

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，概不對因本公佈全部或任何部分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。



## SINCERE WATCH (HONG KONG) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0444)

### 截至二零一一年三月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 財務摘要

- 由於市況在回顧年度改善，二零一一年財政年度之營業額由上一個財政年度二零一零年之443,969,000港元上升至821,540,000港元。
- 毛利由132,760,000港元增至280,652,000港元，增加超過兩倍。
- 不計及兩個年度之匯兌虧損，本集團除稅前溢利由22,556,000港元增加至126,261,000港元。
- 年內已變現匯兌虧損為2,612,000港元，去年則為16,829,000港元。本財政年度之未變現匯兌虧損為29,532,000港元，上一個財政年度則為983,000港元。
- 年內純利為78,815,000港元(二零一零年：4,785,000港元)。
- 每股盈利為19.3港仙(二零一零年：1.2港仙)。
- 資產淨值回報率由上一個財年度之1.9%上升至本財政年度之24.5%。
- 董事會建議就截至二零一一年三月三十一日止年度派付末期股息每股6.0港仙，合共24,480,000港元。

## 財務業績

Sincere Watch (Hong Kong) Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一一年三月三十一日止年度 (「二零一一年」) 之經審核綜合業績，連同截至二零一零年三月三十一日止年度 (「二零一零年」) 之經審核比較數字。

### 綜合全面收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	3	821,540	443,969
銷售成本		<u>(540,888)</u>	<u>(311,209)</u>
毛利		280,652	132,760
其他收入		512	454
銷售及分銷成本		(42,119)	(21,651)
一般及行政開支		<u>(112,784)</u>	<u>(89,007)</u>
除稅及匯兌虧損前溢利		126,261	22,556
已變現匯兌虧損		(2,612)	(16,829)
未變現匯兌虧損		<u>(29,532)</u>	<u>(983)</u>
除稅前溢利		94,117	4,744
所得稅(開支)抵免	4	<u>(15,302)</u>	<u>41</u>
本公司擁有人應佔年內溢利	5	<u>78,815</u>	<u>4,785</u>
其他全面收入			
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>2,766</u>	<u>1,879</u>
本公司擁有人應佔年內全面收入總額		<u>81,581</u>	<u>6,664</u>
每股盈利			
—基本	7	<u>19.3 港仙</u>	<u>1.2 港仙</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一一年三月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		8,199	8,015
無形資產		8,092	9,247
遞延稅項資產		19,057	22,877
		<u>35,348</u>	<u>40,139</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		272,854	243,052
應收貿易賬款及其他款項	8	159,749	105,379
應收直屬控股公司款項		—	132
應收同系附屬公司款項		5	—
已抵押銀行存款		—	6,900
銀行存款及現金		293,414	102,121
		<u>726,022</u>	<u>457,584</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他款項	9	431,736	233,327
應付直屬控股公司款項		188	—
應付同系附屬公司款項		536	7,996
應繳稅項		7,108	7,119
		<u>439,568</u>	<u>248,442</u>
流動資產淨值		<u>286,454</u>	<u>209,142</u>
資產總值減流動負債		321,802	249,281
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		—	900
資產淨值		<u>321,802</u>	<u>248,381</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		40,800	40,800
儲備		281,002	207,581
本公司擁有人應佔權益		<u>321,802</u>	<u>248,381</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般事項

本公司於二零零四年七月二十一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3條法例，經統一及修訂)，在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司之最終控股公司為於開曼群島註冊成立且由投資財團控制之公司Sincere Holdings Limited(「SHL」)。本公司之直屬控股公司為於新加坡共和國註冊成立之Sincere Watch Limited(「先施錶行」)。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本集團之主要業務為於香港、澳門、台灣及中華人民共和國(「中國」)分銷華貴品牌手錶、時計與配飾。

