

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。



HERALD HOLDINGS LIMITED

興利集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00114)

截至二零一一年三月三十一日止年度之全年業績公告

興利集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合業績，連同去年之比較數字及部份相關的附註解釋如下：

綜合損益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
營業額	3 及 4	1,623,525	1,465,997
銷售成本		(1,233,584)	(1,070,762)
毛利		389,941	395,235
其他收入		19,407	18,141
其他收益淨額		9,317	28,393
分銷費用		(38,545)	(38,888)
行政費用		(264,424)	(226,222)
投資物業重估收益		21,884	3,060
物業、機器及設備減值虧損	5(a)	(1,237)	(1,378)
無形資產減值虧損	5(b)	(1,697)	-
經營溢利		134,646	178,341
融資成本		-	(23)
應佔聯營公司溢利減虧損		617	904
應佔合營公司溢利		95	765
除稅前溢利	6	135,358	179,987
所得稅	7	(22,258)	(30,987)
本年度溢利		113,100	149,000
以下各方應佔:			
本公司股東		111,215	147,110
非控股權益		1,885	1,890
本年度溢利		113,100	149,000
每股盈利	9		
基本及攤薄		18.46 仙	24.42 仙

有關應付本公司股東的股息詳情載於附註 8。

綜合全面損益表
截至二零一一年三月三十一日止年度

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本年度溢利	113,100	149,000
本年度其他全面收入		
換算海外附屬公司財務報表的 匯兌差額（無稅項影響）	<u>7,362</u>	<u>5,939</u>
本年度全面收入總額	<u>120,462</u>	<u>154,939</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	118,101	153,013
非控股權益	<u>2,361</u>	<u>1,926</u>
本年度全面收入總額	<u>120,462</u>	<u>154,939</u>

綜合資產負債表

於二零一一年三月三十一日

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
非流動資產			
固定資產			
- 物業、機器及設備		194,887	200,548
- 投資物業		54,000	33,760
- 經營租約下自用租賃土地權益		5,069	5,376
		<u>253,956</u>	<u>239,684</u>
無形資產		1,860	6,861
聯營公司權益		3,082	2,629
合營公司權益		10,935	5,405
其他金融資產		4,680	4,680
遞延稅項資產		10,086	8,815
		<u>284,599</u>	<u>268,074</u>
流動資產			
交易證券		156,242	116,480
存貨		188,656	159,193
應收賬款及其他應收款	10	183,708	167,238
本期應退稅項		5,457	2,760
已抵押銀行結餘		49,593	57,015
現金及現金等價物		299,641	311,745
		<u>883,297</u>	<u>814,431</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	11	206,746	183,579
本期應付稅項		16,063	18,278
		<u>222,809</u>	<u>201,857</u>
流動資產淨額		<u>660,488</u>	<u>612,574</u>
資產總額減流動負債		<u>945,087</u>	<u>880,648</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		248	333
長期服務金準備		3,007	3,362
		<u>3,255</u>	<u>3,695</u>
資產淨值		<u>941,832</u>	<u>876,953</u>
股本及儲備			
股本		46,994	46,994
儲備		870,758	806,881
本公司股東應佔權益總值		<u>917,752</u>	<u>853,875</u>
非控股權益		24,080	23,078
權益總值		<u>941,832</u>	<u>876,953</u>

附註:

1. 編製基準

於本公佈載列之綜合業績不構成本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之年度財務報表，但卻摘錄自此等財務報表。

年度財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》，該統稱包括所有適用的個別的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定而編製。此外，財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「聯交所」，「上市規則」）的披露規定。

編製財務報表所採用的計算基準為歷史成本法，惟投資物業、列為交易證券之金融工具及衍生金融工具則以公允價值列賬。

2. 會計政策變更

香港會計師公會已頒佈兩項經修訂的《香港財務報告準則》、一系列《香港財務報告準則》的修訂和兩項新訂詮釋，並於本集團及本公司的當前會計期間首次生效。其中以下發展事項與本集團的財務報表有關：

