



VICTORY CITY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

冠華國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0539)

截至二零零八年三月三十一日止年度 業績公佈

業績

冠華國際控股有限公司(「本公司」)董事欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年三月三十一日止年度經本公司審核委員會審閱之經審核綜合業績，連同去年之比較數字載列如下：

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	2	4,104,773	3,892,044
銷售成本		(3,346,188)	(3,144,682)
毛利		758,585	747,362
其他收入		72,959	45,568
銷售及分銷成本		(96,656)	(116,937)
行政費用		(281,533)	(241,239)
分佔共同控制實體虧損		(338)	(1,002)
融資成本	3	(65,144)	(62,995)
除稅前溢利		387,873	370,757
所得稅支出	4	(18,519)	(25,967)
本年度溢利	5	369,354	344,790
應佔：			
本公司股權持有人		341,788	305,501
少數股東		27,566	39,289
		369,354	344,790
分派	6	99,375	91,951
每股盈利	7		
基本		51.4仙	47.1仙
攤薄		51.2仙	46.8仙

* 僅供識別

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,283,968	1,880,762
預付租約租金		21,283	23,979
投資物業		2,470	233,080
商譽		6,185	6,185
共同控制實體權益		-	338
購置物業、廠房及設備之已付按金		8,735	-
		<u>2,322,641</u>	<u>2,144,344</u>
流動資產			
存貨		1,495,200	1,218,404
應收貿易賬款	8	906,442	957,011
按金、預付款項及其他應收款項		114,773	128,751
預付租約租金		479	670
結構性存款		39,399	-
衍生金融工具		33,972	1,649
銀行結餘及現金		470,139	204,563
		<u>3,060,404</u>	<u>2,511,048</u>
分類為持作出售之資產		225,391	-
		<u>3,285,795</u>	<u>2,511,048</u>
流動負債			
應付貿易賬款	9	450,563	539,794
其他應付款項		91,882	101,687
應付股息		237	276
應付稅項		55,251	54,023
一年內到期之銀行借貸		1,160,339	788,483
一年內到期之結構性借貸		17,168	18,832
衍生金融工具		12,190	25
		<u>1,787,630</u>	<u>1,503,120</u>
分類為持作出售之資產之相關負債		69,082	-
		<u>1,856,712</u>	<u>1,503,120</u>
流動資產淨值		<u>1,429,083</u>	<u>1,007,928</u>
		<u><u>3,751,724</u></u>	<u><u>3,152,272</u></u>

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
股本及儲備		
股本	6,758	6,609
儲備	2,384,881	1,915,803
	<hr/>	<hr/>
本公司股權持有人應佔權益	2,391,639	1,922,412
少數股東權益	117,426	90,378
	<hr/>	<hr/>
總權益	2,509,065	2,012,790
	<hr/>	<hr/>
非流動負債		
一年後到期之銀行借貸	1,190,960	1,055,240
一年後到期之結構性借貸	51,503	75,328
遞延稅項	196	8,914
	<hr/>	<hr/>
	1,242,659	1,139,482
	<hr/>	<hr/>
	3,751,724	3,152,272
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1. 採納新訂及經修訂之香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)

於本年度內，本集團首次採納香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之下列新準則、修訂及詮釋(「新香港財務申報準則」)，該等準則於二零零七年四月一日開始之本集團財政年度生效。

香港會計準則第1號(修訂本)	股本披露
香港財務申報準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務申報準則第2號之範圍
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第9號	重估嵌入衍生工具
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務申報及減值
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務申報準則第2號－集團及庫存股份交易

本集團已追溯應用香港會計準則第1號(修訂本)及香港財務申報準則第7號之披露規定。去年根據香港會計準則第32號之規定呈報之若干資料已經刪除，而本年度首次根據香港會計準則第1號(修訂本)及香港財務申報準則第7號之規定呈報相關比較資料。

