值超過可收回金額，則於損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會按比例分配以減少該單位(或該單位組別)內資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本或使用價值(如能釐定)。

##### — 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。所撥回的減值虧損以在過往年度並無確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值為上限，並在確認撥回的年度計入損益表內。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據聯交所證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號中期財務報告編製相關財政年度首六個月的中期財務報告。截至期末，本集團採用與財政年度年結時相同的減值測試、確認及撥回標準(見附註2(h)(i)及(ii))。

##### (i) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、生產成本以及將存貨運至現址和達成現狀所產生的其他成本。

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。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收入的期間確認為開支。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。存貨撇減撥回數額將在撥回的期間確認為扣減存貨支出。

##### (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首先按公允價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆賬減值(見附註2(h))撥備列賬，惟倘若應收款項為給予關聯人士無固定還款期的免息貸款，或折現影響並不重大，則按成本扣除呆賬減值虧損(見附註2(h))列賬。

##### (k) 計息借貸

計息借貸首先以公允價值減應佔交易成本確認。在初次確認後，計息借貸以經攤銷成本列賬，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損益表中確認。

##### (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首先按公允價值確認，其後則按經攤銷成本列賬，惟倘若折現的影響並不重大，則按成本列賬。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、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通投資。按要求償還之銀行透支乃本集團現金管理之一部分，編製綜合現金流量表時亦計入現金及現金等價物。

#### (n) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額退休福利計劃供款

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入賬。如延遲付款或結算且有重大影響，則此等金額會以現值列賬。

##### (ii) 以股份為基礎的支出

向僱員授出之購股權公允價值確認為僱員成本，而相應增加會於權益之資本儲備確認。公允價值於授出日期使用適當的估值方法，經考慮購股權授出之條款及條件後計量。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件享有該等購股權，則購股權之估計公允價值總額會於考慮購股權歸屬之可能性後在歸屬期內攤分。

歸屬期內，將會檢討預期會歸屬之購股權數目。任何對過往年度確認之累計公允價值所作之調整會在檢討年度之損益表扣除／計入，惟倘原有僱員開支合資格確認為資產，相應調整則會於資本儲備確認。在歸屬日，確認為開支之金額會作出調整，以反映實際歸屬之購股權數目(相應調整會於資本儲備反映)，惟僅由於未符合與本公司股份市價有關之歸屬條件而失去購股權者則除外。權益金額於股本儲備確認，直至購股權獲行使(轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(直接撥回至保留溢利)為止。

##### (iii) 辭退福利

辭退福利僅於本集團具備正式而詳細且不可能撤回之方案的情況下，明確顯示終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方會確認。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益表中確認，但與直接於權益確認的項目有關者，則於權益確認。

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

遞延稅項資產及負債分別由可扣稅和應課稅的暫時差額產生，即財務報告中資產及負債的賬面值與其稅基間的差額。遞延稅項資產亦可由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免產生。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於可能有未來應課稅溢利用作抵扣可使用的有關資產者)均會確認。可能支持確認可扣稅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，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或前期結轉的期間撥回。在決定現存應課稅暫時差額是否支持確認未動用虧損和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期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債之少數例外情況為不可扣稅的商譽產生之暫時差額、首次確認不影響會計或應課稅溢利之資產或負債(須不屬業務合併之一部分)之暫時差額，以及與於附屬公司之投資有關之暫時差額，惟(就應課稅差額而言)只限於本集團可控制撥回時間，且在可見將來不大可能撥回之差額，以及(就可扣稅差額而言)可能在將來撥回之差額。

已確認的遞延稅項金額按照資產及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。遞延稅項資產及負債均不會折現。

遞延稅項資產的賬面值會在每個結算日檢討。相關遞延稅項資產的賬面值會減少，直至不再可能獲得足夠的應課稅溢利以供使用相關稅項利益。如果日後可能獲得足夠的應課稅溢利，則會撥回該等減少金額。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 所得稅(續)

因分派股息而產生之額外所得稅於確認支付相關股息之責任時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，會各自分開呈報且不會抵銷。倘本公司或本集團可合法以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及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，但此等實體擬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，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) 已發出之財務擔保、撥備及或然負債

##### (i) 已發出之財務擔保

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)因指定債務人未能於到期時根據債務工具之條款付款使擔保受益人(「持有人」)蒙受損失而以指定付款賠償該名持有人之合約。

倘本集團發出財務擔保，則該項擔保之公允價值(即交易價格，公允價值能以其他方式可靠估計則另當別論)最初確認為應付貿易賬款及其他應付款項之遞延收入。倘發出擔保而涉及已收或應收代價，則有關代價會根據本集團該類資產所適用之政策確認。倘並無已收或應收代價，則開支會於初次確認任何遞延收入時即時在損益表中確認。

初次確認為遞延收入之擔保金額於擔保年期內在損益表內攤銷為已發出財務擔保之收入。此外，倘出現下列情況：(i)擔保之持有人可能要求本集團履行擔保，及(ii)預期向本集團申索之金額超過與擔保有關之應付貿易賬款及其他應付款項之賬面值(即初次確認之金額)減累計攤銷，則根據附註2(p)(ii)確認撥備。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (p) 已發出之財務擔保、撥備及或然負債(續)

##### (ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就過往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，則就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。

倘未必須要付出經濟利益，或是無法可靠估計有關金額，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。

#### (q) 收入確認

僅當經濟利益可能流入本集團，而收入及成本(視情況而定)能可靠計算時，方會根據下列方法於損益表確認收入：

##### (i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶處，即客戶接收貨品擁有權之相關風險及回報時確認。收入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。

##### (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

政府補貼於合理確保本集團可收取補貼及達成附帶條件時首先在資產負債表確認。補償本集團有關開支之補貼於開支產生期間按先後次序在損益表中確認為收入。

##### (iv) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租期所涵蓋期間以等額在損益表分期確認，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生收益模式則除外。租賃優惠損益表中確認為應收淨租賃款項總額的一部分。



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 2 主要會計政策(續)

#### (r) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按結算日的外幣匯率換算。匯兌盈虧於損益表內確認。

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幣匯率換算。按公允價值計量並以外幣計值之非貨幣資產及負債乃按釐定公允價值當日之外幣匯率換算。

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。資產負債表項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確認。

出售香港境外的業務時，在權益內已確認而與該項海外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損益表內支銷。

#### (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)於產生時支銷，並計入銷售及分銷成本。

#### (u) 關聯人士

編製本財務報表時，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集團；
- (ii) 本集團與該名人士受到共同控制；
- (iii) 該名人士為本集團的聯營公司，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，或受該名人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該名人士為第(i)項所述人士的近親或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；或

## 財務報表附註(續)

(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。

個別人士的近親指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，提供產品或服務(業務分部)，或於特定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。

根據本集團的內部財務申報系統，本集團編製財務報表時選擇業務分部資料為主要呈報形式，而地區分部資料為次要呈報形式。

分部收入、支出、業績、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理基準分配至該分部的項目。集團內結餘與集團公司間交易前所釐定的分部收入、支出、資產及負債於合併賬目時對銷，惟以集團內結餘與集團公司間交易屬同一分部者為限。分部間的定價按與其他外界人士交易的相若條款釐定。

分部資本支出指期內購入預計可使用一個會計期間以上之分部資產(包括有形及無形資產)所產生的成本總額。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資支出。

### 3 會計政策變更

香港會計師公會頒佈了多項香港財務報告準則新詮釋及一項修訂。這些詮釋及修訂於本集團及本公司的當前會計期間首次生效。

然而，該等變更與本集團及本公司之業務無關。本集團並無採納本會計期間尚未生效之新準則或詮釋(見附註36)。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 4 營業額

本集團的主要業務為設計、生產、零售及分銷與同步設計生產(「CDM」)時尚配飾。

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。

營業額指下列各項產生之銷售：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
零售及分銷		
— 香港及澳門	27,961	28,190
— 中國	245,221	269,273
CDM	290,919	299,276
	<b>564,101</b>	<b>596,739</b>

