

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布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公布全部或任何部份内容而產生或因倚賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：999)

截至二零一二年二月二十九日止年度 末期業績公布

財務摘要

- 本集團之總營業額增長49.7%達5,741,600,000港元，各營運市場均錄得強勁銷售增長。
- 香港市場之零售總收入上升30.4%達3,385,500,000港元，可供比較店舖之銷售增長率為+14.9%。中國大陸市場之零售總收入上升51.9%達1,426,600,000港元，可供比較店舖之銷售增長率為+8.0%。
- 日本市場之總銷售額為560,000,000港元並成功轉虧為盈，錄得14,100,000港元之經營溢利。
- 其他地區（即澳門及台灣）之零售總收入增長48.7%至228,600,000港元，經營溢利增長69.4%至57,800,000港元。
- 本集團之毛利增長45.7%至3,540,000,000港元，毛利率為61.7%（二零／一一財政年度：63.3%）。
- 本集團之純利增長21.9%至473,100,000港元，連續第三年錄得破紀錄純利。各營運市場的經營溢利皆錄得正面增長。
- 每股基本盈利增長18.2%達0.39港元。每股攤薄盈利增長15.6%至0.37港元。
- 建議派發末期股息每股12.9港仙（二零／一一財政年度：10.4港仙），即合共派發股息157,500,000港元。連同中期股息每股2.5港仙，股息發放率相當於本公司權益持有人應佔年內溢利約40%。

I.T Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣布本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一二年二月二十九日止年度的經審核綜合業績，此乃按附註1所載基準編製，並連同截至二零一一年二月二十八日止年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	2	5,741,642	3,834,422
銷售成本	4	(2,201,683)	(1,405,482)
毛利		3,539,959	2,428,940
其他虧損	3	(2,776)	(7,544)
經營開支	4	(2,961,879)	(1,958,255)
經營溢利		575,304	463,141
財務收入	5	6,385	5,100
融資成本	5	(11,993)	(2,900)
應佔共同控制實體溢利		4,086	15,923
除所得稅前溢利		573,782	481,264
所得稅開支	6	(100,652)	(93,118)
年內溢利		473,130	388,146
其他全面收益：			
匯兌差額		27,157	28,808
年內全面收益總額		500,287	416,954
應佔溢利：			
— 本公司權益持有人		471,300	387,948
— 非控股權益		1,830	198
		473,130	388,146
應佔全面收益總額：			
— 本公司權益持有人		498,476	416,756
— 非控股權益		1,811	198
		500,287	416,954
年內溢利之每股盈利 (每股以港元列示)			
— 基本	7	0.39港元	0.33港元
— 攤薄	7	0.37港元	0.32港元
股息	8	187,967	174,737

綜合財務狀況表

	附註	於二零一二年 二月二十九日 千港元	於二零一一年 二月二十八日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、傢具及設備		880,887	727,022
無形資產		373,018	370,722
投資於共同控制實體及應收 共同控制實體款項		118,059	63,730
租金按金		277,738	199,414
傢具及設備之預付款項		4,437	–
遞延所得稅資產		77,782	51,389
		<u>1,731,921</u>	<u>1,412,277</u>
流動資產			
存貨		1,237,808	736,717
應收賬款及其他應收款項	9	155,450	121,371
應收共同控制實體款項		23,648	21,995
預付款項及其他按金		216,063	217,358
衍生金融工具		116	–
現金及現金等值物		626,944	775,841
		<u>2,260,029</u>	<u>1,873,282</u>
負債			
流動負債			
銀行借貸	11	(184,178)	(214,911)
應付賬款及票據	10	(487,948)	(360,545)
應計費用及其他應付款項		(463,583)	(349,524)
應付共同控制實體款項		(50,064)	(45,055)
即期所得稅負債		(48,754)	(42,460)
		<u>(1,234,527)</u>	<u>(1,012,495)</u>
流動資產淨值		<u>1,025,502</u>	<u>860,787</u>
總資產減流動負債		<u>2,757,423</u>	<u>2,273,064</u>
非流動負債			
銀行借貸	11	(437,126)	(379,234)
應計費用		(18,079)	(21,935)
衍生金融工具		(2,639)	–
遞延所得稅負債		(30,801)	(28,683)
		<u>(488,645)</u>	<u>(429,852)</u>
資產淨值		<u>2,268,778</u>	<u>1,843,212</u>
權益			
資本及儲備			
股本		122,067	119,725
儲備		2,148,649	1,727,236
非控股權益		(1,938)	(3,749)
權益總額		<u>2,268,778</u>	<u>1,843,212</u>

