

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份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



le saunda holdings ltd.

利信達集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0738)

**截至二零一三年二月二十八日止年度
全年業績公佈**

財務概要			截至 二零一三年 二月二十八日	截至 二零一二年 二月二十九日	變動	變動 百分比
收益	百萬港元	1,762.4	1,545.0	217.4	14.1	
毛利	百萬港元	1,141.1	995.5	145.6	14.6	
本公司權益持有人 應佔溢利	百萬港元	179.1	194.2	(15.1)	(7.8)	
本公司權益持有人 應佔基本溢利	百萬港元	152.8	165.5	(12.7)	(7.7)	
每股基本溢利	港仙	28.02	30.38	(2.36)	(7.8)	
每股股息						
- 已付中期	港仙	4.0	5.0			
- 建議末期	港仙	8.7	8.7			
- 已付特別	港仙	1.5	-			

*僅供識別

利信達集團有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一三年二月二十八日止年度之綜合業績。綜合業績已經本公司審核委員會審閱。

綜合損益表

	附註	截至 二零一三年 二月二十八日 千港元	截至 二零一二年 二月二十九日 千港元
收益	3	1,762,406	1,545,042
銷售成本	5	(621,289)	(549,587)
毛利		1,141,117	995,455
其他收入	4	8,065	2,605
其他收益，淨額	4	23,769	31,506
銷售及分銷開支	5	(748,926)	(609,230)
一般及行政開支	5	(190,205)	(175,368)
經營溢利		233,820	244,968
淨財務收入	6	6,247	4,119
所佔共同控制實體溢利/(虧損)		551	(580)
除所得稅前溢利		240,618	248,507
所得稅支出	7	(61,863)	(53,735)
年內溢利		178,755	194,772
應佔溢利：			
- 本公司權益持有人		179,134	194,202
- 非控股權益		(379)	570
		178,755	194,772
本公司權益持有人應佔每股溢利 (港仙)			
- 基本	8	28.02	30.38
- 攤薄	8	28.01	30.38
股息	9	90,782	87,586

綜合全面收入表

	截至 二零一三年 二月二十八日 千港元	截至 二零一二年 二月二十九日 千港元
年內溢利	178,755	194,772
年內除稅後之其他全面收入		
匯兌差額	5,335	28,799
投資物業重估收益	94	-
年內全面收入總額	184,184	223,571
應佔年內全面收入總額：		
- 本公司權益持有人	184,420	222,550
- 非控股權益	(236)	1,021
	184,184	223,571

綜合資產負債表

	於二零一三年 二月二十八日 千港元	於二零一二年 二月二十九日 千港元
資產		
非流動資產		
投資物業	89,563	72,795
物業、機器及設備	237,589	240,836
土地使用權	32,629	33,394
長期按金及預付款項	18,137	16,745
於共同控制實體之權益	35,112	34,135
於可供出售財務資產之權益 及應收款項	<i>10</i> -	-
遞延稅項資產	51,807	43,573
	464,837	441,478
流動資產		
存貨	469,492	433,245
貿易及其他應收賬項	<i>11</i> 198,837	134,507
按金及預付款項	41,618	37,033
現金及銀行結餘	435,661	424,695
	1,145,608	1,029,480
總資產	1,610,445	1,470,958
權益		
本公司權益持有人應佔股本及儲備		
股本	63,931	63,931
儲備		
建議末期股息	55,620	55,620
其他	1,170,643	1,064,133
	1,290,194	1,183,684
非控股權益	11,838	12,299
總權益	1,302,032	1,195,983

綜合資產負債表(續)

	附註	於二零一三年 二月二十八日 千港元	於二零一二年 二月二十九日 千港元
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		31,743	26,714
流動負債			
應付貿易賬項及應計費用	12	217,773	200,777
應付共同控制實體款項		37,419	30,805
當期所得稅負債		21,478	16,679
		276,670	248,261
總負債		308,413	274,975
權益及負債總值		1,610,445	1,470,958
流動資產淨值		868,938	781,219
總資產減流動負債		1,333,775	1,222,697

附註：

1 一般資料

利信達集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事皮鞋製造及銷售。本集團主要在香港、澳門及中國大陸經營業務。

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司，其註冊辦事處為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

2 編製基準

本集團之綜合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。綜合財務報表按歷史成本法編製，並就重估投資物業及可供出售金融資產作出調整。

編製與香港財務報告準則一致之財務報表須運用若干關鍵會計估計，管理層亦須於應用本集團之會計政策時作出判斷。

(i) 下列準則之修訂於二零一二年一月一日開始之財政年度首次強制應用，惟對本集團之業績及財務狀況並無重大影響或現時與本集團無關：

- 香港會計準則第 12 號 (修訂本) - 遞延稅項：收回相關資產
- 香港財務報告準則第 1 號 (修訂本) - 嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期
- 香港財務報告準則第 7 號 (修訂本) - 披露－轉讓金融資產

(ii) 下列新制訂之準則、準則之修訂及詮釋為已頒佈但於二零一二年一月一日開始之財政年度尚未生效，且並無提早採納：

- 香港會計準則第 1 號(修訂本) - 財務報表之呈列¹
- 香港會計準則第 19 號 (二零一一年) - 僱員福利²
- 香港會計準則第 27 號 (二零一一年) - 獨立財務報表²
- 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²
- 香港會計準則第 32 號(修訂本) - 金融工具：呈列 - 抵銷金融資產和金融負債³
- 香港財務報告準則第 1 號 (修訂本) - 政府貸款²

