

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



百麗國際控股有限公司
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1880)

全年業績公告
截至 2012 年 12 月 31 日止年度

業績摘要

		截至 12 月 31 日止年度	
		2012 年	2011 年
收入	人民幣百萬元	32,859.0	28,944.7
經營溢利	人民幣百萬元	5,402.9	5,264.8
所得稅開支	人民幣百萬元	1,351.4	1,232.0
本公司權益持有人應佔溢利	人民幣百萬元	4,352.3	4,254.6
毛利率	%	56.6	57.2
經營溢利率	%	16.4	18.2
本公司權益持有人應佔溢利率	%	13.2	14.7
每股盈利—基本	人民幣分	51.60	50.44
—攤薄	人民幣分	51.60	50.44
每股股息—中期 (已付)	人民幣分	8.00	7.00
—末期 (建議)	人民幣分	8.00	8.00

全年業績

百麗國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2012 年 12 月 31 日止年度經審核的綜合全年業績與 2011 年同期的對比如下：

綜合收益表

截至2012年12月31日止年度

		截至 12 月 31 日止年度	
	附註	2012 年 人民幣百萬元	2011 年 人民幣百萬元
收入	3	32,859.0	28,944.7
銷售成本		(14,260.8)	(12,388.8)
毛利		18,598.2	16,555.9
銷售及分銷開支		(11,081.1)	(9,212.8)
一般及行政開支		(2,387.1)	(2,192.4)
其他收入	4	272.9	114.1
經營溢利	5	5,402.9	5,264.8
融資收入		309.4	224.1
融資成本		(40.7)	(18.8)
融資收入，淨額	6	268.7	205.3
分佔聯營公司溢利		4.9	0.4
		273.6	205.7
除所得稅前溢利		5,676.5	5,470.5
所得稅開支	7	(1,351.4)	(1,232.0)
年內溢利		4,325.1	4,238.5
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		4,352.3	4,254.6
非控制性權益		(27.2)	(16.1)
		4,325.1	4,238.5
本公司權益持有人於年內應佔每股盈利	8		
— 基本		人民幣 51.60 分	人民幣 50.44 分
— 攤薄		人民幣 51.60 分	人民幣 50.44 分

綜合全面收益表
截至2012年12月31日止年度

	截至 12 月 31 日止年度	
	2012 年	2011 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年內溢利	4,325.1	4,238.5
	-----	-----
其他全面虧損		
匯兌差額	(6.1)	(10.7)
	-----	-----
年內其他全面虧損	(6.1)	(10.7)
	-----	-----
年內全面收益總額	4,319.0	4,227.8
	=====	=====
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	4,346.2	4,243.9
非控制性權益	(27.2)	(16.1)
	-----	-----
	4,319.0	4,227.8
	=====	=====

綜合資產負債表

於 2012 年 12 月 31 日

		於 12 月 31 日	
		2012 年	2011 年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
		附註	
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,347.2	2,851.6
土地使用權		1,290.5	817.7
投資物業		335.4	11.0
無形資產		2,731.6	2,790.3
於聯營公司及合營公司權益		109.3	61.6
長期按金及預付款項		603.5	962.8
遞延所得稅資產		465.6	370.1
銀行結構存款		103.5	—
		8,986.6	7,865.1
流動資產			
存貨		7,032.7	6,516.6
應收貿易賬款	10	3,134.3	2,745.9
按金、預付款項及其他應收款項		1,027.3	1,753.4
銀行結構存款		5,642.5	3,369.1
超過三個月的定期存款		492.5	495.0
現金及現金等價物		2,286.9	2,886.8
		19,616.2	17,766.8
待出售的非流動資產		—	49.3
		19,616.2	17,816.1
資產總值			
		28,602.8	25,681.2

		於 12 月 31 日	
		2012 年	2011 年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		83.1	83.1
股份溢價		9,214.1	9,214.1
儲備		13,123.3	10,126.5
		<u>22,420.5</u>	<u>19,423.7</u>
非控制性權益		142.9	170.1
		<u>22,563.4</u>	<u>19,593.8</u>
權益總值		<u>22,563.4</u>	<u>19,593.8</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		110.9	182.8
遞延收入		69.2	75.0
		<u>180.1</u>	<u>257.8</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	1,153.3	1,248.3
其他應付款項、應計費用及其他流動負債		1,457.6	1,324.8
短期借款	12	2,176.3	1,895.4
即期所得稅負債		1,072.1	1,361.1
		<u>5,859.3</u>	<u>5,829.6</u>
負債總值		<u>6,039.4</u>	<u>6,087.4</u>
權益及負債總值		<u>28,602.8</u>	<u>25,681.2</u>
流動資產淨值		<u>13,756.9</u>	<u>11,986.5</u>
總資產減流動負債		<u>22,743.5</u>	<u>19,851.6</u>

綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

		截至 12 月 31 日止年度	
	附註	2012 年 人民幣百萬元	2011 年 人民幣百萬元
經營業務所產生的現金流量			
經營產生的現金淨額	13	6,202.0	3,802.7
支付中國企業所得稅		(1,737.0)	(757.4)
支付香港利得稅		(60.7)	(6.9)
支付澳門所得稅		(10.1)	(7.1)
經營業務所產生的現金淨額		<u>4,394.2</u>	<u>3,031.3</u>
投資活動所產生的現金流量			
投資於及貸款予聯營公司及合營公司		(42.8)	(61.2)
預付收購附屬公司的款項		(264.0)	(87.0)
就購買物業、廠房及設備、土地使用權、投資物業 及無形資產所支付款項和按金		(1,520.4)	(1,697.4)
出售物業、廠房及設備所得款項		12.0	5.4
建立銀行結構存款		(8,369.0)	(3,075.0)
銀行結構存款到期所得款項		6,045.0	2,600.0
超過三個月的定期存款(增加)/減少		(3.3)	393.3
投資活動所用的現金淨額		<u>(4,142.5)</u>	<u>(1,921.9)</u>
融資活動所產生的現金流量			
支付股息		(1,349.4)	(1,939.9)
已收利息		255.7	131.9
支付利息		(40.7)	(18.7)
非控制性權益貢獻		—	167.7
借款所得款項		3,904.2	1,447.4
償還借款		(3,621.5)	(170.2)
融資活動所用的現金淨額		<u>(851.7)</u>	<u>(381.8)</u>
現金及現金等價物的(減少)/增加淨額		(600.0)	727.6
於年初的現金及現金等價物		2,886.8	2,172.5
匯兌差額		0.1	(13.3)
於年末的現金及現金等價物		<u>2,286.9</u>	<u>2,886.8</u>

附註

1 一般資料

百麗國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事製造、分銷及零售鞋類和鞋類產品以及銷售運動服飾產品。本集團在中華人民共和國(「中國」)設有廠房以生產鞋類及鞋類產品，並主要在中國、香港及澳門銷售。

本公司於 2004 年 5 月 19 日在開曼群島根據開曼群島公司法第 22 章(1961 年第 3 法例，經合併及修訂)註冊成立為受豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明外，綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，並已獲董事會於 2013 年 3 月 25 日批准刊發。

2 編製基準及會計政策

本公司的綜合財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃採用歷史成本法編製。

除另有說明外，編製綜合財務報表採用的主要會計政策載列於下文並在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 採用準則之修訂的影響

下列準則之修訂是必須於2012年1月1日開始或之後的會計年度內首次應用。採納該等準則之修訂並無對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及取消首次採納者的固定日期
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露一金融資產轉移
國際會計準則(「國際會計準則」)第12號(修訂本)	遞延稅項－收回相關資產

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則、準則之修訂及詮釋

下列新準則、準則之修訂及詮釋已頒佈，但於 2012 年仍未生效且本集團並無提早採納：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2011年之改善 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露一抵銷金融資產及金融負債 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡性披露 ⁽³⁾
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽³⁾
國際財務報告準則第9號新增規定	金融工具—金融負債 ⁽³⁾
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第11號	合營安排 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第12號	在其他主體權益的披露 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第10號、第11號及第12號(修訂本)	綜合財務報表、合營安排及於其他主體權益的披露：過渡指引 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第10號和第12號及國際會計準則第27號(2011年)(修訂本)	投資主體 ⁽²⁾
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 ⁽¹⁾
國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈報 ⁽¹⁾
國際會計準則第19號(2011年)	員工福利 ⁽¹⁾
國際會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表 ⁽¹⁾
國際會計準則第28號(2011年)	於聯營公司和合營公司的投資 ⁽¹⁾
國際會計準則第32號(修訂本)	金融工具—呈報一抵銷金融資產和金融負債 ⁽²⁾
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ 對本集團而言於2013年1月1日開始的年度期間生效。