附註

1. 重要會計政策

編製基準

此等財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），並且以歷史成本法編製，並就透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債作出修訂（包括衍生工具）。

- (a) 下列新準則以及對現行準則之修訂及詮釋於二零一一年三月一日或之後開始之年度期間強制實行，惟現時與本集團無關：

香港會計準則第24號（經修訂）	關聯方披露
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納者提供香港財務報告準則第7號規定之比較披露資料可獲之有限豁免預付最低撥款規定
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第14號（修訂本）	
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第19號	以權益工具償還金融負債

- (b) 下列新準則以及對現行準則之修訂及詮釋已經頒布但尚未生效，且尚未提早採納：

香港會計準則第1號（修訂本）	有關其他全面收益之財務報表呈列（對二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效）
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項－收回相關資產（對二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效）
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利（對二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效）
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	個別財務報表（對二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效）
香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）	聯營公司及合營企業（對二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效）
香港會計準則第32號（修訂本）	金融工具：呈列－金融資產與金融負債之抵銷（對二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效）
香港財務報告準則第1號（修訂本）	嚴重惡性通脹及剔除首次採納者之固定日期（對二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效）
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉移金融資產（對二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效）
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露－金融資產與金融負債之抵銷（對二零一三年七月一日或之後開始之年度期間生效）

香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本) 香港財務報告準則第9號	強制生效日期及過渡披露(對二零一五年 一月一日或之後開始之年度期間生效) 金融工具(對二零一五年一月一日或之後 開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表(對二零一三年一月一日或 之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第11號	共同安排(對二零一三年一月一日或之後 開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益(對二零一三年 一月一日或之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第13號	公平值計量(對二零一三年一月一日或 之後開始之年度期間生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場於生產階段之剝除成本(對二零 一三年一月一日或之後開始之年度期 間生效)

本集團並無於截至二零一二年二月二十九日止年度之財務報表提早採納此等新準則以及對現行準則之修訂及詮釋。於往後期間採納上述新準則以及對現行準則之修訂及詮釋預期不會令本集團之會計政策出現重大變動。

此外，香港會計師公會亦於其年度改進項目中頒布多項對現行準則之修訂。預期此等修訂不會對本集團之經營業績及財務狀況構成重大財務影響。

本集團將於相關之生效日期起採納上述新準則、修訂及詮釋。

2. 營業額及分部資料

(a) 按種類劃分的收入分析

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額		
— 時裝及配飾銷售	<u>5,741,642</u>	<u>3,834,422</u>

(b) 分部資料

董事會被視為作出策略決定的主要營運決策者。董事會審閱本集團之內部報告，從而評估表現及分配資源。管理層已根據此等報告而決定營運分部。

董事會從地區市場的角度審視業務，並且根據未計商譽以及物業、傢具及設備之減值、物業、傢具及設備之折舊，以及無形資產之攤銷前的經營溢利（「EBITDA」）此計量方式來評估地區分部之表現。此計量方式並不計入應佔共同控制實體之溢利／（虧損）。財務收入及融資成本並無分配至分部，原因為此類活動是由管理本集團現金水平之中央庫務職能所推動。向董事會提交之資料的計量方式，與財務報表的計量方式一致。

