

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



le saunda holdings ltd.

利信達集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0738)

截至二零一一年二月二十八日止年度
全年業績公佈

財務概要

		截至二月二十八日止年度			變動	
		二零一一年	二零一零年	變動	百分比	
收益	百萬港元	1,319.9	1,000.0	319.9	32.0	
毛利	百萬港元	829.8	606.3	223.5	36.9	
本公司權益持有人						
應佔溢利	百萬港元	168.5	123.0	45.5	37.0	
本公司權益持有人						
應佔基本溢利	百萬港元	162.7	106.0	56.7	53.5	
每股基本溢利	港仙	26.36	19.25	7.11	36.9	
每股股息	港仙	13.0	10.0	3.0	30.0	
— 中期，已付	港仙	4.3	3.0	1.3	43.3	
— 末期，建議	港仙	8.7	7.0	1.7	24.3	

利信達集團有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年二月二十八日止年度之綜合業績如下：

綜合損益表

	附註	截至二月二十八日止年度	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收益	3	1,319,927	1,000,018
銷售成本	5	(490,122)	(393,727)
毛利		829,805	606,291
其他收入	4	1,807	2,934
其他收益，淨額	4	2,033	15,415
銷售及分銷成本	5	(471,709)	(344,213)
一般及行政開支	5	(160,586)	(129,619)
經營溢利		201,350	150,808
財務收入		1,894	975
所佔共同控制實體溢利		8,628	386
除所得稅前溢利		211,872	152,169
所得稅支出	6	(42,557)	(29,167)
年內溢利		<u>169,315</u>	<u>123,002</u>
應佔溢利：			
— 本公司權益持有人		168,500	123,002
— 非控股權益		815	—
		<u>169,315</u>	<u>123,002</u>
本公司權益持有人應佔每股溢利(港仙)			
— 基本	7	<u>26.36</u>	<u>19.25</u>
— 攤薄	7	<u>26.36</u>	<u>19.25</u>
股息	8	<u>83,108</u>	<u>63,921</u>

綜合全面收入表

	截至二月二十八日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
年內溢利	169,315	123,002
年內除稅後之其他全面收入		
匯兌差額	<u>35,803</u>	<u>2,944</u>
年內全面收入總額	<u>205,118</u>	<u>125,946</u>
應佔年內全面收入總額：		
－ 本公司權益持有人	203,980	125,946
－ 非控股權益	<u>1,138</u>	<u>—</u>
	<u>205,118</u>	<u>125,946</u>

綜合資產負債表

	附註	於二月二十八日		於二零零九年
		二零一一年	二零一零年	三月一日
		千港元	千港元	千港元
			(重列)	(重列)
資產				
非流動資產				
投資物業		47,188	43,964	100,893
物業、機器及設備		232,127	218,990	203,718
租賃土地及土地使用權		33,834	34,226	35,014
長期按金及預付款項		10,388	9,621	6,534
於共同控制實體之權益		48,592	38,109	37,441
於可供出售財務資產之 權益及應收款項		—	4,553	22,381
遞延稅項資產		37,861	24,407	32,286
		<u>409,990</u>	<u>373,870</u>	<u>438,267</u>
流動資產				
存貨		386,888	244,884	190,670
貿易及其他應收賬項	9	134,694	141,257	107,025
按金及預付款項		23,311	19,394	22,340
現金及銀行結餘		348,365	285,308	203,510
		<u>893,258</u>	<u>690,843</u>	<u>523,545</u>
總資產		<u><u>1,303,248</u></u>	<u><u>1,064,713</u></u>	<u><u>961,812</u></u>

綜合資產負債表(續)

	附註	於二月二十八日		於二零零九年
		二零一一年	二零一零年	三月一日
		千港元	千港元	千港元
			(重列)	(重列)
權益				
本公司權益持有人應佔股本及儲備				
股本		63,931	63,926	63,906
儲備				
建議末期股息		55,620	44,749	28,758
其他		923,164	802,257	740,082
		<u>1,042,715</u>	<u>910,932</u>	<u>832,746</u>
非控股權益		11,508	—	—
		<u>1,054,223</u>	<u>910,932</u>	<u>832,746</u>
負債				
非流動負債				
遞延稅項負債		<u>14,201</u>	<u>4,697</u>	<u>6,476</u>
流動負債				
應付貿易賬項及應計費用	10	169,436	139,165	118,592
應付共同控制實體款項		47,456	—	1,016
當期所得稅負債		14,422	9,919	2,982
銀行貸款		3,510	—	—
		<u>234,824</u>	<u>149,084</u>	<u>122,590</u>
總負債		<u>249,025</u>	<u>153,781</u>	<u>129,066</u>
權益及負債總值		<u>1,303,248</u>	<u>1,064,713</u>	<u>961,812</u>
流動資產淨值		<u>658,434</u>	<u>541,759</u>	<u>400,955</u>
總資產減流動負債		<u>1,068,424</u>	<u>915,629</u>	<u>839,222</u>