- 香港財務報告準則第 7 號 (修訂本) - 金融工具：披露 - 抵銷金融資產及金融負債²
- 香港財務報告準則第 9 號 - 金融工具⁴
- 香港財務報告準則第 7 號及香港財務報告準則第 9 號 (修訂本) - 強制生效日期及過渡披露⁴
- 香港財務報告準則第 10 號 - 綜合財務報表²
- 香港財務報告準則第 11 號 - 聯合安排²
- 香港財務報告準則第 12 號 - 於其他實體之權益披露²
- 香港財務報告準則第 13 號 - 公平值計量²
- 香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 11 號及香港財務報告準則第 12 號 (修訂本) - 綜合財務報表、聯合安排及於其他實體之權益披露：過渡指南²
- 香港財務報告準則第 10 號、第 12 號及香港會計準則第 27 號 (二零一一) (修訂本) - 投資主體³
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第 20 號 - 露天礦生產階段之剝採成本²
- 年度改進項目 - 香港財務報告準則二零一一年之改善²

¹ 修訂於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 修訂於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 修訂於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團已開始評估採納上述新訂、經修訂或經修改準則及詮釋對本集團之相關影響，但未能確定有關修訂會否對本集團之會計政策及所呈列綜合財務報表產生重大影響。

3 收益及分類資料

管理層基於執行董事所審閱作為制定策略決定依據的報告釐定經營分類。

執行董事主要以零售及出口觀點來審閱本集團的財務資料。就零售業務而言，執行董事進一步按地理分類（香港、澳門及中國大陸）評估業務表現。可呈報分類按執行董事審閱資料之方式分類。

執行董事根據可呈報分類溢利評估經營分類之表現。該計量基準不包括租金收入、其他收益淨額、淨財務收入、所佔共同控制實體虧損／溢利及未分配開支。

分類資產主要不包括於共同控制實體之權益、於可供出售財務資產之權益及應收款項、遞延稅項資產及被集中管理之其他資產。

分類負債主要不包括應付共同控制實體款項、當期所得稅負債、遞延稅項負債及被集中管理之其他負債。

就地區分類報告而言，銷售乃基於客戶所在國家而釐定，總資產及資本支出乃基於資產所在的國家釐定。

(i) 向執行董事提供作為截至二零一三年二月二十八日止年度之可呈報分類之分類資料如下：

	零售		出口	總額
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	(附註 (a)) 千港元	千港元
外界客戶之收益	<u>206,396</u>	<u>1,519,641</u>	<u>36,369</u>	<u>1,762,406</u>
可呈報分類溢利	<u>15,341</u>	<u>181,979</u>	<u>10,470</u>	207,790
租金收入				2,635
其他收益，淨額				23,769
淨財務收入				6,247
所佔共同控制實體利潤				551
未分配開支				<u>(374)</u>
除所得稅前溢利				240,618
所得稅支出				<u>(61,863)</u>
年內溢利				<u>178,755</u>
折舊及攤銷	<u>6,576</u>	<u>44,968</u>	<u>427</u>	<u>51,971</u>
非流動資產添置 (遞延稅項資產除外)	<u>2,969</u>	<u>45,591</u>	<u>309</u>	<u>48,869</u>

截至二零一二年二月二十九日止年度之分類資料如下：

	零售		出口	總額
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	(附註 (a)) 千港元	千港元
外界客戶之收益	<u>196,677</u>	<u>1,312,199</u>	<u>36,166</u>	<u>1,545,042</u>
可呈報分類溢利	<u>24,316</u>	<u>181,319</u>	<u>6,042</u>	211,677
租金收入				2,605
其他收益，淨額				31,506
淨財務收入				4,119
所佔共同控制實體虧損				(580)
未分配開支				(820)
除所得稅前溢利				248,507
所得稅支出				(53,735)
年內溢利				<u>194,772</u>
折舊及攤銷	<u>5,522</u>	<u>41,640</u>	<u>1,037</u>	<u>48,199</u>
非流動資產添置 (遞延稅項資產除外)	<u>6,338</u>	<u>42,926</u>	<u>197</u>	<u>49,461</u>

外界客戶之收益來自零售與出口之鞋履銷售。零售及出口業績之明細表已於上文提供。鞋履之零售主要與本集團之自有品牌le saunda、le saunda MEN, CNE及Linea Rosa有關。鞋履之出口銷售與本集團之自有品牌及非本集團擁有之其他鞋履品牌有關。

(a) 來自外界客戶之出口收益主要源自歐洲及世界其他地區，包括俄羅斯、意大利、中東、日本、澳洲及新西蘭。

於二零一三年二月二十八日，本集團按可呈報分類劃分之資產分析如下：

	零售		出口	總額
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
分類資產	<u>183,187</u>	<u>1,304,870</u>	<u>35,225</u>	<u>1,523,282</u>
於共同控制實體之權益				35,112
於可供出售財務資產之權益 及應收款項				-
遞延稅項資產				51,807
未分配資產				<u>244</u>
綜合資產負債表之資產總額				<u><u>1,610,445</u></u>
分類負債	<u>22,067</u>	<u>189,350</u>	<u>6,332</u>	<u>217,749</u>
應付共同控制實體款項				37,419
當期所得稅負債				21,478
遞延稅項負債				31,743
未分配負債				<u>24</u>
綜合資產負債表之負債總額				<u><u>308,413</u></u>

