

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



ELEGANCE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

高雅國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(網址：<http://www.elegance-group.com>)

(股份代號：907)

截至二零一二年三月三十一日止年度之 全年業績公佈

高雅國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務業績，連同二零一一年比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益	4	431,174	505,402
銷售成本		(429,403)	(447,843)
毛利		1,771	57,559
其他收入	4	2,385	2,826
銷售及分銷成本		(7,484)	(8,554)
行政開支		(48,204)	(49,672)
其他經營收入／(開支)淨額		34,838	(463)
財務費用	6	—	(3)
應佔溢利及虧損：			
共同控制公司		919	588
聯營公司		(926)	(394)
除稅前溢利／(虧損)	5	(16,701)	1,887
所得稅抵免	7	2,785	931
本年度溢利／(虧損)		(13,916)	2,818
下列人士應佔：			
本公司擁有人		(11,334)	2,653
非控股權益		(2,582)	165
		(13,916)	2,818
本公司普通股股權持有人 應佔每股盈利／(虧損)	9		
基本及攤薄		(3.50)港仙	0.82港仙

有關本年度擬派股息之詳情於本公佈附註8披露。

綜合全面損益表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度溢利／(虧損)	<u>(13,916)</u>	<u>2,818</u>
其他全面收入		
應佔一間共同控制公司之其他全面收入	140	—
應佔一間聯營公司之其他全面收入	610	—
換算海外業務之匯兌差額	<u>1,510</u>	<u>1,992</u>
本年度之其他全面收入，扣除稅項	<u>2,260</u>	<u>1,992</u>
本年度之全面收入／(虧損)總額，扣除稅項	<u>(11,656)</u>	<u>4,810</u>
下列人士應佔：		
本公司擁有人	(9,430)	4,174
非控股權益	<u>(2,226)</u>	<u>636</u>
	<u>(11,656)</u>	<u>4,810</u>

綜合財務狀況表

二零一二年三月三十一日

	二零一二年 三月三十一日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
	附註	
非流動資產		
物業、廠房及設備	222,049	238,990
投資物業	5,460	5,300
預付土地租賃款項	15,060	15,168
於一間共同控制公司之投資	5,887	5,023
於一間聯營公司之投資	1,526	1,842
可出售金融資產	520	32,149
遞延稅項資產	1,077	179
購置物業、廠房及設備項目支付之訂金	1,786	64
非流動資產總值	<u>253,365</u>	<u>298,715</u>
流動資產		
存貨	73,696	78,056
應收賬款及票據	10 91,798	125,181
預付款項、按金及其他應收款項	5,254	3,354
按公平值計入損益之股權投資	47	52
可收回稅項	1,131	1,737
現金及現金等值	162,271	112,076
流動資產總值	<u>334,197</u>	<u>320,456</u>
流動負債		
應付賬款及票據	11 37,292	44,601
其他應付款項及應計款項	38,460	38,538
應付稅項	2,950	3,132
流動負債總額	<u>78,702</u>	<u>86,271</u>
流動資產淨值	<u>255,495</u>	<u>234,185</u>
資產總值減流動負債	<u>508,860</u>	<u>532,900</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	786	3,125
資產淨值	<u>508,074</u>	<u>529,775</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	32,365	32,365
儲備	447,881	470,257
擬派特別及末期股息	8 12,946	9,709
	<u>493,192</u>	<u>512,331</u>
非控股權益	14,882	17,444
權益總額	<u>508,074</u>	<u>529,775</u>

附註：

1. 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，當中包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。除投資物業及股權投資按公平值計量外，財務報表乃按歷史成本法編製。除非另有註明，否則此等財務報表以港元(「港元」)呈列，所有數值均按四捨五入法調整至最接近之千位。

2. 會計政策及披露之變動

本集團編製本年度財務報表時首次採納下列新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號之修訂	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—比較香港財務報告準則第7號之披露之首次採納者之有限豁免之修訂
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士之披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號之修訂	香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號最低資金規定之預付款項之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債
二零一零年香港財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈對多項香港財務報告準則之修訂

