



2010 年報

**LILANZ 利郎**

**CHINA LILANG LIMITED**  
**中國利郎有限公司**

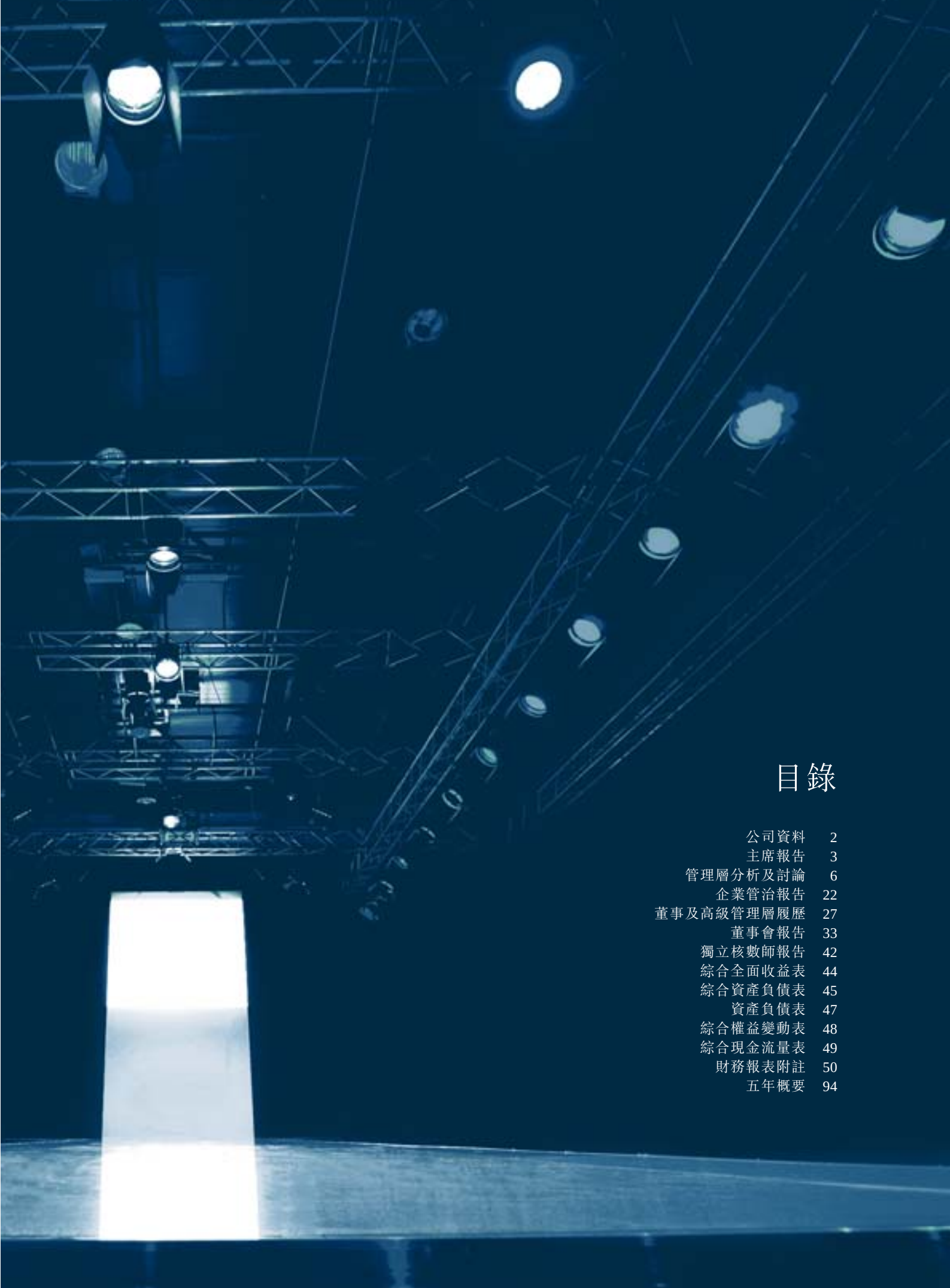
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1234)

簡約而不簡單







## 目錄

|            |    |
|------------|----|
| 公司資料       | 2  |
| 主席報告       | 3  |
| 管理層分析及討論   | 6  |
| 企業管治報告     | 22 |
| 董事及高級管理層履歷 | 27 |
| 董事會報告      | 33 |
| 獨立核數師報告    | 42 |
| 綜合全面收益表    | 44 |
| 綜合資產負債表    | 45 |
| 資產負債表      | 47 |
| 綜合權益變動表    | 48 |
| 綜合現金流量表    | 49 |
| 財務報表附註     | 50 |
| 五年概要       | 94 |

## 公司 資料

### 董事會

#### 執行董事

王冬星先生 (主席)  
王良星先生  
王聰星先生  
蔡榮華先生  
胡誠初先生  
王如平先生  
潘榮彬先生

#### 獨立非執行董事

呂鴻德博士  
陳天堆先生  
聶星先生

### 公司秘書

高玉蘭女士

### 董事委員會

#### 審核委員會

聶星先生 (主席)  
呂鴻德博士  
陳天堆先生

#### 薪酬委員會

王聰星先生 (主席)  
聶星先生  
陳天堆先生

### 授權代表

王冬星先生  
高玉蘭女士

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港  
金鐘道89號  
力寶中心一座  
34樓3402室

### 中國總辦事處

利郎工業園  
中國  
福建省  
晉江市  
長興路200號

### 股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman)  
Limited

Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712—1716室

### 法律顧問

趙不渝 馬國強律師事務所

### 核數師

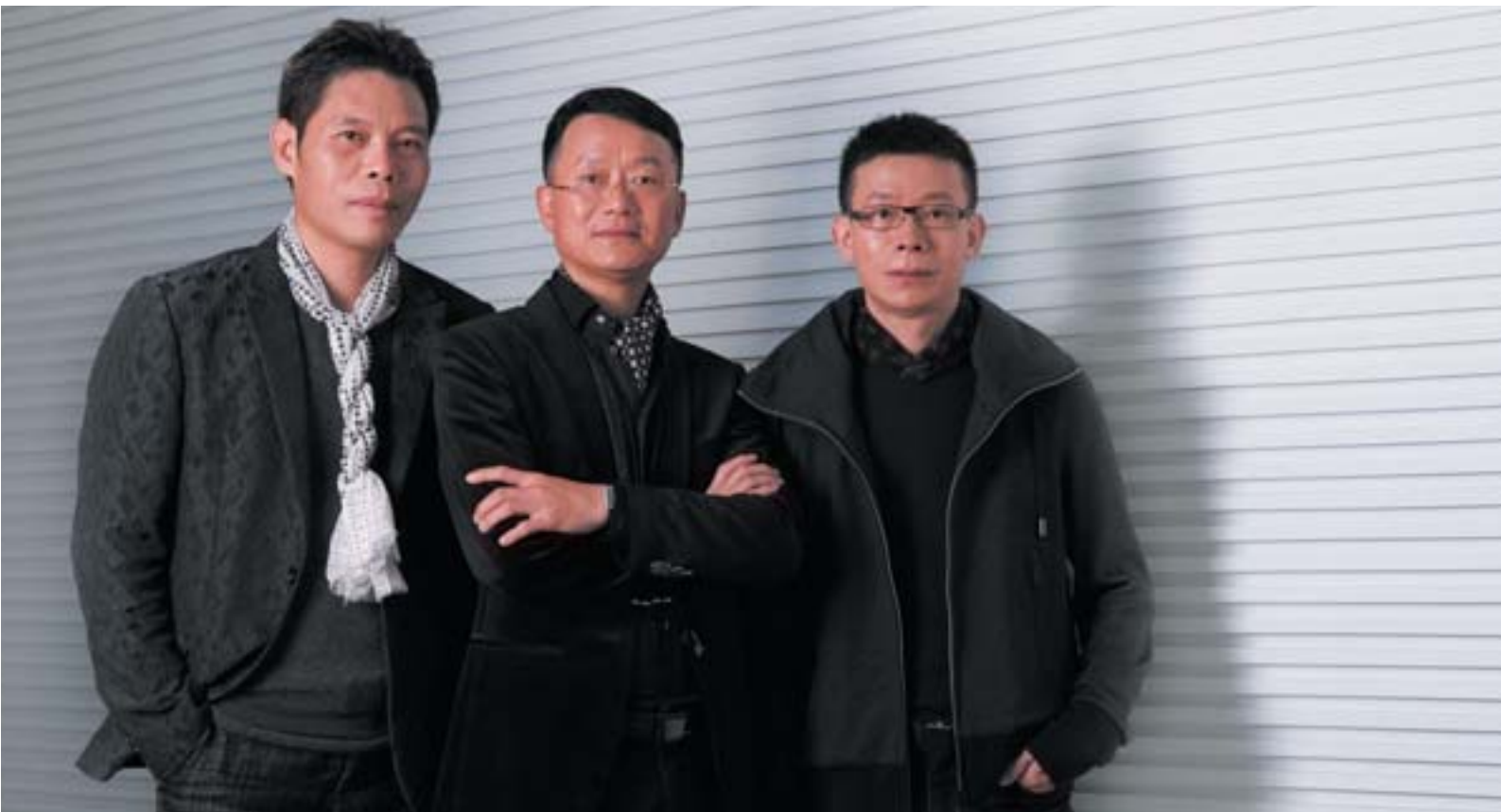
畢馬威會計師事務所，執業會計師

### 合規顧問

派杰亞洲有限公司

### 主要往來銀行

興業銀行股份有限公司  
招商銀行  
中國銀行股份有限公司



## 主席報告

致各位股東：

本人欣然向各位宣佈中國利郎有限公司（「本公司」）及其附屬公司（合稱「本集團」）二零一零年度全年業績。

二零一零年中國經濟承接了二零零九年的發展趨勢。城鎮化過程持續，城鎮居民人均收入較二零零九年增長11.3%，加上年內中央政府頒佈「十二五」規劃，繼續推動內需消費，刺激本土零售消費大幅增加，其中服裝鞋帽、針紡織品的零售額較二零零九年上升24.8%，為集團帶來更龐大的發展機遇。

良好的市場氛圍，配合集團品牌「LILANZ」及「L2」優質的產品及準確的市場定位，令集團於年內繼續取得令人鼓舞的業績表現。集團年內的營業額較二零零九年增長31.6%，至達人民幣2,053.0百萬元，權益股東應佔溢利亦增長38.2%，至達人民幣418.7百萬元。董事會建議派發末期股息每股人民幣12分，連同已派付的中期股息每股人民幣5分，全年總派息為每股人民幣17分，派息比率為48.7%

## 主席報告(續)

集團年內以「LILANZ」作為主品牌，並正式推出副品牌「L2」，是集團實施多品牌戰略的重要里程碑。「L2」以「時尚現在」為品牌理念，主打適合二十歲至三十歲的男士服裝。首家「L2」分店已於七月底於湖南開業，年內共開店80家，其銷售額達人民幣41.4百萬元。我們對「L2」這個全新品牌能於短短數月間獲得此成績非常滿意，預期未來「L2」將為集團帶來更大貢獻。

集團於年內繼續以優化產品質素及提升品牌定位為首要策略目標。集團年內廣攬設計及研發人才，團隊人數已擴充至150人，為「LILANZ」及「L2」兩個品牌提供更多樣化、質料更佳且設計更時尚的產品。為滿足集團對面料品質的要求及創新性，集團繼續增加直接與生產商研究及開發獨特的優質面料，以協助產品創新，擴大品牌的差異性，亦可有效減低布料及原材料成本上漲帶來的影響。同時，為配合業務增長，集團繼續增加分包加工生產的比例，令集團可彈性地安排複雜工序自行生產，有效增強對產品質素的監控，符合集團重視產品質素的原則。

品牌形象方面，集團繼續委任陳道明先生及吳彥祖先生作為「LILANZ」及「L2」的代言人，配合適度的廣告投放，令兩個品牌的形象更突出、鮮明。主品牌「LILANZ」方面，集團自2008年開始積極推行店面整改，於二零一零年底，所有分店的店面整改已完成。於二零一一年，集團將會對第一批整改的店進行升級，進一步提升終端形象。

透過從產品設計、生產、營銷策略、以至店面形象及品牌形象的全面提升，集團於年內銷售更多受市場歡迎的高附加值產品，成功將成本上漲所帶來的影響轉嫁至銷售價格，提升集團競爭力。

集團對提升品牌形象及定位的投入備受業界認同，年內獲得多個獎項，足證集團於品牌建設方面的成就非凡。年內，「LILANZ」品牌榮膺「中國行業領袖品牌」、「二零一零年度中國廣告主長城獎•消費者信賴的知名品牌」、「二零零九至二零一零中國市場十大暢銷男裝品牌」、「中國紡織服裝行業十大領軍品牌」、及「國際知名品牌」，並獲得「中國式新男裝設計展最佳原創設計獎」；「L2」品牌則榮膺「二零零九至二零一零中國市場最具時尚創意品牌」，並於二零一一年春夏上海時裝周榮獲「最具商業潛質獎」。集團的迅速發展，亦令我們榮獲《創業家》雜誌評選為「二零一零中國最具成長性新上市公司」。謹此感謝各界對集團以及旗下「LILANZ」及「L2」的肯定。

展望未來，中國經濟將穩步發展，消費者對產品的要求定必隨之提升。然而國內的人工及原材料成本持續上漲，將為我們帶來不可忽視的挑戰。集團作為中國領先男裝品牌企業之一，未來將繼續提升產品質素，推出更獨特時尚的產品，迎合市場需求，同時提升品牌形象，將「LILANZ」及「L2」打造成倍受消費者青睞的男裝品牌，擴充業務，提升盈利空間。

## 主席報告(續)

利郎一直堅守「簡約不簡單」的哲學，為消費者提供簡約而精緻的服飾產品。我們深信，本集團的簡約哲學將為消費者帶來獨一無二的品牌價值和體驗。在此，我謹代表董事會感謝管理團隊及全體員工一直為利郎的付出，同時也感謝股東的支持，使本集團能迅速發展，凝聚出中國商務休閒男裝市場領導者的風範。

主席  
**王冬星**

二零一一年三月二十一日





## 管理層 分析及討論

### 行業回顧

二零一零年，中國的經濟保持著擴張趨勢，零售市場保持興旺。根據中國國家統計局數據，全年國內生產總值人民幣398千億元，較去年增長10.3%，增長步伐加快。經濟蓬勃發展，人均收入提升，國民消費力持續攀升，推動整體零售消費。儘管政府在下半年推出多項政策，壓抑物價上漲，消費增長速度仍得以保持，全年社會消費品零售總額達人民幣155千億元，同比增長18.4%。

回顧年內，原材料價格顯著上升，勞動力成本隨工資上升而增加，對生產行業構成壓力。然而，國民消費力提升，對具有品牌知名度的高端產品需求更為熱切，有利品牌服裝行業的健康發展。

從二零零八年起，集團的產品及終端形象的設計風格及定位向更個性化及時尚化的方向發展，短短數年間已獲得廣泛消費者的認同和追捧。回顧年內，集團乘著現時市場對時尚及優質品牌服裝的需求增加之契機，繼續積極推廣及優化「LILANZ」的品牌形象，將產品組合向更高端發展，效果理想。與此同時，集團把握市場年青男士對時尚服裝的需求，於年度內推出副品牌「L2」，初步進展滿意。這些策略，使集團於二零一零年取得理想的業務表現。



## 管理層分析及討論(續)



本集團欣然宣佈，截至二零一零年十二月三十一日止年度，權益股東應佔利潤錄得人民幣418.7百萬元，較二零零九年同期的人民幣303.0百萬元增長38.2%。董事會建議派發末期股息每股人民幣12分。連同已派發中期股息每股人民幣5分，全年共派息17分，派息比率為48.7%。

### 財務回顧

#### 營業額

回顧年內，集團銷售快速增長，營業額約人民幣2,053.0百萬元，較去年約人民幣1,559.9百萬元，增加31.6%。集團乘著市場對時尚及優質品牌服裝的需求增加之契機，以提高產品質量及創新產品設計作為業務重點，進一步優化「LILANZ」的產品組合，成功增加高附加值及高價位產品佔比，特別是秋冬季貴價產品，如皮褸、尼克服等，銷售大幅上升，致使平均銷售單價較去年顯著提高23.2%。這反映「LILANZ」品牌價值成功提升，消費者對「LILANZ」產品更加有信心，增加產品定價能力。

於二零一零年，「L2」的營業額約為人民幣41.4百萬元，佔集團營業額約2%。「L2」於去年七月正式推出市場。

## 管理層分析及討論(續)

### 按區域劃分營業額

華東及中南地區仍然為主要營業額貢獻區域，合共佔總銷售60.7%(二零零九年： 62.1%)。受惠於政府的西部大開發計劃，西南區域延續上半年的勢頭，成為增長最快的區域，年度增幅高達45.2%，西北區增長亦高達38.0%。華北地區經過二零零九年下半年及二零一零年上半年的店舖整合，銷售已經回復增長，同比增長36.1%。

「L2」同樣偏重發展華東及中南地區，該等區域合共佔「L2」的總銷售約70%。

下表按區域劃分年內的營業額：

| 區域                | 截至十二月三十一日止年度 |        |          |        | 變幅<br>(%) |
|-------------------|--------------|--------|----------|--------|-----------|
|                   | 二零一零年        |        | 二零零九年    |        |           |
|                   | (人民幣百萬元)     | 佔營業額的% | (人民幣百萬元) | 佔營業額的% |           |
| 華北 <sup>(1)</sup> | 106.0        | 5.2    | 77.9     | 5.0    | 36.1      |
| 東北 <sup>(2)</sup> | 153.1        | 7.4    | 129.2    | 8.3    | 18.5      |
| 華東 <sup>(3)</sup> | 756.7        | 36.9   | 589.9    | 37.8   | 28.3      |
| 中南 <sup>(4)</sup> | 488.7        | 23.8   | 378.4    | 24.3   | 29.1      |
| 西南 <sup>(5)</sup> | 358.9        | 17.5   | 247.1    | 15.8   | 45.2      |
| 西北 <sup>(6)</sup> | 189.6        | 9.2    | 137.4    | 8.8    | 38.0      |
| 總數                | 2,053.0      | 100.0  | 1,559.9  | 100.0  | 31.6      |

(1) 華北包括北京、河北、山西、天津和內蒙古。

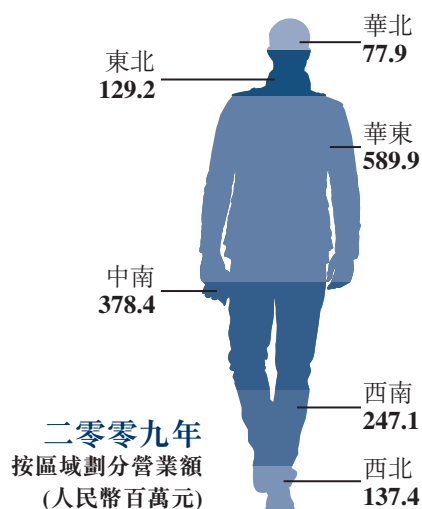
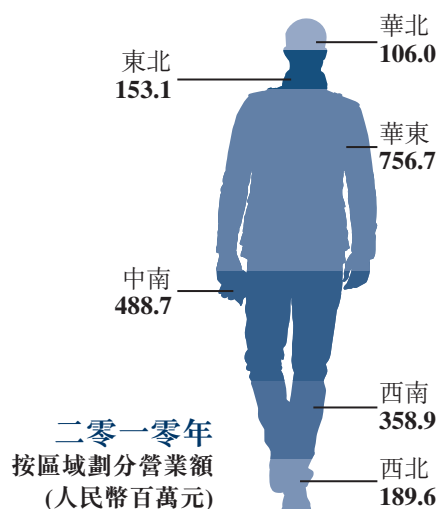
(2) 東北包括黑龍江、吉林、遼寧。

(3) 華東包括江蘇、浙江、上海、安徽、福建、山東和江西。

(4) 中南包括河南、湖北、湖南、廣東、廣西及海南。

(5) 西南包括重慶、四川、貴州、雲南和西藏。

(6) 西北包括陝西、甘肅、青海、寧夏和新疆。



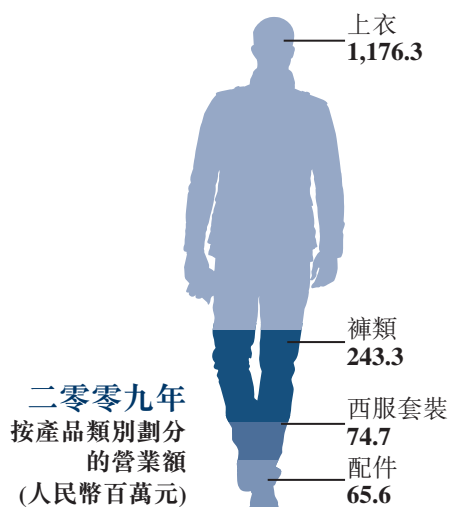
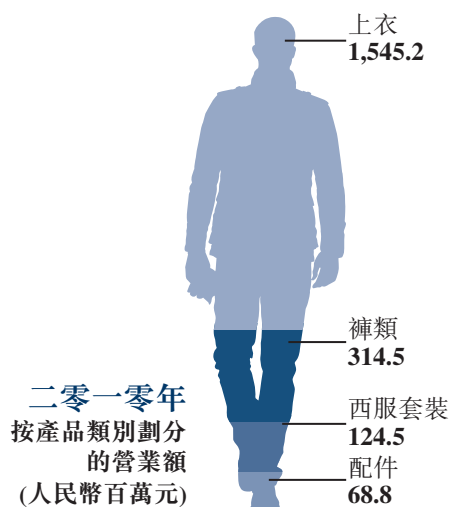
## 管理層分析及討論(續)

