

董事會謹此提呈本公司及本集團截至二零零一年三月三十一日止年度的董事會報告及經審核財務報告。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。各附屬公司的主要業務為成衣製造、貿易及分銷，物業投資及發展，及經營餐飲事業。

年內本集團的主要業務並無任何重大改變。

## 資料分析

本集團截至二零零一年三月三十一日止年度按其主要業務及經營地區劃分的營業額及經營溢利分析如下：

	二零零一年		二零零零年	
	營業額 千港元	經營溢利 貢獻／(虧損) 千港元	營業額 千港元	經營溢利 貢獻／(虧損) 千港元
按主要業務劃分：				
成衣	678,318	56,097	933,378	73,544
餐飲	204,608	6,908	209,211	10,629
物業投資及發展	117,894	14,435	3,116	(9,772)
其他	4,253	(4,224)	7,518	(566)
	<b>1,005,073</b>	<b>73,216</b>	<b>1,153,223</b>	<b>73,835</b>
按地區劃分：				
美洲	409,802	28,550	602,046	42,838
南非	179,741	26,753	247,177	47,207
中華人民共和國(「中國」)：				
香港特別行政區(「香港」)	97,210	(7,439)	101,013	(6,381)
中國大陸	244,979	21,421	127,759	(14,461)
日本	57,896	3,050	58,979	4,370
其他	15,445	881	16,249	262
	<b>1,005,073</b>	<b>73,216</b>	<b>1,153,223</b>	<b>73,835</b>

## 業績及股息

集團截至二零零一年三月三十一日止年度的利潤，以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於第33至第81頁之財務報告。

董事會建議派發本年度末期股息每股港幣二仙予於二零零一年八月二十二日名列股東名冊之股東。該項建議已列入財務報告中。

## 財務資料概要

下表為本集團過去五個財政年度的已公佈業績及資產與負債的概要，此概要乃摘錄自本集團的經審核財務報告，並已作出適當的調整及重新分類。

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元	一九九七年 千港元
<b>業績</b>					
營業額	<b>1,005,073</b>	1,153,223	1,003,064	1,017,450	1,036,095
經營溢利	<b>73,216</b>	73,835	65,361	63,842	65,414
融資成本	<b>(16,823)</b>	(20,371)	(37,047)	(42,236)	(39,004)
應佔溢利減虧損後：					
共同控權合資公司	<b>(768)</b>	(844)	(1,458)	(1,778)	—
聯營公司	<b>(13,973)</b>	(13,251)	13,007	(6,571)	82,184
除稅前溢利	<b>41,652</b>	39,369	39,863	13,257	108,594
稅項	<b>(10,808)</b>	(13,138)	(18,731)	(9,934)	(35,106)
未計少數股東權益前之溢利	<b>30,844</b>	26,231	21,132	3,323	73,488
少數股東權益	<b>(4,113)</b>	(5,620)	(5,211)	(4,866)	(2,403)
股東應佔經營純利／(虧損)淨額	<b>26,731</b>	20,611	15,921	(1,543)	71,085

## 財務資料概要(續)

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元	一九九七年 千港元
<b>資產與負債</b>					
總資產	1,172,956	1,274,844	1,349,783	1,217,330	1,298,707
總負債	(439,973)	(536,760)	(593,361)	(532,906)	(637,510)
少數股東權益	(28,295)	(42,838)	(35,438)	(32,547)	(29,211)
資產淨值	704,688	695,246	720,984	651,877	631,986

## 固定資產及投資物業

本集團的固定資產及投資物業於年內的變動詳情，分別載於財務報告附註12及14。

## 發展中物業

本集團的發展中物業的變動詳情載於財務報告附註13。

## 附息之銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於結算日的附息之銀行貸款及其他借貸的詳情載於財務報告附註25及26。

## 股本、認股權及認股權證

本公司的股本的詳情及認股權及認股權證於年內的變動詳情及有關理由(如適用)，載於財務報告附註28。

## 優先購買權

本公司的公司細則或百慕達法例均無有關優先購買權的規定，及要求本公司按比例向現有股東發行新股份。

## 儲備

本公司及本集團的儲備於年內的變動詳情，載於財務報告附註29。

## 可分派儲備

於二零零一年三月三十一日，本公司可作現金分派及／或實物分派的儲備為80,568,000港元。此外，本公司的股份溢價賬為464,208,000港元，可以繳足紅股的方式分派。

