

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

bauhaus

Bauhaus International (Holdings) Limited

包浩斯國際（控股）有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：483)

**截至二零一二年三月三十一日止年度之
全年業績公告**

- 本集團總營業額增加約14.6%至約1,159,900,000港元(二零一一年：1,011,700,000港元)。
- 毛利增加約13.6%至約804,500,000港元(二零一一年：708,200,000港元)。
- 毛利率微跌至約69.4%(二零一一年：70.0%)。
- 本年度純利減少約34.3%至約75,900,000港元(二零一一年：115,500,000港元)。
- 純利率下降約4.9個百分點至約6.5%(二零一一年：11.4%)。
- 每股基本盈利減少約34.3%至約21.1港仙(二零一一年：32.1港仙)。
- 建議派付末期股息6.5港仙(二零一一年：10.7港仙)，惟並不建議就回顧年度派付特別股息(二零一一年：5.0港仙)。
- 派息率(包括中期股息2.0港仙)約為純利之40.3%(二零一一年：55.1%)。

包浩斯國際(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合業績(按下文綜合財務報表附註1所載基準編製)，並連同去年之比較數字如下：

綜合全面收入報表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益	5	1,159,872	1,011,704
銷售成本		<u>(355,355)</u>	<u>(303,514)</u>
毛利		804,517	708,190
其他收入及增益	5	4,329	4,518
銷售及分銷成本		(574,936)	(458,484)
行政開支		(120,063)	(99,431)
其他開支		(8,777)	(5,994)
融資成本	6	<u>(1,277)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	7	103,793	148,799
所得稅開支	8	<u>(27,906)</u>	<u>(33,272)</u>
母公司擁有人應佔年內溢利		75,887	115,527
其他全面收入			
匯兌差額		<u>5,197</u>	<u>7,679</u>
母公司擁有人應佔年內全面收入總額		<u>81,084</u>	<u>123,206</u>
母公司權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		<u>21.1 仙</u>	<u>32.1 仙</u>
攤薄		<u>21.0 仙</u>	<u>32.1 仙</u>

有關年內應派及擬派股息的詳情於財務報表附註9披露。

綜合財務狀況報表

二零一二年三月三十一日

	附註	二零一二年 三月三十一日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		187,669	115,435
無形資產		1,565	1,714
持至到期債務證券		—	888
租賃、水電及其他非流動按金		78,072	66,563
遞延稅項資產		20,477	19,069
非流動資產總值		<u>287,783</u>	<u>203,669</u>
流動資產			
存貨		269,449	201,682
應收賬款	11	28,653	34,022
預付款項、按金及其他應收款項		30,056	28,638
可收回稅項		2,441	171
持至到期債務證券		920	780
現金及等同現金項目		86,167	153,934
流動資產總值		<u>417,686</u>	<u>419,227</u>
流動負債			
應付賬款	12	24,609	21,984
其他應付款項及預提費用		102,302	74,704
計息銀行借貸	13	46,758	—
應付稅項		12,954	29,773
流動負債總額		<u>186,623</u>	<u>126,461</u>
流動資產淨值		<u>231,063</u>	<u>292,766</u>
資產總值減流動負債		<u>518,846</u>	<u>496,435</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		1,865	1,497
資產淨值		<u>516,981</u>	<u>494,938</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		35,945	35,945
儲備		457,672	402,559
擬派股息	9	23,364	56,434
權益總額		<u>516,981</u>	<u>494,938</u>

1. 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報表以歷史成本法編製,並以港元呈列,除另有註明外,所有金額均調整至最接近之千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度之財務報表。附屬公司財務報表採用一致之會計政策就與本公司相同報告期間編製。附屬公司業績自收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合計算,並持續綜合計算直至該控制權終止當日為止。所有集團內公司間交易及股息產生之結餘、交易以及未變現增益及虧損均於綜合賬目時悉數對銷。

不涉及失去控制權之附屬公司擁有權權益變動,入賬列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司控制權,其會解除確認(i)附屬公司之資產(包括商譽)及負債;(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益記錄之累計匯兌差額;並於損益確認(i)已收代價公平值;(ii)任何保留投資公平值及(iii)任何所產生盈餘或虧損。本集團過往於其他全面收入確認之應佔部分會重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

2. 會計政策變動及披露

本集團就本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—首次採納者就香港財務報告準則第7號之比較資料披露之有限豁免之修訂
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露
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14號最低資金要求之預付款項之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債
二零一零年香港財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈多項香港財務報告準則之修訂

