

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

ARTINI

ARTINI CHINA CO. LTD.

雅天妮中國有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：789)

截至二零一二年三月三十一日止年度之 全年業績公佈

雅天妮中國有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度的綜合業績連同截至二零一一年三月三十一日止上一個財政年度的比較數字如下：

綜合損益表

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
營業額	6,7	323,311	362,921
銷售成本		<u>(249,622)</u>	<u>(217,865)</u>
毛利		73,689	145,056
其他收入	8	2,985	2,482
其他收益(虧損)淨額	8	7,555	(16,521)
銷售及分銷成本		(148,138)	(195,641)
行政費用		(62,184)	(60,521)
其他經營開支		<u>(20,635)</u>	<u>(44,961)</u>
經營虧損		(146,728)	(170,106)
融資成本	9(a)	(1,702)	(3,630)
分佔聯營公司虧損		<u>—</u>	<u>(210)</u>
除稅前虧損	9	(148,430)	(173,946)
所得稅抵免(開支)	10	4,139	(2,771)
年內虧損		<u>(144,291)</u>	<u>(176,717)</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		(143,342)	(176,555)
非控股權益		<u>(949)</u>	<u>(162)</u>
年內虧損		<u>(144,291)</u>	<u>(176,717)</u>
每股虧損(港元)	11		
基本		<u>(0.116)</u>	<u>(0.143)</u>
攤薄		<u>(0.116)</u>	<u>(0.143)</u>

綜合全面收入表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年內虧損	(144,291)	(176,717)
其他全面收入		
綜合匯兌差額	<u>8,116</u>	<u>10,428</u>
年內全面虧損總額，除稅後	<u>(136,175)</u>	<u>(166,289)</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	(135,226)	(166,127)
非控股權益	<u>(949)</u>	<u>(162)</u>
年內全面虧損總額，除稅後	<u>(136,175)</u>	<u>(166,289)</u>

綜合財務狀況報表

於二零一二年三月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		8,306	—
— 物業、廠房及設備		68,824	82,393
— 根據經營租約持作自用之租賃土地之權益		9,208	9,541
無形資產	12	3,180	14,794
商譽	13	—	7,123
租賃按金		3,093	7,972
遞延稅項資產		11,841	11,526
		104,452	133,349
流動資產			
交易證券		4,891	24,400
存貨		65,327	82,928
應收貿易賬款及其他應收款項	14	69,070	110,163
可收回稅項		955	947
現金及現金等價物		96,163	131,117
		236,406	349,555
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	15	57,402	55,568
銀行貸款		20,101	23,680
融資租賃承擔		1,067	1,340
應付稅項		1,428	2,273
		79,998	82,861
流動資產淨值		156,408	266,694
總資產減流動負債		260,860	400,043
非流動負債			
融資租賃承擔		81	1,148
遞延稅項負債		607	4,882
		688	6,030
資產淨值		260,172	394,013
資本及儲備			
股本		123,732	123,732
儲備		135,948	268,840
本公司擁有人應佔資本及儲備總額		259,680	392,572
非控股權益		492	1,441
權益總額		260,172	394,013

附註

截至二零一二年三月三十一日止年度

1. 公司背景

雅天妮中國有限公司(「本公司」)於二零零七年五月三十日在百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零零八年五月十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 呈列基準

該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則、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。該等財務報表亦已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。

該等財務報表乃按照與二零一一年財務報表所採納的會計政策一致的基準編製，惟附註4內詳述採納自本年度生效及與本集團有關的新訂／經修訂香港財務報告準則除外。

3. 編製基準

本集團各實體的財務報表所載項目採用最能反映各實體相關交易、事項及條件之經濟影響之貨幣計量。財務報表以港元(港元)呈列，除每股數據外，已約整至最接近的千位數。

編製財務報表按歷史成本基準計量，惟交易證券按公允價值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設以過往經驗及在相信於有關情況下屬合理的各項其他因素為基礎，所得結果用作判斷目前顯然無法通過其他來源獲得的資產與負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；或倘會計估計的修訂對即期及未來期間均會產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性之主要來源乃於附註5內論述。

4. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈於本集團及本公司本會計期間首次生效的一項經修訂香港財務報告準則、若干香港財務報告準則之修訂本及詮釋。其中，與本集團財務報表有關的會計政策變動如下：

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號之修訂乃為載入關連方的新定義，以及為與下列人士進行的關連方交易及未償還結餘(包括承擔)提供部分豁免遵守披露規定：

- (a) 控制、共同控制或重大影響呈報實體的政府；及
- (b) 其他因同一政府同時控制、共同控制或重大影響呈報實體及其他實體而成為關連方的實體。

本集團於其會計政策採納該新定義，惟有關採納對綜合財務報表所作披露並無任何影響。由於本集團並非政府相關實體，故政府相關實體的經修訂披露規定亦不影響本集團。

香港財務報告準則(二零一零年)之改進 — 對二零一零年香港財務報告準則之改進

該等改進包括對香港財務報告準則作出的多項改進，其中下列準則被視為與本集團相關：

香港財務報告準則第7號之修訂本金融工具披露：闡明披露規定

此修訂本闡明就信貸風險及持有抵押品的披露規定水平及解除對先前就重新磋商的貸款的披露規定。採納修訂本對本集團的營運業績及財務狀況概無任何影響。

香港會計準則第1號之修訂本(經修訂)：財務報表之呈列：闡明權益變動表

此修訂本闡明其他全面收入內各部分對銷可於權益變動表或財務報表附註呈列。本集團已決定繼續於綜合權益變動表呈列對銷。

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號之修訂本客戶忠誠計劃：獎勵積分之公允價值

此修訂本闡明當獎勵積分之公允價值乃根據可換領的獎勵品的價值來計量時，獎勵積分之公允價值計算須考慮預期會作廢的獎勵積分及於首次銷售相關產品時會提供給未能享有相關獎勵積分的客戶的折扣或獎勵等因素。採納此詮釋對綜合財務報表並無重大影響。