- 《香港財務報告準則》第3號（二零零八年經修訂）「*企業合併*」
- 《香港會計準則》第27號（修訂）「*綜合及獨立財務報表*」
- 《香港財務報告準則》之改進（二零零九年）

以上發展導致會計政策改變，但此等政策的變動對本期或比較期間並未構成重大影響，原因如下：

- 《香港財務報告準則》第3號及《香港會計準則》第27號的修訂尚未對本集團的財務報表構成重大影響，主要由於此等變動僅於本集團進行相關交易（例如企業合併或出售附屬公司）方始生效，而且並無要求就過往此類交易已記錄的金額進行重列。
- 《香港財務報告準則》第3號（有關確認被收購方的遞延稅項資產）及《香港會計準則》第27號（有關非控股權益（前稱少數股東權益）獲分配的虧損超過其股本權益）的修訂並無構成重大影響，乃因並無要求重列過往期間已記錄的金額，而本期亦無產生任何該等遞延稅項資產或虧損。

- 《香港財務報告準則》之改進（二零零九年）綜合準則就《香港會計準則》第17號「租賃」實施之修訂，改變了香港特別行政區內的租賃土地權益的分類。然而，這對本集團沒有影響，因本集團在香港特別行政區內的租賃土地與建築物租賃權益的公允價值不能在租賃開始時獨立計量，且建築物亦非根據經營租賃明確持有。因此，土地及建築物在《香港會計準則》第17號「租賃」的修訂之前已分類為融資租賃。

其他對本集團財務報表有關的會計政策變動如下：

- 按經修訂的《香港會計準則》第27號，由二零一零年四月一日起，非全資附屬公司產生的任何虧損按控股及非控股的權益比例分配，即使結果導致非控股權益有關的綜合權益出現虧損結餘。以往如果虧損分配至非控股權益將導致虧損結餘時，該等虧損分配須於非控股權益有義務承擔虧損時才能容許。根據《香港會計準則》第27號的過渡性條文規定，此新會計政策預期將於本期間或未來期間進行之交易中應用，因此以往期間不作重列。
- 由於《香港會計準則》第17號「租賃」的修訂（源於《香港財務報告準則》之改進（二零零九年）綜合準則），本集團亦已重新評估於中華人民共和國的土地租賃權益的分類，這評估是按本集團的判斷其土地租賃有否轉移絕大部份從土地擁有權衍生的風險及回報，致使本集團在經濟地位上與購買者相似。本集團認為將該等租賃繼續分類為經營租賃乃合適的。原因為該等租賃並沒有轉移絕大部份從土地擁有權衍生的風險及回報予本集團。

除了提前採納《香港會計準則》第12號（修訂）「所得稅」以處理根據《香港會計準則》第40號「投資物業」使用公允值入賬的投資物業確認遞延稅項外，本集團於本會計期間並無採用任何尚未生效的新會計準則或詮釋。該項修訂於二零一二年一月一日或其後開始的會計期間生效，但因該修訂容許，本集團已決定提前採用。

提早採用《香港會計準則》第12號（修訂）「所得稅」

《香港會計準則》第12號（修訂）引致的會計政策變更對本集團的本期財務報表而言，是唯一構成重大影響的變更。由於此項政策的變更，本集團現時根據投資物業於結算日以賬面值出售時所產生的稅項負債來計算相關的遞延稅項負債。在以前，如該等物業是根據租賃權益持有，遞延稅項一般以該資產透過使用時可收回的公允價值按適用的稅率計算。

由於董事認為投資物業所產生的遞延稅項負債對本集團以往年度的財務報表不會構成重大影響，本集團並未於以往年度確認相關的遞延稅項負債。因此提早採用《香港會計準則》第12號（修訂）並沒有對本集團比較期間的財務報表構成影響。

