



寶姿時裝有限公司 *

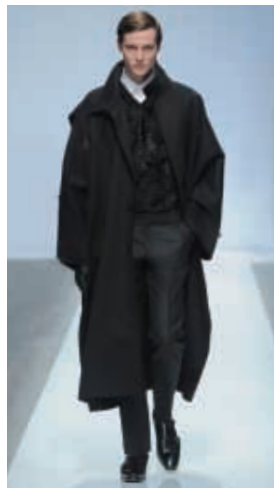
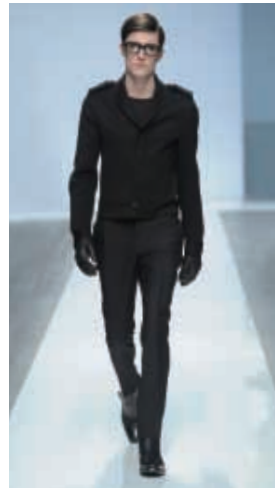
(於百慕達註冊成立之有限公司)

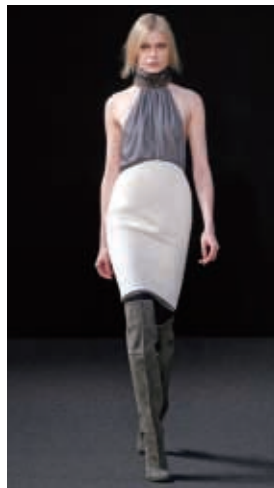
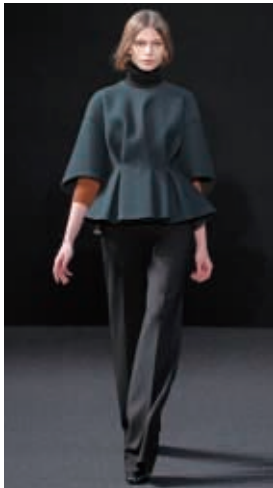
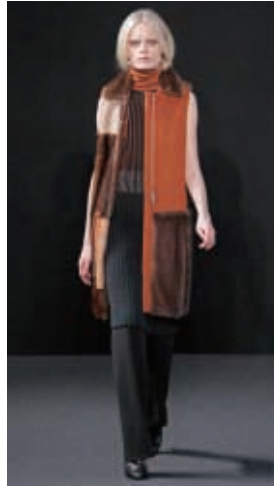
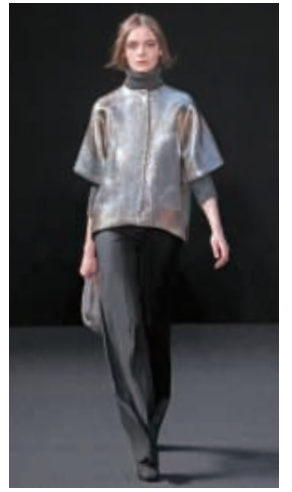
(股票代碼：0589)

二零一一年度報告

* 僅供識別









內容

4	財務概要
7	二零一一年回顧
8	首席執行官報告書
11	管理層對財政狀況及經營業績的討論與分析
17	企業管治報告
24	董事會報告書
33	企業社會責任
34	高級管理層及董事
37	財務報告
38	核數師報告書
40	綜合全面收益表
41	綜合資產負債表
42	資產負債表
43	綜合現金流量表
45	綜合權益變動表
46	財務報表附註
106	公司資料

財務概要

五年財務概要 (以人民幣百萬元列示)

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一	二零一零	二零零九	二零零八	二零零七
經營業績					
營業額	1,985	1,718	1,538	1,489	1,355
經營溢利	566	510	524	454	376
本年利潤—本公司股東應佔溢利	430	473	468	422	397
資產和負債					
非流動資產	583	396	315	206	175
流動資產	2,580	2,007*	2,516*	1,684	1,186
流動負債	1,312	746*	1,466*	778	432
流動資產淨值	1,268	1,261	1,050	906	754
總資產減流動負債	1,851	1,657	1,365	1,112	929
非流動負債	7	8	7	—	—
本公司股東應佔權益總額	1,833	1,649	1,358	1,112	929

* 經重列

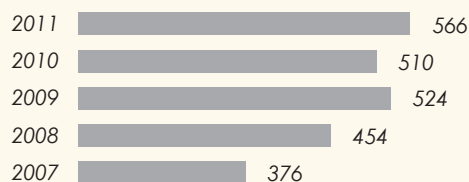
營業額

(人民幣百萬元)



經營溢利

(人民幣百萬元)



本年利潤

— 本公司

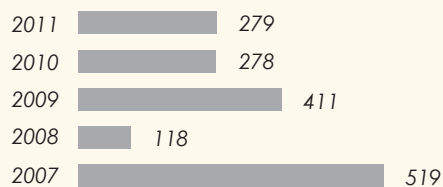
股東應佔溢利

(人民幣百萬元)



股息派發記錄*

(人民幣百萬元)



* 股息派發記錄代表了當期宣佈之股息，而非當期期間支付之股息。二零一一年度向本公司股東派發中期股息為每股人民幣0.25元，以及擬期末股息每股人民幣0.24元，其派發有待股東在即將召開的股東周年大會上批准。



二零一一年回顧

寶姿時裝有限公司(「本公司」及其附屬子公司，稱「本集團」)隨著門店重組計劃在二零一零年底完成，本集團在二零一一年恢復了零售網絡的拓展。營業額從截至二零一零年十二月三十一日止年度(二零一零年財政年度)的人民幣1,718.1百萬元增長到二零一一年十二月三十一日止年度(二零一一年財政年度)的人民幣1,985.0百萬元，增長了15.5%。

二零一一年財政年度中，零售分部的貢獻持續大幅超過本公司原設備製造商分部及其他分部，使高利潤零售分部在本公司總營業額及淨利潤中佔有最重要的地位。零售分部營業額從二零一零年財政年度的人民幣1,568.4百萬元增長到二零一一年財政年度的人民幣1,869.2百萬元，增長了19.2%，該分部佔二零一一年財政年度總體營業額的94.2%。受惠於我們PORTS核心品牌日益增長的認可度讓本集團能夠提升平均零售價格以及加強生產成本的嚴格控制，零售分部的銷售毛利率在二零一一年些微提升至86.2%(二零一零年財政年度為85.3%)。

本公司的經營利潤從二零一零年財政年度的人民幣510.1百萬元增加到二零一一年財政年度的人民幣566.4百萬元，增加了11.1%。經營利潤佔營業額的百分比由二零一零年財政年度的29.7%下降至二零一一年財政年度的28.5%。

本公司股東應佔溢利由二零一零年財政年度的人民幣473.1百萬元減少到二零一一年財政年度的人人民幣429.9百萬元，減少了9.1%。

二零一一年內，本公司財務狀況依然表現良好，並繼續從營運活動中產生強大現金流入。截至二零一一年十二月三十一日止，本公司現金及現金等價物、銀行定期存款及銀行抵押貸款共計人民幣1,375.5百萬元，比去年同期人民幣1,014.6百萬元增幅達35.6%。基於本集團的財務管理策略和境外股息支付的安排，銀行貸款從二零一零年的人民幣355.8百萬元上升到二零一一年的人民幣702.0百萬元。

首席執行官報告書

二零一一年標誌著本公司非常重要的發展的階段。隨著門店重組計劃在二零一零年底完成，本集團在二零一一年恢復了零售網絡的拓展，在已廣泛滲透的網絡上再新增了36家門店。截至二零一一年十二月三十一日，本集團在中國大陸、香港以及澳門經營389家門店，而這是很清晰地展示了我們對本集團的品牌、產品以及對中國高端服裝市場充滿信心。

本集團投入了重大的資源建設位於廈門的新總部(已於二零一一年下半年開始全面投入運營)，藉此提高生產品質以支援我們前線零售的發展。從原來分散的六座建築物到當前現代而一體化的生產運營綜合體，本公司相比以往能夠執行更嚴格的內部控制並提升我們垂直整合的商業模式的經營效率。在二零一一財政年度，本集團的毛利率維持於82.1%，體現了本集團的樂觀經營前景。

品牌特許經營部仍然是我們業務的重要部分，亦讓我們更有效地從規模營運中獲益。目前，本集團品牌特許經營部管理四個品牌，包括BMW Lifestyle、Armani(包括Armani Jeans以及Armani Collezioni)、Versace Collection以及Ferrari。在二零一一年，我們見證了前述品牌在門店拓展和業績上的進步。本著我們對分銷策略的進一步理解以及與品牌所屬公司在策略上所達成更深的共識，我們對前述品牌於二零一二年的銷售增長充滿信心。同時，我們也將繼續尋找機會，加入更多優秀的國際品牌來補充我們目前的品牌組合。

二零一一年九月，在紐約舉行的梅賽德斯賓士時尚周上，PORTS 1961女裝2012春夏系列獲得了正面的認可，這對就產品奉獻和注入具革命性時尚理念的設計團隊來說更是代表著一份重要的認同。與此同時，中國及國際性時尚刊物如VOGUE、ELLE、HARPER'S BAZAAR及MARIE CLAIRE對PORTS品牌的熱衷報導，更是有力地體現了PORTS品牌在著名時尚評論界中之關注度的提升。

展望二零一二

PORTS核心品牌當中，我們於二零一二年一月米蘭男裝時尚周展示了PORTS 1961男裝2012秋裝系列，並吸引了各大時尚評論人士的關注和報告。對男裝出色的評論和回應連同其系列在收入貢獻上的增長，肯定了管理層積極拓展男裝市場之策略的成功，並支持我們在將來增開男裝單一門店的目標。為了在中國多元化的男性消費市場獲取更多的市場佔有率，我們正在計劃開拓一新男裝系列，從而提供價格相對較低但同樣時尚的產品。毫無疑問，我們對該新系列的前景感到興奮。我們深信本公司將能夠利用現有的平台、資源以及豐富的經驗來規劃和執行這個令人興奮的項目。同時，管理層也將密切關注市場情況和時尚趨勢，從而為該新系列的長期發展作出最適合的規劃。按目前的進展情況，我們希望在二零一二年下半年於部份一至二線城市的門店發佈該新系列產品。

獲得具市場影響力的組織所認可是使人振奮，且對本公司及勤奮的員工來說亦是一項非常珍貴的成就。PORTS品牌再次被2012胡潤報告評為中國市場上最令人渴望和喜愛的五大國際女裝時尚品牌之一。對此我們感到很欣慰，這項特殊的榮譽再次鞏固了我們PORTS品牌在國內高端消費者中受歡迎及廣泛認可的程度。儘管如此，我們將以過去二十年建立下來的基礎繼續發展我們的品牌，並將致力帶領公司邁進新的里程碑。

雖然在二零一一年第三季度完結後我們察覺零售市場走勢相對放緩的跡象，但儘管如此我們的零售網絡在各區域內錄得一系列的銷售記錄卻使我們欣慰。就價格策略而言，對於二零一二年第一季度末上架的2012春夏系列，我們計劃適度地把平均零售價格提高5%，從而希望增加和鞏固市場份額。

雖然中國政府執行了信貸緊縮政策，但從我們對於PORTS核心品牌以及其他特許經營品牌在二零一二年的拓展目標中，已表明了我們對中國的經濟增長和高端消費市場保持謹慎樂觀的態度。我們將利用在中國零售市場累積了20年的經驗，來確保本公司能夠對具挑戰性、充滿競爭但令人興奮的高端時尚服飾市場作出快速及時的反應，並致力繼續為本公司帶來長期的可持續增長。

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long, sweeping tail that extends downwards and to the right.

陳啟泰

首席執行官

二零一二年五月二十一日

中國·廈門



管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

營業額

營業額從二零一零財政年度的人民幣1,718.1百萬元增長到二零一一財政年度的人民幣1,985.0百萬元，增長了15.5%。營業額由三部份組成：零售、原設備製造和其他分部。在二零一一財政年度，零售分部在本集團營業額中持續保持重大的貢獻，佔總營業額比例達到94.2%。

零售營業額

零售營業額從二零一零財政年度的人民幣1,568.4百萬元增長到二零一一財政年度的人民幣1,869.2百萬元，增幅19.2%。增長是由於售出貨品數量增加、平均零售價格上升以及二零一零年底本集團完成門店重組後的零售店數量淨增長所致。截至二零一一年十二月三十一日，本集團在中國大陸，香港及澳門共經營389家零售店，而相比截至二零一零年十二月三十一日為353家，淨增長約為10%。

原設備製造營業額

原設備製造營業額從二零一零財政年度的人民幣117.1百萬元下降至二零一一財政年度的人民幣76.9百萬元，減少了34.3%。原設備製造營業額佔總營業額的比率從二零一零財政年度的6.8%下降至二零一一財政年度的3.9%。鑒於零售分部為本集團貢獻了最高的毛利率，本集團將繼續專注並把資源分配於零售分部的發展。

其他營業額

其他營業額主要包括向德國BMW AG出口BMW Lifestyle服飾的業務和PORTS品牌服飾的出口批發業務。其他營業額由二零一零財政年度的人民幣32.6百萬元上升了19.2%至二零一一財政年度的人民幣38.9百萬元，該增長來自德國BMW AG訂單的增加。

銷售成本

銷售成本在二零一一財政年度為人民幣355.6百萬元，相比二零一零財政年度的人民幣358.3百萬元，減少了0.8%，主要是由於原設備製造業務部份訂單的減少。銷售成本相對於總營業額的比例下降至17.9%。(二零一零財政年度為20.9%)

毛利

本集團的毛利在二零一一財政年度達到人民幣1,629.4百萬元，跟二零一零財政年度的人民幣1,359.8百萬元相比，增長了19.8%。毛利率在二零一一財政年度增長至82.1%(二零一零財政年度為79.1%)，該增長動力主要因為毛利率大大高於原設備製造以及其他分部的毛利率的零售分部貢獻提升及業務增長。

零售毛利

零售毛利由二零一零財政年度的人民幣1,337.5百萬元增加到二零一一財政年度的人民幣1,610.4百萬元，增長了20.4%，佔本集團總毛利98.8%。本集團錄得零售毛利率為86.2%(去年同期為85.3%)。受惠於我們核心品牌日益增長的認可度讓本集團能夠提升平均零售價格以及生產成本的嚴格控制，所以本集團零售分部之毛利率能夠取得穩定增長。

原設備製造毛利

由於原設備製造分部的重要性和貢獻逐漸減小，該分部的毛利從二零一零財政年度的人民幣11.7百萬元下降24.1%至二零一一財政年度的人民幣8.8百萬元。原設備製造業務的毛利率從二零一零財政年度的10.0%上升至二零一一財政年度的11.5%。

其他毛利

其他毛利從二零一零財政年度的人民幣10.6百萬元下降4.2%至二零一一財政年度的人民幣10.2百萬元。其他毛利率從二零一零財政年度的32.5%下降至二零一一財政年度的26.1%，主要是因為PORTS品牌服飾出口批發訂單(毛利率較高)的下降，以及向德國BMW AG出口BMW Lifestyle服飾的訂單(毛利率較低)增加。

其他收入和其他淨收益

其他收入和其他淨收益由二零一零財政年度的人民幣29.9百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣58.5百萬元，上升了95.6%。該上升主要是由於廈門政府於二零一一年為表揚就本集團對於廈門集美區經濟發展的貢獻所授予的津貼。除了上述的現金津貼，其他收入也包括了其他經營收入、特許權收入及向第三方提供裝修設計服務的所得收入(包括設有PORTS新聯營專櫃的百貨公司)。

授權PORTS太陽眼鏡銷售所得的特許權收入由二零一零財政年度的人民幣5.9百萬元上升44.8%至二零一一財政年度的人民幣8.5百萬元。

設計和裝修收入從二零一零財政年度的人民幣8.3百萬元下降至二零一一財政年度的人民幣6.9百萬元，下降了17.4%。

經營開支

經營開支從二零一零財政年度的人民幣879.6百萬元增長至二零一一財政年度的人民幣1,121.5百萬元，增長了27.5%。經營開支包括了分銷開支、行政開支及其他經營開支，詳細資料列舉如下：

分銷開支

分銷開支從二零一零財政年度的人民幣733.0百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣924.9百萬元，上升26.2%(二零一零財政年度相比二零零九財政年度的升幅為11.4%)，主要是由於租金、薪酬福利、折舊費用、商店商場費用、廣告開支及產品銷售盈餘稅上升所造成。二零一一財政年度，分銷開支佔零售營業額的比重上升至49.5%(二零一零財政年度為46.7%)。

租金費用從二零一零財政年度的人民幣367.6百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣423.0百萬元，上升了15.0%(二零一零財政年度相比二零零九財政年度的升幅為4.4%)。租金費用的增長主要是自二零一一財政年度本集團恢復增開零售店後本集團新開的零售店的支出。由於本集團的零售店的位置主要是在百貨店，而支付给百貨店的特許經營費用相對穩定，因此租金費用佔零售營業額的比重繼續穩定改善至22.6%(二零一零財政年度：23.4%)。

薪酬福利從二零一零財政年度的人民幣149.6百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣185.4百萬元，增加了23.9%(二零一零財政年度相比二零零九財政年度的升幅為14.0%)，主要原因是零售網絡的拓展使員工人數增加以及從事高端零售業之人員對薪酬期望的上升。薪酬福利佔零售營業額的比重在二零一一財政年度稍微上升至9.9%(二零一零財政年度：9.5%)。

由於零售網絡的拓展以及本集團致力於提升現有百貨店的特許經營店和商場的陳列，商店和商場的費用由二零一零財政年度的人民幣60.0百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣79.2百萬元，上升了32.0%。

折舊費用由二零一零財政年度的人民幣55.4百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣75.4百萬元，上升了36.1%，主要是對分銷設備及零售店的投資上升所造成。

廣告開支由二零一零財政年度的人民幣51.4百萬元上升26.8%至二零一一財政年度的人民幣65.1百萬元，主要是由於廣告收費的增加以及在完成門店重組後本集團重視品牌的推廣。廣告開支佔零售營業額的比重保持在3.5%(二零一零財政年度：3.3%)。

產品銷售附加稅由二零一零年財政年度的人民幣3.2百萬元上升686.4%至二零一一年財政年度的人民幣25.5百萬元。該項稅款的增加是由於當地稅務機關決定不再授予外商獨資企業(包括本集團須支付此類的稅款的實體)稅收優惠。

行政開支

行政開支從二零一零財政年度的人民幣73.7百萬元下降至二零一一財政年度的人民幣70.1百萬元，下降4.9%。行政開支佔本集團整體營業額的比重下降至3.5%(二零一零財政年度：4.3%)，主要是由於此股份為基準支付的款項下降。

薪酬福利為本集團行政開支中最大的一項，從二零一零財政年度的人民幣55.6百萬元下降21.8%至二零一零財政年度的人民幣43.5百萬元，主要是因為本公司於二零零九年授予的僱員股份認購權之攤銷費用下降。二零一一財政年度的薪酬福利佔總營業額的比重下降至2.2%，而二零一零財政年度則佔3.2%。

其他經營費用

其他經營費用從二零一零財政年度的人民幣72.9百萬元上升至二零一一財政年度的人民幣126.6百萬元，增加73.7%，原因是因為存貨撥備的上升。本集團不時按照過往經驗，當時市場情況及本集團未來的業務計劃嚴密地監察存貨水平及評估之存貨撥備。按照已包括當季商品的當季評估結果，本集團決定二零一一年度的存貨撥備需要增加，因此亦導致其他經營費用大幅上升。於二零一一財政年度，存貨撥備佔零售營業額的百分比上升至6.7%(二零一零財政年度：4.6%)。