除上述者外，採納新香港財務申報準則對本年度或過往會計年度業績及財務狀況之編撰及呈列方式並無重大影響，故毋須就過往年度作出調整。

本集團並未提早採納下列已頒佈但未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 ¹
香港財務申報準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務申報準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
香港財務申報準則第8號	經營分類 ¹
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第12號	服務專營權安排 ³
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ⁴
香港(國際財務申報詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產之限制、最低撥款規定及兩者之相互關係 ³

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效

若業務合併之收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度申報期間開始之日或之後，採納香港財務申報準則第3號(經修訂)或會影響有關業務合併之會計處理。若母公司於附屬公司之擁有權變動並無導致失去控制權，則香港會計準則第27號(經修訂)將影響有關擁有權變動之會計處理，並將以股本交易入賬。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則或詮釋將不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

2. 業務及地域分類

業務分類

為便於管理，本集團現時將業務分成兩類：(i)針織布料及色紗；及(ii)成衣製品。該等業務為本集團報告其主要分類資料之基準。

主要業務活動如下：

- 針織布料及色紗 — 生產及銷售針織布料及色紗，以及提供相關加工服務
- 成衣製品 — 生產及銷售成衣製品，以及提供品質檢定服務

截至二零零八年三月三十一日止年度

	針織布料 及色紗 千港元	成衣製品 千港元	綜合 千港元
收益			
對外銷售	<u>2,675,849</u>	<u>1,428,924</u>	<u>4,104,773</u>
業績			
分類業績	<u>361,589</u>	<u>63,795</u>	425,384
未分配企業收入			50,773
未分配企業開支			(22,802)
分佔共同控制實體虧損			(338)
融資成本			<u>(65,144)</u>
除稅前溢利			387,873
所得稅支出			<u>(18,519)</u>
本年度溢利			<u><u>369,354</u></u>

截至二零零七年三月三十一日止年度

	針織布料 及色紗 千港元	成衣製品 千港元	綜合 千港元
收益			
對外銷售	<u>2,607,913</u>	<u>1,284,131</u>	<u>3,892,044</u>
業績			
分類業績	<u>332,095</u>	<u>93,848</u>	425,943
未分配企業收入			29,015
未分配企業開支			(20,204)
分佔共同控制實體虧損			(1,002)
融資成本			(62,995)
除稅前溢利			370,757
所得稅支出			(25,967)
本年度溢利			<u>344,790</u>

地域分類

本集團之業務主要位於香港、中華人民共和國(「中國」)其他地區及美利堅合眾國(「美國」)。

下表載列本集團按地域市場(與貨品/服務來源地無關)劃分之銷售額分析：

	地域市場銷售收益	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港	655,893	855,242
中國其他地區	1,447,794	960,394
美國	1,057,539	1,029,354
其他	943,547	1,047,054
	<u>4,104,773</u>	<u>3,892,044</u>

3. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息：		
— 須於五年內悉數償還之銀行借貸	112,309	87,789
— 毋須於五年內悉數償還之銀行借貸	2,825	1,983
— 融資租約	—	54
總借貸成本	115,134	89,826
減：資本化之金額	(49,990)	(26,831)
	<u>65,144</u>	<u>62,995</u>

年內資本化之借貸成本乃應用5%(二零零七年：4%)之資本化比率計算。

4. 所得稅支出

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項支出包括：		
即期稅項：		
香港利得稅		
— 本年度	12,637	10,987
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(1,246)	744
	<u>11,391</u>	<u>11,731</u>
附屬公司應佔之中國企業所得稅	14,411	14,200
海外所得稅	327	273
	<u>26,129</u>	<u>26,204</u>
遞延稅項：		
本年度	(7,610)	(237)
	<u>18,519</u>	<u>25,967</u>