附註：

1 一般資料

利信達集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事皮鞋製造及銷售。本集團主要在香港、澳門及中國大陸經營業務。

本公司為於百慕達註冊成立之有限責任公司。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

2 編製基準

本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。該報表乃根據歷史成本慣例編製，並就投資物業及一項可供出售財務資產之重估作出修訂。

根據香港財務報告準則編製財務報表須應用若干主要會計估計，而於應用本集團會計政策時，亦須由管理層作出判斷。

下列經修訂或經修改之準則於二零一零年三月一日開始之財政年度首次強制應用：

- 香港會計準則第17號（修訂本）「租賃」將有關土地租賃分類之特定指引移除，以消除與租賃分類之一般指引不符之處。因此，土地租賃應根據香港會計準則第17號按一般原則分類為融資或經營租賃，即租賃是否向承租人轉移與資產擁有權有關的絕大部份風險及回報。於修訂前，根據「租賃土地及土地使用權」，預期所有權不會於租期終止前轉移至本集團的土地權益分類為經營租賃，並於租期內攤銷。

香港會計準則第17號（修訂本）已根據生效日期及修訂之過渡性條文於二零一零年三月一日開始之年度期間追溯應用。本集團已按初始訂立租約時既有資料對於二零一零年三月一日尚未到期之租賃土地及土地使用權分類進行重估，並追溯確認香港租賃土地為融資租賃。因此，本集團已將若干租賃土地自經營租賃重新分類為融資租賃。

本集團持作自用的土地權益列作物業、機器及設備入賬，自土地權益可供預期使用時在資產可使用年期及租賃期兩者的較短期間內折舊。

採用此修訂的影響如下：

	二零一一年 二月二十八日 千港元	二零一零年 二月二十八日 千港元	二零零九年 三月一日 千港元
物業、機器及設備增加	7,591	7,800	8,009
租賃土地及土地使用權減少	<u>(7,591)</u>	<u>(7,800)</u>	<u>(8,009)</u>
		截至二月二十八日止年度	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
物業、機器及設備折舊增加		209	209
租賃土地及土地使用權攤銷減少		<u>(209)</u>	<u>(209)</u>

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」及因而對香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」、香港會計準則第28號「於聯營公司之投資」及香港會計準則第31號「於合營企業之權益」之修訂，預期對收購日期為於二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始或之後之業務合併生效。

經修訂準則繼續對業務合併應用收購法，但較香港財務報告準則第3號有若干重大更改。例如，收購業務之所有付款乃按收購日期之公平值記錄，而或然付款分類為債務其後在全面收入表重新計量。於被收購方之非控股權益可選擇根據個別收購按公平值或非控股權益應佔被收購方淨資產之比例計量。所有收購相關成本必須支銷。

香港會計準則第27號(經修訂)規定，倘控制權並無變動，與非控股權益進行所有交易之影響將於權益中記錄，而該等交易將不再產生商譽或盈虧。該準則亦訂明失去控制權時之會計處理方法。於實體之任何餘下權益將重新計量至公平值，而盈虧則於損益中確認。由於非控股權益並無錄得虧絀結餘，故香港會計準則第27號(經修訂)對本年度並無構成影響；概無於失去實體之控制權後仍保留該實體權益之交易，亦概無與非控股權益進行任何交易。

以下新訂、經修訂或經修改準則及詮釋亦須於二零一零年三月一日開始之財政年度首次強制應用，惟與本集團無關或對本集團之綜合財務報表並無重大影響：

- 香港會計準則第1號(修訂本)－財務報表之呈列²
- 香港會計準則第7號(修訂本)－現金流量表²
- 香港會計準則第32號(修訂本)－配股之分類³
- 香港會計準則第36號(修訂本)－資產減值²
- 香港會計準則第38號(修訂本)－無形資產²
- 香港會計準則第39號(修訂本)－財務工具：確認及計量¹
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)－集團以現金結算股份支付款項之交易²
- 香港財務報告準則第5號(修訂本)－持作出售非流動資產及已終止經營業務^{1、2}
- 香港財務報告準則第8號(修訂本)－經營分部²
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號(修訂本)－重估嵌入衍生工具¹
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號－對沖海外業務之淨投資¹
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號－向擁有人分派非現金資產¹
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號－客戶轉讓資產¹

¹ 變動自二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 變動自二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 變動自二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

以下新訂、經修訂或經修改準則及詮釋已頒布，但於二零一零年三月一日開始之財政年度尚未生效，亦無提早採納：

- 香港會計準則第12號(修訂本)－收回相關資產³
- 香港會計準則第24號(經修訂)－關連方交易²
- 香港財務報告準則第9號－財務工具⁴
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號－最低資金要求之預付款²
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號－以權益工具抵銷金融負債¹