經營溢利

綜合上述所有的因素，本集團的經營溢利從二零一零財政年度的人民幣510.1百萬元增加11.1%至二零一一財政年度的人民幣566.4百萬元。本集團的經營溢利率(即經營溢利佔總營業額的百分比)從二零一零財政年度的29.7%下降至二零一一財政年度的28.5%。

淨財務成本／(收入)

淨財務收入由二零一零財政年度的人民幣22.6百萬元下降0.7%至二零一一財政年度的人民幣22.5百萬元。在二零一一財政年度，本集團的利息收入為人民幣21.2百萬元，相比二零一零財政年度的人民幣16.5百萬元上升了29.0%。本集團二零一零財政年度的匯兌收益為人民幣11.3百萬元，而二零一一財政年度的匯兌收益為人民幣10.5百萬元。該匯兌收益主要是由於港幣計價貸款基於人民幣升值所帶來的淨財務收入。由於本集團的財務管理策略所致的計息貸款增加，利息費用由二零一零財政年度的人民幣3.6百萬元上升至二零一一年的人民幣7.2百萬元。

所得稅

本集團的所得稅開支從二零一零財政年度的人民幣61.3百萬元大幅上升158.4%至二零一一財政年度的人民幣158.5百萬元。由於某些位於中國的子公司以往所享有的稅務優惠期已過，有效所得稅率從二零一零財政年度稅前利潤的11.5%上升至二零一一財政年度稅前利潤的26.9%。

股東應佔溢利

基於以上所述的原因，本公司股東應佔溢利從二零一零財政年度的人民幣473.1百萬元減少9.1%至二零一一財政年度的人民幣429.9百萬元。

財務狀況、流動資金及槓桿比率

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團的現金、現金等價物、銀行定期存款及已抵押銀行存款共有約人民幣1,375.5百萬元，與截至二零一零年十二月三十一日止的人民幣1,014.6百萬元相比，增幅達到35.6%。另外，本集團還有大量的銀行貸款信用額度。基於本集團的財務管理策略和境外股息支付的安排，本集團計息貸款由二零一零年財政年度的人民幣355.8百萬元上升至截至二零一一年十二月三十一日的人民幣702.0百萬元。

從日常營運中產生的現金並達致現金儲備的上升，體現了本集團持續保持穩健的業務。營運活動所產生的淨現金流入由二零一零財政年度的人民幣388.0百萬元上升14.8%至二零一一財政年度的人民幣445.5百萬元。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團基於未償還銀行貸款及約為人民幣1,843.7百萬元總資產淨值的槓桿比率為38.1%（二零一零財政年度：21.6%）。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團流動資產總值為人民幣2,580.2百萬元，流動負債總值為人民幣1,312.1百萬元，流動比率為1.97（二零一零年度：2.69）。

收購及出售附屬公司和聯營公司

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團無任何重大的收購及出售附屬公司或聯營公司的活動。

貨幣風險管理

從本集團日常營運所得的現金主要是在香港和中國的大型銀行作人民幣、美元、港幣和歐元存款。本集團認為其所面對的匯率風險不大。

資本承擔和或有負債

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團共有人民幣76.6百萬元資本承擔（即已授權但未訂約的）（二零一零年度：人民幣211.1百萬元）。該項資本承擔的大幅減少是由於建築廈門總部的相關合同和協議的完成。本公司就其附屬公司所使用的部分銀行信用貸款想銀行發出擔保。截至二零一一年十二月三十一日止，本公司的或有負債為人民幣336.0百萬元（二零一零年度：人民幣304.7百萬元）。

集團的資本結構

本集團需要營運資金以維持生產、零售、原設備製造和其他業務的營運。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團的現金、現金等價物、銀行定期存款及已抵押銀行存款約為人民幣1,375.5百萬元，主要計價貨幣為人民幣、美元、港幣和歐元。董事們認為該現金結餘及營運活動所產生的淨現金流入足夠支持本集團的日常經營開銷。

主要客戶及供應商

二零一一財政年度期間，本集團從首五大供應商購買的產品（主要是原材料）和服務佔購買總額約21%，其中最大的供應商佔約9%。而本集團首五大客戶的營業額約佔總營業額的12%，其中最大的客戶佔約3%。

沒有任何董事及其聯繫人士或任何本公司的股東（就董事們所知，擁有本公司5%以上股份的股東）在二零一一年內與上述供應商和客戶有任何利益關係。

資產押記

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團的人民幣556.0百萬元之銀行存款已用作本集團獲得銀行融資及銀行貸款的擔保。

人力資源

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團員工總數約為5,300人。總員工開支，包括工資、薪酬及福利在內，在二零一零財政年度為人民幣300.7百萬元，而二零一一財政年度則為人民幣330.5百萬元，上升9.9%。二零一一財政年度，總員工開支佔本集團總營業額的16.6%（二零一零財政年度為17.5%）。

購買、出售或贖回本公司之股份

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份。



企業管治報告

本集團努力保持企業管治的最高標準，從而能夠為有效的管理和健康的企業架構提供穩健的基礎。本公司強調董事會具質素的領導能力、健全的內部控制以及對全體股東負責任作為本集團企業管治的主要原則。

董事會及資深管理層

董事會成員

目前董事會由兩名執行董事、一名非執行董事以及三名獨立非執行董事組成。

執行董事

陳漢傑先生(主席)*
陳啟泰先生(首席執行官)
Pierre Bourque先生

非執行董事

Ian Hylton先生**
Julie Enfield女士***

獨立非執行董事

Rodney Cone先生
鄭慧玲女士
Peter Bromberger先生

* 根據本公司於二零一二年五月二十一日的公告，陳漢傑先生辭任本公司主席及執行董事之職務。陳漢傑先生的辭任於二零一二年五月十八日生效。

** 根據本公司於二零一二年四月二十七日的公告，Ian Hylton先生被委任為本公司非執行董事。Ian Hylton先生的委任於二零一二年四月二十七日生效。

*** 根據本公司於二零一二年四月二十七日的公告，Julie Enfield女士辭任本公司非執行董事。Julie Enfield女士的辭任於二零一二年四月十九日生效。

董事和高級管理層的詳細資料可參見本報告第34頁至第36頁。

截至二零一一年十二月三十一日止，本公司董事會有七名董事，包括三名執行董事、一名非執行董事和三名獨立非執行董事。因此，本公司擁有至少三名獨立非執行董事並因此已遵照上市規則的要求。

根據本公司章程第99條，Ian Hylton先生及Peter Bromberger先生在即將召開的股東周年大會任滿告退，惟符合重選資格並願意膺選連任。

本公司前任主席陳漢傑先生，負責管理及領導董事會，亦負責審批每次董事會會議之議程，並在適當的情況下，考慮將其他董事建議的事項列入議程。鑒於陳漢傑先生已辭去本公司主席及執行董事之職務，並於二零一二年五月十八日生效；在這一過渡階段，本公司執行董事Pierre Bourque先生將暫時執行主席之職務。本公司將尋找合適的人選來接替主席之職位，並適時作出公告。

陳啟泰先生為本公司首席執行官。首席執行官負責管理本公司的日常業務，並監控本公司的營運表。首席執行官亦須審閱並與董事會成員討論業務計劃並相比計劃及表現，以及建議可改善本公司表現的行動。

董事會負責管理本集團之經營業務及事務，並負責制定本集團的整體發展戰略和政策。

獨立非執行董事對本公司策略提出建設性的建議，並以其獨立的判斷、知識和經驗運用於董事會的決策。獨立非執行董事們均具才幹，其意見對董事會決策具有重要影響。在有需要的時候，董事們在其執行職務時可以諮詢獨立的專業意見，而費用將由本集團負責。

董事會已經收到每位獨立非執行董事的年度書面確認函確認其獨立性。董事會認為所有獨立非執行董事在品格及判斷方面均保持獨立。任何獨立非執行董事均沒有：

- 在過去五年內身為任本集團職員；
- 在過去三年內與本集團有重大的商業關係；
- 收取除了董事酬金外的其他酬金；
- 與本集團之顧問、董事或高層管理人員存有近親關係；
- 通過與其他公司或實體間的關係，與其他董事間有交錯董事關係或重大關聯；
- 代表任何股東；或
- 在董事會任職超過九年。

於二零一一年財政年度，本集團舉行了三次完整的董事會會議以及一次以書面決議形式的董事會會議。儘管這偏離了上市規則中企業管治下之A1.1的準則要求，董事會認為在書面決議批准之前，董事會成員與高級管理層之間已通過電話及郵件進行足夠且有效的溝通。在將來，董事會將在可行範圍內努力尋求舉行完整的董事會會議，如未能完全履行，必須確保書面決議下的任何事項都經過充分並足夠的交流和討論。在每一次的董事會會議，董事們都獲得諮詢，並給予機會就董事會會議加入討論的議題。所有的董事都能從公司秘書或董事會主席獲得董事會文件及其他材料，由此董事會成員能夠有足夠資料為需要處理的事項作出決定。

根據本公司章程，最少三分一的董事包括非執行董事都需輪流在即將召開的股東周年大會上任滿告退，而符合資格者能重選連任。

董事職責

以下聲明列出董事對財務報表的責任，他必須連同核數師報告第38頁中提及本集團之核數師的職責一起閱讀，但須把兩者的職責區別開來。

年報及賬目

董事獲悉其有責任於每個財政年度編製真實而公允地顯示本集團狀況的財務報表。董事並沒察覺任何可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

會計政策

董事認為在編製財務報表時，本集團採用了適當的會計政策，並一致地遵從所有適用之會計準則。

會計記錄

董事負責確保本集團保存之會計紀錄能合理並準確地披露本集團的財務狀況，從而根據香港公司條例的披露要求及適用的會計準則編製財務報表。

保障資產

董事負責採取一切合理及所需的步驟以保障本集團的資產，並防止並察覺欺詐及其他違法行為。

董事證券交易

本公司採納上市規則所載之「上市公司董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」），作為本公司有關董事證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事皆確認在年內進行證券交易時已遵守標準守則。董事於本公司之股票權益的信息在本報告第26頁中列出。

董事酬勞

於二零一一年，董事及高層管理人員的薪酬已由董事會參照本集團的經營情況、盈利情況及其他高檔零售行業公司及正常的市場條件的薪酬基準而制定。有關薪酬的詳細情況可以參見第70至71頁。

薪酬委員會

董事會已成立的薪酬委員會由三名董事會成員組成。該委員會由首席執行官陳啟泰先生擔任主席，其餘兩名成員為獨立非執行董事Peter Bromberger先生和Rodney Cone先生。薪酬委員會負責發展及管理董事和高級管理人員的薪酬政策，包括薪酬組合。然而，執行董事不會參與決定其本身的薪酬。

薪酬委員會在二零一一年財政年度舉行了一次會議，會議討論了執行董事和高級管理層的薪酬政策、執行董事的表現以及執行董事的服務合同條款。

薪酬委員會在二零一二年三月二十八日採納了新的參考條款。

提名委員會

提名委員會於二零一二年三月二十八日成立，並採納了參考條款。該委員會由三位成員組成，陳啟泰先生為主席，其餘兩位為Rodney Cone先生和鄭慧玲女士。提名委員會負責考慮，就適合本集團業務之技能和經驗的平衡，挑選及建議合適的人選作為董事。

由於提名委員會於二零一一年十二月三十一日後成立，其並沒有於二零一一年財政年度舉行任何會議。

審核委員會

本公司的審核委員會由Rodney Cone先生、鄭慧玲女士和Peter Bromberger先生三名獨立非執行董事組成，並由Rodney Cone先生擔任主席。所有委員會成員皆具備適當的商業及財務經驗。然而，審核委員會獲授權，在其認為有需要時，可向外界尋求專業意見。

審核委員會負責監察本公司財務報表的準備。除了檢討本公司的財務資料外，審核委員會的其他基本責任為監督和維持與本公司的外聘核數師的關係和監察本公司的財務報告系統、內部監控及風險管理程式。就二零一一年財政年度的業績，審核委員會與本公司高層管理人員及外聘核數師已就各自的核數結果、本集團採納之會計準則與常規與內部監控、風險管理及財務報告的相關事宜進行審閱。

審核委員會在二零一一年財政年度舉行過兩次會議，並於二零一二年三月二十八日採納了新的參考條款。

核數師報酬

本公司核數師在其核數及非核數服務方面徵收的費用，已在本公司財務報表附註中披露。審核委員會負責批核外聘核數師的報酬及服務條款，並就外聘核數師向本公司提供之任何非核數服務向董事會提出適當建議。於二零一一年財政年度，外聘核數師並無提供任何重大的非核數服務，因此本公司向外聘核數師所支付的核數師酬勞主要為核數服務的費用，總計人民幣約2.2百萬元。

內部控制和風險管理

董事會肩負建立及維持本集團內部監控系統及批核程序的整體責任。根據本公司於二零一二年五月二十一日之公告，本公司發現某些發生於二零一零年一月一日至二零一二年五月十一日期間須予披露的交易和關聯交易。因此，在發現上述之交易後，本公司已聘請獨立專業顧問FTI諮詢公司進行全面審查並就改善本公司內部監控提出意見。本公司將諮詢內部監控顧問並向其尋求執行有關建議的意見，以確保將來對上市規則的遵守。本公司董事會將根據審計委員會的建議批准並監控諮詢師所建議的任何措施。本公司將另行公佈內部監控之結果、內部監控顧問的建議以及本公司將據此所採取的措施。

內部監控環境

董事會肩負監控本集團營運的整體責任。執行董事獲委任至所有重要的附屬營運公司的董事會，並與本集團的高層管理人員緊密合作及監察各附屬營運公司的表現，以確保策略性目標的執行及業務表現指標的達到。

本集團旗下各營運部門的高層管理人員均需制訂年度業務計劃及預算，並由執行董事檢討及批核。在制訂預算及預報時，高層管理人員識別、評估及報告任何重要業務風險可能造成及潛在的財務影響。管理層每年編製預算及每季編製預報。

財務總裁監控及管制本集團整體開支的批核和制度。營運開支與資本開支皆受到整體預算的控制。營運開支進一步受到獲授予批核相關支出的行政人員與主任級員工所監控。而資本開支(包括在預算之內的重開支和未列入預算的開支)亦須在作出開支前經過具體的審批。

本集團的內部審計團隊就本集團的營運業務提供獨立的風險管理。內部審計團隊根據本集團運作的互動制訂年度審核計劃。該計劃於年內不時進行重新評估，以確保採用了足夠資源去達成計劃的目標。內部審計團隊亦會跟進所有問題，並確保其獲得妥善解決。內部審計亦會評估本集團的內部監控系統，並向審核

委員會、財務總裁及相關高層管理人員匯報結果。根據上述所披露的，本公司已聘請獨立專業顧問FTI諮詢公司進行全面審查並就改善本公司內部監控提出意見。本公司之內部審核委員會將於顧問緊密合作以此來改善本公司的內部監控系統。另外，本公司內部審計團隊將向審核委員會匯報審查的進程以及對顧問意見的執行情況。

內部監控審查

董事確認他們已對本公司及其附屬公司的內部監控系統的有效性進行審查，並發現本公司內部監控系統存在的某些不足，特別是對某些上市規則之要求的遵守存在不足。如上所披露的，本公司已聘請獨立專業顧問FTI諮詢公司進行全面審查並就改善本公司內部監控提出意見。該審查將涵蓋重要的監控，包括財務、營運、遵守規定監控及風險管理功能。

最佳應用守則

董事認為，除已於上述披露外，本公司於二零一一年財政年度內遵守了香港聯合交易所有限公司上市規則第十四章內所載之最佳應用守則。

董事會議

二零一一年財政年度內，各董事參加完整董事會及委員會會議的次數如下：

	完整董事會議	薪酬委員會會議	審核委員會會議
陳啟泰， 執行董事	3/3	1/1	不適用
陳漢傑*， 執行董事	3/3	不適用	不適用
Pierre Bourque， 執行董事	3/3	不適用	不適用
Julie Enfield**， 非執行董事	2/3	不適用	不適用
Rodney Cone， 獨立非執行董事	3/3	1/1	2/2
鄭慧玲， 獨立非執行董事	3/3	不適用	2/2
Peter Bromberger 獨立非執行董事	2/3	1/1	2/2

* 陳漢傑先生的辭任於二零一二年五月十八日生效。

** Julie Enfield女士的辭任於二零一二年四月十九日生效。

股東權利

根據本公司之章程，任何接獲本公司股東大會通告，並對此擁有出席及投票權利的股東，有權委任另一人士作為其代表出席並投票。持有不少於本公司繳足股本十分之一的股東，有權以書面提交到本公司在香港的主要營業地點要求董事局就該項要求所訂明任何事宜召開股東特別大會。





董事會報告書

董事現欣然提呈年度報告與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核的財務報告。

主要業務

本集團是一家集設計、製造、市場推廣、分銷及零售國際時裝及奢侈貨品的公司。其主要業務是設計、製造及於中國、香港及澳門市場零售分銷男女時裝和鞋類、手袋、圍巾及香水等配飾，當中品牌包括Ports International、Ports 1961、BMW Lifestyle、Armani Collezioni、Armani Jeans、Ferrari及Versace。

主要客戶及供應商

關於本集團主要客戶及供應商的概要，請參閱第14頁。

財務業績及分配

本集團二零一一年財政年度的業績，請見第40頁的綜合收益表。

二零一一年財政年度已分派每股人民幣0.25元(共計人民幣142.2百萬元)的中期股息予本公司股東。董事建議分派每股人民幣0.24元(共計人民幣136.5百萬元)的末期股息予本公司股東。

董事會在決定末期股息時已就本集團商業策略、宏觀經濟、中期資金要求和財務狀況進行檢閱，並確定在分派末期股息後，本公司仍有償付能力，並能在債務到期時作出償還。

撥往儲備

在二零一一年財政年度，本集團從分派股息前的股東應佔溢利中把約人民幣1.2百萬元撥往儲備，而在二零一零年財政年度是人民幣1.4百萬元。撥備詳情請見第45頁。

集團財務概要

關於本集團過去五年的經營業績以及資產和負債的概要，請見第4頁。

股本

關於本公司股本變化的詳情，請見第89頁。

固定資產

二零一一年財政年度期間，本集團收購約人民幣252.7百萬元的固定資產，而二零一零年財政年度是人民幣150.3百萬元。關於收購固定資產的詳情，請見第76頁；

慈善捐獻

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的慈善捐獻約為人民幣0.1百萬元。

董事

在二零一一年年度，本公司的董事為以下人士：

執行董事

陳漢傑先生(辭任於二零一二年五月十八日生效)

陳啟泰先生

Pierre Bourque先生

非執行董事

Julie Enfield女士(辭任於二零一二年四月十九日生效)

獨立非執行董事

Rodney Cone先生

鄺慧玲女士

Peter Bromberger先生

本公司已收到各獨立非執行董事之年度確認函聲明其獨立性，就此，本公司確認其所有獨立非執行董事之獨立性。

本公司各董事成員及高層管理人員的簡介，請見第34至35頁。

董事服務合同

概無任何在即將召開的股東周年大會上被提議續任的董事與本集團簽定一年內可予以終止而免付賠償(法定賠償除外)的服務合同。

董事及行政總裁的權益

截至二零一一年十二月三十一日止，根據《證券及期貨條例》第352條規定本公司設置的權益登記冊所載，各位董事、行政總裁及其聯繫人士在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債權證之權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司之權益如下：