### 5 其他收益及虧損淨額

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>其他收益</b>		
利息收入	3,980	230
投資物業所得租金收入	225	—
政府補貼	1,155	—
其他	144	16
	<b>5,504</b>	<b>246</b>
<b>其他虧損淨額</b>		
匯兌收益／(虧損)淨額	253	(8,203)
(撥備)／撥回長期服務金撥備	(387)	558
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)淨額	12	(578)
	<b>(122)</b>	<b>(8,223)</b>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除以下各項：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>(a) 融資成本：</b>		
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	996	1,764
須於五年後悉數償還的銀行貸款利息	—	2,182
融資租賃承擔的融資費用	26	50
	<b>1,022</b>	<b>3,996</b>
<b>(b) 員工成本：</b>		
定額退休福利計劃供款	8,977	6,756
以權益結算的以股份為基礎的支出(附註25)	6,869	—
薪金、工資及其他福利	149,002	117,486
	<b>164,848</b>	<b>124,242</b>
員工成本包括董事酬金(見附註8)。		
<b>(c) 其他項目：</b>		
折舊		
— 持作使用的融資租賃資產	303	303
— 其他資產	32,851	13,742
無形資產攤銷	1,044	—
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	17,490	1,021
物業、廠房及設備減值虧損	3,661	—
核數師酬金	2,209	2,744
物業之經營租賃支出：		
— 最低租賃款項	73,637	47,246
— 或然租金	35,937	36,341
廣告板之經營租賃支出	8,086	6,010
投資物業應收租金減直接開支1,000港元(二零零八年：零港元)	224	—
存貨成本#	326,493	220,313

# 存貨成本包括員工成本及折舊61,676,000港元(二零零八年：51,402,000港元)，該金額亦計入上文或附註6(b)單獨披露的各類開支總額。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 7 綜合損益表內的所得稅

## (a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>即期稅項－香港利得稅</b>		
年內撥備	276	1,910
往年(超額撥備)/撥備不足	(44)	35
	<b>232</b>	<b>1,945</b>
<b>即期稅項－中國</b>		
年內撥備	6,471	17,114
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生及撥回	(4,837)	(2,642)
	<b>1,866</b>	<b>16,417</b>

附註：

- (i) 根據百慕達及英屬處女群島之所得稅規則及法規，本集團毋須繳交百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 於二零零八年二月，香港政府宣佈利得稅稅率由17.5%下調至16.5%，自截至二零零九年三月三十一日止年度起適用於本集團之香港業務。編製本集團及本公司二零零九年財務報表時，已考慮到該稅率下調。因此，二零零九年之香港利得稅撥備按年內之估計應課稅溢利16.5%(二零零八年：17.5%)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，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，故年內並無作出撥備。
- (v) 於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中國企業所得稅法(「新稅法」)。根據新稅法，自二零零八年一月一日起，本公司之深圳附屬公司適用的法定所得稅稅率於二零零八年至二零一二年之五年過渡期內逐步由15%增至25%(二零零八年：18%；二零零九年：20%；二零一零年：22%；二零一一年：24%；二零一二年：25%)。位於海豐的附屬公司的法定所得稅稅率自二零零八年一月一日起由24%調整至25%。根據新稅法，位於海豐的附屬公司可繼續獲稅項減免，於首個獲利年度二零零五年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。編製本集團二零零九年財務報表時已考慮到上述變更。因此，二零零九年本公司之深圳及海豐附屬公司的中國法定所得稅撥備按相關稅務管轄權區的經修訂稅率計算。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 7 綜合損益表內的所得稅(續)

#### (a) 綜合損益表內的稅項指：(續)

附註：(續)

- (vi) 根據新稅法，自中國實體宣派予外國投資者的股息亦須繳納10%預扣稅。然而，僅自二零零八年一月一日起之財務期間的溢利應佔股息須繳納預扣稅。倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅項優惠安排，則按較低稅率繳納預扣稅。根據中國與香港訂立的雙重徵稅安排，本集團須就若干中國附屬公司派付的任何股息按5%的稅率繳納預扣稅。

#### (b) 按適用稅率計算之稅務開支與會計(虧損)/溢利之對賬：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(138,663)	126,441
按適用於有關司法權區(虧損)/溢利之稅率計算的 除稅前(虧損)/溢利的名義稅項	(20,146)	20,396
不可扣稅開支之稅項影響	8,302	1,764
毋須課稅收入之稅項影響	(4)	(29)
未確認之未動用稅項虧損之稅項影響	12,252	302
往年未確認之已動用稅項虧損之稅項影響	(132)	(212)
撥回過往年度確認之未動用稅項虧損之稅項影響	3,348	—
給予附屬公司之稅項優惠影響	(1,755)	(5,839)
往年(超額撥備)/撥備不足	(45)	35
其他	46	—
實際稅項開支	1,866	16,417

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 8 董事酬金

董事酬金根據香港公司條例第161條披露如下：

	董事袍金	薪酬、津貼 及實物利益	酌定花紅	退休 計劃供款	小計	以權益結算 的以股份為 基礎的支出 (附註(i))	二零零九年 總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>							
謝超群	—	2,712	—	12	2,724	3,106	5,830
葉英琴	—	2,084	—	12	2,096	923	3,019
謝海輝	—	1,195	—	10	1,205	—	1,205
何沛賢	—	1,399	—	12	1,411	307	1,718
<b>獨立非執行董事</b>							
陳文端(附註(ii))	158	—	—	—	158	—	158
劉斐(附註(ii))	194	—	—	—	194	—	194
范仲瑜(附註(ii))	158	—	—	—	158	—	158
	<b>510</b>	<b>7,390</b>	<b>—</b>	<b>46</b>	<b>7,946</b>	<b>4,336</b>	<b>12,282</b>



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 8 董事酬金(續)

	董事袍金	薪酬、津貼 及實物利益	酌定花紅	退休 計劃供款	小計	以權益結算 的以股份為 基礎的支出 (附註(i))	二零零八年 總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>							
謝超群	—	2,362	—	12	2,374	—	2,374
葉英琴	—	2,362	—	12	2,374	—	2,374
謝海輝	—	240	—	—	240	—	240
何沛賢	—	1,086	—	12	1,098	—	1,098
<b>獨立非執行董事</b>							
陳文端(附註(ii))	—	—	—	—	—	—	—
劉斐(附註(ii))	—	—	—	—	—	—	—
范仲瑜(附註(ii))	—	—	—	—	—	—	—
	—	6,050	—	36	6,086	—	6,086

附註：

(i) 該金額指根據本公司購股權計劃授予董事之購股權估計值。該等購股權之價值乃根據附註2(n)(ii)所載本集團以股份為基礎的支出之交易的會計政策計量。

該等實物利益詳情(包括已授出購股權的主要條款及數目)已於董事會報告「首次公開發售前購股權計劃」一段及附註25披露。

(ii) 獨立非執行董事於二零零八年四月二十三日獲委任。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 9 最高薪人士

五名最高薪人士中，四名(二零零八年：三名)為董事，彼等的薪酬於附註8披露。餘下一名(二零零八年：兩名)人士之薪酬總額如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪酬及其他酬金	1,297	1,857
以股份為基礎的支出	247	—
退休計劃供款	11	22
	<b>1,555</b>	<b>1,879</b>

餘下一名(二零零八年：兩名)最高薪人士的酬金範圍如下：

	二零零九年 人數	二零零八年 人數
零港元至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1

### 10 本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利

本公司股權持有人應佔綜合(虧損)/溢利包括已於本公司財務報表入賬之虧損39,921,000港元(二零零八年：1,505,000港元)。

年內本公司上述溢利/(虧損)款項之對賬：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於本公司財務報表入賬之股權持有人應佔綜合(虧損)/溢利款項	(39,921,000)	(1,505,000)
上一個財政年度溢利應佔之附屬公司末期股息，於年內批准及派付	43,000,000	—
本公司年度溢利/(虧損)(附註27(a))	<b>3,079,000</b>	<b>(1,505,000)</b>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 11 股息