⁽²⁾ 對本集團而言於2014年1月1日開始的年度期間生效。

⁽³⁾ 對本集團而言於2015年1月1日開始的年度期間生效。

董事預期採納此等新準則、準則之修訂及詮釋不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

(c) 金額四捨五入變動

於 2011 年前，本公司的綜合財務報表以人民幣千元為單位呈列。除另有說明外，於本年度財務報告之金額已按人民幣百萬元為單位並四捨五入至一個小數位呈列。

3 分部資料

本集團主要從事製造、分銷和零售鞋類和鞋類產品以及銷售運動服飾產品。

截至2012年12月31日止年度					
	鞋類及 鞋類產品 人民幣百萬元	運動服飾產品 人民幣百萬元	呈報分部總額 人民幣百萬元	未分配 人民幣百萬元	總數 人民幣百萬元
收入					
貨品銷售	21,045.3	11,739.4	32,784.7	—	32,784.7
來自特許經營銷售的佣金	—	74.3	74.3	—	74.3
	<u>21,045.3</u>	<u>11,813.7</u>	<u>32,859.0</u>	<u>—</u>	<u>32,859.0</u>
呈報分部之業績	<u>5,008.8</u>	<u>480.7</u>	<u>5,489.5</u>	<u>—</u>	<u>5,489.5</u>
呈報分部之業績與年內溢利的調節對賬					
呈報分部之業績					5,489.5
無形資產攤銷					(70.0)
未分配收入					19.4
未分配開支					(36.0)
經營溢利					<u>5,402.9</u>
融資收入					309.4
融資成本					(40.7)
分佔聯營公司溢利					4.9
除所得稅前溢利					<u>5,676.5</u>
所得稅開支					(1,351.4)
年內溢利					<u>4,325.1</u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	500.9	298.2	799.1	16.8	815.9
土地使用權攤銷	11.2	8.4	19.6	—	19.6
無形資產攤銷	69.4	0.6	70.0	—	70.0
投資物業折舊	—	—	—	0.7	0.7
物業、廠房及設備沖銷	3.4	2.5	5.9	—	5.9
出售物業、廠房及設備的 虧損/(收益)	7.7	(0.3)	7.4	—	7.4
存貨減值(撥回)/虧損	(13.0)	20.0	7.0	—	7.0
添置非流動資產	970.3	350.4	1,320.7	199.7	1,520.4

於2012年12月31日

	鞋類及 鞋類產品 人民幣百萬元	運動服飾產品 人民幣百萬元	呈報分部總額 人民幣百萬元	未分配 人民幣百萬元	總數 人民幣百萬元
分部資產	14,157.0	6,496.2	20,653.2	—	20,653.2
商譽	1,710.3	485.3	2,195.6	—	2,195.6
其他無形資產	536.0	—	536.0	—	536.0
分部間對銷	(3,974.7)	—	(3,974.7)	—	(3,974.7)
	<u>12,428.6</u>	<u>6,981.5</u>	<u>19,410.1</u>	<u>—</u>	<u>19,410.1</u>
投資物業	—	—	—	335.4	335.4
超過三個月的定期存款	—	—	—	492.5	492.5
銀行結構存款	—	—	—	5,746.0	5,746.0
遞延所得稅資產	—	—	—	465.6	465.6
於聯營公司及合營公司權益	—	—	—	109.3	109.3
其他總部資產	—	—	—	2,043.9	2,043.9
綜合資產負債表的資產總值	<u><u>12,428.6</u></u>	<u><u>6,981.5</u></u>	<u><u>19,410.1</u></u>	<u><u>9,192.7</u></u>	<u><u>28,602.8</u></u>
分部負債	1,644.7	4,995.3	6,640.0	—	6,640.0
分部間對銷	—	(3,974.7)	(3,974.7)	—	(3,974.7)
	<u>1,644.7</u>	<u>1,020.6</u>	<u>2,665.3</u>	<u>—</u>	<u>2,665.3</u>
短期借款	—	—	—	2,176.3	2,176.3
即期所得稅負債	—	—	—	1,072.1	1,072.1
遞延所得稅負債	—	—	—	110.9	110.9
其他總部負債	—	—	—	14.8	14.8
綜合資產負債表的負債總值	<u><u>1,644.7</u></u>	<u><u>1,020.6</u></u>	<u><u>2,665.3</u></u>	<u><u>3,374.1</u></u>	<u><u>6,039.4</u></u>

截至2011年12月31日止年度

	鞋類及 鞋類產品 人民幣百萬元	運動服飾產品 人民幣百萬元	呈報分部總額 人民幣百萬元	未分配 人民幣百萬元	總數 人民幣百萬元
收入					
貨品銷售	18,532.6	10,345.5	28,878.1	—	28,878.1
來自特許經營銷售的佣金	—	66.6	66.6	—	66.6
	<u>18,532.6</u>	<u>10,412.1</u>	<u>28,944.7</u>	<u>—</u>	<u>28,944.7</u>
呈報分部之業績	<u>4,679.4</u>	<u>676.4</u>	<u>5,355.8</u>	<u>—</u>	<u>5,355.8</u>
呈報分部之業績與年內溢利的調節對賬					
呈報分部之業績					5,355.8
無形資產攤銷					(53.2)
未分配收入					4.2
未分配開支					(42.0)
經營溢利					<u>5,264.8</u>
融資收入					224.1
融資成本					(18.8)
分佔聯營公司溢利					0.4
除所得稅前溢利					<u>5,470.5</u>
所得稅開支					(1,232.0)
年內溢利					<u><u>4,238.5</u></u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	456.1	221.3	677.4	16.1	693.5
土地使用權攤銷	8.3	7.4	15.7	—	15.7
無形資產攤銷	52.8	0.4	53.2	—	53.2
投資物業折舊	—	—	—	0.7	0.7
物業、廠房及設備沖銷	4.4	1.9	6.3	—	6.3
出售物業、廠房及設備的虧損	4.5	0.1	4.6	—	4.6
存貨減值虧損	26.7	—	26.7	—	26.7
添置非流動資產	943.8	333.4	1,277.2	420.2	1,697.4

於2011年12月31日

	鞋類及 鞋類產品 人民幣百萬元	運動服飾產品 人民幣百萬元	呈報分部總額 人民幣百萬元	未分配 人民幣百萬元	總數 人民幣百萬元
分部資產	12,737.6	6,361.5	19,099.1	—	19,099.1
商譽	1,710.3	485.3	2,195.6	—	2,195.6
其他無形資產	594.3	0.4	594.7	—	594.7
分部間對銷	(2,168.3)	—	(2,168.3)	—	(2,168.3)
	<u>12,873.9</u>	<u>6,847.2</u>	<u>19,721.1</u>	<u>—</u>	<u>19,721.1</u>
投資物業	—	—	—	11.0	11.0
待出售的非流動資產	—	—	—	49.3	49.3
超過三個月的定期存款	—	—	—	495.0	495.0
銀行結構存款	—	—	—	3,369.1	3,369.1
遞延所得稅資產	—	—	—	370.1	370.1
於聯營公司及合營公司權益	—	—	—	61.6	61.6
其他總部資產	—	—	—	1,604.0	1,604.0
綜合資產負債表的資產總值	<u><u>12,873.9</u></u>	<u><u>6,847.2</u></u>	<u><u>19,721.1</u></u>	<u><u>5,960.1</u></u>	<u><u>25,681.2</u></u>
分部負債	1,576.8	3,226.4	4,803.2	—	4,803.2
分部間對銷	—	(2,168.3)	(2,168.3)	—	(2,168.3)
	<u>1,576.8</u>	<u>1,058.1</u>	<u>2,634.9</u>	<u>—</u>	<u>2,634.9</u>
短期借款	—	—	—	1,895.4	1,895.4
即期所得稅負債	—	—	—	1,361.1	1,361.1
遞延所得稅負債	—	—	—	182.8	182.8
其他總部負債	—	—	—	13.2	13.2
綜合資產負債表的負債總值	<u><u>1,576.8</u></u>	<u><u>1,058.1</u></u>	<u><u>2,634.9</u></u>	<u><u>3,452.5</u></u>	<u><u>6,087.4</u></u>

本集團的收入主要來自中國的顧客。本集團按顧客所在地劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
收入		
中國	31,212.3	27,442.7
香港及澳門	1,217.6	1,209.1
其他地區	429.1	292.9
	<u>32,859.0</u>	<u>28,944.7</u>

本集團按資產所在地劃分非流動資產(不包括遞延所得稅資產及銀行結構存款)的分析如下：

	於2012年12月31日			於2011年12月31日		
	中國 人民幣百萬元	香港及澳門 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元	中國 人民幣百萬元	香港及澳門 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
非流動資產						
物業、廠房及設備	3,000.4	346.8	3,347.2	2,490.8	360.8	2,851.6
土地使用權	1,290.5	—	1,290.5	817.7	—	817.7
投資物業	286.1	49.3	335.4	11.0	—	11.0
無形資產	2,659.8	71.8	2,731.6	2,718.5	71.8	2,790.3
長期按金及預付款項	557.2	46.3	603.5	924.8	38.0	962.8
於聯營公司及合營 公司權益	109.3	—	109.3	61.6	—	61.6