3. 營業額

本公司之主要業務乃投資控股，而本集團之主要業務包括製造、銷售及分銷玩具、電腦製品、家庭用品、鐘錶、電子產品及禮品。

營業額代表供應給客戶貨品的銷售價值減除增值稅、貿易折扣及退貨。

本集團之客戶是十分多元化，於二零一一年只有兩個客戶（二零一零年：兩個）之交易額是超過本集團總收入之10%。於二零一一年，售予該等客戶之玩具及電腦製品之銷售總值分別約為港幣568,886,000元（二零一零年：港幣600,974,000元）及港幣196,946,000元（二零一零年：港幣171,926,000元），而該等銷售主要於北美地區發生，此乃玩具部及電腦製品部之銷售據點。

4. 分部報告

本集團以分部管理業務，而分部則以業務範圍劃分。為提供予本集團最高層管理人員作資源分配和績效評估用途的內部報告資料一致的方式列報分部資料而言，本集團列報以下六個須報告分部。概無經營分部已經匯總，形成以下須報告分部。

玩具	:	玩具製造、銷售及分銷。
電腦製品	:	電腦製品製造及銷售。
家庭用品	:	家庭用品製造、銷售及分銷。
時計	:	鐘錶、電子產品及禮品製造、銷售及分銷。
投資	:	投資於債務及股本證券、結構性產品及管理基金。
其他	:	出租物業以產生租金收入。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分部之間分配資源，本集團的高層管理人員於每個須報告分部是在以下基礎上監測其業績、資產和負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產和流動資產，而聯營公司權益、合營公司權益、遞延稅項資產、本期應退稅項和其他企業資產除外。分部負債包括除本期應付稅項、遞延稅項負債及其他企業負債外的所有負債。

收入及支出乃參考該等分部所產生的銷售額及支出，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而分配至須報告分部。分部收入及支出不包括本集團應佔聯營公司及合營公司因經營活動所產生之收入及支出。

用於呈報分部溢利的基準是「經營溢利」。

截至二零一一年及二零一零年三月三十一日止年度，有關提供予本集團最高層管理人員作資源分配和分部績效評估的本集團須報告分部之資料載列如下：

二零一一年

	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	綜合總額 港幣千元
來自外界 客戶收入 分部間的 收入	766,612	327,256	155,803	373,854	-	-	1,623,525
	-	-	-	-	-	-	-
須報告分 部收入	766,612	327,256	155,803	373,854	-	-	1,623,525
須報告分 部溢利/ (虧損)	71,885	49,402	(11,003)	(10,817)	10,699	23,771	133,937
利息收入	387	18	108	198	2,816	-	3,527
融資成本	-	-	-	-	-	-	-
本年度折 舊及攤銷	(14,035)	(10,067)	(2,224)	(3,897)	(283)	(1,495)	(32,001)
物業、機器 及設備減 值虧損	-	-	(246)	(991)	-	-	(1,237)
無形資產 減值虧損	-	-	-	(1,697)	-	-	(1,697)
須報告分 部資產	335,266	193,313	117,131	197,479	205,833	67,719	1,116,741
本年度增 加之非流 動分部資 產	8,913	6,187	1,833	3,446	-	1,670	22,049
須報告分 部負債	117,053	35,178	40,502	31,037	-	394	224,164

二零一零年

	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	綜合總額 港幣千元
來自外界 客戶收入	747,082	232,139	178,046	308,730	-	-	1,465,997
分部間的 收入	-	-	-	-	-	-	-
須報告分 部收入	747,082	232,139	178,046	308,730	-	-	1,465,997
須報告分 部溢利/ (虧損)	141,081	23,891	10,595	(19,494)	27,937	6,049	190,059
利息收入	215	10	73	66	2,422	-	2,786
融資成本	-	-	-	(23)	-	-	(23)
本年度折 舊及攤銷	(15,202)	(9,789)	(2,279)	(2,937)	(80)	(971)	(31,258)
物業、機器 及設備減 值虧損	-	-	(545)	(833)	-	-	(1,378)
無形資產 減值虧損	-	-	-	-	-	-	-
須報告分 部資產	330,538	170,793	121,577	162,380	173,495	48,050	1,006,833
本年度增 加之非流 動分部資 產	12,111	20,836	1,809	12,255	9	-	47,020
須報告分 部負債	96,680	39,541	32,515	32,743	-	301	201,780