#### (a) 年內應付予本公司股權持有人之股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年內宣派及派付的中期股息	—	69,000
結算日後擬派的特別股息	—	40,000

截至二零零八年三月三十一日止年度呈列之中期股息指超群禮品有限公司、振亨投資有限公司、超群首飾企業有限公司、TCK Company Limited及雅悅澳門離岸商業有限公司於根據重組(附註1(b))成為本公司附屬公司前向各自的當時股東宣派之股息。所有股息已於二零零八年三月全數結清。

結算日後建議派發的特別股息並未於結算日確認為負債。

#### (b) 於年內批准及派付的上一个財政年度應付予本公司股權持有人之股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於年內批准及派付的上一个財政年度每股0.04港元之特別股息 (二零零八年：零港元)	40,000	—

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 12 每股(虧損)/盈利

截至二零零九年三月三十一日止年度每股基本(虧損)/盈利乃根據截至二零零九年三月三十一日止年度本公司股權持有人應佔虧損140,529,000港元(二零零八年：溢利110,024,000港元)及已發行普通股965,847,261股(二零零八年：750,000,000股普通股)的加權平均數計算。截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度已發行股份的加權平均數乃假設根據重組發行的750,000,000股普通股於該兩年內均已發行而計算。

#### 普通股加權平均數

	二零零九年 股份數目	二零零八年 股份數目
根據重組發行的股份	750,000,000	750,000,000
二零零八年五月十六日根據配售及公開發售發行股份的影響	218,493,151	—
購回股份的影響(附註27(b)(ii))	(2,645,890)	—
於三月三十一日股份加權平均數	965,847,261	750,000,000

由於行使購股權會導致每股虧損減少，故截至二零零九年三月三十一日止年度的每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

由於截至二零零八年三月三十一日止年度並無具潛在攤薄影響之普通股，故該年度的每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

### 13 分部報告

分部資料以本集團的業務及地區分部呈列。由於業務分部資料與本集團內部財務報告更有關連，因此選擇業務分部資料為主要呈報形式。

#### 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生產，與客戶同時參與產品設計，並按客戶的最終設計要求生產產品。

零售及分銷 : 生產及銷售自有品牌時尚配飾。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 13 分部報告(續) 業務分部(續)

	二零零九年					
	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	245,221	27,961	273,182	290,919	—	564,101
分部間收入	—	—	—	61,447	(61,447)	—
總計	245,221	27,961	273,182	352,366	(61,447)	564,101
分部業績 未分配經營收入及開支	(82,059)	(17,310)	(99,369)	10,705	—	(88,664) (48,977)
經營虧損						(137,641)
融資成本						(1,022)
所得稅						(1,866)
除稅後虧損						(140,529)
年內折舊及攤銷 未分配折舊及攤銷	26,140	2,852	28,992	4,664		33,656 542
折舊及攤銷總值						34,198
分部資產 未分配資產	145,746	5,105	150,851	60,493		211,344 303,396
總資產						514,740
分部負債 未分配負債	20,481	923	21,404	27,990		49,394 3,821
總負債						53,215
年內產生的資本支出	29,008	756	29,764	13,768		43,532
減值虧損						
— 應收貿易賬款及 其他應收款項	14,976	—	14,976	2,514		17,490
— 物業、廠房及設備	3,661	—	3,661	—		3,661

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

13 分部報告(續)  
業務分部(續)

	二零零八年					
	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	269,273	28,190	297,463	299,276	—	596,739
分部間收入	—	—	—	44,289	(44,289)	—
總計	<u>269,273</u>	<u>28,190</u>	<u>297,463</u>	<u>343,565</u>	<u>(44,289)</u>	<u>596,739</u>
分部業績	95,959	(8,411)	87,548	83,539	—	171,087
未分配經營收入及開支						<u>(40,650)</u>
經營溢利						130,437
融資成本						(3,996)
所得稅						<u>(16,417)</u>
除稅後溢利						<u>110,024</u>
年內折舊及攤銷	7,307	1,125	8,432	3,019		11,451
未分配折舊及攤銷						<u>2,594</u>
折舊及攤銷總值						<u>14,045</u>
分部資產	100,490	10,333	110,823	109,817		220,640
未分配資產						<u>154,442</u>
總資產						<u>375,082</u>
分部負債	25,761	760	26,521	28,727		55,248
未分配負債						<u>165,472</u>
總負債						<u>220,720</u>
年內產生的資本支出	37,944	3,848	41,792	3,246		<u>45,038</u>
應收貿易賬款及其他 應收款項減值虧損	—	—	—	1,021		<u>1,021</u>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 13 分部報告(續)

#### 地區分部

呈列地區分部資料時，分部收入按客戶所在地區呈列。分部資產及資本支出按資產所在地區呈列。

#### 來自外部客戶之收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港及澳門	113,299	84,396
中國內地	272,709	291,164
亞洲其他地區	14,487	27,576
美洲	62,205	76,709
歐洲	88,791	103,209
非洲	12,610	13,685
	<b>564,101</b>	<b>596,739</b>

#### 分部資產

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港及澳門	7,229	120,150
中國內地	204,115	100,490
	<b>211,344</b>	<b>220,640</b>

#### 年內產生的資本支出

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港及澳門	290	7,094
中國內地	43,242	37,944
	<b>43,532</b>	<b>45,038</b>



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 14 固定資產

	本集團									
	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	投資物業	根據經營租約 持作自用之 租賃土地的 權益 千港元	總計 千港元
<b>按成本：</b>										
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
於二零零八年四月一日	17,419	30,136	26,838	3,276	8,127	13,504	99,300	—	23,375	122,675
匯兌調整	167	509	488	42	30	267	1,503	—	248	1,751
添置	8,327	15,813	3,749	1,792	1,312	5,791	36,784	—	—	36,784
出售	(1,617)	(5,207)	(5)	(311)	(1,094)	(54)	(8,288)	—	—	(8,288)
轉撥(附註c)	(8,251)	—	—	—	—	—	(8,251)	8,251	—	—
於二零零九年三月三十一日	16,045	41,251	31,070	4,799	8,375	19,508	121,048	8,251	23,623	152,922
<b>累計攤銷及折舊：</b>										
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
年內支出	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
於二零零八年四月一日	8,096	8,538	4,538	1,888	5,488	2,300	30,848	—	1,630	32,478
匯兌調整	18	175	63	18	9	46	329	—	20	349
年內支出	654	23,022	4,687	922	967	1,615	31,867	276	1,011	33,154
出售撥回	(1,617)	(5,207)	(5)	(312)	(1,093)	(17)	(8,251)	—	—	(8,251)
轉撥(附註c)	(4,209)	—	—	—	—	—	(4,209)	4,209	—	—
減值虧損	—	3,661	—	—	—	—	3,661	—	—	3,661
於二零零九年三月三十一日	2,942	30,189	9,283	2,516	5,371	3,944	54,245	4,485	2,661	61,391
<b>賬面淨值：</b>										
於二零零九年三月三十一日	13,103	11,062	21,787	2,283	3,004	15,564	66,803	3,766	20,962	91,531
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

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 14 固定資產(續)

(a) 物業賬面淨值的分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
中期租賃		
— 於香港	12,552	13,237
— 香港境外	25,279	17,831
	<b>37,831</b>	<b>31,068</b>
包括：		
樓宇	13,103	9,323
按成本列賬的投資物業	3,766	—
根據經營租約持作自用之租賃土地的權益	20,962	21,745
	<b>37,831</b>	<b>31,068</b>

為配合本公司股份在聯交所上市(附註1(a))，本集團對二零零八年三月三十一日的所有物業估值。估值由仲量聯行西門有限公司進行，該公司的職員具備香港測量師學會會員資格，擁有近期對位置及類別相若的物業估值的經驗。根據估值報告，本集團物業按二零零八年三月三十一日市值作出的估值為65,700,000港元。估值盈餘34,632,000港元並無於綜合財務報表確認。

### (b) 根據融資租賃持有的物業、廠房及設備

本集團根據為期一至三年的融資租賃購置汽車。

於結算日，本集團根據融資租賃持有的汽車賬面淨值為606,000港元(二零零八年：909,000港元)。該等資產作為本集團融資租賃承擔(附註23)的抵押。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 14 固定資產(續)

