

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



**KEE Holdings Company Limited**  
**開易控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2011)

**全年業績公告**  
**截至2010年12月31日止年度**

**集團財務摘要**

	截至12月31日止年度		增加／ (減少) %
	2010年	2009年	
<b>主要報表項目</b>			
營業額(百萬港元)	<b>199.22</b>	160.71	24.0%
毛利(百萬港元)	<b>80.46</b>	65.13	23.5%
經營溢利(百萬港元)	<b>39.39</b>	46.14	(14.6)% *
股東應佔溢利(百萬港元)	<b>30.07</b>	37.35	(19.5)% *
每股基本及攤薄盈利(港元)	<b>0.10</b>	0.12	(16.7)% *

\* 經營溢利及股東應佔溢利下降主要由於(i)2009年錄得上市股市證券投資收益約6,840,000港元，惟本集團於2009年7月已終止投資於上市股市證券；以及(ii)2010年錄得就股份於2011年1月12日上市而產生的專業費用及其他開支約9,820,000港元。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
<b>利潤率</b>		
毛利率(%)	<b>40.4%</b>	40.5%
經營溢利率(%)	<b>19.8%</b>	28.7%
股東應佔溢利率(%)	<b>15.1%</b>	23.2%
權益收益率(%)	<b>22.1%</b>	38.5%

## 全年業績

董事會欣然宣佈本集團截至2010年12月31日止年度之綜合財務業績，連同截至2009年12月31日止年度之比較數字。該等業績由本公司僅由獨立非執行董事組成(其中一人為委員會主席)的審核委員會審閱。

### 綜合收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 千港元	2009年 千港元
營業額	2	199,224	160,714
銷售成本		(118,765)	(95,582)
毛利		80,459	65,132
其他收益		1,093	305
於上市股本證券投資已變現及 未變現的收益淨額	3	–	6,841
其他盈利／(虧損)淨額		290	(370)
分銷成本		(9,570)	(7,446)
行政開支		(32,885)	(18,323)
經營溢利		39,387	46,139
融資成本	4(a)	(1,614)	(1,885)
除稅前溢利	4	37,773	44,254
所得稅	5	(7,000)	(3,979)
年內溢利		30,773	40,275
以下各項應佔：			
本公司權益股東		30,071	37,350
非控股權益		702	2,925
年內溢利		30,773	40,275
每股基本及攤薄盈利(港元)	6	0.10	0.12

## 綜合全面收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 千港元	2009年 千港元
年內溢利		30,773	40,275
年內其他全面收入			
換算附屬公司的財務報表時產生的匯兌差額		<u>4,597</u>	<u>141</u>
年內全面收入總額		<u><b>35,370</b></u>	<u><b>40,416</b></u>
以下各項應佔：			
本公司權益股東		34,616	37,474
非控股權益		<u>754</u>	<u>2,942</u>
年內全面收入總額		<u><b>35,370</b></u>	<u><b>40,416</b></u>

# 綜合資產負債表

於2010年12月31日

	附註	2010年 千港元	2009年 千港元
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
— 物業、廠房及設備		98,139	87,199
— 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		4,285	4,232
		<u>102,424</u>	<u>91,431</u>
<b>無形資產</b>			
長期應收款項		—	847
固定及無形資產的預付款項		489	875
遞延稅項資產		556	944
		<u>107,980</u>	<u>94,097</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	8	19,281	15,432
貿易及其他應收款項	9	53,349	29,688
應收關連方款項		—	1,034
即期可收回稅項		1,215	2,219
現金及現金等價物		15,584	23,493
		<u>89,429</u>	<u>71,866</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	30,445	24,964
應付關連方款項		—	11,051
銀行貸款		28,205	23,850
即期應付稅項		2,920	4,998
		<u>61,570</u>	<u>64,863</u>

	附註	2010年 千港元	2009年 千港元
流動資產淨額		<u>27,859</u>	<u>7,003</u>
資產總值減流動負債		<u>135,839</u>	<u>101,100</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>—</u>	<u>631</u>
資產淨值		<u><b>135,839</b></u>	<u><b>100,469</b></u>
資本及儲備			
股本	11	—	1,000
儲備		<u>135,839</u>	<u>96,055</u>
本公司權益股東應佔權益總額		<u>135,839</u>	<u>97,055</u>
非控股權益		<u>—</u>	<u>3,414</u>
權益總額		<u><b>135,839</b></u>	<u><b>100,469</b></u>

## 附註

(除另有指明外，否則以港元為單位)

### 1 重大會計政策

#### (a) 合規聲明

本公告所載之綜合業績並不構成本集團截至2010年12月31日止年度的綜合財務報表，惟有關業績乃摘自綜合財務報表。

本集團的財務報表乃根據所有相關香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有相關個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定。財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈兩項經修訂香港財務報告準則、若干經修訂香港財務報告準則及一項新詮釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中下列變動與本集團的財務報表有關：

- 香港財務報告準則第3號(2008年修訂)，業務合併
- 香港會計準則第27號之修訂，合併及獨立財務報表
- 香港財務報告準則的改進(2009年)