(i) 每股0.0025港元的本公司股份

董事姓名	個人權益	集團權益	權益總數	已發行股本之百分比
陳漢傑先生 ¹	250,000 (好倉) ²	235,445,273 (好倉)	235,695,273 (好倉)	41.44% (好倉)
	0	52,394,000 (淡倉)	52,394,000 (淡倉)	9.21% (淡倉)
陳啟泰先生 ¹	450,000 (好倉) ²	235,445,273 (好倉)	235,895,273 (好倉)	41.47% (好倉)
	0	52,394,000 (淡倉)	52,394,000 (淡倉)	9.21% (淡倉)
Pierre Bourque先生	130,000 (好倉) ²	0	130,000 (好倉)	0.02% (好倉)
Julie Enfield女士	0	0	0	0%
Rodney Cone先生	110,000 (好倉) ²	0	110,000 (好倉)	<0.02% (好倉)
鄭慧玲女士	110,000 (好倉) ²	0	110,000 (好倉)	<0.02% (好倉)
Peter Bromberger先生	0	0	0	0%

附註：

1. 陳漢傑先生和陳啟泰先生各佔Ports International Enterprises Limited (「PIEL」) 50%股份。PIEL持有淡倉52,394,000股。CFS International Inc. (「CFS」) (PIEL的直屬公司) 持有235,445,273股。根據《證券及期貨條例》第XV部份，陳漢傑先生和陳啟泰先生透過PIEL的權益持有本公司41.43%股份。陳漢傑先生的辭任於二零一二年五月十八日生效。
2. 該等權益代表本公司根據其購股權計劃而授予的購股權。陳啟泰先生獲授予的購股權為250,000。

(ii) 淡倉權益

董事姓名	尚未行使之購股權數目	佔已發行股本百分比
陳漢傑先生	250,000	0.04%
陳啟泰先生	250,000	0.04%
Pierre Bourque先生	130,000	0.02%
Rodney Cone先生	110,000	<0.02%
鄭慧玲女士	110,000	<0.02%
Peter Bromberger先生	0	0%

截至二零一一年十二月三十一日止，除上文披露外，根據《證券及期貨條例》第352條規定本公司設置的權益登記冊所載，各位董事、行政總裁及其聯繫人士在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債權證之權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則。

購股權計劃

本公司於二零零三年十月十四日通過股東決議採納一項購股權計劃(「計劃」)。

1. 計劃的宗旨是容許本公司向選定的參與者授予購股權，以獎勵及回報他們對本集團所作的貢獻。
2. 下述人士可參與計劃：(i)本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司持有股本權益的任何實體(「注資實體」)的任何僱員，包括本公司任何執行董事(惟不包括陳啟泰先生和陳漢傑先生及他們各自的聯繫人士、其任何附屬公司或任何注資實體)；(ii)本公司、其任何附屬公司或任何注資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)向本集團任何成員公司或任何注資實體提供貨品或服務的任何供應商；(iv)本集團任何成員公司或任何注資實體的任何客戶；及(v)向本集團任何成員公司或任何注資實體提供研究、開發或技術支援的任何人士或實體。
3. 除非徵得股東在本公司股東大會上的批准，於任何十二個月期間內，已發行及因行使根據計劃而向每位參與者授出的購股權而需發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。
4. 承授人士可根據計劃之條款於董事通知各承授人之期限內隨時全面或部份行使購股權，該期限可由授出購股權日期(授出日期)起計，惟須於緊接由授出日期起計滿十周年之前一日有效。
5. 參與者可於授出日期起二十八日內接納購股權。
6. 計劃項下購股權的認購價及調整認購價由本公司董事釐定，惟不得低於下列之較高者為準：(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表中所列的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表中所列的平均收市價；(iii)股份面值。
7. 第一批、第二批和第三批的購股權分別可以自二零零三年十一月三日、二零零六年九月一日及二零零九年七月十四日的購股權授予日期起計十年內可行使。
8. 截至二零一一年十二月三十一日，本計劃項下可行使之購股權數目為1,222,275股，佔本公司已發行股本之0.215%。

截至二零一一年十二月三十一日止，本計劃項下未行使之購股權數目明細如下：

二零零三年十一月三日授予之第一批購股權

	二零一一年				每購股權 行使價格 ⁽¹⁾ (港元)	二零一一年		行使期限 開始	行使期限 截止
	一月一日未行使 之購股權數目	本期授予 購股權股數	本期行使 購股權股數 ⁽²⁾	本期廢除 購股權股數		十二月三十一日未 行使之購股權數目			
陳漢傑先生	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
陳啟泰先生	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Pierre Bourque先生	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Julie Enfield女士	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Rodney Cone先生	60,000	0	0	0	2.625	60,000	二零零三年 十一月三日	二零一三年 十一月二日	
鄭慧玲女士	60,000	0	0	0	2.625	60,000	二零零三年 十一月三日	二零一三年 十一月二日	
Peter Bromberger先生 連續契約僱員	0 405,494	0	0 90,067	0	N/A 2.625	0 315,427	N/A 二零零三年 十一月三日	N/A 二零一三年 十一月二日	

二零零六年九月一日授予之第二批購股權

	二零一一年				每購股權 行使價格 ⁽¹⁾ (港元)	二零一一年		行使期限 開始	行使期限 截止
	一月一日未行使 之購股權數目	本期授予 購股權股數	本期行使 購股權股數 ⁽²⁾	本期廢除 購股權股數		十二月三十一日未 行使之購股權數目			
陳漢傑先生	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
陳啟泰先生	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Pierre Bourque先生	80,000	0	0	0	11.68	80,000	二零零六年 九月一日	二零一六年 八月三十一日	
Julie Enfield女士	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Rodney Cone先生	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
鄭慧玲女士	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Peter Bromberger先生 連續契約僱員	0 4,606,857	0	0 347,998	0	N/A 11.68	0 4,258,859	N/A 二零零六年 九月一日	N/A 二零一六年 八月三十一日	

二零零九年七月十四日授予之第三批購股權

	二零一一年				每購股權 行使價格 ⁽¹⁾ (港元)	二零一一年		行使期限 開始	行使期限 截止
	一月一日未行使 之購股權數目	本期授予 購股權股數	本期行使 購股權股數 ⁽²⁾	本期廢除 購股權股數		十二月三十一日未 行使之購股權數目			
陳漢傑先生	250,000	0	0	0	17.32	250,000	二零零九年 七月十四日	二零一九年 七月十三日	
陳啟泰先生	250,000	0	0	0	17.32	250,000	二零零九年 七月十四日	二零一九年 七月十三日	
Pierre Bourque先生	50,000	0	0	0	17.32	50,000	二零零九年 七月十四日	二零一九年 七月十三日	
Julie Enfield女士	0	0	0	0	N/A	0	N/A	N/A	
Rodney Cone先生	50,000	0	0	0	17.32	250,000	二零零九年 七月十四日	二零一九年 七月十三日	
鄭慧玲女士	50,000	0	0	0	17.32	250,000	二零零九年 七月十四日	二零一九年 七月十三日	
Peter Bromberger先生 連續契約僱員	0 22,627,675	0	0 262,757	0 428,372	N/A 17.32	0 21,936,546	N/A 二零零九年 七月十四日	N/A 二零一九年 七月十三日	

附註：

1. 於二零零三年十一月授予的購股權的每股行使價原定為港幣10.50元，但隨後在二零零四年十一月之一分四的股份分拆後，每股行使價調整為港幣2.625元。
2. 行使購股權前一天的加權平均收市價為港幣25.00元。

按照計劃之條款，本計劃只在下列相應有效期內行使：

購股權可行使股份比例	可行使日期
1/3	授出日期當日一年後
1/3	授出日期當日兩年後
1/3	授出日期當日三年後

董事會可酌情調整以上部份或全部可行使日期。

主要股東

截至二零一一年十二月三十一日止，根據《證券和期貨條例》的第336條規定本公司設置的權益登記冊所載，股東（擁有上述本公司股份及相關股份權益之本公司董事、行政總裁除外）擁有本公司股份及淡倉權益如下：

股東名稱	身份	股份數目	持有股份 總數目	佔已發行 股本總額 百分比
CFS International Inc. ¹	實益擁有人	235,445,273 (好倉)	235,445,273 (好倉)	41.43% (好倉)
Ports International Enterprises Limited ¹	所控制的 法團權益 實益擁有人	235,445,273 (好倉) 52,394,000 (淡倉)	235,445,273 (好倉) 52,394,000 (淡倉)	41.43% (好倉) 9.21% (淡倉)
JP Morgan Chase & Co	投資經理人	51,532,432 (好倉) 660,000 (淡倉) 33,246,432 (可供借出的股份)	51,532,432 (好倉) 660,000 (淡倉) 33,246,432 (可供借出的股份)	9.06% (好倉) 0.12% (淡倉) 5.85% (可供借出的股份)
Government of Singapore Investment Corp. Pte. Ltd.	所控制的 法團權益	41,303,417 (好倉)	41,303,417 (好倉)	7.26% (好倉)

附註：

1. PIEL透過擁有CFS的權益而被視為持有CFS所持有的235,445,273股股份。請參照第26頁附註1。

除上文披露外，截至二零一一年十二月三十一日止，本公司股東擁有本公司股份及淡倉協定已載於根據《證券及期貨條例》第336條規定本公司設置的權益登記冊上。

董事之重大合約權益

於二零一一年財政年度內，除了在下文標題「持續關連交易」中所披露的交易外，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何涉及本集團業務而本公司董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

購買、出售或贖回本公司之股份

於二零一一年財政年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達相關法律項下並無載有優先購買權之規定。

財產

關於本集團重要財產及財產權益的詳情請見第76頁。

退休計劃

本集團在中國參與中國政府的員工退休養老金福利計劃，香港員工參與了香港特別行政區政府的強制性公積金供款計劃。

持續關連交易

(i) 與Ports International Retail Corporation的持續關聯交易

本集團生產及銷售Ports International、Ports1961品牌的男女時裝及配飾給Ports International Retail Corporation（「PIRC」），其負責將產品轉售到歐洲及北美。PIRC為本公司之控股股東CFS International Inc.之全資附屬公司。因此PIRC為本集團關聯人士之聯繫人。本集團以合同形成，並根據各合同訂下的銷售數量、價格及交貨日期（「銷售交易」）銷售貨物給PIRC。本公司與PIRC已於二零零六年十一月一日簽訂合約，向PIRC及其附屬公司提供PORTS品牌產品（「主協議」）。主協議於二零零九年九月一日和二零一一年九月二十九日與PIRC續簽合約，該協議將於二零一四年十二月三十一日到期（「續訂主協議」）。根據續訂主協議，截至二零一四年十二月三十一日止的三個財政年度，年銷售交易總值的年度上限分別為人民幣23,000,000元、人民幣25,300,000元及人民幣27,800,000元。該數值是以每年預測10%的額外增長率作為參考而決定的。

在二零一一年財政年度內，銷售交易金額總計人民幣17,462,212元。

有關上述交易的更多資訊請參考本公司於二零一一年十二月三十日發出的公告。

(ii) 與中國春天百貨(集團)有限公司的持續關聯交易

二零零七年十二月五日，本集團與中國春天百貨(集團)有限公司(「中國春天」)簽訂一合同。中國春天由本公司之控股股東PIEL擁有超過30%的股權。因此中國春天為本集團關聯人士之聯繫人。根據合同，中國春天將促使中國春天成員與本集團成員之間簽訂聯營協議(「專櫃主合同」)。中國春天成員將向本集團提供他們位於中國的百貨店之特定櫃檯，以供本集團用於銷售服裝、飾品和服飾，而本集團將向中國春天相關成員支付租賃費用作為代價。本公司於二零零九年十一月二十九日和二零一一年九月二十九日以相同範圍和條款續訂專櫃主合同，並將於二零一四年十二月三十一日終止(「續訂專櫃主合同」)。根據續訂專櫃主合同，截至二零一四年十二月三十一日止的三個財政年度，年銷售總值的年度上限分別為人民幣34,700,000元、人民幣41,600,000元及人民幣50,000,000元。該數額已經考慮了中國春天於二零一一年十二月收購了北京賽特奧萊運營商的影響(本集團現時於該奧特萊斯共開設了三家店)及根據預測每年額外20%的增長率來釐定。

於二零一一年財政年度，本集團支付給中國春天百貨(集團)有限公司(「中國春天」)的租金總額為人民幣26,496,701元，此金額已包括從二零一一年十二月十六日(收購完成的日期)至二零一一年十二月三十一日對於賽特奧萊開設的三家店所支付的租金費用。

有關上述交易的更多資訊請參考本公司於二零一一年十二月三十日發出的公告。

獨立非執行董事已審核截至二零一一年十二月三十一日止本公司之持續關連交易，並認為：

- (a) 持續關連交易是本集團日常及一般業務過程中訂立的；
- (b) 持續關連交易是按照一般商業條款訂立，或按向本集團提供的條款不遜於給予獨立第三方的條款或獨立第三方提供的條款(如適用)訂立。
- (c) 持續關連交易是根據有關監管協定之條款訂立，該類條款屬公平合理，符合本公司股東整體利益。

關於本集團與任何關連方的交易詳情請見第72至73頁。

其他關聯交易

根據本公司於二零一二年五月二十一日之公告，本集團與陳漢傑、PIEL、Ports 1961 SpA及Ports Knightsbridge Limited(「PKL」)的交易須於過往披露為關聯交易。關於這些交易的概要資料介紹如下：

1. 本集團給予陳漢傑的貸款

在二零一零年期間，CPAX Ltd.(「CPAX」)向陳漢傑提供三筆免息貸款。另外，在二零一一年，CPAX向陳漢傑提供兩筆貸款，雙方並於二零一二年四月五日達成協議，確認於二零一一年提供的兩筆貸款之實際年利率為6.56%。陳漢傑已於二零一二年五月十五日全數償還二零一零年的三筆免息貸款和二零一一年的兩筆計息貸款之未償還總額(以及自二零一一之貸款所產生的利息)。以上的安排屬一次性，而本集團在將來不會再向陳漢傑提供任何貸款。

2. PAHL 給予 PIEL、Ports 1961 SpA 及 PKL 的貸款

在二零一零年一月一日至二零一二年五月十一日期間，PIEL 向 Ports Asia Holdings Limited (“PAHL”) 提供免息貸款。同期，PAHL 其本身和通過其子公司亦提供免息貸款予 PIEL (「PIEL 貸款」) 及 Ports 1961 SpA (「Ports 1961 貸款」)。與此同時，PAHL 也於同期向 PKL 提供免息貸款 (「PKL 貸款」)。PIEL、Ports 1961 SpA 及 PKL 均為本公司之控股股東陳啟泰和陳漢傑的聯繫人。於二零一一年十二月三十一日，PIEL 貸款的未償總額為零。於同日，PIEL 提供予本集團的免息貸款為人民幣 160,139,000 元。PIEL 在二零一一年內提供予本集團的免息貸款，每天的平均結餘為人民幣 146,345,000 元。有關 PIEL 貸款以及 Ports 1961 貸款的結餘已於二零一二年五月十六日全數償清，而 PKL 貸款的結餘已於二零一二年五月十五日全數償清。

控股股東之股票質押

本公司控股股東並無向任何第三方質押其股票權益。

企業管治

本公司的企業管治報告請見第 17 至 23 頁。

核數師

重新委聘核數師畢馬威會計師事務所決議將在即將舉行的股東周年大會上提出。

公眾持股量

截至本報告發佈日，根據本公司和董事知悉的公開資訊，本公司至少 25% 的股份由公眾人士持有。



董事會代表
陳啟泰
董事

二零一二年五月二十一日

企業社會責任

本集團於持續發展和執行其企業社會責任策略中獲得滿意成績。本報告回顧了我們在二零一一年財政年度期間的活動。

社區合作

- 本集團通過捐贈服裝支持紅十字會中國分會和本地慈善團體。
- 二零一零年八月，本公司成立了「柯秀德慈善基金會」，以支持社會上貧困孩子的教育、救助困苦以及參與其他社會服務。在二零一一年，本基金會為我們一些遭受不幸事件（如長期病患或意外）的員工或員工家屬提供財政上的援助。

供給鏈

- 本集團一貫堅持嚴格遵守全球契約觀察大綱的原則。本集團與這些能夠達到標準並同樣尊重契約準則的供應商合作。本集團與供應商維持經常性的互動，並於適當時候作出查驗，以確保他們遵守了這些標準。

健康與安全

- 本公司在工廠配備了醫療室為員工提供緊急醫療救助。本公司向員工提供訓練，以確保員工具備必要的緊急醫療技巧及知識。
- 為了增強員工的防火意識，本公司為員工安排防火訓練及消防演習。

環境

- 本公司的管理層基於本集團的營運業務定期找出及發掘節約能源的機會。
- 本集團不時檢討包裝回收、廢紙及廢布的循環再用的程序。
- 本集團於二零一一年下旬全面投入營運的一體化之新總部加入了強調環境保護的設計元素，體現了本集團對環境保護的使命。

員工活動

- 二零一一年四月，本集團鼓勵員工參加並捐獻支持「粉紅春天」全民健步走活動。該活動旨在加強及傳遞乳腺癌的大眾意識，並提倡積極健康和美麗的生活方式。
- 二零一一年六月，本集團舉辦了嘉年華派對並鼓勵員工及其子女參與，以向本集團員工的家庭成員宣揚並建立和諧家庭關係。
- 在二零一一年財政年度，本集團為員工舉辦和贊助了多種體育活動，提倡健康的工作和生活間平衡之重要性。本集團亦在公司年會中舉行才藝表演，以增進員工之間的緊密聯繫和理解。

高級管理層及董事

執行董事

陳漢傑先生，69歲，為本公司前任主席及本集團創辦人之一。陳漢傑先生於紡織、成衣及貿易業務方面逾三十五年經驗。陳漢傑先生負責指定本集團的整體方向。陳漢傑先生在加拿大與中國之間的營商方面經驗豐富。陳先生從一九八九年開始擔任CFS執行董事。陳先生亦是中國春天(一家在香港交易所主板上市的公司)的執行董事。陳漢傑先生是陳啟泰先生的兄長。

陳漢傑先生辭任本公司主席及執行董事之職務並於二零一二年五月十八日生效。

陳啟泰先生，64歲，本公司行政總裁、執行董事、審核委員會主席及提名委員會和薪酬委員會主席及本集團創辦人之一。陳啟泰先生於北美及亞洲的成衣及時裝業積逾三十年經驗，一九九二年獲加拿大Financial Post提名為加拿大前兩百位行政總裁之一。陳啟泰先生負責本集團的整體管理及運作。陳啟泰先生畢業於加拿大McGill University，於一九七零年獲得物理學理學士學位及於一九七二年取得電子工程學碩士學位。陳先生同時擔任中國春天主席及執行董事。陳啟泰先生為陳漢傑先生的胞弟。

Pierre Bourque先生，64歲，本公司執行副總裁及執行董事。Bourque先生於成衣及時裝業擁有逾三十年經驗，對存貨管理、品質控制、市場推廣、採購及銷售認識尤深。Bourque先生於一九九七年加入Ports International加拿大的業務，並獲委任為CFS副總裁。Bourque先生於二零零二年八月加入本集團。

非執行董事

Julie Enfield女士，55歲，為本公司的前任非執行董事。在一九九七年至二零零二年期間，Enfield女士為加拿大多倫多Ryerson大學全職作家及兼職講師。Enfield女士於二零零二年八月至二零零五年七月期間供職於CFS集團(「CFS」)公共關係部。她同時擁有CFS部份股權，兌換為股票約10,000股。Enfield女士在一九九七年獲得加拿大多倫多Ryerson大學頒發的大眾傳媒學士學位。Enfield女士於二零零五年九月加入本公司。