香港利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按17.5%(二零零七年：17.5%)稅率計算。

香港及中國以外司法權區之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

5. 本年度溢利

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度溢利已扣除：		
董事酬金	18,166	16,098
其他僱員成本	246,607	214,594
	<hr/>	<hr/>
僱員成本總額	264,773	230,692
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金		
— 本年度	2,406	2,100
— 過往年度超額撥備	—	(100)
	<hr/>	<hr/>
	2,406	2,000
	<hr/>	<hr/>
預付租約租金撥回	585	561
物業、廠房及設備之折舊	166,953	145,111
向中國合營夥伴支付經營費用	4,031	3,769
應收款項之已確認減值虧損	3,101	—
投資物業公平值變動之虧損	10,946	—
結構性借貸公平值變動之虧損	—	8,360
外匯虧損淨額	4,016	6,345
	<hr/>	<hr/>
並已計入：		
投資物業以及物業、廠房及設備之租金收入總額	7,850	6,840
減：開支	(765)	(735)
	<hr/>	<hr/>
物業租金收入淨額	7,085	6,105
	<hr/>	<hr/>
年內到期衍生金融工具之收益	12,793	1,026
未到期衍生金融工具公平值變動之收益	20,158	4,307
結構性借貸公平值變動之收益	8,329	—
結構性存款公平值變動之收益	399	—
出售物業、廠房及設備之收益	1,901	523
投資物業公平值變動之收益	—	17,868
利息收入	3,479	3,000
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. 分派

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
二零零八年中期股息，每股普通股8港仙 (二零零七年：7.2港仙)	53,417	46,919
擬派末期股息，每股普通股6.8港仙 (二零零七年：6.8港仙)	45,958	45,032
	<u>99,375</u>	<u>91,951</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度確認為分派予本公司股權持有人之股息金額為98,403,000港元(二零零七年：85,535,000港元)。

截至二零零八年三月三十一日止年度擬派現金末期股息可選擇以股代息，而有關金額已參考財務報表發表當日之已發行普通股675,849,667股計算。

董事建議之末期股息每股6.8港仙(二零零七年：6.8港仙)有待股東在應屆股東週年大會上批准。

7. 每股盈利

年內，本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數字計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
盈利		
本公司股權持有人應佔本年度溢利	<u>341,788</u>	<u>305,501</u>
股份數目		
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	664,766,145	648,954,956
有關購股權潛在攤薄普通股之影響	<u>2,556,770</u>	<u>4,214,086</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>667,322,915</u>	<u>653,169,042</u>

8. 應收貿易賬款

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為90日至120日。

以下為於結算日應收貿易賬款之賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至60日	723,767	714,194
61至90日	115,703	125,301
91至120日	36,931	82,500
120日以上	30,041	35,016
	<u>906,442</u>	<u>957,011</u>

9. 應付貿易賬款

以下為於結算日應付貿易賬款之賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至60日	376,486	423,973
61至90日	33,050	44,226
90日以上	41,027	71,595
	<u>450,563</u>	<u>539,794</u>

股息

董事議決，建議就截至二零零八年三月三十一日止年度向於二零零八年八月二十八日名列本公司股東名冊之股東就本公司每股面值0.01港元之股份（「股份」）派發末期股息每股6.8港仙，亦建議授予股東權利選擇獲配發入賬列為繳足之新股份以代替全部或部份現金末期股息（「以股代息計劃」），惟有待股東於本公司股東週年大會上批准派發末期股息及香港聯合交易所有限公司批准據此須予發行之股份上市及買賣後，方可作實。