4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
租金收入	19.4	4.2
政府補貼	253.5	109.9
	<u>272.9</u>	<u>114.1</u>

5 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	14,258.1	12,384.7
物業、廠房及設備折舊	815.9	693.5
投資物業折舊	0.7	0.7
無形資產攤銷	70.0	53.2
土地使用權攤銷	19.6	15.7
有關土地及樓宇的經營租賃租金(主要為商場特許銷售費)	6,924.6	6,003.5
員工成本(包括董事酬金)	4,767.2	3,907.2
出售物業、廠房及設備的虧損	7.4	4.6
物業、廠房及設備沖銷	5.9	6.3
存貨減值虧損	7.0	26.7
核數師酬金	10.7	10.2

確認為開支的存貨成本主要包括採購、僱員直接補償成本、分包成本及製造費用。

6 融資收入，淨額

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行存款之利息收入	105.2	58.1
銀行結構存款之利息收入	197.6	135.5
匯兌收益淨額	6.6	30.5
	309.4	224.1
須於5年內全數償還的短期銀行借款的利息開支	(40.7)	(18.8)
融資收入，淨額	268.7	205.3

7 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	1,526.1	1,410.9
— 香港利得稅	22.6	20.6
— 澳門所得稅	11.0	11.6
過往年度(超額撥備)/撥備不足		
— 中國企業所得稅	(30.6)	(27.2)
— 香港利得稅	(10.5)	4.2
— 澳門所得稅	0.2	0.1
遞延所得稅	(167.4)	(188.2)
	<u>1,351.4</u>	<u>1,232.0</u>

8 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行的普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣百萬元)	<u>4,352.3</u>	<u>4,254.6</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>8,434,233</u>	<u>8,434,233</u>
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>51.60</u>	<u>50.44</u>

攤薄

由於年內並無已發行具潛在攤薄效應的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 股息

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
已派付中期股息每股普通股人民幣8.0分(2011年:人民幣7.0分)(附註(a)及(c))	674.7	590.4
建議派發末期股息每股普通股人民幣8.0分(2011年:人民幣8.0分)(附註(b)及(c))	674.7	674.7
	<u>1,349.4</u>	<u>1,265.1</u>

附註:

- (a) 於2012年8月21日舉行的會議上,董事宣派截至2012年12月31日止年度的中期股息每股普通股人民幣8.0分(合共人民幣674.7百萬元)。該款額已於截至2012年12月31日止年度內派付。
- (b) 於2013年3月25日舉行的會議上,董事建議派付截至2012年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣8.0分(合共人民幣674.7百萬元)。該擬派股息並未反映為財務報表的應付股息,但將反映於截至2013年12月31日止年度的保留溢利撥付。
- (c) 於2011年8月25日舉行的會議上,董事宣派截至2011年12月31日止年度的中期股息每股普通股人民幣7.0分(合共人民幣590.4百萬元)。該款額已於截至2011年12月31日止年度內派付。

於2012年3月20日舉行的會議上,董事建議派付截至2011年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣8.0分(合共人民幣674.7百萬元)。該款額已於截至2012年12月31日止年度內派付。

10 應收貿易賬款

本集團於百貨商場的特許銷售一般可於發票日計起30日內收回,而向公司顧客作出銷售的賒賬期則介乎0至30日不等。於2012年12月31日,按發票日期呈列的應收貿易賬款賬齡分析如下:

	於12月31日	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至30日	3,067.7	2,688.5
31至60日	30.3	27.1
61至90日	26.5	14.8
超過90日	9.8	15.5
	<u>3,134.3</u>	<u>2,745.9</u>

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

11 應付貿易賬款

供應商授予的賒賬期一般由 0 至 60 日不等。於 2012 年 12 月 31 日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日	
	2012 年	2011 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至30日	948.0	1,091.0
31至60日	190.4	146.5
超過60日	14.9	10.8
	<u>1,153.3</u>	<u>1,248.3</u>

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

12 短期借款

於 2012 年 12 月 31 日，本集團銀行借款按浮動利率計息而其加權平均實際年利率則為 1.97% (2011 年：1.95%)。本集團銀行借款的賬面值以港元計值並與其公平值相若。所有銀行借款需於 5 年內悉數償還。

13 年內溢利與經營產生的現金淨額的調節對賬

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年內溢利	4,325.1	4,238.5
就下列項目作調整：		
所得稅開支	1,351.4	1,232.0
分佔聯營公司溢利	(4.9)	(0.4)
土地使用權和無形資產攤銷	89.6	68.9
物業、廠房及設備折舊	815.9	693.5
投資物業折舊	0.7	0.7
存貨減值虧損	7.0	26.7
出售物業、廠房及設備的虧損	7.4	4.6
物業、廠房及設備沖銷	5.9	6.3
利息收入	(302.8)	(193.6)
利息開支	40.7	18.7
其他	(13.9)	(16.5)
	<u>6,322.1</u>	<u>6,079.4</u>
營運資金變動：		
長期按金及預付款項減少/(增加)	27.5	(46.8)
存貨增加	(523.1)	(1,684.1)
應收貿易賬款增加	(388.4)	(626.2)
按金、預付款項及其他應收款項減少/(增加)	726.1	(401.2)
應付貿易賬款(減少)/增加	(95.0)	142.5
其他應付款項、應計費用、其他流動及非流動負債增加	132.8	339.1
	<u>6,202.0</u>	<u>3,802.7</u>
經營產生的現金淨額	<u>6,202.0</u>	<u>3,802.7</u>

管理層討論與分析

業務回顧

本集團業務由兩大分部構成 — 鞋類業務及運動服飾業務。

鞋類業務的自有品牌主要包括 Belle、Teenmix、Tata、Staccato、Senda、Basto、Jipi Japa、Millie's、Joy & Peace、:15MINS 及 Mirabell 等；代理品牌主要包括 Bata、Clarks、Hush Puppies、Mephisto、BCBG、Merrell 及 Caterpillar 等。自有品牌主要採用縱向一體化的經營模式，包括產品研發、採購、生產製造、分銷及零售。代理品牌的經營方式主要為品牌代理和經銷代理。

與鞋類業務不同，運動服飾業務目前以經銷代理為主，包括一線運動品Nike及Adidas，二線運動品牌PUMA、Converse及Mizuno等。一線品牌與二線品牌的劃分，一方面是基於業務重要程度，Nike和Adidas兩個品牌的銷售佔本集團運動服飾業務比例約為90%；另一方面是考慮營運、管理以至績效上的差異與共性，Nike和Adidas品牌在中國消費者群體中認知度高，貨品結構豐富，單店規模一般遠遠大於二線品牌，盈利能力亦較強。

下表載列本集團於2012年12月31日於中國大陸按地區及業務劃分的自營零售網點分佈情況。

地區	自營零售網點數目						總計
	鞋類			運動服飾			
	自有品牌	代理品牌	小計	一線品牌	二線品牌	小計	
山東及河南	1,415	41	1,456	1,043	497	1,540	2,996
華東	1,695	248	1,943	700	157	857	2,800
華北	1,711	163	1,874	604	170	774	2,648
華南	1,775	124	1,899	441	136	577	2,476
東北	999	89	1,088	403	88	491	1,579
西北	970	103	1,073	245	52	297	1,370
西南	822	67	889	297	15	312	1,201
華中	733	76	809	248	77	325	1,134
雲南及貴州	624	31	655	209	92	301	956
廣州	390	14	404	—	—	—	404
總計	11,134	956	12,090	4,190	1,284	5,474	17,564

附註：另外，本集團於香港及澳門共有148家自營零售網點。

財務回顧

本集團持續受惠於穩定增長。截至2012年12月31日止年度，本集團的收入及經營溢利分別為人民幣32,859.0百萬元及人民幣5,402.9百萬元，增長率分別為13.5%及2.6%。本公司權益持有人於年內應佔溢利為人民幣4,352.3百萬元，較去年上升2.3%，基本與經營溢利增長幅度一致。

收入

本集團於2012年的收入由2011年的人民幣28,944.7百萬元，增長13.5%至人民幣32,859.0百萬元。收入較去年增加主要是鞋類業務及運動服飾業務的銷售收入皆持續穩健增長所致。鞋類業務及運動服飾業務銷售分別由2011年的人民幣18,532.6百萬元及人民幣10,412.1百萬元，分別增加人民幣2,512.7百萬元及人民幣1,401.6百萬元，至2012年的人民幣21,045.3百萬元及人民幣11,813.7百萬元。

	截至12月31日止年度				增長率
	2012年 收入	佔收入 %	2011年 收入	佔收入 %	
鞋類					
自有品牌	18,741.8	57.0%	16,713.7	57.7%	12.1%
代理品牌	1,874.4	5.7%	1,526.0	5.3%	22.8%
國際貿易	429.1	1.3%	292.9	1.0%	46.5%
小計	21,045.3	64.0%	18,532.6	64.0%	13.6%
運動服飾					
一線運動服飾品牌*	10,434.3	31.8%	9,075.5	31.4%	15.0%
二線運動服飾品牌*	1,301.0	4.0%	1,229.2	4.2%	5.8%
其他運動服飾業務	78.4	0.2%	107.4	0.4%	(27.0%)
小計	11,813.7	36.0%	10,412.1	36.0%	13.5%
總計	32,859.0	100.0%	28,944.7	100.0%	13.5%