5. 重大會計估計及判斷

於編製綜合財務報表時，管理層會作出估計、有關未來之假設及判斷。其影響到本集團會計政策之應用、資產、負債、收入及開支之呈報金額，以及所作出之披露。其會持續評估，並以經驗及有關因素為基礎，包括對相信於有關情況下屬合理之未來事項之預期。於適當情況下，會計估計之修訂會在修訂期間及未來期間（倘有關修訂亦影響未來期間）予以確認。

(a) 固定資產及無形資產減值

本集團根據相關會計政策每年評估固定資產及無形資產有否減值跡象。倘出現減值跡象，則會參考使用價值及售價淨額釐定該等資產的可收回金額。使用價值以貼現現金流量法釐定。由於未來現金流量及售價淨額的時間及數額估計涉及固有風險，故該等資產的估計可收回金額或會與實際可收回金額有所不同，而此估計的準確度可能對損益造成影響。

(b) 商譽減值

釐定商譽是否減值須對獲分配至商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。計算使用價值時，管理層須估計預期產生自現金產生單位的未來現金流量及適當的貼現率以計算現值。計算減值虧損的詳情載於附註13。

(c) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

倘有跡象顯示應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值不可收回，則有關資產視為減值並確認減值虧損。應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值會作定期檢討，以評估可收回金額有否跌至低於賬面值。應收貿易賬款及其他應收款項的可收回金額乃按估計未來現金流量以同類資產的現行市場回報率貼現計算。本集團根據全部現有資料釐定可收回金額的合理概約金額。由於可收回金額估計涉及固有風險，故應收款項的實際可收回金額或會與估計有所不同，而此估計的準確度可能對損益造成影響。

(d) 存貨撇減

本集團經參考存貨賬齡分析、過往消耗趨勢及管理層的經驗與判斷後定期檢討存貨賬面值。倘存貨賬面值跌至低於估計可變現淨值，則本集團會基於相關檢討相應撇減存貨。由於市場趨勢不斷變化，實際銷售額或會與估計有所不同，而此估計的準確度可能對損益造成影響。

(e) 遞延稅項資產

於報告期末，概無有關未動用稅項虧損的遞延稅項資產於綜合財務狀況報表中確認。確認遞延稅項資產乃主要視乎日後是否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘已產生的實際未來溢利與原有估計不同，則遞延稅項資產的重大確認或會產生，並於該估計變動期間於損益中確認。

6. 分部報告

本集團按分部管理業務，而分部則以不同的業務範圍劃分。就以提供予本集團最高層行政管理人員作資源分配及表現評估用途的內部報告資料一致的方式列報分部資料而言，本集團已確定以下兩個可報告分部。概無經營分部已合併，以形成以下可報告分部。

零售及分銷 : 生產及銷售自有品牌時尚配飾。

同步設計生產(「CDM」) : 按客戶選擇參與設計過程的程度生產，與客戶同時參與產品設計，並按客戶的銷售最終設計要求生產產品。

截至二零一二年三月三十一日止年度，約69,883,000港元或22%(二零一一年: 28,520,000港元或8%)的本集團外部收入來自CDM銷售分部應佔的一名單一客戶(二零一一年: 一名單一客戶)。

(a) 分部業績

為評估分部表現及於分部之間分配資源，本集團最高層行政管理人員按以下基準監控各可報告分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所引致的開支而分配至可報告分部。

用於呈報分部溢利的措施為除稅前溢利。本集團最高層行政管理人員獲提供有關分部收入及溢利之分部資料。分部資產及負債並未定期向本集團最高層行政管理人員報告。

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度，有關向本集團最高層行政管理人員提供作資源分配及分部表現評估的本集團可報告分部資料載列如下。

	二零一二年					
	零售及分銷			CDM 銷售 千港元	分部間 對銷 千港元	綜合 千港元
中國 內地 千港元	香港及 澳門 千港元	小計 千港元				
來自外部客戶之收入	70,848	19,860	90,708	232,603	—	323,311
分部間收入	—	—	—	23,809	(23,809)	—
可報告分部收入	<u>70,848</u>	<u>19,860</u>	<u>90,708</u>	<u>256,412</u>	<u>(23,809)</u>	<u>323,311</u>
可報告分部(虧損)溢利	<u>(61,737)</u>	<u>(16,712)</u>	<u>(78,449)</u>	<u>11,867</u>	<u>(15,680)</u>	<u>(82,262)</u>
未分配收入及開支						<u>(62,029)</u>
年內虧損						<u>(144,291)</u>