#### (c) 根據經營租約出租的固定資產

截至二零零九年三月三十一日止年度，由於本集團改變根據中期租約所持有賬面淨值為4,042,000港元的香港物業的用途，故該物業由租賃土地及樓宇轉撥為投資物業。

截至二零零九年三月三十一日，投資物業公允價值由金潤規劃測量師行有限公司參考附近同類物業的近期交易紀錄估計為7,000,000港元。

所有根據經營租約持有且符合投資物業定義的物業分類為投資物業。

本集團根據經營租約出租投資物業，租期通常初步為期一年，可於重新磋商所有條款當日後續期。通常會每年按市場租金調整租金。概無租約包括或然租金。

本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租金總額須於以下日期收回：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內	75	—

#### (d) 已抵押作銀行借貸的固定資產

於二零零九年三月三十一日，本集團賬面淨值12,552,000港元(二零零八年：13,237,000港元)的若干物業已作為本集團獲授若干銀行借貸的抵押(附註22)。

#### (e) 減值虧損

年內，本集團管理層確認若干零售店有減值跡象。因此，彼等估計該等零售店的固定資產可收回金額。根據有關估計，年內固定資產賬面值撇減3,661,000港元(二零零八年：零港元)。估計可收回金額乃基於該等固定資產的估計未來現金流量釐定。減值虧損計入綜合損益表中的「其他經營開支」。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 15 無形資產

	本集團		總計 千港元
	特許權費用 千港元	商標 千港元	
<b>成本：</b>			
於二零零七年四月一日	—	592	592
添置	—	1	1
於二零零八年三月三十一日	—	593	593
於二零零八年四月一日	—	593	593
添置	6,748	—	6,748
匯兌調整	17	—	17
於二零零九年三月三十一日	6,765	593	7,358
<b>累計攤銷：</b>			
於二零零七年四月一日、二零零八年三月三十一日及 二零零八年四月一日	—	—	—
年內支出	(1,044)	—	(1,044)
匯兌調整	(3)	—	(3)
於二零零九年三月三十一日	(1,047)	—	(1,047)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零零九年三月三十一日	5,718	593	6,311
於二零零八年三月三十一日	—	593	593

無形資產指用於生產及銷售本集團產品的商標註冊成本及使用若干第三方商標而支付的特許權費用。與本集團品牌有關的商標視為無限定使用期及不會攤銷，而有關第三方商標的特許權費用於兩至三年合約期內按直線法攤銷，年內攤銷費用計入綜合損益表中的「銷售及分銷成本」。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 16 於附屬公司的權益

	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	153,424	—
授予附屬公司僱員的購股權公允價值	2,533	—
	155,957	—
應收附屬公司款項	417,879	—
	573,836	—

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期，惟不預期在結算日起計一年內收回。

影響本集團業績、資產或負債的附屬公司詳情如下。除非另有指明，否則所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	經營地點	本公司應佔權益		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
			百分比 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	澳門	—	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	香港	—	100	300,000股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	時尚配飾買賣

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	經營地點	本公司應佔權益		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
			百分比 直接	間接		
超群首飾製品廠有限公司	香港 二零零六年九月八日	香港	—	100	100股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	時尚配飾買賣
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	中國	—	100	97,600,000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	香港	100	—	1,000股 每股1美金的股份	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	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	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	澳門	—	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	中國	—	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	香港	—	100	100股 每股1港元的股份	時尚配飾買賣
賀達企業有限公司	香港 二零零四年十月十五日	香港	—	100	100股 每股1港元的股份	投資控股
振亨投資有限公司	香港 一九九三年一月二十日	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	投資控股
Ho Easy Limited	英屬處女群島 二零零四年五月三日	香港	—	100	1股1美金的股份	投資控股

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	經營地點	本公司應佔權益		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
			百分比 直接	間接		
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	香港	—	100	100股 每股1美元的股份	投資控股
JCM Holding Limited	英屬處女群島 二零零四年十二月七日	香港	—	100	500股 每股1美元的股份	投資控股
喬安有限公司	香港 二零零五年四月二十七日	香港	—	100	10,000股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	300股 每股1美元的股份	投資控股
建樂有限公司	香港 二零零八年十一月十一日	香港	—	100	100股 每股1港元的股份	尚未開業
喬浩有限公司	香港 二零零六年七月十九日	香港	—	100	100股 每股1港元的股份	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	香港	—	100	700股 每股1美元的股份	投資控股
深圳雅天妮飾品有限公司 (附註)	中國 二零零六年六月六日	中國	—	100	200,000,000港元	時尚配飾零售
Shop Front Trading Limited	英屬處女群島 二零零零年十二月二十日	香港	—	100	100股 每股1美元的股份	提供產品設計 服務
TCK Company Limited	英屬處女群島 二零零四年十一月二十五日	香港	—	100	100股 每股1美元的股份	時尚配飾及相關 原材料買賣

附註： 該等公司為於中國成立的外商獨資企業。公司名稱的英譯僅供參考，正式名稱均為中文名稱。



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 17 存貨

(a) 綜合資產負債表內的存貨包括：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
原材料	9,907	13,758
在製品	7,482	14,416
製成品	38,938	28,317
	<b>56,327</b>	<b>56,491</b>

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已售出存貨賬面值	321,730	220,313
撇減存貨	4,763	—
	<b>326,493</b>	<b>220,313</b>

### 18 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收貿易賬款	37,066	67,985	—	—
減：呆賬撥備(附註18(b))	(2,960)	(591)	—	—
	<b>34,106</b>	<b>67,394</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
訂金、預付款項及其他應收款項	23,850	30,378	395	9,036
應收關聯人士款項(附註32(a)(ii))	—	155	—	—
應收董事款項(附註19)	—	55,373	—	—
	<b>57,956</b>	<b>153,300</b>	<b>395</b>	<b>9,036</b>

預期所有應收貿易賬款及其他應收款項於一年內收回或確認為開支。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 18 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

#### (a) 賬齡分析

計入應收貿易賬款及其他應收款項的應收貿易賬款(減呆賬撥備)於結算日的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期	24,874	51,735
逾期少於三個月	8,306	15,659
逾期三至六個月	811	—
逾期超過六個月	115	—
逾期款項	9,232	15,659
	<b>34,106</b>	<b>67,394</b>

應收貿易賬款於票據發出日起30至90日內到期。

本集團信貸政策其他詳情載於附註28(a)。

#### (b) 應收貿易賬款減值

應收貿易賬款減值虧損以撥備賬記錄，惟倘本集團信納有關款項不大可能收回，則減值虧損直接與應收貿易賬款撇銷(見附註2(h)(i))。

年內呆賬撥備(包括特定及集體虧損部分)的增減如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於四月一日	591	1,063
已確認減值虧損	17,490	1,021
不可收回款項撇銷	(15,121)	(1,493)
於三月三十一日	<b>2,960</b>	<b>591</b>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 18 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

#### (b) 應收貿易賬款減值(續)

於二零零九年三月三十一日，本集團已就應收貿易賬款的呆賬全數作出特定撥備，並分別確定已減值。個別減值應收賬款與財困客戶有關，管理層認為該等應收賬款不大可能收回。

既無個別亦無共同視為減值的應收貿易賬款賬齡分析載於附註18(a)。

既無過期亦無減值的應收賬款為應收近期無拖欠紀錄的廣泛客戶的款項。

已過期但無減值的應收賬款為應收本集團多個過往紀錄良好的個別客戶的款項。基於過往經驗，管理層認為毋須就該等視為可全數收回的結餘作出減值撥備。本集團並無持有該等結餘的任何抵押品。

### 19 應收董事款項

應收本集團董事款項按香港公司條例第161B條披露如下：

貸款人名稱	謝超群
貸款條款	
— 貸款期及還款條款	按要求償還
— 利率	無
— 擔保	無
貸款餘額	
— 於二零零七年四月一日	70,506,000港元
— 於二零零八年三月三十一日及二零零八年四月一日	55,373,000港元
— 於二零零九年三月三十一日	零港元
未償還餘額上限	
— 截至二零零八年三月三十一日止年度	70,506,000港元
— 截至二零零九年三月三十一日止年度	55,373,000港元