(b) 報告分部溢利、資產及負債的對賬

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
溢利		
須報告分部溢利	133,937	190,059
融資成本	-	(23)
應佔聯營公司溢利減虧損	617	904
應佔合營公司溢利	95	765
未分配企業收入及費用	709	(11,718)
除稅前綜合溢利	<u>135,358</u>	<u>179,987</u>
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
資產		
須報告分部資產	1,116,741	1,006,833
分部間應收款抵銷	<u>(19,127)</u>	<u>(19,416)</u>
	1,097,614	987,417
合營公司權益	10,935	5,405
聯營公司權益	3,082	2,629
遞延稅項資產	10,086	8,815
本期應退稅項	5,457	2,760
未分配企業資產	<u>40,722</u>	<u>75,479</u>
綜合總資產	<u>1,167,896</u>	<u>1,082,505</u>
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
負債		
須報告分部負債	224,164	201,780
分部間應付款抵銷	<u>(19,127)</u>	<u>(19,416)</u>
	205,037	182,364
本期應付稅項	16,063	18,278
遞延稅項負債	248	333
未分配企業負債	<u>4,716</u>	<u>4,577</u>
綜合總負債	<u>226,064</u>	<u>205,552</u>

(c) 地區分部資料

下表載列以下地區分佈的資料：(i)本集團來自外界客戶之收入及(ii)本集團之固定資產、無形資產及於聯營公司和合營公司之權益（指定非流動資產）。客戶之地區分佈是基於貨品送運地；而指定非流動資產的地區分佈則依照以下基準：固定資產是基於其資產所在地；無形資產及商譽是基於其被分配運作地；而於聯營公司和合營公司的權益是基於其運作地。

	來自外界 客戶收入		指定之 非流動資產	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
香港（藉地）	<u>100,793</u>	<u>83,599</u>	<u>79,523</u>	<u>59,804</u>
北美洲	817,822	815,951	7	9
英國	393,764	323,796	15,370	18,914
歐洲（英國除外）	178,730	137,663	8,722	2,808
亞洲（中國大陸及 香港除外）	76,359	61,712	-	-
中國大陸	8,834	6,475	166,211	173,044
其他	47,223	36,801	-	-
	<u>1,522,732</u>	<u>1,382,398</u>	<u>190,310</u>	<u>194,775</u>
	<u>1,623,525</u>	<u>1,465,997</u>	<u>269,833</u>	<u>254,579</u>

5. 減值虧損

(a) 物業、機器及設備減值虧損

截至二零一一年三月三十一日止年度，董事已評估本集團若干物業、機器及設備的可收回數額。根據此項評估，物業、機器及設備之賬面值已撇減港幣 1,237,000 元（二零一零年：港幣 1,378,000 元）。可收回數額是根據該等物業、機器及設備的使用價值作估計，董事評估該等資產未能為本集團帶來正面的現金流。

(b) 無形資產減值虧損

截至二零一一年三月三十一日止年度，董事已評估會所會籍及經銷合同的可收回數額。根據此項評估，已確認經銷合同減值虧損港幣 1,697,000 元（二零一零年：無）。會所會籍的可收回數額是根據近期觀察的市場價值作估計，而經銷合同的可收回數額是根據其使用價值作估計，董事評估該等經銷合同未能為本集團帶來正面的現金流。

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除/（計入）：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
須於五年內償還的銀行透支利息	-	23
折舊		
- 用於經營租賃的資產	-	17
- 其他資產	29,513	30,253
租賃土地權益之攤銷	333	328
無形資產之攤銷	3,436	939
出售物業、機器及設備虧損/（收益）	1,022	(1,454)
交易證券的已變現及未變現收益淨額	(6,055)	(23,518)
利息收入來自		
- 交易證券	(2,816)	(2,422)
- 銀行存款	(949)	(673)
租金收入	(3,751)	(4,113)
來自上市證券之股息收入	(1,733)	(1,907)
應收賬款減值虧損確認	87	795
應佔合營公司稅項	127	275