### 按產品類別劃分營業額

以產品分類計算，上衣仍然為主要銷售產品，佔總營業額75.3%，營業額同比上升31.4%。其次為褲類，佔總營業額約15.3%，同比增加29.3%。西服套裝銷售同比增加66.7%，增長在各產品類別中最為顯著，主要由於集團於年內推出以多樣面料製成且款式更為休閒之西服套裝，廣受歡迎。

下表按產品類別劃分年內的營業額：

|      | 截至十二月三十一日止年度 |        |          |        | 變幅<br>(%) |
|------|--------------|--------|----------|--------|-----------|
|      | 二零一零年        |        | 二零零九年    |        |           |
|      | (人民幣百萬元)     | 佔營業額的% | (人民幣百萬元) | 佔營業額的% |           |
| 上衣   | 1,545.2      | 75.3   | 1,176.3  | 75.4   | 31.4      |
| 褲類   | 314.5        | 15.3   | 243.3    | 15.6   | 29.3      |
| 西服套裝 | 124.5        | 6.1    | 74.7     | 4.8    | 66.7      |
| 配件   | 68.8         | 3.3    | 65.6     | 4.2    | 4.9       |
|      | 2,053.0      | 100.0  | 1,559.9  | 100.0  | 31.6      |



## 管理層分析及討論(續)

### 按產品類別劃分銷售數量及平均售價

本年度產品平均售價增長23.2%，主要原因是產品結構轉變，高附加值及高價位產品銷售有所上升，加上將成本上升轉嫁至銷售價格所致。隨著集團的品牌形象不斷提升，集團減少推出附加值較低的產品，而增加推出高附加值及較高價位的產品，特別是上衣產品，使上衣的平均售價上升28.4%。整體銷售數量錄得6.9%增長。

下表按產品類別劃分年內的銷售數量及平均售價：

|      | 截至十二月三十一日止年度     |               |                  |               |             |             |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|-------------|
|      | 二零一零年            |               | 二零零九年            |               | 變幅          |             |
|      | 銷售數量<br>(件數'000) | 平均售價<br>(人民幣) | 銷售數量<br>(件數'000) | 平均售價<br>(人民幣) | 銷售數量<br>(%) | 平均售價<br>(%) |
| 上衣   | 6,845            | 226           | 6,711            | 176           | 2.0         | 28.4        |
| 褲類   | 2,874            | 109           | 2,500            | 97            | 15.0        | 12.4        |
| 西服套裝 | 330              | 377           | 206              | 364           | 60.2        | 3.6         |
| 配件   | 723              | 95            | 655              | 100           | 10.4        | -5.0        |
| 總計   | 10,772           | 191           | 10,072           | 155           | 6.9         | 23.2        |

### 銷售成本

本年度，自行生產及外包生產成本比例與所佔銷售額比例大致相若。自行生產佔總銷售成本約61.0%，比去年同期約52.4%增加8.6個百分點。比例上升的主要原因是集團將自行生產的產品中多個生產工序分包予其他加工廠，使分包費用及相關輔料成本由去年同期的人民幣35.6百萬元增加至二零一零年的人民幣114.9百萬元。有別於外包生產採購，集團會向各分包加工廠提供生產產品用的主要原材料。分包生產有助集團利用分包加工廠的專長及資源，令緊密的生產安排更有彈性之餘，亦可增強集團對當中涉及的主要原材料及生產工序的控制。



## 管理層分析及討論 (續)

下表按自產及外包生產採購劃分本集團年內的銷售成本：

|        | 截至十二月三十一日止年度 |             |          |             |           |
|--------|--------------|-------------|----------|-------------|-----------|
|        | 二零一零年        |             | 二零零九年    |             | 變幅<br>(%) |
|        | (人民幣百萬元)     | 佔銷售<br>成本的% | (人民幣百萬元) | 佔銷售<br>成本的% |           |
| 自行生產   |              |             |          |             |           |
| 原材料    | 581.4        | 45.6        | 425.2    | 42.2        | 36.7      |
| 直接工資   | 43.3         | 3.4         | 41.8     | 4.1         | 3.6       |
| 間接開支   | 38.1         | 3.0         | 25.9     | 2.6         | 47.1      |
| 分包費用   | 114.9        | 9.0         | 35.6     | 3.5         | 222.8     |
|        | 777.7        | 61.0        | 528.5    | 52.4        | 47.2      |
| 外包生產   |              |             |          |             |           |
| 外包生產採購 | 497.3        | 39.0        | 480.2    | 47.6        | 3.6       |
| 合計     | 1,275.0      | 100.0       | 1,008.7  | 100.0       | 26.4      |

### 毛利率

集團銷售成本由二零零九年約人民幣1,008.7百萬元，增加26.4%至本年度約人民幣1,275.0百萬元。營業額的增長，較銷售成本的增長為高，使毛利率持續改善。二零一零年集團毛利率為37.9%，較去年同期的35.3%增加2.6個百分點。毛利率上升，主要反映品牌提升以及產品組合改變所致。此外，集團繼續透過優化物料供應鏈及加強與布料供應商的合作，提升成本效益，成功控制銷售成本的增長。

### 其他收入

年內的其他收入為人民幣19.2百萬元，對比去年同期增加人民幣13.3百萬元，主要因為利息收入及政府補貼的增加。

### 銷售及分銷開支

集團本年度的銷售及分銷開支為人民幣224.0百萬元，佔總營業額約10.9%，與去年同期的10.6%相若。

本年度的銷售及分銷開支包括宣傳及市場推廣開支及裝修補貼合共人民幣181.2百萬元，有關開支佔總營業額約8.8%，較去年的9.0%輕微下降0.2個百分點。費用率低於預算主要由於廣州亞運期間的廣告投放費用較預期低所致。

### 行政開支

集團本年度的行政開支為人民幣80.6百萬元，較二零零九年同期增加人民幣30.4百萬元，佔營業額約3.9%，增加0.7個百分點。行政開支增加主要因為上市後相關行政費用增加，加上發展「L2」的開支，以及國內員工工資年內上調約20%，各項因素使行政開支大幅增加。

## 管理層分析及討論(續)

### 其他經營開支

本年度的其他經營開支較二零零九年增加人民幣1.9百萬元，主要因為匯兌損失及慈善捐贈開支增加。

### 經營利潤

經營利潤由去年同期人民幣338.8百萬元增加44.2%至二零一零年的人民幣488.4百萬元，主要反映集團營業額上升及銷售成本控制得宜。經營利潤率則由21.7%增加至23.8%。

### 財務成本

財務成本自二零零九年約人民幣6.4百萬元下降至本年度約人民幣0.3百萬元，此乃由於公司利用上市募集所得部分資金，於二零一零年初償還所有銀行貸款，利息開支因此有所減少。

### 所得稅

本年度的所得稅有效稅率為14.2%，較二零零九年的8.8%增加5.4個百分點，這主要因為去年集團其中一家在國內享受免稅的附屬公司，今年需要按優惠稅率繳納中國所得稅。此外，集團在本年度亦就國內子公司在可見未來分配利潤而要繳納的扣繳稅，計提遞延稅項負債撥備。

### 本公司權益股東應占利潤

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度權益股東應占利潤約人民幣418.7百萬元，增長為38.2%。純利率增加1個百分點至20.4%（二零零九年：19.4%）。每股盈利約人民幣34.89分，較去年同期增加13.0%。

副品牌「L2」推出首年的淨虧損約人民幣20.5百萬元。

### 末期股息

董事會建議就本財政年度派發末期股息每股普通股人民幣12分，合共派息約人民幣144.1百萬元。待於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准後，末期股息將於二零一一年五月十二日或相近日子以現金方式支付予於二零一一年五月三日名列本公司股東名冊之股東。股息將按應屆股東週年大會當日香港銀行公會所報之人民幣匯率市場中間價以港元支付。僅為方便參考，於本報告日期香港銀行公會所報人民幣兌港元之匯率市場中間價為人民幣1.00元兌1.1875港元。有關匯率僅供參考，或會與最終用作計算應付股東股息之港元金額有差別，亦不代表任何人民幣及港元金額於相關日期可予或應可予按上述匯率或任何其他匯率兌換。本公司將於派付日期前就按最終匯率計算之實際股息價值再予公告。



### 業務回顧

#### 營銷與宣傳

集團重視品牌的長遠發展，積極透過各類型的營銷與宣傳，增強品牌價值。

主品牌「LILANZ」方面，年內，集團除了慣常的宣傳推廣活動，亦於上海虹橋機場刊登大型廣告牌，又配合冬季產品的推出，於廣州亞運期間在中央電視台加大廣告投放，作為提升品牌形象的宣傳。同時，集團的分銷商亦配合業務需要進行地區推廣活動，如新店開幕的VIP購物優惠、投放地區路標及區域雜誌廣告等。

本集團視店舖為宣傳及提升品牌形象的重要渠道之一。從二零零八年起，集團分階段資助分銷商整改分店門面設計，以統一並提升店面形象。於二零一零年底，所有店面整改工作經已順利完成。在二零一一年將會對第一批整改的店進行升級，擴闊分店的陳列空間，進一步提升終端的形象。

年內，「L2」的宣傳推廣活動對準年青的客戶群，主要投放在雜誌和互聯網上，以確保宣傳效益。與主品牌「LILANZ」一樣，「L2」亦有資助分銷商店舖裝修，以統一店面形象。

集團繼續貫徹代言人策略，由陳道明先生繼續擔任「LILANZ」品牌的代言人，吳彥祖先生擔任「L2」品牌的代言人。兩名代言人各有特質，分別代表兩個品牌的理念，令品牌形象更突出。



### 零售及分銷網絡

集團繼續優化零售及銷售網絡，以配合業務擴展，增加營運效益。按銷售貢獻計算，華東及中南地區仍然是主要銷售地區，店舖數目佔集團總數51.5%，銷售佔比更達60.7%。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，「LILANZ」零售店淨增加244家，至年底達2,805家。受惠於國家的西部發展計劃，西南部增長最高，淨增加84家。「L2」剛於年內推出市場，於年底共開設80家店，集中在華東及中南區域，佔54家。

於二零一零年十二月三十一日，「LILANZ」有59家分銷商及1,321家二級分銷商，合共經營2,805家零售店，其中938家由分銷商直接經營，1,867家由其二級分銷商經營。按店舖類別劃分，1,933家店舖為獨立店舖，餘下872家設於百貨商場的店中店。總店舖面積約為299,000平方米。

副品牌「L2」有38家分銷商及9家二級分銷商，合共經營80家店。店舖分為48家獨立店舖和32家設於百貨商場的店中店，其中71家店由分銷商直接經營，9家店由其二級分銷商經營；總店舖面積約為8,200平方米。「L2」於年中推出後，集團因應市場情況，調整其分銷策略，利用「LILANZ」品牌現有分銷商的資源，拓展「L2」的銷售網絡，以確保「L2」能更快速在目標市場拓展。目前，「L2」的38家分銷商中，有10家是主品牌「LILANZ」現有的分銷商。



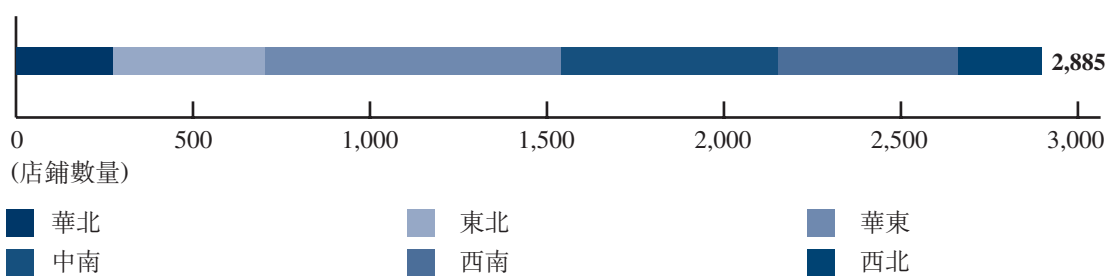
## 管理層分析及討論(續)

集團非常注重開店選址，店舖位址尤其影響品牌定位及形象。經過過去幾年進行的店舖整合，目前店舖遍及中國31個省、自治區及直轄市等二、三、四線城市，大部分店舖都位於商業黃金地段，有助集團實踐品牌升級計劃。

本年內各區店舖的數量變動如下：

| 區域        | 店舖數量           |            |            | 於二零一零年<br>十二月三十一日 |
|-----------|----------------|------------|------------|-------------------|
|           | 於二零一零年<br>一月一日 | 本年內開店      | 本年內關店      |                   |
| 華北        | 227            | 67         | 28         | 266               |
| 東北        | 337            | 55         | 16         | 376               |
| 華東        | 807            | 174        | 122        | 859               |
| 中南        | 562            | 111        | 47         | 626               |
| 西南        | 439            | 100        | 7          | 532               |
| 西北        | 189            | 37         | 0          | 226               |
| <b>合計</b> | <b>2,561</b>   | <b>544</b> | <b>220</b> | <b>2,885</b>      |

於二零一零年十二月三十一日





### 銷售渠道管理

集團致力加強零售管理，自二零零九年底開始投入開發軟件系統，計劃於二零一二年底把各零售店的銷售及庫存狀況連網，使集團可更迅速獲得銷售數據，並針對不同問題作出改善。於二零一零年底，第一期的系統開發已按計劃完成，所有「LILANZ」的分銷商倉庫的庫存系統已連網，而連接部份一級分銷商經營店舖的庫存系統亦已開始試運行。所有「L2」店舖的庫存系統都已連網。

此外，為提高單店的銷售效率，集團於年內協助分銷商設計並推出導購員銷售激勵備金計劃，以鼓勵增加每客戶的銷售單價／量，並且對不同季節產品的推出時間有更緊密的控制，透過加快產品的出貨及上架流程改善各產品系列的銷售。

### 設計及產品開發

設計時尚獨特創新的服裝產品，能吸引消費者之餘，亦可增加產品的附加值以及定價能力，集團深明此道，致力創新產品設計，與供應商共同開發獨有的面料，同時注重生產過程的品質監控，以優質的裁縫技術製作簡約精緻的男裝，推出別樹一幟風格的優質衣服。集團主品牌「LILANZ」產品的設計及開發團隊超過100人，由國內知名設計師計文波先生帶領；副品牌「L2」的產品設計及開發部門設於上海全新的產品開發中心，設計團隊由約30名成員組成，由曾經奪得中國時尚大獎中國最佳男裝設計師的王玉濤先生率領。此外，集團為培養設計人才，於二零一零年下半年在廣州設立產品研發中心，目前已有超過20名員工接受設計培訓。

## 管理層分析及討論 (續)

### 訂貨會

「LILANZ」的二零一一年春夏季訂貨會已在二零一零年九月舉行，訂單金額較去年同期增長26.5%。其中產品平均售價與訂單數量均有雙位數字增長。春夏季的訂單已於二零一一年一月開始付運。而二零一一年秋季訂貨會已於三月八日開始，較以往提早半個月，目的是預留更充裕的時間安排生產及提早發貨給分銷商。

副品牌「L2」於二零一零年十一月及二零一一年一月分別舉行了二零一一年春夏季和秋季訂貨會，取得滿意的銷售訂單。

### 生產及供應鏈

集團於福建省的五里及長汀均設有生產廠房，該等廠房的總建築面積約為42,000平方米。目前生產設施共有83條生產線。截至二零一零年十二月三十一日止年度，生產廠房的平均利用率超過90%。

為支持迅速增長的市場需求及業務發展，集團除了委託外包生產（「OEM採購」）外，還增加分包加工的比例，分包加工生產的好處為可控制產品的主要布料，並可彈性地安排複雜工序自行生產，有效增強對產品質素的監控及安排生產。

集團於二零零九年初開始直接向生產商採購布料，於二零一零年底，該等直接採購約佔總採購60%。除了能減低原材料成本，有效抵銷原材料價格上升對成本的影響外，更重要是集團能直接與供應商研究及開發獨特的優質面料，以協助集團產品創新，擴大產品的差異性。

為提高生產效率，集團在二零一一年第一季開始在自有的工廠生產線進行改組，推行精益生產模式（「Toyota Production System」），將以往的大批量包流改成為一個單件流，相信能有效提升生產力及進行品質監控。

集團目前的原材料供應商、外包生產商以及分包加工廠家合共約450家，集團計劃在未來兩年，整合供應鏈，與具規模且產品品質較好的供應商鞏固長期合作夥伴關係，務求進一步加強對集團產品的品質及生產安排的控制。

## 管理層分析及討論(續)

### 前景

隨著中國國民經濟的穩定發展、城市化進程的不斷推進，國民消費力提升的同時，消費模式亦持續轉變，消費者追求優質時尚的產品的同時，對品牌形象的敏感度亦日漸提升。此外，在政府力圖降低出口倚賴的前提下，政策將扶持相關內需行業，將進一步釋放國內市場的巨大潛力，推動男裝行業的發展。本集團作為商務休閒男裝的領軍企業，將繼續致力於品牌推廣及質素提升，並提高產品的差異化及附加值。與此同時，集團亦配合品牌形象的提升，持續改變產品的結構，增加高附加值產品的比例，務求達致最佳的盈利能力。

儘管市場預期原材料成本高漲、通脹壓力增加，企業面對經營成本壓力上升，然而本集團相信，落實以上形象及產品結構提升的策略，將有效提高集團的競爭力，駕馭成本上漲的壓力，務求在業務擴展的同時，帶來更佳的利潤回報。

於二零一一年，集團將繼續投資於「LILANZ」品牌的發展，延續產品時尚風格及個性化方向。集團目標在全國淨增加200至250個零售店，當中以省會城市及地級市為主，並計劃於其商業地段開設20家面積約300至500平方米的旗艦店，以進一步提升品牌形象。與此同時，集團將繼續優化店面設計，提升終端形象。

副品牌「L2」方面，集團於二零一一年會持續提升產品質素及豐富產品系列，繼續增強分銷商對品牌的信心，並計劃於在各區新開設150至200家新店，加強分銷網絡。

有鑑於國內的網上消費逐漸普及，集團在二零一零年與專業網站合作推出副品牌「L2」的網上銷售平臺，並計劃於二零一一年下半年開拓「LILANZ」產品網上銷售平臺，為集團提供另一個收入來源。

本集團將繼續憑著其品牌、設計、質量及渠道優勢，以及對中國男裝市場的認識，貫徹提升產品結構及推動品牌形象升級，爭取更佳業務表現，以回饋股東、員工及客戶等各方的支持。

### 流動資金及財務資源

|                    | 截至十二月三十一日止年度    |                 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
|                    | 二零一零年<br>人民幣百萬元 | 二零零九年<br>人民幣百萬元 |
| 經營活動所產生的現金淨額       | 517.6           | 387.1           |
| 資本開支               | (57.9)          | (25.7)          |
| 自由現金流入額            | 459.7           | 361.4           |
| 現金及銀行結餘(包括已抵押銀行存款) | 1,461.2         | 1,186.2         |

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物總額為人民幣847.5百萬元(存放存款期超過三個月的銀行定期存款總數人民幣575.6百萬元，於綜合現金流量表內被視為投資活動)，較二零零九年十二月三十一日的現金及現金等價物結餘人民幣844.1百萬元增加人民幣3.4百萬元。主要因為：



## 管理層分析及討論 (續)

- 經營活動現金流入淨額人民幣517.6百萬元，代表著營運資金管理的改善以及卓越的經營業績。
- 投資活動現金流出淨額人民幣311.4百萬元，主要包括存款期超過三個月的銀行定期存款增加淨額人民幣267.5百萬元，及合共人民幣57.9百萬元的資本開支，用以添置物業、廠房及設備，以及電腦系統及軟件。
- 融資活動現金流出淨額人民幣191.6百萬元，主要為支付截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息合共人民幣132.0百萬元、截至二零一零年十二月三十一日止年度之中期股息合共人民幣60.0百萬元，以及償還人民幣1.0百萬元的銀行借貸。

於二零一零年十二月三十一日，本集團總資產達人民幣2,407.9百萬元，其中流動資產佔人民幣2,143.8百萬元。總負債達人民幣547.7百萬元，而權益總額則為人民幣1,860.1百萬元。本集團概無未償還銀行貸款。

## 貿易營運資金週轉率

|                 | 截至十二月三十一日至年度 |              |
|-----------------|--------------|--------------|
|                 | 二零一零年<br>(日) | 二零零九年<br>(日) |
| 存貨平均週轉日數        | 47           | 58           |
| 應收貿易賬款及票據平均週轉日數 | 65           | 66           |
| 應付貿易賬款及票據平均週轉日數 | (86)         | (72)         |
| 貿易營運資金淨額平均週轉日數  | 26           | 52           |