分部資產不包括以中央基準管理的遞延所得稅資產以及投資於共同控制實體及應收共同控制實體款項。

提供予董事會截至二零一二年二月二十九日止年度及截至二零一一年二月二十八日止年度之報告分部的分部資料如下：

	香港		中國大陸		日本		其他		總計	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	3,408,539	2,612,364	1,544,457	1,024,818	560,013	43,500	228,633	153,740	5,741,642	3,834,422
EBITDA	479,027	369,849	215,274	185,843	53,072	(4,090)	71,270	45,278	818,643	596,880
折舊及攤銷	(114,091)	(77,207)	(69,836)	(42,342)	(34,787)	(3,045)	(13,446)	(11,145)	(232,160)	(133,739)
物業、傢具及設備之減值	(6,971)	-	-	-	(4,208)	-	-	-	(11,179)	-
經營溢利/(虧損)	357,965	292,642	145,438	143,501	14,077	(7,135)	57,824	34,133	575,304	463,141
財務收入									6,385	5,100
融資成本									(11,993)	(2,900)
應佔共同控制實體溢利									4,086	15,923
除所得稅前溢利									573,782	481,264
總分部資產	1,904,583	1,690,248	1,328,738	923,986	424,688	413,522	114,452	120,689	3,772,461	3,148,445

報告分部之資產與總資產的對賬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
報告分部之分部資產	3,658,009	3,027,756
其他分部資產	114,452	120,689
	3,772,461	3,148,445
未分配：		
遞延所得稅資產	77,782	51,389
投資於共同控制實體及應收共同控制實體款項	141,707	85,725
	3,991,950	3,285,559

3. 其他虧損

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
衍生金融工具之公平值虧損		
—遠期外匯合約	137	7,544
—外幣掉期合約	2,639	—
	<u>2,776</u>	<u>7,544</u>

4. 按性質劃分的開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
售出存貨成本	2,081,466	1,374,991
按可變現淨值撇減存貨	99,673	15,944
僱員成本，包括董事酬金	912,222	657,633
物業之經營租約租金		
—最低租金付款	892,337	645,763
—或然租金	185,599	122,206
廣告及宣傳成本	99,420	67,558
物業、傢具及設備折舊	217,340	127,387
物業、傢具及設備減值	11,179	—
出售物業、傢具及設備虧損	1,214	1,870
特許權費用(計入經營開支)		
—特許權攤銷	4,760	4,213
—或然特許權費用	20,112	7,026
無形資產之攤銷(不包括特許權費用)	10,060	2,139
應收賬款減值撥備	3,559	—
應收一家共同控制實體款項減值撥備	200	322
核數師酬金	5,201	5,109
匯兌收益淨額	(23,024)	(13,930)
其他開支	642,244	345,506
	<u>5,163,562</u>	<u>3,363,737</u>
總額		
代表：		
銷售成本	2,201,683	1,405,482
經營開支	2,961,879	1,958,255
	<u>5,163,562</u>	<u>3,363,737</u>

5. 財務收入及融資成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自以下項目的利息收入		
— 銀行存款	2,977	1,814
— 應收共同控制實體款項	1,067	610
— 其他(i)	2,341	2,676
	<u>6,385</u>	<u>5,100</u>
財務收入	6,385	5,100
用於銀行借貸的利息開支		
— 須於五年內全數償還	(10,401)	(2,351)
— 毋須於五年內全數償還	(1,592)	(549)
	<u>(11,993)</u>	<u>(2,900)</u>
融資成本	(11,993)	(2,900)
(融資成本) / 財務收入淨額	<u>(5,608)</u>	<u>2,200</u>

附註：

(i) 此等款項代表攤銷按攤銷成本確認之金融資產所產生的利息。

6. 所得稅開支

本公司獲豁免繳納百慕達所得稅，直至二零一六年三月為止。本公司於英屬處女群島成立的各附屬公司乃根據英屬處女群島之英屬處女群島業務公司法註冊成立，因此獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

香港利得稅以稅率16.5% (二零一一年：16.5%) 按本集團香港業務之估計應課稅溢利計算撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，內地及外資企業之所得稅率自二零零八年一月一日起劃一為25%。然而，就於企業所得稅法頒布前成立並享有相關稅務機關授予減免所得稅率之優惠待遇之企業而言，所得稅率自企業所得稅法生效之後五年內逐漸增至25%。根據企業所得稅法實施條例(「實施條例」)及相關通知所載之過渡優惠規則，享有所得稅率減免(稅率為15%)之地區，所得稅率會分別於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年逐漸增加至18%、20%、22%、24%及25%。目前有權於一段固定期間獲得標準所得稅率豁免或減免之企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。