- 香港會計師公會於二零一零年五月頒布之二零一零年香港財務報告準則之改進^{1、2}

- ¹ 變動自二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效
- ² 變動自二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
- ³ 變動自二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效
- ⁴ 變動自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 收益及分類資料

管理層基於執行董事所審閱作為制定策略決定依據的報告釐定經營分類。

執行董事主要以零售及出口觀點來審閱本集團的財務資料。就零售業務而言，執行董事進一步按地理分類(香港、澳門及中國大陸)評估業務表現。可呈報分類按執行董事審閱資料之方式分類。

執行董事根據可呈報分類溢利評估經營分類之表現。該計量基準不包括其他收入、其他收益淨額、財務收入、所佔共同控制實體溢利及未分配開支。

分類資產主要不包括於共同控制實體之權益、可供出售財務資產之權益及應收款項、遞延稅項資產及被集中管理之其他資產。

分類負債主要不包括應付共同控制實體款項、當期所得稅負債、遞延稅項負債及被集中管理之其他負債。

就地區分類報告而言，銷售乃基於客戶所在國家而釐定，總資產及資本支出乃基於資產所在的國家釐定。

(i) 向執行董事提供作為截至二零一一年二月二十八日止年度之可呈報分類之分類資料如下：

	零售		出口	總額
	香港及澳門 千港元	中國大陸 千港元	(附註(a)) 千港元	千港元
外界客戶之收益	158,377	1,046,238	115,312	1,319,927
可呈報分類溢利	27,857	160,213	15,573	203,643
其他收入				1,807
其他收益，淨額				2,033
財務收入				1,894
所佔共同控制實體溢利				8,628
未分配開支				(6,133)
除所得稅前溢利				211,872
所得稅支出				(42,557)
年內溢利				169,315
折舊及攤銷	4,305	36,092	2,834	43,231
非流動資產添置 (金融工具及 遞延稅項資產除外)	2,752	44,554	1,472	48,778

截至二零一零年二月二十八日止年度之分類資料如下：

	零售		出口	總額
	香港及澳門 千港元	中國大陸 千港元	(附註(a)) 千港元	千港元
外界客戶之收益	135,676	738,931	125,411	1,000,018
可呈報分類溢利	4,944	111,238	19,022	135,204
其他收入				2,934
其他收益，淨額				15,415
財務收入				975
所佔共同控制實體溢利				386
未分配開支				(2,745)
除所得稅前溢利				152,169
所得稅支出				(29,167)
年內溢利				123,002
折舊及攤銷	4,776	21,437	3,733	29,946
非流動資產添置 (金融工具及遞延稅項 資產除外)	2,007	39,643	2,462	44,112

外界客戶之收益來自零售與出口之鞋履銷售。零售及出口業績之明細表已於上文提供。鞋履之零售主要與本集團之自有品牌Le Saunda及CnE有關。鞋履之出口銷售與本集團之自有品牌及非本集團擁有之其他鞋履品牌有關。

(a) 來自外界客戶之出口收益主要源自歐洲及世界其他地區，包括列支敦斯登、俄羅斯、西班牙、意大利、中東、日本、澳洲及新西蘭。

於二零一一年二月二十八日，本集團按可呈報分類劃分之資產分析如下：

	零售		出口	總額
	香港及澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
分類資產	127,681	981,467	107,419	1,216,567
於共同控制實體之權益				48,592
遞延稅項資產				37,861
未分配資產				228
綜合資產負債表之 資產總額				1,303,248
分類負債	12,472	147,244	13,210	172,926
應付共同控制實體款項				47,456
當期所得稅負債				14,422
遞延稅項負債				14,201
未分配負債				20
綜合資產負債表之 負債總額				249,025

於二零一零年二月二十八日，本集團按可呈報分類劃分之資產分析如下：

	零售		出口	總額
	香港及澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
分類資產	173,572	698,355	124,905	996,832
於共同控制實體之權益				38,109
可供出售財務資產之 權益及應收款項				4,553
遞延稅項資產				24,407
未分配資產				812
綜合資產負債表 之資產總額				1,064,713
分類負債	12,085	108,969	17,965	139,019
當期所得稅負債				9,919
遞延稅項負債				4,697
未分配負債				146
綜合資產負債表 之負債總額				153,781

(ii) 本集團按地理分類劃分之來自外界客戶收益如下：

收益

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	137,853	121,346
中國大陸	1,046,238	738,931
澳門	20,524	14,329
俄羅斯	66,260	33,962
列支敦斯登	28,636	48,463
意大利	2,102	13,097
其他國家(附註(a))	18,314	29,890
總計	1,319,927	1,000,018

(a) 來自其他國家之收益主要源自歐洲及世界其他地區，包括西班牙、中東、日本、澳洲及新西蘭。

截至二零一一年二月二十八日止年度，並無與單一外界客戶進行金額達本集團收益10%或以上的交易(二零一零年：零港元)。

本集團按地理分類劃分之非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)之分析如下：

非流動資產

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	25,863	27,399
中國大陸	302,862	277,396
澳門	43,404	40,115
總計	<u>372,129</u>	<u>344,910</u>