除下文有關香港會計準則第24號(經修訂)及包括在二零一零年香港財務報告準則之改進之香港財務報告準則第3號、香港會計準則第1號以及香港會計準則第27號之修訂之影響進一步闡述者外,採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響。

2. 會計政策變動及披露(續)

採納該等香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港會計準則第24號(經修訂)關連方披露

香港會計準則第24號(經修訂)澄清及簡化關連方之定義。新定義強調關連方關係之對稱觀，並釐清某人及主要管理人員影響實體關連方關係之情況。經修訂準則亦提出，與政府及由與報告實體相同的政府控制、共同控制或行使重大影響力的實體進行交易所豁免的一般關連人士披露的規定。關連方之會計政策已經修訂，以反映經修訂準則內關連方定義之變動。採納該經修訂準則對本集團之財務狀況或表現並無影響。

(b) 於二零一零年五月頒佈之二零一零年香港財務報告準則之改進載列對多項香港財務報告準則之修訂。各項準則均各自設有過渡性條文。儘管採納部分修訂可能導致會計政策變動，惟此等修訂對本集團之財務狀況或表現並無重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：該修訂闡明香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之修訂消除了對或然代價之豁免，惟並不適用於收購日期為於採用香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)前所進行之業務合併之或然代價。

另外，該修訂限制非控股權益計量選擇之範圍。僅屬於現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔被收購方淨資產之非控股權益成份，方可以公平值或以現時之擁有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產作計量。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控股權益之一切其他成份均以收購日期之公平值計量。

該修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的以股份為基礎的支款獎勵的會計處理方式。

- 香港會計準則第1號財務報表呈報：該修訂闡明其他全面收入各成份的分析可於權益變動報表或財務報表附註呈列。本集團選擇於權益變動報表內呈列其他全面收入各成份的分析。
- 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表：該修訂闡明香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂)對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂，應於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間或較早期間應用(倘香港會計準則第27號提早應用)。

3. 已頒佈但未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表中應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及取消首次採納者之固定日期之修訂 ¹
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露—金融資產轉讓之修訂 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	共同安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	其他實體之權益披露 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表呈報—其他全面收入項目呈報之修訂 ³
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關資產之修訂 ²
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 ⁴
香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—政府貸款之修訂 ⁴
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露—金融資產及金融負債之對銷之修訂 ⁴
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列—金融資產及金融負債之對銷之修訂 ⁵
年度改進項目	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年期間之年度改善 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

4. 業務分部資料

就管理而言，本集團按供應產品予客戶的各地區劃分業務單位，並分為以下四個可呈報業務分部：

- (a) 香港及澳門
- (b) 中國內地
- (c) 台灣
- (d) 其他地區

管理層個別監察本集團業務分部之業績，以決定資源分配及評估表現。分部表現乃按可呈報分部溢利(即計算經調整除稅前溢利之方法)評估。經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利之計算方法一致，惟利息收入、融資成本及未分配開支並無計入該項計算中。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、定期存款、持至到期債務證券及其他未分配公司資產，原因為此等資產以組別基準管理。

分部負債不包括遞延稅項負債、應付稅項及計息銀行借貸，原因為此等負債以組別基準管理。

分部間銷售及轉讓乃參考向第三方銷售時按當前之市價而訂之售價進行交易。

4. 業務分部資料(續)

截至二零一二年 三月三十一日止年度	香港及澳門 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	其他地區 千港元	總計 千港元
分部收益：					
向外界客戶銷售	756,184	176,357	205,508	21,823	1,159,872
分部間銷售	1,190	7,792	98,554	2,662	110,198
	<u>757,374</u>	<u>184,149</u>	<u>304,062</u>	<u>24,485</u>	<u>1,270,070</u>
對賬：					
分部間銷售對銷					(110,198)
收益					<u>1,159,872</u>
分部業績	149,418	(18,729)	14,372	3,526	148,587
對賬：					
利息收入					359
融資成本					(1,277)
未分配開支					(43,876)
除稅前溢利					<u>103,793</u>
分部資產	260,119	130,946	85,712	13,468	490,245
對賬：					
遞延稅項資產					20,477
可收回稅項					2,441
持至到期債務證券					920
未分配資產					191,386
資產總值					<u>705,469</u>
分部負債	47,068	46,419	9,986	6,046	109,519
對賬：					
遞延稅項負債					1,865
計息銀行借貸					46,758
應付稅項					12,954
未分配負債					17,392
負債總額					<u>188,488</u>
其他分部資料：					
資本開支*	20,444	20,258	15,032	34	55,768
未分配資本開支*					66,993
					<u>122,761</u>
折舊	11,739	11,643	9,244	-	32,626
無形資產攤銷	63	38	39	204	344
未分配折舊					5,789
					<u>38,759</u>
出售物業、廠房及 設備項目虧損	1,299	3,590	52	-	4,941
出售物業、廠房及 設備項目之未分部增益					(1,176)
					<u>3,765</u>
租賃按金撇銷	-	1,363	-	-	1,363
物業、廠房及設備項目減值	285	2,043	-	-	2,328