於回顧年度，本集團貿易營運資金平均週轉日數由二零零九年52日減少至本年度26日，這是由於本年度應付貿易賬款及票據平均週轉日數上升及存貨平均週轉日數下降所致。

由於本年度冬季較遲來臨，導致大部分冬季的補單產品均於十二月內送抵，故應付貿易賬款及票據平均週轉日數由二零零九年72日增加至本年度86日。

本集團本年度存貨平均週轉日數為47日（二零零九年：58日）。存貨平均週轉日數減少主要是因為二零零八年部分冬季產品延遲付運，使二零零九年初的存貨水平相對高企。於二零一零年，以年底存貨結餘為基準的存貨週轉日數為52日，與二零零九年53日相若。

本年度應收貿易賬款及票據平均週轉日數為65日，與二零零九年水平相若。按二零一零年十一月及十二月的實際銷售額計算的應收賬款週轉日數為54日。

## 管理層分析及討論(續)

### 資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，總額人民幣38.1百萬元(二零零九年：人民幣34.1百萬元)的銀行存款已被抵押，用作擔保應付票據。已抵押銀行存款將於清償相關應付票據後獲解除抵押。

### 資本承擔及或然負債

截至二零一零年十二月三十一日，本集團資本承擔總額為人民幣160.9百萬元，主要關於建議成立的營運中心、開發ERP系統，以及生產廠房設備的提升。營運中心現時正處於規劃及設計階段。

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 財務管理政策

本集團繼續審慎監控財務風險。本公司的功能貨幣是港元，而本公司的財務報表因匯報和編製綜合賬目時需要換算為人民幣。因換算而產生的匯兌差額直接於權益中之獨立儲備賬內確認。由於本集團主要以人民幣進行業務交易，本集團於營運上的匯率風險輕微。因此，並無採用金融工具對沖有關風險。

### 人力資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有2,830名員工。回顧年度內的員工成本總額約為人民幣109.0百萬元(二零零九年：人民幣81.3百萬元)。

本集團非常重視高素質人才的招聘及培訓，從大學和技術學院招募人才，並為員工提供受僱前及持續的培訓和發展機會。培訓課程包括銷售與生產、客戶服務、質量控制、訂貨會規劃、工作操守及其他產業相關領域的培訓等範疇。

本集團根據市場薪酬、工作責任、工作難度和集團表現等因素，為其僱員提供具競爭力的薪酬計劃。本集團亦採納了購股權計劃，以表揚和獎勵集團各員工對集團成長與發展的貢獻。

## 管理層分析及討論(續)

### 所得款項用途

本公司股份於二零零九年九月二十五日在香港聯合交易所主板上市，是次全球發售所得的款項淨額約1,081.3百萬港元(扣除包銷佣金及相關費用後)。截至二零一零年十二月三十一日，該金額之運用乃列明如下：

| 所得款項用途                                     | 百份比  | 所得款項淨額<br>(百萬港元) | 截至二零一零年十二月三十一日 |                |
|--------------------------------------------|------|------------------|----------------|----------------|
|                                            |      |                  | 已運用<br>(百萬港元)  | 剩餘款項<br>(百萬港元) |
| 擴大在上海的產品開發工作室及<br>發展廈門的設施                  | 15%  | 162.2            | 17.6           | 144.6          |
| 發展副品牌                                      | 15%  | 162.2            | 28.4           | 133.8          |
| 承租及翻新旗艦店供分銷商經營用                            | 15%  | 162.2            | —              | 162.2          |
| 推廣及品牌塑造活動                                  | 20%  | 216.3            | 193.0          | 23.3           |
| 擴張生產廠房                                     | 5%   | 54.1             | 19.8           | 34.3           |
| 建立企業資源規劃系統，<br>開發資訊技術網絡及<br>取得必要的諮詢服務及系統軟件 | 10%  | 108.1            | 10.5           | 97.6           |
| 償還本集團部分銀行貸款                                | 10%  | 108.1            | 108.1          | —              |
| 營運資金及其他一般用途                                | 10%  | 108.1            | 108.1          | —              |
|                                            | 100% | 1,081.3          | 485.5          | 595.8          |

董事有意按本公司日期為二零零九年九月十一日的招股章程所載方式使用餘下所得款項淨額。

### 暫停股份過戶登記

為確定股東收取本年度擬派末期股息的資格，本公司將於二零一一年四月二十七日(星期三)至二零一一年五月三日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，股東須最遲於二零一一年四月二十六日(星期二)下午四時三十分，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理有關過戶手續。

# 企業管治報告

董事會矢志秉持法定及監管的企業管治標準，並堅守強調透明度、問責性及誠信度的企業管治原則。

本公司已採納其特有的企業管治守則，該守則涵蓋香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）所載的全部守則條文，以及一部分的建議最佳常規。

本公司於截至二零一零年十二月三十一日止年度內一直遵從企業管治守則內的所有守則條文。

## (A) 董事會

董事會負責本公司的管治工作，並管理股東所委託的資產。全體董事明白彼等共同及個別對股東所負的責任，並勤勉盡職，為本公司達到理想業績及為股東爭取最大回報。

董事會現由七名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事的個人履歷及（倘適用）若干董事之間的親屬關係均列載於第27頁至第32頁「董事及高級管理層履歷」一節。

董事會的主要職責包括制訂本集團的業務策略方針和管理目標、監督其管理及評估管理策略的成效。本集團的日常業務管理授權予執行董事或高級管理層負責，而本集團會定期檢討彼等獲授的職能及權力，以確保授權仍然適合。董事會則負責處理影響本集團整體策略、預算及計劃、財務報表的刊發、股息政策、各董事委員會成員的委任及主要投資等事項。各董事會成員均可分別獨立接觸本集團的高級管理層，以履行彼等的職責。董事會成員亦可要求徵詢獨立專業意見，協助有關董事履行職責，費用由本集團承擔。

所有董事須於首次獲委任時向董事會申報彼等同時在其他公司或機構擔任之董事或其他職務，有關利益申報每年或需要時更新一次。董事在董事會會議審議任何動議或交易時，須申報其涉及的任何直接或間接利益（如有），並在適當情況下放棄於會上就相關董事會決議案投贊成票。



## 企業管治報告(續)

### 主席及行政總裁

董事會主席王冬星先生負責董事會的整體管理及確保建立良好的企業管治常規及程序。行政總裁王良星先生負責管理本集團業務的日常運作。本公司一直清楚區分此等角色以確保較好的制衡作用，從而達至最佳的企業管治。

### 獨立非執行董事的獨立性

目前，三名獨立非執行董事皆為優秀的行政管理人員或服裝行業及中國消費市場的專家，具備各方面專業知識。獨立非執行董事的角色是向董事會提供獨立及客觀的意見，為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團的整體利益。所有載有董事姓名的公司通訊中，均明確說明獨立非執行董事的身份。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事已向本公司提交確認其獨立性的確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為所有獨立非執行董事為獨立。

### 董事會程序

董事會定期每季度舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書提議於定期董事會議議程內增加事項。

董事會及董事委員會的會議紀錄，對會議所考慮事項及所作出的決定作足夠詳細的記錄，包括董事表達的反對意見，由公司秘書負責保存，並且可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會議召開後合理時間內，所有董事均獲發會議紀錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和紀錄存檔。

為了確保董事會程序得以遵守，所有董事皆可向公司秘書尋求建議及服務。

截至二零一零年十二月三十一日止年度內，已召開四次董事會議，所有董事均有出席。

### 董事委員會

為本公司的特定事務及協助執行董事會的職務，董事會已成立兩個董事委員會，即審核委員會及薪酬委員會。各委員會由董事會指派特定角色及職責，以及就其討論的事項及結果向董事會匯報。其職權範圍載於本公司網站。

兩個委員會均獲提供足夠資源以履行其職務，包括於需要時取得管理層或專業意見。

## 企業管治報告(續)

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為聶星先生、呂鴻德博士及陳天堆先生。聶星先生是審核委員會主席，彼在財務分析及策劃、管理、投資及企業融資方面的專業知識有助其領導審核委員會。

審核委員會的主要責任是就本集團的財務匯報程序及內部監控作出審閱及監督，包括審閱本集團的中期及全年業績。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行兩次會議，所有成員均有出席。會議上，審核委員會考慮過本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度全年業績及至二零一零年六月三十日止六個月的中期業績，及外聘核數師就會計和內部監控事項，以及審核／審閱過程中的主要發現而編製的報告。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，分別為王聰星先生、聶星先生及陳天堆先生。王聰星先生是薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要責任是審閱董事及高級管理層的整體薪酬架構及政策，及就發展此等薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提供建議。董事概無參與有關其本身薪酬的討論。有關每位董事的薪酬詳列於財務報表附註7。

本公司對薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。本公司因應市場水平、各董事的工作量、職責、工作難度及本集團表現等因素，釐定向董事會成員支付的薪酬及袍金水平。

薪酬委員會於截至二零一零年十二月三十一日止年度舉行一次會議，以討論及批准一名高級管理人員的聘任條款，所有成員均有出席。

### 委任及重選董事

董事會定期檢討其架構、規模及組成，確保董事會具備適合本公司業務所需的均衡專業知識、技能及經驗。董事會整體負責提名及委任董事、監察董事繼任安排與及評估獨立非執行董事的獨立性。

當董事會出現空缺時，董事會將進行甄選程序及委任，並參考候選人的技能、經驗、專業知識、個人誠信以及工作時間投入，本公司的需要以及其他相關法定要求及規例。

所有獨立非執行董事起初以兩年任期獲委任，自二零零九年九月四日開始，並於當時任期屆滿後自動更新及續約兩年，直至任何一方發出不少於三個月書面通知終止合約為止，通知期可於首次委任期結束日或其後任何時間屆滿。

根據本公司的組織章程，任何人士均可隨時由股東於股東大會上或由董事會委任為董事會成員。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事的任期僅直至下一次股東大會為止，惟彼等符合資格由股東重選。此外，所有董事均須最少每隔三年於股東週年大會上輪席告退，並合資格由股東重選。

## 企業管治報告(續)

每名董事獲董事會委任時，均獲提供完善的企業管治事宜及上市公司董事證券交易的法規要求培訓。本公司將持續為董事提供培訓，確保彼等對本集團的營運及業務有正確的認識，並且充分知悉監管規定。

### 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事進行證券交易守則（「證券交易守則」）。各董事於獲委任時均獲發一份證券交易守則，並分別在批准本公司中期業績及全年業績的董事會會議前，提醒董事不得在證券交易守則指定期間內買賣本公司證券，以及所有交易必須按證券交易守則進行。經就此事作特別徵詢，所有董事均已確認彼等於年內一直遵守證券交易守則有關的規定。

高級管理層因其在本公司所擔任的職務可能擁有未公佈股價敏感資料，亦已被要求遵守證券交易守則的規定。

## (B) 財務報告及內部監控

### 財務報告

董事會明白本身有責任編製本公司賬目，真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量，並根據國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則及公司條例編製。本公司已選擇合適的會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。

### 內部監控

董事會明白本身有責任確保本公司維持一個健全有效的內部監控系統。

本集團的內部監控系統旨在確保資產不會被不當挪用及未經授權處理，以及管理經營風險。本集團已根據各業務及內部監控的風險評估，對不同系統的內部監控（包括主要財務、營運及合規監控，與風險管理職能）有系統地輪流進行審閱。董事會及審核委員會認為本集團已合理實施內部監控系統的主要部份。

### 外聘核數師

畢馬威會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會負責監督外聘核數師的獨立性，以確保財務報表的客觀性。倘需要非核數服務，委員會於與外聘核數師訂約及彼等開始工作前，考慮該等非核數服務會否引致任何潛在重大利益衝突。

於本年度，應付畢馬威會計師事務所為本集團提供法定審核服務（包括中期財務報告審閱）的費用為人民幣1,970,000元。截至二零一零年十二月三十一日止年度外聘核數師並未執行任何非核數職能。

回顧年內，董事會與審核委員會在挑選及委聘外聘核數師方面並無意見分歧。

## 企業管治報告(續)

### (C) 控股股東作出之非競爭承諾

王冬星先生、王良星先生、王聰星先生、曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司為本公司控股股東(「控股股東」，具上市規則涵義)。各控股股東已向本公司確認，除本集團業務外，彼等並無從事任何與本集團業務具直接或間接競爭之業務，亦無於該等業務中擁有權益。為保障本集團免於面對任何潛在競爭，控股股東已於二零零九年九月四日向本集團作出不可撤回非競爭承諾。

為妥善管理任何本集團與控股股東之間有關遵守及執行非競爭承諾之任何潛在或實際利益衝突，本公司已採納以下企業管治措施：

- (i) 獨立非執行董事應至少每年檢討控股股東遵守及執行非競爭承諾條款之情況；
- (ii) 本公司將透過年報或公佈方式披露獨立非執行董事有關檢討控股股東遵守及執行非競爭承諾條款之事宜之任何決定；
- (iii) 本公司將於企業管治報告中披露非競爭承諾條款如何被遵守及執行；及
- (iv) 倘任何董事及／或彼等各自之聯繫人士於董事會審議的任何有關遵守及執行非競爭承諾的事項擁有重大權益，根據本公司組織章程適當細則，則不可就批准有關事宜之董事會決議案投票，且不會計入投票的法定人數。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及彼等各自之聯繫人士與本集團之間之任何潛在利益衝突，並保障股東(尤其為少數股東)之權益。

各控股股東已向本集團確認，已遵守非競爭承諾。本公司獨立非執行董事已審閱非競爭承諾之遵守及執行情況，並確認所有有關承諾已獲遵守。

### (D) 與股東的溝通及投資者關係

本公司相信，在公平及時的基礎上與股東及投資界有效溝通是必需的。公司通過路演、一對一會議、電話會議及投資者會議的方式，與金融分析師及機構投資者進行持續對話，以使彼等了解本集團的業務及發展。

股東週年大會通告連同根據上市規則要求列明有關資料的隨附通函於大會前至少20個營業日向股東發出。於股東大會上的決定乃採納投票表決方式，以確保每股股份均有一票投票權。投票表決程序的詳情載於大會前寄予股東的通函，並於大會開始時進行解釋。歡迎股東出席股東大會，彼等可藉此直接就業務及管治事宜向董事會及管理層提出問題。

## 董事 及高級 管理層 履歷

### 董事

#### 執行董事

**王冬星先生**，現年50歲，為本公司主席兼執行董事。彼於二零零八年六月十三日獲委任為執行董事。王先生自本集團於一九九五年四月成立起一直任職於本集團，且為本集團創辦人之一。彼負責本集團的整體業務發展、策略企劃及企業管理，彼亦負責制訂經營方向、訂立年度計劃及財政預算，以及就本集團的重大投資提出建議予董事會批核。彼於二零零四年修畢北京大學經濟學院的企業總裁高級研修班，並於二零零九年修畢中山大學嶺南學院舉辦的高級管理人員工商管理碩士課程。王先生於中國男裝行業已有逾20年的生產及管理經驗。

王先生亦為福建省泉州市人民代表大會代表以及晉江市紡織服裝協會常務副主席，彼亦為民主建國會晉江委員會副主席、晉江青陽商會理事會副會長、晉江青陽外商投資企業協會的委員會主席，以及晉江市工商聯（總商會）常務委員會委員。

王先生為本公司執行董事王良星先生及王聰星先生的胞兄。彼為本公司高級管理人員陳維進先生的姻親兄弟。彼亦為本公司的控股股東（定義見香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」））曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。



## 董事及高級管理層履歷(續)

**王良星先生**，現年48歲，為本公司副主席、行政總裁兼執行董事。彼於二零零八年六月十三日獲委任為執行董事。彼自本集團於一九九五年四月成立起一直任職於本集團，且為本集團創辦人之一。王先生負責本集團的整體業務發展、策略企劃及企業管理，彼亦負責本集團的企業發展及內部管理系統，以及就高級管理層的委任向董事會作出建議。彼已修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班，並已修畢由廈門大學舉辦的高級管理人員工商管理碩士課程，現正修讀長江商學院的中國企業CEO課程。王先生於中國男裝行業已有逾20年的生產及管理經驗。

王先生亦為泉州市企業合同信用管理協會第一屆理事會副主席兼常任理事及中國服裝協會理事。彼獲選為「2005中國企業商標50人」之一，亦獲授「2010品牌中國年度人物」的榮譽稱號。

王先生為本公司執行董事王冬星先生及王聰星先生的兄弟，以及本公司執行董事蔡榮華先生的姻親兄弟。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

**王聰星先生**，現年42歲，為本公司副主席兼執行董事。彼於二零零八年一月二日獲委任為執行董事。王先生自本集團於一九九五年四月成立起一直任職於本集團，且為本集團創辦人之一。彼負責管理本集團的財務及資訊科技事務。彼亦負責本集團的企業發展及內部管理系統，以及監管本集團的年度、季度及每月財政計劃的實施。彼於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼於中國男裝行業已有逾20年的生產及管理經驗。

王先生為本公司執行董事王冬星先生及王良星先生的兄弟。彼亦為本公司控股股東(定義見上市規則)銘郎投資有限公司及曉升國際有限公司之董事及股東。

**蔡榮華先生**，現年42歲，為本公司執行董事。彼於一九九八年四月加盟本集團，並於二零零八年六月十三日獲委任為執行董事。彼負責本集團的產品研發事務，亦負責與本集團的主要供應商進行協商。蔡先生於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼於中國男裝行業已有逾10年的生產及管理經驗。

蔡先生為本公司執行董事王良星先生的姻親兄弟。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

## 董事及高級管理層履歷(續)

**胡誠初先生**，現年66歲，為本公司執行董事。彼於一九九八年四月加盟本集團，並於二零零八年六月十三日獲委任為執行董事。彼負責本集團的品牌管理、市場推廣及公共關係事務。胡先生分別於一九八八年及一九八九年完成復旦大學的政工專業專修班(業餘)及行政管理專業專修班(業餘)課程，並已修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼現為泉州職業經理人協會副主席，亦為品牌中國產業聯盟之中國品牌經理人協會常務理事。胡先生獲頒「2007—2008年及2009-2010年中國10大企業營銷策劃人」及「2010中國十大品牌經理人」的榮譽稱號。

胡先生亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

**王如平先生**，現年48歲，為本公司執行董事。彼於一九九五年四月加盟本集團，並於二零零八年六月十三日獲委任為執行董事。彼負責監督本集團的營運設施的在建工程及發展，以及監察營運設施的保養及法律合規。王先生於二零零零年完成華僑大學成人教育學院國際經濟系的公共關係與行政管理課程，及於二零零四年修畢北京大學經濟系的企業總裁高級研修班。彼於中國男裝行業已有逾10年的生產及管理經驗。

王先生亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

**潘榮彬先生**，現年37歲，為本公司執行董事。彼於二零零三年二月加入本集團，並於二零零八年六月十三日獲委任為執行董事；潘先生自二零一一年三月起擔任本集團主品牌「利郎」的總經理一職前，負責本集團主品牌「利郎」的營銷及分銷營運事務。

潘先生於二零零六年修畢中國清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。自二零零一年至二零零五年，潘先生為福建省南平市人民代表大會代表。自一九九五年至二零零七年，彼為中國人民政治協商會議福建省建陽市委員會委員。彼於二零零六年五月獲得「福建省泉州市勞動模範」榮譽稱號。彼於中國男裝行業已有逾10年的零售及銷售管理經驗。

潘先生亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

## 董事及高級管理層履歷(續)

### 獨立非執行董事

**呂鴻德博士**，現年50歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零零八年六月十三日加入董事會。呂博士於一九八三年取得國立成功大學管理學士學位，並分別於一九八五年及一九九二年獲頒國立台灣大學管理學院商學研究所商學碩士及博士學位。呂博士為台灣中原大學企業管理學系教授，專長為營銷管理及企業競爭策略。彼亦為新加坡國際管理學院、南洋理工大學EMBA中心及廈門大學EMBA中心等院校的客座教授。

呂博士為四家台灣公司(即於台灣證券交易所上市的台灣永光化學工業股份有限公司(股份代號：1711)及台灣天瀚科技股份有限公司(股份代號：6225)，以及股份於台灣證券櫃檯買賣中心買賣的台灣伍豐科技股份有限公司(股份代號：8076)及台灣立端科技股份有限公司(股份代號：6245))的獨立非執行董事。彼亦為另外三家公司(即於聯交所上市的凱普松國際電子有限公司(股份代號：469)、安踏體育用品有限公司(股份代號：2020)及中駿置業控股有限公司(股份代號：1966))的獨立非執行董事。

**陳天堆先生**，現年62歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零零八年六月十三日加入董事會。陳先生乃於聯交所上市的冠華國際控股有限公司(股份代號：539)的行政總裁兼執行董事，擁有逾29年的紡織業經驗。

**聶星先生**，現年46歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零零八年六月十三日加入董事會。聶先生於一九八六年畢業於江西財經學院，獲經濟學學士學位，並於二零零零年十二月取得香港公開大學的工商管理碩士學位。彼為於聯交所上市的中國綠色食品(控股)有限公司(股份代號：904)的執行董事兼副總裁，負責該集團公司的財務籌劃及分析、管理、投資及企業融資事務。聶先生現為審核委員會的主席。