單位：人民幣百萬元

* 一線運動服飾品牌包括Nike及Adidas。二線運動服飾品牌包括 PUMA、Converse 及Mizuno 等。一線運動服飾品牌及二線運動服飾品牌乃根據本集團的相對收入來區分。

盈利能力

由於本集團業務的持續增長，經營溢利增長2.6%至人民幣5,402.9百萬元。本公司的權益持有人應佔溢利上升2.3%至人民幣4,352.3百萬元。

	截至12月31日止年度					
	2012 年		2011 年		增長率	
	鞋類 人民幣百萬元	運動服飾 人民幣百萬元	鞋類 人民幣百萬元	運動服飾 人民幣百萬元	鞋類 %	運動服飾 %
收入	21,045.3	11,813.7	18,532.6	10,412.1	13.6	13.5
銷售成本	(6,830.4)	(7,430.4)	(5,786.6)	(6,602.2)	18.0	12.5
毛利	14,214.9	4,383.3	12,746.0	3,809.9	11.5	15.1
毛利率(%)	67.5	37.1	68.8	36.6		

銷售成本由2011年的人民幣12,388.8百萬元，增長15.1%至2012年的人民幣14,260.8百萬元。毛利由2011年的人民幣16,555.9百萬元，增長12.3%至2012年的人民幣18,598.2百萬元。本集團鞋類分部的毛利由2011年的人民幣12,746.0百萬元，增長11.5%至2012年的人民幣14,214.9百萬元；而運動服飾分部的毛利則由2011年的人民幣3,809.9百萬元，增長15.1%至2012年的人民幣4,383.3百萬元。

鑒於各自經營模式不同，運動服飾產品銷售之毛利率一般較鞋類產品為低。雖然鞋類及運動服飾業務比重不變，但因鞋類毛利率略有下降，因此集團整體毛利率由2011年的57.2%，稍為下降至2012年的56.6%。

於年內，鞋類業務及運動服飾業務的毛利率分別為 67.5%及 37.1%。鞋類業務的毛利率，與去年相比略為下降，主要原因是：第一，2011 年市場狀況較好，需求旺盛，鞋類產品單價明顯上升，毛利率高於歷史正常範圍。第二，鞋類業務的結構逐步發生變化，隨著新業務包括電子商務等的穩步拓展，會對整體毛利水平造成一定影響。第三，代理品牌 GEOX 協議到期，雙方選擇不再續約，結束前清貨造成毛利率明顯下降。而運動業務的毛利率與去年相比則沒有重大變化。

2012年的銷售及分銷開支為人民幣11,081.1百萬元(2011年：人民幣9,212.8百萬元)，其開支主要包括商場特許銷售費及租金開支、銷售人員的薪金及佣金、零售店裝修折舊開支及廣告和促銷開支。2012年的一般及行政開支為人民幣2,387.1百萬元(2011年：人民幣2,192.4百萬元)，其開支主要包括管理及行政人員薪金、辦公室物業及辦公室設備的折舊開支以及附加稅金。按百分比計，銷售及分銷開支和一般及行政開支對收入比率分別為33.7%(2011年：31.8%)及7.3%(2011年：7.6%)。

利息收入由去年的人民幣193.6百萬元上升至今年的人民幣302.8百萬元，主要原因是於2012年年利率較高的銀行結構存款及對應的存款利率有所上升。

利息支出由去年的人民幣18.8百萬元上升至今年的人民幣40.7百萬元，是由於本集團的銀行借款上升。於年內，人民幣兌港元匯價沒大波動，本集團錄得匯兌淨收益人民幣6.6百萬元(2011年：人民幣30.5百萬元)。

2012 年的所得稅開支為人民幣 1,351.4 百萬元 (2011 年：人民幣 1,232.0 百萬元)。2012 年實際所得稅稅率由去年的 22.5%上升 1.3 個百分點，至 23.8%。其主要原因，第一，是由於本集團於國內的主要經營鞋類業務單位新百麗鞋業(深圳)有限公司(「新百麗」)於 2011 年適用所在地所得稅稅率為 24%，而 2012 年開始，新百麗按照 25%的稅率繳納所得稅。第二，本集團另一重要經營鞋類業務單位合眾服飾(深圳)有限公司(「合眾」)，於 2011 年與 2012 年仍可享受減半繳納企業所得稅的優惠，適用稅率分別為 12%和 12.5%，由 2013 年開始合眾將按照 25%的稅率繳納所得稅。另一方面，本集團的其他經營鞋類業務單位及運動服飾業務的所得稅稅率約為 25%。

其他收入

其他收入主要包括政府補貼及租金收入，為人民幣272.9百萬元(2011年：人民幣114.1百萬元)。

資本開支

本集團的資本開支主要包括就購買物業、廠房及設備、土地使用權、投資物業及無形資產所支付的款項和按金。截至2012年12月31日止年度，總資本開支為人民幣1,520.4百萬元(2011年：人民幣1,697.4百萬元)。

流動資金及財務資源

本集團的財務狀況保持穩健。於2012年12月31日，本集團的淨營運資金為人民幣13,756.9百萬元，較2011年12月31日上升14.8%。於2012年12月31日，本集團的負債資產比率為7.6%(2011年12月31日：7.4%)(負債資產比率是採用以下公式計算：借款總額 / 資產總值)。本集團的流動比率為3.3倍(2011年12月31日：3.1倍)(流動比率是採用以下公式計算：流動資產 / 流動負債)。

於年內，經營業務所產生的現金流量由2011年的人民幣3,802.7百萬元，增加人民幣2,399.3百萬元至2012年的人民幣6,202.0百萬元。

截至2012年12月31日止年度，投資活動所用的現金淨額為人民幣4,142.5百萬元(2011年：人民幣1,921.9百萬元)。於年內，本集團分別投資人民幣2,324.0百萬元、人民幣1,520.4百萬元及人民幣264.0百萬元於開立銀行結構存款淨額、支付購買物業、廠房及設備(包括店舖裝修)、土地使用權、投資物業及無形資產的款項及按金和預付收購附屬公司的款項。

於年內，融資活動所用的現金淨額為人民幣851.7百萬元(2011年：人民幣381.8百萬元)，乃主要由於派付2011年末期股息人民幣674.7百萬元及派付2012年中期股息人民幣674.7百萬元，惟部分因借款所得淨額人民幣282.7百萬元及收取的利息人民幣255.7百萬元所抵銷。

於2012年12月31日，本集團持有現金及現金等價物、銀行結構存款和超過三個月的定期存款共人民幣8,525.4百萬元(2011年12月31日：人民幣6,750.9百萬元)，扣減短期借款人民幣2,176.3百萬元(2011年12月31日：人民幣1,895.4百萬元)後，尚有淨現金人民幣6,349.1百萬元(2011年12月31日：人民幣4,855.5百萬元)。

宏觀經濟環境對集團業務發展的影響

2012年全球經濟環境依然充滿挑戰。各主要經濟體需求不振、復甦乏力，同時諸多結構性難題纏身，比如美國的財政懸崖問題、歐元區債務問題等，持續影響實體經濟和消費信心。局部地區的地緣政治因素，也給有關國家和局部市場帶來陰影。

由於宏觀政策適時調整，中國經濟避免了硬著陸的風險，但增速回落比較明顯，全年GDP增長為7.8%，標誌着中國可能已經告別過去十年高速增長的時期，進入結構改善、質量提高的中速增長階段。

宏觀經濟環境對於消費零售市場的負面影響，主要體現在消費者信心不足、購買意願下降，而並非是收入下降。據國家統計局統計，城鎮居民人均可支配收入名義增長12.6%，實際收入增長9.6%，實際增幅高於2011年水平。但是由於宏觀經濟環境及其前景的種種擔憂，對於消費情緒造成負面影響。以百貨渠道為代表的中檔和中高檔市場，客流不旺、消費謹慎，同店增長疲弱，對本集團業務開展造成一定壓力。

本集團認為，一方面，隨著基數不斷提高和整體經濟的增長放緩，未來消費零售市場的增長率也會相應有所放緩，難以重複過去十年的超常高速增長；但另一方面，消費品零售市場的最終驅動力仍然是收入增長以及消費者群體的擴大，隨著整體工資水平上升，特別是低收入群體工資的上升，消費零售市場的長期發展空間仍然十分可觀。

鞋類業務回顧

2012年，本集團鞋類業務繼續穩健增長，銷售規模達到人民幣21,045.3百萬元，較去年增長13.6%。該等增幅，較前兩年25%左右的年增長幅度，有比較明顯的放緩，其主要原因是：第一，本集團五年前併購的新品牌，經整合後，於2010年和2011年釋放出階段性高速增長；第二，2012年整體渠道和行業弱勢明顯，同店增長率遠遠低於之前兩年水平；第三，近年來本集團鞋類業務持續較快地滲透進入三線及四線城市，該等低層級市場由於總體收入偏低、目標客戶群體相對較小，以及現代商業渠道發展剛剛起步，新店店效普遍較低。