採納該等新訂及經修訂的香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的香港財務報告準則。

3. 分部資料

本集團之主要業務為製造及買賣眼鏡架、太陽眼鏡及眼鏡盒。就管理而言，本集團根據其產品經營一項業務單位，而唯一可申報分部為製造及買賣眼鏡產品。

並無經營分部綜合組成上述可申報經營分部。

地域資料

(a) 來自外部客戶之收益

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
歐洲	244,206	288,717
北美洲	113,663	157,591
中華人民共和國(「中國」)(包括香港)	61,959	46,172
其他亞洲國家	8,571	10,313
其他	2,775	2,609
	<u>431,174</u>	<u>505,402</u>

上述收益資料乃根據客戶所在地劃分。中國(包括香港)分部主要指向位於香港之代理銷售眼鏡產品，亦包括本地零售商所佔之銷售額。本公司董事(「董事」)相信香港之代理將大部分本集團產品出口至歐洲、北美洲及南美洲。

(b) 非流動資產

本集團所有重大營運資產均位於中國。因此，並無呈列分部資產之地域資料。

有關主要客戶之資料

來自向兩名客戶銷售所得之收益分別約為110,444,000港元(二零一一年：157,448,000港元)及44,247,000港元(二零一一年：47,758,000港元)，其中包括出售予兩組據本集團瞭解是分別與該兩名客戶同屬一個控股集團之公司的銷售。

4. 收益及其他收入

收益亦即本集團營業額，指出售貨品之淨發票值減退貨撥備及商業折扣。

本集團收益及其他收入之分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益		
銷售貨品	<u>431,174</u>	<u>505,402</u>
其他收入		
銷售廢料	787	572
銀行利息收入	677	531
租金收入總額	838	787
按公平值計入損益之股權投資所得股息收入	4	3
其他	<u>79</u>	<u>933</u>
	<u>2,385</u>	<u>2,826</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已售存貨成本*	429,569	444,947
折舊	29,288	30,093
預付土地租賃款項攤銷	412	370
核數師酬金	880	840
土地及樓宇之最低經營租約租金	3,424	3,250
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	196,936	191,732
退休金計劃供款**	858	877
	<u>197,794</u>	<u>192,609</u>
租金收入總額及淨額	(838)	(787)
滯銷存貨撥備／(撥備撥回)*	(166)	2,896
匯兌差額，淨額	292	214
其他經營開支／(收入)淨額：		
應收賬款減值撥回	(134)	(84)
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)	(150)	2,102
公平值虧損／(收益)淨額：		
按公平值計入損益之股權投資—持作買賣	7	(15)
投資物業公平值變動	(160)	(1,540)
出售一間附屬公司之收益	(453)	—
出售可出售金融資產之收益	(33,948)	—
	<u>(34,838)</u>	<u>463</u>

* 列入綜合損益表中之「銷售成本」。

** 於申報期間結算日，本集團並無已沒收退休金計劃供款可供削減未來年度之退休金計劃供款(二零一一年：無)。

6. 財務費用

財務費用之分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	<u>—</u>	<u>3</u>

7. 所得稅抵免

香港利得稅乃根據年內在香港產生之估計應課稅溢利按16.5%(二零一一年:16.5%)之稅率計算撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本集團：		
即期－香港		
本年度支出	19	563
過往年度撥備不足／(超額撥備)	408	(530)
即期－其他地區		
本年度支出	21	6
過往年度撥備不足	4	—
遞延	(3,237)	(970)
本年度稅項抵免總額	<u>(2,785)</u>	<u>(931)</u>

8. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
擬派特別股息－每股普通股4港仙(二零一一年：無)	12,946	—
擬派末期股息－無(二零一一年：每股普通股3港仙)	—	9,709
	<u>12,946</u>	<u>9,709</u>

本公司建議向於二零一二年九月六日名列股東登記名冊之股東派發二零一二年特別股息每股普通股4港仙，惟須待本公司股東於即將舉行之股東週年大會批准後，方可作實。

9. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按年內本公司普通股股權持有人應佔本年度虧損11,334,000港元(二零一一年：溢利2,653,000港元)及已發行股份323,649,123股(二零一一年：323,649,123股)計算。

