

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2011年12月31日止年度

全年業績

董事會欣然宣佈本集團截至2011年12月31日止年度之綜合財務業績，連同截至2010年12月31日止年度之比較數字。該等業績已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。

集團財務摘要

	截至12月31日止年度		增加／ (減少) %
	2011年	2010年	
主要報表項目			
營業額(百萬港元)	190.43	199.22	(4.4)
毛利(百萬港元)	62.55	80.46	(22.3)
經營溢利(百萬港元)	25.20	39.39	(36.0)
股東應佔溢利(百萬港元)	20.42	30.07	(32.1)
每股基本及攤薄盈利(港元)	0.05	0.10	(50.0)

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	%	%
利潤率		
毛利率	32.8	40.4
經營溢利率	13.2	19.8
股東應佔溢利率	10.7	15.1
權益收益率	6.7	22.1

綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 千港元	2010年 千港元
營業額	3	190,433	199,224
銷售成本	9	<u>(127,888)</u>	<u>(118,765)</u>
毛利		62,545	80,459
其他收益	4	7,204	1,093
其他(虧損)/盈利淨額		(373)	290
分銷成本		(12,788)	(9,570)
行政開支		<u>(31,389)</u>	<u>(32,885)</u>
經營溢利		25,199	39,387
融資成本	5(a)	<u>(261)</u>	<u>(1,614)</u>
除稅前溢利	5	24,938	37,773
所得稅	6	<u>(4,516)</u>	<u>(7,000)</u>
年內溢利		<u>20,422</u>	<u>30,773</u>
以下各項應佔：			
本公司權益股東		20,422	30,071
非控股權益		—	702
年內溢利		<u>20,422</u>	<u>30,773</u>
每股基本及攤薄盈利(港元)	7	<u>0.05</u>	<u>0.10</u>

有關派付予本公司權益股東之股息之詳情載於附註12。

綜合全面收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 千港元	2010年 千港元
年內溢利		20,422	30,773
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>12,736</u>	<u>4,597</u>
年內全面收入總額		<u>33,158</u>	<u>35,370</u>
以下各項應佔：			
本公司權益股東		33,158	34,616
非控股權益		<u>—</u>	<u>754</u>
年內全面收入總額		<u>33,158</u>	<u>35,370</u>

綜合財務狀況表

於2011年12月31日

	附註	2011年 千港元	2010年 千港元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備		107,540	98,139
— 租賃預付		4,395	4,285
		<u>111,935</u>	<u>102,424</u>
無形資產		7,463	4,511
固定及無形資產的預付款項		21,551	489
遞延稅項資產		1,534	556
		<u>142,483</u>	<u>107,980</u>
流動資產			
存貨	9	22,995	19,281
貿易及其他應收款項	10	40,793	53,349
即期可收回稅項		2,297	1,215
現金及現金等價物		76,928	15,584
銀行定期存款		43,549	—
		<u>186,562</u>	<u>89,429</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	20,172	30,445
銀行貸款		—	28,205
即期應付稅項		2,004	2,920
		<u>22,176</u>	<u>61,570</u>
流動資產淨額		<u>164,386</u>	<u>27,859</u>
資產淨值		<u>306,869</u>	<u>135,839</u>
資本及儲備			
股本	12	4,150	—
儲備		302,719	135,839
權益總額		<u>306,869</u>	<u>135,839</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2011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、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例之披露規定。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

(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 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈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：

- 香港會計準則第24號(2009年經修訂)，*關連方披露*
- 香港財務報告準則的改進(2010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：

- 香港會計準則第24號(2009年經修訂)對關連方之定義作出修訂。因此，本集團已重新評估關連方之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連方披露並無任何重大影響。
- 香港財務報告準則的改進(2010年)綜合準則對香港財務報告準則第7號金融工具：披露之披露規定作出多項修訂。有關本集團金融工具的披露已經遵照了修訂的披露要求。該等修訂對本期間及過往期間於財務報表內確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

年內，本集團變更存貨成本計量的會計政策，由先進先出法變更為加權平均法，本集團認為此變動更好反映本集團的存貨成本。該變動對本集團存貨的期初結餘並無任何重大影響。因此，比較金額並未重列。