綜合財務報表乃以港元呈列，此為本公司之功能貨幣。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則、修訂及詮釋(「詮釋」)(下文統稱「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份為基礎之付款交易
香港財務報告準則第3號 (二零零八年經修訂)	業務合併
香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年所頒佈之香港財務報告準則之 改進
香港財務報告準則(修訂本)	財務報告準則第5號之修訂，作為二零零八 年所頒佈之香港財務報告準則改進之一 部分
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
香港— 詮釋第5號	財務報表呈報— 借款人對包含可隨時要求償 還條款之定期貸款之分類

\* 國際財務報告詮釋委員會指國際財務報告準則詮釋委員會(前稱國際財務報告詮釋委員會)

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對此等綜合財務報表所報告之款額及/或所載之披露資料並無造成重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈惟尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年所頒佈之香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露-轉讓金融資產 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項:收回相關資產 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) -詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金要求 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) -詮釋第19號	以股本工具抵消金融負債 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日(視適用情況而定)或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 營業額及分部資料

本集團按執行董事審閱用作資源分配及評估表現之內部報告釐定其經營分部，以在銷售之地區位置加以分析。本集團僅有手錶買賣一個業務分部。

分部業績指各分部賺取之除稅前溢利，不包括如中央行政成本、銷售及分銷成本、匯兌收益或虧損及董事薪酬等未分配其他收入及未分配公司開支。此乃就分配資源及評估分部表現向執行董事匯報之計量方法。

本集團之主要業務為分銷華貴品牌手錶、時計及配飾。

本集團按經營分部劃分之營業額及業績分析。

截至二零一一年三月三十一日止年度

	香港 千港元	中國， 不包括香港 千港元	其他 亞洲地區 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>				
對外銷售	<u>616,241</u>	<u>157,758</u>	<u>47,541</u>	<u>821,540</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>198,469</u>	<u>54,538</u>	<u>16,600</u>	269,607
未分配開支				(176,686)
未分配收入				<u>1,196</u>
除稅前溢利				<u>94,117</u>

截至二零一零年三月三十一日止年度

	香港 千港元	中國， 不包括香港 千港元	其他 亞洲地區 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>				
對外銷售	<u>319,156</u>	<u>98,335</u>	<u>26,478</u>	<u>443,969</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>77,978</u>	<u>42,220</u>	<u>5,426</u>	125,624
未分配開支				(122,077)
未分配收入				<u>1,197</u>
除稅前溢利				<u>4,744</u>

本集團分部報告或向執行董事提供之計算中並無包括流動資產、負債及其他分部資料(包括存貨撥備、折舊及攤銷)。

## 有關主要客戶之資料

來自於相關年度佔本集團銷售總額超過10%之客戶之收入如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
客戶甲	126,295	77,650
客戶乙	不適用 <sup>1</sup>	46,195
客戶丙	125,789	不適用 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 相關收入並無超過本集團銷售總額10%，因此披露特定客戶收入並不適用。

## 其他分部資料

本集團非流動資產按地區劃分之資料詳情如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	3,701	6,598
中國，不包括香港	4,149	860
其他亞洲地區	8,441	9,804

  

	<u>16,291</u>	<u>17,262</u>
--	---------------	---------------

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

## 4. 所得稅(開支)抵免

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
(支出)抵免包括：		
即期稅項		
香港	(8,810)	(5,354)
其他司法管轄區	(3,376)	(2,046)
	<u>(12,186)</u>	<u>(7,400)</u>
過往年度撥備不足：		
其他司法管轄區	(18)	—
	<u>(18)</u>	<u>—</u>
遞延稅項(支出)抵免		
本年度	(2,694)	7,980
稅率變更而產生	(404)	(539)
	<u>(3,098)</u>	<u>7,441</u>
	<u>(15,302)</u>	<u>41</u>

香港利得稅乃以年內估計之應課稅溢利按稅率16.5% (二零一零年：16.5%) 計算。

其他司法管轄區之稅項，則依有關司法管轄區之適用稅率計算。

## 5. 年內溢利

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年內溢利已扣除下列項目：		
董事酬金	21,760	7,826
其他員工成本	22,237	15,391
其他員工退休福利計劃供款	379	336
員工成本總額	44,376	23,553
存貨撥備(計入銷售成本)	—	37,315
核數師酬金	713	653
無形資產攤銷(計入一般及行政開支)	1,155	1,309
物業、廠房及設備折舊	7,521	9,865
租賃物業之最低租約付款(附註a)	43,874	42,665
並已計入下列項目：		
出售物業、廠房及設備收益	16	—
利息收入	19	9
存貨撥備撥回(計入銷售成本)	21,235	—