本集團並無採用本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

上述發展導致會計政策變動，但該等政策變動概無對本期或比較期間造成重大影響，原因如下：

- 於採納香港會計準則第27號的修訂本，收購非全資附屬本公司的額外權益將列作與身為擁有人的權益股東(非控股權益)的交易，因此並無商譽將會因該等交易而予以確認。於本期間，本集團已收購一間非全資附屬本公司的15%額外權益。
- 對香港財務報告準則第3號以及香港會計準則第27號之其他修訂尚未對此等財務報表帶來重大影響，因為該等變動將於本集團訂立有關交易(例如，業務合併或出售附屬本公司)時首次生效且無需重列該等先前交易所錄得的金額。
- 香港財務報告準則第3號(修訂本)(涉及確認被收購公司的遞延稅項資產)及香港會計準則第27號(修訂本)(涉及將超出非控股權益所佔股權的虧損分配至非控股權益(前稱少數股東權益))並無重大影響，因為無需重列以往期間所錄得的金額，且本期間並無產生有關遞延稅項資產或虧損。

- 由於「香港財務報告準則的改進(2009年)」的綜合準則導致香港會計準則第17號－租賃須作出修訂，本集團已重新評估其於租賃土地權益的分類，按本集團的判斷評估租賃是否基本上轉讓了與土地所有權相關的所有風險及回報，使本集團的經濟形式上與購買者相似。本集團的結論為：將有關租賃分類為經營租賃仍屬恰當，因而香港會計準則第17號的修訂對本集團的綜合財務報表應無重大影響。

## (b) 編製綜合財務報表的基準

編製財務報表按歷史成本基準計量。

管理層在編製符合香港財務報告準則的財務報表時，須作出對政策的應用及對資產、負債、收入及支出的呈報金額造成影響的判斷、估計和假設。該等估計和相關假設是根據過往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果成為管理層在無法從其他渠道獲得資產和負債的賬面值時作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

管理層會持續審閱該等估計及相關假設。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘若該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

## 2 營業額

本集團的主要業務為製造及銷售拉鏈及其他相關產品，例如拉頭、布帶及其他產品。

營業額指向客戶供應貨品所得銷售價值。年內，在營業額中確認的每一主要類別的收益金額如下：

	2010年 千港元	2009年 千港元
金屬拉鏈	86,768	63,116
尼龍拉鏈	76,992	67,559
塑膠拉鏈	19,060	16,265
拉頭	5,580	4,137
禮品	3,055	8,001
其他	7,769	1,636
	<u>199,224</u>	<u>160,714</u>

概無個別客戶的交易額超過本集團營業額的10%。

## 3 於上市股本證券投資的已變現及未變現收益淨額

本集團於2009年於中國A股市場的上市股本證券中投入若干現金，並已於2009年7月出售所有有關上市股本證券。

#### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

##### (a) 融資成本

	2010年 千港元	2009年 千港元
銀行借款(須於五年內全數償還)利息	<u>1,614</u>	<u>1,885</u>

##### (b) 員工成本

	2010年 千港元	2009年 千港元
工資、薪水及其他福利	38,378	34,400
向定額供款退休計劃作出的供款	<u>2,630</u>	<u>2,038</u>
	<u>41,008</u>	<u>36,438</u>

##### (c) 其他項目

	2010年 千港元	2009年 千港元
折舊及攤銷		
— 土地租賃權費	92	91
— 其他資產	9,830	8,097
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項(附註9)	25	276
經營租賃開支	4,057	3,717
外匯虧損淨額	163	45
出售固定資產虧損淨額	233	171
利息收入	(90)	(305)
核數師酬金	932	239
上市開支	9,820	—
研發成本	857	815
存貨成本	<u>118,765</u>	<u>95,582</u>

## 5 綜合收益表內的所得稅

### (a) 綜合收益表內的所得稅指：

	2010年 千港元	2009年 千港元
即期稅項－中國企業所得稅 年內撥備	5,914	2,948
即期稅項－香港利得稅 年內撥備	1,324	308
遞延稅項 暫時性差異的產生及撥回	(238)	723
	<u>7,000</u>	<u>3,979</u>

### (b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬列載如下：

	2010年 千港元	2009年 千港元
除稅前溢利	<u>37,773</u>	<u>44,254</u>
除稅前溢利的名義稅項，按各相關司法權區溢利適用的稅率計算(附註 i)	12,009	11,824
不可扣減開支	202	71
未確認的未使用稅項虧損的影響	157	41
過往未確認已動用稅項虧損的影響	-	(2,552)
稅務優惠的影響(附註 ii)	(5,368)	(5,562)
中國股息預扣稅(附註 iii)	-	157
實際稅項開支	<u>7,000</u>	<u>3,979</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的法例法規，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

開易拉鏈於2010年及2009年須按16.5%稅率繳納香港利得稅。香港公司派付股息毋須繳納任何預扣稅。

本公司附屬公司適用的中國法定所得稅稅率為25%，由2008年1月1日起生效。

- (ii) 開易廣東及開易浙江均為生產型外資企業，且經營期間達10年或以上，故各有權自其各自的首個獲利年度起，於首兩年獲豁免繳納企業所得稅，並於其後三年獲寬減50%企業所得稅（「兩免三減半」稅收優惠）。開易廣東於2006年開始其「兩免三減半」稅收優惠，而開易浙江於2008年開始其「兩免三減半」稅收優惠。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其相關條例，中國居民企業就自2008年1月1日起的累計收益向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%的預扣稅。於2008年1月1日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據內地與香港避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免預扣稅稅率5%繳稅。

## 6 每股盈利

每股基本盈利乃根據各年度本公司權益持有人應佔溢利及假設於2010年12月31日本公司已發行300,000,000股普通股計算，包括於2010年12月31日已發行的200股普通股及根據資本化發行而發行的299,999,800股普通股。