3 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：

	2011年 千港元	2010年 千港元
金屬拉鏈	78,816	86,768
尼龍拉鏈	71,689	76,992
塑膠拉鏈	24,384	19,060
拉頭	4,867	5,580
禮品	3,713	3,055
其他	6,964	7,769
	<u>190,433</u>	<u>199,224</u>

概無個別客戶的交易額超過本集團營業額的10%。

4 其他收入

	2011年 千港元	2010年 千港元
政府補助金	5,335	953
利息及其他收入	1,869	140
	<u>7,204</u>	<u>1,093</u>

本集團於年內獲得當地政府多項政府現金補助，包括本公司於香港聯交所成功上市的4,998,000港元(2010年：無)補助。

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	2011年 千港元	2010年 千港元
銀行借款(須於五年內全數償還)利息	<u>261</u>	<u>1,614</u>

(b) 員工成本*

	2011年 千港元	2010年 千港元
工資、薪水及其他福利	47,058	38,378
向定額供款退休計劃作出的供款	3,268	2,630
以權益結算股份支付的開支	814	—
	<u>51,140</u>	<u>41,008</u>

(c) 其他項目

	2011年 千港元	2010年 千港元
折舊及攤銷*		
— 土地租賃權費	100	92
— 固定資產	11,672	9,449
— 無形資產	664	381
小計	12,436	9,922
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項	1,075	25
經營租賃開支	4,169	4,057
匯兌虧損淨額	108	163
出售固定資產虧損淨額	237	233
利息收入	(1,869)	(90)
核數師酬金	1,163	932
上市開支	1,000	9,820
研發成本	3,242	857
存貨成本*	127,888	118,765

* 存貨成本內44,030,000港元(2010年：34,889,000港元)與員工成本、折舊及攤銷費用有關，該等金額亦包括於上文或附註5(b)所披露各類費用的總額內。

6 綜合收益表內的所得稅

(a) 綜合收益表內的所得稅指：

	2011年 千港元	2010年 千港元
即期稅項－中國企業所得稅		
年內撥備	5,297	5,914
即期稅項－香港利得稅		
年內撥備	169	1,324
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	(950)	(238)
	<u>4,516</u>	<u>7,000</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：

	2011年 千港元	2010年 千港元
除稅前溢利	<u>24,938</u>	<u>37,773</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)	6,548	12,009
不可扣減開支的影響	1,089	202
未確認的未使用稅項虧損的影響	105	157
稅務優惠的影響(附註ii)	(3,258)	(5,368)
稅率變動對1月1日之遞延稅項結餘的影響	<u>32</u>	<u>—</u>
實際稅項開支	<u>4,516</u>	<u>7,000</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。

開易拉鏈有限公司(「開易拉鏈」)於2011年及2010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)服裝配件有限公司(「開易廣東」)及開易(浙江)服裝配件有限公司(「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，有關優惠已於2010年完結。而開易浙江於2008年開始其「兩免三減半」稅收優惠。

開易廣東獲認可為高新技術企業及根據中國高新技術企業的有關法規，開易廣東於2011年6月獲地方稅務部門批准，截至2012年12月31日止兩個財政年度可享受15%的優惠所得稅稅率。

- (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。

於2011年12月31日，有關本集團中國附屬公司未分派溢利的暫時性差異為61,719,000港元(2010年：39,619,000港元)。由於本公司控制該等附屬公司之股息政策，且該等溢利被認為不會於可見將來分派，因此並無確認與分派該等保留溢利時產生之應繳稅項有關之遞延稅項負債。

7 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利20,422,000港元(2010年：30,071,000港元)普通股之加權平均數及年內已發行之410,562,000股(2010年：300,000,000股)計算。

年內，潛在普通股之影響為反稀釋效果，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 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，本集團已呈報下列三個可呈報分部。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。
- 華中：該分部製造拉鏈產品，並主要銷售予華中客戶，其業務現時主要於湖北省進行。

(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2011年及2010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2011年12月31日止年度