本集團並無就二零零八年及二零零七年三月三十一日的貸款本金金額作出減值虧損撥備。於二零零八年三月三十一日的未償還結餘已於二零零八年四月全數收回。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 20 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行及其他財務機構的存款	51,597	—	—	—
銀行及手頭現金	226,300	59,356	30,267	—
資產負債表所顯示的現金及現金等價物	277,897	59,356	30,267	—
銀行透支(附註22)	—	(18,522)	—	—
綜合現金流量表所顯示的現金及現金等價物	277,897	40,834	—	—

計入本集團綜合資產負債表的現金及現金等價物為以人民幣計值的款項約人民幣93,472,000元(二零零八年：人民幣20,770,000元)。由於人民幣不能自由兌換，故匯出中國的資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

## 21 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應付貿易賬款	6,567	7,069	—	—
應付票據	—	6,486	—	—
預收款項	11,929	10,542	—	—
應付增值稅及其他稅項	3,497	5,678	—	—
預提費用及其他應付款項	27,401	25,473	1,028	1,373
應付附屬公司款項	—	—	2,188	—
應付關聯人士款項(附註32(a)(ii))	107	8,244	—	9,168
	49,501	63,492	3,216	10,541

預期所有應付貿易賬款及其他應付款項將於一年內清償。預期預收款項將於一年內確認為收入。

應付關聯人士及附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 21 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

#### 賬齡分析

計入應付貿易賬款及其他應付款項的應付貿易賬款及應付票據於結算日的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
按發票日期：		
三個月以內	5,718	13,269
三個月以上六個月以內	—	—
六個月以上一年以內	541	286
一年以上	308	—
	<b>6,567</b>	<b>13,555</b>

### 22 銀行貸款及透支

於二零零九年三月三十一日，本集團所有銀行貸款及透支均以港元計值，按最優惠利率減邊際利率計息。截至二零零九年三月三十一日止年度的年利率介乎2.35%至5.25%(二零零八年：2.60%至7.75%)。銀行貸款及透支的償還條件如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內或按要求償還	420	114,142
一年至兩年	—	5,541
兩年至五年	—	11,249
五年以上	—	9,637
	—	26,427
	<b>420</b>	<b>140,569</b>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 22 銀行貸款及透支(續)

於二零零九年三月三十一日，銀行貸款及透支乃以下列各項作為抵押：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已抵押銀行透支(附註20)	—	18,522
已抵押銀行貸款	420	122,047
	<b>420</b>	<b>140,569</b>

於二零零九年三月三十一日，本集團的銀行融資以賬面總值12,552,000港元(二零零八年：13,237,000港元)的若干物業的按揭(附註14(d))以及本集團的企業對應擔保為抵押。於結算日，本集團可動用的銀行融資額為89,346,000港元(二零零八年：182,500,000港元)，已動用1,755,000港元(二零零八年：147,054,000港元)。

### 23 融資租賃承擔

於二零零九年三月三十一日，本集團應付融資租賃承擔如下：

	本集團			
	二零零九年		二零零八年	
	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	181	184	345	371
一年至兩年	—	—	181	184
	<b>181</b>	<b>184</b>	<b>526</b>	<b>555</b>
減：未來利息開支總額		(3)		(29)
租賃承擔現值		<b>181</b>		<b>526</b>

本集團的融資租賃承擔以出租方對租賃資產的抵押作擔保(附註14(b))。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 24 僱員退休福利

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受香港僱傭條例管轄之僱員執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有關收入之5%向計劃供款，惟每月有關收入以20,000港元為上限。對計劃的供款即時歸屬僱員所有。

本公司於其他司法權區附屬公司的僱員為所屬司法權區政府管理的國家管理退休福利計劃之成員。附屬公司須按彼等工資成本的指定百分比向退休福利計劃供款。本集團的責任僅限於就退休福利計劃作出指定供款。

年內，本集團的退休福利計劃供款共計8,977,000港元(二零零八年：6,756,000港元)。截至結算日供款概無遭沒收。

### 25 以權益結算的以股份為基礎支付的僱員薪酬

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，授權董事酌情邀請本集團的董事(包括執行、非執行及獨立非執行董事)及僱員與本集團任何顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人或服務提供者按象徵式代價接受可認購本公司股份的購股權。

行使根據計劃授出的全部購股權而可發行的股份總數合共不得超過批准計劃當日已發行股份總數的10%，惟本公司取得股東事先批准則除外。然而，行使根據計劃已授出的全部可行使但未行使購股權而可發行的股份數目上限不得超過不時已發行股份總數的30%。倘未獲本公司股東事先批准，於任何12個月期間任何時間行使授予個人的購股權而已發行加上將發行的股份總數不得超過已發行股份總數的1%。倘截至及包括授出當日止12個月期間授予任何為本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人的個人的購股權所涉股份超過授出當日本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元，必須獲本公司股東事先批准。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權須於授出日期起計28日內接納，且須就每份購股權支付1港元。購股權一般可於二零零八年五月十六日至二零一一年五月十五日期間行使，惟須受首次公開發售前購股權計劃所述的歸屬期規限。股份認購價為本公司首次公開發售的每股發售價的85%。

根據購股權計劃授出的購股權須於授出日期起計28日內接納，且須就每份購股權支付1港元。購股權一般於授出後可隨時行使，惟行使期自購股權授出日期起計十年內屆滿。股份認購價不得低於下列各項之最高者：(i)購股權授出日期本公司的股份收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個營業日本公司股份收市價的平均價；或(iii)本公司股份的面值。並無須持有一段期限方可行使購股權的規定。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 25 以權益結算的以股份為基礎支付的僱員薪酬(續)

(a) 以下為年內存在的購股權的條款及條件，所有購股權均以交付實際股份結算：

	購股權數目	行使價 港元	行使期
授予董事的購股權：			
一 於二零零八年五月二日	2,115,000	1.887	二零零八年五月十六日至二零零九年五月十五日
	2,115,000	1.887	二零零九年五月十六日至二零一零年五月十五日
	2,820,000	1.887	二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日
授予僱員的購股權：			
一 於二零零八年五月二日	885,000	1.887	二零零八年五月十六日至二零零九年五月十五日
	885,000	1.887	二零零九年五月十六日至二零一零年五月十五日
	1,180,000	1.887	二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日
一 於二零零九年三月二十七日	<u>5,500,000</u>	0.371	二零零九年三月二十七日至二零一零年三月二十六日
購股權總額	<u>15,500,000</u>		

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零零九年	
	加權平均行使價 港元	購股權數目
年初尚未行使	—	—
年內授出	1.349	15,500,000
年內沒收	1.887	<u>(1,550,000)</u>
年終未行使	1.289	<u>13,950,000</u>
年終可行使	0.849	<u>8,035,000</u>

截至二零零九年三月三十一日，未行使購股權的行使價為1.887港元或0.371港元，加權平均餘下合約期為4.7年。

結算日至本財務報表日期期間，4,900,000份根據購股權計劃授出的購股權已獲行使。



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 25 以權益結算的以股份為基礎支付的僱員薪酬(續)

#### (c) 購股權公允價值及假設

授出購股權所換取服務之公允價值乃基於所授購股權之公允價值計量。所授購股權之公允價值估計乃採用二項式定價模式，採用以下數據計量：

#### 購股權公允價值及假設

	首次公開發售前 購股權計劃	購股權計劃
計量當日每份購股權之公允價值	0.824港元	0.234港元
股價	2.109港元	0.371港元
行使價	1.887港元	0.371港元
預期波幅	50.05%	52.72%
預期購股權有效期	3年	10年
無風險回報率(基於香港外匯基金票據)	1.852%	1.927%
預期股息收益率	0%	0%

預期波幅根據同類公司股價過往波幅計量。該模式採用的預期有效期基於管理層對不可轉讓、行使限制及取向因素之影響的最佳估計而調整。

購股權定價模式須採用股價波幅等高度主觀假設，而主觀假設的計量參數變更可重大影響公允價值估計。

### 26 綜合資產負債表的所得稅

#### (a) 綜合資產負債表的當期稅項包括：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年內撥備		
—香港利得稅	276	1,945
—中國企業所得稅	6,471	17,114
已付所得稅	(8,178)	(10,780)
	(1,431)	8,279
往年撥備結餘	1,037	6,118
(可收回)／應付所得稅淨額	(394)	14,397
包括：		
可收回所得稅	(1,477)	(721)
應付所得稅	1,083	15,118
	(394)	14,397