二零一一年

	零售及分銷			CDM 銷售 千港元	分部間 對銷 千港元	綜合 千港元
	中國 內地 千港元	香港及 澳門 千港元	小計 千港元			
來自外部客戶之收入	93,394	28,437	121,831	241,090	—	362,921
分部間收入	—	—	—	30,955	(30,955)	—
可報告分部收入	<u>93,394</u>	<u>28,437</u>	<u>121,831</u>	<u>272,045</u>	<u>(30,955)</u>	<u>362,921</u>
可報告分部(虧損)溢利	<u>(85,689)</u>	<u>(34,031)</u>	<u>(119,720)</u>	<u>48,765</u>		(70,955)
未分配收入及開支						(105,762)
年內虧損						<u>(176,717)</u>

(b) 可報告分部虧損對賬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自本集團外部客戶的可報告分部虧損	82,262	70,955
分佔聯營公司虧損	—	210
融資成本淨額	1,702	3,630
所得稅(抵免)開支	(4,139)	2,771
未分配總辦事處及企業費用	64,466	99,151
本年度虧損	<u>144,291</u>	<u>176,717</u>

(c) 地區資料

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的位置呈列。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自外部客戶的收入		
香港及澳門	95,169	63,504
中國	75,883	100,146
亞洲其他地區	16,728	16,405
美洲	34,302	54,524
歐洲	97,931	124,008
非洲	3,298	4,334
	<u>323,311</u>	<u>362,921</u>

下表載列有關本集團非流動資產(遞延稅項資產除外)地理位置的資料。慮及固定資產及其所處的營運位置及無形資產、商譽及租賃按金，非流動資產的地理位置乃以資產的物理位置為根據。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產		
香港及澳門	15,478	21,370
中國	77,133	100,453
	<u>92,611</u>	<u>121,823</u>

7. 營業額

本集團的主要業務為設計、生產、零售及分銷與CDM時尚配飾。

營業額指於扣除銷售稅、增值稅、折扣及退貨後向客戶提供之貨品銷售值所產生之收益。

營業額指下列各項產生之銷售：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
零售及分銷		
— 中國	70,848	93,394
— 香港及澳門	19,860	28,437
CDM銷售	232,603	241,090
	<u>323,311</u>	<u>362,921</u>

有關本集團主要業務的進一步詳情於附註6披露。

8. 其他收入及收益(虧損)淨額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他收入		
利息收入	523	1,010
特許權費用	731	341
投資物業所得租金收入總額	247	75
交易證券之股息收入	47	352
其他	1,437	704
	<u>2,985</u>	<u>2,482</u>
其他收益(虧損)淨額		
匯兌虧損淨額	(428)	(497)
交易證券已變現及未變現虧損淨額	(5,091)	(8,826)
衍生金融工具公允價值變動之收益淨額	—	757
贖回可換股債券之已變現虧損	—	(3,759)
最低採購量承諾補償	—	(7,300)
分步收購一間附屬公司之公允價值收益	—	1,663
出售投資物業之收益淨額	—	1,543
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)淨額	61	(102)
應收貸款減值虧損撥備之撥回(附註14(d))	3,600	—
火災事故之虧損補償*	9,413	—
	<u>7,555</u>	<u>(16,521)</u>

* 於二零一零年十一月，本集團於中國海豐之生產廠房發生火警。機器、設備及存貨之直接損毀及損失合共為18,541,000港元已於截至二零一一年三月三十一日止年度確認。截至二零一二年三月三十一日止年度，已收取保險公司就火警造成的損失所作補償。

9. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除(計入)以下各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(a) 融資成本：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	1,542	1,695
可換股債券之估算利息	—	1,710
融資租賃承擔的財務費用	160	225
	<u>1,702</u>	<u>3,630</u>
(b) 員工成本(包括董事薪酬)：		
薪金、工資及其他福利	96,271	105,403
以權益結算及以股份為付款基礎的款項	1,776	10,181
界定供款退休金計劃供款	17,145	11,120
	<u>115,192</u>	<u>126,704</u>
(c) 其他項目：		
折舊		
— 根據融資租賃持有之資產	746	816
— 其他資產	26,964	20,622
攤銷(計入銷售及行政開支)		
— 無形資產	5,225	3,699
應收貿易賬款及其他應收款項之呆賬撥備(計入其他經營開支)		
— 應收貿易賬款(附註14(b))	3,150	9,408
— 收購業務之已付按金(附註14(c))	10,132	—
— 其他	1,128	3,600
就收購業務之已付按金之呆賬撥備撥回(附註14(c))	(10,132)	—
減值虧損(計入其他經營開支)		
— 應收貿易賬款及其他應收款項	5,103	7,701
— 無形資產	6,616	—
— 商譽	7,123	—
以權益結算及以股份為付款基礎的款項		
— 董事及僱員(計入員工成本)	1,776	10,181
— 顧問及專家顧問	558	7,419
繁苛合約(撥備撥回)撥備	(1,988)	867
核數師酬金		
— 年內撥備	2,230	2,056
— 往年撥備不足	439	470
物業之經營租賃支出		
— 最低租賃款項	36,946	49,118
— 或然租金	10,279	12,670
— 董事住宿	2,436	1,693
因火災事故產生的物業、廠房及設備和存貨虧損	—	18,541
廣告板之經營租賃支出	640	2,381
投資物業應收租金減直接開支零港元(二零一一年：零港元)	(247)	(75)
存貨成本#	<u>249,622</u>	<u>217,865</u>