於二零一二年二月二十九日，本集團按可呈報分類劃分之資產分析如下：

	零售		出口	總額
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
分類資產	186,658	1,176,660	29,803	1,393,121
於共同控制實體之權益				34,135
於可供出售財務資產之權益 及應收款項				-
遞延稅項資產				43,573
未分配資產				129
綜合資產負債表之資產總額				<u>1,470,958</u>
分類負債	17,779	178,091	4,885	200,755
應付共同控制實體款項				30,805
當期所得稅負債				16,679
遞延稅項負債				26,714
未分配負債				22
綜合資產負債表之負債總額				<u>274,975</u>

(ii) 本集團按地理分類劃分之來自外界客戶收益如下：

收益	2013 千港元	2012 千港元
香港	175,125	167,768
中國大陸	1,519,641	1,312,199
澳門	31,271	28,909
俄羅斯	24,537	22,667
意大利	-	27
其他國家 (附註(a))	11,832	13,472
總計	<u>1,762,406</u>	<u>1,545,042</u>

(a) 來自其他國家之收益主要源自歐洲及世界其他地區，包括中東、日本、澳洲及新西蘭。

截至二零一三年二月二十八日止年度，並無與單一外界客戶進行金額達本集團收益10%或以上的交易（二零一二年：零港元）。

本集團按地理分類劃分之非流動資產（遞延稅項資產除外）之分析如下：

非流動資產

	2013 千港元	2012 千港元
香港	31,252	32,348
中國大陸	293,003	295,469
澳門	88,775	70,088
總計	<u>413,030</u>	<u>397,905</u>

4 其他收入及其他收益，淨額

	2013 千港元	2012 千港元
其他收入		
投資物業之租金總收入	2,635	2,605
政府補貼	5,430	-
	<u>8,065</u>	<u>2,605</u>
其他收益，淨額		
投資物業公平值收益	16,168	25,607
匯兌收益，淨額（附註(a)）	7,601	5,899
	<u>23,769</u>	<u>31,506</u>
	<u>31,834</u>	<u>34,111</u>

(a) 來自外幣計值交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債（包括集團公司間結餘）所產生之匯兌收益淨額。

5 按性質分類之開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支和一般及行政開支之分析如下：

	2013 千港元	2012 千港元
核數師酬金	1,954	1,992
土地使用權攤銷	913	908
物業、機器及設備折舊	51,058	47,291
出售物業、機器及設備虧損	2,841	1,039
列入銷售成本之已售存貨成本	503,221	436,793
土地及樓宇之經營租約租金		
- 最低租金款項	100,392	82,744
- 或然租金	3,939	2,908
運費	13,935	13,062
廣告及宣傳開支	51,066	36,238
商場特許銷售費	331,253	270,981
賺取租金收入之投資物業所產生之直接經營開支	245	236
僱員福利開支（包括董事酬金）	378,012	346,671
存貨減值虧損/(減值撥回)	348	(1,661)
應收貿易款項減值撥回	-	(1,555)

6 淨財務收入

	2013 千港元	2012 千港元
銀行存款之利息收入	6,348	4,119
短期銀行貸款之利息支出	(101)	-
	<u>6,247</u>	<u>4,119</u>

7 所得稅支出

於綜合損益表中扣除之所得稅金額為：

	2013 千港元	2012 千港元
當期所得稅		
- 香港利得稅	-	-
- 中華人民共和國（「中國」）企業所得稅	64,848	46,296
遞延稅項	(2,985)	7,439
	<u>61,863</u>	<u>53,735</u>

本年度概無就香港利得稅提撥準備，原因為本集團於過往年度有足夠結轉稅項虧損，可供抵銷於年內應課稅溢利。

本集團中國附屬公司溢利乃按 25%（二零一二年：由 24% 至 25%）之中國企業所得稅率計稅，除了本公司於中國成立的其中一家附屬公司有權自扣除結轉虧損（以五年為限）後首個累積獲利年度起計兩年獲豁免繳納 25% 中國企業所得稅，及其後三年獲 50% 的稅項寬減。因此，該附屬公司於二零零七年及二零零八年中國財政年度獲全數豁免繳納中國企業所得稅，而於二零零九年、二零一零年及二零一一年中國財政年度則獲准按減免稅率 12.5% 繳稅。

8 每股溢利

基本

每股基本溢利乃將本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2013 千港元	2012 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>179,134</u>	<u>194,202</u>
已發行普通股之加權平均數（千計）	<u>639,314</u>	<u>639,314</u>
每股基本溢利（港仙）	<u>28.02</u>	<u>30.38</u>