全年同店銷售增長率約4%。其中，平均成交單價與去年相比僅略有增長。單價上升放緩，一方面是由於成本環境壓力不大，另一方面，對於穩定消費者基礎、保證品牌定位亦有正面幫助。

本集團繼續拓展鞋類店舖網絡，全年淨開店1,820家。於2012年12月31日中國大陸鞋類自營店舖達到12,090家，較去年年底的10,270家，增長17.7%。本集團持續的開店動力，主要得益於本集團的多品牌戰略，以及現代零售渠道的較快下沉滲透。於2012年12月31日，本集團鞋類業務在全國約350個城市設立有自營店舖，年內新增了四十多個城市的自營零售覆蓋。

鞋類業務的毛利率 67.5%，和去年相比，降低約 1 個百分點。其主要原因，第一，去年基數較高，2011 年市場狀況較好，需求旺盛，鞋類產品單價明顯上升，毛利率高於歷史正常範圍。第二，鞋類業務的結構逐步發生變化，隨著新業務包括電子商務等的穩步拓展，會對整體毛利水平造成一定影響。第三，代理品牌 GEOX 協議到期，雙方選擇不再續約，結束前清貨造成毛利率明顯下降。

鞋類業務的費用率總體略有上升。其中，零售環節的人工費用，包括工資和社保支出，上升比較明顯，佔銷售比例提高近1個百分點。其主要原因，一方面是工資水平持續上升，另一方面，由於同店增長較低，不能完全抵消新開店舖產出較低的負面影響，平均單店銷售產出略有下降。人工費用以外的其他經營和管理費用，佔銷售比例基本持平或略有上升。以上費用水平的上升，一定程度上為政府補貼的增加所抵消，因此總體費用水平上升並不明顯。

總體而言，鞋類業務2012年的經營結果，與去年相比有一定差距，也略低於管理層之前的預期。銷售增長速度回落，利潤率也有下降。

本集團認為，鞋類業務銷售增速有所減緩，一方面和中國經濟增長階段性放緩的大環境息息相關，另一方面也較多反映了百貨商場渠道為主的消費零售市場的暫時性困難。本集團的品牌，在弱勢環境中，雖然增速有所下滑，但並未損失市場競爭力。根據本集團自全國約2,000家百貨商場統計的數據，本集團鞋類品牌的增長，超過了百貨商場鞋區的整體銷售增長，市場份額穩步提升。

分部業績利潤率與去年相比，下降超過1個百分點，如果剔除政府補貼增加的因素，下降幅度更加明顯。如前所述，2011年是市場狀況較好的一年，本集團實現的分部業績利潤率也高於歷史正常區間。與2011年的較高基數比較，2012年鞋類分部業績利潤率的下降，主要有以下幾個主要原因：首先，GEOX業務結束前，由於集中清貨造成一定經營損失，與之前一年的正向盈利相比有較大落差。其次，對於電子商務等新業務繼續加大投入，年內形成一定經營虧損，該等虧損基本符合預期，但與2011年相比則大幅提高。再者，大陸零售業務同店銷售增長率遠遠低於去年水平，平均單店銷售略有下滑，因而有關經營費用特別是工資、社保等剛性費用佔銷售比例明顯上升。最後，港澳地區業務，繼續保持增長，但增速與2011年的較高水平相比有明顯回落，同時香港地區租金水平大幅上升，人工費用也有所增加，導致利潤率比去年有較為明顯的下滑。

上述第一項的影響，屬於一次性因素，在2013年不會持續；第二項，新業務的投入，屬於本集團戰略性的投資，仍將持續，但預計經營性虧損額不會明顯擴大；上述最後兩個影響因素，預計短期內還會持續，大陸和香港零售業務預期近期内增長復甦不會很快，難以完全消化費用水平上升的影響，費用率的壓力較大，但由於基數不同，從按年對比的角度，預計利潤率下滑的幅度將低於2012年的受影響幅度。

在當前百貨商場渠道客流不旺、消費情緒不高的市場環境下，本集團計劃適度放緩店舖拓展速度，緩解新店店效偏低對於現有業務形成的壓力，同時適度集中人力資源和管理資源，積極提升同店銷售。此外，本集團將繼續積極探索新興業務，發展新的細分市場和新的渠道，前瞻性地為集團的長期穩健發展打好基礎。

本集團認為，我們的鞋類業務利潤率明顯高於行業均值，也遠遠高於集團資金成本。長期來看，經營策略理應側重於業務拓展和市場覆蓋，以期實現商業價值最大化，利潤率本身並非我們發展和管理業務的唯一指標。如果僅僅以利潤率為導向來管理鞋類業務，有可能出現業務發展短視化、削弱競爭力、損失長期發展機會的風險。新增業務，包括新開店舖和新品牌、新渠道、新的店舖格式，即使短期利潤率可能偏低，甚至出現虧損，我們也需要從長期的和戰略的角度進行商業判斷，對具備潛在價值的業務，堅定不移地保持和加大投入，保證本集團的長期競爭力和行業領導地位。

運動服飾業務回顧

2012年，運動服飾業務銷售規模達到人民幣11,813.7百萬元，較去年增長13.5%。全年同店銷售增長接近4%，其中數量增長較為有限，主要是平均單價上升。該等單價上升，主要是由於品類結構調整造成的：售價較高的運動鞋產品增長較快、佔比提高，而售價略低的運動服產品增長較慢、佔比降低。

運動服飾業務繼續拓展銷售網點，全年淨開店794家；於2012年12月31日運動服飾自營店達到5,474家，較去年年底的4,680家，增加17.0%。於2012年12月31日，本集團運動服飾業務在全國超過300個城市設立有自營店舖，年內新增了十多個城市的自營零售覆蓋。

2012年，運動服飾業務的毛利率比去年略有提高，其主要原因，並非是零售折扣率得以維持。相反，年內由於市場存貨仍然偏多，品牌商為了清理渠道，一方面降低遠期訂單目標，另一方面協調進行較大規模的打折促銷活動，整體零售折扣率比去年有較為明顯的下降。但與此同時，品牌商也向經銷商提供了較多的支持，降低了經銷商的貨品成本，因而毛利水平得以保持。

運動服飾業務的主要壓力，來自於費用。2012年和去年對比，費用上升近3個百分點，分部業績利潤率下降2.4個百分點。其主要原因有：第一，運動服飾業務同店銷售增長偏低，不能抵消新開店舖店效偏低的負面影響，平均單店產出有所下降，各項經營費用不能有效攤薄，費用率上升。特別是工資和社保費用，由於工資標準上升較快，社保要求不斷提高，兩項費用佔銷售比例明顯提高，對於經營利潤率的影響超過1個百分點。第二，本集團出於品牌結構優化的目的，決定終止個別品牌業務的開展。生意結束階段，毛利率大幅下降，單店銷售額大幅下降，全年出現經營性損失，與2011年的正向盈利形成較大反差。同時，針對該等品牌還要提取存貨撥備，核銷有關店舖資產，對於2012年的利潤率也造成了一定影響。

當前，整體運動服飾市場還面臨較多挑戰。對於本土運動品牌而言，主要問題是消化過往存貨積壓，零售環節店效下降、費用高企，導致訂單持續負增長、品牌商面臨負面的經營槓桿壓力。就本集團經營的主要國際運動品牌而言，主要壓力來自四個方面：第一，Nike和Adidas在中國市場的服裝品類，受到國際休閒品牌和快時尚品牌的衝擊較大，業務增長乏力、市場份額下降。第二，百貨商場渠道，近年來逐步調整運動區域，少數商場放棄運動業務，很多商場縮小了運動品牌專櫃的面積，對於終端零售造成階段性的壓力。第三，經銷商進貨成本偏高，毛利空間窄，而目前費用持續上升，利潤率受到明顯擠壓，一些區域性經銷商資金缺乏、難以繼續正常的經營活動，對於終端銷售造成較大影響。第四，期貨制的訂貨模式，加上品牌商傳統上比較強勢，導致訂貨偏多的現象時而發生，在市場高速成長的時期該等矛盾容易解決，但在近年市場偏弱、增長放緩的背景下，不合理訂貨直接造成渠道內存貨堆積，既影響貨品結構和單店銷售額，又對毛利造成壓力。

由於以上若干結構性挑戰，加上目前消費零售市場總體情緒偏弱，運動服飾市場在短期內難以有較明顯的復甦。但我們也注意到若干積極的方面，首先，一線國際品牌的運動鞋產品，競爭力較強，增長狀況相對較好。其次，國際一線運動品牌的品牌優勢明顯，不僅在傳統百貨商場渠道，而且在新興的購物中心渠道，都有能力保持並擴大零售空間。再者，一線品牌商十分重視經銷商面臨的困難，正在採取多重措施，努力幫助經銷商改善資金週轉、加強營運能力、提高盈利空間。最後，品牌商的利益，最終還是在於品牌價值的長期提升，而非短期利益最大化。因此，國際一線品牌商也逐步調整預期，從2012年年中開始，明顯降低了遠期訂單目標值，有利於渠道內的存貨消化和市場良性化。