由於截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度並無發行具攤薄潛力之股份，故並無就攤薄調整該等年度之本公司普通股股權持有人應佔每股盈利／(虧損)。

10. 應收賬款及票據

本集團一般給予其客戶平均45至120日(二零一一年：45至120日)之信貸期，並致力對尚欠之應收款項維持嚴格控制。

以下為於二零一二年及二零一一年三月三十一日之應收賬款及票據(扣除應收賬款減值)之賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期至90日	79,608	112,624
91至180日	449	145
181至360日	953	—
超過360日	1	32
	<u>81,011</u>	<u>112,801</u>
應收票據	<u>10,787</u>	<u>12,380</u>
總計	<u><u>91,798</u></u>	<u><u>125,181</u></u>

11. 應付賬款及票據

以下為於二零一二年及二零一一年三月三十一日之應付賬款及票據之賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期至90日	33,455	41,143
91至180日	2,370	1,792
181至360日	427	771
超過360日	1,040	895
	<u>37,292</u>	<u>44,601</u>
總計	<u><u>37,292</u></u>	<u><u>44,601</u></u>

12. 結算日後事項

於申報期間結算日之後，本集團於二零一二年六月二十六日與一名獨立第三方及廣州市佳視光學眼鏡有限公司(「佳視光學」)之另外三名現有股東訂立一項股東協議，以便在中國註冊成立一間新公司(「新公司」)，佳視光學於二零一二年三月三十一日為本集團之一間共同控制公司。預期新公司之註冊資本將為人民幣1,000,000元，由上述五名股東按彼此之持股百分比出資。本集團將擁有新公司之25%權益。根據同一協議，佳視光學之現有業務(包括全部有形及無形資產、客戶基礎、負債、人力資源及存貨)將以各方同意之代價轉讓予新公司。董事擬於有關業務轉讓予新公司後停止經營佳視光學。此等交易之財務影響並未在財務報表上反映。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零一二年三月三十一日止的財政年度將成為本集團發展史上應予緊記的一年。誠如本公司在二零一一年十一月二十九日就其截至二零一一年九月三十日止六個月之中期業績的公佈所述，由於(其中包括)收益減少及生產成本急升，本集團自本公司於一九九六年四月十一日在香港聯合交易所有限公司(「港交所」)上市以來首次錄得虧損。本公司於截至二零一二年三月三十一日止財政年度錄得虧損淨額。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團之銷售額下跌14.69%至431,174,000港元(二零一一年：505,402,000港元)。本集團之毛利大幅下跌96.92%至1,771,000港元(二零一一年：57,559,000港元)，因而錄得本公司擁有人應佔虧損11,334,000港元(二零一一年：溢利2,653,000港元)。

世事運行有其高低週期，雖然週而復始，但其重覆的形式及步伐卻不一致。於回顧財政年度內，全球經濟陷於低沉悶局。年內本集團於歐洲之銷售額下跌15.42%至244,206,000港元(二零一一年：288,717,000港元)，而北美洲之銷售額亦下跌27.87%至113,663,000港元(二零一一年：157,591,000港元)。

除因經濟環境轉差而削弱消費者之購買意慾外，本集團亦因市場一面倒轉向需求以醋酸鹽物料(簡稱塑膠)製成之塑膠眼鏡架及太陽眼鏡而受到不利影響。過去兩年來，本集團竭力將塑膠產品之產能提升近70%，並成功證明向來以生產優良金屬眼鏡產品見稱之本集團在生產塑膠產品上同樣出色。然而，在塑膠產品業務上取得之增長幅度及速度，仍不足以抵銷同期金屬眼鏡架及太陽眼鏡訂單之減幅。不同系列產品需求之起伏已導致本集團之製造設施無法全面及有效地運用，令本集團之整體毛利率下跌。

本集團廠房所在之華南地區工資急升，令壓力百上加斤。自二零一零年六月以來，在約兩年內，集團深圳廠房之最低工資升逾66%。調高最低工資不單影響旗下工廠之新入職工人，在區內通脹高企的環境下，亦造成一定的漣漪效應，部分其他工人之工資亦須顯著調高。同樣不利之情況為本集團在區內之員工流動性偏高，加重業務上之成本及不穩定因素。