存貨成本包括員工成本及折舊為數47,249,000港元(二零一一年：48,674,000港元)，該金額亦計入上文單獨披露的各類開支總額。

10. 綜合損益表內之所得稅

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期稅項 — 香港利得稅		
年內撥備	67	1,146
往年超額撥備	(598)	—
	<u>(531)</u>	<u>1,146</u>
即期稅項 — 中國		
年內撥備	777	—
往年撥備不足	—	7
	<u>777</u>	<u>7</u>
預扣所得稅 — 中國	—	1,917
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(4,385)	(299)
所得稅(抵免)開支	<u>(4,139)</u>	<u>2,771</u>

附註：

- (i) 根據百慕達及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之所得稅規則及法規，本集團或本公司毋須繳交百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 香港利得稅乃根據本集團年內在香港產生之估計應課稅溢利按16.5%(二零一一年：16.5%)之稅率撥備。
- (iii) 雅悅澳門離岸商業有限公司乃根據澳門離岸公司法於澳門成立為離岸公司，獲豁免繳交澳門所得補充稅。
- (iv) 雅富國際有限公司須繳交澳門所得補充稅。由於該公司持續錄得稅款虧損，故年內並無作出撥備。
- (v) 根據自二零零八年一月一日開始生效的中國企業所得稅法(「新稅法」)，本公司在深圳的附屬公司所適用的法定所得稅稅率於二零零八年至二零一二年曆年的5年過渡期內由15%遞增至25%(二零零八年：18%；二零零九年：20%；二零一零年：22%；二零一一年：24%；二零一二年：25%)。就位於海豐的附屬公司而言，其法定所得稅稅率自二零零八年一月一日起由24%變為25%。
- (vi) 根據中國新稅法，由中國實體向國外投資者宣派的股息須按10%徵收預扣稅。然而，僅自二零零八年一月一日起開始的財政期間應佔溢利的股息須繳納預扣稅。倘中國與國外投資者所在的司法權區有稅務協定安排，則可能採用較低的預扣稅率。根據中國與香港之間的避免雙重徵稅安排，本集團須就從本集團若干中國附屬公司取得的任何股息付款按5%繳納預扣稅。

11. 每股虧損

截至二零一二年三月三十一日止年度每股基本虧損乃根據截至二零一二年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損143,342,000港元(二零一一年：176,555,000港元)及已發行普通股1,237,320,323股(二零一一年：1,235,302,386股)的加權平均數計算。

普通股加權平均數

	二零一二年 股份數目	二零一一年 股份數目
於四月一日之已發行普通股	1,237,320,323	1,116,538,000
根據股份配售之已發行股份的影響	—	62,943,356
根據購股權計劃之已發行股份的影響	—	44,740,411
於轉換可換股債券後股份的影響	—	16,296,071
購回股份的影響	—	(5,215,452)
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日之股份加權平均數	<u>1,237,320,323</u>	<u>1,235,302,386</u>

由於本年度及過往年度之未發行潛在普通股對本年度及過往年度之每股基本虧損金額具反攤薄影響，故該兩個年度之每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

12. 無形資產

	特許權費用 千港元	商標 千港元	特許權 千港元	總額 千港元
成本：				
於二零一零年四月一日	6,782	593	—	7,375
添置	582	886	—	1,468
添置 — 業務合併	—	—	14,048	14,048
匯兌差額	281	—	—	281
於二零一一年三月三十一日	<u>7,645</u>	<u>1,479</u>	<u>14,048</u>	<u>23,172</u>
於二零一一年四月一日	7,645	1,479	14,048	23,172
添置	—	201	—	201
撇銷	(7,063)	—	—	(7,063)
匯兌差額	26	—	—	26
於二零一二年三月三十一日	<u>608</u>	<u>1,680</u>	<u>14,048</u>	<u>16,336</u>
累計攤銷：				
於二零一零年四月一日	4,440	—	—	4,440
年內支出	2,422	—	1,277	3,699
匯兌差額	239	—	—	239
於二零一一年三月三十一日	<u>7,101</u>	<u>—</u>	<u>1,277</u>	<u>8,378</u>
於二零一一年四月一日	7,101	—	1,277	8,378
年內支出	117	—	5,108	5,225
撇銷	(7,063)	—	—	(7,063)
減值虧損	453	—	6,163	6,616
於二零一二年三月三十一日	<u>608</u>	<u>—</u>	<u>12,548</u>	<u>13,156</u>
賬面淨值：				
於二零一二年三月三十一日	<u>—</u>	<u>1,680</u>	<u>1,500</u>	<u>3,180</u>
於二零一一年三月三十一日	<u>544</u>	<u>1,479</u>	<u>12,771</u>	<u>14,794</u>

商標指本集團用於製造及銷售本集團產品的商標的註冊成本。有關本集團品牌名稱的商標視為具有無限使用期且不予攤銷。

特許權費用指因使用若干第三方商標而支付的費用，有關費用乃於兩至三年的合約期內按直線法資本化及攤銷。年內攤銷支出計入綜合損益表中的銷售及分銷成本。連同成本之特許權費用及累計攤銷分別為7,063,000港元，已於截至二零一二年三月三十一日止年度屆滿時撇銷。

收購作製造、分銷及銷售有第三方商標產品的特許權乃於三年合約期內按直線法攤銷。特許權之減值測試詳情於附註13(a)披露。

13. 商譽

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
賬面值對賬		
於報告期初	7,123	—
收購附屬公司所產生之商譽 — 格林仕國際貿易(大連)有限公司 (「格林仕大連」)	—	4,661
分步收購附屬公司所產生之商譽 — 嬌酷內衣有限公司(「嬌酷內衣」)	—	2,462
減值虧損	<u>(7,123)</u>	<u>—</u>
於報告期末	<u>—</u>	<u>7,123</u>