## 或然負債及資產抵押

本集團的或然負債及資產抵押的詳情分別載於財務報告附註31及33。

## 附屬公司

本公司的附屬公司及未計入綜合的附屬公司的資料分別載於財務報告附註15及16。

## 共同控權合資公司及聯營公司

本集團的共同控權合資公司及聯營公司的資料分別載於財務報告附註17及18。

## 撥作資本的利息

有關本集團發展中物業的利息共15,082,000港元（二零零零年：15,457,000港元），已於本年度撥作資本。

## 慈善捐款

年內，本集團共捐出494,000港元（二零零零年：232,000港元）作慈善用途。

## 董事

本公司本年度董事如下：

### 執行董事：

馬介璋

馬介欽

吳恩光（於二零零零年九月一日獲委任）

陳育棠（於二零零零年九月一日辭任）

### 非執行董事：

劉皇發\*

葉慶忠

勞明智\*

\* 獨立非執行董事

## 董事(續)

依據本公司的公司細則第99條及第102(B)條規定，葉慶忠及吳恩光將輪值告退，惟具備資格並願意在即將舉行的股東週年大會上候選連任。

## 董事酬金及五名最高薪酬僱員的酬金

根據香港公司條例第161條及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的規定披露的董事及五名最高薪酬僱員的酬金分別載於財務報告附註6及7。

非執行董事並無特定的薪酬。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 執行董事

馬介璋，現年59歲，本集團的主席兼創辦人，亦為佳寧娜集團的主席。馬先生現任全國政協委員、廣東省政協常務委員，亦為深圳市外商投資協會常務副會長、深圳市總商會副會長及雲南省人民政府經濟社會發展諮詢團顧問。馬先生亦出任香港九龍潮州公會會長及香港潮州商會副會長。馬先生於成衣分銷及製造業方面具有逾三十年的經驗，以及超過十六年經營酒樓的經驗，在地產投資及物業發展方面，也累積了約十一年的經驗，現負責本集團的策劃及業務發展工作。

馬介欽，現年50歲，本集團董事總經理，自一九八四年起出任本集團的董事，至今已超過十七年，而彼在成衣業已有逾二十六年的經驗。馬先生負責集團日常營運與行政，並與馬介璋先生共同策劃本集團的業務。馬先生現任香港中華廠商聯合會會董及香港製衣業總商會會董，以及製衣業訓練局委員。馬先生為馬介璋先生之胞弟。

吳恩光，現年40歲，現任本集團執行董事及首席財務主管。吳先生畢業於澳洲紐卡素大學，獲取商業學士學位。吳先生亦為香港會計師公會及澳洲執業會計師公會會員。彼於二零零零年七月加入本集團前，任職於一間著名飲料公司為財務董事。吳先生具有超過十年跨國消費品集團的企業及財務管理經驗。彼亦曾在著名國際會計師行服務多年。

## 董事及高級管理人員簡歷(續)

### 執行董事(續)

陳育棠，現年39歲，本集團之執行董事，陳先生畢業於澳洲紐卡素大學，獲取商業學士學位。陳先生為香港會計師公會及澳洲執業會計師公會會員。陳先生於一九九九年二月加入本集團之前，曾於數間頗具規模的國際會計師行服務超逾十三年，具有為國際及本地公司提供商業諮詢服務的豐富經驗。陳先生於二零零零年九月辭任為執行董事。

### 非執行董事

劉皇發議員，GBS、JP，現年64歲，現任立法會議員、屯門區議會主席、新界鄉議局主席及全國政協委員。彼於一九九一年加入本集團。

葉慶忠，MBE、JP，現年78歲，現任精棉發展有限公司董事長兼總經理及佳寧娜集團董事局副主席，更為香港多間上市公司的董事。葉先生現為廣東省政協委員、香港九龍潮州公會會長、香港潮州商會永遠名譽會長、香港中華廠商聯合會副會長、新界鄉議局常務執行委員、香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員、全國工商聯廣東省常務委員及汕頭經濟特區顧問委員。彼於一九九四年加入本集團。

勞智明，JP，現年51歲，澳洲執業會計師公會會員及Securities Institute of Australia的會員。勞先生在澳洲、香港及其他亞洲國家的財務及投資方面擁有超過二十一年的專業及商業經驗。彼於一九九一年加入本集團。