並無潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 7 分部報告

本集團按地域管理其業務。基於向本集團最高管理人員內部呈報資料以供資源分配及評核業績相一致的方式，本集團已呈報下列兩個可呈報分部。並無經營分部綜合組成以下可呈報分部。

- 華南及海外：該分部製造拉鏈產品，並主要銷售予華南及海外市場客戶，其業務現時主要於廣東省及香港進行。
- 華東：該分部製造拉鏈產品，並主要銷售予華東客戶，其業務現時主要於浙江省進行。

### (a) 分部業績及分部資產

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團高級管理人員按以下基礎監控各報告分部應佔的業績及資產：

分部資產包括所有資產，惟金融資產投資及遞延稅項資產除外。

用於報告分部溢利的方法為「經調整除稅前溢利」，即「營業額減銷售成本、分銷成本、行政開支及融資成本」。計算分部溢利時，並不計入非指定屬於個別分部的項目，例如於上市股本證券投資所得收益或虧損。本集團會向高級管理人員提供有關分部收益、溢利及資產的分部資料。本集團不會定期向高級管理人員呈報分部負債。

分別就2010年及2009年的資源分配及評估分部表現向本集團最高管理人員提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下：

**截至2010年12月31日止年度**

	華南及海外 千港元	華東 千港元	總計 千港元
來自外界客戶收益	127,052	72,172	199,224
分部間收益	22,946	319	23,265
<b>可呈報分部收益</b>	<b>149,998</b>	<b>72,491</b>	<b>222,489</b>
<b>可呈報分部溢利</b>	<b>30,354</b>	<b>17,269</b>	<b>47,623</b>
利息開支	(668)	(946)	(1,614)
年內折舊及攤銷	(6,267)	(3,655)	(9,922)
<b>年終的可呈報分部資產</b>	<b>107,820</b>	<b>86,150</b>	<b>193,970</b>

**截至2009年12月31日止年度**

	華南及海外 千港元	華東 千港元	總計 千港元
來自外界客戶收益	111,784	48,930	160,714
分部間收益	16,952	5,195	22,147
<b>可呈報分部收益</b>	<b>128,736</b>	<b>54,125</b>	<b>182,861</b>
<b>可呈報分部溢利</b>	<b>23,015</b>	<b>15,730</b>	<b>38,745</b>
利息開支	(1,744)	(141)	(1,885)
年內折舊及攤銷	(4,906)	(3,282)	(8,188)
<b>年終的可呈報分部資產</b>	<b>90,932</b>	<b>77,235</b>	<b>168,167</b>

	2010年 千港元	2009年 千港元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	222,489	182,861
對銷分部間收益	(23,265)	(22,147)
	<u>199,224</u>	<u>160,714</u>
<b>綜合營業額</b>	<b>199,224</b>	<b>160,714</b>
	2010年 千港元	2009年 千港元
<b>溢利</b>		
可呈報分部溢利	47,623	38,745
對銷分部間購買存貨及固定資產的未變現溢利	(465)	(1,267)
	<u>47,158</u>	<u>37,478</u>
來自本集團外界客戶的可呈報分部溢利	47,158	37,478
其他收益、於上市股本證券投資的已變現及 未變現收益淨額及其他虧損淨額	1,383	6,776
未分配總部及企業開支	(10,768)	—
	<u>37,773</u>	<u>44,254</u>
<b>綜合除稅前溢利</b>	<b>37,773</b>	<b>44,254</b>
	2010年 千港元	2009年 千港元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	193,970	168,167
對銷分部間購買存貨的未變現溢利	(711)	(329)
對銷分部間購買固定資產的未變現溢利	(2,901)	(2,819)
	<u>190,358</u>	<u>165,019</u>
遞延稅項資產	556	944
未分配總部及企業開支	6,495	—
	<u>197,409</u>	<u>165,963</u>
<b>綜合資產</b>	<b>197,409</b>	<b>165,963</b>

## 8 存貨

	2010年 千港元	2009年 千港元
原材料	5,859	7,572
在製品	12,020	5,808
製成品	1,402	2,052
	<u>19,281</u>	<u>15,432</u>

確認為開支並於損益入賬的存貨金額分析如下：

	2010年 千港元	2009年 千港元
已售存貨的賬面值	118,562	95,582
撇減存貨	203	—
	<u>118,765</u>	<u>95,582</u>

## 9 貿易及其他應收款項

	2010年 千港元	2009年 千港元
應收賬項	43,409	24,602
減：呆賬撥備	(106)	(114)
	<u>43,303</u>	<u>24,488</u>
預付上市開支	6,495	—
其他預付款項	1,854	1,305
押金及其他應收款項	1,697	3,895
	<u>53,349</u>	<u>29,688</u>

於結算日，包括在貿易及其他應收款項內的應收賬項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	2010年 千港元	2009年 千港元
即期	17,783	22,419
逾期不足3個月	25,126	1,796
逾期超過3個月但不足12個月	394	273
逾期金額	25,520	2,069
	<b>43,303</b>	<b>24,488</b>

應收賬項通常於發單日期起計30至60日內到期。

## 10 貿易及其他應付款項

	2010年 千港元	2009年 千港元
應付賬項	5,452	6,915
應付工資及員工福利	9,578	11,077
應計開支	2,091	1,221
固定資產應付款項	3,718	3,798
應付上市開支	8,258	-
其他應付稅項	744	1,290
其他應付款項	604	663
	<b>30,445</b>	<b>24,964</b>