4 其他收入及其他收益，淨額

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他收入		
投資物業之租金總收入	<u>1,807</u>	<u>2,934</u>
其他收益，淨額		
出售投資物業收益	—	5,632
出售附屬公司虧損	(18)	—
投資物業公平值收益	3,224	4,671
匯兌(虧損)／收益淨額(附註(a))	<u>(1,173)</u>	<u>5,112</u>
	<u>2,033</u>	<u>15,415</u>
	<u>3,840</u>	<u>18,349</u>

(a) 來自外幣計值交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債(包括集團公司間結餘)所產生之匯兌(虧損)／收益淨額。

5 按性質分類之開支

計入銷售成本、銷售及分銷成本和一般及行政開支之分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (重列)
核數師酬金	1,870	1,536
租賃土地及土地使用權攤銷	894	889
物業、機器及設備折舊	42,337	29,057
出售物業、機器及設備虧損	1,006	810
列入銷售成本之已售存貨成本	382,108	326,252
土地及樓宇之經營租約租金		
— 最低租金款項	63,406	61,732
— 或然租金	2,534	1,977
運費	12,608	8,411
廣告及宣傳開支	30,660	22,859
商場特許銷售費	209,004	146,818
賺取租金收入之投資物業所產生之直接經營開支	159	1,689
僱員福利開支(包括董事酬金)	269,183	197,757
存貨減值虧損	5,591	1,241
應收貿易款項減值虧損	1,482	—

6 所得稅支出

於綜合損益表中扣除之所得稅金額為：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
當期所得稅		
香港利得稅	36	848
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	46,276	22,128
遞延稅項	(3,755)	6,191
	<u>42,557</u>	<u>29,167</u>

香港利得稅乃按照本年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一零年：16.5%)計提。

本集團中國附屬公司溢利乃按22%至25%的中國企業所得稅率計稅(二零一零年：由20%至25%)，除了本公司於中國成立的其中一家附屬公司有權自扣除結轉虧損後首個累積獲利年度起(最多五年)計兩年獲豁免繳納25%中國企業所得稅，及其後三年獲50%的稅項寬減。因此，該附屬公司於二零零七年及二零零八年獲全數豁免繳納中國企業所得稅及於二零零九年、二零一零年和二零一一年獲准按減免稅率12.5%繳納稅項。

7 每股溢利

基本

每股基本溢利乃將本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股之加權平均數計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>168,500</u>	<u>123,002</u>
已發行普通股之加權平均數(千計)	<u>639,289</u>	<u>639,108</u>
每股基本溢利(港仙)	<u>26.36</u>	<u>19.25</u>

攤薄

每股攤薄溢利乃根據假設所有潛在攤薄影響之普通股已轉換，並以調整已發行普通股之加權平均數計算。截至二零一一年二月二十八日止年度，本公司於期內有尚未行使之購股權，而其為潛在攤薄影響之普通股。有關計算乃根據尚未行使之購股權所附有之認股權貨幣價值來計算可於公平值(按本公司股份每日平均市場股價釐定)購入之股份數目。下文計算之股數乃與假設購股權獲行使而應發行之股數作出比較。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	168,500	123,002
已發行普通股之加權平均數(千計)	639,289	639,108
調整購股權(千計)	16	39
計算每股攤薄溢利之普通股之加權平均數(千計)	639,305	639,147
每股攤薄溢利(港仙)	26.36	19.25

8 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已付中期股息每股普通股4.3港仙(二零一零年：3.0港仙)	27,488	19,172
建議末期股息每股普通股8.7港仙(二零一零年：7.0港仙)	55,620	44,749
	83,108	63,921

於二零一一年五月二十六日舉行之董事會會議上，董事建議派發末期股息每股普通股8.7港仙，合計約55,620,000港元。該建議股息並不作為應付股息反映在財務報表中，但將會反映為本公司截至二零一二年二月二十九日止年度之保留溢利分配。

9 貿易及其他應收賬項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易應收賬項(附註(a))	132,420	138,772
減值撥備	(1,523)	—
	<u>130,897</u>	<u>138,772</u>
其他應收賬項	3,797	2,485
	<u>134,694</u>	<u>141,257</u>

(a) 本集團於百貨商場之特許銷售款項一般可於發票日起30天內收回，而向公司客戶銷售之平均信貸期一般為90天。

貿易及其他應收賬項之賬面值與其公平值相若。由於本集團客戶眾多，故貿易應收賬項並無信貸風險集中情況。

於二零一一年二月二十八日，貿易應收賬項之賬齡按發票日期分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期至30天	115,312	111,277
31天至60天	11,644	23,859
61天至90天	2,605	2,354
超過90天	1,336	1,282
	<u>130,897</u>	<u>138,772</u>