中國大陸企業所得稅乃就本集團中國大陸業務之溢利按適用稅率24%至25% (二零一一年：22%至25%) 計算撥備。

台灣所得稅乃就本集團台灣業務之估計應課稅溢利按稅率17% (二零一一年：17%) 計算撥備。

澳門補充(企業)稅以估計應課稅溢利中超過196,000港元(約澳門幣200,000元)而低於295,000港元(約澳門幣300,000元)之部份按介乎9%至12% (二零一一年：9%至12%) 之適用稅率計算撥備，而應課稅溢利中超出295,000港元(約澳門幣300,000元)之部份，則按12%之固定稅率計算澳門補充(企業)稅撥備。

日本企業所得稅乃就本集團日本業務之估計應課稅溢利按適用稅率42%計算撥備。根據「二零一一年稅制改革法案之修訂」(「二零一一年改革修訂法」)及「確保財政資源以實施東北大地震復興措施之特別措施法」(「特別復興稅法」)，企業所得稅稅率由42%逐步減低至35.64%，對二零一二年四月一日或之後開始的課稅年度生效(適用於東京都地區內資本超過100,000,000日圓之企業)。根據特別復興稅法及相關通知內規定的復興附加稅，實際適用稅率逐步下調，於二零一二年減至40.69%，於二零一三年至二零一五年減至38.01%，以及於二零一五年四月一日或之後開始的課稅年度減至35.64%。

在綜合全面收益表扣除之所得稅數額指：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	76,723	46,570
— 中國大陸企業所得稅	41,345	32,929
— 海外所得稅	6,513	3,620
— 去年(超額撥備)／撥備不足	(476)	510
	124,105	83,629
遞延所得稅	(23,453)	9,489
	100,652	93,118

7. 每股盈利

基本

年內每股基本盈利乃按年內本公司權益持有人應佔綜合溢利及已發行普通股加權平均數計算。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u><u>471,300</u></u>	<u><u>387,948</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u><u>1,216,443</u></u>	<u><u>1,176,027</u></u>
每股基本盈利(港元)	<u><u>0.39</u></u>	<u><u>0.33</u></u>

攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股加權平均數，以假設轉換所有具攤薄潛力普通股而計算。根據購股權計劃可予發行之股份為唯一造成攤薄效應之潛在普通股。計算方法是按尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值，釐定可按公平值(按本公司股份平均每日所報市價釐定)收購之股份數目。如上述計算之股份數目會與假設行使購股權而應已發行之股份數目比較。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u><u>471,300</u></u>	<u><u>387,948</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u><u>1,216,443</u></u>	<u><u>1,176,027</u></u>
購股權調整(千股)	<u><u>45,090</u></u>	<u><u>52,604</u></u>
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<u><u>1,261,533</u></u>	<u><u>1,228,631</u></u>
每股攤薄盈利(港元)	<u><u>0.37</u></u>	<u><u>0.32</u></u>

8. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已付中期股息每股普通股2.5港仙 (二零一一年：4.2港仙，並可選擇代息股份)	30,501	50,223
已宣派末期股息每股普通股12.9港仙 (二零一一年：10.4港仙)	157,466	124,514
	187,967	174,737

有關截至二零一一年二月二十八日止年度之末期股息為126,906,000港元而有關截至二零一一年八月三十一日止六個月之中期股息為30,501,000港元，已分別於二零一一年八月及二零一一年十二月悉數支付。

有關截至二零一零年八月三十一日止六個月之中期股息為50,223,000港元，當中47,631,000港元已於二零一零年十二月支付，而持有當時合共1,195,795,179股已發行股份中的61,713,317股之普通股股東已選擇收取代息股份以代替2,592,000港元之現金股息。

董事會已於二零一二年五月二十五日建議宣派截至二零一二年二月二十九日止年度的末期股息每股普通股12.9港仙(二零一一年：每股普通股10.4港仙)。此項擬派末期股息並無反映作二零一二年二月二十九日之應付股息，但將會入賬列作截至二零一三年二月二十八日止年度之保留盈利分派。