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 26 綜合資產負債表的所得稅(續)

## (b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

年內，已於綜合資產負債表內確認的遞延稅項(資產)/負債的成份及其變動如下：

	本集團					合計
	未動用稅項虧損	折舊撥備超出相 關折舊的差額	存貨的未變現 收益/虧損	呆壞賬減值虧損	中國附屬公司之 未分派盈利 (附註7(a)(vi))	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
所產生的遞延稅項：						
於二零零七年四月一日	(1,439)	302	616	(116)	—	(637)
於損益表(計入)/扣除	(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)
於二零零八年四月一日	(4,155)	263	616	(3)	—	(3,279)
於損益表(計入)/扣除	(1,509)	(622)	(3,499)	(575)	1,368	(4,837)
於二零零九年三月三十一日	(5,664)	(359)	(2,883)	(578)	1,368	(8,116)

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 26 綜合資產負債表的所得稅(續)

#### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債：(續)

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
包括：		
資產負債表內確認的遞延稅項資產淨額	(10,146)	(4,294)
資產負債表內確認的遞延稅項負債淨額	2,030	1,015
	<b>(8,116)</b>	<b>(3,279)</b>

#### (c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(o)所載的會計政策，本集團並未確認累計稅項虧損的遞延稅項資產96,401,000港元(二零零八年：2,657,000港元)，原因是在相關稅項司法權區及實體有未來應課稅溢利抵銷虧損的可能性不大。根據現行稅例，這些稅項虧損不設應用期限。

#### (d) 不確認的遞延稅項負債

於二零零八年三月三十一日，有關附屬公司未分派溢利的暫時差額為12,534,000港元。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，並已確定於可見將來不會分派溢利，故並無就有關未分派溢利確認遞延稅項負債627,000港元。於二零零九年三月三十一日並無有關暫時差額。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

## 27 資本及儲備

## (a) 儲備

本公司

	本公司股權持有人應佔						
	附註	股本	股份溢價	實繳盈餘	僱員股份 資本儲備	累計虧損	總額
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
註冊成立時發行的股份		—	—	—	—	—	—
年度虧損淨額		—	—	—	—	(1,505)	(1,505)
於二零零八年三月三十一日		—	—	—	—	(1,505)	(1,505)
於二零零八年四月一日		—	—	—	—	(1,505)	(1,505)
因重組而發行股份		20,000	—	133,424	—	—	153,424
資本化發行		55,000	(55,000)	—	—	—	—
根據配售及全球發售發行的股份		25,000	530,000	—	—	—	555,000
發行股份開支		—	(71,819)	—	—	—	(71,819)
授出購股權		—	—	—	6,869	—	6,869
購回本身股份		—	—	—	—	—	—
—已付面值		(776)	—	—	—	—	(776)
—已付溢價		—	(2,990)	—	—	—	(2,990)
年內溢利淨額		—	—	—	—	3,079	3,079
已付股息	11	—	—	—	—	(40,000)	(40,000)
於二零零九年三月三十一日		99,224	400,191	133,424	6,869	(38,426)	601,282

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 27 資本及儲備(續)

#### (b) 股本

##### (i) 法定及已發行股本

	二零零九年		二零零八年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
<b>法定：</b>				
每股面值0.10港元普通股	<b>3,000,000</b>	<b>300,000</b>	1,000	100
<b>已發行及繳足：</b>				
年初	—	—	—	—
註冊成立時發行的股份	—	—	—	—
根據配售及全球發售發行的股份	250,000	25,000	—	—
資本化發行	550,000	55,000	—	—
發行股份	200,000	20,000	—	—
購回股份	(7,762)	(776)	—	—
年終	<b>992,238</b>	<b>99,224</b>	—	—

普通股持有人可收取不時宣派的股息，並可於本公司大會就每股股份投一票。所有普通股對本公司剩餘資產享有同等權益。

截至二零零九年三月三十一日止年度並無購股權獲行使。

本財務報表所列二零零八年三月三十一日綜合資產負債表中的股本指本集團旗下公司繳足股本的總額。

註冊成立當日，本公司的初步法定股本為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，本公司配發及發行1,000股股份(每股面值0.01港元並在各方面均享有同等權益)予控股股東。於二零零七年七月十六日，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。合併後本公司的法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元之股份，其中已發行100股股份。該100股股份其後已於重組(詳情見附註1(b))時繳付股款。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 27 資本及儲備(續)

#### (b) 股本(續)

##### (i) 法定及已發行股本(續)

於二零零八年四月二十三日，本公司發行199,999,900股股份，以交換股份方式自控股股東收購Artist Star International Development Limited全部已發行股本，成為本集團旗下各公司的控股公司。

根據二零零八年四月二十三日的書面決議案，本公司將55,000,000港元撥作資本，於二零零八年四月二十五日營業時間結束時根據本公司當時股東各自的股權比例按面值向本公司當時股東配發及發行總共550,000,000股列為已繳足的股份，惟於本公司股份於香港首次公開發售後方可作實。

於二零零八年五月十六日，本公司按每股股份2.22港元向公眾發行共250,000,000股股份，合共收取現金約555,000,000港元。發行價超出股份面值的差額(已扣除股份發行開支71,819,000港元)計入本公司的股份溢價。

##### (ii) 購回本身股份

年內，本公司於聯交所購回的本身普通股如下所示：

購回日期	購回股份數目	所付 每股最高價 港元	所付 每股最低價 港元	所付總價 千港元
二零零八年十月十四日	1,080,000	0.480	0.400	495
二零零八年十月十五日	304,000	0.455	0.435	135
二零零八年十月十七日	1,250,000	0.410	0.380	496
二零零八年十月二十日	429,000	0.400	0.385	169
二零零八年十月二十一日	438,000	0.425	0.405	182
二零零八年十月二十二日	264,000	0.425	0.395	111
二零零八年十月二十四日	437,000	0.430	0.405	182
二零零九年一月七日	247,000	0.580	0.580	143
二零零九年一月九日	2,331,000	0.590	0.520	1,315
二零零九年一月十二日	430,000	0.550	0.530	234
二零零九年一月二十九日	18,000	0.460	0.460	8
二零零九年一月三十日	534,000	0.550	0.500	283
	<u>7,762,000</u>			<u>3,753</u>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 27 資本及儲備(續)

#### (b) 股本(續)

##### (ii) 購回本身股份(續)

所購回股份已註銷，而本公司已發行股本已扣除該等股份的面值。根據百慕達一九八一年公司法案有關購回股份的規定，有關購回所付溢價及直接應佔開支自股份溢價中扣除。

結算日至本綜合財務報表日期期間，本公司再無購回本身股份。

##### (iii) 於二零零九年三月三十一日未到期且尚未行使的購股權條款

行使期	行使價 港元	二零零九年 購股權數目
二零零八年五月十六日至二零零九年五月十五日	1.887	2,535,000
二零零九年五月十六日至二零一零年五月十五日	1.887	2,535,000
二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日	1.887	3,380,000
二零零九年三月二十七日至二零一零年三月二十六日	0.371	5,500,000
		<u>13,950,000</u>

持有人可根據每份購股權認購一股本公司普通股。購股權的其他詳情載於財務報表附註25。

#### (c) 儲備的性質及目的

##### (i) 股份溢價

根據本公司細則，股份溢價不可分派，惟可用作支付將發行予本公司股東作為繳足紅股之本公司未發行股份，或支付購回股份應付的溢價。

##### (ii) 實繳盈餘

本公司之實繳盈餘指本公司重組時所收購附屬公司的相關有形資產淨值與本公司所發行股本面值的差額。根據百慕達一九八一年公司法案，實繳盈餘可分派予股東。然而，倘(i)本公司當時或分派後無法償還到期負債；及(ii)本公司資產可變現值會因而低於負債與已發行股本及股份溢價賬之總額，則本公司不得宣派或支付股息，亦不得分派實繳盈餘。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 27 資本及儲備(續)