已計入貿易及其他應付款項的應付賬項於結算日的賬齡分析如下：

	2010年 千港元	2009年 千港元
於1個月內或於要求時到期	4,911	6,859
於1個月後但至3個月內到期	541	56
	<b>5,452</b>	<b>6,915</b>

## 11 股本

2010年  
千港元

2009年  
千港元

法定，已發行及繳足：

2股每股面值1元的普通股

(2009年：1,000,000股每股面值1港元的普通股)

—

1,000

於2010年及2009年12月31日的股本分別指本公司及開易拉鏈的股本。

普通股的持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於大會上享有每股一票的投票權。就本集團的剩餘資產而言，所有普通股享有同等地位。

## 12 出售附屬公司

根據日期為2010年9月22日的股權轉讓協議，本集團以13,871,000港元的代價向Nicco出售開易投資(開易投資持有開易蘇州的100%股權)的100%股權。該代價與開易投資及開易蘇州於出售日期的可識別資產淨值的公平值相若。於出售日期附屬公司的資產淨值如下：

	2010年 千港元
出售的資產淨值：	
現金及現金等價物	207
貿易及其他應收款項	3,423
應收開易拉鏈的款項	13,707
貿易及其他應付款項	(50)
即期應付稅項	(2,958)
應付開易浙江的款項	(458)
	<u>13,871</u>
已收現金代價	<u>(13,871)</u>
出售附屬公司權益的收益	<u>—</u>
出售附屬公司產生的現金流量淨額	<u>13,664</u>

## 13 無需進行調整的結算日後事項

本公司股份於2011年1月12日於香港聯交所主板上市，股份總數為400,000,000股，其中100,000,000股股份(佔本公司股份總數的25%)已向公眾發行。已收取的首次公開發售所得款項總額約為133,000,000港元。本公司其後於2011年1月28日向公眾超額配發及發行15,000,000股股份，已收取的額外所得款項總額約為20,000,000港元。

## 集團財務摘要

	截至12月31日止年度		增加／ (減少) %
	2010年	2009年	
<b>主要報表項目</b>			
營業額(百萬港元)	<b>199.22</b>	160.71	24.0%
毛利(百萬港元)	<b>80.46</b>	65.13	23.5%
經營溢利(百萬港元)	<b>39.39</b>	46.14	(14.6)% *
股東應佔溢利(百萬港元)	<b>30.07</b>	37.35	(19.5)% *
每股基本及攤薄盈利(港元)	<b>0.10</b>	0.12	(16.7)% *

\* 經營溢利及股東應佔溢利下降主要由於(i)2009年錄得上市股本證券投資收益約6,840,000港元，惟本集團於2009年7月已終止投資於上市股本證券；以及(ii)2010年錄得就股份於2011年1月12日上市而產生的專業費用及其他開支約9,820,000港元。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
<b>利潤率</b>		
毛利率(%)	<b>40.4%</b>	40.5%
經營溢利率(%)	<b>19.8%</b>	28.7%
股東應佔溢利率(%)	<b>15.1%</b>	23.2%
權益收益率(%)	<b>22.1%</b>	38.5%

	於12月31日	
	2010年	2009年
資本負債比率(%) (附註)	<b>20.8%</b>	23.7%

附註：資本負債比率按借貸總額除以權益總額計算而成(如綜合資產負債表所示)。

## 管理層討論及分析

### 概覽

本集團是中國條裝拉鏈的生產商。本集團的拉鏈客戶是為(i)中國服裝品牌；以及(ii)部分國際知名服裝品牌生產服裝產品的OEM。本集團與服裝品牌商在設計應用於服裝產品的拉鏈上維持緊密工作關係。服裝品牌商通常會為其OEM選擇拉鏈供應商並向該等OEM發出訂單，而OEM再向本集團採購拉鏈。

本集團亦向其他拉鏈製造商供應拉頭、拉鏈配件(包括碼裝拉鏈及止)及模具及專門為服裝品牌商設計及供應禮品(如玩偶、飾品及鎖匙扣)以滿足其推廣產品的需要。於2010年期間，本集團約89.5%的營業額乃來自中國的銷售。本集團產品銷往的其他地區包括美國、瑞士、意大利、南非、台灣、印尼及孟加拉。值得一提的是，本集團向為著名服裝品牌製造拉鏈的一家歐洲拉鏈生產商供應拉頭。

本集團是垂直整合的拉鏈生產商，惟電鍍工序外判予獨立第三方。本集團相信，本集團從垂直整合獲得的優勢包括以下各方面(i)減少交易成本；(ii)產品質量更加可靠；(iii)改進供應鏈協調性；(iv)獲取上游及下游邊際利潤；以及(v)提高潛在競爭對手的入行門檻。本集團亦有能力開發本身的訂製生產機器及改裝常規機器，讓本集團能夠以更具效率的方式生產質量更加穩定的拉鏈。

本集團於2010年實現可持續增長，主要由於迅速湧現的消費者市場如中國等國家所引領的全球經濟復甦。中國政府頒佈的刺激經濟政策對經濟增長產生推動力，並提高中國城鎮人口可支配收入及同時帶動服裝產品的消費需求。由於拉鏈在服裝中普遍使用，服裝產品的消費需求增長對本集團營業額增長產生正面影響。其他主要因素為本集團的競爭優勢，主要包括(i)與服裝品牌商維持密切工作關係的能力；(ii)富有經驗的管理層團隊；(iii)拉鏈生產工序的垂直整合；(iv)開發本身訂製生產機器的能力；(v)設計及生產製作拉頭模具的能力；(vi)嚴謹的質量控制；以及(vii)企業及品牌聲譽度。該等優勢使本集團提高了市場佔有率及把握本集團目標市場的增長機會。截至2010年12月31日止年度，共有22個新服裝品牌商與本集團合作，當中10個為國內品牌，12個為國際品牌。