附註：

- (a) 租賃物業之最低租約付款包括或然租金848,000港元(二零一零年：387,000港元)。倘有關專賣店之營業額若干百分比達到租賃協議項下經協定最低水平，則出租人會徵收或然租金。

## 6. 股息

於截至二零一一年三月三十一日止年度，已就截至二零一零年三月三十一日止年度派付末期股息每股0.02港元，合共8,160,000港元。截至二零一零年三月三十一日止年度並無派付任何股息。

董事會建議就截至二零一一年三月三十一日止年度派付末期股息每股0.06港元(二零一零年：0.02港元)，合共24,480,000港元，惟須待股東於應屆股東週年大會批准。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利按本公司擁有人應佔年內溢利約78,815,000港元(二零一零年：4,785,000港元)及於本年度已發行股份數目408,000,000股(二零一零年：408,000,000股)計算。

兩個年度內均無任何尚未發行的潛在普通股。

## 8. 應收貿易賬款及其他款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易賬款	129,637	74,349
應收其他款項、按金及預付款項	30,112	31,030
	<u>159,749</u>	<u>105,379</u>

本集團一般給予其貿易客戶介乎30天至90天之信貸期。

應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
30天內	71,352	35,129
31天至90天	48,488	38,043
91天至120天	9,791	1,177
超過120天	490	484
	<u>130,121</u>	<u>74,833</u>
呆賬撥備	(484)	(484)
	<u>129,637</u>	<u>74,349</u>

## 9. 應付貿易賬款及其他款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付貿易賬款	352,053	194,373
應付其他款項及應計費用	79,683	38,954
	<u>431,736</u>	<u>233,327</u>

應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
90天內	155,556	87,843
91天至365天	159,730	70,825
超過365天	36,767	35,705
	<u>352,053</u>	<u>194,373</u>

## 財務回顧

本集團於截至二零一一年三月三十一日止財政年度(「二零一一財政年度」)表現出色，承接二零一零年年初起的正面趨勢。本集團之收益增至821,500,000港元，近乎上一個財政年度錄得之444,000,000港元兩倍。本集團收益飆升乃受到香港、中國及澳門以及台灣其所有主要市場所帶動。

純利由上一個財政年度之4,800,000港元躍升超過15倍至78,800,000港元。儘管未變現匯兌虧損增加，但純利仍獲得驕人增長。

於回顧年度，本集團錄得未變現匯兌虧損29,500,000港元，而上一個財政年度虧損僅1,000,000港元。此外，已變現匯兌虧損2,600,000港元減少，截至二零一零年三月三十一日止財政年度(「二零一零財政年度」)之虧損則為16,800,000港元。

該等匯兌差額自以外幣計值之應付貿易賬款產生，其按結算日現行匯率換算，任何估值差額其後於收益表確認為未變現收益或虧損。

在營運層面方面，本集團於二零一一財政年度錄得除稅及匯兌差額前溢利126,300,000港元，較二零一零財政年度錄得之22,600,000港元上升近4.6倍。

由於營業額上升，宣傳及市場推廣活動得以增加。銷售及分銷開支由21,700,000港元增至42,100,000港元，近乎兩倍，而行政開支亦由二零一零財政年度之89,000,000港元增加約27%至112,800,000港元。

本集團之毛利增至280,700,000港元，超過上一個財政年度錄得之132,800,000港元兩倍。毛利率改善至34.2%，而二零一零財政年度則為29.9%。

本集團每股盈利由二零一零財政年度之1.2港仙攀升至二零一一財政年度之19.3港仙，反映純利增長強勁。每股資產淨值由截至二零一零年三月三十一日之60.88港仙上升至截至二零一一年三月三十一日之78.87港仙。