10 應付貿易賬項及應計費用

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付貿易賬項	49,289	54,726
應計費用	120,147	84,439
	<u>169,436</u>	<u>139,165</u>

供應商提供之信貸期一般為7至60天。於二零一一年二月二十八日，應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期至30天	18,331	33,823
31天至60天	17,494	14,745
61天至90天	6,301	3,928
91天至120天	2,777	695
超過120天	4,386	1,535
	<u>49,289</u>	<u>54,726</u>

管理層討論及分析

概覽

受惠集團於中國市場的零售業務錄得大幅增長，截至二零一一年二月二十八日止年度，本集團的綜合收益達1,319,900,000港元，較去年同期穩步上升32.0%。綜合毛利按年飆升36.9%至829,800,000港元，毛利率提高2.3個百分點至62.9%，原因為零售市道表現強勁及消費能力增強。綜合經營溢利較去年同期增加33.5%至201,400,000港元；股東應佔綜合溢利達168,500,000港元，較去年增加37.0%。顯示本集團鞋履業務盈利能力的的基本溢利亦錄得53.5%可觀增幅至162,700,000港元。

董事會決議宣派末期股息每股普通股8.7港仙（二零零九／一零年：7.0港仙）。加上中期股息4.3港仙（二零零九／一零年：3.0港仙），二零一零／一一年財政年度的總股息為每股普通股13.0港仙（二零零九／一零年：10.0港仙），較去年增加30.0%。

附註：基本溢利為本集團核心鞋履業務銷售的表現指標。計算方法乃從本公司權益持有人應佔年度溢利扣除應佔共同控制實體溢利、租金收入、出售投資物業收益、外匯收益／虧損、投資物業、可供出售財務資產的未變現公平值變動以及可供出售財務資產之應收款項減值虧損。

業務回顧

零售業務及銷售網絡

零售業務仍然是本集團收益的主要來源，佔綜合收益的91.3%。受惠於香港、澳門及中國大陸銷售額強勁增長，本集團零售分部的總收益較去年同期增長37.7%至1,204,600,000港元。於回顧年度，整體同店銷售增長約14%。

綜合收益	截至 二零一一年 二月二十八日 止年度 (百萬港元)	佔總額的 百分比	按年增幅(%)
零售業務：			
中國大陸	1,046.2	79.3	41.6
香港及澳門	158.4	12.0	16.7
零售小計	1,204.6	91.3	37.7
出口	115.3	8.7	(8.1)
本集團總收益	1,319.9	100.0	32.0

於回顧年度，本集團繼續擴張全國版圖，尤其落戶於二線城市，以捕捉中國快速城市化及購買力增強所帶來的市場機遇。於二零一一年二月二十八日，本集團於香港、澳門及中國大陸共營運766家零售店舖，較去年的店舖數目增加198家。

按地區劃分的店舖數目	於二零一一年二月二十八日		
	自營	特許經營	總計
中國大陸	569	182	751
• 北部、東北及西北	106	118	224
• 東部	176	12	188
• 中部及西南	121	35	156
• 南部	166	17	183
香港及澳門	15	—	15
總數	584	182	766

產品組合及種類

產品組合方面，按產品分類，女裝鞋履仍然是本集團的主要收益貢獻項目，回顧年內按年增長45.3%，男裝鞋履亦顯著增長22.8%。

產品類別	按年增長%	銷售組合%
女裝鞋履	45.3	76.6
男裝鞋履	22.8	12.9
女裝手袋	15.1	10.5
總數		100.0

報告年內，本集團加快步伐，加大投資產品研發以豐富產品組合。除現有的Le Saunda及CnE品牌外，本集團推出新系列的高檔男裝鞋履名為「Itauomo」，由設計、選料至工藝均由意大利專家處理。本集團希望透過該新系列，提高Le Saunda在男裝鞋履市場的品牌形象及爭取高檔市場份額。

地區回顧

香港及澳門

隨著零售環境不斷改善及消費支出顯著增加，香港及澳門的零售業務帶來的總收益達158,400,000港元，按年增長16.7%。

鑒於香港及澳門經營環境競爭激烈，本集團已採用靈活及適時的店鋪優化策略，在黃金地段以合理的租金成本開設店鋪。報告年內新開設了三間店鋪，其中一間位於著名的旅遊點尖沙咀海防道。

除進駐旅遊點外，本集團積極進行一系列營銷及市場推廣活動，以提高品牌形象及知名度。二零一零年三月，本集團在九龍塘又一城的零售店舉行時裝展，展示二零一零年春／夏系列。同年十一月，我們在港島海逸君綽酒店舉行另一次時裝展，展示本集團二零一零年秋／冬系列的設計及產品。所有時裝展均由知名藝人及頂尖模特兒負責演出，許多知名人士亦蒞臨出席。由於香港緊鄰中國大陸尤其是華南地區，在香港舉辦的營銷及市場推廣活動亦廣傳至中國大陸，為品牌帶來更高曝光度。