攤薄

每股攤薄溢利乃根據假設所有潛在攤薄影響之普通股已轉換，並已調整已發行普通股之加權平均數計算。

截至二零一三年二月二十八日止年度，本公司之尚未行使購股權對潛在普通股有攤薄之影響。有關計算乃根據尚未行使之購股權所附有之認購權貨幣價值以計算可按公平值（按本公司股份每日平均市價釐定）購入之股份數目。截至二零一二年二月二十九日止年度之每股攤薄溢利與每股基本溢利相同，因為年內本公司之尚未行使購股權，對潛在普通股有反攤薄之影響。

下文計算之股數乃與假設購股權獲行使而應發行之股數作出比較。

	2013 千港元	2012 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	179,134	194,202
已發行普通股之加權平均數 (千計)	639,314	639,314
調整購股權 (千計)	141	-
計算每股攤薄溢利之普通股之加權平均數 (千計)	639,455	639,314
每股攤薄溢利 (港仙)	28.01	30.38

9 股息

	2013 千港元	2012 千港元
已付中期股息每股普通股 4.0 港仙 (二零一二年：5.0 港仙)	25,573	31,966
建議末期股息每股普通股 8.7 港仙 (二零一二年：8.7 港仙)	55,620	55,620
已付特別股息每股普通股 1.5 港仙 (二零一二年：零港仙)	9,589	-
	90,782	87,586

於二零一三年五月二十七日舉行之董事會會議上，董事會建議派發末期股息每股普通股 8.7 港仙，合計約 55,620,000 港元。該建議股息並不作為應付股息反映在財務報表中，但將會反映為本公司截至二零一四年二月二十八日止年度之保留溢利分配。

10 於可供出售財務資產之權益及應收款項

	2013 千港元	2012 千港元
非上市股份，按公平值（附註(a)）	3,118	3,081
- 投資成本	<u>(3,118)</u>	<u>(3,081)</u>
- 減值撥備	-	-
應收一項可供出售財務資產款項（附註(b)）	9,355	9,242
減：減值撥備	<u>(9,355)</u>	<u>(9,242)</u>
	-	-
	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) 可供出售財務資產的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 營業地點	主要業務	本集團所佔 股本權益
佛山市順德區陳村鎮 碧桂園物業發展有限公司 （“陳村鎮碧桂園”）	中國	房地產發展	25%

本集團董事認為陳村鎮碧桂園並非本集團的聯營公司，其根據本集團並未參加其財務及經營政策的決策。因此，本集團對陳村鎮碧桂園並無任何重大影響力。

(b) 應收可供出售財務資產款項為無抵押、免息、於十二個月內無須償還及以人民幣計值。

11 貿易及其他應收賬項

	2013 千港元	2012 千港元
貿易應收賬項（附註(a)）	185,567	128,287
減值撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
其他應收賬項	185,567	128,287
	<u>13,270</u>	<u>6,220</u>
	<u>198,837</u>	<u>134,507</u>

- (a) 本集團於百貨商場之特許銷售款項一般可於發票日起 30 至 60 天內收回，而向公司客戶銷售之平均信貸期一般為 90 天。

貿易及其他應收賬項之賬面值與其公平值相若。由於本集團客戶眾多，故貿易應收賬項並無信貸風險集中情況。

於二零一三年二月二十八日，貿易應收賬項之賬齡按發票日期分析如下：

	2013 千港元	2012 千港元
即期至 30 天	164,845	116,598
31 天至 60 天	14,053	8,285
61 天至 90 天	2,984	1,426
超過 90 天	3,685	1,978
	<u>185,567</u>	<u>128,287</u>

12 應付貿易賬項及應計費用

	2013 千港元	2012 千港元
應付貿易賬項	80,242	65,174
應計費用	137,531	135,603
	<u>217,773</u>	<u>200,777</u>

供應商提供之信貸期一般為 7 至 60 日。於二零一三年二月二十八日，應付貿易款項之賬齡分析如下：

	2013 千港元	2012 千港元
即期至 30 天	23,626	29,218
31 天至 60 天	26,158	21,934
61 天至 90 天	15,630	5,379
91 天至 120 天	6,687	2,531
超過 120 天	8,141	6,112
	<u>80,242</u>	<u>65,174</u>

管理層討論及分析

I. 財務回顧

經營業績

本集團以縱向一體化的業務模式經營，在香港、澳門及中國大陸從事設計、研發、生產以及零售男女裝鞋履、手袋及配飾等產品。旗下主要自營品牌包括le saunda、le saunda MEN、CNE及Linea Rosa，以不同定位的產品線，覆蓋廣闊的目標客戶群。

二零一二／一三財政年度，集團總體收益同比上升14.1%至1,762,400,000港元（二零一一／一二年：1,545,000,000港元）。綜合毛利上升14.6%至1,141,100,000港元，整體毛利率較去年同期提升0.3個百分點至64.7%。由於經營成本持續上升，經營溢利同比減少4.6%至233,800,000港元（二零一一／一二年：245,000,000港元）。由於稅務優惠期結束，加上投資物業重估價值收益較上年度減少，本公司權益持有人應佔綜合溢利較去年同期減少7.8%至179,100,000港元（二零一一／一二年：194,200,000港元）。反映集團核心鞋履業務的權益持有人應佔基本溢利亦同比下跌7.7%至152,800,000港元（二零一一／一二年：165,500,000港元）。