* 資本開支包括增購物業、廠房及設備以及無形資產。

4. 業務分部資料(續)

截至二零一一年 三月三十一日止年度	香港及澳門 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	其他地區 千港元	總計 千港元
分部收益：					
向外界客戶銷售	648,641	171,088	161,587	30,388	1,011,704
分部間銷售	—	2,633	83,259	946	86,838
	648,641	173,721	244,846	31,334	1,098,542
對賬：					
分部間銷售對銷					(86,838)
收益					1,011,704
分部業績	114,452	19,696	38,987	8,606	181,741
對賬：					
利息收入					607
未分配開支					(33,549)
除稅前溢利					148,799
分部資產	215,226	131,438	95,558	6,895	449,117
對賬：					
遞延稅項資產					19,069
可收回稅項					171
定期存款					3,650
持至到期債務證券					1,668
未分配資產					149,221
資產總值					622,896
分部負債	57,454	32,281	6,494	459	96,688
對賬：					
遞延稅項負債					1,497
應付稅項					29,773
負債總額					127,958
其他分部資料：					
資本開支*	15,771	15,454	8,183	136	39,544
未分配資本開支*					48,451
					87,995
折舊	12,403	7,249	4,446	—	24,098
無形資產攤銷	59	31	42	208	340
未分配折舊					3,516
					27,954
出售物業、廠房及設備項目					
虧損	194	785	—	—	979
無形資產撤銷	—	—	—	14	14
租賃按金撤銷	—	111	—	—	111
應收賬款減值	—	1	—	—	1
物業、廠房及設備項目減值	3,218	1,300	—	—	4,518

* 資本開支包括增購物業、廠房及設備以及無形資產。

4. 業務分部資料(續)

地區資料

非流動資產

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港及澳門	78,214	66,213
中國內地	35,841	27,612
台灣	15,370	8,538
其他地區	963	1,070
	<u>130,388</u>	<u>103,433</u>

上述非流動資產資料乃根據資產所在地作出，並不包括金融工具、遞延稅項資產及若干以公用組別管理之未分配非流動資產。

主要客戶之資料

由於概無本集團向單一客戶作出之銷售佔本集團本年度收入10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

5. 收益、其他收入及增益

收益(亦即本集團營業額)指年內已售貨品之發票淨值減退貨撥備及商業折扣以及銷售稅。

收益、其他收入及增益分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益		
銷售成衣產品及配飾	<u>1,159,872</u>	<u>1,011,704</u>
其他收入		
銀行利息收入	359	607
其他	<u>2,251</u>	<u>2,484</u>
	<u>2,610</u>	<u>3,091</u>
增益		
匯兌差額淨額	<u>1,719</u>	<u>1,427</u>
	<u>4,329</u>	<u>4,518</u>

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
悉數於五年內償還之銀行貸款利息	<u>1,277</u>	<u>-</u>

7. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除下列各項：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已售存貨成本	325,820	301,728
折舊	38,415	27,614
滯銷存貨撥備淨額，已計入銷售成本	29,535	1,786
設備經營租約之租賃開支：		
最低租金付款	609	598
或然租金	139	141
	<u>748</u>	<u>739</u>
土地及樓宇經營租約之租賃開支：		
最低租金付款	236,707	200,600
或然租金	62,155	48,123
	<u>298,862</u>	<u>248,723</u>
核數師酬金	1,987	2,014
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金及其他福利	197,087	163,389
以股本結算之認股權開支	4,582	1,509
退休金計劃供款*	11,330	8,453
	<u>212,999</u>	<u>173,351</u>
出售物業、廠房及設備項目虧損	3,765	979
無形資產攤銷	344	340
無形資產撇銷	-	14
租賃按金撇銷	1,363	111
應收賬款減值	-	1
物業、廠房及設備項目減值	<u>2,328</u>	<u>4,518</u>

* 於報告期間結算日，本集團並無沒收供款可用以減低未來年度之退休金計劃供款(二零一一年：無)。

8. 所得稅

香港利得稅乃根據年內源自香港之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一一年:16.5%)撥備。其他地區應課稅溢利之稅項,乃按本集團業務所在國家/司法權區之現行稅率計算。