7. 所得稅

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
香港所得稅項	22,723	30,006
香港以外地區稅項	893	3,054
遞延稅項	(1,358)	(2,073)

二零一一年之香港所得稅準備是按本年度之估計應評稅溢利以 16.5%（二零一零年: 16.5%）的稅率計算。香港以外地區的附屬公司的稅項則以有關稅項司法管轄區適用的現行稅率計算。

8. 本年度應付本公司股東的股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
已宣派及支付中期股息 - 每股港幣 3 仙 （二零一零年：每股港幣 3 仙）	18,075	18,075
於結算日後建議派發的末期股息 - 每股港幣 6 仙（二零一零年：每股港幣 6 仙）	36,149	36,149

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利港幣 111,215,000 元（二零一零年：港幣 147,110,000 元）與年度內已發行股份之加權平均數 602,491,000 股（二零一零年：602,491,000 股）計算。

截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度內並未有具備潛在攤薄影響的股份。因此，本年度及去年度之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 應收賬款及其他應收款

包括於應收賬款及其他應收款的應收賬款及應收票據（已扣除呆壞賬準備），於結算日之賬齡分析如下：

	二零一一年 三月三十一日 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 港幣千元
即期	115,361	92,336
已過期少於一個月	17,821	27,793
已過期一至三個月	11,813	3,982
已過期三個月以上但少於十二個月	2,804	1,337
應收賬款及應收票據	147,799	125,448
按金、預付款及其他應收款	35,752	40,765
衍生金融工具	157	1,025
	183,708	167,238

給予顧客之信貸條款各異，一般按個別顧客之財政狀況衡量。為有效管理應收賬款相關之信貸風險，本集團均定期進行顧客信用評估。

11. 應付賬款及其他應付款

包括於應付賬款及其他應付款的應付賬款及應付票據，於結算日之賬齡分析如下：

	二零一一年 三月三十一日 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 港幣千元
以發票日期計算		
一個月以內	46,375	44,709
一個月以上但三個月以內	4,828	6,335
三個月以上	1,517	1,913
應付賬款及應付票據	52,720	52,957
應計費用及其他應付款	154,026	130,622
	206,746	183,579

所有應付賬款及其他應付款(包括客戶預付款)均預期於一年內結算或確認為收入。

業務回顧

截至二零一一年三月三十一日止年度本集團之營業額為港幣 1,624,000,000 元，較前年度增加港幣 158,000,000 元或 11%。本集團之營業額增加主要來自電腦製品部及時計部。本公司之股東應佔溢利為港幣 111,000,000 元，較前年度之股東應佔溢利港幣 147,000,000 元，減少 24%。經營業績之詳細分析詳述如下。

玩具部

玩具部之營業額雖然較前年度增加 3%至港幣 767,000,000 元，但截至二零一一年三月三十一日止年度之經營溢利則較前年度下跌港幣 69,000,000 元或 49%至港幣 72,000,000 元，經營溢利減少之主因曾於中期報告內闡述，乃本部門於前財政年度上半年從物料成本節約中取得之優勢已於本年度消失。儘管如此，管理層仍喜見本財政年度下半年之表現較去年同期為佳。

電腦製品部

電腦製品部之表現持續令人鼓舞。營業額上升港幣 95,000,000 元或 41%至港幣 327,000,000 元，上升之主因是由於薄膜電腦磁頭之銷售額增加，以及於回顧年度初期開始付運新開發產品－「智能溫度控制器」所致。本部門於本年度之經營溢利為港幣 49,000,000 元，而前年度為港幣 24,000,000 元。溢利增加主要是來自銷售量增長。

家庭用品部

家庭用品部面對著艱難的市場環境，其中包括激烈的競爭及持續上升之物料成本。本部門之營業額為港幣 156,000,000 元，較前年度下跌港幣 22,000,000 元或 12%。相對前年度之經營溢利港幣 11,000,000 元，本部門於本年度錄得經營虧損港幣 11,000,000 元。