百萬港元	二零一二/一三	二零一一/一二	變動
收益	1,762.4	1,545.0	14.1%
毛利	1,141.1	995.5	14.6%
毛利率	64.7%	64.4%	0.3個百分點
權益持有人應佔綜合溢利	179.1	194.2	(7.8%)
權益持有人應佔基本溢利	152.8	165.5	(7.7%)
末期股息(港仙)	8.7	8.7	-
全年派息率	50.7%	45.1%	5.6個百分點

附註： 權益持有人應佔基本溢利為本集團核心鞋履業務銷售的表現指標。計算方法乃從本公司權益持有人應佔年度溢利扣除應佔共同控制實體溢利／虧損、租金收入、外匯收益／虧損、投資物業及可供出售財務資產的未變現公平值變動以及可供出售財務資產之應收款項減值虧損。

毛利及盈利狀況

於回顧年度內，由於消費者信心持續疲弱，零售商惟有推出更多推廣活動來吸引消費者。儘管如此，由於集團一向專注於中高檔市場，打折幅度較中低檔品牌為淺，加之集團於本年度內提早開季，拉長了產品正價出售時間，令毛利同比增長14.6%至1,141,100,000港元（二零一一／一二年：995,500,000港元），整體毛利率略高於去年0.3個百分點，達至64.7%的高水平。

銷售及分銷開支同比增加22.9%至748,900,000港元（二零一一年／一二年：609,200,000港元）。該增長速度超越收益增長速度，原因有二：一、店舖租金於銷售費用中為增長較明顯的部分。集團在中國大陸大部分店舖位於百貨商場內，而百貨商場抽成率逐年上漲，加上年內商場推廣活動較去年為多，年內實現抽成率增加約2個百分點。香港於過去一年店舖租金升幅亦十分明顯。二、集團邀請亞洲知名影星古天樂先生擔任le saunda品牌代言人，而香港樂壇小天后G.E.M.（鄧紫棋）則擔任CNE與迪士尼合作項目的品牌代言人，積極提升集團品牌知名度及價值，於本年度內，集團藉著成立35週年加大市場推廣力度，致使整體費用上升。廣告及市場推廣費用佔比較前年度上升0.6個百分點至2.9%，但仍屬合理水平。就銷售佔比而言，銷售及分銷開支佔總收益的42.5%（二零一一年／一二年：39.4%），上升了3.1個百分點。

一般及行政開支較去年上漲8.5%至190,200,000港元（二零一一年／一二年：175,400,000港元）。於回顧年度內，集團嚴控行政費用開支，一般及行政開支對收益的佔比跌至10.8%（二零一一年／一二年：11.4%），同比下降0.6個百分點。中國政府實施最低工資政策以來，集團在過去幾年已為員工多次調薪，工資水平在市場具競爭力。於回顧年度內，集團增聘經驗豐富的管理及行政人才，總體員工成本較去年稍微上揚。

投資物業重估收益減少36.9%至16,200,000港元（二零一一年／一二年：25,600,000港元），致令其他淨收益降至23,800,000港元（二零一一年／一二年：31,500,000港元）。

本公司權益持有人應佔綜合溢利較去年同期減少7.8%至179,100,000港元（二零一一年／一二年：194,200,000港元）。每股基本溢利同比下降7.8%至28.02港仙（二零一一年／一二年：30.38港仙）。董事會建議宣派末期股息每股普通股8.7港仙（二零一一年／一二年：8.7港仙），加上中期股息4.0港仙及中期特別股息1.5港仙，本財政年度總股息達每股普通股14.2港仙，派息率維持50.7%的高水平（二零一一年／一二年：45.1%）。

稅率變化對盈利的影響

於回顧年度內，所得稅開支約為61,900,000港元（二零一一年／一二年：53,700,000港元），上漲15.1%，對稅後利潤造成顯著影響。所得稅開支增加主要因為集團順德生產基地所享受的稅務優惠已於二零一一年底屆滿。於二零一二年起，集團所有於中國大陸經營業務的公司將按25%的稅率繳納所得稅，香港業務的所得稅稅率預計維持在16.5%的水平。根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司向境外母公司支付股息時須繳交5-10%的預扣稅，預計未來集團的整體稅率將維持於略高於25%的水平。

然而，由於本集團在發展地方經濟及創造就業等方面均作出貢獻，已成功獲得部分經營地區當地政府的扶持優惠政策。集團預計陸續有若干地方政府補貼，由本年度起，以「其他收入」項目的方式入賬，但不會降低整體稅率。若將地方政府的補貼計入，集團實際稅率為24.0%。

存貨及供應鏈管理

於二零一三年二月二十八日，集團的存貨結餘為469,500,000港元，較去年同期的433,200,000港元上升了8.4%，存貨週轉期上升至220日（二零一二年二月二十九日：210日）。存貨結餘明細如下：

百萬港元	於二零一三年 二月二十八日	於二零一二年 二月二十九日	變動金額	變動 百分比
原材料及 半製成品	74.9	80.4	(5.5)	(6.8%)
製成品	<u>394.6</u>	<u>352.8</u>	<u>41.8</u>	11.8%
合計	<u><u>469.5</u></u>	<u><u>433.2</u></u>	<u><u>36.3</u></u>	8.4%