就減值測試而言，商譽被分配至本集團零售及分銷經營分部的兩間附屬公司之現金產生單位(「現金產生單位」)。

格林仕大連及嬌酷內衣現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算。該等計算乃以管理層編製的財務預算為基準，使用除稅前現金流量預測。預算毛利率乃根據過往表現及管理層就市場發展之預期而釐定。用於計算使用價值之主要假設詳情如下：

(a) 收購格林仕大連之商譽及特許權

截至二零一一年三月三十一日止年度，現金流量預測乃根據管理層批准的三年合約期的預算而作出。三年預測所用的增長率乃基於市場的預期增長率及預期市場份額。適用於現金流量預測的貼現率為21.58%，此反映出有關中國計時業務的特定風險。

於本年度，由於中低端運動品牌計時產品於中國零售市場不受歡迎，運動品牌計時產品的銷售表現強差人意，因此格林仕大連錄得重大經營虧損。於報告期末，管理層就商譽及特許權之可收回金額進行檢討。商譽及特許權之可收回金額乃根據報告期日期後之剩餘一年半合約期現金流量預測估計。因此，商譽及特許權之賬面值分別撇減4,661,000港元(二零一一年：不適用)及6,163,000港元(二零一一年：不適用)。

(b) 收購嬌酷內衣之商譽

商譽乃由於二零一一年一月分步收購嬌酷內衣所產生。嬌酷內衣主要於中國、香港及澳門從事時尚內衣零售。截至二零一一年三月三十一日止年度，現金流量預測乃根據管理層所編製的兩年的預算而作出。就商譽之減值測試所作現金流量預測乃主要根據i)按嬌酷內衣經營所在市場及預計市場份額釐定之營業額預計增長；及ii)過往年度之歷史毛利率作出。

於本年度，時尚內衣零售業務的銷售表現未如理想。本集團於品牌名氣及產品質素在時尚內衣零售業務皆無競爭優勢，導致營業額及毛利額均受不利影響。管理層已改變初衷，決定縮小零售業務規模，並專注其核心業務CDM銷售。於二零一二年五月，嬌酷內衣品牌的最後一家零售店終告結業。管理層目前並無意重開嬌酷內衣品牌的店鋪。管理層按嬌酷內衣所產生商譽的使用價值就可收回金額進行檢討。檢討結果顯示，於報告期末，商譽的賬面值全面撇減2,462,000港元(二零一一年：不適用)。

14. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易賬款	46,682	49,526
減：呆賬撥備(附註14(b))	(12,902)	(9,752)
	<u>33,780</u>	<u>39,774</u>
租賃按金	12,385	10,168
購買原材料之預付款項	11,398	25,306
廣告服務之預付款項	834	2,835
收購業務之按金(附註14(c))	5,260	15,000
應收貸款(附註14(d))	—	5,477
其他預付款項及應收款項	5,413	11,603
	<u>69,070</u>	<u>110,163</u>

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項中包括應收貿易賬款(扣除呆賬撥備)，其於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按到期日		
即期	<u>18,335</u>	<u>24,429</u>
逾期少於三個月	11,282	10,172
逾期三至六個月	2,468	1,687
逾期超過六個月	<u>1,695</u>	<u>3,486</u>
逾期款項	<u>15,445</u>	<u>15,345</u>
	<u>33,780</u>	<u>39,774</u>

應收貿易賬款於票據發出日起30至90日內到期。

(b) 應收貿易賬款減值

應收貿易賬款減值虧損以呆賬撥備記錄，除非本集團信納不大可能收回有關款項則作別論，在此情況下，則減值虧損直接與應收貿易賬款撇銷。

年內呆賬撥備的增減如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於四月一日	9,752	344
撥備增加	3,150	9,408
於三月三十一日	<u>12,902</u>	<u>9,752</u>

於二零一二年三月三十一日，本集團已就應收貿易賬款的呆賬作出特定撥備，並分別確定已減值。個別已減值的應收款項與財困客戶有關，管理層認為該等應收款項不大可能收回。

概無個別亦無共同視為減值的應收貿易賬款賬齡分析載於附註14(a)。

概無過期亦無減值的應收款項與近期無拖欠紀錄的廣泛客戶有關。

已過期但無減值的應收款項為應收本集團多個過往紀錄良好的個別客戶的款項。基於過往經驗，管理層認為毋須就該等視為可全數收回的結餘作出減值撥備。本集團並無持有該等結餘的任何抵押品。

(c) 收購業務之按金

於二零一零年四月二十六日，本集團訂立一份意向書（「第一份意向書」）收購一間公司的50%股權，該公司正在申請一項土地使用權以發展在中國的物流業務，及本集團已支付15,000,000港元作為按金。鑒於項目進度有所延誤，管理層已更改其意向為專注於其核心業務。於二零一一年六月十三日，本集團訂立另一份意向書（「第二份意向書」），藉此向一名第三方出售其於第一份意向書項下的投資權利及責任，代價為人民幣13,300,000元（約15,747,000港元）。