中國大陸

本集團逾79%的營業額來自中國大陸市場。受惠於消費市場迅速增長，本集團來自中國大陸的總營業額達1,046,200,000港元，按年增長41.6%。CnE品牌於本財政

年度轉虧為盈，錄得穩健的溢利。CnE業務推行改革，包括關閉表現稍遜的店鋪、繼續將其重新定位為中檔時尚鞋履品牌，並提高其市場競爭力。

報告年內，本集團繼續擴大版圖，尤其是在二三線城市開設更多零售店鋪及專櫃。本集團於年內開設195家自營店鋪及65家特許經營店鋪，及進入了宜興、徐州、柳州、南通、靖江及桂林等新市場。於二零一一年二月二十八日，本集團的全國網絡共營運569家自營店鋪及182家特許經營店鋪。

本集團集中投資於中國大陸的市場推廣及廣告活動，以維持及加強品牌在全國的曝光度。活動包括於本報告年內邀請藝人參與時裝展、店鋪開幕活動及路演，並開展全國大型的廣告活動。最近，本集團於上海著名地標「1933」舉辦了一場大型時裝展，展示Le Saunda女裝二零一一年春／夏系列及男裝產品，並介紹針對年青及時尚客戶的新高檔品牌「Linea Rosa」。香港著名歌星楊千嬅小姐為參與活動的其中一名嘉賓模特兒，令活動在香港及中國獲得廣泛宣傳。

出口業務

由於歐洲市場需求疲弱，回顧年度內出口市場依然低迷。本集團於原設備製造(OEM)的收益按年下跌37.9%。本集團正開拓原品牌製造(OBM)市場，以進軍海外市場及為Le Saunda建立國際品牌形象。OEM及OBM訂單合共佔年內的總訂單少於10%，本集團預期該分部的貢獻於可見的未來並不會明顯改善。

存貨及供應鏈管理

於二零一一年二月二十八日，集團的存貨結餘為386,900,000港元，較去年同日的244,900,000港元上升58.0%。存貨結餘增加的明細如下：

百萬元	於二零一一年	於二零一零年	金額增加	按年增長(%)
	二月二十八日	二月二十八日		
原材料及半製成品	106.9	68.2	38.7	56.7
製成品	280.0	176.7	103.3	58.5
合計	<u>386.9</u>	<u>244.9</u>	<u>142.0</u>	58.0

廣東省生產基地擁有的原材料及半製成品存貨增加，主要由於(i)本集團政策為維持基本材料庫存，以縮短產品生產周期，及(ii)回顧年內年產量增加20%。

我們的製成品增加的速度較銷售增長快速，因此本集團已密切監察存貨的組成。截至年結日，接近90%的製成品存貨賬齡低於一年。該等存貨包括來季項目，因我們的財政年度年結日處於當季及來季之間。毛利率持續改善顯示大部分存貨均為受歡迎項目。由於本集團的業務於過去數年迅速增長，保持相對較高的存貨水平是為爭取市場的潛在商機。於二零一一年二月二十八日，本集團的存貨週轉期為170日（二零一零年二月二十八日：148日）。

本集團尋求於價值鏈上游初始階段控制存貨，透過持續改善供應鏈、採購及物流安排、升級至更有效的ERP管理系統、聘用物流人才或委聘外部顧問提供協助等來優化生產廠房的存貨水平。另外，我們進行店鋪優化計劃，關閉表現稍遜的店鋪，以維持存貨週轉。本集團亦於回顧年內經營31家特銷店清售過季產品，帶來穩健水平的利潤。透過採取該等措施，本集團有信心將存貨水平維持於更健康及更完善的水平。

財務回顧

經營業績

收益增加32.0%至1,319,900,000港元(二零零九／一零年：1,000,000,000港元)。儘管中國政府於二零一零年下半年推出一系列信貸收緊及緊縮政策以控制經濟過熱，但二零一零年全年香港經濟持續穩固復蘇，令本集團於財政年度下半年維持增長勢頭。本集團於財政年度下半年的收益實際增長達33.8%，較上半年的增長率高出4.4個百分點。

年內，銷售成本增加24.5%至490,100,000港元(二零零九／一零年：393,700,000港元)。回顧年內，材料成本平均錄得和緩的個位數增長。由於主要材料大部分為進口，而隨著人民幣升值抵銷了部分材料成本上升的壓力。員工工資成本於回顧年內平均錄得適度的雙位數增長。工資上升一方面影響了中國所有企業，另一方面，通脹環境令到企業較容易把成本升幅轉嫁到預期會出現高通脹且因工資上升而提高購買力的客戶身上。本集團致力於任何時間精簡其經營及提升效率，並視工資上升為使我們更具效率及競爭力的機遇。

其他收益淨額減少13,400,000港元至二零一零／一一年的2,000,000港元(二零零九／一零年：15,400,000港元)，主要是由於(i)上一個財政年度出售投資物業的收益5,600,000港元，及(ii)截至二零一一年二月二十八日止年度的匯兌虧損淨額為1,200,000港元，而去年的匯兌收益淨額為5,100,000港元。