於回顧年度內，原材料及半製成品的存貨金額同比下降6.8%，主要受惠於生產基地採用新的ERP系統，可以即時掌控原材料的備料情況，減少積存。製成品存貨金額同比上升11.8%，較總體銷售增長為低。於回顧年度內，集團新增16家特銷店，加上電子商貿渠道的幫助，達到財政年度下半年的清貨目標。儘管期末存貨週轉天數對比上年度上升，但較本年度首半年241天的存貨週轉天數已減少21天。雖然集團過往兩年存貨週轉天數增加，但對存貨的賬齡控制得相當嚴格。截至二零一三年二月二十八日，集團製成品增加41,800,000港元，當中大部份屬於當季貨品。按賬齡分析，製成品存貨仍屬於健康水平。

流動資金及財務資源

本集團財務狀況保持穩健。於二零一三年二月二十八日，本集團現金及銀行結餘為435,700,000港元（二零一二年二月二十九日：424,700,000港元），同比上升2.6%。速動比率為2.3倍（二零一二年二月二十九日：2.3倍）。年內，本集團已借入及償還30,000,000港元之銀行短期貸款。於財政年末日，集團沒有短期銀行貸款（二零一二年二月二十九日：零港元）。如有需要，本集團將以遠期合同對沖因海外採購引起之相關債務及銀行借貸。本集團於年內並無訂立任何遠期合同以對沖其匯兌風險。此外，如有需要，中國大陸業務營運所需之營運資金將以當地銀行之人民幣貸款進行。

截至二零一三年二月二十八日止年度，本集團之現金及銀行結餘以港元、美元、歐元及人民幣呈列，並將一年內到期之存款存放於數間大銀行。

基於本集團之穩定經營業務現金流入，加上手持現金及銀行融資，本集團擁有充裕的財務資源以應付未來所需。

II. 業務回顧

零售業務及網絡

於回顧年度內，零售業務仍為集團的主要收入來源。零售分部的總收益較去年同期增長 14.4% 至 1,726,000,000 港元（二零一一年／一二年：1,508,900,000 港元），主要受到集團大陸零售業務的帶動，受惠於零售網絡的持續拓展以及店舖效益的不斷提升。零售業務佔集團總體收益的比重為 97.9%，與去年相若。

綜合收益	於二零一三年 二月二十八日 止年度 (百萬港元)	佔總額的 百分比	於二零一二年 二月二十九日 止年度 (百萬港元)	佔總額的 百分比	按年 增幅 (%)
零售業務：					
中國大陸	1,519.6	86.2%	1,312.2	85.0%	15.8%
香港及澳門	206.4	11.7%	196.7	12.7%	4.9%
零售小計	1,726.0	97.9%	1,508.9	97.7%	14.4%
出口	36.4	2.1%	36.1	2.3%	0.8%
本集團總收益	<u>1,762.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,545.0</u>	<u>100.0%</u>	14.1%

本集團的零售業務仍以中國大陸為主，於回顧年末日，集團於中國大陸、香港及澳門合共擁有 984 家店舖，全年整體開店速度並沒有減慢，惟集團重組 CNE 品牌，關閉了部分表現欠佳的店舖，故新店淨增數目只有 63 家。於二零一三年二月二十八日，集團的零售網絡分佈如下：

按地區劃分的店舖數目	自營(較去年同期變動)	特許經營(較去年同期變動)	總計(較去年同期變動)
中國大陸	795(+70)	170(-7)	965(+63)
• 北部、東北及西北	189(+38)	104(-6)	293(+32)
• 東部	249(+26)	2(-6)	251(+20)
• 中部及西南	138(-1)	46(+1)	184(-)
• 南部	219(+7)	18(+4)	237(+11)
香港及澳門	19(-)	-	19(-)
總數	814(+70)	170(-7)	984(+63)

儘管零售市場大氣候低迷，但集團仍保持穩定的網絡擴張速度。於本年二月底，核心品牌 le saunda 店舖數目較去年末新增 109 家，店舖總數達到 731 家；重點發展的 le saunda MEN 較去年同期新增 26 個獨立專櫃，銷售點總數達到 108 個；時尚高端品牌 Linea Rosa 經過一年多的發展，店舖數目已達 22 家。於回顧年度內，Linea Rosa 亦進駐香港市場，新店全位於優質商廈內。至於重組的中端品牌 CNE，透過關店及自然結束等方式，店舖數目較上年度減少 74 家至 162 家，集團於短期內謹慎選擇合適 CNE 品牌定位的店舖位置，以提升單店銷售和盈利為首要任務。

中國大陸

二零一二年，中國大陸總體社會消費品零售總額同比名義增長 14.3%，增速較去年回落了 2.8 個百分點。扣除價格因素，實際增長 12.1%。二零一三年一至二月，社會消費品零售總額同比名義增長 12.3%，扣除價格因素實際增長 10.4%。二零一二年，中國城市居民人均可支配收入仍錄得 12.6% 的增長，集團認為零售業的持續不景主要是消費者信心疲弱所致，而零售市場大環境至今仍未有復甦跡象。面對嚴峻的經營環境，集團上半年果斷著手進行一系列內部改革措施，著重單店銷售和效益的提升，而非盲目追求店舖數目的增加，帶動大陸地區的零售額同比上升 15.8%。關於市場及推廣方面，於整個年度內，集團一方面積極配合百貨商場的各種促銷活動，另一方面加大市場營銷力度，為不同品牌尋找各自的品牌代言人，針對不同的目標客戶群舉辦時裝秀和路演等活動。集團財政年度下半年的同店銷售增長回升至 9.0%，明顯較上半年的低單位數為佳。於本年度內，按地區分類，中國大陸的零售業務增長明顯較港澳地區為快。