本集團之超卓表現乃歸因於亞洲區經濟持續強勁復甦及整體營商氣氛改善，帶動本集團所有主要市場之消費需求大幅回升。

本集團亦受惠於香港及中國兩地對瑞士鐘錶業之殷切需求。於二零一零年，香港及中國已成為全球兩個吸納最多瑞士鐘錶之市場。根據瑞士鐘錶業聯會(Federation of the Swiss Watch Industry)指出，於二零一零年，香港之瑞士鐘錶需求尤其顯著好轉，增幅達46.9%，遠超二零零八年創下之新高水平。中國亦錄得57.0%之最高增幅，其瑞士鐘錶進口量首次超過10億瑞士法郎。

## 業務回顧

本集團為Franck Muller手錶及配飾之香港、澳門、中國及台灣獨家分銷商。除Franck Muller外，本集團亦為其他五個華貴品牌—de GRISOGONO、CVSTOS、Pierre Kunz、European Company Watch及最新加入之品牌Backes & Strauss之獨家代理。

本集團透過擴充獨立手錶零售商及其自營單一品牌專賣店之分銷網絡，主力鞏固其在北亞地區之市場地位，擴大整體品牌組合。該等單一品牌專賣店均位處黃金購物區，擔當本集團獨家代理華貴品牌之展銷室，故對本集團品牌管理策略尤為重要。

### 分銷網絡及市場佔有率

本集團業務網絡廣濶，旗下26個獨立手錶經銷商在包括香港、澳門、中國及台灣在內之整個北亞地區經營49間華貴手錶零售門市。

於回顧年內，本集團於大連、瀋陽、北京、深圳、澳門及香港繼續擴張其龐大的零售商網絡，並於香港重點聘請周大福進行零售，其廣大及不斷增長之中國客戶群為Franck Muller品牌打下強心針。

第二間Franck Muller專賣店已於上海國金中心商場開幕。本集團首度將「House of Franck Muller」概念店引入中國。新店令專賣店總數增至九間。由於專賣店位於各大城市之主要購物點，故品牌可吸引更多貴客，此乃本集團品牌策略之其中一環。

本集團亦擴展其組合下之手錶品牌系列，於二零一零年九月推出全新品牌Backes & Strauss。Backes & Strauss融匯精湛之鐘錶工藝與對鑽石之酷愛，為全世界打造最精緻的頂尖級華貴手錶系列。

### 加強品牌知名度活動

為鞏固本公司在市場穩佔之領導地位，提升本集團所持品牌組合之品牌價值乃不可或缺。

於上一個財政年度，本集團推出多個創新之宣傳平台，加強其全球手錶品牌形象。此舉亦贏得了傳媒及業內鑒賞家熱烈讚賞，同時令顧客及業務夥伴鍾愛。

繼二零一一年一月在日內瓦成功舉辦年度手錶展覽後，本集團與網絡夥伴及媒體一同在香港之Franck Muller中環專賣店舉行私人答謝晚宴。於該活動結束時，各來賓獲贈Franck Muller之飾物，讓大家對Franck Muller身為業內最具創意品牌形象之形象留下恒久正面印象。

作為Franck Muller的Infinity系列推廣策略其中一環，本集團在中國之高級場地舉行兩次記者午餐會，一次是於二零一零年六月四日在北京王府井希爾頓酒店舉行之北京記者午餐會，另一次是於二零一零年六月二日在JIA酒店舉行之上海記者午餐會。與由Starck設計之姊妹酒店—香港JIA酒店—一樣，上海JIA酒店為由獲獎無數的一流建築師及設計師設計而成的精品酒店，當中包括澳洲室內設計大師Hecker、Phelan及Gutherie之手筆，極具愉快感觀。

本年度重點活動之一是本集團與大中華區舉足輕重之珠寶品牌周大福合作，在座落於香港首選購物區尖沙咀之國際廣場開設歷來首間華貴品一站式購物店。為慶祝此項新合作關係，周大福與Franck Muller於二零一零年七月在該獨特概念店內攜手舉行大型酒會，慶祝締結策略聯盟帶來之協同效益。