### 高級管理人員

馬介華，現年40歲，現任萊索托Poltex Garments (Pty) Limited及南非Amica Fashion Company (Pty) Limited的董事總經理。彼負責本集團南非及萊索托的銷售及製造業務。彼自一九八零年加入本集團，至今已服務逾二十年，在成衣製造管理方面超逾十八年的經驗。

## 董事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理人員(續)

馬鴻銘，現年34歲，現任本集團飲食及地產發展業務的董事總經理。馬先生畢業於紐約大學，獲取工商管理學士學位，馬先生在飲食業及地產管理方面具有豐富的經驗。彼於一九九零年加入本集團。彼為馬介璋先生之子。

黃思競，現年39歲，現任本集團之財務總監，彼為澳洲執業會計師公會會員。黃先生在二零零一年六月份加入本集團前，曾分別在國際會計師行及數間跨國公司工作，在物業投資發展，製造業和分銷業方面擁有豐富的財務管理經驗。

魏志賢，現年38歲，現任本集團的附屬公司達成有限公司的執行董事，負責該公司成衣業務的策劃及管理營業及採購運作。彼於一九八九年加入本集團，至今已服務逾十二年，在成衣貿易方面已有超逾十八年的經驗。

袁偉文，現年44歲，現任本集團佳寧娜酒樓中國業務總經理。彼自一九九一年加入本集團，至今已服務達約十一年。彼於酒樓及飲食業具有超過二十五年的經驗。

王悼禮，現年45歲，現任本集團位於加拿大的附屬公司International Fashions Group Inc.的行政總裁。彼負責本集團在加拿大公司的行政、採購及當地的成衣銷售工作。王先生於1993年加入本集團，至今已服務八年，在成衣製造及採購有超逾二十三年的經驗。

## 董事之服務合約

馬介璋及吳恩光均與本公司訂有服務合約。該等合約並無特定的任期，可由任何一方給予三個月書面通知予以終止。

馬介欽與本公司於結算日未訂有服務合約。

有關非執行董事的委任或重新委任概無任何特定之任期。

除上述者外，擬於即將舉行之股東週年大會上提名連任的董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事購買股份的權利

除本公司之優先認股權計劃(有關詳情載於財務報告附註28)，年內本公司或其附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事、其各自的配偶或18歲以下的子女可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲取利益。

**董事購買股份的權利(續)**

年內董事之認股權權益詳載於以下「董事於本集團的證券權益」段內。

**董事於本集團的證券權益**

於二零零一年三月三十一日，根據本公司遵照證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)第29條而保存的登記冊所記錄，各董事及彼等的聯繫人士於本公司及其聯營公司的股本證券權益如下：

**本公司****(a) 股份權益**

董事姓名	個人權益	股份數目及權益性質		合共
		家族權益	其他權益	
馬介璋	29,510,000	5,400,000 (附註1)	259,129,025 (附註2)	294,039,025
馬介欽	—	—	101,201,040 (附註3和4)	101,201,040
勞明智	30,000	—	—	30,000

**(b) 認股權證權益**

董事姓名	個人權益	認股權證數目及權益性質		合共
		家族權益	其他權益	
馬介璋	2,951,000	540,000 (附註1)	25,912,902 (附註2)	29,403,902
馬介欽	—	—	10,120,104 (附註3和4)	10,120,104
勞明智	3,000	—	—	3,000



## 董事於本集團的證券權益(續)

## (c) 認股權權益

董事姓名	所持之認股權數目 二零零一年 一月二十九日 授出 (附註7)	於年內 行使 認股權數目	二零零一年 三月三十一日 尚未行使的 認股權數目
馬介璋(附註5)	2,700,000	—	2,700,000
馬介銘(附註6)	2,700,000	—	2,700,000
吳恩光	6,000,000	—	6,000,000
	11,400,000		11,400,000