Julie Enfield女士辭任本公司非執行董事並於二零一二年四月十九日生效。

Ian Hylton先生，47歲，為本公司的非執行董事。Hylton先生於二零零五年十二月加入本集團。加入本集團前，Hylton先生曾任加拿大著名時裝連鎖百貨店Holt Renfrew的男裝總監，在一九九七年，Hylton先生離開Holt Renfrew並加入著名時裝雜誌《Flare》擔任時裝總監。一九九九年，Hylton先生加入Joseph Mimran & Associates Inc.作為合夥人協助該公司在加拿大創立Club-Monaco-Caban品牌。Hylton先生為加拿大時裝設計委員會創立人之一。Hylton先生於一九八六年畢業於英格蘭諾丁漢特倫特大學並獲得時裝設計之文學士學位。

獨立非執行董事

Rodney Cone先生，51歲，為本公司的獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會和薪酬委員會的成員。Cone先生於二零零二年十月加入本集團。加入本集團前，Cone先生於一九九三年至一九九六年出任Healthcare Asia (Taiwan) Ltd.的總經理。Cone先生現在於香港、台灣及中國大陸獨立經商。Cone先生於一九九三年畢業於美國賓夕法尼亞州大學的Wharton School，並獲得工商管理碩士學位。

鄺慧玲女士，38歲，為本公司的獨立非執行董事及審核委員會及提名委員會成員。鄺女士於二零零二年八月加入本集團。鄺女士現持有澳洲執業會計師協會會員資格。鄺女士是一位註冊會計師，並於一九九六年至一九九八年於香港安永會計師事務所出任核數師一職。鄺女士多年服務於在香港藝術界的Contrasts Gallery及Connoisseur Art Gallery，負責管理畫廊、藝術諮詢、舉辦展覽會及展覽項目和準備日程及預算。鄺女士於一九九五年畢業於澳洲國立大學並獲得商業學士學位。

Peter Bromberger先生，46歲，為本公司之獨立非執行董事及審核委員會和薪酬委員會成員。Bromberger先生於二零一零年四月加入本集團。Bromberger先生現為斯貝克電子(嘉善)有限公司的總經理。Bromberger先生於一九九六年搬往中國居住至今，曾在不同公司擔任高級行政和財務人員崗位，也曾為董事會成員。Bromberger先生於一九九四年畢業於德國漢堡Wirtschaftsakademie大學並獲得工商管理學士學位。在此之前，他在台灣和德國取得亞洲研究和中文的文憑。

高級管理層

黃鳳媚女士，59歲，本公司之公司秘書。黃小姐於二零零三年九月加入本集團。黃女士乃特許秘書及行政人員公會會員、英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。黃女士亦為香港註冊執業會計師，並已執業逾二十年。

何坤，41歲，為本集團的財務總監，負責預算控制及財務匯報事宜。何先生於一九九二年加入本集團。何先生於一九九二年在中國廈門大學完成專業會計學位後，於二零零四年完成工商管理碩士學位。

Fiona Cibani，46歲，為本集團總時裝系列設計師。Fiona Cibani於一九八九年加入本集團。她負責制定本集團整體藝術方向，帶領及監督設計師與助理設計師組成的設計團隊對於本集團產品的創作，其中包括服裝與配飾在內。

鄭開梅女士，42歲，為本集團資訊科技部經理，於一九九三年加入本集團，負責本集團資訊科技服務的日常運作。鄭先生於一九九零年畢業於中國大連海事大學並獲得學院文憑，主修電腦資訊管理。

陳惜凡女士，42歲，為本集團採購部經理。陳女士於一九九二年加入本集團，現時負責本集團商品採購的管理和協調以及BMW Lifestyle出口至世界各地之BMW分銷商的業務。陳女士於一九九一年畢業於中國福州大學，並獲得文學士學位。

陳紅冰女士，43歲，為本集團的市場總監。陳女士負責本集團零售業務之廣告及市場推廣活動。陳女士於一九九七年加入本集團，二零零四年離開後又於二零零六年重返本集團。陳女士於一九九一年畢業於中國廈門大學，主修國際新聞，並於二零零五年在ESSEC商學院奢侈品管理課程獲得MBA碩士學位。



寶姿時裝有限公司

(股票代碼：589)

財務報告

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(根據國際財務報告準則編制)

核數師報告書



**致寶姿時裝有限公司各股東
之獨立核數師報告書**
(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊載於第40頁至102頁寶姿時裝有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表，與截至該日止年度的合併利潤表、合併權益變動表和合並現金流量表，以及主要會計政策概要及其他財務報表附註。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據由國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港公司條例之披露規定編製及真實和公允地列報該等財務報表，以及董事認為編製綜合財務報表所需的有關內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表發表意見，並按照百慕達一九八一年《公司法案》第九十條的規定，只向作為法人團體的股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們是按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。這些準則要求我們遵守相關道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，我們考慮與該公司編製及真實和公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充足和適當的，已為我們的審核意見建立基礎。

核數師報告書

意見

我們認為，該等綜合財務報表已真實和公允地反映了貴公司及貴集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況和貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定適當編製。

須予強調的事件

請留意綜合財務報表附註3，有關貴集團調整前期數據以修正某些錯誤表述及遺漏披露而導致需要對截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表作出重列。我們對此情況不出具保留意見。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一二年五月十八日

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日

(除股份數及每股股價外以人民幣千元列示)

		截至十二月三十一日止	
	附註	二零一一年 (人民幣千元)	二零一零年 (人民幣千元)
營業額	4	1,985,013	1,718,125
銷售成本		(355,573)	(358,354)
毛利潤		1,629,440	1,359,771
其他收入	5(a)	58,291	18,199
其他淨溢利	5(b)	220	11,713
分銷開支		(924,853)	(733,029)
行政開支		(70,082)	(73,731)
其他經營開支	6	(126,586)	(72,869)
經營溢利		566,430	510,054
財務收入		31,726	27,756
財務成本		(9,274)	(5,153)
財務收入淨額	8(a)	22,452	22,603
除稅前溢利	8	588,882	532,657
所得稅開支	9(a)	(158,504)	(61,336)
本年利潤		430,378	471,321
除稅後之年內其他全面收益		—	—
本年全面收益總額		430,378	471,321
應佔溢利：			
本公司股東應佔溢利	10	429,910	473,061
非控股股東權益		468	(1,740)
本年利潤		430,378	471,321
應佔本年全面收益：			
本公司股東應佔本年全面收益		429,910	473,061
非控股股東權益		468	(1,740)
本年全面收益總額		430,378	471,321
每股盈利(人民幣)			
— 基本	11	0.76	0.84
— 攤薄	11	0.75	0.83

第46至102頁的附註乃本財務報表的一部分。應付本公司股東應佔年度溢利之股息詳情載於附註27(b)。

綜合資產負債表

截至二零一一年十二月三十一日

(以人民幣千元列示)

	附註	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列) (見附註3)	二零一零年 一月一日 人民幣千元 (經重列) (見附註3)
非流動資產				
預付租金	15	3,357	3,442	3,527
物業、廠房及設備	16	514,563	349,040	262,080
無形資產	17	—	—	21,065
遞延稅項資產	18(b)	64,649	43,174	28,490
		582,569	395,656	315,162
流動資產				
存貨	19	632,972	544,860	448,479
貿易和其他應收款項、按金及 預付款項	20(a)	571,775	447,337	607,684
已抵押銀行存款	26	555,992	501,929	626,792
銀行定期存款	22	439,852	164,938	38,732
現金及現金等價物	23	379,629	347,735	793,821
		2,580,220	2,006,799	2,515,508
流動負債				
貿易和其他應付款項及預提費用	24(a)	493,338	366,207	712,036
計息銀行借款	26	701,992	355,783	734,117
應付稅項	18(a)	116,727	23,473	19,916
		1,312,057	745,463	1,466,069
流動資產淨值		1,268,163	1,261,336	1,049,439
總資產減流動負債		1,850,732	1,656,992	1,364,601
非流動負債				
遞延稅款負債	18(b)	7,058	8,423	6,845
		7,058	8,423	6,845
淨資產		1,843,674	1,648,569	1,357,756
股本及儲備				
股本	27(c)	1,503	1,501	1,492
儲備		1,831,903	1,647,068	1,356,264
本公司股東應佔權益總額		1,833,406	1,648,569	1,357,756
非控股股東權益		10,268	—	—
權益總額		1,843,674	1,648,569	1,357,756

董事會於二零一二年五月十八日批准許可發出。



陳啟泰
首席執行官



Pierre Frank Bourque
執行副總裁

第46至102頁的附註乃本財務報表的一部分。

資產負債表

截至二零一一年十二月三十一日止

(以人民幣千元列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	30	317,343	289,653
		317,343	289,653
流動資產			
貿易和其他應收款項、按金及預付款項	20(b)	480,047	395,369
現金及現金等價物	23	5,121	8,216
		485,168	403,585
流動負債			
貿易和其他應付款項及預提費用	24(b)	11,591	11,662
計息銀行借貸	26	121,605	51,054
		133,196	62,716
流動資產淨值		351,972	340,869
淨資產		669,315	630,522
股本及儲備			
股本	27	1,503	1,501
儲備		667,812	629,021
合計		669,315	630,522

董事會於二零一二年五月十八日批准許可發出。



陳啟泰
首席執行官



Pierre Frank Bourque
執行副總裁

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列) (見附註3)
經營活動現金流入淨額	(a)	445,480	388,030
投資活動現金流量			
已收利息		17,571	15,963
貸款予			
— 關聯公司		(61,980)	(8,152)
— 第三方公司		(633,388)	(368,980)
償還貸款自			
— 關聯公司		—	280,890
— 第三方公司		622,056	350,312
收購物業、廠房及設備		(183,027)	(155,433)
出售物業、廠房及設備		615	940
出售無形資產，相關應付款項結算後淨流入		—	16,676
抵押銀行存款(增加)/減少		(54,063)	124,863
銀行定期存款增加		(274,914)	(126,206)
投資活動現金(流出)/流入淨額		(567,130)	130,873
融資活動現金流量			
已付利息開支		(6,940)	(6,182)
貸款自			
— 關聯公司		89,264	343,067
— 第三方公司		51,351	88,050
本集團償還貸款，其來自			
— 關聯公司		(64,909)	(207,968)
— 第三方公司		—	(430,039)
計息借貸所得款項		632,488	337,291
償還計息借貸		(286,279)	(715,625)
已付公司股東股息		(278,668)	(418,277)
股票期權計劃下發行股份所有款項		7,437	44,694
非控股股東的資本投入		9,800	—
融資活動現金流入/(流出)淨額		153,544	(964,989)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		31,894	(446,086)
於一月一日現金及現金等價物		347,735	793,821
於十二月三十一日現金及現金等價物		379,629	347,735

第46至102頁附註乃本財務報表的一部份。

綜合現金流量表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元列示)

(a) 除稅前溢利到經營活動所得現金流量的調整

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列) (見附註3)
除稅前溢利		588,882	532,657
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	8(b)	86,823	62,381
預付租金攤銷	8(b)	85	85
出售無形資產收入	5(b)	—	(11,713)
銷售物業、廠房及設備收入	5(b)	(220)	—
僱員認購股權之費用開支	7	26,157	52,156
利息支出	8(a)	7,186	3,582
利息收入	8(a)	(21,245)	(16,464)
未計營運資金變動前的經營利潤		687,668	622,684
存貨增加		(88,112)	(96,381)
應收賬款增加		(37,486)	(3,470)
應收關聯公司款項增加		(20,860)	(38,615)
向供應商墊款增加		(22,123)	(13,280)
其他應收賬款、按金及預付款項增加		(7,764)	(26,847)
應付票據及應付賬款(減少)/增加		(2,268)	43,407
應付關聯公司款項增加		—	322
其他應付款項及預提費用增加/(減少)		24,515	(28,905)
經營活動現金流入		533,570	458,915
已付所得稅		(88,090)	(70,885)
經營活動現金流入淨額		445,480	388,030

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔權益總額										
	附註	資本準備 已發行 僱員購股權		資本公積	股本溢價	企業			合計	非控股 股東權益	合計
		股本 (不可派發)	人民幣千元			人民幣千元	儲備基金	發展基金			
二零一零年											
一月一日結餘		1,492	53,743	63,159	456,851	151,617	9,868	621,026	1,357,756	—	1,357,756
已宣派股息	27(b)	—	—	—	—	—	—	(277,358)	(277,358)	—	(277,358)
根據僱員購股權 計劃發行的股份		9	(11,318)	—	56,003	—	—	—	44,694	—	44,694
股權支付交易	7	—	52,156	—	—	—	—	—	52,156	—	52,156
本年度全面 收益總額		—	—	—	—	—	—	473,061	473,061	(1,740)	471,321
收購非控股權益		—	—	(1,740)	—	—	—	—	(1,740)	1,740	—
附屬公司清算後 儲備轉出		—	—	—	—	(98,346)	(9,868)	108,214	—	—	—
撥往儲備		—	—	—	—	1,363	—	(1,363)	—	—	—
二零一零年 十二月三十一日結餘		1,501	94,581	61,419	512,854	54,634	—	923,580	1,648,569	—	1,648,569
二零一一年											
一月一日結餘		1,501	94,581	61,419	512,854	54,634	—	923,580	1,648,569	—	1,648,569
已宣派股息	27(b)	—	—	—	—	—	—	(278,667)	(278,667)	—	(278,667)
根據僱員購股權 計劃發行的股份	27(c) (ii)	2	(1,943)	—	9,378	—	—	—	7,437	—	7,437
股權支付交易	7	—	26,157	—	—	—	—	—	26,157	—	26,157
本年度全面收益總額		—	—	—	—	—	—	429,910	429,910	468	430,378
非控股股東資本投入		—	—	—	—	—	—	—	—	9,800	9,800
撥往儲備		—	—	—	—	1,207	—	(1,207)	—	—	—
二零一一年 十二月三十一日結餘		1,503	118,795	61,419	522,232	55,841	—	1,073,616	1,833,406	10,268	1,843,674

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策

寶姿時裝有限公司(「本公司」)乃一家於百慕達註冊成立之有限責任公司。截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之綜合財務情況。

(a) 遵例聲明

本集團財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》編製，《國際財務報告準則》包括所有適用的《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及其相關詮釋。本集團財務報表亦符合香港《公司條例》的披露規定及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條例。本集團所採取的主要會計政策概要已列於下：

國際會計準則委員會已公佈一系列新生效或容許提前於本集團及本公司本會計期間採用的新及修訂之國際財務報告準則。由於初次採用這些新及修訂且適用之國際財務報告準則引致會計政策變更，對本集團本會計期間以及以前會計期間財務報表的影響列於附註1(c)。

(b) 賬項編製基準

本集團的財務報表是以歷史成本作為編製基準。本集團的財務報表是以歷史成本作為編製基準。本集團的財務報表以人民幣列示，除股本及每股資料外，所有資料均以千元列示。

管理層在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時需要作出判斷、估計和假設，從而影響政策的採用及資產、負債、收入和支出的呈報數額。該等估計及假設是以本集團認為合理的過往經驗和其他各種因素作為基礎，而這些經驗和因素均為對未能從其他來源確定的事宜作出判斷的基準。實際業績可能有別於這些估計。

對這些估計和假設須不斷作出審閱。會計估計的變更在相應的期間內確認，即當變更僅影響作出變更的當期時，於變更當期確認；但若變更對當期及以後期間均產生影響時，於變更當期及以後期間均確認。

有關管理層基於會計準則所作出的判斷，而對於財務報表中的數字有重大影響的和涉及不確定估計的重要範疇之資料載於附註2。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變更

國際會計準則委員會發佈了兩項經修訂之國際財務報告準則、對國際財務報告準則的多項修訂及一項新詮釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中與本集團財務報告相關的變化如下：

- 《國際會計準則》第24號(2009修訂本)《關聯方披露》
- 《國際財務報告準則》之改進(2010)

於本會計期間，本集團並沒有應用未生效之修訂的準則或詮釋。

這些修訂主要與澄清適用於本集團財務報告的某些披露要求有關。這些修訂未對本集團中期財務報告產生重大影響。

(d) 附屬公司及非控股股東權益

附屬公司為本公司有控制權的公司。當本公司有權直接或間接支配附屬公司的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，均視為受本公司控制。在評估控制權時，可於現時執行之潛在的股票權亦在考慮之中。

附屬公司之投資自控制開始之日起至控制權終止之日併入合併財務報表內。本集團內部往來的餘額和集團內部交易及其產生的未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數抵消。本集團內部交易所帶來的未變現虧損的抵消方法與未變現溢利相同，但抵消額只限於沒有證據顯示已轉讓資產已出現減值虧損。

非控股權益是指並非由本公司(不論直接或間接)透過附屬公司持有之股份權益應佔附屬公司資產淨值部份。而本集團並未與該等權益持有人協定額外條款，並因而導致本集團整體須就該等符合金額負債定義之權益負上合約責任。

非控股權益於綜合資產負債表之權益內呈列，並與本公司股份持有人應佔權益分開列示。本集團業績之非控股權益作為年內溢利或虧損總額在非控股股東及本公司權益持有人之間的分配於綜合收益表中列示。

如果本集團於附屬公司的權益變化沒有導致本集團失去控制權，那麼有關變動將以股本交易入賬，據此對控股和非控股權益在綜合權益表中所作的變動是來反映相關權益的變動，但對商譽不作出變動，盈利或虧損都不被確認。

倘本集團失去某間附屬公司之控制權，該交易將列作出售該附屬公司之全部權益，同時溢利和虧損都將計入利潤或虧損。所佔前附屬公司之任何保留權益按失去控制權當日之公允值確認，該數目在財務資產的初步確認中被視為於聯營公司或共同控制機構的投資之公平價值，或(如適用)其初步確認時之成本。

本公司資產負債表所示於附屬公司的投資，是按成本減去任何減值虧損(見附註1(h))後列示。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以其成本減累積折舊(見下文)及減值虧損(見附註1(h))記入資產負債表內。

成本包括可直接歸屬於購買該資產時的開銷。自建物業、廠房及設備成本包括原材料、直接人力成本、使資產達至營運狀態和送抵營運地點作擬定用途的任何直接成本以及拆卸和搬移項目及恢復該地方原來面貌的費用(如適用)(見附註1(t))。

當物業、廠房及設備某部份發生需要處置之日，其棄置所得淨額與賬面價值之差額將於損益表內確認為費用或溢價。

折舊是根據物業、廠房及設備的預計可使用年限，在扣除估計殘值後，按直線法沖銷其成本：

廠房及樓房	20-50年
機器	10年
裝置、傢俱及其他固定資產	3-5年

在建工程不計折舊。

當一項物業、廠房及設備的各個部份有不同的可使用年限，有關各部份應作單獨計提折舊，並於每年末重新評估資產的可使用年限及殘值。

(f) 無形資產

本集團所收購有確定使用期限的無形資產將按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(h))計入資產負債表。

有限定使用期限的無形資產在其預期使用年限內按直線法於損益表中列支。

攤銷階段和方法每年度審查。

被評為無確定使用期限的無形資產不予攤銷。該無形資產為不確定使用期限之結論每年度審查，以釐定是否有事件或情況繼續支援該資產被評為無確定使用期限。若結論為否，使用年限評定將從無限期更改為限定年限，並預計將從更改之日開始，以上述限定使用年限的無形資產政策進行計算。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(g) 租賃資產

如果本集團把確定一項安排(包括一項交易或一系列交易)在一段期間轉讓一項或一些特定資產的使用權，並進行一筆或多筆付款，則這項安排便包含租賃。確定時是以對有關安排的實質所作評估為準，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

(i) 租賃資產的分類

對於本集團以租賃方式持有的資產，若租約令資產所有權相關的絕大部份風險和回報轉移至本集團，該資產便應劃歸為融資租賃資產；若租約不會令資產所有權相關的絕大部份風險和回報轉移至本集團，則屬於經營租賃。