本集團曾嘗試調高產品價格，但全球經濟疲弱令本集團寸步難行。由於歐洲飽受債務危機及經濟放緩之苦，不巧本集團逾57%產品乃售予歐洲客戶，令任務倍添難度。正當若干市場之需求趨於放緩甚至下跌之際，客戶對價格問題極為敏感。因此，本集團無法將各類成本之漲幅轉嫁予客戶，對盈利能力造成重大掣肘。

為削減成本，年內本集團將其錄得虧損之眼鏡盒製造業務權益售予獨立第三方。集團旗下眼鏡盒製造業務本有一支經驗豐富、高生產技能及盡忠職守之團隊，無奈因訂單減少以致缺乏規模經濟效益，近年該項業務一直處於虧損狀況。本集團相信是項出售對各方均有利，其中包括本集團得以從中錄得略高於賬面成本之出售收益，而本集團之管理層亦毋須再為此項非核心業務投入更多資源。

於回顧年度，本集團亦將其於Safint Optical Investments Limited（「Safint」）之權益售予Safilo Far East Limited（「Safilo」）。Safint為一間本集團與Safilo及一名獨立第三方組成之合營公司。在二零一二年二月二十九日舉行之股東特別大會上，本公司之獨立股東已批准出售本集團於Safint所持之剩餘10%股權。Safint之主要業務為在中國分銷眼鏡產品。由於中國似被全球視為主要增長動力，在各方均看好中國市場之長遠發展下，上述投資得以順利以滿意的價格出售。誠如本公司在二零一二年二月八日發出致股東通函所述，由於Safint所有產品皆由Safilo集團獨家供應，本集團於是項投資所佔之少數股權屬於被動式投資。藉著按管理層認為滿意及對本集團有實質利益之價格變現於Safint所持投資之價值，本集團將備有更充裕的現金資源安渡現時的困難時局。

展望

全球經濟尚在掙扎中。各大主要經濟體系之採購經理指數均呈跌勢，全球之工廠產出亦有相應的下滑情況。眼鏡產品已日漸成為服飾配襯品而非單純用於矯正視力之必需品。當人們無從掌握經濟前景時，便不會購買或延遲購買新眼鏡或太陽眼鏡等非必需品。因此，本集團對短期之業務前景難表樂觀或未能肯定。鑒於目前全球之政治、金融及經濟發展形勢，本集團從事之行業極有可能持續出現艱苦經營之環境。

為應付困境，管理層已專注於提高本集團製造業務之營運效率，以縮短所需生產時間、削減成本及避免生產不合規格產品為目標。借助更多電腦操控之機器負責生產，提高某些工序之自動化程度乃發展方向之一。本集團將利用其製作機械之優勢達成此等目標。本集團會憑著堅定的決心，採取果斷行動以控制生產成本，因各方面開支不斷上漲正逐步蠶食本集團已極為微薄之毛利率。

本集團亦將在此業務放緩之際趁機改善其組織架構，以冀精簡組織架構令營運系統更能隨機應變。

儘管本集團無法對市場可於短時間內呈現顯著反彈抱有太大期望，而本集團在塑膠市場所佔份額相對業內規模相若之同業仍然細小，本集團預期將有較大發展空間。本集團將加大銷售力度，以求在塑膠產品分部(相信塑膠產品市場將有一段時間維持強勁)爭取更大市場佔有率。與此同時，本集團亦會加強其市場推廣工作，努力遊說其客戶接受集團在環境迫使下提出之加價要求。

此時此刻，本集團會戒急用忍，採取如履薄冰之審慎態度妥善管理其資源，靜待下一次機會的來臨。

流動資金及財務資源

於二零一二年三月三十一日，本集團繼續維持穩健的財務狀況，其中現金及銀行結餘達162,271,000港元，而資本負債比率為零。於二零一二年三月三十一日，本公司擁有人應佔本集團之權益為493,192,000港元(二零一一年三月三十一日：512,331,000港元)。