#### (c) 儲備的性質及目的(續)

##### (iii) 其他儲備

其他儲備指本公司已發行股本之面值與重組前本集團旗下附屬公司之股本面值的差額。

##### (iv) 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，依據附註2(r)所載的會計政策處理。

##### (v) 中國法定儲備

自保留盈利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執行，並經相關董事會批准。

##### — 一般儲備金

中國附屬公司須根據中國會計規則及法規將純利的10%撥入一般儲備金，直至儲備金結餘達到註冊資本的50%為止。向該基金撥款後方可向股權持有人分派股息。

一般儲備金可用於彌補過往年度虧損(如有)，亦可轉為繳足資本，惟轉撥後的一般儲備金餘額不得少於附屬公司註冊資本的25%。

##### — 企業發展基金

中國附屬公司須根據中國會計規則及法規將純利的若干比例撥入企業發展基金。劃撥比例由附屬公司董事決定。

企業發展基金可用於附屬公司業務發展及營運資金需求，亦可用於增加相關附屬公司股本(倘批准)。該基金在清算時方可分配。向該基金撥款後方可向股權持有人分派股息。



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 27 資本及儲備(續)

#### (c) 儲備的性質及目的(續)

##### (vi) 資本儲備

資本儲備包括根據附註2(n)(ii)所述有關以股份為基礎的支出的會計政策而確認授予本公司僱員之實際或估計未行使購股權數目的公允價值。

##### (vii) 法定儲備

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%撥入法定儲備，直至該儲備結餘達至附屬公司註冊資本的50%。法定儲備不可分派予股權持有人。

#### (d) 可分派儲備

於二零零九年三月三十一日，可分派予本公司股權持有人之儲備總額為133,424,000港元(二零零八年：零港元)。

#### (e) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力，從而可繼續向股東提供回報及向其他股權持有人提供利益，並根據風險水平為產品釐定相應的價格，為股東提供足夠回報。

本集團根據經濟狀況的轉變管理資本架構並作出相應調整。為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而調整債務水平。

本集團基於負債資本比率(以總負債除以總資產計算)監控資本結構。於二零零九年三月三十一日，本集團的負債資本比率為10%(二零零八年：59%)。於二零零九年三月三十一日，本集團的定期存款及現金結餘為277,897,000港元(二零零八年：59,356,000港元)。

本集團部分銀行融資須遵守若干借貸方銀行提出的資本要求。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團並無遵守其中一家借貸方銀行提出的資本要求契約。發現違規事項後，本公司董事再與相關借貸方銀行進行協商並於年結後獲得豁免。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 28 金融工具

本集團一般業務過程中有信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團以下文所述財務管理政策及慣例限制該等風險。

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款及其他應收款項。管理層已實行信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

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除賬超過若干金額的客戶進行信貸評估。該等應收款項一般於賬單發出後30至90天內到期。本集團一般不要求客戶提供抵押品。

於結算日，本集團面對若干信貸集中風險，是由於本集團應收貿易賬款及其他應收款項總額中分別6%(二零零八年：7%)及22%(二零零八年：21%)為應收本集團最大客戶款項及應收本集團五大客戶款項。

最高信貸風險為各項金融資產於資產負債表的賬面值(已扣除任何減值撥備)。本集團並無提供任何可能令本集團承受信貸風險的擔保。

本集團管理層持續嚴密控制及監察信貸風險，按個別情況評估客戶信用後，設定適當的信貸限額及條款，並每星期檢查客戶逾期欠款的情況。管理層清楚信貸集中風險的情況。

#### (b) 流動資金風險

本集團各間營運公司負責本身的現金管理，包括現金盈餘短期投資以及籌措借貸應付預期現金需求，惟倘貸款額度超過若干預先授權水平，則須先獲本公司董事會批准。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，以應付短期及長期流動資金需求。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 28 金融工具(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

下表詳列本集團金融負債於結算日按已訂約的未折現現金流量(包括按合約利率(如屬浮動利率,則按結算日的利率)計算的利息付款)以及本集團可能須付款的最早日期呈列的剩餘合約到期情況。

#### 本集團

	二零零九年					
	賬面值 千港元	已訂約的 未折現 現金流量 總額 千港元	一年內 或應要求 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元
應付貿易賬款 及其他應付款項	49,501	49,501	49,501	—	—	—
銀行貸款	420	426	426	—	—	—
融資租賃負債	181	184	184	—	—	—
	<b>50,102</b>	<b>50,111</b>	<b>50,111</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
	二零零八年					
	賬面值 千港元	已訂約的 未折現 現金流量 總額 千港元	一年內 或應要求 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元
應付貿易賬款 及其他應付款項	63,492	63,492	63,492	—	—	—
銀行透支	18,522	18,522	18,522	—	—	—
銀行貸款	122,047	123,038	96,397	5,586	11,340	9,715
融資租賃負債	526	555	371	184	—	—
	<b>204,587</b>	<b>205,607</b>	<b>178,782</b>	<b>5,770</b>	<b>11,340</b>	<b>9,715</b>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 28 金融工具(續)

#### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借貸。浮息借貸及定息借貸使本集團分別面對現金流量利率風險及公允價值利率風險。本集團監察定息及浮息淨借貸水平，並控制計息金融資產及負債的合約期。管理層負責監察的本集團利率簡表載於下文(i)。

#### (i) 利率簡表

下表詳列本集團計息借貸總額於結算日的利率簡表。

	本集團			
	二零零九年		二零零八年	
	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元
定息借貸：				
— 融資租賃承擔	3.59	181	3.59	526
浮息借貸：				
— 銀行透支	—	—	7.62	18,522
— 銀行貸款	2.44	420	5.42	122,047
		420		140,569
計息借貸總額		601		141,095

#### (ii) 敏感度分析

鑑於截至二零零九年三月三十一日的計息借貸總額並不重大，故並無呈列截至二零零九年三月三十一日的利率風險敏感度分析。

於二零零八年三月三十一日，假設所有其他變量保持不變，如利率全面上升／下跌100個基點，則本集團除稅後溢利及保留溢利估計會減少／增加約1,405,000港元。

上述敏感度分析顯示利率於結算日改變且按已改變利率重新計量本集團於結算日所持有公允價值利率風險的金融工具的情況下，本集團除稅後溢利(及保留溢利)的即時變化。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 28 金融工具(續)

#### (d) 貨幣風險

本集團的貨幣風險主要來自產生以外幣(即交易所涉非業務功能貨幣的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的銷售及採購。引起此類風險的貨幣主要是美元及人民幣。本集團在必要時以即期匯率買賣外幣應付短期失衡，確保風險淨額控制在可接受水平。

#### (i) 貨幣風險

下表詳列於結算日本集團所承受來自以相關業務功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險。

	本集團					
	二零零九年			二零零八年		
	千美元	人民幣千元	千港元	千美元	人民幣千元	千港元
現金及						
現金等價物	3,856	1,257	98,674	1,590	—	—
應收貿易賬款及						
其他應收款項	2,027	—	—	2,784	—	—
應付貿易賬款及						
其他應付款項	(925)	—	—	(247)	—	—
已確認資產及						
負債的風險淨額	4,958	1,257	98,674	4,127	—	—

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 28 金融工具(續)

#### (d) 貨幣風險(續)

##### (ii) 敏感度分析

下表顯示，假設所有其他風險變量保持不變，本集團有重大風險的匯率於結算日改變導致除稅後虧損(及累計虧損)及綜合權益表其他部分的概約增減。就此而言，已假設港元兌美元的掛鉤利率不會因美元兌其他貨幣的價值改變而受重大影響。

	本集團					
	二零零九年			二零零八年		
	外幣匯率 上升/(下降)	對除稅後 虧損及 累計虧損 的影響 千港元	對其他 權益部分 的影響 千港元	外幣匯率 上升/(下降)	對除稅後 溢利及 保留盈利 的影響 千港元	對其他 權益部分 的影響 千港元
人民幣	5%	(71)	—	5%	—	—
	(5)%	71	—	(5)%	—	—
港元	5%	4,933	—	5%	—	—
	(5)%	(4,933)	—	(5)%	—	—