本集團相信，隨著中國消費者收入不斷增加、運動參與程度不斷提高、消費習慣進一步成熟，對於運動服飾產品，特別是專業性、功能性較強產品的需求，必將長期持續擴張。Nike和Adidas等國際知名品牌，憑藉其獨特的品牌內涵，配合領先的技術研發、豐富的產品線，有望不斷提高競爭力，在當前滲透率較低的中國市場實現長期的可持續發展。

集團整體業務結構的變化

鞋類業務和運動服飾業務兩個分部在經營模式、盈利水平上存在較大差別，兩者相對比重的變化對於集團綜合財務指標和營運指標有一定影響。

運動服飾業務僅僅涉及分銷及零售環節，而鞋類業務則是全價值鏈模式，因此，前者在盈利能力上，包括毛利率和經營利潤率，明顯低於鞋類業務；但與此同時，因為不介入製造環節，運動服飾業務的存貨周轉要快於鞋類業務；運動服飾業務的店舖格式與位置亦有別於鞋類店舖，一般而言在百貨商場所處樓層較高、店舖面積較大、單店產出較高，因此商場特許扣費率相對較低，工資費用率等指標也略低於鞋類業務。

2012年，鞋類業務增長和運動服飾業務增長速度基本一致，相對比重並未發生變化，銷售規模仍然保持64:36的比例。

本集團於2012年3月宣佈了一項運動服飾業務的併購，近期獲得有關監管部門批准，已於2013年3月1日完成交割。該項併購業務併表以後，短期內將加大運動服飾業務的規模佔比，從而對若干綜合經營指標形成一定影響。

長期來看，鞋類業務和運動服飾業務在銷售渠道、市場拓展、消費者群體等方面存在較多共性，預期兩個業務分部將會保持相對均衡的發展。

所得稅稅率的變化

2012年本集團實際所得稅率為23.8%，較去年提高1.3個百分點。其主要原因，第一，本集團於國內的主要經營鞋類業務單位新百麗鞋業（深圳）有限公司（「新百麗」），於2011年適用所在地所得稅稅率24%，而2012年開始，新百麗按照25%的稅率繳納所得稅。第二，本集團另一重要經營鞋類業務單位合眾服飾（深圳）有限公司（「合眾」），於2011年與2012年仍可享受減半繳納企業所得稅的優惠，適用稅率分別為12%和12.5%，2013年開始合眾將按照25%的稅率繳納所得稅。

本集團在中國大陸其他鞋類業務（如森達等）以及運動服飾業務的所得稅稅率目前約為25%左右，預計不會有明顯變化。香港地區業務的所得稅稅率預計大體維持目前的16.5%水平。本集團國內附屬公司向境外母公司支付股息時所涉及的股息扣繳稅率為5%。

自2008年中國實施新的企業所得稅法以來，本集團若干業務單位的稅收優惠逐步到期，有效稅率逐年上升。該等正常化的過程，將於2013年基本完成，預計集團總體有效稅率最終穩定在略高於25%的水平。

本集團積極拓展各項業務、創造股東價值的同時，也在創造就業、提升經濟等方面作出了積極的社會貢獻，得到有關地區政府的歡迎和認可。預計未來3到5年，本集團每年均可取得一定數目之政府補貼。該等補貼一般不會降低所得稅率，而會主要體現在其他收入項目。

存貨周轉

2012年本集團綜合存貨周轉天數為173.9天，較2011年度的167.6天略有升高。鞋類業務的存貨周轉天數為204.0天（2011年為202.0天），運動服飾業務的存貨周轉天數為146.2天（2011年為137.4天），都比去年水平略有上升。該等指標上升，主要是由於期初餘額，也就是2011年年底的存貨餘額偏高，影響了週轉天數的計算，而並非是由於2012年年底的存貨金額過大。

從絕對存貨金額來看，於2012年12月31日，存貨金額為人民幣7,032.7百萬元，與2011年12月31日餘額人民幣6,516.6百萬元相比，增加7.9%，增幅低於銷售規模的增長（13.5%），表明相對存貨水平較去年年底有所降低，實現了良性改善。

存貨週轉天數，與相應業務的商業模式息息相關，需要結合各自不同的業務特點和業務結構來具體分析。比如本集團的鞋類業務，存貨周轉天數明顯高於運動服飾業務。其原因主要在於，本集團鞋類業務是全價值鏈模式，不僅在零售環節保有存貨，而且在生產環節需要保有原材料和半成品存貨。

縱向來看，本集團鞋類業務的存貨週轉天數，近兩年基本處在180至200天的範圍，與三至四年前的160至180天的範圍相比，週期略有加長。該等變化，並非由於本集團鞋類業務的營運效率降低，而是主要因為業務結構的逐步演變。一方面，男鞋、中高端女鞋以及休閒鞋的增長相對較快，而該等類別的貨品營運與中檔時裝女鞋存在一定差異，存貨週轉相對較慢。另一方面，近年來，本集團鞋類業務向下滲透較快，新開店舖較多。位於三線城市的較新店舖，一般單店銷售規模偏低，而備貨方面仍需保持款式搭配和尺碼完整，一定程度上也會拉長存貨週轉週期。以上業務結構的變化，是本集團不斷拓展品類覆蓋、加強市場滲透的必然選擇，因此，平均存貨週轉週期略有加長，也是正常和可以接受的經營結果。

橫向來看，本集團和若干同行業公司，業務模式都會存在定性或者定量的差異，在比較存貨週轉效率方面也需要具體對待幾個主要方面的因素：第一，自營和加盟的模式選擇以及比例；第二，是否包括製造業務，以及自產自銷比例；第三，品牌定位的差異，包括價格檔次和風格定位等。

本集團一貫十分重視存貨週轉和貨品管理，從實際經營結果看也是行業領先的。但存貨週轉僅僅是我們經營鞋類零售業務中所需要關注的關鍵指標體系中的一個指標，不能脫離其他因素獨立使用。而是需要根據具體品牌定位、具體地區特點、具體店舖設置，與盈利指標、增長指標、市場競爭力指標統籌考慮、綜合評價。

人工成本和費用上升的影響

本集團2012年的經營結果，較大程度上受到人工成本和費用上升的影響，其中主要是零售環節的工資和社保費用，佔銷售比例上升比較明顯。

本集團認為，中國改革開放的前二十多年，主要是實現了「一部分人先富起來」，目前階段的低收入人群工資上升較快，既有其供需結構性背景，也是「共同富裕」的要求，該等趨勢不可逆轉，而且預期還將持續至少兩到三年。但本集團也相信，當前階段工資上漲較快，主要是之前工資基數偏低。從目前水平看，很多地區的工人和店員工資，已經基本達到大學畢業生就業的市場薪酬，補漲壓力大為緩解。同時，隨著中國經濟增長總體放緩、經濟增長結構逐步調整，長期而言都將有助於緩和人工供求矛盾，有利於增加內需和服務行業的就業。

本集團2012年人工費用佔銷比的明顯上升，主要由於市場工資水平的總體狀況決定，有其必然性。但另一方面，也在於店效和人效偏低，不足以抵消或者緩解工資費用的上升。從本集團的角度，不但不能降低店員工資，還要積極調高工資水平，保證員工工資的市場競爭力。在保證人員穩定性、提高員工積極性的基礎上，加強員工培訓，提高員工崗位素質和專業技能，改善服務質量，穩步提升生產力。同時，針對每個店舖，根據其不同客流特點，考慮集團各品牌相鄰店舖的協調性，合理製定排班方案，優化店舖人員配置，努力提高店舖銷售產出和人均銷售產出。我們相信，隨著低收入群體工資水平的普遍上升，整個社會的生活水平都會逐步抬高，消費能力和消費意願都會隨之提升，也會對於我們提高單店產出和人均產出提供正面的長期推動。

生產環節工資上升帶來的成本增加，預計也會有所持續。但該等成本上升壓力，會低於零售環節的人工費用上升壓力，主要是本集團位於內地的製造基地，將會逐步擴大產能，而內地的工資水平明顯低於我們沿海地區的傳統製造基地，有助於攤薄單位產品的直接人工成本。隨著各地進一步提高最低工資水平，勞工市場對於工資增長的較高期望值仍會繼續保持。對於本集團而言，仍會面臨直接人工成本不斷上升的壓力。我們會穩步增加安徽基地產能，進一步提高新廠的人員技能和人均效率，同時加大物流體系投入、提高物流效率，從提升效率入手，積極應對人工成本上升的挑戰。