於二零一一年六月，本集團已收取總代價4,724,000港元的部分付款。就於二零一一年八月到期的拖欠最終款項11,023,000港元而言，管理層決定於截至二零一一年九月三十日止期間內確認減值虧損撥備10,132,000港元。於二零一一年九月三十日後，管理層就償付最終款項採取跟進行動，於二零一二年三月及五月分別收取5,000,000港元及5,260,000港元之金額。由於在報告日期結束後悉數收回最終款項，於截至二零一二年三月三十一日止年度確認撥回減值虧損撥備10,132,000港元。

(d) 應收貸款

於二零一一年三月三十一日，應收貸款餘額連同應計利息合共為9,077,000港元。考慮到未能經常按時還款，於截至二零一一年三月三十一日止年度確認減值虧損撥備3,600,000港元。於報告期內，應收貸款連同應計利息已悉數償還，故撥回減值虧損撥備3,600,000港元。

15. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付貿易賬款(附註15(a))	13,931	8,573
預收款項	11,036	13,948
應付增值稅及其他稅項	1,552	356
繁苛合約撥備(附註15(b))	1,188	3,048
應計費用及其他應付款項	29,695	29,643
	<u>57,402</u>	<u>55,568</u>

預期所有應付貿易賬款及其他應付款項將於一年內清償。預期預收款項將於一年內確認為收入。

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款及其他應付款項中包括應付貿易賬款，其於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按發票日期：		
三個月以內	10,760	8,473
三個月以上六個月以內	1,842	93
六個月以上一年以內	1,255	5
一年以上	74	2
	<u>13,931</u>	<u>8,573</u>

(b) 繁苛合約撥備

繁苛合約撥備之變動概述如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	3,048	2,094
已計提撥備	—	867
撥回金額	(1,988)	—
匯兌差額	128	87
	<u>1,188</u>	<u>3,048</u>
報告期末		

管理層討論及分析

業務回顧

年度內，本集團總營業額約為323,311,000港元(二零一一年：362,921,000港元)，較上年度下跌10.9%，主要由於本集團業務整體發展作出策略性整固，整體零售點較上年度少所致。毛利為73,689,000港元(二零一一年：145,056,000港元)，較上年度下跌49.2%；年度內，本公司擁有人應佔虧損為143,342,000港元(二零一一年：176,555,000港元)。每股虧損為0.116港元(二零一一年：0.143港元)。

董事會不建議派發截至二零一二年三月三十一日止年度末期股息(二零一一年：無)。

零售業務

本集團雙線發展自家品牌「Artini」及「Q'ggle」零售業務。年度內，本集團繼續嚴控成本，進行內部資源整合，精簡人員架構及削減開支，並重整零售網絡，策略性結束部分表現較差的零售店，從而降低經營成本。於二零一二年三月三十一日，本集團於中國及香港共有約50個零售點(二零一一年：120個零售點)，覆蓋中國10多個城市。年度內，零售業務佔本集團整體營業額約28.1%，錄得90,708,000港元(二零一一年：121,831,000港元)，較上年度下跌25.5%。

同時，本集團繼續加強以代理商經營模式拓展銷售網絡，以具成本效益的方式增加零售點外，更可削減本集團營運開支；並開拓電視直銷和網上銷售平台，以低成本方式建立銷售網絡。

年度內，本集團繼續與廣東省郵政廣告有限公司(「中國郵政」)合作，以「Artini」之配飾產品發展各種中國郵政相關商品。而本集團亦獲准透過中國郵政之精選郵局、直接郵購方式以及網上銷售平台出售本集團的產品，並持續向中國郵政客戶舉行銷售活動，促銷本集團的商品。

本集團沿用客戶關係管理(「CRM」)計劃，以提升顧客忠誠度。截至二零一二年三月三十一日，「Artini」的貴賓客戶人數為102,659名，同比增長8.1%，而「Q'ggle」的貴賓客戶人數更增長10.6%至47,396名。忠誠的顧客為集團收益的重要支柱。本集團透過分析貴賓客戶的購物模式，策略性規劃促進零售及相關促銷活動，以及開發迎合顧客喜好的新系列產品。

CDM業務

年度內，本集團積極與國際知名品牌客戶緊密合作，同步設計生產其品牌產品，出口分銷世界各地。國際知名品牌客戶包括：馬莎、Disney、Nine West、Nautica、Guess、Carolee、Tchibo等。

本集團一直積極拓展中國禮品及精品市場，為國內大型企業提供一站式禮品及精品。年度內，本集團向中國銀行、中國郵政、栢萊雅等，提供禮品及精品製作服務。

年度內，歐美經濟持續疲弱，影響出口業務，本集團CDM業務較去年同期微降3.5%，錄得232,603,000港元(二零一一年：241,090,000港元)，佔整體營業額71.9%。

展望

本年度為本集團整體業務長遠發展的整固期，本集團將重新規劃業務發展策略，嚴格控制生產及經營成本，並重整銷售網絡、削減營運開支，為未來的穩步發展奠下基石。

儘管經濟仍未明朗，本集團依然看好全球的禮品市場，尤其中國及俄羅斯等消費潛力龐大的新興市場，本集團會在該等地區積極拓展CDM業務，物色新客戶，並與大型企業合作，為該等企業的現有及目標客戶設計並生產紀念品，爭取更多市場商機。同時，本集團將提升宣傳推廣力度，特別是網上推廣，期望以最低成本強化目標消費群對品牌的認知度，進一步拓展市場，爭取更大回報。