附註：

- (1) 該等股份由馬介璋的妻子張蓮嬌擁有。
- (2) 馬介璋及其家人為一項全權信託的受益人。該項信託實際擁有Regent World Investments Limited(「Regent World」)之全部已發行股本及Bond Well Investments Limited(「Bond Well」)的70%已發行股本。於結算日，Regent World擁有本公司184,121,625股股份及18,412,162份認股權證，而Bond Well則擁有本公司75,007,400股股份及7,500,740份認股權證。
- (3) 馬介欽及其家人為一項全權信託的受益人。該項信託實際擁有Grand Wealth Investments Limited(「Grand Wealth」)及Peaceful World Limited(「Peaceful World」)的全部已發行股本。於結算日，Grand Wealth擁有本公司74,651,040股股份及7,465,104份認股權證，而Peaceful World則擁有本公司19,050,000股股份及1,905,000份認股權證。
- (4) Peaceful World擁有Real Potential Limited(「Real Potential」)的全部已發行股本。於結算日，Real Potential擁有本公司7,500,000股股份及750,000份認股權證。因此Real Potential於本公司的權益被視為Peaceful World的權益，而正如附註3所述，馬介欽亦被視為擁有Peaceful World的權益。
- (5) 該等認股權乃授予馬介璋妻子張蓮嬌。
- (6) 該等認股權乃授予馬介欽的妻子郭潔薇。
- (7) 認股權每股行使價為0.16港元，其行使權將截至二零零四年一月二十八日之後失效。

## 董事於本集團的證券權益(續)

## 附屬公司

## 股份權益

附屬公司名稱	董事姓名	所持 股份數目	股份類別	所持 股份性質
亞美加發展有限公司	馬介欽	10,000	普通股	個人
佳寧娜潮州酒樓 (尖沙咀)有限公司	馬介欽	15,000	普通股	其他
佳寧娜潮州酒樓 (尖沙咀)有限公司	葉慶忠	100,000	普通股	個人
金必多發展有限公司	馬介璋	5	普通股	個人
金必多發展有限公司	馬介欽	6	普通股	其他
金必多發展有限公司	葉慶忠	10	普通股	個人
嘉堅發展有限公司	馬介璋	500,000	無投票權 遞延股份	個人
嘉堅發展有限公司	馬介欽	500,000	無投票權 遞延股份	個人
Tak Sing Alliance Limited	馬介璋	9,000	無投票權 遞延股份	個人
Tak Sing Alliance Limited	馬介欽	1,000	無投票權 遞延股份	個人

除以上所述外，馬介璋及馬介欽代本集團持有若干附屬公司的非實益個人股本權益，此乃僅為符合公司股東數目的最低規定而持有。

**董事於本集團的證券權益(續)****聯營公司****股份權益**

聯營公司名稱	董事名稱	所持普通股之 數量／權益之性質
Carrianna (Thailand) Company Limited	馬介璋	86,400股／公司
Carrianna (Thailand) Company Limited	馬介欽	54,000股／公司
佳寧娜集團有限公司	劉皇發	1,000,000股／公司(附註)
佳寧娜集團有限公司	葉慶忠	2,500,000股／公司(附註)

附註：劉皇發及葉慶忠分別透過持有於一間公司(「該公司」)的7.14%及17.86%股權，而該公司則持有14,000,000股(即56%)佳寧娜集團有限公司的股份。

除上文所披露者外，於結算日，各董事或彼等的聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見公開權益條例)的股本中，擁有任何記錄於本公司遵照公開權益條例第29條而設立的登記冊，或遵照上市公司董事證券交易標準守則而知會本公司及聯交所的個人、家族、公司或其他權益。

**董事於合約的權益**

除財務報告附註34所詳述者外，各董事於本年度概無於本公司或其任何附屬公司參與訂立的任何重大合約中擁有實益權益。

## 關連交易

本年度內，有以下交易根據香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）構成本公司的關連交易：

### I. 與聯登企業有限公司訂立合營協議

根據一份於一九九七年九月二十二日訂立的合營協議，本公司的全資附屬公司佳寧娜（深圳）投資有限公司（「佳寧娜深圳」）與本公司非執行董事葉慶忠及其家族共同持有80%權益之聯登企業有限公司（「聯登」）就共同發展於中國深圳市之一個樓宇地盤（現稱為「駿庭名園」）（「重建項目」），聯登可分佔重建項目之所有權益及溢利的20%。有關上述交易之詳情載於財務報告書附註34。

該項交易根據香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）構成本公司的關連交易。香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）已就該等關連交易須遵守的上市規則中的規定向本公司給予豁免，惟本公司須履行若干披露條件。