9. 應收賬款及其他應收款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收賬款—總額	154,504	121,364
減：應收賬款減值撥備	(3,471)	—
應收賬款—淨額	151,033	121,364
其他應收款項	4,417	7
應收賬款及其他應收款項	155,450	121,371

應收賬款之減值撥備變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	-	-
年內撥備	3,559	-
匯兌差額	(88)	-
	<u>3,471</u>	<u>-</u>
年結	<u>3,471</u>	<u>-</u>

於二零一二年二月二十九日，3,471,000港元（二零一一年：無）之應收賬款減值。於二零一二年二月二十九日之撥備金額為3,471,000港元（二零一一年：無）。此等應收款項之賬齡如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
超過90日	<u>3,471</u>	<u>-</u>

於二零一二年二月二十九日及二零一一年二月二十八日已逾期但未減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至30日	633	3,600
31至60日	-	32
61至90日	94	-
超過90日	142	333
	<u>869</u>	<u>3,965</u>

於二零一二年二月二十九日及二零一一年二月二十八日並無其他應收款項為已逾期但未減值。

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至30日	145,664	116,963
31至60日	3,640	3,538
61至90日	1,296	467
超過90日	3,904	396
	<u>154,504</u>	<u>121,364</u>

10. 應付賬款及票據

應付賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至30日	237,940	240,347
31至60日	104,318	71,184
61至90日	64,889	22,039
91至180日	73,355	20,416
181至365日	6,067	4,218
超過365日	1,379	2,341
	<u>487,948</u>	<u>360,545</u>

11. 借貸

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動銀行借貸	437,126	379,234
流動銀行借貸	184,178	214,911
	<u>621,304</u>	<u>594,145</u>

銀行借貸之到期情況如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	184,178	214,911
一至兩年	168,580	84,857
二至五年	174,796	190,027
須於五年內悉數償還	527,554	489,795
五年後	93,750	104,350
	<u>621,304</u>	<u>594,145</u>

實際借貸成本為每年1.9% (二零一一年：1.4%)。

本集團之借貸以下列貨幣計值：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
港元	446,750	392,550
日圓	128,168	167,113
歐羅	46,386	34,482
	<u>621,304</u>	<u>594,145</u>

末期股息

董事會已議決，建議派付截至二零一二年二月二十九日止年度末期股息每股12.9港仙（二零一一年財政年度：10.4港仙）。倘於二零一二年八月十七日舉行的應屆股東周年大會上獲股東批准，預期末期股息將約為157,500,000港元。

有關本公司就確定是否有權出席應屆股東周年大會及於會上投票以及收取末期股息之資格而暫停辦理股份過戶登記之進一步公告，將於可行範圍內盡快發表。

管理層討論與分析

業務回顧

(a) 本集團

回顧一一／一二財政年度上半年，在強勁消費意欲推動下，時裝零售業務在年初已取得好開始，惟在年內其後時間，顧客人流減少之情況越見明顯，消費開支亦下降，加上冬季遲來以及經營成本上漲，在不同方面都對業務帶來挑戰。

縱然面對上述種種挑戰，本集團之年度營業額仍錄得大幅增長，上升至5,741,600,000港元，較去年增長49.7%，各營運市場均取得驕人的銷售增長。連同更大的收益基礎及更高的市場滲透率，本集團於一一／一二財政年度連續第三年錄得破紀錄純利，達473,100,000港元，而各營運市場的經營溢利皆錄得正面增長。

按市場劃分之營業額

本集團在香港一直開創潮流，雄踞香港市場，而香港亦繼續是本集團的最大收益及盈利貢獻來源。於一一／一二財政年度，各項香港業務之總營業額達3,408,500,000港元，較去年增長30.5%，佔本集團總營業額之59.4%。

本集團於年內大幅擴展國內之零售網絡及提高市場滲透率，帶動一一／一二財政年度中國業務之總營業額較去年增加50.7%至1,544,500,000港元，佔本集團總營業額之26.9%。