2010年的毛利率維持在40.4%，與2009年的毛利率40.5%相若。董事認為，由全球及中國市場供求條件決定的主要原材料價格的任何增長，可對本集團的毛利率產生影響。主要原材料（如銅及鋅合金）的價格於2010年有所增加，惟該等增加的影響被以下各項減至極少：(i)因進一步自動化的生產工序使本集團的生產效率增加；(ii)對外判電鍍工序的更佳成本控制；以及(iii)受惠於規模經濟效益。

## 前景

董事對中國拉鏈行業之前景持樂觀態度，主要由於城鎮人口的可支配收入持續增加及因而購買力亦增加，從而帶動優質服裝、運動裝備及相若產品的需求，因而帶動優質拉鏈的需求。在本集團現有品牌組合的基礎上，董事擬將品牌組合分散至本地及國際運動品牌，旨在提高本集團對本地及國際運動服裝的優質拉鏈的市場佔有率。為此，本集團計劃(i)在美國及歐洲成立銷售辦事處；以及(ii)增加有經驗的銷售人員及設計人員的人數。本集團設有銷售及市場推廣小組，包括一名高級銷售經理、七名銷售經理及53名銷售助理，該等人員服務三大地區的客戶：(i)廣東／福建地區；(ii)上海／江蘇／浙江地區；以及(iii)香港及海外地區。本集團擬增加服務三大地區客戶的銷售人員的人數及招聘有經驗的銷售經理處理可能於美國及歐成立的銷售辦事處的營運，旨在進一步提升本集團對國場市場接觸層面。

董事亦旨在進一步鞏固本集團在優質拉鏈市場的地位及本集團將會繼續致力實現業務增長及確保本集團透過以下各項保持競爭力(i)針對服裝品牌商的市場推廣，透過向高級銷售人員提供有關使用新材料及時裝趨勢的定期指導及培訓課程，及提升彼等對本集團於銷售及市場推廣方面的以服務為主及方案為導向的業務策略的認識，來提高市場的品牌知名度；(ii)條裝拉鏈在設計材料、工藝、功能及用途等方面的擴展及多元化，例如在鞋類產品、野營設備、包袋及室內裝飾陳設使用的條裝拉鏈；(iii)透過增加具備適當資歷的設計師及技術人員的數目及派遣彼等海外到訪、參加會議及研討會而增強產品設計、研究及開發，從而提升彼等對服裝行業的國際接觸面；以及(iv)更廣泛及更佳地使用SAP系統，可令本集團的附屬公司及各部門能更佳地進行溝通，更有效地監控採購及存貨水平，及更好地監察產品交付。繼本集團於2010年在廣東廠房成功實施及運作SAP系統，SAP系統亦正在浙江廠房進行實施及預期於2011年4月投入使用。

股份於2011年1月12日在香港聯交所主板成功上市。首次公開發售所得款項淨額(包括行使超額配股權及經扣除有關費用後)約為130,000,000港元。該等所得款項淨額存入本集團的銀行賬戶並將根據招股章程內「未來計劃及所得款項擬定用途」一節所述的方式使用。如董事決定以有別於招股章程所列的方式動用該所得款項淨額，本公司將會遵照上市規則另行刊發公佈。

## 營業額

本集團於2010年的營業額為199,220,000港元，較2009年增長24.0%，主要由於條裝拉鏈銷售增加。截至2010年12月31日止四個年度，本公司營業額的複合年增長率約為29.6%。

按產品類別劃分的營業額分析：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
條裝拉鏈				
金屬拉鏈	86.77	43.6%	63.12	39.3%
尼龍拉鏈	76.99	38.6%	67.56	42.0%
塑膠拉鏈	19.06	9.6%	16.26	10.1%
	<b>182.82</b>	<b>91.8%</b>	146.94	91.4%
拉頭	5.58	2.8%	4.14	2.6%
禮品	3.06	1.5%	8.00	5.0%
其他	7.76	3.9%	1.63	1.0%
<b>總營業額</b>	<b>199.22</b>	<b>100.0%</b>	<b>160.71</b>	<b>100.0%</b>

按地理位置劃分的營業額分析：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
華南	106.13	53.3%	97.58	60.7%
華東	72.17	36.2%	48.93	30.5%
海外	20.92	10.5%	14.20	8.8%
<b>總營業額</b>	<b>199.22</b>	<b>100.0%</b>	<b>160.71</b>	<b>100.0%</b>

## 條裝拉鏈

銷售條裝拉鏈收入增加約35,880,000港元或較上年度增長24.4%，主要由於銷售額增長。該增長乃由於(i)城鎮人口之購買力持續增長，從而帶動中國服裝行業增長而令優質拉鏈需求增加；(ii)本集團成功向服裝品牌商提供訂製拉鏈產品及服務；以及(iii)指定本集團向其OEM供應條裝拉鏈的服務品牌商數目增加。截至2010年12月31日止年度，共有22個新服裝品牌商與本集團合作，當中10個為國內品牌，12個為國際品牌，此乃由於本集團銷售及市場推廣策略奏效。2010年內向該等新服裝品牌商的OEM銷售約為6,630,000港元，相當於2010年條裝拉鏈收入的增長約18.5%。