在台灣，本集團又創業內先河，在高雄大立精品舉行Franck Muller豪華晚餐。高雄大立精品以其五光十色之外牆聞名於世，為台灣南部最受觸目的地標之一。此項多姿多彩的活動於二零一零年十一月舉行，既提高品牌之知名度，又有助向目標客戶進行銷售。

於二零一零年十一月，為慶祝Franck Muller與中國Europe Watch的合作關係，本集團亦在香港之Franck Muller中環專賣店舉行私人晚宴，款待來自中國之業務夥伴。嘉賓在以艷麗的紅牡丹為點綴的餐桌用膳，還欣賞到多名風姿綽約的模特兒展示名家設計之腕錶。

## 地區市場

本集團於其所有市場均錄得驕人表現。

香港及中國依然為主要收入來源，於二零一一財政年度為本集團總營業額821,500,000港元作出94.2%之貢獻。

### 香港

香港繼續為本集團之主要市場，佔本集團二零一一財政年度之收益75.0%或616,200,000港元。該市場之收益錄得最大增幅，由二零一零財政年度之319,200,000港元上升93.1%至二零一一財政年度616,200,000港元。香港亦錄得分部溢利198,500,000港元。

此分部佔本集團收益總額之百分比貢獻亦由二零一零財政年度之71.9%攀升至二零一一財政年度75.0%。

### 中國(香港除外)

中國(香港除外)(即中國及澳門)佔本集團二零一一財政年度之收益約19.2%。由於消費信心回升，此地區銷售額自二零一零財政年度之98,300,000港元跳升60.4%至157,800,000港元。

由於此地區之銷售增長率較香港低，故此地區佔本集團銷售總額之百分比貢獻下降。中國及澳門市場於去年佔本集團銷售總額約22.1%。此市場於二零一一財政年度錄得分部溢利54,500,000港元。

## 其他亞洲地區

其他亞洲地區之銷售額強勁反彈。

其他亞洲市場收益強勁，由二零一零財政年度之26,500,000港元增至二零一一財政年度之47,500,000港元，當中並沒有於二零一零財政年度曾在此市場分部列賬之銷售往新加坡。

此地區佔本集團之整體收益減至約5.8%，去年則佔本集團收益總額約6.0%。

台灣由於經濟復甦，加上分銷及零售表現改善，帶動業務反彈。

## 前景

華貴產品行業之重心正迅速轉移至亞洲，預測中國將於未來數年成為全球最大之華貴商品市場(資料來源：波士頓顧問集團(Boston Consulting Group))。

全球財富急速流向亞洲，而中國躍升為世界增長率最高的國家之一，因而加速此增長勢頭。於二零一零年第二季，中國已取代日本，成為全球第二大經濟體系。

由於香港已成為中國日益重要之離岸財富中心，香港及中國之財富市場亦一體化。

財富流入持續增加，對瑞士鐘錶之需求亦急速增長。

瑞士鐘錶業聯會之最新數據肯定亞洲作為瑞士鐘錶業增長主要動力之驕人地位。於二零一零年，亞洲雄踞瑞士鐘錶出口量之52.6%。其中香港為大部分鐘錶產品之最大市場，佔19.7%，達32億瑞士法郎(餘下32.9%則為其餘亞洲地區)，超越美國及日本等其他領先市場(資料來源：瑞士鐘錶業聯會)。

亞洲對瑞士鐘錶之需求增長，令香港得以自二零零七年以來連續四年超越歐美市場，成為全球吸納最多瑞士鐘錶之市場。

本集團同時在香港及中國暢旺的市場經營業務，致力抓緊此多方面增長勢頭帶來之無限機遇。

本集團將繼續探索及利用亞洲區利好的經濟環境，推出新措施，以擴大市場佔有率及拓展其業務網絡。

本集團亦將探索各種商機，在中國開設新專賣店及委任更多分銷夥伴。

以其目前無借貸之狀況，本集團仍將維持審慎的成本及風險管理方針，同時作好準備於有需要時作出投資，把握各種機會擴大其市場佔有率。本集團將繼續尋求策略擴充機遇，以為多年來一直鼎力支持本集團長遠目標的股東持續帶來正數回報。