本集團於二零一一年一月收購Nowhere主要權益後，在建立Nowhere日本業務之工作方面，於銷售額和盈利能力兩方面之成績皆取得可觀進展。一一／一二財政年度日本業務之總營業額達560,000,000港元（反觀二零／一一財政年度內只有一個月之營運業績綜合入賬），佔本集團總營業額之9.8%。

按營運地區劃分之營業額：

	營業額			在本集團所佔比例	
	一一／一二 財政年度 百萬港元	二零／一一 財政年度 百萬港元	變動	一一／一二 財政年度	二零／一一 財政年度
香港	3,408.5	2,612.4	+30.5%	59.4%	68.1%
只計零售收入	3,385.5	2,596.9	+30.4%		
中國大陸	1,544.5	1,024.8	+50.7%	26.9%	26.7%
只計零售收入	1,426.6	938.9	+51.9%		
日本	560.0	43.5	+1,187.4%	9.8%	1.1%
其他	228.6	153.7	+48.7%	3.9%	4.1%
總計	5,741.6	3,834.4	+49.7%	100.0%	100.0%

品牌組合

自創品牌、國際品牌及特許品牌均較去年錄得強勁的銷售增長。憑藉本集團不斷致力將自創品牌所蘊含的品牌價值進一步發揮，當中尤以中國市場為然，自創品牌在各個品牌業務中取得最高的年比銷售增長率，達62.1%，其於一一／一二財政年度佔集團銷售額的比例進一步上升至57.9%（對比二零／一一財政年度之53%）。

按品牌類別劃分之零售收入：

	零售收入			在本集團所佔比例	
	一一／一二 財政年度 百萬港元	一零／一一 財政年度 百萬港元	變動	一一／一二 財政年度	一零／一一 財政年度
自創品牌	3,198.6	1,973.0	+62.1%	57.9%	53.0%
國際品牌	2,135.7	1,608.4	+32.8%	38.6%	43.2%
特許品牌	190.7	142.1	+34.2%	3.5%	3.8%
	<u>5,525.0</u>	<u>3,723.5</u>	+48.4%	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

毛利率及成本的變化及趨勢

隨著營業額大增，本集團於一一／一二財政年度之毛利亦增加45.7%至3,540,000,000港元（對比一零／一一財政年度之2,428,900,000港元），而毛利率則略為收窄至61.7%（一零／一一財政年度：63.3%），原因為舉辦了更多宣傳活動及提供更多折扣優惠，以及優化了定價策略，以加快銷售額的增長。

於一一／一二財政年度，雖然面對經營成本壓力趨升，但總經營成本比率仍保持在較為穩定的水平，為51.6%（略高於一零／一一財政年度的51.1%）。員工成本（不包括購股權開支）比率（由一零／一一財政年度的16.8%削減1.4個百分點至一一／一二財政年度的15.4%）以及租金（包括租金支出、管理費、差餉及地租）比率（由一零／一一財政年度的22.9%削減1.6個百分點至一一／一二財政年度的21.3%）皆有改善，可見店舖的銷售效率於年內得到提升。然而，銷售效率提升的得益被額外的經營成本（包括中國新徵收的政府稅項，如城建稅）以及向部份日本店舖的經營伙伴支付佣金開支的年度化後全年影響所抵銷。

在上述的收益、利潤率及成本的變化及趨勢下，本集團於一一／一二財政年度之經營溢利增長24.2%至575,300,000港元（一零／一一財政年度：463,100,000港元），經營利潤率為10.0%（一零／一一財政年度：12.1%）。

(b) 香港

本集團不斷努力保持雄踞香港市場的地位，在產品、定價及服務各方面營造更佳的購物體驗，務求為消費者帶來驚喜。除了推動現有店舖之銷售效率按年提升外，本集團亦開設新的零售店舖，一一／一二財政年度的總銷售面積較去年增加13.3%。雖然本年度下半年消費開支放緩的情況越見明顯，但香港市場於一一／一二財政年度的總營業額達3,408,500,000港元，而香港市場之零售收入則增長30.4%至3,385,500,000港元，可供比較店舖銷售額之增長率為14.9%。