(ii) 經營租約開支

若本集團透過經營租約使用資產，則租約付款應在租賃期所在的會計期間內，以等額於損益表內列示，除非存在其他可選方式能更清楚地反映租賃資產所產生的收益。本集團在經營租約下收到的獎勵均作為租賃淨付款額的組成部份計入損益表內。或有租金在發生當期在損益表中列支。

(iii) 預付租金

預付租金是指向中國土地管理部門支付的土地使用權金額。土地使用權按成本扣除累積攤銷及減值虧損(見附註1(h))入賬。預付租賃在租賃期內以直線法進行攤銷以沖銷預付租賃成本。

(h) 資產減值

(i) 貿易及其他應收賬款的減值

本集團對債務和股本證券以及其他流動及非流動應收款的投資是以成本或以攤銷成本來計算，那麼本集團於每個結算日評估金融資產價值，以確定是否存在減值的客觀證據。減值之客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項之顯著資料：

- 債務人出現重大財務困難；
- 合同違約，如逾期或拖欠利息或本金；
- 債務人很有可能即將破產或經歷財務重組；及
- 技術、市場、經濟或者法律環境的重大改變給債務人帶來不利的影響。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(h) 資產減值(續)

(i) 貿易及其他應收賬款的減值(續)

如存在任何證據，減值虧損確定及確認如下：

- 以攤餘成本列賬的貿易和流動應收賬款及其他金融資產的減值損失，倘貼現之影響重大，按資產賬面價值與估計未來現金流量現值的差額釐定，估計未來現金流量按照初始確認該資產時計算的有效利率貼現。該估計是以具有相似風險特徵之金融資產合併進行減值測試，例如有著類似的逾期情況，沒有單獨被評估為減值。金融資產之未來現金流量現值與該被評估資產具有類似信貸風險特徵資產之過往虧損情況一同減值。

倘若用作確認資產減值損失的負面事項在較後期間內變動導致該資產的減值損失減少，則該資產減值損失可轉回。轉回於損益表中確認。減值損失的轉回不應當導致資產的賬面值超過該資產於過往年度並無出現虧損之賬面值。

減值虧損直接於相應之資產撇銷，惟就貿易應付賬款(於貿易應收賬款及其他應付賬款內列值)確認之減值虧損除外，其金額之可收回性視為保留但並非不可能。在此情況下，呆賬之減值虧損使用撥備賬記錄。倘本集團認為收回金額可能性甚微，視為不可收回之金額會於貿易應付賬款及其他應付賬款中直接對銷，而撥備賬內關於該債務之任何金額會獲撥回。過去於撥備賬入賬之金額倘在其後收回，會於撥備賬內撥回。撥備賬之其他變動及先前直接撇銷之金額於其後收回，均於損益中確認。

(ii) 其他資產減值

於每個結算日均對內部及外界資訊進行評估，以識別下列資產是否已出現減值虧損或，減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、機器及設備；
- 土地租賃預付利息，該項被分類於經營租賃；
- 無形資產；及
- 對子公司的投資。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(h) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

倘若出現任何減值虧損跡象，則須估計有關資產之可收回金額。

— 可收回金額的計算

資產的可收回金額為其公允價值減銷售成本及其使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時是以除稅前之折扣率計算預計未來之現金流量的現值，而該折扣率反映當時市場對金錢價值之評估及該項資產的特有風險。如某類資產產生之現金流不能獨立於其他資產所產生之現金流量，可收回金額按最小資產組合(即一個現金產生單位)所獨立產生現金流量計算。

— 減值虧損的確認

倘某項資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回金額，便於收益內確認減值虧損。以現金產生單位確認之減值虧損，首先減少已分配之該現金產生單位之任何商譽之賬面值，然後按比例減少該單位(或該組單位)內資產之賬面值，唯資產之賬面值不得減少至低於其個別公允價值減出售成本，或使用價值(如果可以決定)。

— 減值虧損的撥回

若用以決定可收回金額之評估因素產生有利變動，減值虧損將於撥回。撥回之減值虧損以假設並無於過往年度確認減值虧損而應已決定之資產賬面值為限。撥回之減值虧損於確認撥回之年度內計入損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製有關財政年度首六個月之中期財務報告。於中期期末，本集團採用等同年底之減值測試、確認、及撥回標準。(見附註1(h)(i)和(ii))。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(i) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中以較低者為準入賬。

存貨成本按加權平均成本法計算，包括收購存貨時產生的開支及將存貨運至現址並達致現狀所需的開支。

可變現淨值為日常業務中估計售價減估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售時，其賬面值會在確認相關收入期間確認為支出。存貨損失及存貨成本與可變現淨值的差額在發生當期確認為支出。因可變現淨值增加而需逆轉的存貨跌價準備在發生當期沖減損益表。

(j) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項以公允價值進行初始確認後按已攤銷成本扣除壞賬準備(見附註1(h))列示，除非該應收款項是關聯方之間沒有固定還款期的免息貸款或應收款項的貼現對財務報表的影響不大，在此情況下應收款項以成本扣除壞賬準備(見附註1(h))列示。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、存放在銀行及其他金融機構的活期存款及可隨時兌換作確定數目現金的短期高流通投資，該等投資的到期日為獲得日期起三個月內，且價值變動風險不大。

(l) 計息銀行借貸

計息銀行借貸按公平價值減應佔交易成本進行初始確認。初始確認後，付息借貸以攤銷成本列賬，而初始確認金額於贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息及費用，按實際利息基準在借貸期間計入收益表內。

(m) 貿易及其他應付款項

除了財務擔保負債是以附註1(n)(i)為基準，貿易及其他應付款項首先以公允價值列賬，其後以攤銷成本列賬。如貼現的影響並不重大，則以成本列賬。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(n) 已發出財務擔保、撥備及或有負債

(i) 已發出財務擔保

財務擔保指規定發出人(例如「擔保人」)根據債務工具的條款支付約定款項，以補償擔保受益人(「持有人」)因某一特定債務人不能償付到期債務而產生的損失之合約。

於本集團發出財務擔保之情況下，擔保之公允價值(除非公允價值可以其他方法可靠計量，否則為交易價格)在應付賬款及其他應付賬款中初始確認為遞延收入。倘就發出擔保而收取或應收代價，則該代價乃根據集團應用於該類資產之政策予以確認。倘並無收取或應收代價，則即期支出會在任何遞延收入初始確認時於損益中確認。

初始確認為遞延收入的擔保金額按擔保期限於損益內攤銷為所發出的財務擔保收入。此外，若(i)擔保持有人有可能根據擔保向本集團提出申索；及(ii)向本集團作出的申索金額預期超過現時列於貿易及其他應付款項內的擔保金額(即初始確認金額減累計攤銷)，則根據下文附註1(n)(ii)確認有關撥備。

(ii) 其他撥備和或有負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且該義務的履行很可能導致經濟利益流出企業，以及有關金額可靠估計，預計負債將被記載為不確定時間或數額的負債。如果有關數額的貨幣時間價值重大，則以履行義務開支的現值列示。

如果上述義務的履行導致經濟利益流出企業的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，該義務將被披露為或有負債，但經濟利益流出的可能性極低除外。如果本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但經濟利益流出的可能性極低除外。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃

薪金、年度花紅、付薪年假、定額供款退休計劃及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度計提。倘該等金額的付款或結算遞延及影響重大時則以現值列賬。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(o) 僱員福利(續)

(ii) 股權支付

授予僱員的購股權的公允價值被確認為僱員成本，同時權益中的資本儲備亦相應增加。公允價值於購股權授出日按布萊克-斯科爾斯定價模型計量，並考慮了購股權的授予條款。在僱員必須符合生效條件後方可獲得購股權之情況下，本集團根據購股權預期最終生效的概率，於購股權生效期內確認購股權的估計公允價值。

在購股權生效期內，購股權之預期最終生效數量會做出審閱。除非原僱員費用符合條件被確認為資產，否則對以前年度已確認的累計公允價值之任何調整將在審閱年度內的損益表內作為支出/收入，並同時在資本儲備作出相應的調整。在生效日，確認為支出的金額將作出調整以反映實際生效購股權的實際數量(並相應調整資本儲備)，只有在本公司股份的市場價格不符合購股權的生效條件而導致購股權失效的情況下除外。如果僱員選擇行使購股權，資本儲備會轉至股本溢價。如購股權未經行使而作廢，資本儲備便會直接轉至保留利潤。

本公司藉以向附屬公司僱員授予認股權的股份支付交易，應在本公司資產負債表內列作於附屬公司的投資增加，並在綜合賬項時抵消。

(p) 所得稅

年內所得稅包括本年度的當期所得稅及遞延稅項。除與直接確認為其他全面收益以及股東權益有關的所得稅應在其他全面收益以及權益中確認外，本期稅項及遞延稅項資產和負債之變動應與損益表中確認。

當期所得稅為根據本年度應課稅利潤以在資產負債表日施行或實質上施行的稅率計算的預計應付稅項，以及就以往年度應付稅項作出的有關調整。

遞延稅項資產及負債是指在財務報告中資產及負債的賬面值於其稅基之間出現可扣減暫時差額或應課稅暫時差額而產生。遞延稅項資產亦可由未使用的稅務虧損及未利用稅項抵免而產生。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(p) 所得稅(續)

除了某些有限的例外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認是以能抵消該資產之可能出現的未來應課稅盈利數額為限。支援確認由可抵扣暫時差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一年間內轉回。

不確認為遞延所得稅資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部份則除外)；以及投資附屬公司之暫時差異如屬應稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異。

遞延所得稅是按照資產和負債賬面的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算。遞延所得稅資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

因分派股息而額外產生的所得稅是在支付相關股息的責任確立時確認。

本期稅項結餘和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵消。本期稅項資產與本期稅項負債，以及遞延所得稅與遞延稅項負債只會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵消本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵消：

- 本期所得稅資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延所得稅資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要清償或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策 (續)

(q) 收入確認

收入應以已收或應收的對價的公允價值進行計量。當經濟利益很可能歸本集團所有，且收入及成本(如適用)能夠可靠計量時，收入按下列基準在損益表中確認：

(i) 銷售貨品

銷售貨品所得收入於客戶接受貨品及與所有權相關的風險及報酬已轉給買方時確認。收益已抵扣任何貿易折讓，但不包括增值稅或其他銷售稅項。

(ii) 提供服務

提供服務所得收入於提供服務時確認。

(iii) 股息

非上市投資股息收入在股東收取權被確立時才予以確認。

(iv) 利息收入

用實際利率法計算產生的利息收入才予以確認。

(r) 政府補助

在資產負債表裏，除非具有合理的保證企業能符合補助所附的條件，並且即將收到補助，否則，政府補助不能予以確認。政府補助可能作為對企業過去會計期內已發生的費用或損失的補償，應當在其成為應收項目的時期內確認為收益。如果補助補償了燭集團的資產成本，會在資產帳面值中扣除，通過減少折舊費用的方式，在折舊性資產的使用年限內將補助確認為收益。

(s) 外幣交易

外幣交易均按交易日的現行匯率換算為人民幣。外幣貨幣性資產及負債均根據資產負債表日的現行匯率換算為人民幣。因換算而產生的匯兌損益於損益表中確認。

以外幣結算並按歷史成本入賬的非貨幣性資產及負債均按交易日的現行匯率換算為人民幣。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策(續)

(t) 借貸費用

直接歸屬於相關資產的購置、建造或生產的借款費用，應作為該項資產成本的一部份予以資本化。其他借款費用應在其發生的當期確認為費用。

當資產的開支發生時、借款費用發生時、以及資產達到預定使用或銷售狀態所必要的準備工作正在進行時，作為相關資產的一部份成本的借款費用應當開始予以資本化。當資產所必要的準備工作被中斷或者完成時，資本化要暫停或者終止。

(u) 關連人士

(a) 如果一個人或者該人士家庭近親成員出現以下情況則視為與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團的影響重大；
- (iii) 該人士屬本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。

(b) 在編製本賬項時，與本集團關聯實體是指：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員(意味著母公司，子公司以及同系附屬公司之間都是相關聯的)。
- (ii) 一個實體是另一實體的聯營或者合資企業(或一個實體是另一個實體所在集團的聯營公司或合資公司)。
- (iii) 兩個實體為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體為一第三實體的合資企業而另一實體為第三實體的聯營企業。
- (v) 一方為本集團或作為本集團關聯人士之任何之僱員之福利而設之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體由附註1(u)(a)中確認的人士控制或共同控制。
- (vii) 附註1(u)(a)(i)中確認的人士對該實體有重大的影響或為該實體的主要管理人員的成員。

個人的近親家庭成員指預期可對該個人與實體進行交易時作出影響，或受該個人影響的家庭成員。

(v) 股息

股息於宣告派發時被確認為負債。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1. 主要會計政策 (續)

(w) 分部報告

財務報表裏報告的經營分部以及每個分部的項目是從財務資訊中確認的，並且該報告將提供給本集團的最高管理層，目的是讓管理層能夠就本集團的各個經營範圍和地理區域分配資源並且評估其表現。

就財務報告而言，個別具體重要的分部資訊不會綜合呈報，除非這些分部有著相似的經濟特徵，並在產品和服務的性質、客戶類型或類別，分銷產品或提供服務所採取的方式及監管環境性質方面有著類似的情況。

(x) 每股盈利

本集團列示普通股的每股基本及攤薄盈利。每股基本盈利是以本公司股東應佔的淨利潤或虧損除以期間內普通股的加權平均股數。每股攤薄盈利是根據調整後本公司股東應佔的淨利潤或虧損及根據自持股份調整而計算的所有潛在攤薄普通股影響的加權平均股數(其中包括給予僱員的股份認購權)而釐定。

2. 會計估計及判斷

附註18、28、31及33分別包含關於本集團對未確認之遞延稅項資產、股份支付交易、金融工具的估價以及或有負債的未來不確定性事項作出估計的相關資訊，以上重要估計的不確定性對本集團的財務狀況及經營業績將產生重大影響。本集團對於未來不確定事項所作出的其他主要會計估計如下：

(a) 折舊

物業、廠房及設備在考慮了估計的剩餘價值後，按估計的可使用年限以直線法計算折舊。本集團每年重新評估資產的可使用年限及其剩餘價值，倘過往估計有重大改變，則未來期間的折舊開支亦調整。

(b) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價，減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。這些估計是按現行市場狀況和分銷及銷售類似性質產品的過往經驗而作出。它可由於競爭對手因嚴峻的行業週期或其他市況改變所採取的行動而大幅改變。管理層將會於每個結算日重新評估這些估計。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3. 財務報表之重列

在截止二零一一年十二月三十一日的綜合財務報表準備過程中，本公司發現在截止二零一零年度十二月三十一日已呈報的綜合財務報表中表述和披露某些涉及一些關連方(包括其董事)及非關連人士的交易和結餘時出現錯誤和遺漏。這些錯誤包括在綜合資產負債表中相抵了本公司與關連方及一家名為「廈門加中軟件開發有限公司」(「加中有限公司」)的應收和應付賬款餘額、在綜合現金流量表中遺漏披露本集團的某些預付及預收賬款，以及遺漏披露某些關聯交易的詳細情況。就此，本公司此後對截至二零一零年十二月三十一日的《綜合資產負債表》、《綜合現金流量表》及關聯人士交易的披露(附註14)進行了重列。本集團與加中有限公司的交易細節和收支情況列於附註21。這些錯誤並沒有影響到本集團截至二零一零年十二月三十一日的《綜合全面收益表》和《綜合權益變動表》裏的數字。

以下表格反映了受重列影響後的財務報表中每一項目之影響以及對之前最早階段，即二零一零年一月一日所展示之糾正的結果。

綜合資產負債表

	二零一零年十二月三十一日		
	已申報 人民幣千元	調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
貿易和其他應收款項、按金及預付款項	311,553	135,784	447,337
— 應收賬款	174,756	(3,304)	171,452
— 應收關聯公司款項	24,898	97,640	122,538
— 其他應收款項、按金及預付款項	77,951	41,448	119,399
流動資產	1,871,015	135,784	2,006,799
貿易和其他應付款項及預提費用	230,423	135,784	366,207
— 應付關聯公司款項	—	135,784	135,784
流動負債	609,679	135,784	745,463
	二零一零年一月一日		
	已申報 人民幣千元	調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
貿易和其他應收款項、按金及預付款項	265,333	342,351	607,684
— 應收賬款	176,666	(8,684)	167,982
— 應收關聯公司款項	12,211	344,450	356,661
— 其他應收款項、按金及預付款項	65,833	6,585	72,418
流動資產	2,173,157	342,351	2,515,508
貿易和其他應付款項及預提費用	369,685	342,351	712,036
— 應付關聯公司款項	—	362	362
— 其他應計款項及應計費用	175,163	341,989	517,152
流動負債	1,123,718	342,351	1,466,069

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3. 財務報表之重列 (續)

綜合現金流量表

	二零一零年十二月三十一日止年度		
	已申報	調整	經重列
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利到經營活動所得現金流量的調整			
應收款項減少/(增加)	1,910	(5,380)	(3,470)
應收關聯公司款項增加	(12,687)	(25,928)	(38,615)
其他應收款項、按金及預付款項增加	(10,653)	(16,194)	(26,847)
應收關聯公司款項增加	—	322	322
經營活動現金流入	506,095	(47,180)	458,915
經營活動現金流入/(流出)淨額	435,210	(47,180)	388,030
投資活動現金流量			
貸款予			
— 關聯公司	—	(8,152)	(8,152)
— 第三方公司	—	(368,980)	(368,980)
償還貸款自			
— 關聯公司	—	280,890	280,890
— 第三方公司	—	350,312	350,312
投資活動現金(流出)/流入淨額	(123,197)	254,070	130,873
融資活動現金流量			
貸款自			
— 關聯公司	—	343,067	343,067
— 第三方公司	—	88,050	88,050
本集團償還貸款，其來自			
— 關聯公司	—	(207,968)	(207,968)
— 第三方公司	—	(430,039)	(430,039)
融資活動現金流出淨額	(758,099)	(206,890)	(964,989)

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4. 營業額及分部資料

(a) 營業額

本集團的主要業務是製造和銷售成衣。營業額指扣除增值稅後的成衣銷售收入。

本集團的客戶群是多樣化的，沒有任何一個客戶的交易額超過集團收入的10%。

有關本集團主要業務活動的詳細資訊如下。

(b) 分部資料

本集團按業務的分部進行經營管理。本集團以與本集團最高執行管理層用於業績考評和資源分配的內部報告資訊相一致的基礎，已區分出的兩個應披露分部如下：

- 零售：此分部的營業額主要來自中國零售網點的銷售。所銷售之產品主要生產自本集團設於中國境內之生產設備或外判商。每一個零售店鋪均定義為一個營運分部，然後匯總成此應披露分部。各分部均具有相似的經濟特徵，同樣在產品，服務，生產工序性質、客戶類型、分銷產品及服務提供的管道和法規環境性質方面相似。
- 原設備製造商：主要出口產品到北美、歐洲及亞洲的零售商或顧客。集團把其生產外判，並按客戶要求標上商標。

(i) 分部業績和資產

為了評估分部業績和分部間資源的配置，本集團的最高執行管理層根據以下基礎來監察各分部的經營成果和資產：

分部資產只代表存貨。

收入及開支經參考該等分部所得銷售額及該等分部承擔之開支分配予報告分部。

分部溢利計算是根據毛利扣除直接銷售費用和分銷成本。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4. 營業額及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(i) 分部業績和資產(續)

以下乃是本集團呈報給最高執行管理層用於本期分部業績考評和資源分配的應披露分部資訊。

	零售		原設備製造商		其他(i)		總計	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
來自外界客戶之收入	1,869,193	1,568,421	76,933	117,073	38,887	32,631	1,985,013	1,718,125
報告分部收入	1,869,193	1,568,421	76,933	117,073	38,887	32,631	1,985,013	1,718,125
報告分部利潤	979,984	808,750	8,843	11,651	10,179	10,611	999,006	831,012
分銷開支	630,434	528,759	—	—	—	—	630,434	528,759
報告分部資產	622,192	535,037	3,942	4,698	6,838	5,125	632,972	544,860