中華人民共和國(「中國」)企業所得稅(「企業所得稅」)適用於五家(二零一一年:五家)位於中國內地之附屬公司,其中兩家(二零一一年:兩家)享有企業所得稅優惠稅率。因此,該等附屬公司於截至二零一二年三月三十一日止年度的適用企業所得稅稅率介乎24%至25%。

就澳門附屬公司而言,由於其中一家(二零一一年:一家)根據澳門離岸商業法註冊成立,故根據澳門特別行政區離岸法獲豁免繳納澳門補充稅。

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期稅項—香港		
年內撥備	18,034	19,361
往年超額撥備	(390)	(430)
即期稅項—中國		
年內撥備	8,200	16,747
往年撥備不足/(超額撥備)	(92)	89
即期稅項—其他地區		
年內撥備	3,349	5,136
往年撥備不足/(超額撥備)	(277)	521
遞延稅項抵免	(918)	(8,152)
年內稅項支出總額	<u>27,906</u>	<u>33,272</u>

9. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中期—每股普通股2.0港仙(二零一一年:2.0港仙)	7,189	7,189
擬派末期—每股普通股6.5港仙(二零一一年:10.7港仙)	23,364	38,461
擬派特別—每股普通股零(二零一一年:5.0港仙)	—	17,973
	<u>30,553</u>	<u>63,623</u>

本年度擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

10. 母公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司權益持有人應佔年內溢利75,887,000港元(二零一一年：115,527,000港元)及年內已發行普通股加權平均數359,450,000股(二零一一年：359,450,000股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司權益持有人應佔年內溢利計算。計算中所用之普通股加權平均數乃用作計算每股基本盈利之年內已發行普通股數目，並假設普通股加權平均數乃被視為行使或兌換全部攤薄潛在普通股為普通股而無償發行。

每股基本及攤薄盈利乃按以下資料計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
盈利		
用以計算每股基本盈利之 母公司權益持有人應佔溢利	<u>75,887</u>	<u>115,527</u>
	股數	
股份		
用以計算每股基本盈利之本年度已發行 普通股之加權平均數	359,450,000	359,450,000
攤薄影響—受以下事項影響之 普通股加權平均數：		
購股權	<u>1,739,207</u>	<u>—</u>
	<u>361,189,207</u>	<u>359,450,000</u>

11. 應收賬款

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收賬款	28,654	34,023
減值	(1)	(1)
	<u>28,653</u>	<u>34,022</u>

零售銷售乃以現金或信貸期甚短的信用咭結清。批發銷售客戶一般享有30至60日之信貸期，部分與本集團有長久業務關係之具規模客戶則可獲較長信貸期，惟對特許經營商之銷售則不會給予信貸期。本集團銳意對未收回之應收款項實施嚴謹控制，以盡量減低信貸風險，並定期檢討逾期款項結餘。鑑於上述者及本集團應收賬款相關客源大量分散，故並無重大集中的信貸風險。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸保障。應收賬款不計息。

應收賬款於報告期間結算日之賬齡按發票日期於扣除撥備後分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
90日內	28,373	33,914
91至180日	1	35
181至365日	266	73
超過365日	13	-
	<u>28,653</u>	<u>34,022</u>

12. 應付賬款

應付賬款於報告期間結算日之賬齡按發票日期分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
90日內	23,860	21,551
91至180日	329	49
181至365日	313	373
超過365日	107	11
	<u>24,609</u>	<u>21,984</u>

應付賬款為免息及一般付款期為30日至60日。

13. 計息銀行借貸

本集團	實際利率(%)	二零一二年 到期	千港元
即期—有抵押			
銀行貸款	1-7	二零一二年	33,388
含有按要求償還條款之銀行貸款	1-2	二零一三年— 二零一四年	13,370
			<hr/>
			46,758
			<hr/>
分析為按以下情況須償還之			
銀行貸款：*			
一年內或按要求			33,388
第二年			13,370
			<hr/>
			46,758
			<hr/>

* 該等到期款項乃根據銀行發出之還款時間表通知所載之預訂還款日期，並無計入任何要求償還條款之影響。

本集團於二零一一年三月三十一日並無任何計息銀行借貸，而本公司於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日並無任何計息銀行借貸。

附註：

(a) 本集團的銀行借貸由以下各項抵押：

- (i) 於報告期末本集團賬面值合共約102,693,000港元(二零一一年：9,366,000港元)之樓宇之按揭抵押；及
- (ii) 由本公司及本集團一家附屬公司提供之公司擔保分別70,240,000港元及25,000,000港元(二零一一年：無)。