香港及澳門

二零一二年，香港零售業務銷售額增長 9.8%，遠低於上年度 24.9% 的升幅。於回顧年度內，集團在香港及澳門地區的零售業務增長放緩，銷售額按年上升 4.9% 至 206,400,000 港元，升幅放緩主要因為澳門威尼斯人酒店的店舖租約期滿，轉為位置優越的街舖經營，此舉雖然令租金成本上升，但能為集團於區內帶來廣告效益。去年，香港零售業市道較以往明顯轉差，大陸自由行旅客對購置消費品轉趨謹慎。於回顧年度內，香港及澳門店舖總數目維持 19 家。

產品組合

按產品分類，女裝鞋履仍然是本集團的主要收益貢獻來源，於回顧年度內，收益按年增長 13.3%，佔本集團零售收益的 77.4%，較上年度輕微回落。重點發展的男裝鞋履業務錄得 23.7% 的收益增長，佔本集團零售收益比重達 14.0%，增加 0.9 個百分點，主因是集團加大男鞋的產品開發，增加年青、舒適的休閒鞋款供應，有效拉動男鞋的銷量。另外，手袋和配飾銷售同比大幅增長 16.5%，遠高於去年（二零一一年／一二年：1.4%），原因為集團加強了手袋的設計及增加產品供應。

產品組合	按年增長 (%)	於二零一三年 二月二十八日止 年度銷售組合 (%)	於二零一二年 二月二十九日止 年度銷售組合 (%)	銷售組合 (百份點變化)
女裝鞋履	13.3	77.4	78.4	(1.0)
男裝鞋履	23.7	14.0	13.1	0.9
手袋及配飾	16.5	8.6	8.5	0.1
總數		100	100	

電子商貿

網絡銷售模式在中國大陸大行其道。於回顧年度內，電子商務部從產品、運營、推廣及維護四個方面全方位加強精細化管理，此舉令全年收益同比增長逾 110%，淨利潤率顯著提升。電子商務部繼續與超過十家成熟的網上銷售平台展開合作，借助它們現有的成功模式，開拓自有業務。電子商貿為公司開闢了一條新的銷售渠道，拓展年青一代市場。集團對電子商務的前景感到樂觀，未來亦會投入更多資源積極開拓電子商貿，包括產品開發、物流存貨管理、顧客服務、人力資源和與銷售平台合作等，相信將為集團帶來穩定的收入來源。

出口業務

年內，集團整體出口收益達 36,400,000 港元（二零一一年／一二年：36,100,000 港元），同比上升 0.8%，出口業務佔總體收益比重輕微回落至 2.1%（二零一一年／一二年：2.3%），主要原因是全球經濟復甦乏力及外圍需求持續疲弱，以及集團集中加強零售業務的比重。

品牌展望

le saunda

le saunda 為集團的龍頭品牌，亦是收益的主要來源。le saunda 品牌享負盛名、口碑好、客戶忠誠度高。集團未來目標是深入開發二、三線城市，以此品牌進軍新市場較有保障，同時亦參考當地對產品及價格的需求。另一方面，le saunda 男鞋發展順利，起用知名影星為代言人後，市場對 le saunda MEN 男鞋皮鞋皮具有顯著認知。短期內，集團會加強新開店的單店銷售，開店速度會稍微放緩。產品方面，會加強鞋履舒適度及品質的提升。手袋發展樂觀，銷售額同比上升 16.5%，存貨週轉天數為 165 天，主要因為集團增加手袋款式及色彩。未來集團將加重手袋的期初存貨、提升手袋質量，目標是手袋於總體收入的佔比提升至 10% 以上。

le saunda 繼續秉承意大利鞋履「質優款佳」的宗旨，配合內部改革及名人代言效應，相信能達到減低存貨、提升單店收益以及強化品牌為目標。

CNE

CNE 為集團的青春少女品牌，在國內亦擁有忠實客戶群，然而效益稍遜；於上年度甚至錄得虧損，在未有充足貨品及知名度的支持下，影響店舖銷售表現。集團年內採取果斷的關店行動，將低於合理經營狀況的店舖關掉，共關掉 74 家 CNE 店舖。集團對二零一三/一四年度 CNE 的同店銷售增長預期樂觀，因為現有的 CNE 店舖單店收益得到提升，貨源充裕，更集中資源管理，亦避免表現欠佳的 CNE 店舖拖累整體表現。CNE 起用名人做代言人，展現明星效應，對 CNE 品牌知名度和銷售起正面帶動作用。短期內，CNE 以改善現有店舖為主，加強單店銷售，除非有非常優越的條件才開新店，務求盡快產生合理利潤。