## 流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零一一年三月三十一日，本集團之銷售額及經營業務現金流入均有所增加，致使其財務狀況更形鞏固。本集團繼續建立其現金結餘，現金及銀行存款由二零一零年三月三十一日之109,000,000港元飆升169.1%至293,400,000港元。本集團並無未償還銀行貸款，迄今仍維持零負債。

本集團以內部產生之現金流量撥付其業務及投資活動所需。於二零一一年三月三十一日，本集團之流動資產淨值由二零一零財政年度209,100,000港元上升37.0%至286,500,000港元，且較於二零一零年九月三十日錄得之233,600,000港元改善22.6%。董事們相信，本集團現有財務資源足以應付其承擔及目前營運資金所需。

## 資本結構及外匯風險

本集團之收入主要以港元列值，本集團具備充裕之經常現金流量，以應付營運資金所需。

本集團於二零一一財政年度錄得已變現匯兌虧損2,600,000港元，較二零一零財政年度虧損16,800,000港元有所減少。另外，本集團於二零一一財政年度有未變現匯兌虧損約29,500,000港元，二零一零財政年度則錄得未變現匯兌虧損約1,000,000港元。

本集團就財務風險管理以及外幣與利率風險管理採取審慎政策。本集團繼續受惠於其供應商之優惠還款條款，而在應用香港會計準則第21號「匯率變動之影響」時此等條款可能不時產生未變現收益或虧損。

## 資產抵押

於二零一零年三月三十一日，本集團有已抵押銀行存款6,900,000港元，以作為未提取銀行融資之抵押品。該筆已抵押存款已解除，而於二零一一年三月三十一日並無已抵押存款。

## 附屬公司之重大收購

本年度內並無進行重大收購附屬公司事宜。

## 重大投資及資本資產之未來計劃

於二零一一年三月三十一日，本集團並無任何有關重大投資及重大資本資產收購之具體未來計劃。

## 或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零一零年三月三十一日：無)。

## 員工及僱傭

於二零一一年三月三十一日，本集團的員工人數為73名，包括董事(二零一零年三月三十一日：72名)。僱員按市場水平獲發薪酬，並可獲得酌情花紅及醫療福利，及受強制性公積金計劃保障。本集團一直定期檢討員工薪酬，以確保維持競爭力且符合市場慣例。

## 遵守企業管治常規守則及標準守則

年內，除以下偏離情況外，本公司一直遵守上市規則附錄14內企業管治常規守則所載守則條文。

### 守則條文A.1.1

根據該守則條文，董事會會議應至少每年舉行四次，約每季舉行一次。

年內，董事會曾舉行兩次例行董事會會議。所有有關本集團業務活動及營運之重大事宜均已充分且正式於該兩次董事會會議上報告、討論及議決。

### 守則條文E.1.2

根據該守則條文，董事會主席應出席股東週年大會。

本公司執行主席鄭廉威先生由於要處理本公司之其他事務，故未能出席於二零一零年八月二十七日舉行之本公司股東週年大會。該股東週年大會由本公司執行副主席兼執行董事周國勳先生主持。

年內，本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為董事進行證券交易之操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等一直遵守標準守則所載規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司股份

年內，本公司並無贖回其任何股份，本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售本公司任何股份。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事劉嘉彥先生(審核委員會主席)、金樂琦博士及林文彬先生組成。本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱。

承董事會命  
執行主席  
鄭廉威

香港，二零一一年六月二十二日

於本公佈日期，執行董事為鄭廉威先生、周國勳先生及鄭廉婉女士；非執行董事為John Howard Batchelor先生；及獨立非執行董事為劉嘉彥先生、金樂琦博士及林文彬先生。