	華南及海外 千港元	華東 千港元	華中 千港元	總計 千港元
來自外界客戶收益	119,939	70,494	–	190,433
分部間收益	18,532	11,907	–	30,439
可呈報分部收益	<u>138,471</u>	<u>82,401</u>	<u>–</u>	<u>220,872</u>
可呈報分部溢利	<u>13,094</u>	<u>11,350</u>	<u>(351)</u>	<u>24,093</u>
利息開支	1	(262)	–	(261)
年內折舊及攤銷	<u>(7,705)</u>	<u>(4,731)</u>	<u>–</u>	<u>(12,436)</u>
年終的可呈報分部資產	<u>203,326</u>	<u>114,313</u>	<u>12,240</u>	<u>329,879</u>

截至2010年12月31日止年度

	華南及海外 千港元	華東 千港元	華中 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
可呈報分部收益	<u>149,998</u>	<u>72,491</u>	<u>–</u>	<u>222,489</u>
可呈報分部溢利	<u>30,354</u>	<u>17,269</u>	<u>–</u>	<u>47,623</u>
利息開支	(668)	(946)	–	(1,614)
年內折舊及攤銷	<u>(6,267)</u>	<u>(3,655)</u>	<u>–</u>	<u>(9,922)</u>
年終的可呈報分部資產	<u>107,820</u>	<u>86,150</u>	<u>–</u>	<u>193,970</u>

(b) 可呈報分部收益、溢利或虧損及資產的對賬

	2011年 千港元	2010年 千港元
收益		
可呈報分部收益	220,872	222,489
對銷分部間收益	(30,439)	(23,265)
綜合營業額	190,433	199,224
	2011年 千港元	2010年 千港元
溢利		
可呈報分部溢利	24,093	47,623
對銷分部間購買存貨及固定資產的未變現溢利	571	(465)
來自本集團外界客戶的可呈報分部溢利	24,664	47,158
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	6,830	1,383
未分配總部及企業開支	(6,556)	(10,768)
綜合除稅前溢利	24,938	37,773
	2011年 千港元	2010年 千港元
資產		
可呈報分部資產	329,879	193,970
對銷分部間購買存貨的未變現溢利	(1,884)	(711)
對銷分部間購買固定資產的未變現溢利	(1,156)	(2,901)
	326,839	190,358
遞延稅項資產	1,534	556
未分配總部及企業資產	672	6,495
綜合資產	329,045	197,409

9 存貨

	2011年 千港元	2010年 千港元
原材料	4,249	5,859
在製品	15,740	12,020
製成品	3,006	1,402
	<u>22,995</u>	<u>19,281</u>

確認為開支並於綜合收益表入賬的存貨金額分析如下：

	2011年 千港元	2010年 千港元
已售存貨的賬面值	126,401	118,562
撇減存貨	1,487	203
	<u>127,888</u>	<u>118,765</u>

存貨撇減乃由於若干周轉較慢存貨之估計可變現淨值減少所致。

10 貿易及其他應收款項

	2011年 千港元	2010年 千港元
應收賬項	36,764	43,409
減：呆賬撥備	(715)	(106)
	<u>36,049</u>	<u>43,303</u>
預付上市開支	—	6,495
其他預付款項	2,668	1,854
押金及其他應收款項	2,269	1,697
減：其他應收款項之呆壞賬撥備	(193)	—
	<u>40,793</u>	<u>53,349</u>

於財務狀況報表日期，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：

	2011年 千港元	2010年 千港元
即期	21,869	17,783
逾期不足3個月	12,313	25,126
逾期超過3個月但不足12個月	1,867	394
逾期金額	14,180	25,520
	36,049	43,303

應收賬項通常於發單日期起計30至90日內到期。

11 貿易及其他應付款項

	2011年 千港元	2010年 千港元
應付賬項	7,444	5,452
應付工資及員工福利	6,133	9,578
應計開支	3,492	2,091
固定資產應付款項	1,318	3,718
應付上市開支	-	8,258
其他應付稅項	1,644	744
其他應付款項	141	604
	20,172	30,445