除不可收取截至二零零八年三月三十一日止年度之末期股息外，根據以股代息計劃而發行之股份在各方面將與配發及發行有關股份當日之已發行股份享有同等權益。

在股東於本公司股東週年大會上批准派發上述末期股息之情況下，本公司將於本公司股東週年大會後盡快向本公司股東寄發一份載有以股代息計劃詳情之通函。

業務回顧

儘管面臨多項不利條件，本集團各業務分類之收益於回顧財政年度持續錄得增長。過去十二個月，次按危機產生之不明朗整體經濟因素導致本集團出口客戶訂單波動。原油價格急遽上升亦抬高人造紗、染料及其他原料之成本。於二零零八年一月頒佈之新中國勞動法亦加重本集團之勞動成本。其他費用不斷上漲、環保措施趨嚴及人民幣升值導致紡織及成衣業之經營環境甚為嚴峻及極為多變。然而，本集團憑藉管理層及員工之堅持不懈，仍可錄得令人滿意之業績。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團之總收益上升5%至4,100,000,000港元，而本公司股權持有人應佔年內溢利飆升至341,800,000港元，較去年增長11.9%。每股基本盈利由二零零七年之47.1仙增至二零零八年之51.4仙。

生產及銷售針織布料及色紗仍為本集團之主要業務。此項業務分類之收益達2,700,000,000港元，佔綜合收益65%。消費者信心減弱導致本財政年度下半年之訂單顯著減少。經營成本不斷上漲及環保規例進一步收緊，均對所有經營商構成壓力，並加速整固紡織業。憑藉本集團重視環保之完備基建、有效之完善服務及優質產品，本集團之市場佔有率得以提升。此外，本集團提高針織布料及色紗之平均售價，抵銷成本上漲之影響。在市場推廣隊伍致力開發出口及中國國內市場之新客戶下，紡織業務於回顧年度之收益及純利均穩步增長。

於回顧年度內，成衣業務之表現保持理想，收益增長11%至1,400,000,000港元，佔綜合收益35%。本集團之多元化全球採購網絡，加上自設成衣生產設施，使本集團得以制定靈活及具效率之生產規劃，為本集團之客戶提供全面服務及多元化之產品種類。然而，由於貿易環境艱難及不利整體經濟因素導致訂單波動，成衣業之價格競爭激烈，影響本集團之利潤。管理層持續執行嚴謹之成本控制措施及有效之訂單規劃以及生產計劃，致令業務之淨利率維持於去年之相若水平。

儘管面臨重大障礙及艱難經濟環境，本集團致力於激烈之競爭中鞏固其市場地位。儘管市道不景，本集團之管理層及員工仍能超額達標，而本集團於去年之表現充分展示彼等努力工作及致力提供優質服務之成果，幫助本集團克服種種負面因素，以使本集團再一年取得成功。

展望

往後，本集團會繼續努力，致力實現其企業目標，成為全球紡織及成衣製品之首要供應商。本集團亦會採取措施盡力優化本集團之業務組合，以爭取更高市場佔有率，從而提升本集團之競爭優勢及盈利能力。

展望未來，紡織業之持續整固連同中國國內市場對優質布料之需求增長將帶動本集團之收益增長。除此以外，本集團將繼續注重提升業務基礎、營運效率及持續控制成本。本集團之新會生產廠房已開展一系列生產修訂程序，從而提升本集團之生產效率及改善本集團之產品質素。

自二零零八年一月起取消中國向歐洲之出口限額及將於二零零九年取消向美國之出口限額，無庸置疑將為中國紡織及成衣產品之出口帶來穩定及可預計之增長。本集團在中國及印尼之自設成衣製造設施使本集團之成衣業務得以充分把握業務機會。除出口訂單外，本集團亦已開始為中國國內客戶製造成衣服裝。憑藉垂直整合業務之強大支援，國內品牌客戶之訂單增幅可觀。本集團深信，往後本集團於中國之市場佔有率將穩健增長。

展望未來，紡織業加速整固使挑戰及機遇並存。本集團相信，憑藉穩固基礎、重視環保之完備基建加上管理團隊之專注態度，本集團已作好準備以提升其競爭力及面對市場上出現之新挑戰。來年將要面對重重挑戰，然而本集團之往績記錄鼓舞吾等力爭上游，並盡力為股東帶來可觀回報。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零八年三月三十一日，本集團之資產總值為5,608,436,000港元(二零零七年：4,655,392,000港元)，融資來源為流動負債1,856,712,000港元(二零零七年：1,503,120,000港元)、長期負債1,242,659,000港元(二零零七年：1,139,482,000港元)及股東權益2,391,639,000港元(二零零七年：1,922,412,000港元)。流動比率約為1.8倍(二零零七年：1.7倍)，而按借貸總額(不包括貼現票據及認售應收賬項，及經扣除結構性存款及銀行結餘及現金)與股東資金計算之負債資本比率則為71%(二零零七年：80%)。本集團所有借貸均按浮動利率計息。