上表所示分析結果是為呈列而按結算日匯率將本集團各公司以各自功能貨幣計值的除稅後虧損及權益換算為港元的整體即時影響。

敏感度分析假設已使用已改變的匯率重新計量本集團於結算日所持存在外幣風險的金融工具(包括以貸方或借方功能貨幣以外貨幣計值的集團內公司間應付及應收款項)。該分析並無計及將海外業務的財務報表換算為本集團呈列貨幣而產生的差額。分析基準與二零零八年相同。

#### (e) 公允價值

於二零零九年三月三十一日及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，惟應收/應付關聯公司及董事款項為免息及無固定還款期除外，故披露該等結餘的公允價值意義不大。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 28 金融工具(續)

#### (f) 公允價值估計

下文概述估計金融工具公允價值(載於上文附註28(e))的主要方法及假設。

#### (i) 計息貸款及借貸以及融資租賃負債

公允價值估計為基於同類金融工具的現行市場利率折現的未來現金流量之現值。

#### (ii) 其他金融資產及負債

基於該等工具的性質或於短期內到期，應收貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等價物以及應付貿易賬款及其他應付款項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基於相關市場資訊及有關該等金融工具的資料作出，為主觀的估計，涉及不明朗因素及重大判斷事項，故無法精確釐定。假設改變可能會嚴重影響估計結果。

### 29 重大非現金交易

截至二零零八年三月三十一日止年度，超群禮品有限公司、振亨投資有限公司、超群首飾企業有限公司、TCK Company Limited及雅悅澳門離岸商業有限公司在根據重組(附註1(b))成為本公司附屬公司前向各自的當時股東派付股息69,000,000港元，其中約66,728,000港元股息已按相關股東指示以等額抵銷應收一名董事(亦為有關公司實益擁有人)款項的方式結算。

### 30 承擔

(a) 於二零零九年三月三十一日尚未履行且未於財務報表撥備的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已訂約	1,599	668
已授權但未訂約	6,804	—
	<b>8,403</b>	<b>668</b>

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 30 承擔(續)

(b) 於二零零九年三月三十一日，根據不可取消經營租賃的未來最低應付租金總額如下：

	本集團			
	二零零九年		二零零八年	
	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	63,228	10,367	38,954	2,268
超出一年但不逾五年	60,919	—	34,129	—
	<b>124,147</b>	<b>10,367</b>	<b>73,083</b>	<b>2,268</b>

本集團根據經營租賃租賃多項物業，如零售商店、辦公室及倉庫等。首次租期一般為一至五年，其後可於重新協商所有條款後續租。租金一般每年按市場租金增加。若干門市的經營租賃租金主要基於最低保證租金或銷售水平租金的較高者計算。以上經營租賃承擔包括固定租金承擔及最低保證租金。

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，可於重新洽談所有條款後續約。

### 31 或然負債

#### 已發行財務擔保

於結算日，本公司就若干全資附屬公司獲授的銀行信貸向若干銀行提供擔保，在該等附屬公司有提取銀行信貸的情況下，有關擔保會一直有效。

本公司及其若干全資附屬公司就本集團獲授的銀行信貸向若干銀行發行若干對應擔保安排，在本集團有提取銀行信貸的情況下，有關擔保會一直有效。根據各項擔保，本公司及屬於擔保方的所有附屬公司對各自獲銀行(為擔保受益人)提供的全部及任何借貸共同及個別承擔責任。

於結算日，董事認為，本公司不大可能因上述擔保而遭索償。於結算日，本公司根據唯一擔保所承擔的最高負債為有關附屬公司所提取之信貸總額420,000港元。於結算日，本公司根據對應擔保承擔的最高負債為該對應擔保所承保的所有附屬公司提取的借貸總額1,335,000港元。



## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 32 重大關聯人士交易

除綜合財務報表其他附註所披露的交易及結餘外，本集團於年內訂有下列重大關聯人士交易。

#### (a) 重大關聯人士交易

(i) 年內，本集團與一名關聯人士的重大交易詳情如下：

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已付Gain Win Holdings Limited的租金	(i)	—	600

附註:

(i) 向本公司兩名董事擁有的公司Gain Win Holdings Limited支付的租金開支為提供予董事的房屋租金。租金基於相關協議經雙方共同協定。截至二零零九年三月三十一日止年度，並無向Gain Win Holdings Limited支付任何租金開支。

(ii) 於結算日，本集團與關聯人士的結餘如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收以下款項：		
— 雅天妮首飾廠有限公司	—	155
— 董事	—	55,373
應付以下款項：		
— 雅天妮首飾廠有限公司	89	8,244
— Gain Win Holdings Limited	18	—

與關聯人士的結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。截至二零零八年三月三十一日，應收關聯人士及董事款項已於本公司股份於二零零八年五月在聯交所上市前結清。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 32 重大關聯人士交易(續)

#### (b) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員酬金(包括附註8所披露已付本公司董事的款項及附註9所披露已付若干最高薪僱員的款項)如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
短期僱員福利	10,484	7,892
離職後福利	82	58
股權報酬福利	5,516	—
	<b>16,082</b>	<b>7,950</b>

酬金總額已計入「員工成本」(見附註6(b))。

### 33 無調整的結算日後事項

結算日至本財務報表日期期間，4,900,000份根據購股權計劃授出的購股權已獲行使。

### 34 最終控股公司

董事認為於英屬處女群島註冊成立的Fully Gain Worldwide Limited為本公司截至二零零九年三月三十一日的最終控股公司。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 35 會計估計及判斷

附註25及28載有與若干以權益結算的以股份為基礎支付的金融工具及其他金融工具之公允價值有關的假設及風險因素的資料。估計不確定因素的其他主要來源如下：

#### (a) 固定資產及無形資產減值

本集團根據相關會計政策每年評估固定資產及無形資產有否減值跡象。倘有減值跡象，則會參考使用價值及淨銷售價釐定該等資產的可收回金額。使用價值以折現現金流量法釐定。鑑於未來現金流量及淨銷售價的時間及數額估計涉及風險，該等資產的估計可收回金額或會與實際可收回金額不同，而此估計的出入可能影響損益。

#### (b) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

倘有跡象顯示應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值不可收回，則有關資產視為減值並確認減值虧損。本集團會定期檢討應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值，評估可收回金額有否跌至低於賬面值。應收貿易賬款及其他應收款項的可收回金額以估計未來現金流量按同類資產的現行市場回報率折現計算。本集團根據現有全部資料釐定可收回金額的合理概約金額。由於可收回金額估計涉及固有風險，故應收款項的實際可收回金額或會與估計不同，而此估計的出入可能影響損益。

#### (c) 存貨撇減

本集團參考存貨賬齡分析、過往消耗趨勢及管理層的經驗與判斷定期檢討存貨賬面值。倘存貨賬面值跌至低於估計可變現淨值，則本集團會基於相關檢討相應撇減存貨。鑑於市場變幻莫測，實際銷售額可能與估計不同，而此估計的出入可能影響損益。

#### (d) 所得稅撥備

所得稅撥備乃按本集團所釐定年內的應課稅收入計算。釐定應課稅收入涉及對詮釋有關稅務規則及規例的判斷。稅務機關不時頒佈的任何詮釋及澄清或會影響所得稅款項以至損益。

## 財務報表附註(續)

(以港元列值)

### 36 截至二零零九年三月三十一日止會計年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會頒佈一系列修訂、新準則及詮釋，惟於截至二零零九年三月三十一日止年度尚未生效，故本財務報表並無採用。

本集團正評估該等修訂、新準則及新詮釋對首次應用期間的預計影響，而本集團目前認為採用該等修訂、新準則及新詮釋對本集團的經營業績及財務狀況應無重大影響。

此外，以下改變可能導致財務報表須作出新披露或修訂披露資料：

	自下列日期或之後 的會計期間生效
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號， <i>客戶忠誠計劃</i>	二零零八年七月一日
香港會計準則第1號(經修訂)， <i>財務報表的呈列</i>	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(經修訂)， <i>借貸成本</i>	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第8號， <i>經營分部</i>	二零零九年一月一日