一一／一二財政年度的經營溢利增長22.3%至358,000,000港元，經營利潤率為10.5%（二零／一一財政年度：11.2%）。由於增加折扣優惠以及優化定價策略，毛利率於一一／一二財政年度收窄至61.0%（二零／一一財政年度為62.9%），而營運效率提升則彌補了毛利率收窄的部份影響，總經營成本比率於一一／一二財政年度下降至50.4%（二零／一一財政年度為51.4%）。

(c) 中國大陸

年內，本集團於中國的零售網絡大幅擴展，市場滲透率亦顯著提升，一一／一二財政年度的總銷售面積較去年增加51.5%，雖然消費開支於本年度下半年顯著放緩，總營業額仍增長50.7%至1,544,500,000港元。

隨了不斷提升現有品牌組合之知名度及零售業態外，本集團亦繼續為市場引入新的品牌和形式（特別是自創品牌），以致力發展不同市場層面的客戶潛力。中國市場於一一／一二財政年度的零售總收入增長51.9%至1,426,600,000港元，可供比較店舖銷售額之增長率為8.0%。

於一一／一二財政年度波動的經營環境中，中國市場之經營溢利增長1.3%至145,400,000港元，經營利潤率為9.4%（二零／一一財政年度：14.0%）。由於增加折扣優惠以及優化定價策略，毛利率於一一／一二財政年度收窄至62.5%（二零／一一財政年度為63.8%）。受到政府徵收額外稅項（如城建稅）以及為支持店舖網絡擴張而增加人手編制，總經營成本比率於一一／一二財政年度上升至53.1%（二零／一一財政年度為49.8%）。

(d) 日本

本集團於二零一一年一月收購日本Nowhere集團之主要權益後，雖然日本大地震令到本年度上半年的經營環境充滿挑戰，但日本業務之銷售增長步伐持續加快，營運效率亦得到提升。總銷售額為560,000,000港元並成功轉虧為盈，錄得14,100,000港元之經營溢利。

(e) 其他

其他地區（即澳門及台灣）之零售總收入增長48.7%至228,600,000港元，經營溢利增長69.4%至57,800,000港元。中國大陸之訪澳旅客絡繹不絕，加上當地消費市道強勁，成為澳門業務銷售額增長之主要原動力。在台灣市場，本集團通過擴展零售網絡而壯大業務規模，推動其溢利較去年增長。

除了以不同市場的自營店舖以及在中國的特許經營店舖組成的多元化組合外，本集團亦擁有海外特許經營店舖網絡，在英國、法國、加拿大、泰國、菲律賓、新加坡及南韓等國家設有合共23間海外特許經營店。

應佔共同控制實體業績

部份因受到共同控制實體巴黎老佛爺百貨(中國)有限公司的開業前支出的影響，截至二零一二年二月二十九日止年度的應佔共同控制實體溢利減至4,100,000港元(對比去年為15,900,000港元)。

存貨

受到本年度下半年消費開支動力放緩所影響，加上氣候不利(冬季遲來)以及為了支持業務擴張而增購存貨，本集團截至二零一二年二月二十九日止年度之存貨周轉日數增至164.1天(對比去年為146.9天)，惟已較截至二零一一年八月三十一日止六個月的177.0天有所回落。

現金流量及財務狀況

本集團於年內積極擴展店舖網絡的同時，於一一／一二財政年度亦保持穩健的財務狀況，現金及銀行結餘總額達626,900,000港元(二零一一年財政年度：775,800,000港元)，於二零一二年二月二十九日之整體淨現金(淨現金之定義為按綜合資產負債表所列之626,900,000港元現金及現金等值物減去621,300,000港元之銀行借貸)水平為5,600,000港元，惟較去年同期181,700,000港元之淨現金水平有所下降。

截至二零一二年二月二十九日止年度之經營活動現金流入為359,000,000港元，較去年之水平(450,400,000港元)減少，主要是因為增加存貨水平以支持開設新店的工作，以及受到本年度下半年銷售動力放緩影響下，現有業務之存貨周轉日數增加所致。