國際品牌合作

本集團一直將自身定位為零售公司，不僅銷售鞋類產品，也經營相關的運動服飾類別；不僅經營自有品牌，也代理知名國際品牌。按照雙方對於價值鏈介入程度的不同，每個品牌代理合作的方式也各不相同，既有Bata這樣的品牌代理方式，由本集團全面負責產品研發、製造和經銷、零售，也有Nike和Adidas這樣比較單純的經銷代理方式，還有若干品牌採取部分買貨加部分自主研發的混合模式。具體合作模式的選擇，主要取決於雙方特定技能結構的匹配度，以及雙方合作中培養的信任度和緊密度。

本集團作為一家專注於中國時尚品市場的零售公司，能夠為國際品牌創造價值的主要資源和能力包括：第一，本集團在全國約350個城市設有零售團隊，憑藉對於當地市場的瞭解和既有的渠道合作關係，可以幫助知名國際品牌迅速實現網絡拓展和市場覆蓋；第二，本集團既有的零售平台可以開放共享，提供零售管理、物流配送、後台支持等多方面的服務，有效降低國際品牌進入中國市場的門檻和相關費用率。

本集團在中檔和中高檔時裝女鞋的研發、生產環節，具備豐富的經驗；我們運作該類別鞋類產品的快速補貨供應鏈模式，具有獨特的競爭優勢。該等經驗和資源，亦可有效地延展到類似定位的國際鞋類品牌，為其提供有力的當地化產品研發和彈性供應鏈支持，提高總體營運效率。

本集團一向保持開放態度，積極尋找與自身特定資源匹配度較好的國際品牌，探討合作可能性。一般而言，適合我們合作的國際品牌具有以下特點：第一，知名度較高，或者具備很好的品牌基礎，有可能借助本集團的零售平台實現快速市場拓展；第二，定位在中檔和中高檔市場，與本集團現有業務、現有渠道比較吻合；第三，如果是時裝女鞋之外的產品類別，比如運動品和服裝，我們希望品牌商具備較強的產品研發、品牌營銷和供應鏈資源。

本集團相信，如果合作雙方定位吻合、資源和技能互補，利益分享機制合理，溝通比較順暢，代理合作關係應該是比較穩定的。從國際經驗看，奢侈品和十分高端的品牌，或者是對於供應鏈速度要求較高的快時尚品牌，一般而言，希望對於零售環節加強控制和介入，時有出現收回經銷權、自營零售的情況。定位中高、中檔、大眾的國際品牌，其特定技能主要集中在品牌和研發上，一般沒有興趣也沒有能力直接經營零售環節，該等品牌的核心利益，在於找到最佳的經銷商作為零售夥伴，最大化其品牌商品的市場覆蓋。

相對於競爭對手，本集團具備較寬較深的市場覆蓋，有較強的零售管理能力，因此對於合適我們定位的國際品牌，在取得和保持代理經銷權方面，存在明顯的競爭優勢。個別品牌由於單方面改變定位的原因，不適合繼續合作，屬於比較個別的個案，不適用於大部分成功的國際知名品牌。當然從本集團的角度，也有需要定期審視每個代理品牌的開展狀況，必要時作出刪減梳理的調整，但一般只是針對表現較差、缺乏長期發展價值的品牌，影響一般也不會很大。2012年，個別品牌業務的終止，發生在整體市場較弱、主體業務壓力較大的特定困難背景下，因此其影響就相對有所突顯和放大。

對於優質國際品牌，本集團也會積極考慮採取合資等方式，從實體架構上保證雙方利益一致化，進一步加強可持續的穩定的合作關係。

新業務的實踐

本集團一向致力於成長為具有可持續競爭優勢的領先時尚產品零售商，為此必需持續不斷地發掘新的機會和新的增長源泉。該等機會的發現和培養，需要較多的實驗，也需要較長的培養時間，要求我們必須以更開放的態度、更加長期化的視角，不斷投入人力財力，培育企業遠景價值。

■ 電子商務

網上銷售的滲透率不斷提高，是不可逆轉的趨勢，即使對於鞋類和服飾等試穿體驗要求較高的產品類別，電子商務渠道也在迅速發展。本集團採取的電子商務戰略，既有其防禦性的一個方面，即培養網上銷售的技能和經驗，以防範將來渠道模式、消費習慣可能演變造成的潛在衝擊，但同時更多著眼於其進攻性的方面，B2C市場蘊含了可觀的發展機遇，而本集團也有條件搶佔先機、深度挖掘該市場未來發展的潛力和機會。

本集團電子商務戰略包括兩個主要組成部分。一方面，是作為品牌商全渠道戰略的一個組成部分、向線上渠道的自然延伸。本集團在天貓等開放平台，開設了旗下多個品牌的旗艦店，以適合該等渠道消費人群的差異化產品組合、差異化定價策略，不斷培養和擴大目標消費者群體。另一方面，本集團自2011年開始營運時尚類產品垂直B2C平台優購網，其出發點包括：首先，與標準化商品不同，時尚品類B2C平台由於其產品特性，目前尚無確定的成功案例，而在實體經營中，百貨商場50%以上的銷售額來自於服飾、鞋包品類，從消費者購買行為轉變的趨勢來看，具有優質時尚定位的網上市場具有巨大的商業機遇；其次，隨著時間的推移，網上購買者的消費購買縱向層次及橫向類別將逐步細分，一些具有細分類別優勢及明確優質商品定位的垂直平台將具有長遠的生命力。本集團憑藉長期經營時尚產品的經驗以及相應的專業技能和供應鏈資源，更有條件在該領域進行拓展嘗試，也有可能取得領先優勢。

本集團對於電子商務業務的佈局，是一項長期的投資。經營初期，由於人力、技術、基礎設施的投入較大，同時流量獲取的成本較高，會產生一些經營虧損。該等虧損，並未明顯超過預期，相對於本集團的利潤總額影響不大，未來預計有條件逐步收窄。該等投入，已經初見成效：優購網上線一年半時間，不僅迅速培養了行業領先的專業團隊和技術平台，而且已在鞋包領域迅速趕超競爭對手，處於行業領先地位。下一步，重點不是追求銷售規模快速拓展，而是在強化和突出時尚產品營銷特點方面進行比較深入地探索，同時逐步完成優質服飾、鞋包時尚品類的全面佈局。

■ 大眾品牌業務

本集團進入大眾女鞋市場的商業邏輯，主要在於該細分市場的目標客戶群體，目前正在經歷收入大幅上升、購買力明顯提高的階段，潛在的需求空間較大。而供給一端，規模較大、營運水平較高的品牌並不多，競爭環境相對弱於中檔、中高檔女鞋市場。本集團在女鞋行業擁有較強行業經驗和行業資源，可以充分利用既有的研發資源、零售平台，推動大眾女鞋品牌的發展。

當然，大眾女鞋市場在渠道選擇、供應鏈等方面，與中檔、中高檔市場存在較大差異。我們2012年初推出的「15MINS」女鞋品牌，定位於大眾市場和快時尚，目前尚處於初期試點階段，以培養經驗和技能為主，並不急於快速拓展規模。計劃通過兩至三年時間，分批進入不同地區，逐步培養品牌形象，積累營運經驗，在團隊建設、產品開發、品牌營銷、供應鏈管理等主要環節作好充分準備和鋪墊以後，再擇機加大全國性開店力度。

與電子商務業務類似，大眾品牌業務是本集團一項長期戰略性投資，短期內以培養技能經驗為主，規模不會很大，費用率相對較高，會產生一定經營損失。其有利方面，一則該細分市場已經存在比較成功的經營案例可供我們學習借鑒，二來本集團現有行業資源的轉移利用相對容易。對於該項業務，本集團短期內不會以實現盈虧平衡為經營目標，但其盈利模式相對比較確定，培養期相對也不會太長。

■ 多品牌店舖

本集團作為時尚產品零售商，一向密切關注零售渠道的不斷發展和演變，並有前瞻性地不斷進行嘗試和探索，力圖保持本集團品牌和產品的渠道相關性。

不同的銷售渠道，其適用的零售店舖格式也會有所差異。本集團目前主要在百貨商場渠道銷售，其店舖格式，以面積較小、空間開放、單一品牌的扣費特許經營專櫃為主。該等店舖格式，難以簡單複製到購物中心渠道，因為購物中心的客流結構與百貨商場有所不同，店舖也相對獨立，因此一般需要較大空間和較多商品選擇，具備一定的獨立聚客能力。同時，購物中心的門面資源相對有限，面積過小的鞋類店舖難以取得獨立的門面位置及形成有效展示面。為此，本集團一直積極實驗多品牌店舖格式，以適應購物中心渠道不斷發展的要求。其主要思路，是將多品牌、多品類的商品進行有機組合，根據特定購物中心客戶群狀況，差異化地滿足消費者一站式消費的需求，有效地分攤租金費用，提高人均銷售效率。