(i) 本集團分部收入尚未達到應披露分部標準的主要包括出口銷售和批發兩個分部，這些分部未達到分部報告要求界定應披露分部的任何標準。

(ii) 分部營業額、溢利及資產調節表

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入		
分部收入	1,946,126	1,685,494
其他收入	38,887	32,631
綜合營業額	1,985,013	1,718,125
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
溢利		
分部溢利	988,827	820,401
其他溢利	10,179	10,611
	999,006	831,012
其他收入及其他淨收入	58,511	29,912
分銷開支	(294,419)	(204,270)
行政開支	(70,082)	(73,731)
其他經營開支	(126,586)	(72,869)
財務收入淨值	22,452	22,603
綜合稅前利潤	588,882	532,657

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4. 營業額及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

(ii) 分部營業額、溢利及資產調節表(續)

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列)
資產		
分部資產	626,134	539,735
其他存貨	6,838	5,125
綜合存貨	632,972	544,860
非流動資產	582,569	395,656
貿易和其他應收款項、按金及預付款項	571,775	447,337
已抵押銀行存款	555,992	501,929
銀行定期存款	439,852	164,938
現金及現金等價物	379,629	347,735
綜合總資產	3,162,789	2,402,455

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶之收益及(ii)本集團物業、廠房及設備、預付租賃及無形資產(「特定非流動資產」)的地區資料。客戶的地區乃根據服務提供和產品銷售的所在地釐定。特定非流動資產地區如物業、廠房及設備、預付租賃等，乃根據彼等資產的所在地釐定，無形資產地區則根據獲分配之經營所在地釐定。

本集團的主要經營地區為中國大陸。

	來自外界客戶的收入		特定的非流動資產	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國大陸	1,820,697	1,530,977	503,324	333,642
其他國家	164,316	187,148	14,596	18,840
	1,985,013	1,718,125	517,920	352,482

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

5. 其他溢利和其他淨溢利

(a) 其他溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
聯絡服務收入	743	1,570
特許使用費收入	8,500	5,869
設計及裝飾所得	6,870	8,317
保險賠償	1,878	1,852
政府補貼(見下列附註(i))	40,300	—
其他	—	591
	58,291	18,199

(i) 本集團收到來自當地政府的補貼是無條件補貼，本集團在將來可能不會再收到來自政府的補貼。

(b) 其他淨溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售物業、廠房及設備淨收入	220	—
無形資產處置及相關應付款項結算淨收入(附註17)	—	11,713
	220	11,713

6. 其他經營開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
存貨撥備	125,448	72,869
其他	1,138	—
	126,586	72,869

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

7. 員工開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資、薪金及員工福利	296,704	243,066
定額退休供款計劃供款	7,595	5,522
股份支付交易開支(附註28)	26,157	52,156
	330,456	300,744

本集團參加了一項由廈門地方政府部門設立的定額供款計劃，本集團須據此向該計劃供款。適用供款比率為廈門市僱員最低薪金水準的12%(二零一零：6%)或僱員每月相關薪金的14%(二零一零年：14%)，但每月的相關薪金上限為人民幣10,000元。除上述供款外，本集團概無責任支付其他任何退休福利。

本集團亦按照香港《強制性公積金供款計劃條例》(「強制公積金計劃」)為根據香港《僱傭條例》聘用而以往不受益於以上之定額供款計劃的員工設立。強制公積金計劃是一個設定提存退休計劃，由獨立的受託人管理。根據強制公積金計劃，僱主和僱員均須按照僱員每月相關入息的5%向計劃作出供款，但每月的相關入息上限為港幣20,000元。向計劃作出的供款即時成為既定僱員福利。

8. 稅前利潤

稅前溢利已(計入)/扣除

(a) 財務收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息收益	(21,245)	(16,464)
匯兌收益淨額	(10,481)	(11,292)
財務收入	(31,726)	(27,756)
須於五年內償還的銀行貸款利息開支	8,557	5,220
減：資本化於物業、廠房及設備的銀行貸款利息*	(1,371)	(1,638)
淨利息支出	7,186	3,582
其他	2,088	1,571
財務成本	9,274	5,153
財務收入淨額	(22,452)	(22,603)

* 借款成本以年權平均資本化年率1.33%計算(二零一零年：1.16%)

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

8. 稅前利潤(續)

(b) 其他項目

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
有關物業的經營租約費用		
— 最低租金	99,248	88,381
— 或有租金	323,741	279,209
	422,989	367,590
核數師酬金—審計服務	2,087	2,099
折舊	86,823	62,381
攤銷—土地預付租金	85	85
存貨成本 [#] (見附註19)	481,021	431,223

[#] 存貨成本包括僱員開支、折舊和攤銷共計人民幣99,384千元(二零一零年：人民幣85,068千元)，該金額已包含在上文或附註7所列的各項開支中。

9. 綜合全面收益表中的所得稅

(a) 綜合全面收益表中的所得稅開支指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本年度所得稅開支—中國企業利得稅		
本年度撥備(附註18(a))	166,679	67,597
	166,679	67,597
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回(附註18(b))	(8,175)	(6,261)
	158,504	61,336

(i) 根據百慕達法律規則及規例，本公司在百慕達無需繳納任何所得稅，而部分在英屬處女群島或薩摩亞群島的子公司也無需在此轄區內繳納任何所得稅。

(ii) 由於本集團之香港子公司在截至二零一一年十二月三十一日止年度及二零一零年十二月三十一日止年度並無任何估計香港應評稅利潤，故並無提撥任何香港利得稅準備。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

9. 綜合全面收益表中的所得稅(續)

(a) 綜合全面收益表中的所得稅開支指：(續)

- (iii) 本集團於中國的附屬公司的中國利得稅撥備乃按照相關的中國所得稅率和法規及其估計應稅溢利計算。

本集團大部份於中國國內子公司(「中國子公司」)位於中國經濟特區內，根據中國外商投資及外國企業所得稅規則及規例(下稱「外商稅法」)享受優惠中國企業所得稅15%稅率。再者，根據外商稅法，所有中國子公司，可自其首個業務獲利年度起兩年獲全數豁免繳納中國企業所得稅，並於其後三年需按標準所得稅之50%繳納中國企業所得稅。

二零零七年三月十六日，中華人民共和國第十屆全國人大第五次代表會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(以下稱「新稅法」)。根據新稅法規定，自二零零八年一月一日起，所有中國公司的稅率將統一為25%，同時，外商稅法失效。根據新稅法中的過渡條款，本集團之中國附屬公司適用的15%的優惠稅率，將在五年內遞增至標準稅率25%。同時，原按外商稅法享受上述之全數豁免中國企業所得稅和按標準所得稅之50%繳納中國企業所得稅的子公司，將繼續享受該稅收優惠，直到期滿後調整至25%。

根據過渡性條款，集團的其中一子公司位於廈門經濟特區內可享受24%的稅率優惠(2010年：11%)，而另一子公司位於廈門經濟特區可享受12%的稅率優惠(2010年：11%)。這兩家位於中國國內子公司將自2012年開始繳納25%的所得稅。

集團其他位於中國國內子公司繳納的所得稅率為25%。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

9. 綜合全面收益表中的所得稅 (續)

(b) 以下為按中國大陸適用稅率計算的所得稅開支之調節表：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前日常業務溢利	588,882	532,657
按本集團適用稅率25%(二零一零年：25%)計算的稅項	147,221	133,165
稅項差額	(2,543)	(4,606)
中國境內子公司享受的稅收優惠	(9,081)	(91,356)
扣除免稅收入後的不可抵稅費用	5,978	11,561
未確認的遞延稅項	3,629	4,149
預期本集團之中國附屬公司將予分派溢利之遞延稅項負債	13,300	8,423
實際稅收費用	158,504	61,336

10. 本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔之綜合溢利包括已列入本公司財務報表的溢利人民幣5,221千元(二零一零年溢利：人民幣4,151千元)。

上述數額與本公司本年度溢利的調節：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已列入本公司財務報表的股東應佔綜合溢利/(虧損)數額	5,221	4,151
來自附屬公司上一年度溢利並於本年度核准及支付的本期股息	278,645	119,169
本公司本年度利潤(附註27(a))	283,866	123,320

關於已付和應付公司股東股息的詳細資訊請見附註27(b)。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度股東應佔溢利人民幣429,910千元(二零二零年：人民幣473,061千元)及本年度已發行普通股加權平均數568,602,899股(二零二零年：566,146,959股)計算。

(i) 普通股加權平均數

	二零一一年 股份數目	二零二零年 股份數目
一月一日發行之普通股	568,074,897	563,769,586
購股權行使之影響(附註27(c)(ii))	528,002	2,377,373
截至十二月三十一日止年度普通股加權平均數	568,602,899	566,146,959

(b) 每股攤薄盈利

本年度每股攤薄盈利乃根據本年度之普通股股東應佔溢利人民幣429,910千元(二零二零年：人民幣473,061千元)及按本公司購股權計劃而具備潛在攤薄影響之普通股作出調整得出之普通股份的加權平均數570,319,689股(二零二零年：571,052,226股)計算。

(c) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一一年 股份數目	二零二零年 股份數目
截至十二月三十一日普通股加權平均數	568,602,899	566,146,959
本公司購股權計劃下視為不計價款發行之普通股(附註28)	1,716,790	4,905,267
截至十二月三十一日止年度普通股加權平均數(攤薄)	570,319,689	571,052,226

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

12. 董事酬金

根據香港公司條例第161條，董事酬金的詳情如下：

	董事費用 人民幣千元	基本薪金， 住房福利 其他津貼 和福利 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	股權支付 人民幣千元	合計 二零一一年 人民幣千元
主席					
陳漢傑先生 [#]	—	781	—	270	1,051
執行董事					
陳啟泰先生	—	781	—	270	1,051
Pierre Frank Bourque 先生	—	671	—	54	725
非執行董事					
Julie Ann Enfield 女士 [^]	—	252	—	—	252
Rodney Ray Cone 先生*	—	—	—	54	54
鄭慧玲女士*	—	—	—	54	54
Peter Nikolaus Bromberger * 先生	—	—	—	—	—
	—	2,485	—	702	3,187

	董事費用 人民幣千元	基本薪金， 住房福利 其他津貼 和福利 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	股權支付 人民幣千元	合計 二零一零年 人民幣千元
主席					
陳漢傑先生	—	775	—	536	1,311
執行董事					
陳啟泰先生	—	775	—	536	1,311
Pierre Frank Bourque 先生	—	703	—	107	810
非執行董事					
Julie Ann Enfield 女士 [^]	—	251	—	—	251
Rodney Ray Cone 先生*	—	—	—	107	107
鄭慧玲女士*	—	—	—	107	107
Lara Magno Lai 女士*	—	—	—	57	57
Peter Nikolaus Bromberger* 先生	—	—	—	—	—
	—	2,504	—	1,450	3,954

附註1： * 獨立非執行董事

[^] Julie Ann Enfield 女士已辭去本公司非執行董事之職務，並於二零一二年四月十九日生效。

Ian Richard Hylton 先生被任命為本公司非執行董事，於二零一二年四月二十七日生效。

[#] 陳漢傑先生辭去本公司執行董事和主席職務，並於二零一二年五月十八日生效。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

12. 董事酬金(續)

- (a) 上述酬金包含根據本公司購股權計劃授予董事之購股權於授予日的估計公允價值。購股權的細節情況披露於董事會報告中「購股權計劃」章節及附註28。
- (b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無酌情或根據本集團或本集團任何成員公司的經營表現付予或應付予董事任何花紅。
- (c) 除上文所披露的以外，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何已付或應付公司董事的酬金。
- (d) 截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止年度期間，本集團與陳漢傑先生和陳啟泰先生達成某些交易，符合附註1(u)(a)所涉及的關聯方之定義。此交易的詳細資訊以及資產負債表編製日期的餘額分別在附註14和25列出。

13. 最高薪人士

本集團五名最高薪人士中，沒有任何一位是於附註12中已披露其薪酬的董事(二零一零年亦同樣)。五名(二零一零年：五名)最高薪人士的酬金總額如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	6,227	2,010
股權支付	8,604	19,834
	14,831	21,844

上述五位(二零一零年：五位)最高薪人士的酬金分析如下：

	二零一一年 人數	二零一零年 人數
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元 (等同於人民幣1,242,001元至人民幣1,656,000元)	—	1
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元 (等同於人民幣1,656,001元至人民幣2,070,000元)	1	1
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元 (等同於人民幣2,070,001元至人民幣2,484,000元)	2	1
港幣3,500,001元至港幣4,000,000元 (等同於人民幣2,898,001元至人民幣3,312,000元)	1	—
港幣4,500,001元至港幣5,000,000元 (等同於人民幣3,722,001元至人民幣4,136,000元)	—	—
港幣5,500,001元至港幣6,000,000元 (等同於人民幣4,546,001元至人民幣4,960,000元)	1	—
港幣6,500,001元至港幣7,000,000元 (等同於人民幣5,370,001元至人民幣5,784,000元)	—	1
港幣7,500,001元至港幣8,000,000元 (等同於人民幣6,194,001元至人民幣6,608,000元)	—	1
港幣8,500,001元至港幣9,000,000元 (等同於人民幣7,018,001元至人民幣7,432,000元)	—	—
港幣9,500,001元至港幣10,000,000元 (等同於人民幣7,842,001元至人民幣8,256,000元)	—	—
港幣10,500,001元至港幣11,000,000元 (等同於人民幣8,666,001元至人民幣9,080,000元)	—	—
港幣11,500,001元至港幣12,000,000元 (等同於人民幣9,490,001元至人民幣9,904,000元)	—	1
	5	5

於有關期間內，本集團並無向董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入本集團或加盟時的獎勵或作為離職賠償。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

14. 關連人士交易

於截至二零一一年十二月三十一日止年度和截至二零一零年十二月三十一日止年度，與下列人士進行的交易被視為關連人士交易：

名稱	關係
Ports International Enterprises Limited	最終控股公司
CFS International Inc.	直屬母公司
Ports International Retail Corporation	同系附屬公司
Ports International Group Limited	同系附屬公司
中國春天百貨集團有限公司(簡稱「中國春天」)	同系附屬公司
PORTS 1961 S.P.A	同系附屬公司
陳啟泰	為本公司董事並擁有最終控股公司50%的權益
陳漢傑	為本公司董事並擁有最終控股公司50%的權益
Ports of Knightsbridge Limited	陳啟泰和陳漢傑對其有重要影響的公司
北京賽特奧特萊斯商貿有限公司 (簡稱「北京賽特」)	由陳啟泰和陳漢傑先生控股的公司
廈門威益達汽車零配件有限公司 (簡稱「廈門威益達」)	陳啟泰和陳漢傑先生為該公司董事
廈門巴黎春天百貨有限公司 (簡稱「廈門巴黎有限公司」)	由陳啟泰和陳漢傑先生控股的公司

本集團與其董事及高層管理人士之間構成關聯人士關係。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度和截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團與上述關連人士進行的重大交易詳情如下：

(a) 與主要管理人員之間的交易

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期僱員福利	2,485	2,504
股權支付福利	702	1,450
	3,187	3,954

全部薪酬已包含於「員工開支」(參見附註7)。

(b) 退休計劃

本集團參加的定額供款退休金統籌計劃參見附註7。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止，無重大的未付退休計劃供款餘額。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

14. 關連人士交易 (續)

(c) 與Ports of Knightsbridge Limited的租約

Ports of Knightsbridge Limited於二零一零年十一月九日與Societe Fonciere Lyonnaise (「SFL」) 簽訂一租約(「主協定」)，從SFL處租賃其位於巴黎的一個物業(「物業」)。於二零一零年十二月五日，Ports of Knightsbridge Limited與本集團也簽訂了一租約(「轉租租約」)。根據轉租租約，Ports of Knightsbridge Limited租賃物業予本集團。主協定和轉租租約的租賃條款均自二零一一年四月一日起生效，有效期十二年。此外，兩項協議下的年租賃費用皆一樣，第一年是1,250,000歐元，而其後租賃期費用則根據某些適當指數作調整。

本集團於二零一二年四月二十五日與Ports of Knightsbridge Limited達成撤銷及確認契約(「撤銷契約」)和確認及代理協定(「新協定」)。根據撤銷契約，雙方確認並知悉轉租租約自二零一零年十二月五日起已被撤銷、廢除及終止。根據新協定，本集團確認並同意自二零一零年十一月一日起任命Ports of Knightsbridge Limited為本集團的獨家代理以處理物業租賃的事務。此外，代理的任期自二零一零年十一月一日起開始，為期一年，並於到期時自動續約。所有付款的要求(包括但不限於租金支付、保證金及銀行擔保)將由Ports of Knightsbridge Limited代表本集團支付，而本集團將對所有款項向Ports of Knightsbridge Limited作出報銷。本集團將基於任何向Ports of Knightsbridge Limited轉賬款項的0.5%作為其履行新協定中提及的服務之代理費。

在二零一一年十二月三十一日止年度，物業的租賃費用為937,500歐元(相等於人民幣8.6百萬元)。本集團已於二零一一年十二月三十一日就該費用支付予Ports of Knightsbridge Limited。

(d) 與最終控股公司及同系附屬公司進行的交易

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品予：		
Ports International Retail Corporation	17,462	24,228
購買貨品自：		
PORTS 1961 S.P.A	1,601	589
支付租金予：		
中國春天(i)	26,497	23,511
北京賽特(i)	8,756	4,085

- (i) 本集團自同系附屬公司中國春天旗下某些百貨公司和北京賽特之位於中國境內之百貨公司租賃了一些聯營專櫃。二零一一年，本集團在這些聯營專櫃的總營業額分別達到人民幣103,445千元和人民幣48,410千元(二零一零年：人民幣86,180千元和人民幣21,972千元)，而此營業額會由春天百貨和北京賽特先行收取，扣除應繳給該兩關聯方的聯營專櫃應付租金後作為與本集團之結算額。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

14. 關連人士交易 (續)

(e) 其他交易

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列)
免息貸款予：		
PORTS 1961 S.P.A	28,677	2,745
陳漢傑 (見附註25)	30,198	4,000
Ports of Knightsbridge Limited	3,105	1,407
償還免息貸款自：		
Ports International Enterprises Limited	—	276,090
陳漢傑	—	4,800
免息貸款自：		
Ports International Enterprises Limited	86,264	343,067
廈門巴黎有限公司	3,000	—
本集團償還免息款項於：		
Ports International Enterprises Limited	61,909	207,968
廈門巴黎有限公司	3,000	—
由本集團代下列公司支付的開支：		
Ports International Enterprises Limited	6,290	6,301
Ports International Retail Corporation	1,917	860
Ports International Group Limited	—	1,419
PORTS 1961 S.P.A	184	—
陳啟泰	310	—
陳漢傑	599	—
廈門威益達	1,584	1,471
廈門巴黎有限公司	195	—
報銷費用自：		
Ports International Enterprises Limited	6,290	6,301
陳啟泰	310	—
陳漢傑	231	—
由下列公司代本集團支付的開支：		
Ports International Enterprises Limited	—	685
Ports International Retail Corporation	4,113	2,429
Ports International Group Limited	509	373

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

15. 預付租賃

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
成本		
年初/年末結餘	4,246	4,246
累計攤銷		
年初結餘	(804)	(719)
本年度攤銷費用	(85)	(85)
年末結餘	(889)	(804)
賬面淨值		
年末	3,357	3,442

本集團的預付租賃指就為期50年的中國境內土地使用權而預付的租金。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