(b) 所有借貸以港元列值。

14. 報告期間後事項

於二零一二年四月十一日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，以現金總代價54,400,000港元出售若干位於香港之土地及樓宇。該等交易於二零一二年六月十一日完成，並產生出售收益(扣除開支前)約13,000,000港元。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於截至二零一二年三月三十一日止年度錄得總營業額約1,159,900,000港元(二零一一年：1,011,700,000港元)，較二零一一年同期增長約14.6%。然而，本集團純利減少約34.3%至約75,900,000港元(二零一一年：115,500,000港元)，純利率由截至二零一一年三月三十一日年度約11.4%減少至截至二零一二年三月三十一日止年度約6.5%。

本集團業務所在地區之零售市場及消費意欲於財政年度上半年依然強勁。然而，由於歐洲債務危機惡化及中國內地信貸緊縮，於財政年度下半年之經濟增長明顯放緩。全球及中國內地之零售業務表現自二零一一年第三季度起減弱。另一方面，租金、薪金及原材料之主要經營成本繼續攀升，令本集團業務之經營環境出現困難，縮減本集團之盈利能力。為加強本集團應對不明朗市場環境的靈活性，本集團不單只著重擴展其業務規模，更加專注於改善其營運效率。特別是，本集團於回顧年度積極精簡於中國內地表現欠佳之業務營運。儘管整合中國內地業務(包括關閉表現欠佳之自營零售店舖及縮小特許經營網絡)對於本集團回顧年度之業績造成不利影響，本集團依然致力打造穩健的業務基礎，以審慎穩健的步伐長遠發展本集團業務。

截至二零一二年三月三十一日，本集團於香港、澳門、中國內地及台灣擁有下列自營零售店舖及特許經營店舖，包括主要以本集團自家品牌「BAUHAUS」、「TOUGH Jeansmith」、「SALAD」及「80/20」以及特許英國品牌「SUPERDRY」經營之店舖。

	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	淨變動
自營店舖			
香港及澳門	79	75	+4
台灣	78	53	+25
中國內地	45	41	+4
	<u>202</u>	<u>169</u>	<u>+33</u>
特許經營店舖			
中國內地	42	65	-23
總計	<u>244</u>	<u>234</u>	<u>+10</u>

香港及澳門

香港及澳門之營業額主要來自自營零售業務，佔本集團營業額約65.2%(二零一一年：64.1%)。該業務分部於回顧年度錄得約16.6%之雙位數升幅至約756,200,000港元(二零一一年：648,600,000港元)。除稅前分部溢利顯著上升約30.5%至約149,400,000港元(二零一一年：114,500,000港元)。於回顧年度，儘管於香港及澳門僅新增四間零售店舖，本集團實際上投入巨大努力提升零售組合之整體效率及盈利能力。本集團亦優化商品組合、關閉若干表現欠佳之店舖及將若干店舖遷往其他租金較低之黃金購物地段。本集團繼續致力建立強勁而多元化之零售網絡，以拓展商機及抓緊香港及澳門之市場潛力。

中國內地

本財政年度對本集團之中國內地經營而言充滿挑戰。於回顧年度，中國內地之營業額微升約3.1%至約176,400,000港元(二零一一年：171,100,000港元)。中國內地之零售銷售額增長約19.8%至約135,800,000港元(二零一一年：113,400,000港元)。然而，特許經營營業額大幅減少約31.2%至約39,700,000港元(二零一一年：57,700,000港元)。中國內地經營之除稅前分部業績轉盈為虧，由去年溢利約19,700,000港元轉為截至二零一二年三月三十一日止年度虧損約18,700,000港元。

於二零一一年第二季度，國內零售市場依然保持活躍。本集團成功實行擴展其零售網絡之計劃。然而，自二零一一年第三季開始，中國內地經濟出現下滑現象，令市場氣氛急速惡化。本集團零售及特許經營業務無可避免地受到影響，以及自營零售店舖業務於回顧年度錄得同店增長下降約5%。同時，沉重之通脹經營環境持續，並顯著推動地區之經營開支(特別是租金及薪酬)上升。

鑑於中國內地經濟及業務環境漸趨不明朗及困難重重，本集團於本財政年度下半年透過關閉超過十間表現欠佳之自營零售店舖及淘汰約三分之一之特許經營商，以精簡於該地區表現遜色之業務經營。該重組於回顧年度產生一次性成本，主要包括出售固定資產之虧損、固定資產減值虧損、租賃按金撇銷及終止租賃補償金之金額，共約8,000,000港元。