已計入貿易及其他應付款項的應付賬項於財務狀況報表日的賬齡分析如下：

	2011年 千港元	2010年 千港元
於1個月內或於要求時到期	6,855	4,911
於1個月後但至3個月內到期	589	541
	7,444	5,452

12 資本、儲備及股息

(a) 股本

	2011年		2010年	
	股份數目 千	股本 千港元	股份數目 千	股本 千港元
法定				
每股面值0.01港元的普通股	2,000,000	20,000	—	—
普通股，已發行及繳足：				
2011年1月1日(每股0.01港元)	—	—	—	—
透過股份發售發行的股份	415,000	4,150	—	—
於2011年12月31日	<u>415,000</u>	<u>4,150</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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，已收取的所得款項總額約為19,950,000港元。

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。

(b) 股份溢價

發行價152,950,000港元(每股1.33港元)扣除發行開支10,704,000港元後超出已發行股份面值的金額已計入本公司股份溢價賬。

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬的資金應緊隨股息擬分派日期當日之後分派予本公司股東，本公司將可於正常業務過程中於到期日償清債務。

根據本公司之組織章程大綱及細則，本公司須經普通決議案准許後，方可從股份溢價帳或任何其他基金或帳目宣派及派付股息。

(c) 股息

年內已批准及已派付予本公司權益股東的股息如下：

	2011年 千港元	2010年 千港元
宣派及派付每股普通股1.25港仙之中期股息(2010年：無)	<u>5,188</u>	<u>—</u>

應付予本公司權益股東應佔年內的股息如下：

	2011年 千港元	2010年 千港元
於2011年12月31日後每股普通股1.25港仙之擬派末期股息(2010年：無)	<u>5,188</u>	<u>—</u>

於2011年12月31日後之擬派末期股息並無於財務狀況報表日確認為負債。

13 權益結算股份支付的交易

於2011年5月27日，本公司根據購股權計劃向本集團一名執行董事及83名合資雇員(包括4名主要管理人員)授出24,880,000份購股權，以按每股1.39港元的行使價認購本公司股份。行使該等購股權將令該董事有權合共認購本公司2,120,000股股份，而合資格雇員則可認購合共22,760,000股股份。根據購股權計劃授出的每份購股權均具有1至5年的歸屬期，自2011年年度業績公告之日起計。購股權可於2017年前行使。

(a) 購股權的條款及條件如下：

授出日期	歸屬期	到期日	授出的購股權數目			合約期限
			董事	僱員	合計	
2011年5月27日	第1批：2011年年度業績公佈之日	2016年年度業績公佈之日	318,000	3,414,000	3,732,000	6年
2011年5月27日	第2批：2012年年度業績公佈之日	2016年年度業績公佈之日	318,000	3,414,000	3,732,000	6年
2011年5月27日	第3批：2013年年度業績公佈之日	2016年年度業績公佈之日	424,000	4,552,000	4,976,000	6年
2011年5月27日	第4批：2014年年度業績公佈之日	2016年年度業績公佈之日	424,000	4,552,000	4,976,000	6年
2011年5月27日	第5批：2015年年度業績公佈之日	2016年年度業績公佈之日	636,000	6,828,000	7,464,000	6年
			<u>2,120,000</u>	<u>22,760,000</u>	<u>24,880,000</u>	

(b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	行使價 港元	購股權數目 千份
於年初尚未行使	—	—
年內已行使	—	—
年內已授出	1.39	24,880
年內已失效	1.39	(6,520)
於年終尚未行使及可予行使	1.39	<u>18,360</u>

於2011年12月31日之尚未行使購股權之行使價為1.39港元，加權平均剩餘合約期為5.6年。

(c) 購股權公允值及假設：

交換購股權所獲得的服務的公允值乃參考授出的購股權的公允值計量。購股權的估計公允值乃基於二項式點陣模式計量。購股權的合約期限用作該模式的輸入數據。

於計量日期每份購股權的公允值(加權平均數)	0.46 港元
每份購股權行使價	1.39 港元
預期波動率	每年50%
預期股息收益	每年2%
服務期內提早行使活動	購股權持有人於股價至少 為行使價的250%時行使期購股權
無風險利率	
第1批：	每年1.00%
第2批：	每年1.22%
第3批：	每年1.40%
第4批：	每年1.54%
第5批：	每年1.65%
執行障礙	90%的購股權持有人將達成執行條件