### 高級管理層

**計文波先生**，現年52歲，為本集團主品牌「利郎」的總設計師。彼於二零零一年加入本集團成為設計顧問，並自二零零七年一月起一直擔任本集團主品牌「利郎」的總設計師。彼為高級設計師及工程師，於一九八零年至一九八二年期間在長春大學修畢專業工藝及美術課程。計先生於一九九八年獲選為中國十佳時裝設計師之一，且於二零零一年、二零零二年及二零零三年獲中國時裝週籌委會嘉許為全國最佳男裝設計師。於二零零四年，彼於中法文化年的巴黎——中國時裝週中展示了一系列以「東方神韻——中國魅力」為主題的男裝系列，並獲得中國服裝設計師協會頒發的第八屆中國時裝設計「金頂獎」。於二零零六年，計先生獲邀於韓國釜山國際時裝週期間展示其設計系列作品，並於二零零七年在意大利「米蘭男裝週」中展出其主題為「利郎——計文波」的男裝系列。於二零零八年，計先生亦參加在日本及台灣舉辦的時裝展。

## 董事及高級管理層履歷(續)

**高玉蘭女士**，現年49歲，為本集團首席財務官兼公司秘書。彼於二零零八年一月首次加盟本集團，至二零零八年九月離任本集團，並於二零一零年五月再次加入本集團。高女士畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，取得管理會計學專業文憑。彼已有逾20年的財務管理及企業財務經驗。在加入本集團之前，彼曾於一間國際性會計師事務所及其他聯交所主板上市公司工作。高女士乃香港會計師公會及英國特許管理會計師公會的會員。

**余致力先生**，現年35歲，為集團財務總監。彼於審計、業務諮詢服務及財務管理方面累積逾10年經驗。余先生畢業於加利福尼亞州立大學，持有會計學學士學位。彼於二零零一年十月二十日成為美國會計師公會會員。彼於二零零八年八月十八日加盟本集團之前曾於安永會計師事務所審計及企業諮詢服務部工作，亦曾於中電控股有限公司及申洲國際集團控股有限公司工作(兩者皆為於聯交所主板上市的公司)。

**林易杰先生**，現年34歲，為本集團戰略計劃總監。彼於二零零七年取得廈門大學工商管理碩士學位及於二零零六年完成富特旺根大學工商管理碩士課程。林先生於二零零七年六月七日加盟本集團。

**施美芽女士**，現年34歲，為本集團生產中心總監。彼於一九九八年於福建省廣播電視大學修畢精細化工課程，及於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼已修畢廈門大學的項目管理課程以及高級經理工商管理碩士課程。施女士於一九九八年八月一日加盟本集團，自二零零八年十一月起一直擔任本集團的生產中心總監。

**章宇峰先生**，現年40歲，為本集團主品牌「利郎」的營銷市場中心總監。彼於一九九二年畢業於上海財經大學，獲專業貿易經濟專業學士學位，並於二零零六年修畢長江商學院一項行政人員工商管理碩士核心課程。於一九九二年至二零零七年間，彼於美國莊臣父子公司出任銷售代表及分公司經理、於法國科蒂化妝品集團出任地區經理及中國地區的銷售經理、於德國漢高公司出任全國貿易營銷經理及全國銷售總監、於李寧有限公司出任以主要客戶為目標的部門主管及於德國彪馬出任華東區、華中及西部地區的銷售及營銷地區經理。彼於二零零七年八月二十七日加入本集團，自此擔任本集團主品牌「利郎」的營銷市場中心總監。

**莊志函先生**，現年41歲，為本集團財務副總監，彼於一九九四年獲得華東工業大學會計學專業經濟學學士學位，現正於廈門大學修讀高級經理工商管理碩士。在加盟本集團之前，彼在夏新電子股份有限公司全面負責該公司財務工作。莊先生於二零零八年九月一日加盟本集團。

## 董事及高級管理層履歷(續)

**陳維進先生**，現年41歲，本集團團體定制部總監。彼於二零零零年七月畢業於漳州師範學院並獲行政管理專業證書，並於二零零六年二月修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。自一九八九年至二零零四年，彼任晉江維信針織廠總經理。自一九九六年至二零零四年，彼亦於中國人壽保險有限公司晉江支公司擔任銷售部總經理，彼自一九九八年至二零零零年在該公司被評為營銷標兵及於二零零二年被評為優秀理事。彼於二零零四年三月一日加入本集團並擔任本集團團體定制部經理。陳先生為本公司執行董事王冬星先生的姻親兄弟。

**陳志梅小姐**，現年29歲，為本集團主品牌「利郎」的營銷副總裁助理。彼於二零零零年六月修畢廈門大學的法律課程，並於二零零六年二月修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼於二零零一年六月八日加入本集團，自二零零五年起，他一直為本集團主品牌「利郎」的營銷副總裁助理。

**黃明海先生**，現年35歲，為本集團財務副總監。彼修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班，並已修畢華僑大學成人教育學院的財務管理課程及華僑大學商學院的財務領袖高級研修班課程。彼現正在福建農林大學成人教育學院修讀成人高等教育會計學專業函授課程。彼於一九九五年四月二十四日加入本集團。



# 董事會 報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之年報及經審核的綜合財務報表。

## 主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，並駐於香港，其註冊辦事處位於香港金鐘道89號力寶中心一座34樓3402室。本集團的主要營業地點位於中國。

## 主要業務

本集團之主要業務為於中國製造及批發品牌男裝及相關配飾。附屬公司之主要業務及其他資料載於財務報表附註15。

## 主要客戶及供應商

於本財政年度主要客戶及供應商應佔有關本集團銷售及採購資料如下：

|           | 二零一零年<br>佔本集團總額百分比 |       | 二零零九年<br>佔本集團總額百分比 |       |
|-----------|--------------------|-------|--------------------|-------|
|           | 銷售                 | 採購    | 銷售                 | 採購    |
| 最大客戶      | 14.5%              |       | 13.4%              |       |
| 五個最大客戶合計  | 36.0%              |       | 35.2%              |       |
| 最大供應商     |                    | 4.7%  |                    | 5.0%  |
| 五個最大供應商合計 |                    | 19.2% |                    | 18.2% |

董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東（就董事所知擁有超過5%本公司已發行股本之股東）於年內概無於此等主要客戶及原料供應商中擁有任何權益。

## 五年財務概要

本集團於最近五個財政年度之業績及資產負債概要載於年報第94頁。

## 財務報表

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之溢利及本公司及本集團於該日之財務狀況載於年報第44頁至第93頁之綜合財務報表內。

## 董事會報告(續)

### 轉撥至儲備

股息派發前股東應佔溢利人民幣418,728,000元(二零零九年：人民幣302,994,000元)經已轉撥至儲備。本集團其他儲備變動載於綜合權益變動表。

於二零一零年十月十四日已派付中期股息每股普通股人民幣5分(二零零九年：每股普通股人民幣0分)。董事現建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股人民幣12分(二零零九年：每股普通股人民幣11分)。

### 慈善捐款

本集團於年內的慈善捐款為人民幣1,432,000元(二零零九年：人民幣391,000元)。

### 非流動資產

非流動資產(包括固定資產、在建工程、投資物業、租賃預付款項及無形資產)之購置及其他變動詳情載於綜合財務報表附註11至14。

### 銀行貸款

本集團於二零一零年十二月三十一日之銀行貸款資料載於綜合財務報表附註22。

### 股本

本公司年內股本變動之詳情載於綜合財務報表附註26(c)。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料及就本公司董事於本年報日期所知，本公司於截至二零一零年十二月三十一日止年度及於截至本年報日期之任何時間維持香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所指定之公眾持股量。

### 優先購股權

根據本公司組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立地點)之法律，概無優先購股權之條文。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 董事會報告(續)

### 董事

本財政年度之董事為：

#### 執行董事

王冬星先生 (主席)

王良星先生

王聰星先生

蔡榮華先生

胡誠初先生

王如平先生

潘榮彬先生

#### 獨立非執行董事

呂鴻德博士

陳天堆先生

聶星先生

董事之詳細履歷載於年報第27頁至第32頁。

根據本公司組織章程細則第105(A)條，王良星先生、蔡榮華先生、潘榮彬先生及呂鴻德博士將於應屆股東週年大會上輪值告退。彼等符合資格並願膺選連任。

各執行董事均與本公司訂立由二零零九年九月四日開始，起初為期三年之服務合約，並於當時任期屆滿後自動更新及續約一年，直至任何一方發出不少於六個月書面通知以終止服務合約為止，通知期可於首次委任期結束日或其後任何時候屆滿。

除上述者外，本集團概無任何於應屆股東週年大會上擬膺選連任的董事持有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司終止而免付賠償(法定賠償除外)的未屆滿服務合約。

### 獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事會報告(續)

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊所載，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)已知會本公司及聯交所，有關本公司董事及主要行政人員擁有本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

| 董事姓名  | 本集團成員公司／<br>相聯法團名稱        | 身份／權益性質 | 證券數目及類別<br>(附註1)           | 股權概約百分比 |
|-------|---------------------------|---------|----------------------------|---------|
| 王冬星先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 22,950,000股(L)             | 1.91%   |
|       | 曉升國際有限公司<br>(「曉升國際」)(附註2) | 實益擁有人   | 2,550股每股面值<br>1.00美元的股份(L) | 25.5%   |
| 王良星先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 22,950,000股(L)             | 1.91%   |
|       | 曉升國際(附註2)                 | 實益擁有人   | 2,550股每股面值<br>1.00美元的股份(L) | 25.5%   |
| 王聰星先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 22,950,000股(L)             | 1.91%   |
|       | 曉升國際(附註2)                 | 實益擁有人   | 2,550股每股面值<br>1.00美元的股份(L) | 25.5%   |
| 蔡榮華先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 7,200,000股(L)              | 0.60%   |
|       | 曉升國際(附註2)                 | 實益擁有人   | 800股每股面值<br>1.00美元的股份(L)   | 8%      |
| 胡誠初先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 4,500,000股(L)              | 0.37%   |
|       | 曉升國際(附註2)                 | 實益擁有人   | 500股每股面值<br>1.00美元的股份(L)   | 5%      |
| 王如平先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 2,700,000股(L)              | 0.22%   |
|       | 曉升國際(附註2)                 | 實益擁有人   | 300股每股面值<br>1.00美元的股份(L)   | 3%      |
| 潘榮彬先生 | 本公司                       | 實益擁有人   | 2,700,000股(L)              | 0.22%   |
|       | 曉升國際(附註2)                 | 實益擁有人   | 300股每股面值<br>1.00美元的股份(L)   | 3%      |

附註：

1. 英文字母「L」代表董事於本公司或其相聯法團股份中的好倉。
2. 曉升國際由王冬星先生、王良星先生及王聰星先生各人擁有25.5%、蔡榮華先生擁有8%、胡誠初先生擁有5%、王如平及潘榮彬先生各擁有3%、陳維進先生擁有2%、王巧星先生及陳玉華女士各擁有1%及許天民先生擁有0.5%。

## 董事會報告(續)

除上文披露者外，於二零一零年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊所載，或根據標準守則已知會本公司及聯交所，概無任何本公司董事或主要行政人員擁有或視作擁有本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債權證之任何權益或淡倉。

除根據於「購股權計劃」一段詳述根據本公司購股權計劃可能授予任何董事之任何購股權以認購本公司股份外，年內，本公司，或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司均無參與任何安排，致使本公司董事或主要行政人員(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)藉購買本公司或任何其他法團之股份或相關股份或債權證而獲益。

### 主要股東的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所載，擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉之人士或法團(非本公司董事或主要行政人員)如下：

| 股東名稱             | 身份／權益性質 | 證券數目及類別<br>(附註1)         | 股權概約百分比 |
|------------------|---------|--------------------------|---------|
| 曉升國際             | 實益擁有人   | 661,500,000股(L)<br>(附註2) | 55.10%  |
| 銘郎投資有限公司(「銘朗投資」) | 實益擁有人   | 68,500,000股(L)<br>(附註3)  | 5.71%   |

附註：

- (1) 英文字母「L」代表股東於本公司股份中的好倉。
- (2) 該等股份由曉升國際所持有；而曉升國際則由王冬星先生、王良星先生及王聰星先生各人擁有25.5%股份、蔡榮華先生擁有8%、胡誠初先生擁有5%、王如平及潘榮彬先生各擁有3%、陳維進先生擁有2%、王巧星先生及陳玉華女士各擁有1%及許天民先生擁有0.5%。
- (3) 該等股份由銘郎投資所持有；而銘郎投資則由王冬星先生、王良星先生及王聰星先生各人擁有25.5%股份、蔡榮華先生擁有8%、胡誠初先生擁有5%、王如平及潘榮彬先生各擁有3%、陳維進先生擁有2%、王巧星先生及陳玉華女士各擁有1%及許天民先生擁有0.5%。

除上文披露者外，於二零一零年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所載，董事並不知悉任何其他人士或法團擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉。



## 董事會報告(續)

### 持續關連交易

於綜合財務報表附註29披露之年內若干關連人士交易亦構成上市規則項下之持續關連交易，根據上市規則第14A章，須於本報告內予以披露。按照上市規則的規定，該等持續關連交易(定義見上市規則)之詳情載列如下：

#### 與金郎(福建)投資有限公司(「金郎福建」)訂立的租賃協議

金郎福建為本公司三名執行董事兼控股股東(定義見上市規則)王冬星先生、王良星先生及王聰星先生全資擁有，按此，根據上市規則金郎福建為本公司的關連人士。

本集團(作為承租方)與金郎福建(作為業主)就有關本公司位於福建省晉江市長興路200號利郎工業園(前稱為青陽區南環路利郎工業園)之總部物業(「該物業」)訂立以下租賃協議：

- (1) 日期為二零零八年五月二十六日的租賃協議(「二零零八年租賃協議」)，承租一幅地盤面積約7,418平方米的土地，連同建於該土地上總樓面面積約17,095平方米的兩幢樓宇，年期由二零零八年三月一日起至二零一零年十二月三十一日止。承租區域為本集團用作辦公室、零售店及員工宿舍。根據二零零八年租賃協議，本集團應付金郎福建的季租為人民幣329,750元(不包括水電費、燃氣費、電話費、物業維修費以及其他與使用該物業有關的費用)。
- (2) 日期為二零零九年三月一日的租賃協議(「二零零九年租賃協議」)，承租一幅地盤面積約2,865平方米的土地，連同建於該土地上總樓面面積約10,972平方米的一幢樓宇的數層，年期由二零零九年三月一日起至二零一零年十二月三十一日止。承租區域為本集團用作辦公室。根據二零零九年租賃協議，本集團應付金郎福建的季租為人民幣213,945元(不包括水電費、燃氣費、電話費、物業維修費以及其他與使用該物業有關的費用)。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，根據二零零八年租賃協議和二零零九年租賃協議，本集團已付或應付的租金總額為人民幣2,174,780元，並無超過該等交易的年度上限。

本集團與金郎福建於二零一零年十二月十五日訂立新租賃協議，以租賃上述物業的主要部分，詳情已在本公司日期為二零一零年十二月十五日的公告作出披露。

#### 獨立非執行董事及核數師對持續關連交易的意見

董事(包括全體獨立非執行董事)已審閱持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團日常業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款；及
- (3) 根據監管交易的相關協議及按公平合理的條款及符合本公司整體股東利益。

本公司的核數師畢馬威會計師事務所獲委聘，根據香港會計師公會發出的香港保證服務準則第3000號「審核及審閱歷史財務資料以外的保證服務」，及參考執行指引第740號「香港上市規則項下關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。本公司已收到畢馬威會計師事務所按上市規則第14A.38條規定發出有關上文所披露持續關連交易的無保留意見函件，當中載有其發現及結論。

## 董事會報告(續)

### 董事所佔合約權益

除上文「持續關連交易」一段及財務報表附註29披露者外，概無董事於本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年終結算日或年內任何時間所訂立而對本集團業務而言屬重要之合約中擁有重大權益。

### 重大合約

年內，除財務報表附註29及本報告「持續關連交易」項下披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與本公司控股股東(定義見上市規則)或其任何附屬公司訂立重大合約。

### 競爭業務

年內，本公司董事概無於與本公司或其任何附屬公司競爭之任何業務中擁有任何權益。

王冬星先生、王良星先生、王聰星先生、曉升國際及銘郎投資(本公司控股股東(見上市規則涵義))已各自向本公司確認，彼等已遵守於二零零九年九月四日出具之非競爭承諾。本公司獨立非執行董事已審閱非競爭承諾之遵守及執行情況，並確認於截至二零一零年十二月三十一日止全年均有遵守所有承諾。

### 以股份為基礎的股權結算支付

#### 購股權計劃

本公司於二零零八年九月十二日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及於二零零九年九月四日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，為對本集團作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。

#### 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或所投資公司的任何僱員(包括全職或兼職，亦包括執行董事)；(ii)本公司、其附屬公司或所投資公司的任何非執行董事或建議非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本公司董事認為曾經或將會對本集團增長及發展以及本公司股份於聯交所上市貢獻的任何諮詢人(專業或其他方面)、顧問、個人或公司；及(iv)由上述第(i)至(iii)項所述的一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權建議可不遲於(以較早者為準)建議日期或二零零九年九月四日起計21日內由承授人支付合共1港元的象徵式代價接納。

首次公開發售前購股權計劃並無個別人士限額。

本公司根據首次公開發售前購股權計劃，於二零零九年九月四日，向其高級管理層及僱員授出購股權，按行使價每股3.12港元(相當於首次公開發售價之80%)認購合共9,611,100股股份。於二零零九年九月四日後，不得根據首次公開發售前購股權計劃授出任何其他購股權。

## 董事會報告(續)

授出之購股權詳情載列如下：

| 參與者姓名<br>或類別 | 本公司授出之購股權相關股份數目 |    |         |    |         | 於二零一零年<br>十二月<br>三十一日 |     |
|--------------|-----------------|----|---------|----|---------|-----------------------|-----|
|              | 於二零一零年<br>一月一日  | 授出 | 行使      | 註銷 | 失效      |                       | 行使期 |
| 僱員           | 6,540,631       | —  | 518,995 | —  | 145,583 | 5,876,053             | 附註1 |
| 僱員           | 423,513         | —  | —       | —  | 105,878 | 317,635               | 附註2 |
| 僱員           | 2,646,956       | —  | —       | —  | —       | 2,646,956             | 附註3 |
|              | 9,611,100       |    | 518,995 | —  | 251,461 | 8,840,644             |     |

附註：

- 於二零一零年十二月三十一日尚未行使的購股權可由獲授人於自緊隨二零零九年九月二十五日(「上市日期」)一年屆滿後之日起至上市日期後六年止的期間內行使，其中(a)至多1,399,519份的獲授購股權可於上市日期後第二年年底或之前行使；(b)至多3,318,033份的獲授購股權可於上市日期後第三年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。
- 於二零一零年十二月三十一日尚未行使的購股權可由獲授人於自緊隨上市日期兩年屆滿後之日起至上市日期後七年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第三年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第四年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。
- 該等購股權可由獲授人於自緊隨上市日期三年屆滿後之日起至上市日期後八年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第四年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第五年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。

於二零一零年十二月三十一日及批准本報告當日，於行使首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使之購股權後將予發行之股份數目分別為8,840,644股及8,832,703股，分別相當於本公司於該日之已發行股本的0.74%。

### 購股權計劃

購股權計劃的合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或所投資公司的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事)；(ii)本公司、其附屬公司或所投資公司的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團任何成員公司或所投資公司的任何供應商或客戶；(iv)任何為本集團或任何所投資公司提供研究、開發或其他技術支援的個人或公司；(v)本集團任何成員公司或所投資公司的任何股東或本集團任何成員公司或所投資公司所發行任何證券的持有人；(vi)本集團或任何所投資公司在任何業務範疇或業務發展的專業或其他諮詢人或顧問；(vii)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他類別參與者；及(viii)由上述第(i)至(vii)項所述的一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司。

## 董事會報告(續)

在根據購股權計劃之規則將其提前終止之規限下，購股權計劃將自二零零九年九月四日起維持十年。

因行使根據購股權計劃及本集團採納之任何其他購股權計劃向每名獲授人授出之購股權可發行的股份總數於任何十二個月期間不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。凡超過此限制而授出購股權，必須獲股東於股東大會上批准後方可作實。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等聯繫人士授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准後，方可作實。此外，倘任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等之聯繫人士授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份的0.1%或(根據本公司股份於授出日期的收市價計算的)總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會作出事先批准，方可作實。

於結算日及批准本報告當日，因行使根據購股權計劃及本集團之任何購股權計劃可能授出的全部購股權(就此目的而言，不包括失效之購股權)而可予發行股份總數合共不得超過120,000,000股股份，佔本公司於二零零九年九月二十五日(上市日期)、結算日及批准本報告當日已發行股份之10%。因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權而發行的股份總數，不得超過本公司不時之已發行股本的30%。

獲授人可於建議授出購股權日期起計21日內支付象徵式代價1港元以接納有關購股權。授出之購股權行使期由董事釐定，該期間可自購股權建議授出日期開始，至購股權建議授出日起計不超過十年止，惟須受購股權計劃提前終止條文所限。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於建議授出購股權當日(必須為營業日)在聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所報的收市價；(ii)本公司股份於建議授出日前五個交易日聯交所每日報價表所報的平均收市價；或(iii)股份的面值。