儘管預期所在地區之零售及特許經營業務分部於短期內難以穩定發展，本集團對維持長遠增長依然保持審慎樂觀態度。因此，本集團已投放更多資源，加強營運效率，向本集團員工提供更多培訓及與本集團特許經營夥伴緊密協調，以應付市場之挑戰。

台灣

本集團十多年來於台灣經營自營零售業務。於回顧年度，本集團透過於該區域開設25間新店舖，以大幅擴展其零售覆蓋。台灣零售業務銷售額上升約27.2%，再次刷新記錄，達約205,500,000港元(二零一一年：161,600,000港元)。除透過自家品牌擴大據點外，本集團亦擴展「SUPERDRY」特許經營品牌之零售覆蓋至台灣市場，於回顧年度開設八間「SUPERDRY」店舖。於二零一二年三月三十一日，於台灣之店舖總數達78間，當中17間為「SUPERDRY」店舖。然而，台灣分部除稅前溢利顯著下跌約63.1%至約14,400,000港元(二零一一年：39,000,000港元)，主要由於新設店舖產生大額營運前成本、租金成本大幅上升及陳舊滯銷存貨撥備大幅增加。儘管全球經濟環境挑戰重重，憑藉台灣業務十多年來建立之穩固基礎及有效品牌推廣，本集團已對該區域所面對之困難作好充分準備。

其他地區

本集團通過批發業務模式，將業務擴展至其他多個海外國家，特別集中於亞洲。其中日本為本集團最大海外批發市場。然而，由於日本於二零一一年三月受到地震及海嘯摧毀，影響該分部之整體銷售額下跌約28.3%至約21,800,000港元(二零一一年：30,400,000港元)。本集團將致力維持該分部之經營規模，以應付現有顧客之需求。

財務回顧

營業額

本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之總營業額上升約14.6%至約1,159,900,000港元(二零一一年：1,011,700,000港元)，包括來自零售業務銷售額約1,097,500,000港元(二零一一年：923,600,000港元)、特許經營業務銷售額約39,700,000港元(二零一一年：57,700,000港元)及批發業務銷售額約22,700,000港元(二零一一年：30,400,000港元)。零售業務佔總營業額約94.6%(二零一一年：91.3%)，按年增幅約為18.8%，為主要銷售額增長來源。

業務分部資料

本集團按分部劃分之營業額及除稅前溢利貢獻之詳情載於綜合財務報表附註4。

毛利

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團之毛利上升約13.6%至約804,500,000港元(二零一一年：708,200,000港元)，而本集團之毛利率成功維持於與去年相若水平，約為69.4%(二零一一年：70.0%)。

儘管主要因原材料成本及勞工成本顯著上升導致產品成本上漲，對本集團回顧年度之毛利率構成壓力，本集團已實施若干有效措施以減低不利影響。於回顧年度，受惠增大品牌推廣力度的支持，本集團調升整體自家品牌產品之零售價，特別是若干受歡迎產品之平均銷售價有較高升幅。因此，本集團能夠維持其整體毛利率於相對穩定水平。

經營開支

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團之經營開支上升約24.8%至約703,800,000港元(二零一一年：563,900,000港元)，相當於總營業額約60.7%(二零一一年：55.7%)。

土地及樓宇之租金成本上升約20.2%至約298,900,000港元(二零一一年：248,700,000港元)，佔本集團總經營開支約42.5%(二零一一年：44.1%)，亦相當於本集團營業額約25.8%(二零一一年：24.6%)，主要由於市場租金、本集團租用之店舖數目及店舖總面積均有所增加。員工成本為另一主要經營成本，於截至二零一二年三月三十一日止年度增加約22.8%至約213,000,000港元(二零一一年：173,400,000港元)。截至二零一二年三月三十一日止年度之折舊開支上升約39.1%至約38,400,000港元(二零一一年：27,600,000港元)。於回顧年度，市場推廣開支躍升至約31,400,000港元(二零一一年：22,800,000港元)，增幅約為37.7%，旨在加強多個品牌形象及增加本集團自家品牌於目標消費者中之知名度。

融資成本

於回顧年度，本集團產生融資成本約1,300,000港元(二零一一年：無)，為就銀行借貸所支付之利息開支。

純利

本集團股東應佔純利由截至二零一一年三月三十一日止年度約115,500,000港元減少約34.3%至截至二零一二年三月三十一日止年度約75,900,000港元。純利率亦由約11.4%下跌至約6.5%。