時計部

由於消費市場逐漸復甦，時計部於本財政年度下半年之表現持續改善。與前年度比較，本年度之銷售額上升港幣 65,000,000 元或 21%至港幣 374,000,000 元，而經營虧損則由前年度之港幣 19,000,000 元縮減至本年度之港幣 11,000,000 元。

其他投資

本集團於截至二零一一年三月三十一日止年度錄得投資物業重估收益為港幣 22,000,000 元（二零一零年：港幣 3,000,000 元）。再者，交易證券之已變現及未變現收益淨額為港幣 6,000,000 元（二零一零年：港幣 24,000,000 元）。而於本年度交易證券所得之股息收入和利息收入合計為港幣 5,000,000 元（二零一零年：港幣 4,000,000 元）。於二零一一年三月三十一日，本集團持有之交易證券為港幣 156,000,000 元，較二零一零年三月三十一日增加港幣 40,000,000 元。

財務狀況

本集團一直維持良好之財務狀況。於二零一一年三月三十一日，本集團之資產負債表及流動資金狀況均非常穩健。本集團於當日擁有總資產為港幣 1,168,000,000 元（二零一零年：港幣 1,083,000,000 元），資金來源包括流動負債港幣 223,000,000 元（二零一零年：港幣 202,000,000 元）、非流動負債港幣 3,000,000 元（二零一零年：港幣 4,000,000 元）、非控股權益港幣 24,000,000 元（二零一零年：港幣 23,000,000 元）及本公司股東應佔權益港幣 918,000,000 元（二零一零年：港幣 854,000,000 元）。

於二零一一年三月三十一日本集團持有之現金結存共為港幣 349,000,000 元（二零一零年：港幣 369,000,000 元），較前年之現金結存減少。於二零一一年三月三十一日，本集團之流動資產為港幣 883,000,000 元，而於二零一零年三月三十一日則為港幣 814,000,000 元。存貨由港幣 159,000,000 元增至港幣 189,000,000 元，而應收賬款及其他應收款由港幣 167,000,000 元增至港幣 184,000,000 元。本集團於二零一一年三月三十一日之交易金融資產為港幣 156,000,000 元（二零一零年：港幣 116,000,000 元）。

於二零一一年三月三十一日，本集團之流動負債由港幣 202,000,000 元增至港幣 223,000,000 元。與去年相同，於二零一一年三月三十一日，本集團並無銀行貸款或任何長期貸款。若干交易金融資產及銀行存款總值為港幣 187,000,000 元（二零一零年：港幣 140,000,000 元）已抵押給銀行以擔保本集團的銀行備用信貸。於二零一一年三月三十一日，代表公司變現能力之營運資金比率（即流動資產與流動負債比率）為 3.96 倍，而前年度則為 4.03 倍。另代表公司短期變現能力之速動比率（即應收賬款，現金及現金等價物與流動負債比率）由前年度之 2.17 倍減至本年度之 2.01 倍。

或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

匯兌風險

本集團面對之外幣風險主要來自以外幣為單位之買賣交易，如人民幣、美元及英鎊。本集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

前景及展望

雖然玩具部於截至二零一二年三月三十一日止年度之銷售量或許能維持與去年相若之水平，但其邊際利潤將受到持續上升之勞工成本及物料價格，以及人民幣升值之負面影響。另一方面，管理層對「智能溫度控制器」之前景甚為樂觀並預計電腦製品部將會持續錄得理想表現。然而，家庭用品部將面對與玩具部相若之困難，再加上業內競爭激烈，該部門將於截至二零一二年三月三十一日止財政年度盡力爭取盈利。同時，由於時計部會繼續開發及引入新品牌及擴闊其顧客層面，因此預期截至二零一二年三月三十一日止年度之業績會有所改善。