年內本公司概無授出購股權。

## 退休計劃

本集團就合資格的中國僱員，參與由中國省及市政府機關組織的定額供款退休福利計劃，並為香港僱員安排參與強制性公積金計劃。該等退休計劃之詳情載於綜合財務報表附註24。

## 核數師

畢馬威會計師事務所退任，並合資格並願意獲續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

王冬星

主席

香港，二零一一年三月二十一日

# 獨立 核數師 報告

## 致中國利郎有限公司股東

(於開曼群島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44至93頁中國利郎有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的綜合資產負債表和貴公司的資產負債表與截至該日止年度的綜合全面收益表、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資料解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則,及香港公司條例的披露規定,編製表達真實且公平意見的該等綜合財務報表,以及維持董事認為必要的有關內部控制,以確保編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並僅向整體股東報告。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,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷,包括評估有關綜合財務報表存在重大錯誤陳述(不論是因欺詐或錯誤而起)的風險。在作出該等風險評估時,核數師會考慮與公司編製並真實公平地呈報綜合財務報表相關的內部監控,但目的只在於按具體情況設計適當的審核程序,而並非要對公司的內部監控有效與否表達意見。此外,審核亦包括評核董事所採用的會計政策是否恰當以及其所作的會計估算是否合理,以及評核綜合財務報表的整體呈報方式。

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，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一零年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，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

二零一一年三月二十一日



# 綜合 全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣為單位)

|                                      | 附註   | 二零一零年<br>人民幣千元     | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|------|--------------------|----------------|
| <b>營業額</b>                           | 3    | <b>2,053,007</b>   | 1,559,874      |
| 銷售成本                                 |      | <b>(1,275,015)</b> | (1,008,738)    |
| <b>毛利</b>                            |      | <b>777,992</b>     | 551,136        |
| 其他收入                                 | 4    | <b>19,228</b>      | 5,888          |
| 銷售及分銷開支                              |      | <b>(224,015)</b>   | (165,705)      |
| 行政開支                                 |      | <b>(80,603)</b>    | (50,232)       |
| 其他經營開支                               |      | <b>(4,187)</b>     | (2,291)        |
| <b>經營利潤</b>                          |      | <b>488,415</b>     | 338,796        |
| 財務成本                                 | 5(a) | <b>(311)</b>       | (6,387)        |
| <b>除稅前利潤</b>                         | 5    | <b>488,104</b>     | 332,409        |
| 所得稅                                  | 6(a) | <b>(69,376)</b>    | (29,415)       |
| <b>本公司權益股東應佔利潤</b>                   |      | <b>418,728</b>     | 302,994        |
| <b>本年度的其他全面收益</b>                    |      |                    |                |
| 換算中華人民共和國(「中國」)大陸境外附屬公司<br>財務報表的換算差額 |      | <b>(14,164)</b>    | (1,191)        |
| <b>本年度的全面收益總額</b>                    |      | <b>404,564</b>     | 301,803        |
| <b>每股盈利</b>                          | 10   |                    |                |
| 基本(分)                                |      | <b>34.89</b>       | 30.87          |
| 攤薄(分)                                |      | <b>34.72</b>       | 30.85          |

第50至第93頁的附註乃本財務報表的組成部分。就本公司權益股東應佔本年度利潤應派付的股息詳情載於附註26(b)。

# 綜合 資產負債表

於二零一零年十二月三十一日  
(以人民幣為單位)

|                      | 附註    | 二零一零年<br>人民幣千元   | 二零零九年<br>人民幣千元   |
|----------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>         |       |                  |                  |
| 物業、廠房及設備             | 11    | 180,061          | 151,420          |
| 投資物業                 | 12    | 30,035           | 30,963           |
| 租賃預付款項               | 13    | 38,233           | 39,047           |
| 無形資產                 | 14    | 7,737            | —                |
| 遞延稅項資產               | 16(b) | 8,031            | 1,060            |
|                      |       | 264,097          | 222,490          |
| <b>流動資產</b>          |       |                  |                  |
| 存貨                   | 17    | 181,549          | 146,342          |
| 應收貿易賬款及其他應收款項        | 18    | 500,838          | 458,379          |
| 應收關連公司款項             | 19    | —                | 214              |
| 可收回的即期稅項             | 16(a) | 221              | 793              |
| 已抵押銀行存款              | 20    | 38,105           | 34,065           |
| 存放於銀行而到期日為三個月以上的定期存款 | 21    | 575,594          | 308,070          |
| 現金及現金等價物             | 21    | 847,457          | 844,051          |
|                      |       | 2,143,764        | 1,791,914        |
| <b>流動負債</b>          |       |                  |                  |
| 銀行貸款                 | 22    | —                | 1,000            |
| 應付貿易賬款及其他應付款項        | 23    | 508,973          | 359,435          |
| 應付關連公司款項             | 19    | 330              | —                |
| 應付即期稅項               | 16(a) | 26,344           | 11,139           |
|                      |       | 535,647          | 371,574          |
| <b>流動資產淨值</b>        |       | <b>1,608,117</b> | <b>1,420,340</b> |
| <b>資產總值減流動負債</b>     |       | <b>1,872,214</b> | <b>1,642,830</b> |
| <b>非流動負債</b>         |       |                  |                  |
| 遞延稅項負債               | 16(b) | 11,351           | —                |
| 應付質保金                |       | 726              | 726              |
|                      |       | 12,077           | 726              |
| <b>資產淨值</b>          |       | <b>1,860,137</b> | <b>1,642,104</b> |

## 綜合資產負債表(續)

於二零一零年十二月三十一日  
(以人民幣為單位)

|              | 附註    | 二零一零年<br>人民幣千元   | 二零零九年<br>人民幣千元   |
|--------------|-------|------------------|------------------|
| <b>資本及儲備</b> |       |                  |                  |
| 股本           | 26(c) | 105,775          | 105,731          |
| 儲備           |       | 1,754,362        | 1,536,373        |
| <b>權益總額</b>  |       | <b>1,860,137</b> | <b>1,642,104</b> |

已於二零一一年三月二十一日經董事會批准刊發。

王冬星先生  
主席

王良星先生  
行政總裁

王聰星先生  
執行董事

第50至第93頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 資產負債表

於二零一零年十二月三十一日  
(以人民幣為單位)

|                      | 附註    | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>         |       |                |                |
| 於附屬公司的投資             | 15    | 139,505        | 139,505        |
| <b>流動資產</b>          |       |                |                |
| 應收貿易賬款及其他應收款項        | 18    | 1,051          | 3,423          |
| 應收附屬公司款項             | 19    | 462,609        | 502,739        |
| 存放於銀行而到期日為三個月以上的定期存款 | 21    | 250,000        | 264,060        |
| 現金及現金等價物             | 21    | 6,582          | 176,188        |
|                      |       | 720,242        | 946,410        |
| <b>流動負債</b>          |       |                |                |
| 應付貿易賬款及其他應付款項        | 23    | 3,487          | 2,304          |
| 應付附屬公司款項             | 19    | 2,237          | 2,237          |
|                      |       | 5,724          | 4,541          |
| <b>流動資產淨值</b>        |       | 714,518        | 941,869        |
| <b>資產淨值</b>          |       | 854,023        | 1,081,374      |
| <b>資本及儲備</b>         | 26(a) |                |                |
| 股本                   |       | 105,775        | 105,731        |
| 儲備                   |       | 748,248        | 975,643        |
| <b>權益總額</b>          |       | 854,023        | 1,081,374      |

已於二零一一年三月二十一日經董事會批准刊發。

王冬星先生  
主席

王良星先生  
行政總裁

王聰星先生  
執行董事

第50至第93頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 綜合 權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣為單位)

|               | 附註         | 本公司權益股東應佔          |                       |                        |                         |                        | 保留溢利     | 權益總額      |
|---------------|------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|----------|-----------|
|               |            | 股本                 | 股份溢價                  | 法定儲備                   | 資本儲備                    | 匯兌儲備                   |          |           |
|               |            | (附註26(c))<br>人民幣千元 | (附註26(d)(i))<br>人民幣千元 | (附註26(d)(ii))<br>人民幣千元 | (附註26(d)(iii))<br>人民幣千元 | (附註26(d)(iv))<br>人民幣千元 |          |           |
| 於二零零九年一月一日    |            | 176                | 139,329               | 31,764                 | 22,180                  | 136                    | 245,710  | 439,295   |
| 二零零九年權益變動：    |            |                    |                       |                        |                         |                        |          |           |
| 本年度利潤         |            | —                  | —                     | —                      | —                       | —                      | 302,994  | 302,994   |
| 其他全面收益        |            | —                  | —                     | —                      | —                       | (1,191)                | —        | (1,191)   |
| 全面收益總額        |            | —                  | —                     | —                      | —                       | (1,191)                | 302,994  | 301,803   |
| 資本化發行         | 26(c)(ii)  | 79,123             | (79,123)              | —                      | —                       | —                      | —        | —         |
| 根據配售事項及公開發售   |            |                    |                       |                        |                         |                        |          |           |
| 發行的股份(扣除發行開支) | 26(c)(iii) | 26,432             | 926,321               | —                      | —                       | —                      | —        | 952,753   |
| 以股份為基礎的股權結算開支 | 26(d)(iii) | —                  | —                     | —                      | 1,293                   | —                      | —        | 1,293     |
| 年內宣派或批准的股息    | 26(b)      | —                  | —                     | —                      | —                       | —                      | (53,040) | (53,040)  |
| 撥作法定儲備        |            | —                  | —                     | 32,695                 | —                       | —                      | (32,695) | —         |
| 於二零零九年十二月三十一日 |            |                    |                       |                        |                         |                        |          |           |
| 及二零一零年一月一日    |            | 105,731            | 986,527               | 64,459                 | 23,473                  | (1,055)                | 462,969  | 1,642,104 |
| 二零一零年權益變動：    |            |                    |                       |                        |                         |                        |          |           |
| 本年度利潤         |            | —                  | —                     | —                      | —                       | —                      | 418,728  | 418,728   |
| 其他全面收益        |            | —                  | —                     | —                      | —                       | (14,164)               | —        | (14,164)  |
| 全面收益總額        |            | —                  | —                     | —                      | —                       | (14,164)               | 418,728  | 404,564   |
| 根據購股權計劃發行的股份  | 26(c)(iv)  | 44                 | 1,904                 | —                      | (580)                   | —                      | —        | 1,368     |
| 以股份為基礎的股權結算開支 | 26(d)(iii) | —                  | —                     | —                      | 4,101                   | —                      | —        | 4,101     |
| 批准屬往年的股息      | 26(b)      | —                  | (132,000)             | —                      | —                       | —                      | —        | (132,000) |
| 宣派本年度股息       | 26(b)      | —                  | (60,000)              | —                      | —                       | —                      | —        | (60,000)  |
| 撥作法定儲備        |            | —                  | —                     | 46,367                 | —                       | —                      | (46,367) | —         |
| 於二零一零年十二月三十一日 |            | 105,775            | 796,431               | 110,826                | 26,994                  | (15,219)               | 835,330  | 1,860,137 |

第50至第93頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 綜合 現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣為單位)

|                            | 附註    | 二零一零年<br>人民幣千元   | 二零零九年<br>人民幣千元   |
|----------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>經營活動</b>                |       |                  |                  |
| 經營業務所得現金                   | 21(b) | 566,867          | 408,620          |
| 已付所得稅                      |       | (49,219)         | (21,565)         |
| <b>經營活動所產生的現金淨額</b>        |       | <b>517,648</b>   | <b>387,055</b>   |
| <b>投資活動</b>                |       |                  |                  |
| 購買物業、廠房及設備的付款              |       | (49,050)         | (25,124)         |
| 購買投資物業的付款                  |       | (569)            | (554)            |
| 購買無形資產的付款                  |       | (8,300)          | —                |
| 出售物業、廠房及設備所得款項             |       | 4,393            | 473              |
| 已收利息收入                     |       | 9,607            | 1,042            |
| 存放於銀行而到期日為三個月以上的<br>定期存款增加 |       | (267,524)        | (308,070)        |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>          |       | <b>(311,443)</b> | <b>(332,233)</b> |
| <b>融資活動</b>                |       |                  |                  |
| 銀行貸款所得款項                   |       | —                | 250,000          |
| 償還銀行貸款                     |       | (1,000)          | (389,000)        |
| 償還股東的墊款                    |       | —                | (18,471)         |
| 發行股份所得款項(扣除發行開支)           | 26(a) | —                | 952,753          |
| 根據購股權計劃發行股份的所得款項           | 26(a) | 1,368            | —                |
| 已付利息開支                     |       | (7)              | (6,576)          |
| 已派付股息                      | 26(b) | (192,000)        | (53,040)         |
| <b>融資活動(所用)／所產生現金淨額</b>    |       | <b>(191,639)</b> | <b>735,666</b>   |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>        |       | <b>14,566</b>    | <b>790,488</b>   |
| <b>於一月一日的現金及現金等價物</b>      |       | <b>844,051</b>   | <b>53,567</b>    |
| <b>外幣匯率變動的影響</b>           |       | <b>(11,160)</b>  | <b>(4)</b>       |
| <b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>   | 21(a) | <b>847,457</b>   | <b>844,051</b>   |

第50至第93頁的附註乃本財務報表的組成部分。



# 財務報表 附註

(以人民幣為單位)

## 1 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表乃按照全部適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則的統稱包括全部適用個別國際財務報告準則、國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋。

本財務報表亦遵守了香港公司條例的披露要求及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。本集團所採用的主要會計政策概要載列如下。

國際會計準則委員會已頒佈於本集團及本公司當前會計期間首次生效或可供提早採用的若干新訂及經修訂國際財務報告準則。因初次採用與本集團有關，並反映於本財務報表之當前及過往會計期間的該等修訂而引致會計政策的任何變動的資料載於附註2。

### (b) 財務報表的編製基準

截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

本綜合財務報表以人民幣列值，並按最接近的千位數取整。編製本財務報表所用的計量基準為歷史成本法。

編製符合國際財務報告準則的本財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策應用和影響資產與負債、收入與支出的呈報金額。這些估計和相關的假設是以過往經驗及以在具體情況下確信為合理的其他因素為基礎，用作判斷那些無法從其他渠道直接獲得其賬面值的資產及負債項目的賬面值的依據。實際結果可能與此等估計有所不同。

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

管理層採納國際財務報告準則時所作對本財務報表有重大影響的判斷，以及不確定性估計的主要來源於附註30內論述。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 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營運政策，並藉此從其業務中取得利益，則存在控制權。在評估本集團是否控制某實體時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。

於附屬公司的投資自控制權開始之日起會納入綜合財務報表中計算，直至有關控制權終止為止。集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收益已於編製綜合財務報表時全面抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無證據顯示已出現減值情況下與未變現收益一樣以相同方式予以抵銷。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬(見附註1(i))。

#### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本值減累計折舊及減值虧損(見附註1(i))後列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工、拆卸及移除有關項目並將該等項目所在地修復的初步預計成本(如有關)，及適當比例的生產費用及借貸成本(見附註1(t))。

在建工程概不計提任何折舊。

折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年限內，以直線法減去其估計剩餘價值(如有)計算，以撇銷其成本值，詳情如下：

- 位於租賃土地上的持作自用樓宇按未屆滿租約年期或其估計可使用年期(即竣工日期起計不多於40年)(以較短者為準)內計提折舊。
- 廠房及機器 10年
- 租賃裝修 5年或餘下租期(以較短者為準)
- 汽車 5年
- 辦公室設備 5年
- 傢俬及裝置 5年

資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年進行重估。

報廢或出售一項物業、廠房及設備所產生的損益，按出售所得款項淨額與有關項目的賬面值之間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益內確認。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (e) 投資物業

投資物業為自有或按租賃權益持有作賺取租金收入及／或資本增值的物業。投資物業按成本減累計折舊及減值虧損計量(見附註1(i))。折舊以直線法按未屆滿租期及其估計可使用年期(自完成日期起計不超過40年)較短者的估計使用年期於損益確認。

#### (f) 租賃預付款項

租賃預付款項即就取得土地使用權而付予中國政府部門的費用。土地使用權按成本值減累計攤銷及減值虧損(見附註1(i))列賬。攤銷按相關使用權年期(即50年)以直線法計入損益。

#### (g) 無形資產

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(如估計可使用年期屬有限)及減值虧損列賬(見附註1(i))。

有限可使用年期的無形資產的攤銷於資產的估計可使用年期內以直線法計入損益。以下有限可使用年期的無形資產自可供使用日期起進行攤銷，而估計可使用年期如下：

— 電腦軟件 5年

可使用年期及攤銷方法均每年進行重估。

#### (h) 經營租賃費用

不會轉移絕大部分與所有權有關的風險及回報至本集團的租賃乃分類為經營租賃。除非有更具代表性的基準衡量從租賃資產獲取利益的模式，否則本集團透過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內分期在損益中等額計提。獲取之租賃優惠在損益內確認為租賃淨付款總額的組成部分。

#### (i) 資產減值

##### (i) 流動與非流動應收款項的減值

以成本值或攤銷成本值列賬的流動與非流動應收款項，於各結算日進行審閱，以釐定是否存在客觀的減值跡象。減值的客觀證據包括本集團注意到有關以下一項至兩項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約事項，如未繳付或延遲繳付利息或本金；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；及
- 一項以低於成本值進行股本工具的投資的公平值出現重大或持續下跌。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (i) 資產減值(續)

##### (i) 流動與非流動應收款項的減值(續)

若存在任何有關證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就按攤銷成本值列賬的流動與非流動應收款項而言，如折現的影響重大，減值虧損乃按資產的賬面值與估計未來現金流量現值(按財務資產的原先實際利率(即初步確認該等資產時計算的實際利率)折現)的差額計算。

倘減值虧損數額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，則減值虧損乃於損益內撥回。撥回減值虧損將不會導致資產的賬面值超過倘並無於過往年度確認減值虧損而原應釐定的賬面值。

##### (ii) 其他資產減值

本集團於各結算日審閱內部和外部的信息來源，以確定下列資產是否可能出現減值，或以往確認的減值虧損是否已不再存在或有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 投資物業；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；及
- 於附屬公司的投資。

倘出現任何減值跡象，則會對資產的可收回金額作出估算。

- 可收回金額的計算

資產的可收回金額乃其公平值減銷售成本及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及該資產獨有風險的除稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (i) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產減值(續)

###### — 確認減值虧損

倘資產或所隸屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，減值虧損即於損益內確認。就現金產生單位確認的減值虧損，將按比例分配至該單位(或一組單位)的其他資產，以削減該等資產的賬面值，惟資產的賬面值不會低於其各自的公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

###### — 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回金額的估計數字出現有利的變動，則減值虧損會予以撥回。所撥回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

#### (j) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值中的較低者列賬。

成本值乃以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達致現狀的其他成本。

可變現淨值乃以日常業務過程中估計售價減去完成生產及銷售所需估計成本後所得數額。

在存貨售出時，該等存貨的賬面值會於確認有關收入的年度內確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的任何撇減金額及所有存貨虧損均於進行撇減或錄得虧損的年度內確認為開支。存貨的任何撇減撥回應在撥回年度內確認為存貨金額(確認為開支)的減少。

#### (k) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆壞賬的減值虧損(見附註1(i))列賬，惟倘應收款項是給予關連方的免息及無固定還款期的貸款，或貼現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項將按成本減呆壞賬的減值虧損列賬(見附註1(i))。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (l) 計息借款

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。於初始確認之後，計息借款按攤銷成本值列賬，初始確認金額與贖回價值之間之差額及任何應付的利息及費用於借款期間按實際利率法在損益內確認。

#### (m) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本值入賬，惟若貼現影響並不重大，則按成本列值。

#### (n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款、以及於購入日期起三個月內到期，並可隨時轉換為已知現金金額且所承受的價值變動風險甚微的短期高度流動投資。

#### (o) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、受薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣性福利的成本會在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或清償會產生重大的影響，該等數額則按現值列賬。

根據中國相關勞工規則及規例，就當地定額供款退休計劃所作的供款，除非列入尚未確認為支出的存貨成本中，否則，供款產生時於損益內確認為支出。

##### (ii) 以股份為基礎的支出

向本集團僱員授出的購股權的公平值乃確認為僱員成本，而權益內的資本儲備則相應增加。公平值於授出日期採用適用期權定價模式計量，並計及購股權的授出條款和條件。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件享有購股權的權利，則經考慮購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公平值總額會在歸屬期內分攤。

於歸屬期間，預期會歸屬的購股權數目，會進行檢討。除了原有僱員開支合資格確認為資產外，於過往年度確認的任何累積公平值相應調整會在審閱當年扣自／計入損益，而資本儲備亦會作相應調整。於歸屬日期，確認為開支的數額會作出調整，以反映歸屬購股權的實際數目（而資本儲備亦會作相應調整），惟倘純粹因為未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而沒收者則作別論。權益金額於資本儲備內確認，直至購股權獲行使（倘轉讓至股份溢價賬）或購股權過期（倘直接計入至保留溢利）為止。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (p) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益內確認，但與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關者，則分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

當期稅項為按年應課稅收入，根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率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減及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除某些有限的例外情況外，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利潤用作抵扣有關資產)均會確認。能支持可確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因撥回現存應課稅暫時差額而產生的金額；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現存應課稅暫時差額是否支持確認由未使用稅項虧損和稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為不可扣稅商譽產生的暫時差額、不影響會計利潤或應課稅利潤的資產或負債獲初步確認(惟不得屬業務合併的一部分)，以及有關於附屬公司投資的暫時差額(如為應課稅差額，只限於本集團可以控制撥回時間，且在可預見將來不大可能撥回的暫時差額，或如為可扣減差額，則只限於可能在未來撥回的差額)。