資本結構

於二零一二年三月三十一日，本集團之資產淨值約為517,000,000港元(二零一一年：494,900,000港元)，包括非流動資產約287,800,000港元(二零一一年：203,600,000港元)、流動資產淨值約231,100,000港元(二零一一年：292,800,000港元)及非流動負債約1,900,000港元(二零一一年：1,500,000港元)。

物業購置

於截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團以總代價約56,600,000港元購入若干位於香港之物業。該等交易已於二零一一年七月二十二日完成。上述物業用作中央倉庫以支援本集團之零售及分銷業務。

流動資金及財務資源

於二零一二年三月三十一日，本集團有現金及等同現金項目約86,200,000港元(二零一一年三月三十一日：153,900,000港元)。於報告期間結算日，本集團合共有銀行融資約111,500,000港元(二零一一年三月三十一日：22,000,000港元)，包括計息銀行透支、按揭貸款及循環貸款、租金及水電按金擔保以及進出口融資額度，其中約55,400,000港元尚未動用。特別是，本集團於二零一二年三月三十一日有為數約46,800,000港元的銀行借貸(二零一一年三月三十一日：無)，該筆款項以港元列值，須於三年內償還，並以浮動年利率由香港銀行同業拆息加上1.2厘至按最優惠利率(於二零一二年三月三十一日：5厘)加上1.5厘計息。本集團於報告期間結算日之資產負債比率，指計息銀行借貸總額除以資產總值之百分比，約為6.6%(二零一一年：無)。

現金流量

截至二零一二年三月三十一日止年度，經營業務現金流入淨額減少至約60,200,000港元(二零一一年：68,100,000港元)，主要由於存貨水平上升。投資活動現金流出淨額由二零一一年同期約86,100,000港元大幅增加至回顧年度約115,700,000港元，主要由於為擴展零售店網絡作出資本開支以及收購若干香港物業。於回顧年度，融資活動之現金流出淨額大幅減少至16,900,000港元(二零一一年：55,700,000港元)，本集團已於回顧年度派付股息約63,600,000港元(二零一一年：55,700,000港元)。融資活動之現金流出淨額減少主要由於本集團獲得若干銀行借貸以收購物業及增加一般營運資金。

抵押品

於二零一二年三月三十一日，本集團之一般銀行融資乃以賬面總值約102,700,000港元(二零一一年：9,400,000港元)之本集團若干租賃土地及樓宇作抵押。

資本承擔

於二零一二年三月三十一日，本集團及本公司就購置物業、廠房及設備項目而言均無已訂約但尚未於財務報表撥備之重大資本承擔(二零一一年：無)。

或然負債

於二零一二年三月三十一日，本集團就提供銀行擔保以代替租金及水電按金而有或然負債約5,500,000港元(二零一一年：5,500,000港元)。於報告期間結算日，本公司並無重大或然負債(二零一一年：無)。

人力資源

於二零一二年三月三十一日，包括全體董事在內，本集團共有1,659名僱員(二零一一年：1,673名)。為招攬及留聘表現優秀的員工，本集團提供優厚之薪酬待遇，包括考績花紅、強制性公積金、保險與醫療福利，亦會按照僱員表現、經驗及當時市場標準，根據認股權計劃向僱員授出認股權。薪酬待遇會定期檢討。至於員工發展方面，本集團定期向零售員工提供內部培訓，亦資助員工參加外部培訓課程。

外匯風險管理

本集團於年內之買賣主要以港元、美元、歐元及人民幣結算。本集團面對若干外匯風險，惟預期日後貨幣波動不會構成重大營運困難或流動資金問題。然而，本集團將會繼續監控外匯情況，並於必要時對沖因向海外供應商採購服裝之合約承擔所產生之匯兌風險。

展望

歐洲主權債務危機導致環球經濟出現前所未有的波動，股票市場亦見低迷，動搖了眾多主要經濟體系的基礎。本集團相信由此而起的公眾憂慮將會繼續打擊消費信心，窒礙零售行業的增長。此外，在大中華地區，原材料成本、員工成本及租金攀升均為區內的零售商帶來重重挑戰。有見經濟放緩，中國政府已推行刺激內需的政策，預期當地經濟將會回升。我們將繼續密切關注市況變化，從而制定適切措施以提升本集團業務效率。

在香港、澳門及台灣市場，本集團將專注現有零售店舖的增長，而非迅速擴充銷售網絡。特別是，本集團會將若干零售店遷移至更具成本效益的地點，以及整合銷售網絡以提升效率。為讓顧客在Bauhaus零售店享有煥然一新的體驗，本集團致力推廣精選人氣品牌，而「SUPERDRY」是近年最成功的例子之一。該英國特許經營品牌自推出後市場反應熱烈。憑藉自家品牌奠定的穩固基礎，加上本集團以提高盈利的方針，我們將繼續引入具龐大市場潛力、且毛利率可媲美本集團自家品牌的時尚品牌。