預期波動乃基於本公司自其上市以來其波動性及近年來可資比較公司之波動性。

計及上述提早行使活動的可能性，授出的預期期限確定為約5年。

上文所示預期期限的無風險利率被視為於授出日期香港外匯基金債券線性插補收益率。

除上述條件之外，概無與購股權相關的市況及服務條件。

集團財務摘要

	截至12月31日止年度		增加／ (減少) %
	2011年	2010年	
主要報表項目			
營業額(百萬港元)	190.43	199.22	(4.4)
毛利(百萬港元)	62.55	80.46	(22.3)
經營溢利(百萬港元)	25.20	39.39	(36.0)
股東應佔溢利(百萬港元)	20.42	30.07	(32.1)
每股基本及攤薄盈利(港元)	0.05	0.10	(50.0)

	截至12月31日止年度	
	2011年 %	2010年 %
利潤率		
毛利率	32.8	40.4
經營溢利率	13.2	19.8
股東應佔溢利率	10.7	15.1
權益收益率	6.7	22.1

	於12月31日	
	2011年 %	2010年 %
資本負債比率(附註)	—	20.8

附註：資本負債比率按借貸總額除以權益總額計算而成(如綜合財務狀況報表所示)。

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。

在 2011 年，本集團之條裝拉鏈產品銷售在中國及海外市場錄得輕微下跌。本集團的營業額自 1.9922 億港元減少至 1.9043 億港元，按年減少約 4.4%。此乃由於來自本集團若干品牌客戶的銷售減少，以及全球經濟環境衰退所致。在不利的經營環境下，本集團仍成功跟 20 個新服裝品牌商開始合作，包括 9 個本地品牌及 11 個國際品牌。截至 2011 年年終，本集團的客戶包括 80 個服裝品牌，其中 32 個品牌來自中國內地及 48 個品牌為國際品牌。本集團會熱誠為服裝品牌商提供服務及與他們維繫緊密之合作關係，並相信本集團有能力向其增加銷售額，這可通過本集團提供增值解決方案之能力來實現，包括 (i) 分享應如何更佳地運用不同之獨特設計、顏色和功能的拉鍊，並加強服裝之外觀及其特性；(ii) 在極短的生產週期內，利用生產度身訂造設計及特定功能之拉鍊，以滿足服裝零售市場的迅速變化的趨勢和品味；及 (iii) 向服裝品牌商設計及提供不同之禮品，供他們進行市場推廣活動使用。

由於 (i) 主要原料 (例如：銅及鋅合金) 的價格在 2011 年度上升；(ii) 人工成本增加；(iii) 由於若干適用於中國全資外資企業的稅項寬免政策的取消以致銷售稅及附加費增加；及 (iv) 環保措施成本增加，本集團的毛利率自 2010 年的 40.4% 減少至 2011 年的 32.8%。由於相同的原因，股東應佔溢利自 2010 年的 3,007 萬港元，下跌至 2011 年的 2,042 萬港元，下跌約 32.1%。本集團實施以下措施，以克服該等成本上漲的影響：(i) 生產工序進一步推行自動化而提升生產效益；(ii) 對外判電鍍工序成本實施更有效控制；(iii) 引入措施減少廢棄；及 (iv) 分別按旺季及淡季不同的員工需求調整員工人數。

前景

隨著中國經濟持續增長，客戶購買力將逐漸增加，以致對使用拉鍊產品，例如服裝、袋子及室內裝飾陳設、野營設備及運動器材，並對優質拉鍊的需求增加。

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品牌，旨在提高本集團對本地及國際服裝的優質拉鏈的市場佔有率。為此，本集團正積極評估在歐洲成立分行辦事處的計劃，及本集團於中國主要地區每區增加有經驗的市場推廣及設計人員。本集團設有銷售及市場推廣團隊，包括一名助理營銷總監、一名高級銷售經理、七名銷售經理及46名銷售助理，該等人員服務三大地區的所有客戶：(i) 華南；(ii) 華東；以及(iii) 海外。