流動資金及銀行融資

本集團已取得足夠的銀行融資額度以支持企業的持續增長和發展。於二零一二年二月二十九日的銀行融資總額約為1,531,100,000港元(二零一一年：1,025,400,000港元)，當中約718,000,000港元(二零一一年：254,400,000港元)為尚未動用。本集團於年內加快拓展業務之際，仍能保持整體的淨現金水平，而一一／一二財政年度之債務對權益比率下降至27.4%(對比二零一一年財政年度之32.2%)。

資產抵押

於二零一二年二月二十九日，銀行借貸是以賬面值分別為229,100,000港元(二零一一年財政年度：279,500,000港元)之土地及樓宇以及零(二零一一年財政年度：12,800,000港元)之汽車作抵押。

或然負債

於二零一二年二月二十九日，本集團並無重大或然負債。

外匯

本集團面對日圓、澳門幣、英鎊、歐羅、美元、新台幣及人民幣兌港元所產生的外匯風險。管理層定期監察本集團之外匯風險，並且與主要及具信譽的金融機構訂立遠期外匯合約及外幣掉期合約以對沖外匯風險。

僱傭、培訓及發展

於二零一二年二月二十九日，本集團合共聘有僱員6,089人（二零一一年財政年度：4,771人），並於年內聘得優質員工，支持新店的前線營運以及企業的持續發展。本公司定期為僱員安排培訓及發展課程，提升其技術和產品知識以及營銷及市場推廣以及業務管理技能。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括基本薪金、津貼、保險及佣金／花紅。此外，亦按僱員之個人表現向選定僱員授予購股權。

未來展望

本集團對區內（特別是中國大陸）時裝零售市場的長遠增長前景充滿信心，定將繼續發掘各種機遇，通過審慎而集中的投資進一步提高集團的市場滲透率及鞏固本身的領導地位，亦會運用更靈活多變的營運及宣傳攻勢，應對一一／一二財政年度下半年以來市場波動加劇、經營成本趨升及消費開支普遍放緩之挑戰。

善用行之有效的「跨品牌、多層次」業務模式、持續提升營運效率，以及進一步加強本集團在定價、產品及服務方面的獨有之處及競爭力，是二零一二年內的部份主要企業策略，再加上不斷努力豐富產品組合、收購時尚的設計師品牌以及提高品牌知名度，將可讓本集團在波動的經濟及營商環境中，仍能鞏固本身領導潮流的時尚指標地位。

本集團將會為不同市場引入新的品牌及店舖形式，為不同層面的顧客提供嶄新的購物驚喜和體驗，當中包括於二零一二年五月推出的全新「Aape」品牌及店舖形式，此品牌將會借助「A Bathing Ape」的品牌價值，主攻較為年青的消費者層面。

香港是深具策略意義的市場，亦是本集團的主要盈利貢獻來源，本集團將繼續保持其雄踞本港市場的地位，伺機物色潛在的理想新店址實行擴張店舖策略。本集團於過去兩年大力擴展國內網絡後，集團的重點將會是發揮以往積累的營運經驗，提升店舖及店舖形式擴展策略，以及提高店舖生產力及營運效率，以致力提升盈利能力。

遵守企業管治常規守則及上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會認為，除以下所述偏離事項外，本公司於截至二零一二年二月二十九日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文。

企業管治守則之守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。沈嘉偉先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由一人兼任董事會主席與行政總裁角色，可讓本公司更有效及有效率地制訂長遠業務策略以及執行業務計劃。

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十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」）。經本公司查詢後，全體董事確認，於截至二零一二年二月二十九日止年度，彼等一直就董事進行證券交易遵守標準守則所載之必守準則。

審閱財務資料

審核委員會已與管理層審閱本公司採納之會計原則和慣例，並討論核數、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零一二年二月二十九日止年度之綜合財務報表及年報。

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一二年二月二十九日止年度的初步業績公布中所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公布發出任何核證。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一二年二月二十九日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

承董事會命

主席

沈嘉偉

香港，二零一二年五月二十五日

於本公布日期，董事會成員包括執行董事沈嘉偉先生及沈健偉先生，以及獨立非執行董事Francis GOUTENMACHER先生、黃天祐博士及麥永森先生。