中國內地方面，在不明朗因素籠罩下，我們將致力提高在當地的營運效益和效率。本集團已策略性地削減特許經營業務的規模，以及微調其自營零售業務。隨著本集團關閉若干表現欠佳的店舖，我們預期國內的店舖總數將進一步下降。

在龐大的通脹壓力影響下，本集團將繼續採取節約財政措施。我們將嚴謹控制成本，並提升相關資訊系統，務求可舒緩租金、勞工及營運開支等日益上漲的成本對本集團的影響。同時，為維持穩健的財務狀況，本集團將繼續於來年舉行促銷活動。此類活動於過往均非常成功，不僅有助改善本集團的存貨水平及減少滯銷產品，更能增強現金流。於二零一二年四月本集團出售其中一個貨倉，所衍生的收益將為我們的營運提供更大靈活性，本集團將從中獲得的額外營運資金撥作未來發展之用。本集團出售物業詳情載於本公司日期為二零一二年四月十二日之公告。

過去數年，我們憑藉具市場領導地位之時尚服飾品牌的聲譽，成功推出數個產品系列，例如皮褸和配飾，令本集團走在市場尖端。管理層將加大力度推廣具龐大增長潛力的產品，進一步改善產品質量以提高其價值和加強盈利能力。儘管未來經營環境仍然不明朗，但本集團將致力維持穩固的業務基礎，並有信心待市場好轉時可爭取更佳業績。

股息

於二零一二年二月九日，已就截至二零一一年九月三十日止六個月派付每股普通股2.0港仙的中期股息(二零一零年：2.0港仙)。

董事建議派付截至二零一二年三月三十一日止年度末期股息每股普通股6.5港仙(二零一一年：10.7港仙)。然而，並無就截至二零一二年三月三十一日止年度建議派付特別股息(二零一一年：5.0港仙)。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於二零一二年九月二十日星期四或之前派發予於二零一二年八月二十四日星期五名列股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)訂於二零一二年八月十六日星期四。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零一二年八月十四日星期二至二零一二年八月十六日星期四(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間亦不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一二年八月十三日星期一下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)辦理登記手續。

擬派末期股息須待股東於股東週年大會通過普通決議案後，方可作實。獲派擬派末期股息之記錄日期為二零一二年八月二十四日星期五。為釐定獲派擬派末期股息之資格，本公司將於二零一二年八月二十二日星期三至二零一二年八月二十四日星期五(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間亦不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲派發末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一二年八月二十一日星期二下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理登記手續。

企業管治

除本公司並無區分主席及行政總裁職位，現由黃銳林先生(「黃先生」)兼任該兩個職位外，本公司於截至二零一二年三月三十一日止年度一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文。

企業管治守則條文第A.2.1條規定，應區分主席與行政總裁的角色，且不應由一人同時兼任。作為本集團創辦人，黃先生具備豐富的時裝界經驗。董事認為，現行管理架構讓本集團具備果斷貫徹的領導，推動本集團發展業務策略，並以最快捷有效方式推行業務計劃。董事相信，由黃先生繼續擔任主席兼行政總裁符合股東之最佳利益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人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買賣本公司證券之操守守則。向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一二年三月三十一日止年度一直遵守標準守則所載規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一二年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱財務資料

本公司已於二零零五年四月二十二日成立由三名獨立非執行董事組成之審核委員會（「審核委員會」），並書面訂定職權範圍。審核委員會已與管理層及外聘核數師共同審閱本集團所採納會計原則及慣例，並商討審核、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

刊發全年業績公告及年報

截至二零一二年三月三十一日止年度之全年業績公告亦於本公司網站 www.bauhaus.com.hk 及香港聯合交易所有限公司網站 www.hkexnews.hk 刊載。本公司二零一一年／一二年年報將於適當時間寄交本公司股東，並於上述網站刊載。

鳴謝

以本人謹藉此代表董事會感謝各股東、業務夥伴及顧客的鼎力支持，同時衷心感謝本集團各員工的努力不懈。

承董事會命
主席
黃銳林

香港，二零一二年六月二十一日

董事會

於本公告日期，董事會包括三名執行董事黃銳林先生、李玉明女士及楊逸衡先生，以及三名獨立非執行董事黃潤權博士、朱滔奇先生及麥永傑先生。