按照一般行業週期，中國拉鍊行業於不久將來將經歷整合期。競爭力較弱的企業將會遭市場力量淘汰，而擁有較強核心競爭力、較高質素、較大經濟規模及較高品牌知名度的企業則會增長，以致出現較高的市場集中度。提升了進入行業的阻礙。董事亦旨在進一步鞏固本集團在優質拉鏈市場的地位，而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，包括於歐洲設立分行辦事處的計劃及加強銷售員工的培訓；(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；(iv) 改善生產設施以增加自動化及削減生產時間；以及(v) 更廣泛及更佳地使用SAP及其他自動化系統，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。

營業額

本集團於2011年的營業額為190,430,000港元，較2010年輕微減少4.4%，主要由於以下各項的影響：(i) 歐債危機以致全球經濟衰退；(ii) 中國緊縮宏觀經濟政策削減了消費者對服裝產品的需求；(iii) 年內國際品牌大舉加入中國市場以致競爭加劇；及(iv) 來自本集團若干品牌客戶的銷售減少。

按產品類別劃分的營業額分析：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
條裝拉鏈				
— 金屬拉鏈	78.82	41.4	86.77	43.6
— 尼龍拉鏈	71.69	37.6	76.99	38.6
— 塑膠拉鏈	24.38	12.8	19.06	9.6
	174.89	91.8	182.82	91.8
拉頭	4.87	2.6	5.58	2.8
禮品	3.71	1.9	3.06	1.5
其他	6.96	3.7	7.76	3.9
總營業額	190.43	100.0	199.22	100.0

按地理位置劃分的營業額分析：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
華南	101.14	53.1	106.13	53.3
華東	70.49	37.0	72.17	36.2
海外	18.80	9.9	20.92	10.5
總營業額	190.43	100.0	199.22	100.0

條裝拉鏈

銷售條裝拉鏈收入於2011年減少約7,930,000港元或減少4.3%至174,890,000港元(2010年：182,820,000港元)，主要由於銷售量減少所致。上述減少乃由於以下各項的影響：(i) 歐債危機以致全球經濟衰退；(ii) 中國緊縮宏觀經濟政策削減了消費者對服裝產品的需求；(iii) 年內國際品牌大舉加入中國市場以致競爭加劇；及(iv) 本集團若干品牌客戶銷售減少，影響了向本集團所發出的銷售訂單。

拉頭

拉頭銷售於2011年減少約12.7%至4,870,000港元(2010年：5,580,000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減少所致。

禮品

禮品(如眼鏡、背包及手錶)銷售於2011年增加約21.2%至3,710,000港元(2010年：3,060,000港元)，乃由於本公司品牌客戶為了市場推廣，對禮品殷切需求所致。

其他

其他類別包括廢料、拉鏈配件及模具。其他類別的銷售於2011年減少約10.3%至6,960,000港元(2010年：7,760,000港元)，是由於模具銷售減少。

銷售成本及毛利

於2011年，本集團整體銷售成本約為127,890,000港元(2010年：118,770,000港元)，增幅為約7.7%。本集團整體毛利由2010年的80,460,000港元減少約22.3%至2011年的62,550,000港元。2011年整體毛利率為32.8%(2010年：40.4%)，乃由於(i)原材料(例如：銅及鋅合金)價格上升；(ii)人工成本增加；(iii)若干適用於中國全資外資企業的稅項寬免政策的取消以致銷售稅及附加費增加；及(iv)環保措施成本增加。

按產品類別劃分的毛利分析：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
條裝拉鍊	59.75	95.5	76.20	94.7
拉頭	1.49	2.4	1.64	2.0
禮品	0.91	1.5	0.49	0.6
其他	0.40	0.6	2.13	2.7
總毛利	<u>62.55</u>	<u>100.0</u>	<u>80.46</u>	<u>100.0</u>

條裝拉鏈

條裝拉鏈之毛利由2010年的76,200,000港元減少約21.6%至2011年的59,750,000港元。毛利率由約41.7%減少至34.2%，乃主要由於(i)原材料(例如：銅及鋅合金)價格上升；(ii)人工成本增加；及(iii)環保措施成本增加。

拉頭

拉頭的毛利由2010年的1,640,000港元減少約9.1%至2011年的1,490,000港元。另一方面，毛利率由約29.4%增加至30.6%，主要由於公司引入措施減少廢棄。