本公司董事認為上述交易已按一般商業條款進行。本公司之獨立非執行董事亦已確認該等交易乃本集團在日常業務中按一般商業條款及該等交易之協議規定而訂立。

### II. 出售 Maran, Inc. 百分之九十的權益

訂立的一份股份根據於二零零零年十二月十九日本公司的全資附屬公司Tak Sing Holdings BV (TSBV)與本公司於當日擁有百分之九十的附屬公司Maran, Inc.「Maran」，轉讓協議TSBV同意向Maran以總代價10.5百萬美元（約81.9百萬港元）出售Maran全部之股份權益（共18,000股，佔已發行股本90%）。詳情列於在二零零一年一月十日給股東之通函。

該項交易根據上市規則構成公司的關連及須予披露的交易。

### III. 與 Maran, Inc. 之顧問合同

根據於二零零零年十二月十九日，本公司的全資附屬公司Perfectus Ltd與Maran及Greenberg先生訂立的一份顧問協議，Maran同意委任Perfectus作為Maran之顧問，就有關尋求亞洲製造商及其他供應商供應及採購貨品提供一般意見及協助，協議為期兩年。詳情列於在二零零一年一月十日給股東之通函。該項交易根據上市規則構成關連交易。

**關連交易 (續)****III. 與Maran, Inc.之顧問合同 (續)**

以交易II及III根據香港聯合交易所證券上市規則(「上市規則」)構成本公司的關連交易。香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已就該等關連交易須遵守的上市規則中的規定向本公司給予豁免，惟本公司須履行若干披露條件。

此交易已為董事(包括獨立非執行董事)審閱。而獨立非執行董事亦已確認該等交易條款及條件對股東而言乃屬公平及合理和符合公司之最佳利益。

**主要股東**

於二零零一年三月三十一日，以下人士於本公司股本中擁有之10%或以上的權益已記錄於本公司遵照公開權益條例第16(1)條而設立之登記冊內：

公司名稱	附註	所持股數	百分比
Regent World Investments Limited	(a)	184,121,625	25.35
Bond Well Investments Limited	(a)	75,007,400	10.33
Grand Wealth Investments Limited	(b)	74,651,040	10.28

附註：

(a) Regent World Investments Limited及Bond Well Investments Limited所持權益乃重覆上述「董事於本集團的證券權益」一節所披露馬介璋於本公司股本中的權益。

(b) Grand Wealth Investments Limited所持權益乃重覆上述「董事於本集團的證券權益」一節所披露馬介欽於本公司股本中的權益。

除上述披露者外，就本公司董事所知，並無任何人士於二零零一年三月三十一日直接或間接實益擁有本公司已發行股本10%或以上的權益。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 主要客戶及供應商

	截至二零零一年 三月三十一日止年度
<b>客戶</b>	
本集團五大客戶應佔營業額百分比	39.15%
本集團最大客戶應佔營業額百分比	16.66%
<b>供應商</b>	
本集團五大供應商應佔採購額百分比	44.90%
本集團最大供應商應佔採購額百分比	18.52%

本公司各董事、彼等的聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益之股東，概無於上述客戶及供應商中擁有任何權益。

## 僱員及薪酬政策

本集團有約300名本港僱員及約3,000名的本港以外僱員。僱員的薪酬及花紅在本集團的制度下按僱員的個別表現釐定。

## 僱員退休計劃

本集團遵守強制性公積金計劃條例推行一界定供款退休金退休計劃（「計劃」）予合資格的香港僱員。供款乃按參予計劃之僱員獲得之有關收入之某百分率而作出，並根據強積金計劃之規則於應付時計入損益賬內，詳情分別載於財務報告附註2及4。

## 最佳應用守則

■ 董事會認為，本公司於本年報所述期間內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

根據最佳應用守則第十四段，本公司成立了審核委員會。委員會對審核的性質、範圍、內部監控之效益、條例遵守等經常作出回顧及檢討。

## 流動資金及財政資源

■ 於二零零一年三月三十一日，本集團扣除作為借款抵押的定期存款後之未償還銀行借款為154,421,000港元，可動用現金及銀行存款為76,625,000港元。加上計入可供動用的銀行信貸後，董事會相信本集團擁有充裕現金資源以應付承擔及營運資金需求。

## 核數師

■ 安永會計師事務所任滿告退，即將舉行之股東週年大會上將會提呈續聘其為本公司的核數師的決議案。

承董事會命

董事總經理

馬介欽

香港，二零零一年七月二十四日