另外，本集團正在發展新的產品系列，有見婚嫁市場需求增長龐大，本集團計劃於來年推出婚禮配飾，為顧客提供更多元化的產品。

經過多年的努力，本集團已成功奠定「Artini」品牌的市場地位，來年本集團會繼續重點拓展「雅天妮」品牌，進一步鞏固其精緻時尚的產品形象，確立嶄新的時尚文化，為顧客提供高精緻而優質的時尚配飾。董事會在調整業務策略的同時，亦會積極把握中國時尚配飾市場及全世界的禮品市場的商機，努力拓展業務。

財務回顧

營業額

本集團截至年度內之營業額為323,311,000港元，較去年減少10.9%。

CDM業務

年度內，CDM業務營業額較去年下跌3.5%至232,603,000港元，佔本集團總營業額的71.9%(二零一一年：66.4%)，下跌主要受歐美經濟表現疲弱影響。

零售業務

零售業務為年度內兩大主要收入來源之一，佔本集團總營業額的28.1%(二零一一年：33.6%)。年度內，本集團零售業務的營業額下跌25.5%至90,708,000港元，主要是由於零售點數目減少。

按地區分部劃分的營業額

本集團的營業額主要來自中國、美洲、歐洲以及香港和澳門市場，分別佔二零一二年營業額的23.5%、10.6%、30.3%及29.4%，而二零一一年則為27.6%、15.0%、34.2%及17.5%。

銷售成本

銷售成本由去年度約217,865,000港元增加約31,757,000港元至截至二零一二年三月三十一日止年度約249,622,000港元，主要是由於勞工成本及原材料成本上升所致。

毛利

本集團整體毛利由二零一一年的145,056,000港元減少49.2%至二零一二年的73,689,000港元。毛利率亦由約40.0%減至約22.8%，主要是由於較CDM業務有更高毛利率的零售收入減少及零售業務的毛利率下降所致。

經營開支

年內經營開支佔本集團總銷售額65.1%，而去年則為70.6%。經營開支主要包括銷售及分銷成本與行政費用。該等開支透過加強本集團的管理團隊、內部監控及工作流程的控制有效管理。

銷售及分銷成本由截至二零一一年三月三十一日止年度約195,641,000港元減少約47,503,000港元至年度約148,138,000港元，主要是由於零售點減少令本集團租金及員工成本下降。

本集團的行政費用主要包括固定資產折舊與董事及行政人員薪酬。該等費用於年度為62,184,000港元，佔本集團總銷售額的19.2%，去年則為16.7%。

於年度內，主要由於應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損由7,701,000港元減至5,103,000港元，以及應收貿易賬款及其他應收款項的呆賬撥備由13,008,000港元減至4,278,000港元，導致其他經營開支減至20,635,000港元(二零一一年：44,961,000港元)。

本公司擁有人應佔虧損

於年度內，本公司擁有人應佔虧損為143,342,000港元(二零一一年：176,555,000港元)。

已發行財務擔保

本公司及其若干全資附屬公司獲得有關本集團所獲若干銀行信貸的對應擔保安排。

所得稅

年度內，本集團之所得稅抵免為4,139,000港元(二零一一年：稅務開支2,771,000港元)。有關變動主要由於確認遞延稅項資產所致。

每股虧損

本集團於本年度之每股虧損由截至二零一一年三月三十一日止年度之每股虧損0.143港元下降至0.116港元。

股息

董事會不建議派付本年度的末期股息(二零一一年：零港元)。

外匯風險

本集團主要在中國、美國、歐洲及香港經營，大部分交易以人民幣、美元及港元結算。由於港元與美元掛鈎，美元外匯風險因而微乎其微，而於本財政年度，人民幣兌港元匯率穩步上升，故董事認為本集團的潛在外匯風險相當有限。此外，本集團並無使用任何遠期合約或其他衍生產品對沖利率或匯率風險。然而，由於本集團財務政策明文禁止參與任何投機活動，故本集團管理層會不斷監控外匯風險，並採取適當的審慎措施。年度內，本集團匯兌虧損淨額約為428,000港元。

重大投資及收購

於年度內，本集團並無任何重大投資，亦無收購或出售附屬公司。本集團不斷物色收購國際客戶及與其合作的機會，為股東爭取更高回報，而於合適機遇出現時，董事會將決定最佳現有資金來源作投資及收購之用。

應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損

年度內，應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損約為5,103,000港元(二零一一年：7,701,000港元)。

就收購業務之已付按金之呆賬撥備撥回

於本年度，由於於報告日期結束時，悉數收回最終付款，故確認撥回於截至二零一一年九月三十日止期間之中期財務報表作出之減值虧損撥備10,132,000港元。

無形資產及商譽減值虧損

於本年度，無形資產及商譽減值虧損約達13,739,000港元(二零一一年：零港元)。有關上升乃主要由於運動品牌計時產品及時尚內衣零售業務之銷售表現未如理想，尤其是運動計時產品錄得重大虧損。基於下列原因，本集團未能就運動計時產品有效推行業務策略：

- i) 大部分中低端運動計時產品均於本集團之中國零售點出售。然而，本集團品牌之產品的主要目標市場為不斷增長的中高端時尚配飾市場。這對運動計時產品的銷售表現構成重大不利影響。
- ii) 由於中低端運動品牌計時產品於中國零售市場並不受歡迎，故本集團未能按商業合理條款單就運動計時產品於中國物色到零售店。
- iii) 市場推廣活動並不成功。