禮品

禮品毛利由2010年的490,000港元增加約85.7%至2011年的910,000港元。毛利率由約16.0%增加至24.5%，主要由於本公司品牌客戶為了市場推廣，對禮品殷切需求所致。

其他

其他類別的毛利由2010年的2,130,000港元減少約81.2%至2011年的400,000港元。毛利率亦由約27.4%減少至5.7%，此乃由於部分銷售予第三方的廢料於「其他」類別總銷售之百分比增加，而該等銷售的毛利相對「其他」類別的其他產品明顯較低。

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2011年，本集團分銷成本約為12,790,000港元(2010年：9,570,000港元)，佔本集團營業額的約6.7%(2010年：4.8%)。分銷成本增加主要由於(i)銷售員工薪金增加；(ii)為擴大本集團的市場份額，以致佣金開支增加；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)核數師酬金；(iv)其他行政開支(包括專業費用)；及(v)研發費用。於2011年，本集團行政開支約為31,390,000港元(2010年：32,890,000港元)，佔本集團營業額約16.5%(2010年：16.5%)。行政開支減少主要由於股份於2011年1月上市，以致於2010年產生的一筆過開支，及專業費用及其他開支減少。

財務費用

財務費用指本集團銀行借貸的利息開支，有關借貸已於年內悉數清償。

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2011年，本集團股東應佔溢利為20,420,000港元(2010年：30,070,000港元)，較2010年減少32.1%。減少乃由於(i)銅及鋅合金等主要原料的價格在2011年度上升；(ii)人工成本增加；(iii)由於若干適用於中國全資外資企業的稅項寬免政策的取消以致銷售稅及附加費增加；(iv)環保措施成本增加。年內股東應佔溢利率為10.7%(2010年：15.1%)，較2010年減少4.4個百分點。

年內，本集團股本回報率為6.7%(2010年：22.1%)，較2010年減少15.4個百分點。所錄得的本集團相對偏低的股本回報率乃由上述因素造成本集團股東應佔溢利減少，及由於股份於2011年1月上市以致本集團股本增加。

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2010年及2011年12月31日的總流動資產約21.6%及12.3%。

存貨由2010年12月31日的19,280,000港元增加約19.3%至2011年12月31日的23,000,000港元，是由於留作日後生產進一步使用而生產的拉鏈配件增加所致。

平均存貨周轉日由2010年的54日增加至2011年的63日，主要由於留作日後生產進一步使用而生產的拉鏈配件增加所致。

2011年存貨撇減為1,490,000港元(2010年：203,000港元)，是由於若干周轉較慢存貨之估計可變現淨值減少。

貿易應收賬款

於2011年，本集團就呆賬準備的政策與2010年相同。於2011年12月31日，呆賬累計撥備為715,000港元(2010年12月31日：106,000港元)，佔本集團貿易應收賬款總額的1.9%(2010年：0.2%)。

本集團貿易應收賬款(淨額)由2010年12月31日的約43,300,000港元減少約16.7%至2011年12月31日的36,050,000港元，主要由於銷售減少。

平均貿易應收賬款周轉日由2010年62日增加至2011年的77日，主要由於服裝業的需求趨弱，對本公司客戶的業務造成影響，因此造成客戶延遲付款。

貿易應付賬款

本集團貿易應付賬款主要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2010年12月31日的約5,450,000港元增加約36.5%至2011年12月31日的7,440,000港元。平均貿易應付賬款周轉日由2010年的36日增加至2011年的38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；(iii)審計及諮詢費；(iv)向客戶支付佣金；(v)應付稅項(除所得稅外)；及(vi)運輸成本。其他應付款項結餘減少約49.1%至2011年12月31日的12,730,000港元(2010年：24,990,000港元)乃由於股份上市所產生的開支已於2011年清償。

應付關連人士款項

於2011年12月31日並無應付關連人士款項。

流動資金及資本資源

下表為截至2011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	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
經營活動所得現金淨額	32.43	24.11
投資活動所用現金淨額	(85.56)	(6.97)
融資活動所得／(所用)現金淨額	111.78	(25.66)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	58.65	(8.52)
於1月1日的現金及現金等價物	15.58	23.49
外匯匯率變動的影響	2.70	0.61
於12月31日的現金及現金等價物	76.93	15.58