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

本集團會在每個結算日審閱遞延稅項資產的賬面值。如果不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關稅項利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，則該等削減金額便會撥回。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (p) 所得稅(續)

當期及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。當期稅項資產可抵銷當期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債，只會在本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷：

- 倘為即期稅項資產及負債，本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；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。此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

#### (q) 撥備及或然負債

如果本集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，並可能需要流出經濟利益以清償有關責任，且可作出合理估計，本集團便會就該時間或金額不定的其他負債確認撥備。如果貨幣時間值重大，有關撥備則按預計清償責任所需開支的現值列賬。

如果需要付出經濟利益的可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠估計，便會將該責任披露為或然負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況除外。如果本集團的責任須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則亦會披露為或然負債，但須支付經濟利益的可能性極低的情況除外。

#### (r) 收入確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。如果經濟利益可能會流入本集團，而收益及成本(如適用)亦能夠可靠計算時，便會根據下列基準在損益中確認收入：

##### (i) 銷售貨物

收益在客戶接收所有權相關的風險及回報時確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

##### (ii) 利息收入

利息收入於應計提時採用實際利率法確認。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (r) 收入確認(續)

##### (iii) 政府補助

政府補助將於收到合理保證及本集團將符合附帶條件時，初步於資產負債表確認。津貼本集團所產生開支之補助，於產生開支之相同年度按系統基準，在損益內確認為收入。彌償本集團一項資產成本之補助會於資產的賬面值中扣減，然後於資產的可用年限期間採用降低折舊費用法於損益內確認。

來自當地中國政府機關不帶條件的政府酌情補貼乃按現金收取基準在損益內確認為其他收益。

#### (s) 外幣換算

本集團各實體的財務報表項目以最能反映與該實體相關的事項及環境之經濟特徵的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司及其中國大陸境外附屬公司的功能貨幣為港元，而中國大陸附屬公司的功能貨幣為人民幣。

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

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。

中國大陸境外業務的業績按年內與交易日匯率相若期間的平均匯率換算為人民幣。資產負債表內的項目按結算日的匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額直接於其他綜合收益表內確認並單獨於匯兌儲備權益中累積。

於出售中國大陸境外的業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額在出售損益獲確認時由權益重新分類為損益。

#### (t) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本。其他借貸成本均於發生年度內支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在就資產產生開支時、借貸成本產生時及使資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 1 主要會計政策(續)

#### (u) 研究及開發

研究工作的費用於產生年度確認為開支。倘若有關的產品或工序能在技術和商業上可行而本集團有充足的資源和意願完成開發工作，則開發活動的開支會資本化。可予資本化的開支包括物料成本、直接工資及按適當比例計算的經常費用。其他開發開支均在其產生年度確認為支出。

#### (v) 關連方

就本財務報表而言，如果符合任何下列一項，則被視為本集團的關連方：

- (i) 該方能夠透過一間或多間中介機構直接或間接控制本集團，或能對本集團的財務和經營決策行使重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該方受共同控制；
- (iii) 該方為本集團或本集團參與投資的合資公司的聯繫人士；
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司的主要管理人員或該主要管理人員的近親，或受該人士控制、共同控制或受其重大影響的實體；
- (v) 該方為(i)所述人士的近親，或受該人士控制、共同控制或受其重大影響的實體；或
- (vi) 該方為本集團或本集團關連方的任何實體的僱員提供福利而設的離職後福利計劃。

個別人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該個別人士或受該個別人士影響的家庭成員。

#### (w) 分部報告

營運分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額與定期向本集團主要高級執行管理層提供以向本集團的各條營業線及地理分佈分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別重大營運分部不會因財務報告而進行聚合，惟各分部具有類似的經濟性質，以及產品與提供的服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質雷同的情況除外。不屬重大的個別營運分部倘其分佔該等標準的絕大部分則可能進行聚合。

本集團經營單一業務分部，於中國製造及批發男裝及配飾。因此，本集團並無呈列分部分析。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 2 會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了兩項經修訂的《國際財務報告準則》、多項《國際財務報告準則》修訂及兩項新詮釋，這些準則、修訂和新詮釋在本集團和本公司的當前會計年度首度生效。其中，以下項目的發展與本集團的財務報表有關：

- 國際財務報告準則第3號(經修訂)，業務合併
- 國際會計準則第27號修訂本，綜合及獨立財務報表

本集團並無採納任何於本會計年度並未生效的新準則或詮釋。

國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號的絕大部分修訂的影響並無對本集團當前或比較期間的財務報表構成重大影響，因為該等變更將於本集團訂立相關交易(例如，業務合併或出售附屬公司)時首度生效，亦無重列過往該等交易錄得的金額的要求。

國際財務報告準則第3號(關於被收購方的遞延稅項資產的確認)及國際會計準則第27號(關於對非控股股東權益分配虧損)的修訂的影響尚未構成重大影響，因為並無重列過往期間所錄得金額的要求，於當前年度亦無產生該等遞延稅項資產或虧損。

### 3 營業額

本集團主要於中國從事製造及批發品牌男裝及相關配飾的業務。營業額指已售貨品銷售額扣除退貨、折扣、增值稅及其他銷售稅。

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止各年度，本集團有一位客戶，其交易額超過本集團營業額的10%。於本年度銷售予該客戶的金額約為人民幣297,317,000元(二零零九年：人民幣208,605,000元)。

### 4 其他收入

|           | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 銀行存款的利息收入 | 10,645         | 1,042          |
| 政府補助      | 7,847          | 4,675          |
| 其他        | 736            | 171            |
|           | 19,228         | 5,888          |

因本集團對地方經濟的貢獻，獲若干地方政府機構發放人民幣7,847,000元(二零零九年：人民幣4,675,000元)的政府補助金，該等補助金的授予均為無條件，並由有關機構酌情決定。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 5 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

|                     | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| (a) 財務成本：           |                |                |
| 銀行借貸利息              | 6              | 6,109          |
| 銀行收費                | 305            | 278            |
|                     | 311            | 6,387          |
| (b) 員工成本(附註(i))：    |                |                |
| 薪金、工資及其他福利          | 103,023        | 74,973         |
| 定額供款退休計劃的供款         | 1,847          | 4,990          |
| 以股份為基礎的股權結算開支(附註25) | 4,101          | 1,293          |
|                     | 108,971        | 81,256         |
| (c) 其他項目：           |                |                |
| 租賃預付款項攤銷(附註(i))     | 814            | 828            |
| 無形資產攤銷              | 963            | —              |
| 折舊(附註(i))           | 14,182         | 10,977         |
| 核數師酬金               | 2,007          | 1,465          |
| 存貨成本(附註(i))         | 1,275,015      | 1,008,738      |
| 出售物業、廠房及設備的虧損       | 1,318          | 112            |
| 關於物業的經營租賃租金(附註(i))  | 7,568          | 5,989          |
| 研發成本(附註(i)及(ii))    | 15,688         | 7,453          |
| 分包費用(附註(i)及(iii))   | 114,940        | 35,617         |

附註：

- (i) 已售存貨成本包括上文所披露項目內的研發成本及分包費用，以及相關員工成本、折舊、租賃預付款項攤銷及關於物業的經營租賃租金。
- (ii) 研發成本包括設計及研發部僱員薪金及其他福利合共人民幣8,650,000元(二零零九年：人民幣6,186,000元)，該等費用已計入附註5(b)所披露之員工成本。
- (iii) 分包費用包括向分包商支付的服務費用及相關輔助原材料成本。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 6 綜合全面收益表內的所得稅

(a) 綜合全面收益表內的所得稅指以下各項：

|                     | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>即期稅項</b>         |                |                |
| 年內中國所得稅撥備           | 64,835         | 31,014         |
| 上年度中國所得稅撥備不足        | 161            | 7              |
|                     | 64,996         | 31,021         |
| <b>遞延稅項</b>         |                |                |
| 暫時差額的產生及撥回(附註16(b)) | 4,380          | (1,606)        |
|                     | 69,376         | 29,415         |

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的條例及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。
- (iii) 根據相關中國公司所得稅法、條例及實施指引，若干於中國的附屬公司享有稅務優惠，該等附屬公司之溢利以優惠稅率繳稅。本集團於中國的附屬公司的稅項以該等附屬公司所適用之相關稅率計算。
- (iv) 根據企業所得稅法及其實施守則，非中國居民企業獲中國企業派發源自二零零八年一月一日後賺取的溢利的股息時，除非按稅務條約或協議減免，其應收股息將按10%稅率繳付扣繳稅。此外，根據國內與香港的避免雙重徵稅安排及其相關法規，合資格香港稅務居民如屬中國公司的「實益擁有人」及擁有其25%或以上的權益，該香港稅務居民將須承擔源自中國的股息收入之5%扣繳稅。由於本集團所有於中國的附屬公司是直接由香港註冊成立的附屬公司所擁有，扣繳稅應以5%稅率計算。以這些附屬公司在可預見之將來會派發二零零七年十二月三十一日後之溢利的預期股息為基礎的遞延稅項負債已作撥備。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 6 綜合全面收益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

|                                   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>除稅前利潤</b>                      | <b>488,104</b> | <b>332,409</b> |
| 除稅前利潤的名義稅項，按有關稅務司法管轄權區的<br>適用稅率計算 | 123,923        | 84,458         |
| 不可扣稅支出的稅務影響                       | 4,370          | 2,824          |
| 免課稅收入的稅務影響                        | (1,023)        | (113)          |
| 稅務優惠的稅務影響                         | (66,362)       | (57,761)       |
| 上年度撥備不足                           | 161            | 7              |
| 並無確認未使用之稅項虧損的稅務影響                 | 477            | —              |
| 中國附屬公司未分配保留利潤的扣繳稅影響(附註16(b))      | 7,830          | —              |
| <b>實際稅項開支</b>                     | <b>69,376</b>  | <b>29,415</b>  |

### 7 董事酬金

根據香港公司條例第161條所披露的董事酬金載列如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

|         | 基本薪金津貼 |       | 退休福利  |       |       |
|---------|--------|-------|-------|-------|-------|
|         | 袍金     | 及其他福利 | 計劃供款  | 酌情花紅  | 總計    |
|         | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 執行董事    |        |       |       |       |       |
| 王冬星     | —      | 1,040 | 13    | —     | 1,053 |
| 王良星     | —      | 1,300 | 13    | —     | 1,313 |
| 王聰星     | —      | 780   | 13    | —     | 793   |
| 蔡榮華     | —      | 585   | 13    | —     | 598   |
| 胡誠初     | —      | 585   | —     | —     | 585   |
| 王如平     | —      | 585   | 13    | —     | 598   |
| 潘榮彬     | —      | 585   | 13    | —     | 598   |
| 獨立非執行董事 |        |       |       |       |       |
| 呂鴻德     | 200    | —     | —     | —     | 200   |
| 陳天堆     | 200    | —     | —     | —     | 200   |
| 聶星      | 200    | —     | —     | —     | 200   |
| 總計      | 600    | 5,460 | 78    | —     | 6,138 |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 7 董事酬金(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|                | 袍金<br>人民幣千元 | 基本薪金津貼<br>及其他福利<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------|-------------|--------------------------|-----------------------|---------------|--------------|
| <b>執行董事</b>    |             |                          |                       |               |              |
| 王冬星            | —           | 485                      | 8                     | 88            | 581          |
| 王良星            | —           | 594                      | 8                     | 110           | 712          |
| 王聰星            | —           | 376                      | 8                     | 66            | 450          |
| 蔡榮華            | —           | 271                      | 8                     | 44            | 323          |
| 胡誠初            | —           | 268                      | 7                     | 44            | 319          |
| 王如平            | —           | 270                      | 8                     | 44            | 322          |
| 潘榮彬            | —           | 231                      | 8                     | 61            | 300          |
| <b>獨立非執行董事</b> |             |                          |                       |               |              |
| 呂鴻德            | 50          | —                        | —                     | —             | 50           |
| 陳天堆            | 50          | —                        | —                     | —             | 50           |
| 聶星             | 50          | —                        | —                     | —             | 50           |
| <b>總計</b>      | <b>150</b>  | <b>2,495</b>             | <b>55</b>             | <b>457</b>    | <b>3,157</b> |

年內，本集團概無支付或應付董事或以下附註8載列的五名最高薪酬人士任何款項，作為加盟本集團或加盟本集團時的獎勵金，或作為離職的補償。

### 8 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士當中，有兩位(二零零九年：兩位)同時亦為董事，其酬金詳情已於附註7披露。其餘三位(二零零九年：三位)人士的酬金總額詳情載列如下：

|           | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 薪金及其他津貼   | 2,233          | 1,823          |
| 酌情花紅      | 373            | 325            |
| 退休福利計劃供款  | 14             | 18             |
| 以股份為基礎的補償 | 828            | 276            |
|           | <b>3,448</b>   | <b>2,442</b>   |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 8 最高薪酬人士(續)

三位(二零零九年：三位)最高薪人士的酬金屬於以下範圍：

|                                                      | 二零一零年<br>人數 | 二零零九年<br>人數 |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 零至1,000,000港元(零至人民幣850,000元)                         | —           | 2           |
| 1,000,001港元至1,500,000港元(人民幣850,001元至人民幣1,275,000元)   | 2           | 1           |
| 1,500,001港元至2,000,000港元(人民幣1,275,001元至人民幣1,700,000元) | 1           | —           |

### 9 本公司權益股東應佔溢利

於本年度，本公司權益股東應佔的綜合溢利包括虧損人民幣10,355,000元(二零零九年：人民幣11,202,000元)，已於本公司的財務報表內反映。

上述金額與本公司年內(虧損)／溢利的對賬：

|                               | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 權益股東應佔虧損數額(已在本公司的財務報表內反映)     | (10,355)       | (11,202)       |
| 屬過往財政年度溢利的附屬公司末期股息(已於年內批准及派付) | —              | 53,040         |
| 本公司年內(虧損)／溢利(附註26(a))         | (10,355)       | 41,838         |

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按年內本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣418,728,000元(二零零九年：人民幣302,994,000元)，以及已發行股份的年內加權平均股數1,200,119,000股(二零零九年：981,370,000股)計算。

普通股加權平均股數

|                                   | 二零一零年<br>千股      | 二零零九年<br>千股  |
|-----------------------------------|------------------|--------------|
| 於一月一日的已發行普通股／依法成立時資本化<br>行使購股權的影響 | 1,200,000<br>119 | 900,000<br>— |
| 於二零零九年九月二十五日根據配售及<br>公開發售發行股份的影響  | —                | 81,370       |
| 於十二月三十一日普通股加權平均股數                 | 1,200,119        | 981,370      |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 10 每股盈利(續)

#### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一零年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣418,728,000元(二零零九年：人民幣302,994,000元)，以及經本公司所授出購股權導致的潛在攤薄影響而調整的已發行普通股加權平均股數(其計算如下)而計算。

普通股加權平均股數(攤薄)

|                                    | 二零一零年<br>千股 | 二零零九年<br>千股 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| 於十二月三十一日普通股加權平均股數                  | 1,200,119   | 981,370     |
| 根據本公司購股權計劃並視作以零代價<br>發行股份的影響(附註25) | 6,065       | 696         |
| 於十二月三十一日普通股加權平均股數(攤薄)              | 1,206,184   | 982,066     |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 11 物業、廠房及設備

|                                 | 樓宇      | 租賃裝修   | 廠房及機器   | 汽車    | 辦公室設備  | 傢俱及<br>固定裝置 | 小計      | 在建工程     | 總計      |
|---------------------------------|---------|--------|---------|-------|--------|-------------|---------|----------|---------|
|                                 | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元   |
| <b>成本：</b>                      |         |        |         |       |        |             |         |          |         |
| 於二零零九年一月一日                      | 80,377  | 7,475  | 26,795  | 3,165 | 6,640  | 2,400       | 126,852 | 20,014   | 146,866 |
| 添置                              | 342     | 1,490  | 7,182   | 279   | 5,356  | 1,007       | 15,656  | 11,273   | 26,929  |
| 轉撥自在建工程                         | 19,979  | 3,530  | 1,974   | —     | 3,360  | —           | 28,843  | (28,843) | —       |
| 出售                              | (43)    | —      | (693)   | (245) | (114)  | —           | (1,095) | —        | (1,095) |
| 匯兌調整                            | —       | (3)    | —       | —     | —      | —           | (3)     | —        | (3)     |
| 於二零零九年<br>十二月三十一日及<br>二零一零年一月一日 | 100,655 | 12,492 | 35,258  | 3,199 | 15,242 | 3,407       | 170,253 | 2,444    | 172,697 |
| 添置                              | 2,569   | 2,962  | 7,714   | 2,969 | 3,436  | 1,608       | 21,258  | 26,331   | 47,589  |
| 轉撥自在建工程                         | —       | 2,447  | 1,948   | —     | 735    | —           | 5,130   | (5,130)  | —       |
| 出售                              | (318)   | (276)  | (8,339) | (27)  | (500)  | (171)       | (9,631) | —        | (9,631) |
| 匯兌調整                            | —       | (31)   | —       | —     | (5)    | (4)         | (40)    | (10)     | (50)    |
| 於二零一零年十二月三十一日                   | 102,906 | 17,594 | 36,581  | 6,141 | 18,908 | 4,840       | 186,970 | 23,635   | 210,605 |
| <b>累計折舊：</b>                    |         |        |         |       |        |             |         |          |         |
| 於二零零九年一月一日                      | 1,940   | 901    | 5,470   | 878   | 1,513  | 341         | 11,043  | —        | 11,043  |
| 年度支銷                            | 2,283   | 2,243  | 3,165   | 177   | 2,339  | 538         | 10,745  | —        | 10,745  |
| 出售後撥回                           | (1)     | —      | (235)   | (210) | (64)   | —           | (510)   | —        | (510)   |
| 匯兌調整                            | —       | (1)    | —       | —     | —      | —           | (1)     | —        | (1)     |
| 於二零零九年<br>十二月三十一日及<br>二零一零年一月一日 | 4,222   | 3,143  | 8,400   | 845   | 3,788  | 879         | 21,277  | —        | 21,277  |
| 年度支銷                            | 2,556   | 2,996  | 3,527   | 417   | 2,957  | 801         | 13,254  | —        | 13,254  |
| 出售後撥回                           | —       | (68)   | (3,489) | (2)   | (335)  | (65)        | (3,959) | —        | (3,959) |
| 匯兌調整                            | —       | (26)   | —       | —     | (1)    | (1)         | (28)    | —        | (28)    |
| 於二零一零年十二月三十一日                   | 6,778   | 6,045  | 8,438   | 1,260 | 6,409  | 1,614       | 30,544  | —        | 30,544  |
| <b>賬面淨值：</b>                    |         |        |         |       |        |             |         |          |         |
| 於二零一零年十二月三十一日                   | 96,128  | 11,549 | 28,143  | 4,881 | 12,499 | 3,226       | 156,426 | 23,635   | 180,061 |
| 於二零零九年十二月三十一日                   | 96,433  | 9,349  | 26,858  | 2,354 | 11,454 | 2,528       | 148,976 | 2,444    | 151,420 |



## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 11 物業、廠房及設備(續)

- (a) 本集團位於中國的樓宇按中期租約持有。
- (b) 在建工程包括於各結算日尚未完工的樓宇、廠房及設備已發生的成本。

### 12 投資物業

|              | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>成本：</b>   |                |                |
| 於一月一日        | 31,195         | 30,072         |
| 添置           | —              | 1,123          |
| 於十二月三十一日     | 31,195         | 31,195         |
| <b>累計折舊：</b> |                |                |
| 於一月一日        | 232            | —              |
| 年度支銷         | 928            | 232            |
| 於十二月三十一日     | 1,160          | 232            |
| <b>賬面淨值</b>  | <b>30,035</b>  | <b>30,963</b>  |

投資物業位於中國，乃以中期租約承租。

於二零一零年十二月三十一日尚未獲得投資物業的房屋所有權證。本公司董事認為本集團能於二零一一年底獲得有關所有權證。

根據專業評估師在已取得房屋所有權證且物業能被自由轉讓的假設下，經參照類似物業的近期市場交易後按公開市值基準釐定，投資物業於二零一零年十二月三十一日的公平值估計約為人民幣38,912,000元(二零零九年:人民幣35,973,000元)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 13 租賃預付款項

|               | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>成本：</b>    |                |                |
| 於一月一日及十二月三十一日 | 40,848         | 40,848         |
| <b>累計攤銷：</b>  |                |                |
| 於一月一日         | 1,801          | 973            |
| 年內支銷          | 814            | 828            |
| 於十二月三十一日      | 2,615          | 1,801          |
| <b>賬面淨值：</b>  |                |                |
| 於十二月三十一日      | 38,233         | 39,047         |

租賃預付款項為有關本集團位於中國的租賃土地的土地使用權。於二零一零年十二月三十一日，土地使用權的剩餘年期介乎45年至47年。

### 14 無形資產

|              | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>成本：</b>   |                |                |
| 於一月一日        | —              | —              |
| 添置           | 8,700          | —              |
| 於十二月三十一日     | 8,700          | —              |
| <b>累計攤銷：</b> |                |                |
| 於一月一日        | —              | —              |
| 年內支銷         | 963            | —              |
|              | 963            | —              |
| <b>賬面淨值：</b> |                |                |
| 於十二月三十一日     | 7,737          | —              |