16. 物業、廠房及設備

本集團

	廠房及樓房 人民幣千元	機器 人民幣千元	裝置、傢俱及 其他固定資產 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
二零一零年一月一日結餘	48,181	30,802	264,240	106,090	449,313
收購	—	4,806	64,117	81,358	150,281
轉自在建工程	—	—	6,169	(6,169)	—
出售	—	—	(22,688)	—	(22,688)
二零一零年十二月三十一日 結餘	48,181	35,608	311,838	181,279	576,906
二零一一年一月一日結餘	48,181	35,608	311,838	181,279	576,906
收購	4,312	4,465	83,888	160,076	252,741
轉自在建工程	289,062	—	51,786	(340,848)	—
出售	(449)	(345)	(34,935)	—	(35,729)
二零一一年十二月三十一日 結餘	341,106	39,728	412,577	507	793,918
折舊					
二零一零年一月一日結餘	11,929	13,718	161,586	—	187,233
年度折舊費用	3,752	2,407	56,222	—	62,381
出售	—	—	(21,748)	—	(21,748)
二零一零年十二月三十一日 結餘	15,681	16,125	196,060	—	227,866
二零一一年一月一日結餘	15,681	16,125	196,060	—	227,866
年度折舊費用	7,575	3,171	76,077	—	86,823
出售	(139)	(324)	(34,871)	—	(35,334)
二零一一年十二月三十一日 結餘	23,117	18,972	237,266	—	279,355
賬面淨值					
二零一一年十二月三十一日	317,989	20,756	175,311	507	514,563
二零一零年十二月三十一日	32,500	19,483	115,778	181,279	349,040

本集團所擁有的一切樓宇均位於中國，並按中期租約持有。

截至二零一一年十二月三十一日，資產淨值大約為人民幣285,093千元的建築產權證明還在辦理中。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

17. 無形資產

本集團

	商標使用權 人民幣千元	獨家使用許可權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：			
二零一零年一月一日結餘	6,451	21,065	27,516
處置	—	(21,065)	(21,065)
二零一零年十二月三十一日結餘	6,451	—	6,451
二零一一年一月一日及十二月三十一日結餘	6,451	—	6,451
累計攤銷：			
二零一零年一月一日結餘	(6,451)	—	(6,451)
本年費用	—	—	—
二零一零年十二月三十一日結餘	(6,451)	—	(6,451)
二零一一年一月一日結餘	(6,451)	—	(6,451)
本年費用	—	—	—
二零一一年十二月三十一日結餘	(6,451)	—	(6,451)
賬面淨值：			
二零一一年十二月三十一日	—	—	—
二零一零年十二月三十一日	—	—	—

二零一零年十一月八日，本集團與Chinanow Associate Limited(簡稱「CNOW」)終止了就其在中國市場從事Vivienne Tam所訂立的協議(以下簡「協議」)。於結算當中的溢利為人民幣11,713千元，被確認為截至二零一零年十二月三十一日止年度的其他淨收入。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

18. 綜合資產負債表內的所得稅：

(a) 綜合資產負債表內的稅項指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初結餘	23,473	19,916
本年度所得稅撥備	166,679	67,597
由遞延稅項轉入(b(i))	14,665	6,845
年內繳納	(88,090)	(70,885)
年末結餘	116,727	23,473

(b) 已確認的遞延稅資產及負債

(i) 本集團

本年度內在綜合資產負債表內確認之遞延稅項資產／(負債)之組成部份及變動載列如下：

	存貨撥備 人民幣千元	其他 應付款項及 預提費用 人民幣千元	本集團 附屬公司之 未分派溢利 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一零年一月一日					
結餘	24,642	3,327	(6,845)	521	21,645
在本年收益表中計入 ／(扣除)(附註9(a))	16,126	(1,370)	(8,423)	(72)	6,261
轉至本年度所得稅	—	—	6,845	—	6,845
二零一零年十二月 三十一日結餘	40,768	1,957	(8,423)	449	34,751
二零一一年一月一日					
結餘	40,768	1,957	(8,423)	449	34,751
在本年收益表中計入 ／(扣除)(附註9(a))	23,828	(1,957)	(13,300)	(396)	8,175
轉至本年度所得稅	—	—	14,665	—	14,665
二零一一年十二月 三十一日結餘	64,596	—	(7,058)	53	57,591

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

18. 綜合資產負債表內的所得稅：(續)

(b) 已確認的遞延稅資產及負債(續)

(ii) 資產負債調節表

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
在資產負債表中已確認之淨遞延稅資產	64,649	43,174
在資產負債表中已確認之淨遞延稅負債	(7,058)	(8,423)
	57,591	34,751

(c) 未確認之遞延稅資產

未確認遞延稅項資產如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
附屬公司的應稅損失	22,681	19,073

由於該附屬公司不可能在未來實現足夠應稅溢利以供使用相應的遞延稅項資產，因此未給予確認相應的遞延稅項資產。

(d) 未確認之遞延負債

根據新稅法，外國投資者須就外資企業於二零零八年一月一日後所得溢利之股息分派繳納10%預扣稅(香港註冊並且滿足中國相關稅規的外國投資者只須繳納5%的預扣稅)。於二零一一年十二月三十一日，本集團中國附屬公司留存收益分配應付所得稅的遞延稅負債為人民幣70,061千元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣59,583千元)，該部份負債尚未確認。這是由於本公司控制著這些附屬公司的股息政策，而根據決議，很有可能該等附屬公司在中國所獲的利潤在可預見的未來不會進行分配。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

19. 存貨

存貨包括：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	116,085	100,196
在製品	39,039	35,864
製成品	474,237	405,836
付運中貨品	3,611	2,964
	632,972	544,860

確認為開支的存貨成本分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售貨品成本	355,573	358,354
存貨撥備	125,448	72,869
	481,021	431,223

20. 貿易和其他應收款項、按金及預付款項

(a) 本集團

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
應收賬款(見下文詮釋(i))	208,938	171,452	167,982
應收關聯公司的款項(附註25)	205,378	122,538	356,661
向供應商墊款	46,908	33,948	10,623
其他應收款項、按金及預付款項(附註21)	110,551	119,399	72,418
	571,775	447,337	607,684

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

20. 貿易和其他應收款項、按金及預付款項(續)

(a) 本集團(續)

(i) 應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
未逾期	161,966	141,291
逾期少於1個月	28,570	20,094
逾期1至3個月內	17,794	10,035
逾期3至12個月內	608	32
逾期總額	46,972	30,161
	208,938	171,452

根據不同客戶的信用率，客戶信用期為0至90天。

截至二零一一年十二月三十一日止，未計提任何應收賬款之壞賬減值撥備(二零一零年：零)。已逾期但未減值之應收款項乃與一批與本集團有著良好交易記錄的客戶包括批發商、零售商及百貨公司擁有者有關。基於過去的經驗，管理層相信該等結餘可全數收回，並無計提減值撥備的必要。

本集團信用政策及信用風險披露與附註31(a)。

(b) 本公司

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收附屬公司的款項	480,027	393,414
其他應收款項，按金及預付款項	20	1,955
	480,047	395,369

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

21. 與加中有限公司的結算餘額和交易

應計入其他應收和應付加中有限公司的賬款數目如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
應收加中有限公司的款項	—	18,668	—
應付加中有限公司的款項	(21,351)	—	(341,989)

加中有限公司是一家於中華人民共和國成立的公司，由葛衛英女士和劉欽華先生分別持有40%和60%股權。在截至二零一一年十二月三十一日止年度，葛衛英女士和劉欽華先生均為本集團之最終控股公司Ports International Enterprises Limited的董事。基於葛衛英女士和劉欽華先生持有的權益是以信託形式為Huang Jun(本集團的獨立第三方)持有，本公司董事會認為加中有限公司為獨立第三方，亦非本集團之關連人士。(見附註1(u))。

截至二零一一年十二月三十一日和二零一零年十二月三十一日止期間，本集團與加中有限公司之間達成的主要交易詳細情況如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
向加中有限公司銷售商品：	2,343	134
從加中有限公司購得商品：	5,559	10,551
向加中有限公司提供免息預貸款：	543,388	368,980
加中有限公司償還免息貸款：	562,056	350,312
來自加中有限公司的免息貸款：	51,351	88,050
本集團償還免息貸款予加中有限公司：	—	430,039
本集團為加中有限公司支付的開支：	—	5,160
向加中有限公司的報銷費用：	—	5,160

除上述交易之外，根據二零一二年五月十五日由本集團、加中有限公司以及廈門長和進出口有限公司(簡稱「長和有限公司」)所達成的一項協定，各方知悉並確認，於交易當日已同意由加中有限公司代表長和有限公司償還有關本集團於二零一一年十二月三十一日止年度間向長和有限公司提供人民幣30百萬元免息貸款。

長和有限公司是一家於中華人民共和國成立的公司，股東由三個自然人組成。此三人均不是本公司或本公司之母公司的董事或股東。劉欽華為長和有限公司的三位董事之一。在截至二零一一年十二月三十一日止年度間，本集團共向長和有限公司提供貸款總計人民幣90百萬元，其中人民幣60百萬元已於二零一一年十二月三十一日止年度被償還，餘下人民幣30百萬元則加中有限公司償還(如上文所述)。截至二零一零年十二月三十一日和二零一一年十二月三十一日止，長和有限公司應付本集團的款項為人民幣四千元。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

22. 銀行定期存款

綜合資產負債表上的銀行定期存款是指購入超過三個月到期之存款。

23. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款及現金	249,629	185,627	5,121	8,216
定期存款	130,000	162,108	—	—
	379,629	347,735	5,121	8,216

現金及現金等價物包括三個月內到期之銀行定期存款。

24. 貿易和其他應付款項及預提費用

(a) 本集團

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
應付賬款(見下文詮釋(i))	98,978	100,243	53,580
其他應計賬款及應計費用(附註21)	234,199	130,157	517,152
應付關聯方賬款(附註25)	160,139	135,784	362
應付集團股東之股息	22	23	140,942
	493,338	366,207	712,036

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

24. 貿易和其他應付款項及預提費用(續)

(a) 本集團(續)

(i) 應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1個月內或須應要求支付	74,978	85,992
1至3個月內支付	15,778	10,525
3至6個月內支付	6,376	2,117
6至12個月內支付	783	1,186
1至2年內支付	1,063	423
	98,978	100,243

(b) 本公司

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應付款項及預提費用	1,992	1,991
應付集團股東之股息	22	23
應付附屬公司的款項	9,647	9,648
	11,591	11,662

應付附屬公司的款項為無抵押、免息及須應要求歸還。

25. 應收/(付)關聯公司款項

	本集團		
	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
應收關聯公司的款項			
Ports International Enterprises Limited	—	—	276,090
Ports International Retail Corporation	93,590	78,324	55,665
中國春天	28,993	21,918	10,231
PORTS 1961 S.P.A	31,635	2,774	—
Ports International Group Limited	5,829	6,337	5,291
陳漢傑	36,284	5,718	6,518
北京賽特	—	3,304	1,577
廈門威益達	4,235	2,651	1,180
Ports of Knightsbridge Limited	4,512	1,407	—
廈門巴黎有限公司	300	105	109
	205,378	122,538	356,661

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

25. 應收／(付)關聯公司款項(續)

根據香港公司條例第161B，本集團向Ports International Enterprises Limited及PORTS 1961 S.P.A(陳漢傑和陳啟泰擁有其控制股權)和陳漢傑的貸款應視為向高層人員提供借貸。這些關連方於截至二零一一年和二零一零年十二月三十一日止年度最高應付賬款餘額如下：

	陳漢傑 人民幣千元	Ports International Enterprises Limited 人民幣千元	Ports 1961 S.P.A 人民幣千元
未償還之最高結餘			
—二零一一年期間	36,284	—	31,635
—二零一零年期間	8,518	276,169	2,774

本集團於二零一二年四月五日與陳漢傑先生達成協定。根據協定內容，雙方同意在截至二零一一年十二月三十一日期間，本集團向陳漢傑提供約人民幣30百萬元的貸款(「陳之貸款」)，應自預付日起收取年利率6.56%的利息。該預付款及其利息應於二零一二年四月十七日償還。陳漢傑已於二零一二年五月十五日全數償清貸款和利息。

根據二零一二年四月五日達成的協議，除陳之貸款為有息貸款之外，所有其他應收關聯公司的款項皆為無抵押、免息及須應要求歸還。

	本集團		
	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 一月一日 人民幣千元
應付關聯公司的款項			
Ports International Enterprises Limited	160,139	135,784	—
PORTS 1961 S.P.A	—	—	362
	160,139	135,784	362

應付關聯公司的款項為無抵押、免息及須應要求歸還。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

26. 有息借款

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行貸款—有抵押	553,992	355,783	121,605	51,054
銀行貸款—無抵押	148,000	—	—	—
	701,992	355,783	121,605	51,054

本集團及本公司銀行貸款為一年之固定利率貸款。

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團及本公司擁有的銀行貸款信用額度由其附屬公司存於中國大陸及香港銀行的定期存款作為抵押，該用於抵押的定期存款分別為人民幣555,992千元(二零一零年：人民幣501,929千元)，以及人民幣121,605千元(二零一零年：人民幣51,054千元)。本集團及本公司此銀行貸款信用額度分別為人民幣701,992千元(二零一零年：人民幣829,628千元)，以及人民幣121,605千元(二零一零年：人民幣127,635千元)，該信用額度在截至二零一一年十二月三十一日已被分別提取使用人民幣701,992千元(二零一零年：人民幣355,783千元)及人民幣121,605千元(二零一零年：人民幣51,054千元)。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

27. 股本、儲備及股息

(a) 股本權益組成之變動

本集團綜合股本權益每一部份的期初餘額與期末餘額之間的調節都在綜合權益變動表裏表示出來。本公司在年初和年末的權益變動詳細資訊如下：

	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 已發行之 僱員購股權 (不可派發) 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一零年							
一月一日結餘		1,492	53,743	456,851	151,259	24,365	687,710
已宣派股息	27(b)	—	—	—	(141,681)	(135,677)	(277,358)
根據購股權計劃							
發行的股份		9	(11,318)	56,003	—	—	44,694
股權交易支付		—	52,156	—	—	—	52,156
本年度全面收益總額		—	—	—	—	123,320	123,320
二零一零年							
十二月三十一日結餘		1,501	94,581	512,854	9,578	12,008	630,522
於二零一一年							
一月一日結餘		1,501	94,581	512,854	9,578	12,008	630,522
已宣派股息	27(b)	—	—	—	—	(278,667)	(278,667)
根據購股權計劃							
發行的股份	27(c)(iii)	2	(1,943)	9,378	—	—	7,437
股權交易支付	28	—	26,157	—	—	—	26,157
本年度全面收益總額		—	—	—	—	283,866	283,866
二零一一年							
十二月三十一日結餘		1,503	118,795	522,232	9,578	17,207	669,315

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

27. 股本，儲備及股息(續)

(b) 股息

本年度支付給本公司股東之股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息每股人民幣0.25元 (二零一零年：人民幣0.25元)	142,191	141,681
結算日後建議分派之末期股息每股人民幣0.24元 (二零一零年：人民幣0.24元)	136,506	136,338
	278,697	278,019

根據二零一一年八月二十五日董事會決議，本公司同意以每股人民幣0.25元之價格分派中期股息。二零一一年六月三十日止之中期報告提議的中期股息與最終宣派及支付的中期股息之間人民幣22千元的差額，此差額顯示了根據二零一一年中期報告發佈日與成員註冊結算日之間的購股權的行使而相應派發給股東的額外股息。

結算日後建議分派之末期股息還未被視為結算日之負債。

本年度宣派的本公司股東之上年度股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本年度宣派及支付的上年度特別中期股息每股人民幣0元 (二零一零年：人民幣0.25元)	—	140,942
本年度宣派的上年度末期股息每股人民幣0.24元 (二零一零年：人民幣0.24元)	136,476	135,677

二零一零年十二月三十日止之末期報告提議的末期股息與最終宣派及支付的末期股息之間人民幣138千元的差額，此差額顯示了根據二零一零年末期報告發佈日與成員註冊結算日之間的購股權的行使而相應派發給股東的額外股息。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

27. 股本，儲備及股息(續)

(c) 股本

(i) 法定發行股本

	本集團及本公司			
	二零一一年		二零一零年	
	股份數	港幣千元	股份數	港幣千元
法定股本：				
普通股每股0.0025港元	3,600,000,000	9,000	3,600,000,000	9,000
	3,600,000,000	9,000	3,600,000,000	9,000
已發行及繳足：				
年初	568,074,897	1,420	563,769,586	1,409
根據購股權計劃發行的股份	700,822	2	4,305,311	11
年末	568,775,719	1,422	568,074,897	1,420
		等值 人民幣千元		等值 人民幣千元
		1,503		1,501

普通股持有者有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司股東大會上按照每股一票的比例參與投票。

所有普通股在本公司剩餘資產上均享有同等權利。

(ii) 購股權計劃下發行的股票

購股權持有者於二零一一年度內以港幣8,852千元(等值於人民幣7,437千元)認購了每股面值為0.0025港幣的本公司普通股共700,822股，其中港幣2千元(等值於人民幣2千元)計入股本。股票發行所得款項扣除了股票面值後之餘額7,435千元計入股本溢價賬目。根據附註1(o)(ii)之政策，本公司從資本公積賬目轉出人民幣1,943千元至股本溢價賬目。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

27. 股本，儲備及股息(續)

(d) 儲備的本質和目的

本集團

中國法定儲備

本集團是根據有關中國法律及規例及本公司於中國註冊成立的附屬公司的公司章程細則將留存收益撥往中國法定儲備，且此舉已徵得各相應附屬公司董事會批准。

(i) 儲備基金

根據中國會計法規，中國國內各附屬公司須至少將10%的除稅後溢利撥往儲備基金，直至該儲備結餘達到各附屬公司註冊資本的50%。上述轉撥事宜須在向股東分派股息之前完成。

儲備基金可用於彌補虧損，並可透過發行新股(所按比例為股東的現有股權)轉換成股本。

(ii) 企業發展基金

本集團是根據有關中國法規及規例及本公司附屬公司的公司章程細則將留存收益撥往企業發展基金，且此舉已徵得各相應附屬公司董事會批准。

企業發展基金可用於轉換成股本、收購固定資產及增加流動資產。

本公司

(i) 股本溢價

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，股份溢價賬目可以發行繳足紅利股份之方式作出分派。

(ii) 實繳盈餘

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，本公司之實繳盈餘可分配於股東，但在下列情況下，本公司不能從實繳盈餘宣佈或繳付股息，或分派實繳盈餘：(i)本公司現在或於付款後無力於到期時償還債務，或(ii)本公司資產的可變現價值將因此低於本公司已發行股本及股份溢價的總值。

同時，根據二零一零年六月一日的股東大會決議所採取的公司內部法，股息可於實繳盈餘中分配。

(iii) 可供分派儲備

根據本公司董事會意見，本公司可供分派給股東的儲備總額截至二零一一年十二月三十一日止為人民幣26,785千元(二零一零年：人民幣21,586千元)。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28. 股份支付交易

根據二零零三年十月十四日股東會決議，本公司推行了一項購股權計劃，根據此計劃，本公司可根據購股權計劃條款授予有資格的人士(如購股權計劃中所定義)認購本公司股份，同時根據此計劃購股權可部份或全部於授予日至授予日後十周年前一日止期間內任何時點予以執行。

於二零零三年十一月三日，按照該購股權計劃條款，本公司向部份僱員及董事授予了3,500,000份購股權，獲得購股權的僱員及董事可以每股港幣10.50元認購3,500,000股普通股。因於二零零四年十一月份實行的股份分拆，購股權已作出調整，僱員和董事可以每股港幣2.625元認購14,000,000股普通股。該購股權在授予日後的三周年內每年生效三分之一。