應收貿易賬款減值

於二零一二年三月三十一日，本集團就呆賬撥備及應收貿易賬款減值虧損分別作出3,150,000港元及2,289,000港元。個別應收貿易賬款減值乃與出現財務困難的客戶有關，管理層認為短期內難以收回應收貿易賬款。

本集團正採取必要步驟(包括協商及採取法律行動)最終收回此等應收貿易賬款。

僱員及薪酬

於二零一二年三月三十一日，本集團共有約1,690名僱員(二零一一年：1,900名)。為提升僱員的專業技能、產品知識、宣傳技巧及整體營運管理能力，本集團既為僱員籌辦定期培訓及發展課程，亦提供優厚薪金待遇，包括薪金、津貼、保險及佣金／花紅。本集團亦有為香港及中國的僱員參與退休福利計劃。

流動資金及財務資源

於年度內，本集團一般以內部資源及其於香港及中國的主要往來銀行所提供之銀行信貸提供營運資金。於二零一二年三月三十一日，本集團以人民幣列賬之銀行貸款20,101,000港元已由一項面值為22,304,000港元(二零一一年：22,976,000港元)之物業抵押所抵押，並須於二零一三年十二月十四日前還款。由於此貸款於期內附帶條款，給予銀行不可推翻的權力可全權酌情在沒有通知或少於12個月通知之情況下隨時要求還款，故即使董事並不預期銀行會行使權利要求還款，此貸款仍被分類為流動負債。

除該銀行貸款外，本集團亦取得一般銀行信貸，該銀行信貸由其賬面總值4,091,000港元(二零一一年：8,024,000港元)之若干物業及本集團提供的交叉公司法定抵押作抵押。於報告期末，本集團可獲得的銀行信貸為503,000港元(二零一一年：11,598,000港元)，本集團已動用金額為463,000港元(二零一一年：1,250,000港元)。

於二零一二年三月三十一日，本集團之融資租賃承擔為1,148,000港元。

本集團根據資本負債比率(按負債總額除以資產總值計算)監察資本架構。本集團於二零一二年三月三十一日的資本負債比率為23.7%(二零一一年：18.4%)。於二零一二年三月三十一日，本集團的定期存款及現金結餘為96,163,000港元(二零一一年：131,117,000港元)。

本集團繼續採取主要與長久合作的客戶進行交易的政策，以減低業務中的信貸風險。

或然負債

本集團於二零一二年三月三十一日並無任何重大或然負債(二零一一年：無)。

企業管治及其他資料

企業管治常規

董事認同為達致向整體股東有效的問責性，在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素至為重要。董事一直遵守維護股東權益的良好企業管治準則，致力制訂並落實最佳常規。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(於二零一二年四月一日修訂為「企業管治守則及企業管治報告」)(「企業管治守則」)。除下文披露者外，年內本公司一直遵守企業管治守則所有條文。

根據企業管治守則第A.2.1條，主席及行政總裁(「行政總裁」)的角色應有所區分，不應由同一人擔任。本公司於二零一一年十一月二十八日委任謝超群先生(「謝先生」)為行政總裁。謝先生擔任主席及行政總裁職務。謝先生乃本集團創辦人之一，具有珠寶行業及相關行業的豐富

知識及經驗。董事會深信，由謝先生擔任主席及行政總裁職務，會為本公司提供強而有力的領導，促進更具效益及有效率的規劃及實施業務決策和策略，並確保能為本公司股東締造利益。

本公司於二零一一年四月一日至二零一一年十一月二十七日（「期內」）並無委任行政總裁。於期內，本公司的整體管理由全體執行董事謝先生、林少華先生（於二零一一年十月三十一日辭任）及劉友專先生（直至彼自二零一一年七月十八日起辭任）負責，彼等於珠寶行業或會計方面擁有豐富經驗，且在各自專業領域為本集團整體發展及業務策略擔當領導的角色。儘管如上所述，董事會將不時檢討現行架構。在適當時候，倘可於本集團內外物色具備合適領導才能、知識、技能及經驗之人選，則本公司或會作出必要安排。

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公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認年內彼等一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定標準。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司於年內並無贖回其任何股份，且本公司及其任何附屬公司於年內概無購買或出售本公司任何股份。

審核委員會

本公司遵照企業管治守則於二零零八年四月二十三日設立審核委員會（「審核委員會」），並備有書面職權範圍。於本年度，審核委員會由獨立非執行董事劉斐先生（主席）、范仲瑜先生（於二零一二年五月八日辭任）及劉耀傑先生三名成員組成。審核委員會現時由獨立非執行董事劉斐先生（主席）及劉耀傑先生兩名成員組成。審核委員會曾與本公司核數師瑪澤會計師事務所有限公司舉行會議討論本集團的審核、內部控制及財務報告事宜。審核委員會已審閱本集團於年度內的綜合財務報表以及截至二零一一年九月三十日止六個月的中期財務報告。

刊發年度業績公佈及年報

本集團於年度內的年度業績公佈已刊載於香港交易及結算所有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.artini-china.com。

本公司二零一二年年報將適時寄發予本公司股東及於上述網站刊載。

承董事會命
雅天妮中國有限公司
主席
謝超群

香港，二零一二年六月二十九日

於本公佈日期，執行董事為謝超群先生及葉英琴女士；以及獨立非執行董事為劉斐先生及劉耀傑先生。