新財政年度對本集團而言仍甚具挑戰。管理層甚為關注持續上升之勞工成本及物料價格，以及人民幣升值對邊際利潤所構成之壓力。然而，本集團已採取措施以改善營運效率，開發新市場及擴闊顧客層面以確保本集團能維持競爭力。儘管面對艱難的市場環境，管理層展望本集團於截至二零一二年三月三十一日止年度仍能保持理想表現。

股息

董事會已決定於二零一一年九月十九日（星期一）召開之股東週年大會中建議派發末期股息，每股為港幣 6 仙（二零一零年：港幣 6 仙）。連同中期股息港幣 3 仙（二零一零年：港幣 3 仙），全年度合共派發股息為港幣 9 仙（二零一零年：港幣 9 仙）。以截至二零一一年三月三十一日止年度之本公司平均股價港幣 1.17 元（二零一零年：港幣 84 仙）計算，全年度的回報率為 7.7%（二零一零年：10.7%）。

按二零一一年六月二十八日（公佈業績前之最後可行日期）之已發行股份計算，末期股息合共港幣 36,149,000 元。

暫停辦理股份過戶登記

本公司之股東週年大會將定於二零一一年九月十九日（星期一）舉行。為確定符合資格出席股東週年大會並於會上投票之人士，本公司將由二零一一年九月十六日（星期五）至二零一一年九月十九日（星期一）止（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席股東週年大會並於會上投票之人士，最遲請於二零一一年九月十五日（星期四）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓本公司之股份過戶登記處—卓佳登捷時有限公司，以辦理登記手續。

建議派發末期股息之有關普通決議案需於股東週年大會上獲股東通過。而符合資格可獲派發建議末期股息之人士之記錄日期為二零一一年九月二十六日（星期一）。為確定符合資格可獲派發建議末期股息之人士，本公司將由二零一一年九月二十三日（星期五）至二零一一年九月二十六日（星期一）止（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格可獲派發建議末期股息，最遲請於二零一一年九月二十二日（星期四）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交卓佳登捷時有限公司，以辦理登記手續。末期股息如於股東週年大會獲通過後，將於二零一一年十月十日（星期一）派發。

僱員

於二零一一年三月三十一日，本集團之員工人數大約分別於香港為二百四十五人，中國大陸為八千四百五十一人及歐洲為一百零九人。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現、經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。本年度總員工成本為港幣 429,720,000 元（二零一零年：港幣 353,745,000 元）。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一一年三月三十一日止年度內，本公司及任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

審核委員會向董事會匯報，現時由三名獨立非執行董事 — 委員會主席吳梓堅先生，李大壯先生及葉文俊先生組成。審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面以討論審計事項。審核委員會同時對本集團內部監控系統的成效作出檢討。本公司審核委員會已審閱本集團之本年度業績。

薪酬委員會

本公司於二零零五年三月十六日成立薪酬委員會。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事 — 委員會主席吳梓堅先生、葉文俊先生及一名執行董事 — 唐楊森先生組成。薪酬委員會之職權範圍已載於本公司之網頁內。

企業管治

本公司於截至二零一一年三月三十一日止年度內，已遵照上市規則附錄 14 所載列之《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）之規定，惟非執行董事及獨立非執行董事並無按特定任期委任，這與守則條文第 A.4.1 條有所偏離。然而，非執行董事及獨立非執行董事須根據本公司細則輪值告退。於此，本公司認為有充足的措施確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則之標準規定。

本公司已採納一套董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄 10 所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。經向本公司董事作出特定查詢後，所有董事確認他們已遵守標準守則及本公司自訂有關董事進行證券交易之行為守則。

公佈全年度業績及年報

本公告登載於聯交所網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.heraldgroup.com.hk）。載列上市規則規定之所有資料之二零一一年年報將於適當時候發送給股東及登載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
張曾基
主席

香港，二零一一年六月二十九日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事張曾基博士、Robert Dorfman 先生、唐楊森先生及鄧敬雄先生，非執行董事張桐森先生，及獨立非執行董事李大壯先生、葉文俊先生及吳梓堅先生。

*僅供識別