外匯風險

本集團之業務交易主要以港元、人民幣及美元進行。由於港元與美元掛鈎，本集團預期不會就此面對任何重大外匯風險。然而，本集團因人民幣升值而受到若干外匯影響。本集團並無訂立任何外匯合約。管理層密切監察外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

資本承擔及或然負債

於二零一二年三月三十一日，本集團就租賃物業裝修、設備及機器有已訂約但未撥備之資本承擔2,368,000港元(二零一一年三月三十一日：132,000港元)。於二零一二年三月三十一日，本公司就其附屬公司所獲融資向銀行提供125,400,000港元(二零一一年三月三十一日：151,400,000港元)之擔保因而產生或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零一二年三月三十一日，本集團於中國大陸及香港聘用4,130名(二零一一年三月三十一日：5,159名)全職僱員。本集團參考市場情況以及個別僱員之表現、資歷及經驗釐定薪金、花紅及福利，並不時作出檢討。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一二年三月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事會致力實施高水平之企業管治常規及程序以履行其責任。董事會相信，良好企業管治可讓股東獲得最大利益。本公司一直瞭解透明度及問責性之重要性。本集團已採納港交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之守則條文，作為其本身之企業管治常規守則。董事認為，本公司於截至二零一二年三月三十一日止年度一直遵守守則，惟下列偏離情況除外：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁之職務應當區分，不應由同一人擔任。本公司並無在董事會之下設立「行政總裁」職位。許亮華先生兼任本公司主席及董事總經理，負責本公司整體管理事宜。由於許先生目前兼任主席及董事總經理，故本公司並無區分該兩個職位。董事會相信，對本集團來說，由一人兼任主席及董事總經理之職務，可提高制定及實行本公司政策之效率，讓本集團可有效及即時地把握商機。董事會亦相信，透過其與獨立非執行董事進行監察，可維持平衡機制，從而充分及公平地保障股東權益。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納有關董事進行證券交易之操守準則(「操守準則」)，其條款不會較上市規則附錄10標準守則所載規定標準寬鬆。經向全體董事作出具體查詢後，本公司已收到全體董事確認彼等於本年度一直遵守標準守則及本公司操守準則所載之規定標準。

審核委員會

本集團所採納之會計原則及慣例，以及截至二零一二年三月三十一日止年度之全年業績已由審核委員會審閱，審核委員會成員包括本公司獨立非執行董事潘國輝先生、譚學林博士及王忠秣先生。

股息及記錄日期

董事會議決於即將在二零一二年八月三十一日舉行之應屆股東週年大會上，建議派付截至二零一二年三月三十一日止年度之特別股息每股普通股4港仙(二零一一年：無)。上述特別股息之記錄日期定為二零一二年九月六日，預定於二零一二年九月二十六日派發，惟須於股東週年大會上獲得批准方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於下列日期暫停辦理股份過戶登記手續，屆時將會暫停辦理股份過戶登記事宜：

- (a) 二零一二年八月三十一日星期五(即本公司之股東週年大會舉行日期)，以便處理股東週年大會之投票代表安排；及
- (b) 二零一二年九月六日星期四(即建議特別股息之記錄日期，倘於股東週年大會上批准宣派)，以確定符合資格獲派建議特別股息之股東名單。

所有過戶文件連同有關股票，須於下列時間送達本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理股份過戶登記：

- (a) (為符合資格出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票)不遲於二零一二年八月三十日星期四下午四時三十分；及
- (b) (為符合資格獲發擬派特別股息)不遲於二零一二年九月五日星期三下午四時三十分。

致意

本人謹藉此機會衷心感謝本集團全體員工及董事同寅之貢獻、支持及竭誠服務；亦就本集團各客戶、股東、銀行、供應商及其他業務夥伴之不懈支持衷心致謝。

代表董事會
高雅國際集團有限公司
主席
許亮華

香港，二零一二年六月二十八日

於本公佈日期，本公司執行董事為許亮華先生、潘兆康先生及梁樹森先生；非執行董事為Barbara Lissi女士及Paola Marchisio女士；而獨立非執行董事為潘國輝先生、譚學林博士，太平紳士及王忠秣太平紳士。