多品牌店舖的拓展，是一個立足長期的漸進過程，短期內不會太快。這個過程主要取決於消費者行為習慣的改變，以及購物中心營運管理水平的提升。總體而言，近年來購物中心落成較多，但營運比較成功的還不多。比較成功的購物中心，吸引的客流也較多偏重娛樂餐飲，購物比例相對不高。即使對於購物客流，其消費群更多被奢侈品牌、知名快時尚服裝品牌、知名體育品牌等品牌號召力較強的店舖吸引。鞋類產品的消費客流和消費習慣，在購物中心渠道的培養還需要一定時間。從本集團的角度，目前主要側重於內部技能培養，在店舖形象設計、品牌組合、貨品組合、營運管理等方面不斷積累經驗，形成差異性的執行方案，並有選擇地在合適定位的購物中心穩步推進多品牌店舖業務。

展望

2012年是本集團20年經營歷程中比較艱難的一年，銷售增長和利潤增長都處於歷史低位，各級員工也面臨不同程度的內部和外部挑戰。但該等困難狀況，主要是整體經濟環境和整體市場的原因，而並非本集團自身的問題導致。和同業對比，本集團品牌的競爭力並未降低，總體市場佔有率反而略有提高；面對相似的經營環境和困難，本集團受到的衝擊和擠壓，也明顯低於行業平均水平。

當然，好於行業水平，並不代表我們就可以自滿，畢竟我們的市場地位和規模，決定了我們必須要以更高的標準來衡量和要求自己。特別是在未來一段時期內，經濟環境和市場形勢都存在較多不確定性，總體情緒偏弱，而各項成本費用則有剛性上升的壓力，對一線團隊的市場拓展和生意管理造成較大挑戰。為此，我們必須作好充分準備，針對各項業務的不同特點，適度調整經營目標，保持合理拓展、穩健經營，不斷在競爭中求發展，在困難中找機會，為長期可持續增長打好基礎。

在弱勢經濟環境中，我們更要避免過度保守和悲觀。首先，鞋類產品，客觀滿足了真實的經濟需求，該市場長期發展存在堅實基礎；其次，鞋類產品在中國的滲透度，相對於發達市場，是遠遠不足的，伴隨經濟增長和收入增加，人們有著逐步提高鞋子消費的現實需求；第三，中國消費者的平均可支配收入，仍有較強的上升預期，消費者群體也在逐步加厚和擴展。短期的經濟波動和市場環境變化，會對消費者心理和市場需求產生衝擊，但以上幾個基本的方向性判斷並未發生變化，市場進一步拓展的空間仍然十分開闊。

下一步本集團管理的重點，首先在於繼續提升效率，尤其是利用當前增速略有放緩的時機，整固各項資源特別是人力資源、提高店鋪零售管理，同時在產品研發、品牌統籌、物流配送等多個環節繼續改善質量，為一線團隊增長同店銷售、提升經營指標提供切實支持。其次，繼續穩健拓展店鋪網絡，依托組織架構的不斷下沉，不斷挖掘滲透不足的新社區新市場；在下放營運決策權的同時，配合適當的激勵機制，保證市場拓展質量。最後，繼續積極培養新品牌、新渠道、新業務，為集團長期發展做好堅實鋪墊和準備。

「辦法總是比問題多」，這是本人的一貫信念，也是本集團發展20年歷程中屢屢印證的事實。暫時的困難、發展中的問題，並不可怕，只要我們繼續發揚百麗人艱苦奮鬥、勤於學習的優良傳統，不斷思考、勇於實踐，就一定可以克服短期困難、找到解決方案，在激烈的市場競爭中不斷增強領先地位。

資產抵押

於2012年12月31日，本集團未有就任何可動用銀行信貸而抵押其任何物業、廠房及設備、土地使用權和投資物業(2011年12月31日：無)。

或然負債

於2012年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

人力資源

於2012年12月31日，本集團聘用合共116,263名員工(2011年12月31日：103,132名員工)。截至2012年12月31日止年度的員工成本總額為人民幣4,767.2百萬元(2011年：人民幣3,907.2百萬元)，佔本集團收入14.5%(2011年：13.5%)。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬組合，包括強制性退休基金、保險及醫療福利。此外，本集團亦會按業績及個別員工表現向合資格員工發放酌情花紅。本集團亦投入資源為管理人員和其他僱員提供持續教育及培訓，旨在不斷改善他們的技術及知識水平。

一般資料

擬派末期股息

董事會建議就截至2012年12月31日止年度派發末期股息每股普通股人民幣8.0分(2011年:人民幣8.0分),合共人民幣674.7百萬元(2011年:人民幣674.7百萬元)。建議股息派付須經本公司股東於2013年5月28日(星期二)舉行的股東週年大會上批准及根據中國人民銀行於2013年5月28日所報的人民幣兌港元的官方匯率以港元支付。經股東批准後,擬派末期股息將於2013年6月20日(星期四)前後向2013年6月6日(星期四)名列本公司股東名冊的股東支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將暫停辦理股份過戶登記手續如下:

- (a) 為確定合資格出席於2013年5月28日(星期二)舉行之股東週年大會並於會上投票的股東名單,本公司將由2013年5月24日(星期五)至2013年5月28日(星期二)(首尾兩日包括在內),暫停辦理股份過戶登記手續。凡擬出席股東週年大會並於會上投票者,須於2013年5月23日(星期四)下午四時三十分前,將填妥的過戶文件連同有關股票一併交回本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司。
- (b) 末期股息將於2013年6月20日(星期四)前後派付予2013年6月6日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。為確定合資格享有末期股息的股東名單,本公司將由2013年6月4日(星期二)至2013年6月6日(星期四)(首尾兩日包括在內),暫停辦理股份過戶登記手續。凡擬獲派發末期股息者,須於2013年6月3日(星期一)下午四時三十分前,將填妥的過戶文件連同有關股票一併交回香港中央證券登記有限公司。

香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

企業管治

經檢討本公司的企業管治常規與聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則(「《前企業管治守則》」)及與經修訂及易名為企業管治守則及企業管治報告(「《新企業管治守則》」)的有關規定,董事會確信本公司於2012年1月1日至2012年3月31日期間遵守《前企業管治守則》及於2012年4月1日至2012年12月31日期間遵守《新企業管治守則》所載的守則條文,除了《新企業管治守則》守則條文第A.6.7條(非執行董事應出席股東大會)外。鄧耀先生(非執行董事)、胡曉玲女士(非執行董事)和薛求知博士(獨立非執行董事)因為其它個人事務安排未能出席本公司於2012年5月29日舉行的股東週年大會。

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10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)以作為本公司董事證券交易的一套守則。經具體查詢後,每位董事均確認於截至2012年12月31日止年度一直遵守標準守則所訂的標準。

審核委員會

審核委員會主要職責包括(但不限於)協助董事會獨立審閱及監察本集團的財務匯報、確保本集團具備有效的財務匯報程序、內部監控及風險管理系統、監管審核程序,以及進行本公司董事會授權的其他職責及責任。

審核委員會由三名本公司獨立非執行董事組成,分別為何國華先生、陳宇齡先生及薛求知博士。審核委員會主席為何國華先生,何先生具專業會計資格。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計準則及慣例,並討論內部監控及財務匯報事宜,包括審閱截至2012年12月31日止年度之財務報表及全年業績。

薪酬委員會

薪酬委員會之主要職責包括(但不限於)就本集團董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提出建議並就訂立薪酬政策建立正式及具透明度的程序；就本公司董事及高級管理層的特別薪酬待遇釐定條款；藉參考董事不時議決的企業目的及目標審閱及批准以表現為基準的薪酬；並考慮及批准經本公司董事會授權下根據購股權計劃向合資格參予者授予購股權。

薪酬委員會由三名成員組成，分別為陳宇齡先生、盛百椒先生及薛求知博士，其中兩名為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為陳宇齡先生。

提名委員會

提名委員會於2012年3月17日成立，並設立書面職權範圍。提名委員會的主要職責包括(但不限於)考慮及向董事會推薦適合且合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及需要時檢討董事會架構、規模及組成。

提名委員會由三名成員組成，分別為薛求知博士、盛百椒先生及陳宇齡先生，其中兩名為獨立非執行董事。提名委員會主席為薛求知博士。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2012年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

足夠公眾持股量

根據本公司可查閱的公開資料及據董事所悉，於本公告日期，本公司維持著上市規則所規定的最低公眾持股量。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於2013年5月28日(星期二)在香港舉行。股東週年大會通知將於適當時候發送給股東。

承董事會命
百麗國際控股有限公司
首席執行官兼執行董事
盛百椒

香港，2013年3月25日

於本公告日期，本公司的執行董事為盛百椒先生、鄧敬來先生和盛放先生，非執行董事為鄧耀先生、高煜先生和胡曉玲女士，以及獨立非執行董事為何國華先生、陳宇齡先生和薛求知博士。

本全年業績公告分別刊登於香港聯合交易所有限公司之網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.belleintl.com)「投資者關係 / 交易所申報材料」欄。本公司之全年業績報告將於適當時間寄發予股東，並將分別於香港聯合交易所有限公司網站及本公司的網站登載。