## 拉頭

拉頭銷售於2010年增長約34.8%至5,580,000港元(2009年：4,140,000港元)，乃由於為著名服裝品牌製造拉鏈的一家歐洲拉鏈生產商的拉頭銷售訂單增加所致。

## 禮品

禮品(如玩偶、飾品、鎖匙扣及服裝配飾)銷售於2010年減少約61.8%至3,060,000港元(2009年：8,000,000港元)，乃由於產品組合變動。2009年禮品銷售主要為迎合服裝品牌商的促銷需要而於2009年下半年推出的一系列特別設計的玩偶。該系列玩偶於2010年沒有再提供。

## 其他

其他項目包括廢料、拉鏈配件及模具。其他類別的銷售於2010年增加約3.8倍至7,760,000港元(2009年：1,630,000港元)，是由於本集團不再循環利用於拉鏈生產過程中產生的鋅合金廢料，並將其銷售予第三方，從而令銷售增加。

## 銷售成本及毛利

於2010年，本集團整體銷售成本約為118,770,000港元(2009年：95,580,000港元)，增幅為約24.3%。本集團整體毛利由2009年的65,130,000港元增加約23.5%至2010年的80,460,000港元。2010年整體毛利率為40.4%(2009年：40.5%)，與2009年相若。

按產品類別劃分的毛利分析：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
條裝拉鍊	76.20	94.7%	58.80	90.3%
拉頭	1.64	2.0%	1.49	2.2%
禮品	0.49	0.6%	3.82	5.9%
其他	2.13	2.7%	1.02	1.6%
<b>總毛利</b>	<b>80.46</b>	<b>100.0%</b>	<b>65.13</b>	<b>100.0%</b>

#### 條裝拉鍊

條裝拉鍊之毛利由2009年的58,800,000港元增加約29.6%至2010年的76,200,000港元。毛利率由約40.0%稍微增至41.7%，乃主要由於對外判電鍍工序的更佳成本控制及規模經濟效益而使尼龍及塑膠拉鍊的毛利率增加所致。

#### 拉頭

拉頭的毛利由2009年的1,490,000港元增加約10.1%至2010年的1,640,000港元。另一方面，毛利率由約36.0%減少至29.4%，主要由於透過不循環利用鋅合金廢料提升售予歐洲拉鍊生產商的拉頭的質量而使生產成本增加。

#### 禮品

禮品毛利由2009年的3,820,000港元減少約87.2%至2010年的490,000港元。毛利率由約47.8%減少至16.0%，主要由於(i)市場競爭推低銷售價格；以及(ii)產品組合的變動。2009年禮品銷售主要由銷售一系列特別設計玩偶而貢獻，而該玩偶具有較2010年所售禮品相對較高的毛利率。

#### 其他

其他類別的毛利由2009年的1,020,000港元增加約1.1倍至2010年的2,130,000港元。另一方面，毛利率亦由約62.6%減少至27.4%，此乃由於2010年的其他類別銷售主要是銷售予第三方的鋅合金廢料，該毛利率較配件及模具的毛利率相對較低。

## 分銷成本

分銷成本主要指(i)有關銷售及市場推廣人員的員工成本；(ii)向客戶交付本集團產品的運輸成本；以及(iii)宣傳及促銷費用。於2010年，本集團分銷成本約為9,570,000港元(2009年：7,450,000港元)，佔本集團營業額的約4.8%(2009年：4.6%)。分銷成本增加主要由於(i)因本集團營業額增長造成產品交貨的運輸成本增加；(ii)為擴大本集團的市場佔有率而增加銷售人員人數；以及(iii)本集團參加海外銷展會而產生開支。

## 行政開支

行政開支主要包括(i)管理及行政人員的薪資及福利費用；(ii)折舊及攤銷；(iii)本集團廣東廠房及香港辦事處的租金費用；(iv)核數師酬金；以及(v)其他行政開支(包括專業費用)。於2010年，本集團行政開支約為32,890,000港元(2009年：18,320,000港元)，佔本集團營業額的約16.5%(2009年：11.4%)。行政開支增加主要由於(i)就股份於2011年1月上市產生的專業費用及其他開支約9,820,000港元；(ii)高級職員人手增加，從而應付本集團業務增長；以及(iii)本集團年度審核的專業費用增加。

## 財務費用

財務費用指本集團銀行借貸的利息開支。

## 所得稅

所得稅主要指就本集團於中國及香港之營運產生的稅項開支。

## 盈利能力

於2010年，本集團股東應佔溢利為30,070,000港元(2009年：37,350,000港元)，較2009年減少19.5%。減少主要由於(i)2009年錄得上市股本證券投資收益約6,840,000港元，惟本集團於2009年7月已終止投資於上市股本證券；以及(ii)本集團行政開支因股份於2011年1月上市而產生的專業費用及其他開支而增加14,560,000港元。年內股東應佔溢利率為15.1%(2009年：23.2%)，較2009年減少8.1個百分點。

年內，本集團股本回報率為22.1%(2009年：38.5%)，較2009年減少16.4個百分點。所錄得的本集團相對偏低的股本回報率乃由於上述兩項主要原因造成本集團股東應佔溢利減少。

## 存貨

存貨乃本集團流動資產的主要組成部份之一。存貨價值分別佔本集團於2009年及2010年12月31日的總流動資產約21.5%及21.6%。

存貨由2009年12月31日的15,430,000港元增加約25.0%至2010年12月31日的19,280,000港元，由於配合本集團於2010年營業額的增加而增加產量。