於二零零六年九月一日，按照購股權計劃條款，本公司向部份僱員及董事新授予了16,000,000份購股權，獲得購股權的僱員及董事可以以每股港幣11.68元認購16,000,000股普通股。該購股權在授予日後三周年內每年生效三分之一。

於二零零九年七月十四日，按照購股權計劃條款，本公司向部份僱員及董事新授予了24,324,000份購股權，獲得購股權的僱員及董事可以以每股港幣17.32元認購24,324,000股普通股。該購股權在授予日後三周年內每年生效三分之一。

(a) 以下是在本年度存在之購股權的條款和條件。所有購股權將通過實質交付股份結算：

	購股權		購股權
	涉及之股份數	行使條款	合約期限
授予董事的購股權：			
一二零零三年十一月三日	300,000	授予日後的三周年內 每年生效三分之一	10年
一二零零六年九月一日	80,000	授予日後的三周年內 每年生效三分之一	10年
一二零零九年七月十四日	700,000	授予日後的三周年內 每年生效三分之一	10年
授予僱員的購股權：			
一二零零三年十一月三日	13,700,000	授予日後的三周年內 每年生效三分之一	10年
一二零零六年九月一日	15,920,000	授予日後的三周年內 每年生效三分之一	10年
一二零零九年七月十四日	23,624,000	授予日後的三周年內 每年生效三分之一	10年
合計	54,324,000		

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28. 股份支付交易 (續)

(b) 以下是購股權涉及之股份數和加權平均行權價：

	二零一一年		二零一零年	
	加權平均 行權價	購股權涉及 之股份數	加權平均 行權價	購股權涉及 之股份數
年初	港元 14.620	28,490,026	港元 15.592	33,223,809
授予	—	—	—	—
已行使	港元 12.631	(700,822)	港元 11.915	(4,305,311)
已撤銷	港元 17.320	(378,372)	港元 17.320	(428,472)
年末	港元 16.194	27,410,832	港元 16.123	28,490,026
年末可供行使之股份數目	港元 15.751	19,675,747	港元 14.620	12,650,352

於二零一一年十二月三十一日之購股權之執行價格範圍為港元2.625至港元17.320，加權平均之購股權有效期為6.99年(二零一零年：7.96年)。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團員工行使了部份於二零零三年十一月三日，二零零六年九月一日及二零零九年七月十四日生效之購股權，分別為90,067普通股(二零一零年：240,985股)，347,998普通股(二零一零年：3,497,923股)，和262,757普通股(二零一零年：566,403股)。除此之外，沒有董事(二零一零年：零位)行使了授予之股權。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度行使購股權的情況如下：

授權日期	行權價	行使購股權 之每股加權 平均收盤價	所獲款項 港幣千元	購股權涉及 之股份數目
二零零三年十一月三日	港元2.625	港元20.63	236	90,067
二零零六年九月一日	港元11.68	港元19.50	4,065	347,998
二零零九年七月十四日	港元17.32	港元19.40	4,551	262,757

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28. 股份支付交易(續)

(c) 與購股權有關之股票公允價值及假設

藉由授予購股權獲得的服務之公允價值以相應的購股權的公允價值計量。所獲服務之估計公允價值是以布萊克—思科爾期權定價模型計量。該模型將購股權之合約期限作為考慮因素之一，並已顧及預計提早行使的影響。

涉及購股權之股票公允價值及假設

	於二零零九年授予	於二零零六年授予	於二零零三年授予
授予日之公允價值(港幣千元)	港元137,297	港元38,422	港元12,400
股票價格	港元17.32	港元11.68	港元3.45
行權價	港元17.32	港元11.68	港元2.625
預期波動率	64.333%–68.855%	40.12%	32%
期權期限	10年	10年	10年
預期股息	1.38%	2.07%	2.66%
無風險利率(以香港外匯基金 票據利率為基準)	0.090%–1.037%	3.774%–3.967%	3.885%

預期波幅以歷史波幅為基礎，並根據公開可獲得資料預測未來波動率的變動而作出調整後得出。預期股息以歷史股息為基礎。主觀假設之變動可對公允價值估計構成重大影響。

購股權授予與否取決於服務條件。在計量所獲服務於授予日之公允價值時並未考慮這項條件。購股權的授予未附帶任何市場條件。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

29. 資本管理

本集團管理資本時之主要目標為保護本集團繼續按持續經營基準之能力，務求其能夠繼續為股東帶來回報以為其他證券持有人帶來利益，方法為產品定價與風險水準相稱以及按合理成本獲得融資。

本集團積極以定期審閱及管理其資本結構，以維持較高股東回報(可能具有較高借貸水準)與穩健資本狀況所帶來之優勢及安全性間之平衡，並依據經濟狀況之變動對資本結構作出調整。

與行業慣例貫徹一致，本集團按債務與權益比率及財務槓桿比率之基準監察其資本結構，財務槓桿比率按計息銀行借貸與權益總額比率。就此而言，本集團將其債務界定為總負債，將權益界定為權益總額。

於二零一一年，本集團之策略(其自二零一零年起一直無變)為維持債務與權益比率以及財務槓桿比率與合理範圍之內。本集團之管理層根據主要的市場環境以及銀行提供的財務契約情況確定該合理範圍。本集團通過調節派發給股東之股利數目發行新股數目以及提取新借款來維持和調節上述比率。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日之負債與權益比率及財務槓桿比率如下：

附註	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動負債：				
貿易和其他應付款項及 預提費用	24(a)	493,338	366,207	11,591
計息銀行借貸	26	701,992	355,783	11,662
應付稅項	18(a)	116,727	23,473	121,605
			—	—
總債務		1,312,057	745,463	133,196
權益總額		1,843,674	1,648,569	669,315
債務於權益比率		71%	45%	20%
財務槓桿比率		38%	22%	18%
			10%	8%

本集團和公司享有的銀行貸款信用額度須滿足一定條款。若本集團不能維持上述比率時，本集團之信用貸款將轉變為應付款項。本集團定時檢查以上財務條款。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

30. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非上市股份，按成本	152,388	152,388
向附屬公司提供擔保之公允價值	9,460	7,796
授予附屬公司員工之購股權之累計公允價值	155,495	129,469
	317,343	289,653

下表僅列出對本公司的經營成果、資產和負債有主要影響的附屬公司。除非另有說明，股份類別都為普通股。

所有這些附屬公司都已在附註1(d)中定義且已併入綜合財務報表中。

附屬公司名稱	成立及營運地點	註冊成立應佔 股權百分比		本公司已發行 全資繳付的股份/ 註冊資本 (以千為單位)	已發行及實繳/ 註冊資本 (以千為單位)	主要業務
		直接 %	間接 %			
寶姿亞洲控股公司	英屬處女群島	100	—	11美元/50美元	—	銷售成衣及 投資控股
寶姿國際市場有限公司	英屬處女群島	100	—	0.1美元/ 0.1美元	—	銷售成衣
Smythe Trading Company Limited	薩摩亞群島	99.9	0.1	1美元/ 1,000美元	—	銷售成衣
寶姿亞洲控股(香港)有限公司	香港	—	100	300港元/ 300港元	—	銷售成衣及 投資控股
寶姿1961(澳門)有限公司	澳門	—	100	25澳門幣/ 25澳門幣	—	銷售成衣
寶姿零售(香港)有限公司	香港	—	100	300港元/ 300港元	—	銷售成衣
廈門象嶼寶姿貿易有限公司	中國	—	100	—	2,020美元/ 2,020美元	銷售成衣
寶姿時裝(北京)有限公司	中國	—	100	—	1,850美元/ 1,850美元	製造及銷售成衣
寶姿國際市場有限公司	中國	—	100	—	14,100美元/ 14,100美元	製造及銷售成衣
世紀寶姿(廈門)有限公司 (前身為世紀寶姿服裝 (廈門)有限公司)	中國	—	100	—	374美元/ 374美元	製造及銷售成衣
黛美服裝(廈門)有限公司	中國	—	100	—	322,000人民幣/ 322,000人民幣	製造及銷售成衣
廈門唯覺光學有限公司	中國	—	51	—	20,000人民幣/ 20,000人民幣	製造及銷售眼鏡

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

31. 金融工具

本集團的日常業務過程涉及信貸風險、利率風險、流動性風險及外幣風險。本集團通過以下金融管理政策減少這些風險。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款。管理層已制定適當的信貸政策，並且不斷監察這些信貸風險的敞口。

本集團的客戶之中超過60%已有2年以上的合作經歷，並且未發生過信用損失。本集團對要求超過一定金額信貸之所有客戶進行信貸評估。該等評估集中於客戶過往於到期時之付款記錄及現時之付款能力，並考慮該客戶之特定賬目資料。一般而言，本集團並不收取客戶之抵押品。

本集團並未提供任何可使本集團面臨信貸風險之擔保。本集團並無某單個客戶銷售額超過本集團收入之10%。

(b) 利率風險

本集團的利率風險主要來自集團之計息銀行借貸。按浮動利率及按固定利率計息的借貸分別對本集團構成現金流量利率風險及公平價值利率風險。一般而言，本集團之短期借貸之期限為1-12個月，並且為固定利率，從而限制了本集團面對之利率風險。

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團和本公司計息銀行借貸金額分別為人民幣701,992千元(二零一零年：人民幣355,783千元)和人民幣121,605千元(二零一零年：人民幣51,054千元)，該銀行借貸之固定利率分別為1.15%-6.63%以及1.45%(二零一零年分別為1.09%-1.32%以及1.29%)。

(c) 外幣風險

本集團面對之貨幣風險主要來自以於營運相關之記賬本幣以外貨幣計價之買賣。引起風險的外幣主要有美元、歐元和港幣。

由於人民幣不可以自由兌換為外幣，所以涉及人民幣的外匯交易必須通過中國人民銀行或其他法定機構進行外匯買賣。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行所公佈的匯率。

本集團可根據需要以即時匯率買賣外幣資產來解決短期外幣需求不平衡，從而使以外幣計價之貿易及其他應收款，貿易及其他應付款以及計息銀行借貸引起之外幣風險，保持在可接受的水準之內。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

31. 金融工具(續)

(c) 外幣風險(續)

(i) 外幣風險敞口

以下為本集團於本公司基於資產負債表日，以外幣計價的資產及負債金額披露的外幣風險。出於披露的需要，敞口金額以該年度年末日的現貨匯率來換算成人民幣，並以人民幣顯示。

本集團

	於二零一一年十二月三十一日		
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
貿易及其他應收賬款	122,592	11,810	44,621
現金及現金等價物	33,556	21,248	23,835
貿易及其他應付賬款	(12,578)	(161,583)	(15,131)
計息銀行借貸	—	(453,992)	—
淨披露數	143,570	(582,517)	53,325

	於二零一零年十二月三十一日(經重列)		
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
貿易及其他應收賬款	111,975	20,150	9,105
現金及現金等價物	47,936	148,980	11,983
貿易及其他應付賬款	(28,110)	(136,068)	(9,203)
計息銀行借貸	—	(355,783)	—
淨披露數	131,801	(322,721)	11,885

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

31. 金融工具 (續)

(c) 外幣風險 (續)

(i) 外幣風險敞口 (續)

本公司

	於二零一一年十二月三十一日	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收賬款	59,390	5,136
現金及現金等價物	520	4,582
貿易及其他應付賬款	—	—
計息銀行借貸	—	(121,605)
淨披露數	59,910	(111,887)

	於二零一零年十二月三十一日	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收賬款	38,429	4,541
現金及現金等價物	1,176	7,019
貿易及其他應付賬款	—	—
計息銀行借貸	—	(51,054)
淨披露數	39,605	(39,494)

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

31. 金融工具(續)

(c) 外幣風險(續)

(ii) 敏感性分析

下表載列了本集團大量持有的貨幣的匯率在資產負債表日有所變動時，假設所有其他變動風險不變，對除稅後溢利和綜合權益將有的增加/(減少)額。

	二零一一年		二零一零年(經重列)	
	集團稅後利潤 增加/(減少)	綜合權益 增加/(減少)	集團稅後利潤 增加/(減少)	綜合權益 增加/(減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元				
—人民幣升值5%	(6,554)	(6,554)	(5,948)	(5,948)
—人民幣貶值5%	6,554	6,554	5,948	5,948
歐元				
—人民幣升值5%	(2,452)	(2,452)	(502)	(502)
—人民幣貶值5%	2,452	2,452	502	502
港元				
—人民幣升值5%	29,448	29,448	18,086	18,086
—人民幣貶值5%	(29,448)	(29,448)	(18,086)	(18,086)

以上圖表呈現的分析結果是對集團各個實體稅後利潤和權益即時影響的綜合；而以上呈現的稅後利潤和權益分別以不同的貨幣衡量，並且以資產負債表發行日的匯率兌換成人民幣。

以上敏感性分析乃假設外幣匯率變動被應用於重估本集團在資產負債表日持有的金融工具所面對的利率風險，包括集團內關聯公司作為借出方和借入方的應付應收款項。該分析按二零一一年相同基準作出。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

31. 金融工具 (續)

(d) 流動性風險

本集團的個別經營實體須負責本身的現金管理工作，包括籌借貸款以應付預計現金需求(如果借款額超過某些預設授權上限，便需尋求本公司董事會的批准)。本集團的政策是定期監察流動資金需求，以及是否符合借款契約的規定，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

本集團和本公司於二零一一年和二零一零年十二月三十一日所持有的金融負債，包括計息銀行借貸和貿易及其他應付款項均為一年以內支付或者根據雙方協定條款支付之款項。除了計息銀行借貸上述金融負債於資產負債表日之賬面價值為在次年支付時約定的未折現現金流出金額。考慮到二零一一年十二月三十一日本集團和本公司計息銀行貸款人民幣分別為701,992千元和人民幣121,605千元，其相關約定的未貼現現金流出分別為人民幣706,556千元和人民幣121,700千元，都將於下一年度支付。於資產負債表日，本集團和本公司未持有任何衍生金融負債。

(e) 公允價值

本公司於二零一零年和二零一一年十二月三十一日持有的所有金融工具均於短期內到期，因此其公允價值與賬面價值並無重大差異。

32. 承擔

(a) 經營租約承擔

不可撤銷金的付款期如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
不足一年	77,679	72,324
一至五年	94,419	64,947
五年以上	65,745	2,641
	237,843	139,912

這些租約的初步年期由一至十二年不等，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。除上文所披露的最低租金外，本集團亦已承諾按營業額的某一比例繳付若干租賃物業的租金。或有租金並無計入上述承擔內，因為無法就可能應支付的金額作出估計。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

32. 承擔 (續)

(b) 資本承擔

截至二零一零年和二零一一年十二月三十一日止，尚未履行但於綜合財務報表中對於購建物業、廠房及設備並未作出撥備的相關資本承擔如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已訂約	—	47,563
已授權但未訂約	76,564	163,500
	76,564	211,063

33. 或有負債

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
為附屬公司向銀行發出擔保	336,025	304,729

本公司就其附屬公司所使用的部份銀行信用貸款向銀行發出擔保。本公司密切關注於該擔保相關的條件，並且確定是否可能發生損失。於二零一一年十二月三十一日，本公司不可能因該擔保而被要求支付款項，因此，在擔保條款下本公司於資產負債表上並未就該擔保計提預計負債。

34. 報賬後事件

- (a) 在二零一二年四月，本集團分別與陳漢傑先生和Ports of Knightsbridge Limited達成貸款協定和租約，詳細資訊分別於附註25和14(c)披露。
- (b) 在本財務報表結算日後，本集團向加中有限公司和一些關聯方進一步提供貸款。在發佈截至二零一一年十二月三十一日止的綜合財務報表前，除中國春天百貨(集團)有限公司及其附屬公司於結算日還與本集團存在應收和應付賬款餘額外，本集團已以現金全數償清與加中有限公司及每一關聯方的款項餘額。本集團已與每一關聯方簽訂協議確認完成結算未償餘額。
- (c) 至本財務報表結算日後，董事會在二零一二年五月十八日提議派發期末股息。詳細資料請見附註27(b)。

35. 直接及最終控股公司

董事認為，於二零一一年十二月三十一日之直接及最終控股公司分別為於加拿大註冊成立的CFS International Inc.和於英屬處女群島註冊成立的Ports International Enterprises Limited。

財務報表附註

(以人民幣千元列示)

36. 已頒佈但尚未於截至二零一一年十二月三十一日止會計期間生效的修訂、新的會計準則以及詮釋的可能影響

至本財務報表簽發日，國際會計準則委員會頒佈了以下的修訂後的和新的會計準則以及解釋公告，尚未於截至二零一一年十二月三十一日止會計期間內生效並且未於本財務報表中執行。

於會計期間起或其後生效

《國際財務報告準則》第7號，《金融工具—金融資產轉移之披露》	二零一一年七月一日
《國際會計準則》第12號，《所得稅—遞延稅項： 所得稅之收回相關資產》	二零一二年一月一日
《國際會計準則》第1號，《財務報表的呈列：其他全面收益的呈列》	二零一二年七月一日
《國際財務報告準則》第10號《綜合財務報表》	二零一三年一月一日
《國際財務報告準則》第11號《合營協議》	二零一三年一月一日
《國際財務報告準則》第12號《其他主體利益的披露》	二零一三年一月一日
《國際財務報告準則》第3號《公允價值的計量》	二零一三年一月一日
《國際會計準則》第27號，《獨立財務報表(2011)》	二零一三年一月一日
《國際會計準則》第28號，《對聯營企業的投資(2011)》	二零一三年一月一日
經修訂的《國際會計準則》第19號，《員工福利》	二零一三年一月一日
《國際財務報告準則》第7號(修訂本)， 《金融工具：披露—金融資產與金融負債的抵消》	二零一三年一月一日
《國際財務報告準則》第32號(修訂本)， 《列示：披露—金融資產與金融負債的抵消》	二零一四年一月一日
《國際財務報告準則》第9號《金融工具(2009)》	二零一五年一月一日
《國際財務報告準則》第9號《金融工具(2010)》	二零一五年一月一日
經修訂的《國際財務報告準則》第9號《金融工具》以及 《國際財務報告準則》第7號《金融工具》之 強制性的有效日期和過渡披露	二零一五年一月一日

本集團正評估初次執行這些修訂、新準則以及新的詮釋為本集團帶來的影響。本集團認為採用這些新的準則不會對本集團的經營成果和財務情況帶來重大的影響。







公司資料

董事

執行董事：

陳啟泰先生(首席執行官)
Pierre Bourque 先生

非執行董事：

Ian Hylton 先生

獨立非執行董事：

Rodney Cone 先生
鄭慧玲女士
Peter Bromberger 先生

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

總部

中國
廈門市集美區
僑英路698號
郵編：361021

香港主要營業地點

香港九龍觀塘成業街27號
日昇中心102室

公司秘書

黃鳳媚女士

授權代表

陳啟泰先生
香港九龍成業街27號
日昇中心102室

黃鳳媚女士

香港堅尼地城新海旁街28號
泓都第一座37G室

審核委員會

Rodney Cone 先生(主席)
鄭慧玲女士
Peter Bromberger 先生

薪酬委員會

陳啟泰先生(主席)
Rodney Cone 先生
Peter Bromberger 先生

提名委員會

陳啟泰先生(主席)
Rodney Cone 先生
鄭慧玲女士

股份登記及過戶總處

Appleby Management
(Bermuda) Ltd.
Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17M樓

主要往來銀行

滙豐銀行廈門分行
中國銀行(香港)

公司網站

www.portdesign.com

股票編號

00589.HK





BMW Lifestyle



Sheer
Driving Pleasure