銷售及分銷成本增加37.0%至471,700,000港元(二零零九／一零年：344,200,000港元)。成本主要包括商場特許銷售費及店鋪租金、銷售員工工資及佣金、店鋪裝修折舊、廣告及宣傳開支以及商品運費。成本的增長速度超越銷售額增長，原因是(i)業務組合變動，出口銷售(銷售及分銷成本一般較低)僅佔總收益的8.7%(二零零九／一零年：12.5%)，及(ii)新店鋪實現營運效率需要時間，因在此期間產生若干固定成本，如銷售人員基本薪金、店鋪裝修折舊以及額外廣告及宣傳開支。就銷售比率而言，銷售及分銷成本佔收益的35.7%(二零零九／一零年：34.4%)。

一般及行政開支增加23.9%至160,600,000港元(二零零九／一零年：129,600,000港元)。就銷售比率而言，一般及行政開支佔收益的12.2%(二零零九／一零年：13.0%)。開支主要包括固定成本而理論上其佔銷售的百分比會隨收益增加而逐步下降。然而，本集團正處於快速擴張的階段，並已設立新設施，如地區辦事處及倉庫。開支隨即增加及將需時才獲得理想回報。

所得稅開支增加13,400,000港元至回顧年度的42,600,000港元(二零零九／一零年：29,200,000港元)，年內實際稅率略微增加至20.1%，二零零九／一零年財政年度為19.2%。本集團目前享受的所有中國稅務優惠將於二零一一年底屆滿，預期實際稅率會逐步上升至接近25%。香港業務的實際稅率維持在16.5%。

於回顧年度內，應佔共同控制實體的溢利為8,600,000港元(二零零九／一零年：400,000港元)。該共同控制實體主要在中國從事物業發展業務。於二零一一年二月二十八日，其手頭項目已完成，並且沒有計劃推出新項目。預期未來數年該共同控制實體貢獻的溢利將較少。

前景

中國政府在第十二個五年計劃中將「擴大內需」作為其優先重點發展之一。政策的落實將加速由出口主導經濟轉型至內需主導。持續城市化及收入分配改革亦進一步支持了中國中產階級的發展。我們預期這些發展於中長期將對中國增長迅速的消費市場帶來積極影響。

因此，本集團將繼續集中發展中國大陸的零售業務，目標是於二零一二年八月前開設合共1,000家店舖。從地區上劃分，除珠江三角洲及長江三角洲外，本集團將分配更多資源發展潛力可觀的地區，如福建、遼寧、雲南、湖南及安徽省。

為滿足零售業務的增長需求，本集團已提升其順德及高明生產基地的規模。高明新生產基地已配備一條新生產線，並已於二零一零年七月開始試產，以補充順德生產基地的產能。高明生產基地最多可經營三條生產線以提升產能。

順德的廠房正進行一系列優化計劃，並從多方面著手提高營運效率，包括樣品開發、材料採購、生產規劃、品質控制及倉庫管理。我們已聘請業內富經驗及專業知識的專家執行此計劃。本集團相信，提高效率是抵銷勞工及材料成本上漲所帶來的負面影響的最佳方法。

儘管機遇處處，本集團預期二零一一年也將是充滿挑戰的一年。挑戰之首為通脹壓力增加以及經營開支上升，以及環球經濟和中國的經營環境存在著不穩定性。零售店租金開支高企亦為我們帶來巨大的衝擊。本集團將繼續推動改善營運的策略，並嚴加及落實成本控制措施之適時對應市場變化，並且靈活運用經營策略。我們已準備就緒捕捉市場機遇，同時克服經營環境所帶來的任何挑戰。憑藉我們的競爭優勢，相信Le Saunda將於來年繼續獲得理想佳績，為股東創造更高價值。

流動資金及財務資源

流動資金比率

於二零一一年二月二十八日，本集團之現金狀況保持穩健，現金結餘淨額為348,400,000港元(二零一零年二月二十八日：285,300,000港元)。總權益維持於1,054,200,000港元(二零一零年二月二十八日：910,900,000港元)，速動比率為2.1倍(二零一零年二月二十八日：2.9倍)。

本集團資本架構及財務資源

截至二零一一年二月二十八日止年度，本集團之現金及銀行結餘以港元、美元、歐元及人民幣呈列，並以一年內到期之存款存放於數間大銀行。本集團於回顧年度借入3,500,000港元(二零一零年二月二十八日：零港元)銀行貸款。如有需要，本集團將以遠期合同對沖因海外採購引起之相關債務及銀行借貸。本集團於年內並無訂立任何遠期合同以對沖其匯兌風險。此外，如有需要，中國大陸業務營運所需之營運資金將以當地銀行之人民幣貸款進行。