平均存貨周轉日由2009年的61日減少至2010年的54日，主要由於本集團因在廣東廠房使用SAP系統而提升存貨監控。

2010年存貨撇減僅為203,000港元(2009年：無)，是由於本集團一般在向客戶確認銷售訂單後才採購大部份原材料及開始生產，以及本集團原材料一般不易受時間流逝而過時陳舊的影響。

## 貿易應收賬款

於2010年，本集團就呆賬準備的政策與2009年相同。於2010年12月31日，呆賬累計撥備為106,000港元(2009年12月31日：114,000港元)，佔本集團貿易應收賬款總額的0.2%(2009年：0.5%)。

本集團貿易應收賬款(淨額)由2009年12月31日的約24,490,000港元增加約76.8%至2010年12月31日的43,300,000港元，主要由於(i)銷售增長；以及(ii)由於2010年的春節比2009年延後最少一個月而使旺季較晚才開始的季節性因素。

平均貿易應收賬款周轉日由2009年49日增加至2010年的62日，主要由於旺季延後造成2010年第四季度錄得較2009年同期更多的銷售。

## 貿易應付賬款

本集團貿易應付賬款主要與外判電鍍及向供應商採購原材料的成本(貿易應付賬款的信用期由7至45日不等)有關。

本集團貿易應付賬款由2009年12月31日的約6,920,000港元下跌約21.2%至2010年12月31日的5,450,000港元。平均貿易應付賬款周轉日由2009年的45日減少至2010年的36日。

## 其他應付款項

其他應付賬款主要指(i)工資及應付員工福利；(ii)水電應計費用；以及(iii)應付的上市開支。其他應付款項結餘增加約38.4%至2010年12月31日的24,990,000港元(2009年：18,050,000港元)，主要由於本集團業務增長造成員工人數增加及就股份上市產生的開支。

## 應付關連人士款項

於2009年12月31日，應付關連人士款項是指控股股東提供的資金(為無抵押、免息及無固定償還期)以為本集團於過往年度的營運提供資金。於2009年12月31日的結餘於2010年已悉數償清。

## 流動資金及資本資源

下表為截至2010年12月31日止兩個年度的現金流量資料摘要：

	截至12月31日止年度	
	2010年 百萬港元	2009年 百萬港元
經營活動所得現金淨額	24.11	34.14
投資活動(所用)／所得現金淨額	(6.97)	4.61
融資活動所用現金淨額	(25.66)	(34.63)
現金(減少)／增加淨額	(8.52)	4.12
於1月1日的現金及現金等價物	23.49	19.35
外匯匯率變動的影響	0.61	0.02
於12月31日的現金及現金等價物	<u>15.58</u>	<u>23.49</u>

本集團於2010年經營活動現金流入淨額為24,110,000港元(2009年：34,140,000港元)。於2010年12月31日，現金及現金等值項目為15,580,000港元，較於2009年12月31日之狀況減少淨額7,910,000港元。減少主要由於(i)貿易及其他應收賬款增加，以及(ii)就股份於2011年1月上市而支付的專業費用及開支。

於2010年12月31日，本集團短期銀行貸款合計約為28,210,000港元，較2009年12月31日約23,850,000港元增加約4,360,000港元。所有銀行貸款已於一年內到期及由本集團於根據經營租約持作自用的租賃土地的權益及樓宇進行抵押。本集團短期銀行貸款包括人民幣計值貸款，其中約人民幣14,000,000元按年利率5.31厘計息及約人民幣10,000,000元按年利率5.469厘計息。

於2010年12月31日，本集團並無任何未動用銀行融資。於2010年，本集團並無對沖其利率風險。資本負債比率(由銀行貸款總額除以權益總額計算而成)由2009年12月31日約23.7%減少至2010年12月31日的20.8%。

### **流動資產淨值**

於2010年12月31日，本集團錄得流動資產淨值約27,860,000港元。於2010年12月31日的流動資產主要包括存貨約19,280,000港元、貿易及其他應收款項約53,350,000港元及現金及現金等價物約15,580,000港元。流動負債主要組成部分包括貿易及其他應付款項約30,450,000港元及銀行貸款約28,210,000港元。

流動資產淨額由2009年12月31日的7,000,000港元增加至2010年12月31日的27,860,000港元，主要由於2010年營業額增加令存貨及貿易及其他應收款項分別增加約3,850,000港元及18,820,000港元所致。

### **資產抵押**

於2010年12月31日，本集團抵押賬面淨值30,610,000港元(2009年12月31日：31,070,000港元)的樓宇及賬面淨值4,280,000港元(2009年12月31日：4,230,000港元)的租賃土地，以取得本集團的銀行貸款。

### **或然負債**

於2010年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### **資本承擔**

資本承擔主要指本集團有關廣東廠房的機器及浙江廠房SAP系統的承擔。於2009年及2010年12月31日未於財務報表撥備的資本承擔分別為3,740,000港元及2,010,000港元。

## 外幣風險

本集團內個別公司的外幣風險有限，乃由於大部份交易均以與彼等營運有關的功能貨幣的相同貨幣計值。然而，由於主要附屬公司開易廣東、開易浙江及優納主要從事人民幣交易及本集團申報貨幣為港元，因此，港元兌人民幣的任何升值或貶值將會影響本集團的財務狀況及於匯兌儲備內反映。本集團並未對沖因2010年匯率波動而產生的風險。