本集團於2011年經營活動現金流入淨額為32,430,000港元(2010年：24,110,000港元)。於2011年12月31日，現金及現金等價物為76,930,000港元，較於2010年12月31日之狀況增加淨額61,350,000港元。增加主要由於本公司於2011年1月首次公開發售發行股份所得款項。

於2011年12月31日，本集團並無短期銀行貸款，於2010年12月31日約28,210,000港元。

於2011年12月31日，本集團未動用銀行融資約103,610,000港元。於2011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2010年12月31日約20.8%減少至2011年12月31日的0%。

流動資產淨值

於2011年12月31日，本集團錄得流動資產淨值約164,390,000港元。於2011年12月31日的流動資產主要包括存貨約23,000,000港元、貿易及其他應收款項約40,790,000港元、銀行定期存款約43,550,000港元，以及現金及現金等價物約76,930,000港元。流動負債主要組成部分包括貿易及其他應付款項約20,170,000港元。

流動資產淨額由2010年12月31日的27,860,000港元增加至2011年12月31日的164,390,000港元，主要由於(i)本公司於2011年1月首次公開發售以致現金及現金等價物增加約61,350,000港元；(ii)銀行

定期存款增加約43,550,000港元；及(iii)銀行貸款減少約28,210,000港元。

資產抵押

於2011年12月31日，本集團抵押賬面淨值30,590,000港元(2010年12月31日：30,610,000港元)的樓宇及賬面淨值4,400,000港元(2010年12月31日：4,280,000港元)的租賃預付，以取得本集團若干未動用銀行融資。

或然負債

於2011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收購中國湖北省荊門一幅土地的土地使用權的承擔。於2010年及2011年12月31日未於財務報表撥備的資本承擔分別為2,010,000港元及11,620,000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。本集團並未對沖因2011年匯率波動而產生的風險。

僱員

於2011年12月31日，本集團擁有739名全職僱員(2010年12月31日：923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2011年發生的員工成本為約51,140,000港元(2010年：41,010,000港元)。

首次公開發售收取所得款項淨額用途

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到目前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。

收購位於中國的土地使用權

於2011年12月22日，開易廣東的全資附屬公司開易(荊門)服裝配件有限公司成功中標收購位於中國湖北省荊門經濟開發區的土地使用權。將於該土地建設之生產廠房將為本集團客戶的服裝提供配件。該廠房預計於2013年開始生產。

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。截至2011年12月31日止年度，審核委員會已舉行五次會議，以討論審核、內部監控及財務匯報事宜。審核委員會亦已審閱本集團截至2011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，其任期直至2012年3月15日。根據上市規則的修訂(有關修訂將自2012年4月1日起生效)，許錫鵬先生停止出任為薪酬委員會主席，但仍出任薪酬委員會成員。本公司獨立非執行董事譚旭生先生，獲委任為薪酬委員會主席，自2012年3月16日起生效。

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，其任期直至2012年3月15日。根據企業管治守則的修訂(有關修訂將自2012年4月1日起生效)，許錫南先生停止出任為提名委員會主席，但仍出任提名委員會成員。本公司獨立非執行董事江興琪先生，獲委任為提名委員會主席，自2012年3月16日起生效。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自2011年1月12日(即股份上市日期)至2011年12月31日止期間，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

董事會建議向股東派發2011年每股1.25港仙(2010年：無)的末期股息。

待取得2012年5月25日舉行的股東週年大會批准後，建議末期股息將於2012年6月18日(星期一)或前後派付予於2012年6月1日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2012年5月23日(星期三)至2012年5月25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，所有股份過戶文件連同有關股票證書，最遲須於2012年5月22日(星期二)下午4時30分前，交回本公司香港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。

本公司將於2012年5月31日(星期四)及2012年6月1日(星期五)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合本公告所載獲派付擬派末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票證書最遲須於2012年5月30日(星期三)下午4時30分交回本公司香港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2012年5月25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)及本公司網站(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2011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 董事會

「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

「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
「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
「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
「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

承董事會命
開易控股有限公司
主席
許錫鵬

香港，2012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。