基於本集團之穩定經營業務現金流入，加上現有現金及銀行融資，本集團擁有充裕的財務資源。

抵押資產

於二零一一年二月二十八日，本集團將2,200,000港元(二零一零年二月二十八日：1,700,000港元)之銀行存款抵押，作為本公司若干附屬公司之租金按金。

股息

董事會宣派截至二零一一年二月二十八日止年度中期股息每股普通股4.3港仙(二零一零年：3.0港仙)。

董事會建議派發截至二零一一年二月二十八日止年度末期股息每股普通股8.7港仙(二零一零年：7.0港仙)。

公司擔保

本公司已就若干附屬公司所獲授之信用狀及銀行貸款之銀行融資最高限額120,000,000港元(二零一零年：50,000,000港元)向銀行提供公司擔保，於二零一一年二月二十八日已動用信用狀及銀行貸款19,000,000港元(二零一零年：20,400,000港元)。

僱員及薪酬政策

於二零一一年二月二十八日，本集團共有5,072名僱員(二零一零年二月二十八日：3,970名僱員)。其中，168人駐於香港，4,904人駐於中國大陸。僱員之薪酬符合市場趨勢，與同業之薪金水平相若。本集團之僱員薪酬包括基本薪金、獎金及長期服務獎金。截至二零一一年二月二十八日止年度之員工成本總額(包括董事酬金及退休金供款淨額)為269,200,000港元(二零一零年：197,800,000港元)。本集團為不同職級僱員設有完善之培訓計劃。本集團亦邀請外界顧問擔任導師加強培訓計劃之內容。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年內，本公司並無贖回，且本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司上市證券。

審核委員會

年內，審核委員會由三名獨立非執行董事林兆麟先生(主席)、梁偉基先生及許次鈞先生組成。概無任何審核委員會成員為本公司前任及外聘核數師。其中一名成員擁有認可專業會計資格，並具備豐富之審核、會計及財務管理經驗。

審核委員會之主要職責包括監察本公司與外聘核數師之關係、審閱本集團之財務資料(包括審閱截至二零一一年二月二十八日止年度的財務報表)、監察本集團財務報告系統、內部監控程序及風險管理以及向董事會提供有關推薦意見。

審核委員會之角色及權限明確載列於其職權範圍內(可供本公司股東索取)並於本公司網站登載：<http://www.lesaunda.com.hk>。

薪酬委員會

年內，薪酬委員會之成員包括三名獨立非執行董事林兆麟先生(主席)、梁偉基先生及許次鈞先生及一名執行董事李子彬先生。

薪酬委員會之主要職責是向董事會提供本集團有關董事及高級管理人員薪酬之政策及結構之意見，並且確保可留任董事及高級管理人員，並且基於企業目標衡量個別人員對本集團整體業績之貢獻而作出公允之獎勵，推動董事及高級管理人員積極貢獻，以本公司之股東之利益為依歸。主要職責包括修訂全體董事及高級管理人員的薪酬待遇的條款，基於個別人員之成績、資格及能力，以董事會不時所定之企業目標檢討及批准與工作表現相關之報酬。

薪酬委員會之角色及權限明確載列於其職權範圍內(可供本公司股東索取)並於本公司網站登載：<http://www.lesaunda.com.hk>。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一一年七月十五日(星期五)至二零一一年七月十八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內不會進行任何股份轉讓。為符合享有於二零一一年七月二十六日(星期二)派付之末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票及轉讓表格最遲須於二零一一年七月十四日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之香港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至1716室，以辦理登記手續。

企業管治常規守則

本集團為求鞏固及提高股東價值及利益，將會繼續致力維持高質素之企業管治，並強調集團之透明度及問責性。此外，集團亦會確保管理層及各員工遵守該等原則及慣例。

本公司於回顧年度一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)之守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司自二零零五年十月四日起採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行證券交易之守則(「行為守則」)。行為守則之條款不低於標準守則之標準，且行為守則適用於守則所界定之所有相關人士，包括董事、本公司任何僱員，或本公司附屬公司或控股公司之董事或僱員(其基於該等職務或僱傭關係，可能掌握本公司或其證券之尚未公開之價格敏感資料)。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，彼等確認全年已遵從標準守則所載之規定。

於香港聯合交易所有限公司網站刊登年報

載有上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段(包括首尾兩移)規定之所有資料之本公司年報將於二零一一年六月三十日或之前在香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.lesaunda.com.hk>)刊登。

致謝

本人謹代表董事會向全體員工所付出之熱誠及努力致以深切謝意，並感謝所有客戶、業務夥伴及股東一直以來之支持。

承董事會命
主席
李子彬

香港，二零一一年五月二十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為李子彬先生、劉舜慧女士、黃秀嫻女士及朱翠蘭女士；本公司非執行董事為倪雅各先生；本公司獨立非執行董事為林兆麟先生、梁偉基先生及許次鈞先生。

(本公佈內所有幣值，除特別注明外，均以港元計算。)

* 僅供識別