## 僱員

於2010年12月31日，本集團擁有923名全職僱員（2009年12月31日：843名全職僱員）。本集團根據有關市場慣例及僱員個人表現每年檢討其僱員的薪酬及福利。除中國的社保及香港強制性公積金計劃外，本集團並無留置或累計任何金額的資金，以為其僱員的退休或相若福利進行撥備。於2010年發生的員工成本為約41,010,000港元（2009年：36,440,000港元）。

## 首次公開發售的所得款項用途

於2011年1月，首次公開發售所得款項淨額（包括行使超額配股權及經扣除有關費用後）為約130,000,000港元。該等所得款項淨額存入本集團的銀行賬戶及將會以與本公司於招股章程內「未來計劃及所得款項擬定用途」一節所述的方式使用。

## 企業管治

良好的企業管治有助於提升本集團的整體表現，而問責制對現代企業管理至關重要。董事會包括合計七名董事中的三名獨立非執行董事，負責訂定策略、管理及財務目標，及持續遵守良好企業管治原則，以及投入最大努力尋找及落實最佳管治模式，以確保股東權益（包括少數股東權益）受到保障。

本公司已採納上市規則附錄14內所載企業管治守則的守則條文。本集團自股份於2011年1月12日上市以來一直遵守企業管治守則。

## 標準守則

本公司採納標準守則為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。在向本公司所有董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等自股份於2011年1月12日上市以來一直遵守標準守則內所規定的準則及其有關任何董事進行證券交易的行為守則。

## 審核委員會

本公司成立審核委員會，並根據企業管治常規以書面方式釐定其職權範圍。審核委員會的主要職責乃審閱及批准本集團的財務報告程序及內部監控制度，以及協助董事會就本集團的財務報告程序的有效性提供獨立意見。審核委員會成員為林斌先生、江興琪先生及譚旭生先生。林斌先生為審核委員會主席。審核委員會已舉行兩次會議，以討論審核、內部監控及財務匯報事宜，並包括審閱本集團截至2010年12月31日止年度的全年業績。

## 薪酬委員會

本公司成立薪酬委員會，並根據企業管治常規以書面方式釐定其職權範圍。薪酬委員會的主要職責乃審閱及釐定應付董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他酬金的條款及架構。薪酬委員會成員為許錫鵬先生、林斌先生及譚旭生先生。許錫鵬先生為薪酬委員會主席。

## 提名委員會

本公司成立提名委員會，並根據企業管治常規以書面方式釐定其職權範圍。提名委員會的主要職能是就填補董事會及高級管理層空缺的候選人向董事會提供建議。提名委員會成員為許錫南先生、林斌先生及江興琪先生。許錫南先生為提名委員會主席。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

自股份於2011年1月12日上市以來，本公司及附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 足夠公眾持股量

根據本公司之公開資料及就董事於本公告日期所知，本公司自股份於2011年1月12日上市以來，本公司一直維持上市規則規定的不低於已發行股份之25%的指定公眾持股量。

## 末期股息

董事會不建議向股東派發2010年的末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2011年5月25日(星期三)至2011年5月27日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司應屆股東週年大會的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2011年5月24日(星期二)下午4時30分前，交回本公司之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於2011年5月27日(星期五)在香港舉行。股東週年大會通告將於適當時候向股東簽發及派發。

## 刊登全年業績及年報

本全年業績公告於香港聯交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.kee.com.cn](http://www.kee.com.cn))刊登。截有上市規則附錄16所規定之所有資料的截至2010年12月31日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司各股東及在以上網站可供取閱。

## 釋義

除文義另有所指外，在本公告內，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「本公司」	指	開易控股有限公司，於2010年7月6日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「控股股東」	指	上市規則所賦予之涵義及就本公司文義而言，指Nicco、許錫鵬先生及許錫南先生
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司

「廣東廠房」	指	本集團位於廣東省佛山市之生產基地
「港元」及「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「開易廣東」	指	開易(廣東)服裝配件有限公司，於2005年3月21日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資擁有的附屬公司
「開易投資」	指	開易國際投資有限公司，於2003年2月24日在香港註冊成立的有限公司，由Nicco全資擁有，並於2010年9月22日不再為本集團成員公司
「開易蘇州」	指	開易拉鏈(蘇州)有限公司，於2003年10月8日在中國成立的有限公司，由開易投資全資擁有
「開易浙江」	指	開易(浙江)服裝配件有限公司，於2005年9月9日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資擁有的附屬公司
「開易拉鏈」	指	開易拉鏈有限公司，一間於2002年3月1日在香港註冊成立的有限公司，為本公司間接全資擁有的附屬公司
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「主板」	指	由聯交所營運的股票市場，不包括創業板及期權市場
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則
「Nicco」	指	Nicco Worldwide Inc.，於2004年5月3日在英屬處女群島註冊成立之有限公司(即於本公告日期47.305%由許錫鵬擁有、47.305%由許錫南先生擁有、4.89%由郭振義先生擁有及0.5%由周浩光先生擁有)，並為控股股東

「OEM」	指	原設備製造
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2010年12月31日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「SAP系統」	指	由德國SAP AG及其聯屬公司開發的企業資源規劃系統
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之股份
「股東」	指	本公司股東
「優納」	指	佛山市優納服裝配件有限公司，於2009年6月10日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資擁有的附屬公司
「浙江廠房」	指	本集團位於浙江省嘉興市之生產基地

承董事會命  
開易控股有限公司  
主席  
許錫鵬

香港，2011年3月16日

於本公告日期，執行董事為許錫鵬先生、許錫南先生及楊少林先生；非執行董事為周浩光先生；及獨立非執行董事為林斌先生、江興琪先生及譚旭生先生。