無形資產乃指本集團開發的企業資源規劃及資訊技術系統軟件。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 15 於附屬公司的投資

|           | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 非上市股份，按成本 | 139,505        | 139,505        |

附屬公司的詳情載於下文。除另有註明者外，所持股份類別為普通股。

| 公司名稱                              | 註冊／成立及<br>經營地點 | 已發行及繳足<br>股本的詳情 | 所有權權益比例      |            |             | 主要業務              |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------------|------------|-------------|-------------------|
|                                   |                |                 | 本集團的<br>實際權益 | 由本公司<br>持有 | 由附屬公司<br>持有 |                   |
| 利郎控股有限公司                          | 英屬處女群島         | 20,000美元        | 100%         | 100%       | —           | 投資控股              |
| 香港利郎國際有限公司                        | 香港             | 20,000港元        | 100%         | —          | 100%        | 投資控股及提供<br>管理服務   |
| 利郎(福建)時裝有限公司                      | 中國             | 20,000,000港元    | 100%         | —          | 100%        | 男士服裝及配飾的<br>製造及批發 |
| 利郎(中國)有限公司<br>(「利郎中國」)(附註(b))     | 中國             | 300,000,000港元   | 100%         | —          | 100%        | 男士服裝及配飾的<br>製造及批發 |
| 利郎(廈門)服飾有限公司                      | 中國             | 30,000,000美元    | 100%         | —          | 100%        | 男士服裝及配飾的<br>製造及批發 |
| 利郎(上海)有限公司<br>(「利郎上海」)<br>(附註(c)) | 中國             | 65,000,000港元    | 100%         | —          | 100%        | 男士服裝及配飾的<br>批發    |

附註：

- (a) 所有於中國成立的實體均為外商獨資企業。
- (b) 利郎中國的註冊資本為600,000,000港元。餘額300,000,000港元需於二零一一年九月二十九日或之前出資。
- (c) 利郎上海的註冊資本為200,000,000港元。餘額135,000,000港元需於二零一一年十一月三十日或之前出資。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 16 綜合資產負債表內的所得稅

(a) 綜合資產負債表內的即期稅項指以下各項：

|                   | 二零一零年<br>人民幣千元  | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-------------------|-----------------|----------------|
| 中國所得稅撥備           | 64,835          | 31,014         |
| 已付中國所得稅           | (38,491)        | (20,668)       |
| 與上年度有關的可收回中國所得稅結餘 | 26,344<br>(221) | 10,346<br>—    |
|                   | 26,123          | 10,346         |
| 指以下各項：            |                 |                |
| 可收回的即期稅項          | (221)           | (793)          |
| 應付即期稅項            | 26,344          | 11,139         |
|                   | 26,123          | 10,346         |

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於綜合資產負債表內確認的遞延稅項資產及負債部分及年內的變動如下：

(i) 本集團

| 遞延稅項資產及負債來自：                 | 計提費用<br>人民幣千元 | 附屬公司<br>累計稅務<br>虧損<br>人民幣千元 | 中國<br>附屬公司<br>未分配利潤<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|-------------|-------------|
| 於二零零九年一月一日                   | 3,827         | —                           | (4,440)                      | 67          | (546)       |
| 於綜合全面收益表中<br>(扣除)／計入(附註6(a)) | 769           | —                           | 919                          | (82)        | 1,606       |
| 於二零零九年十二月三十一日<br>及二零一零年一月一日  | 4,596         | —                           | (3,521)                      | (15)        | 1,060       |
| 於綜合全面收益表中<br>(扣除)／計入(附註6(a)) | (283)         | 3,763                       | (7,830)                      | (30)        | (4,380)     |
| 於二零一零年十二月三十一日                | 4,313         | 3,763                       | (11,351)                     | (45)        | (3,320)     |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 16 綜合資產負債表內的所得稅(續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

##### (ii) 與綜合資產負債表的對賬

|        | 本集團            |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 8,031          | 1,060          |
| 遞延稅項負債 | (11,351)       | —              |
|        | (3,320)        | 1,060          |

#### (c) 未確認遞延稅項資產

於二零一零年十二月三十一日，本集團並未就一家附屬公司根據現行稅法將於五年內屆滿的累計稅務虧損人民幣1,905,000元(二零零九年：人民幣零元)確認遞延稅項資產。此累計稅務虧損並無確認，乃因在相關稅務司法管轄區及應課稅實體日後有應課稅利潤以抵銷該等虧損的可能性不大。

#### (d) 未確認遞延稅項負債

本集團須就來自其中國附屬公司從二零零八年一月一日起所產生利潤中派發的股息繳納5%的扣繳稅。由於本公司掌控在中國的附屬公司的股息政策，並已確定不會於可見未來分派有關利潤，故於二零一零年十二月三十一日，並未就與該等附屬公司的未分派利潤人民幣659,320,000元(二零零九年：人民幣364,726,000元)有關的暫時差額確認遞延稅項負債人民幣32,966,000元(二零零九年：人民幣18,236,000元)。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，概無其他與遞延稅項資產或負債有關的重大暫時差額未作撥備。

### 17 存貨

#### (a) 綜合資產負債表內的存貨包括：

|      | 本集團            |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 原材料  | 49,462         | 19,797         |
| 在途貨品 | 393            | —              |
| 製成品  | 131,694        | 126,545        |
|      | 181,549        | 146,342        |

於二零一零年十二月三十一日，原材料包括分包商持有的材料人民幣42,237,000元(二零零九年：人民幣13,122,000元)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 17 存貨(續)

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

| 本集團      |                |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 已出售存貨的成本 | 1,275,015      | 1,005,653      |
| 存貨減值     | —              | 3,085          |
|          | 1,275,015      | 1,008,738      |

### 18 應收貿易賬款及其他應收款項

|                               | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 應收貿易賬款                        | 451,241        | 406,603        | —              | —              |
| 應收票據                          | 60             | —              | —              | —              |
| 應收貿易賬款及票據<br>(附註(a), (b)及(c)) | 451,301        | 406,603        | —              | —              |
| 預付供應商款項                       | 36,578         | 38,264         | —              | —              |
| 預付廣告開支                        | 1,112          | 4,006          | —              | —              |
| 可抵扣增值稅                        | 4,545          | —              | —              | —              |
| 其他訂金、預付款項及應收款項                | 7,302          | 9,506          | 1,051          | 3,423          |
|                               | 500,838        | 458,379        | 1,051          | 3,423          |

預期所有應收貿易賬款及其他應收款項將於一年內收回。

#### (a) 賬齡分析

應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

| 本集團     |                |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 三個月內    | 420,120        | 373,992        |
| 三個月至六個月 | 31,181         | 32,076         |
| 六個月至一年  | —              | 535            |
|         | 451,301        | 406,603        |

有關本集團賒賬政策的進一步詳情載於附註27(a)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 18 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

#### (b) 應收貿易賬款及票據的減值

應收貿易賬款及票據的減值虧損乃以撥備賬記錄，惟倘本集團信納應收款項無法收回則作別論，而在該情況下，減值虧損會直接與應收貿易賬款及票據撇銷(見附註1(i)(i))。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無就應收貿易賬款及票據記錄任何減值虧損(二零零九年:人民幣零元)。

#### (c) 並無減值的應收貿易賬款及票據

並無個別或共同被視為發生減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

|          | 本集團            |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 既未逾期亦無減值 | 442,869        | 393,064        |
| 逾期少於一個月  | 7,978          | 11,524         |
| 逾期一至三個月  | 454            | 2,002          |
| 逾期三個月以上  | —              | 13             |
|          | 8,432          | 13,539         |
|          | 451,301        | 406,603        |

既未逾期亦無減值的應收款項與眾多近期並無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與若干在本集團的往績記錄良好的獨立客戶有關。根據經驗，由於信貸質素並無重大變動，管理層相信毋須就該等結餘作出減值備抵。

### 19 應收／(應付)附屬公司及關連公司款項

結餘屬非貿易性質、無抵押及不計息，並預期於一年內收回／償還。

### 20 已抵押銀行存款

銀行存款已抵押予銀行作為應付票據的抵押品(見附註23)。已抵押銀行存款將待結清有關應付票據時獲解除。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 21 現金及現金等價物以及存放於銀行的定期存款

(a) 現金及現金等價物以及存放於銀行的定期存款包括：

|                                 | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 存放於銀行而到期日為<br>三個月以內的存款          | 646,249        | 224,755        | —              | —              |
| 銀行及手頭現金                         | 201,208        | 619,296        | 6,582          | 176,188        |
| 資產負債表及綜合現金<br>流量表內的現金及<br>現金等價物 | 847,457        | 844,051        | 6,582          | 176,188        |
| 存放於銀行而到期日<br>為三個月以上的存款          | 575,594        | 308,070        | 250,000        | 264,060        |
|                                 | 1,423,051      | 1,152,121      | 256,582        | 440,248        |

於二零一零年十二月三十一日，於中國大陸境內的現金及現金等價物為人民幣1,118,093,000元（二零零九年：人民幣565,895,000元）。把資金匯出中國大陸境外須受中國政府的外匯管制所規限。

(b) 除稅前利潤與經營業務所產生的現金的對賬：

|                   | 附註   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------|----------------|----------------|
| 除稅前利潤             |      | 488,104        | 332,409        |
| 就以下各項作出的調整：       |      |                |                |
| — 折舊              | 5(c) | 14,182         | 10,977         |
| — 租賃預付款項攤銷        | 5(c) | 814            | 828            |
| — 無形資產攤銷          |      | 963            | —              |
| — 以股份為基礎的股權結算開支   | 5(b) | 4,101          | 1,293          |
| — 出售物業、廠房及設備虧損    | 5(c) | 1,318          | 112            |
| — 利息開支            | 5(a) | 6              | 6,109          |
| — 利息收入            | 4    | (10,645)       | (1,042)        |
| — 匯兌收益            |      | (2,982)        | (1,185)        |
| 營運資金變動：           |      |                |                |
| — 存貨(增加)/減少       |      | (35,207)       | 25,145         |
| — 應收貿易賬款及其他應收款項增加 |      | (41,421)       | (74,631)       |
| — 應收關連公司款項減少      |      | 214            | 6              |
| — 已抵押銀行存款(增加)/減少  |      | (4,040)        | 8,136          |
| — 應付貿易賬款及其他應付款項增加 |      | 151,130        | 100,463        |
| — 應付關連公司款項增加      |      | 330            | —              |
| 經營業務所得現金          |      | 566,867        | 408,620        |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 22 銀行貸款

於各結算日，銀行貸款額度及已動用金額如下：

|              | 本集團            |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 貸款額度         | 1,250,000      | 818,000        |
| 已動用的貸款額度     |                |                |
| — 銀行貸款       | —              | 1,000          |
| — 應付票據(附註23) | 156,680        | 113,550        |
|              | 156,680        | 114,550        |

於二零零九年十二月三十一日，人民幣1,000,000元的銀行貸款須於一年內償還，並由本集團附屬公司作出企業擔保。

### 23 應付貿易賬款及其他應付款項

|                  | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 應付貿易賬款           | 219,802        | 133,612        | —              | —              |
| 應付票據(附註(a))      | 156,680        | 113,550        | —              | —              |
| 應付貿易賬款及票據(附註(b)) | 376,482        | 247,162        | —              | —              |
| 預收款項             | 29,560         | 26,816         | —              | —              |
| 應計薪金及工資          | 12,665         | 10,830         | —              | —              |
| 購買固定資產應付款項       | 5,280          | 6,871          | —              | —              |
| 應付退休福利供款         | 25,629         | 25,237         | —              | —              |
| 應付增值稅            | 358            | 15,245         | —              | —              |
| 其他應付及應計款項        | 58,999         | 27,274         | 3,487          | 2,304          |
|                  | 508,973        | 359,435        | 3,487          | 2,304          |

所有應付貿易賬款及其他應付款項預期於一年內結清。

(a) 於二零一零年及二零零九年十二月三十一日的應付票據如附註20所披露已抵押銀行存款作擔保。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 23 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(b) 應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 三個月內    | 348,373        | 218,414        |
| 三個月至六個月 | 16,422         | 21,372         |
| 六個月至一年  | 4,675          | 3,593          |
| 超過一年    | 7,012          | 3,783          |
|         | 376,482        | 247,162        |

### 24 僱員退休福利

#### 定額供款退休計劃

根據中國相關勞工規則及法規，本集團旗下的各中國附屬公司參與由中國省、市政府機關組織的定額供款退休福利計劃(「計劃」)，據此，該等中國附屬公司須按合資格僱員薪金的18%至22%向該計劃作出供款。本集團已計提所需供款，該款項於到期日時向各相應地方政府機關匯出。地方政府機關負責向受益於該計劃的退休員工支付退休金。

本集團亦已根據香港強制性公積金計劃條例為其受香港的僱員安排強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為定額供款退休計劃，由獨立受託人管理。強積金計劃規定本集團及其僱員各自按僱員相關收入的5%向該計劃作出供款，以每月相關收入20,000港元為上限。該計劃的供款一經作出即歸受益人所有。

除上述年度供款外，本集團毋須承擔其他退休福利付款的重大責任。

### 25 以股份為基礎的股權結算交易

本公司設有兩項分別於二零零八年九月十二日及二零零九年九月四日採納的購股權計劃，分別為首次公開發售前僱員購股權計劃(「公開發售前購股權計畫」)及購股權計劃。

於二零零九年九月四日，本公司根據公開發售前購股權計劃向其高級管理層及僱員授出購股權，以按行使價3.12港元(相當於首次公開發售項下發售價之80%)認購合共9,611,100股本公司股份。於二零零九年九月四日後不能透過公開發售前購股權計劃授出額外購股權。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 25 以股份為基礎的股權結算交易(續)

購股權計劃於截至二零一九年九月三日止十年內有效。根據購股權計劃，本公司董事獲授權酌情邀請合資格參與者(包括本集團旗下任何公司的僱員及董事)接受購股權，以認購最多120,000,000股本公司股份。董事會可全權酌情釐定購股權的行使價，惟於任何情況不得低於以下較高者：

- (i) 股份於授出日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前連續五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

#### (a) 於年內存在的已授出購股權的條款及條件如下：

- (i) 公開發售前購股權計劃

於二零零九年九月四日授予僱員的購股權：

| 工具數目      | 行使條件    | 購股權<br>合約年期 |
|-----------|---------|-------------|
| 6,540,631 | 附註(I)   | 6年          |
| 423,513   | 附註(II)  | 7年          |
| 2,646,956 | 附註(III) | 8年          |
| 9,611,100 |         |             |

附註：

- (I) 該等購股權可於自緊隨二零零九年九月二十五日(「上市日期」)一年屆滿後之日起至上市日期後六年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第二年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第三年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。
- (II) 該等購股權可於自緊隨上市日期兩年屆滿後之日起至上市日期後七年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第三年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第四年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 25 以股份為基礎的股權結算交易(續)

#### (a) 於年內存在的已授出購股權的條款及條件如下：(續)

##### (i) 公開發售前購股權計劃(續)

附註：(續)

(III) 該等購股權可於自緊隨上市日期三年屆滿後之日起至上市日期後八年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第四年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第五年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。

##### (ii) 購股權計劃

於二零一零年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出購股權。

#### (b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

|              | 二零一零年       |           | 二零零九年       |           |
|--------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|              | 加權平均<br>行使價 | 購股權數目     | 加權平均<br>行使價 | 購股權數目     |
| 於一月一日尚未行使    | 3.12港元      | 9,611,100 | —           | —         |
| 於年內行使        | 3.12港元      | (518,995) | —           | —         |
| 於年內失效        | 3.12港元      | (251,461) | —           | —         |
| 於年內授出        | —           | —         | 3.12港元      | 9,611,100 |
| 於十二月三十一日尚未行使 | 3.12港元      | 8,840,644 | 3.12港元      | 9,611,100 |
| 於十二月三十一日可行使  | 3.12港元      | 1,399,519 | —           | —         |

於年內，緊接行使購股權日前的加權平均收市價為11.84港元(二零零九年：不適用)。

於二零一零年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為3.12港元(二零零九年：3.12港元)，而其加權平均餘下合約年期為5.3年。(二零零九年：6.3年)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 25 以股份為基礎的股權結算交易(續)

#### (c) 購股權的公平值及假設

作為獲取購股權所獲得的服務的公平值乃參照購股權公平值而計量。所授出購股權的估計公平值乃按二項式點陣模式計量。購股權的合約年期用作此模式的輸入數據。預期提早行使該等購股權的事項已計入二項式點陣模式。

##### 購股權的公平值及假設

| 於二零零九年的計量日期 |               |
|-------------|---------------|
| 公平值         | 1.13港元        |
| 股份價格        | 3.90港元        |
| 行使價         | 3.12港元        |
| 預期波幅        | 54.17%-54.24% |
| 預期購股權年期     | 5年            |
| 預期股息        | 4.58%         |
| 無附帶風險的利率    | 2.01%-2.28%   |

預期波動根據歷史波動(根據購股權加權平均剩餘年期計算)計算,並根據公開適用資料就任何預期未來變動作出調整。預期股息根據歷史股息計算。主觀輸入值假設的變動可大幅影響公平值估計。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 26 資本、儲備及股息

### (a) 權益部分變動

本集團各綜合權益部分於期初及期終的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初及年終的變動詳情載列如下：

本公司

|                              | 股本<br>(附註26(c))<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>(附註26(d)(i))<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>(附註26(d)(iv))<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>(附註26(d)(iii))<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| 於二零零九年一月一日                   | 176                      | 139,329                       | —                              | —                               | —             | 139,505       |
| 資本化發行                        | 26(c)(ii) 79,123         | (79,123)                      | —                              | —                               | —             | —             |
| 根據配售事項及公開發售<br>發行的股份(扣除發行開支) | 26(c)(iii) 26,432        | 926,321                       | —                              | —                               | —             | 952,753       |
| 以股份為基礎的股權結算開支                | —                        | —                             | —                              | 1,293                           | —             | 1,293         |
| 年內宣派或批准的股息                   | 26(b) —                  | —                             | —                              | —                               | (53,040)      | (53,040)      |
| 年內全面收益總額                     | —                        | —                             | (975)                          | —                               | 41,838        | 40,863        |
| 於二零零九年十二月三十一日<br>及二零一零年一月一日  | 105,731                  | 986,527                       | (975)                          | 1,293                           | (11,202)      | 1,081,374     |
| 因行使購股權而發行股份                  | 44                       | 1,904                         | —                              | (580)                           | —             | 1,368         |
| 以股份為基礎的股權結算開支                | —                        | —                             | —                              | 4,101                           | —             | 4,101         |
| 批准屬往年的股息                     | 26(b) —                  | (132,000)                     | —                              | —                               | —             | (132,000)     |
| 本年度派付股息                      | 26(b) —                  | (60,000)                      | —                              | —                               | —             | (60,000)      |
| 年內全面收益總額                     | —                        | —                             | (30,465)                       | —                               | (10,355)      | (40,820)      |
| 於二零一零年十二月三十一日                | 105,775                  | 796,431                       | (31,440)                       | 4,814                           | (21,557)      | 854,023       |

### (b) 股息

(i) 屬本年度應付予本公司權益股東股息：

|                                          | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| 宣派及派付中期股息每股人民幣5分<br>(二零零九年：每股人民幣零分)      | 60,000         | —              |
| 年內宣派及派付股息                                | —              | 53,040         |
| 於結算日後擬派的末期股息每股人民幣12分<br>(二零零九年：每股人民幣11分) | 144,062        | 132,000        |
|                                          | 204,062        | 185,040        |

二零零九年內宣派及派付的股息指本公司上市前所宣派的股息。

結算日後擬派的末期股息於結算日尚未確認為負債。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 26 資本、儲備及股息(續)

### (b) 股息(續)

(ii) 屬上一財政年度並於本年度批准及派付予本公司權益股東的股息：

|                                                 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 於本年度批准及派付之上一財政年度末期股息<br>每股人民幣11分(二零零九年：每股人民幣零分) | 132,000        | —              |
|                                                 | 132,000        | —              |

### (c) 股本

|                               | 二零一零年<br>港幣千元 | 二零零九年<br>港幣千元 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 法定：                           |               |               |
| 100,000,000,000股每股面值0.10港元的股份 | 10,000,000    | 10,000,000    |

本公司已發行股本的變動載列如下：

|                             | 附註    | 股份數目<br>千股 | 普通股面值<br>港幣千元 | 人民幣千元   |
|-----------------------------|-------|------------|---------------|---------|
| 已發行及繳足：                     |       |            |               |         |
| 於二零零九年一月一日                  | (i)   | 2,000      | 200           | 176     |
| 資本化發行                       | (ii)  | 898,000    | 89,800        | 79,123  |
| 根據配售事項及公開發售發行股份             | (iii) | 300,000    | 30,000        | 26,432  |
| 於二零零九年十二月三十一日<br>及二零一零年一月一日 |       | 1,200,000  | 120,000       | 105,731 |
| 因行使購股權而發行股份                 | (iv)  | 519        | 52            | 44      |
| 於二零一零年十二月三十一日               |       | 1,200,519  | 120,052       | 105,775 |