本集團主要透過經營所得現金償還債務。董事相信本集團有充足營運資金以應付業務所需並撥留日後擴展之用。假使其他發展機會需要額外資金，董事亦相信本集團具備充足條件，可以優惠條款取得融資。

外匯及利率風險

本集團繼續採取嚴格審慎政策，以管理其利率及匯兌風險。本集團之計息銀行借貸主要為五年內到期並以香港銀行同業拆息計息之港元貸款。為降低利率風險，本集團已與國際銀行訂立衍生金融工具合約。

本集團之貨幣資產及負債主要以港元、人民幣及美元計值。本集團密切關注美元及人民幣之匯率變動。為降低外幣風險，本集團已根據集團風險管理政策作出適當對沖安排。

資本開支

年內，本集團投資約425,000,000港元用以添置物業、廠房及設備。

於二零零八年三月三十一日，本集團之資本承擔約為178,000,000港元，乃用於購置新機器及興建新廠房，該等資本承擔以長期銀行借貸撥付。

資產抵押

於二零零八年三月三十一日，本集團賬面淨值約133,000,000港元(二零零七年：173,000,000港元)之若干投資物業已抵押予銀行，以取得銀行信貸。

僱員資料

於二零零八年三月三十一日，本集團於香港與澳門、美國與加拿大、約旦、印尼及中華人民共和國之僱員總數分別約為260人(二零零七年：250人)、約5人(二零零七年：10人)、約540人(二零零七年：1,200人)、約1,470人(二零零七年：1,150人)及約8,645人(二零零七年：7,860人)。薪酬組合一般參考市場條款及個人資歷而釐定。薪金及工資一般按表現及其他相關因素按年檢討，而花紅則會按個別管理層員工之優秀表現及本集團業績而發放。其他員工福利包括公積金計劃及醫療保險。

本公司設有購股權計劃，據此向經選取之合資格行政人員授出購股權，旨在激勵高級管理人員推動本集團之發展。

暫停辦理股東登記

為確定股東獲派發截至二零零八年三月三十一日止年度末期股息之資格，本公司將由二零零八年八月二十五日(星期一)至二零零八年八月二十八日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間亦不會登記任何股份轉讓。為符合資格獲派發截至二零零八年三月三十一日止年度之末期股息，所有股份轉讓文件連同有關股票須於二零零八年八月二十二日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

買賣或贖回本公司上市證券

於年內，本公司以總價格約9,198,700港元於香港聯合交易所有限公司購回本公司3,600,000股普通股。股份回購顯示管理層對本集團業務未來發展充滿信心，同時亦可增加本集團之每股盈利。

遵守企業管治常規守則

於截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。向各董事作出特定查詢後，所有董事均已確認彼等於截至二零零八年三月三十一日止年度一直遵守行為守則所載之要求。

刊載全年業績及年報

本全年業績公佈於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)「最新上市公司公告」及本公司網站(www.victorycity.com.hk)可供閱覽。截至二零零八年三月三十一日止年度之年報將寄發予本公司股東及將於適當時候於上述網站刊載。

承董事會命
冠華國際控股有限公司
主席
李銘洪

香港，二零零八年七月二十二日

於本公佈日期，本公司之執行董事為李銘洪先生(主席)、陳天堆先生(行政總裁)、蘇錦華先生、李源超先生及蔡連鴻先生，獨立非執行董事為簡嘉翰先生、熊敬柳先生及郭思治先生。