### (i) 於註冊成立／重組時資本化

本公司於二零零八年一月二日註冊成立，當時已發行股本為1,000,000股每股面值0.10港元的股份，並以零代價方式發行予其當時股東。於二零零八年九月十二日，本公司配發及發行1,000,000股每股面值0.1港元的股份，作為購買本集團中間控股公司的全部已發行股本及全部清償結欠當時股東的貸款人民幣139,422,000元的代價(附註26(d)(iii)(ii))。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 26 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

#### (ii) 資本化發行

根據於二零零九年九月四日通過的書面決議案，本公司向本公司當時的現有股東額外配發及發行898,000,000股每股面值0.10港元的股份。此項決議案須待股份溢價賬因本公司進行公開發售而獲得進賬款項後，方告作實，而根據此項決議案，為數人民幣79,123,000元的股份溢價賬進賬款項其後已用作全數繳足此項資本化。

#### (iii) 根據配售事項及公開發售發行股份

於二零零九年九月二十五日，本公司按每股3.9港元的作價以全球首次公開發售方式向香港及海外投資者發行300,000,000股每股面值0.10港元的股份(「發售事項」)。發售事項的所得款項淨額為人民幣952,753,000元(經抵銷上市開支人民幣78,133,000元)，其中人民幣26,432,000元及人民幣926,321,000元已分別在股本及股份溢價中記錄。

#### (iv) 因行使購股權而發行股份

年內，根據本公司公開發售前購股權計劃(附註25)，有購股權獲行使，以代價人民幣1,368,000元認購518,995股本公司普通股，當中人民幣44,000元計入股本，而其餘人民幣1,324,000元計入股份溢價賬。根據附註1(o)(ii)所載政策，人民幣580,000元亦已由資本儲備轉至股份溢價賬。

### (d) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可用作支付向股東作出的分派或股息，惟前提為緊隨擬派付有關分派或股息當日後，本公司有能力清償在其日常業務過程中到期的債務。

#### (ii) 法定儲備

按中國的法規規定，本公司於中國成立及營運的附屬公司須將其按中國會計法律及法規釐定的除稅後利潤10%(經抵銷往年虧損後)，撥入法定盈餘公積金，直至公積金結餘達註冊資本的50%為止。撥款予法定盈餘公積金必須於向權益擁有人分派股息前進行。

法定儲備經有關當局許可後可用作抵銷累積虧損或用作增加附屬公司的實繳資本，惟經使用後所得的餘額不得少於其註冊資本的25%。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 26 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (iii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- (i) 由當時股東提供的設計顧問服務的公平值，及由當時股東擁有，但於本公司股份於聯交所主板上市之前由本集團佔用的物業的租賃公平值，金額為人民幣1,143,000元。
- (ii) 於二零零八年來自當時股東的貸款資本化金額為人民幣139,422,000元(附註26(c)(i))。
- (iii) 授予本集團僱員的未行使購股權的授出日期公平值部分已根據附註1(o)(ii)所述就以股份為基礎的付款所採納的會計政策而予以確認。

#### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算在中國大陸境外的經營財務報表而產生的外匯差額，此換算乃根據附註1(s)所載的會計政策。

### (e) 儲備的可分派性

於二零一零年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為人民幣742,697,000元(二零零九年：人民幣974,857,000元)。於結算日後，董事建議派付末期股息每股普通股人民幣12分(二零零九年：人民幣11分)，合共達人民幣144,062,000元(二零零九年：人民幣132,000,000元)。此項股息於結算日尚未確認為負債。

### (f) 資金風險管理

本集團的資金管理目標乃保障本集團能繼續營運，透過與風險相稱的定價產品及服務及以合理成本取得融資，繼續為股東及其他持股人提供回報及利益。

本集團定期主動地審視及管理其資本架構，以於較高水平借款可能帶來的較高股東利益與維持健全資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，而本集團亦會因應經濟狀況變動而對資本架構作出調整。

本公司或其任何附屬公司均不受外界資金需求所規限。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 27 金融風險管理及公平值

本集團所面對的信貸、流動資金、利率及貨幣風險均來自日常業務。本集團所面臨的該等風險及本集團為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及慣例載於下文。

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自存放於銀行的存款、應收貿易賬款及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並會持續監控該等信貸風險。

##### (i) 應收貿易賬款及其他應收款項

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，本集團會對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行信貸評估。該等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄以及現時的付款能力，以及計及客戶的特定資料和客戶經營業務的經濟環境表現。應收貿易賬款乃於出票日期後90至180天內到期。當授信暫時超越額度，本集團將會於交付貨品前向客戶收取按金。

於結算日，集團有信貸集中的風險，來自五大客戶的應收貿易賬款佔應收貿易賬款總額的24.3% (二零零九年：27.0%)，而最大單一客戶的應收貿易賬款則佔應收貿易賬款總額的9.0% (二零零九年：13.5%)。

所承受的最高信貸風險為各項財務資產於綜合資產負債表內所列的賬面值。

有關本集團就應收貿易賬款及其他應收款項所承擔的信貸風險的進一步具體披露事項載於附註18中。

##### (ii) 存放於銀行的存款

本集團把存款存放於擁有良好信貸評級的金融機構，藉此減低其信貸風險。鑑於有關銀行具備優良的信貸評級，管理層預期將不會有任何交易方未能償付其債項。

#### (b) 流動資金風險

本集團內的個別營運實體負責各自的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期的現金需求而籌措的貸款。本集團的政策乃定期監察當期及預期流動資金的需求，以確保其備存的現金儲備及向各大金融機構取得的承諾信貸額度足以應付短期及長期的流動資金需求。

下表列示本集團及本公司於結算日的金融負債的已訂約餘下清償日期，乃根據已訂約未貼現現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或如按浮動利率計息，則以結算日適用的利率計算)及本集團及本公司須支付的最早日期計算。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 27 金融風險管理及公平值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

本集團

|                   | 二零一零年       |               |         |                       | 二零零九年       |               |         |                       |
|-------------------|-------------|---------------|---------|-----------------------|-------------|---------------|---------|-----------------------|
|                   | 已訂約未貼現現金流出  |               |         | 資產負債表<br>賬面值<br>人民幣千元 | 已訂約未貼現現金流出  |               |         | 資產負債表<br>賬面值<br>人民幣千元 |
|                   | 一年內或<br>按要求 | 超過一年<br>但少於五年 | 總額      |                       | 一年內或<br>按要求 | 超過一年<br>但少於五年 | 總額      |                       |
|                   | 人民幣千元       | 人民幣千元         | 人民幣千元   |                       | 人民幣千元       | 人民幣千元         | 人民幣千元   |                       |
| 銀行貸款              | —           | —             | —       | —                     | 1,006       | —             | 1,006   | 1,000                 |
| 應付貿易賬款及<br>其他應付款項 | 508,973     | —             | 508,973 | 508,973               | 359,435     | —             | 359,435 | 359,435               |
| 應付關連方款項           | 330         | —             | 330     | 330                   | —           | —             | —       | —                     |
| 應付質保金             | —           | 726           | 726     | 726                   | —           | 726           | 726     | 726                   |
|                   | 509,303     | 726           | 510,029 | 510,029               | 360,441     | 726           | 361,167 | 361,161               |

本公司

|                   | 二零一零年       |               |       |                       | 二零零九年       |               |       |                       |
|-------------------|-------------|---------------|-------|-----------------------|-------------|---------------|-------|-----------------------|
|                   | 已訂約未貼現現金流出  |               |       | 資產負債表<br>賬面值<br>人民幣千元 | 已訂約未貼現現金流出  |               |       | 資產負債表<br>賬面值<br>人民幣千元 |
|                   | 一年內或<br>按要求 | 超過一年<br>但少於五年 | 總額    |                       | 一年內或<br>按要求 | 超過一年<br>但少於五年 | 總額    |                       |
|                   | 人民幣千元       | 人民幣千元         | 人民幣千元 |                       | 人民幣千元       | 人民幣千元         | 人民幣千元 |                       |
| 應付貿易賬款及<br>其他應付款項 | 3,487       | —             | 3,487 | 3,487                 | 2,304       | —             | 2,304 | 2,304                 |
| 應付附屬公司款項          | 2,237       | —             | 2,237 | 2,237                 | 2,237       | —             | 2,237 | 2,237                 |
|                   | 5,724       | —             | 5,724 | 5,724                 | 4,541       | —             | 4,541 | 4,541                 |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 27 金融風險管理及公平值(續)

### (c) 利率風險

本集團利率風險主要來自銀行貸款、已抵押存款、銀行存款及銀行現金。由管理層監察的本集團及本公司利率組合載於下文(i)。

#### (i) 利率組合

下表詳述本集團及本公司於結算日產生利息之金融資產及附息金融負債之利率組合：

| 本集團     |       |           |       |           |
|---------|-------|-----------|-------|-----------|
|         | 二零一零年 |           | 二零零九年 |           |
|         | 實際利率  | 金額        | 實際利率  | 金額        |
|         |       | 人民幣千元     |       | 人民幣千元     |
| 定息工具：   |       |           |       |           |
| 已抵押銀行存款 | 1.74% | 38,105    | 0.87% | 34,065    |
| 銀行存款    | 2.10% | 1,221,843 | 0.91% | 532,825   |
|         |       | 1,259,948 |       | 566,890   |
| 浮息工具：   |       |           |       |           |
| 銀行貸款    | —     | —         | 5.31% | (1,000)   |
| 銀行及手頭現金 | 0.33% | 201,208   | 0.20% | 619,296   |
| 工具總額    |       | 1,461,156 |       | 1,185,186 |

| 本公司     |       |         |       |         |
|---------|-------|---------|-------|---------|
|         | 二零一零年 |         | 二零零九年 |         |
|         | 實際利率  | 金額      | 實際利率  | 金額      |
|         |       | 人民幣千元   |       | 人民幣千元   |
| 定息工具：   |       |         |       |         |
| 銀行存款    | 2.32% | 250,000 | 0.60% | 264,060 |
| 浮息工具：   |       |         |       |         |
| 銀行及手頭現金 | 0.12% | 6,582   | 0.01% | 176,188 |
| 工具總額    |       | 256,582 |       | 440,248 |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 27 金融風險管理及公平值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

於二零一零年十二月三十一日，估計當利率整體上升／下降一百個基點而所有其他變數保持不變，本集團的除稅後利潤及保留溢利將會增加／減少約人民幣1,767,000元(二零零九年：人民幣5,689,000元)。股權的其他部分不會受利率變動的影響。

上述敏感度分析指可能出現的對本集團於本年度的利潤及保留溢利的影響，假設利率變動每年均會對利息收入及開支產生影響。該分析乃按二零零九年的相同基點而作出。

### (d) 外幣風險

本集團的外匯風險主要來自銀行的外幣存款，即與營運相關交易之功能貨幣以外貨幣。於結算日，引致風險之貨幣主要為港元及美元。

#### (i) 面對的外匯風險

下表詳列本集團及本公司於結算日源於以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債的重大外匯風險。就呈列用途，面對外匯風險的金額以人民幣列示，並按結算日即期匯率換算。該分析不包括由中國境內以外業務的財務報表換算成本集團列賬貨幣所導致的差異。

| 面對的外匯風險(以人民幣列示)          |       |     |         |        |        |
|--------------------------|-------|-----|---------|--------|--------|
| 本集團                      |       |     |         |        |        |
|                          | 二零一零年 |     |         | 二零零九年  |        |
|                          | 港幣千元  | 千美元 | 人民幣千元   | 港幣千元   | 千美元    |
| 現金及現金等價物                 | 1,031 | 585 | 41,723  | 76,684 | 41,556 |
| 存放於銀行而到期日<br>為三個月以上的定期存款 | —     | —   | 250,000 | —      | —      |
| 外匯風險淨額                   | 1,031 | 585 | 291,723 | 76,684 | 41,556 |

| 本公司                  |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 現金及現金等價物             | 2,017          | —              |
| 存放於銀行而到期日為三個月以上的定期存款 | 250,000        | —              |
| 應付附屬公司款項             | (2,237)        | (2,237)        |
| 外匯風險淨額               | 249,780        | (2,237)        |



## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 27 金融風險管理及公平值(續)

#### (d) 外幣風險(續)

##### (ii) 敏感度分析

下表列明本集團稅後利潤(及保留溢利)和有關綜合權益部份,在假設其他所有風險變量不變的情況下,可能於結算日出現因外匯變動而影響重大的外幣餘額的即時變動。

|    | 二零一零年                 |                                | 二零零九年                 |                                |
|----|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
|    | 增加/<br>(減少) 匯率<br>百分比 | 對稅後<br>利潤和保留<br>溢利的影響<br>人民幣千元 | 增加/<br>(減少) 匯率<br>百分比 | 對稅後<br>利潤和保留<br>溢利的影響<br>人民幣千元 |
| 港元 | 5%                    | 26                             | 5%                    | 3,384                          |
|    | (5)%                  | (26)                           | (5)%                  | (3,384)                        |
| 美元 | 5%                    | 45                             | 5%                    | 1,839                          |
|    | (5)%                  | (45)                           | (5)%                  | (1,839)                        |

上表所列示分析之結果代表對本集團旗下各實體按各種功能貨幣計算並按結算日之匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後利潤及權益之即時影響總額。

敏感度分析仍假設匯率變動應用於重估本集團於結算日持有並面對外匯風險的金融工具,包括本集團內部公司間應付款項及應收款項,該等款項以借方或貸方的功能貨幣外的貨幣計價。該分析不包括由海外業務的財務報表換算成本集團列賬貨幣所導致的差異。該分析乃以二零零九年之同一基準進行。

#### (e) 公平值

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日,所有金融資產及負債的賬面值與其公平值並無重大差別。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 28 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團未於財務報表反映的有關廠房、物業及設備及電腦系統及軟件的資本承擔如下：

|         | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 已訂約     | 4,275          | 1,787          |
| 已授權但未訂約 | 156,579        | 145,408        |
|         | 160,854        | 147,195        |

#### (b) 經營租賃承擔

於二零一零年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃而於未來應付的最低租金總額如下：

|         | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 一年內     | 1,656          | 1,602          |
| 一年至五年期間 | 204            | —              |
|         | 1,860          | 1,602          |

本集團於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度就其位於香港、晉江、廈門及上海的辦公室以及位於龍岩的生產廠房訂立租賃協議。租賃一般初步為期一至五年，可在租約期內發出一個月至三個月書面通知終止，及可於所有條款均經重新協商後予以重續。租賃概無包含任何或然租金。

### 29 重大關連方交易

除本財務報表其他章節所披露的關連方資料外，本集團進行以下重大關連方交易。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，董事認為以下各方為本集團的關連方：

| 關連方名稱                     | 關係                                   |
|---------------------------|--------------------------------------|
| 王冬星<br>王良星<br>王聰星(統稱王氏兄弟) | 本集團董事兼控股股東                           |
| 金郎(福建)投資有限公司(「金郎福建」)      | 王冬星、王良星及王聰星分別實際擁有33.3%、33.3%及33.4%股權 |

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 29 重大關連方交易(續)

#### (a) 經常性交易

|                   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 租賃土地及樓宇<br>— 金郎福建 | 2,175          | 2,032          |

#### (b) 非經常性交易

|                           | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 給予本公司股東的現金墊款(附註)<br>— 王聰星 | —              | 19,942         |

附註：

向本公司股東提供的墊款乃於本公司股份於聯交所上市前進行，並為無抵押及免息。以上所披露的金額亦為於年內應收關連方款項的最大金額。

#### (c) 與關連方的結餘

於結算日，本集團與關連方的結餘如下：

|                         | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| (應付)／應收關連公司款項<br>— 金郎福建 | (330)          | 214            |

應付／應收關連方款項乃無抵押、免息及並無固定還款期限。於二零零九年十二月三十一日概無就該等款項作出撥備。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 29 重大關連方交易(續)

#### (d) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括附註7所披露已付予本公司董事的款項及附註8所披露已付予若干最高薪僱員的款項)載列如下:

|              | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利       | 9,905          | 4,876          |
| 酌情花紅         | 775            | 928            |
| 定額供款退休福利計劃供款 | 104            | 123            |
| 以股份為基礎的酬金    | 1,485          | 502            |
|              | 12,269         | 6,429          |

酬金總額乃計入「員工成本」(見附註5(b))。

### 30 重大會計估計及判斷

董事在應用本集團的會計政策時所用的方法、估計及判斷,對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。部分會計政策要求本集團對本質上不確定的事項作出估計及判斷。應用本集團會計政策時所作出的關鍵會計判斷如下。

#### (a) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備乃以直線法在其估計可用年期內折舊。無形資產(無限使用年期者除外)按其預計可使用年期以直線法攤銷。本集團就過往擁有類似資產的經驗及預先考慮到的技術變動,每年審核資產的可用年期及其殘值(如有)。倘原有估計發生任何重大變動,則會對未來期間的折舊及攤銷開支作出調整。

#### (b) 減值

本集團於各結算日檢討資產的賬面值,以釐定是否有客觀證據顯示資產出現減值。當識別資產有減值跡象,管理層編製折現的未來現金流量,以評估賬面值與使用價值之間的差額,並對減值虧損計提撥備。於現金流量預測中所採用的假設的任何改變,或會導致減值虧損撥備增加或減少,並對本集團的資產淨值構成影響。

呆壞賬減值虧損乃根據董事定期審閱賬齡分析及可收回程度評估來作出評估及計提撥備。董事評估各個別客戶的信譽度及過往收賬記錄時,會作出大量判斷。

上述減值虧損的增減可能會影響該年及未來年度的淨利潤。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 30 重大會計估計及判斷(續)

#### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對某些交易未來稅務處理的判斷及對稅務規則的詮釋。本集團慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮此等交易的稅務處理。

遞延稅項資產乃就可抵扣暫時差額而獲確認。由於此等遞延稅項資產僅限於很可能獲得可以利用可抵扣暫時差額的未來利潤時才會確認，所以需要管理層判斷獲得未來應課稅利潤的可能性。

#### (d) 存貨的可變現淨值

本集團會參考存貨賬齡分析、預期未來貨品的銷售情況及管理層的經驗及判斷而定期審核存貨的賬面值。據此，倘存貨的賬面值跌至低於其估計可變現淨值，則本集團會撇減存貨的價值。鑒於市況可能發生變動，實際貨品銷售的情況可能與估計有所不同，而此估計的差異可能影響損益。

### 31 截至二零一零年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈於截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表中採納的以下修訂、新準則及詮釋。該等變動中，以下各項關乎可能與本集團經營及財務狀況有關的事宜：

|                 |        | 於下列日期起或之後開始的會計期間生效      |
|-----------------|--------|-------------------------|
| 國際會計準則第24號(經修訂) | 關連人士披露 | 二零一一年一月一日               |
| 國際財務報告準則第9號     | 金融工具   | 二零一三年一月一日               |
| 國際財務報告準則的改進     |        | 二零一零年七月一日或<br>二零一一年一月一日 |
| 國際會計準則第12號修訂本   | 所得稅    | 二零一二年一月一日               |

本集團正在評估上述修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團認為採納上述各項不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 32 直系及最終控股公司

董事認為，於二零一零年十二月三十一日，本集團直系及最終控股公司為曉升國際有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立。此實體並無編製公用財務報表。

# 五年 概要

(以人民幣列示)

|                  | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>經營業績</b>      |                |                |                |                |                |
| 營業額              | 418,195        | 885,921        | 1,135,684      | 1,559,874      | 2,053,007      |
| 經營利潤             | 49,508         | 109,727        | 171,044        | 338,796        | 488,415        |
| 財務成本             | (3,904)        | (11,996)       | (11,551)       | (6,387)        | (311)          |
| 除稅前利潤            | 45,604         | 97,731         | 159,493        | 332,409        | 488,104        |
| 所得稅              | (13,023)       | (1,225)        | (5,361)        | (29,415)       | (69,376)       |
| 權益股東應佔利潤         | 32,581         | 96,506         | 154,132        | 302,994        | 418,728        |
| <b>每股盈利</b>      |                |                |                |                |                |
| 基本(仙)            | 3.62           | 10.72          | 17.13          | 30.87          | 34.89          |
| 攤薄(仙)            | 不適用            | 不適用            | 不適用            | 30.85          | 34.72          |
| <b>資產與負債</b>     |                |                |                |                |                |
| 非流動資產            | 66,963         | 143,172        | 210,382        | 222,490        | 264,097        |
| 流動資產淨額           | 121,177        | 143,613        | 232,443        | 1,420,340      | 1,608,117      |
| <b>資產總值減流動負債</b> | 188,140        | 286,785        | 442,825        | 1,642,830      | 1,872,214      |
| 非流動負債            | 139,422        | 141,212        | 3,530          | 726            | 12,077         |
| <b>資產淨值</b>      | 48,718         | 145,573        | 439,295        | 1,642,104      | 1,860,137      |
| <b>資本與儲備</b>     |                |                |                |                |                |
| 股本               | 21,016         | 98             | 176            | 105,731        | 105,775        |
| 儲備               | 27,702         | 145,475        | 439,119        | 1,536,373      | 1,754,362      |
| <b>權益總額</b>      | 48,718         | 145,573        | 439,295        | 1,642,104      | 1,860,137      |

本公司於二零零八年一月二日註冊成立，並透過重組以籌備本公司股份於二零零九年九月於香港聯合交易所有限公司主板上市，成為附屬公司的控股公司。本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已按猶如本集團已於所呈報的年度、或自集團公司各別註冊成立或成立日期以來一直存在而編製。