Linea Rosa

Linea Rosa為集團的高檔品牌，迎合了一線城市的發展需要，無論款式、質量都媲美歐洲品牌。自二零一一年八月推出市場以來，市場認受性逐漸提高。Linea Rosa主要提供進口貨品及國際潮流時尚皮具為主，顧客群較高端、年青及富裕。連同港澳2間新店，集團共有22間分店。於本年度內，Linea Rosa毛利率在集團品牌中最高。為鞏固其發展，集團謹慎挑選高質素的商場地段開店，維護品牌同時避免積壓太多存貨。

跨品牌合作

集團成為迪士尼在中國大陸的第一家女鞋合作品牌，去年十二月推出 Minnie Collection by CNE 系列，今年五月亦推出 Disney Princess Collection by le saunda 系列，現在仍屬於起步階段。集團深信該項合作可令 CNE 及 le saunda 品牌吸引到更多年青客戶群，增加知名度，預期到二零一五年上海迪士尼樂園開幕後，迪士尼效應會更明顯，集團對此項目前景充滿信心。

III. 前景展望及長期策略

二零一二年，中國國內生產總值(GDP)增長 7.8%，二零一三年首季國內生產總值增長進一步回落至 7.7%，顯示零售業高速增長的年代已經結束。過去一年零售商面對高存貨、高成本的經營環境，十分艱辛。儘管如此，集團仍以平穩步伐繼續發展。

來年目標 — 提升單店效益、控制存貨結構

百貨商場逐年調整抽成率，令租金成本節節上升，香港區域尤為明顯，對經營利潤率造成持續壓力。集團的短期目標控制及縮減運營成本、優化營運結構及提升經營效率。

- 一、 集團未來仍會嚴控存貨，計劃兩年內將存貨週轉天數回復到健康水平。雖然期末存貨週轉天數同比仍然上升，但較上半年的241天下降了21天，顯示下半年致力清存貨的行動已見成效。
- 二、 提升二線店的單店效益，打造超級明星店。中國經濟增長放緩令同店銷售增長大幅下滑，新開店的盈虧平衡點在不斷拉長。對此集團的策略是提升單店效益，而非盲目追求以零售網絡的快速擴張去拉動銷售。集團目標在中國大陸各銷售地區內打造多間明星店或形象店，拉動區內銷售、樹立品牌形象。

- 三、 降低市場經濟的風險因素，縮短補貨周期。於回顧年度內，集團增加訂貨次數，提早開季，預先測試市場，補捉市場先機。未來集團將進一步改革前線營運及供應鏈，縮短返單時間。

中長期目標及策略 – 五個方面提升

經過一系列內部改革，集團財政年度下半年的單店銷售增長明顯優於上半年，未來目標進一步鞏固改革成果，從以下五個方面提升企業競爭力，以品牌優勢及高效管理實現長期增長的目標：

- 一、 品牌推廣。未來，集團進一步加強市場推廣力度，為不同品牌聘請品牌代言人，通過舉辦時裝秀、路演及 VIP 品鑒會等活動，擴大品牌影響力，提升顧客對品牌的忠誠度。
- 二、 產品開發。一、二線城市和三線城市所處的經濟發展階段不同，由地域差異帶來的消費模式也不盡相同。集團需要深入了解各個市場的發展規律及消費需求，為不同地域的消費者提供符合當地品味的產品，將產品細緻分類，迎合不同市場需要。
- 三、 品質提升。集團對產品質素的追求一向是一絲不苟，造就集團品牌的美譽度。集團採用全套意大利製作工藝，廠房配有全套意大利製鞋設備，集團希望未來可以將品質再提高一個層次，鞏固品牌在消費者之間的良好口碑，以質取勝。中國大陸消費市場已日趨成熟，消費者對品質的關注亦上升到另一個水平，零售商逐年上調零售價格，品質亦需配合價格同步提升。
- 四、 效率提升。提升單店銷售，特別是新開店及二、三線店舖的單店銷售，並縮短新店達到盈虧平衡點的時間。在中國經濟增長放緩的大環境下，成熟店的同店銷售增長之貢獻不足以彌補新店的虧損，加快新店貢獻盈利的速度顯得十分關鍵。
- 五、 專業管理。一方面加強員工專業培訓，另一方面充實中層管理團隊，以加強內部監察和執行力。

二零一三年，集團進入第二個五年計劃，以「承先啓後、繼往開來、突破思維、創建未來」為總體發展方向，目標是要將集團優良傳統及品牌的核心價值發揚光大，彰顯群策群力、以誠待人的公司文化，以及質優款美、優雅時尚的品牌核心價值。

抵押資產

於二零一三年二月二十八日，本集團已將2,900,000港元(二零一二年二月二十九日: 1,900,000港元) 之銀行存款抵押，作為本公司若干附屬公司之租金按金。

公司擔保

本公司已就若干附屬公司所獲授之信用狀及銀行貸款之銀行融資最高限額230,000,000港元(二零一二年二月二十九日:120,000,000 港元) 向銀行提供公司擔保，於二零一三年二月二十八日已動用信用狀及銀行貸款9,400,000港元(二零一二年二月二十九日：9,800,000 港元)。

股息

董事會建議向於二零一三年七月二十四日(星期三)名列本公司股東名冊之本公司股東(「股東」)派發截至二零一三年二月二十八日止年度之末期股息每股普通股8.7港仙(二零一二年: 8.7港仙)。該末期股息須於應屆本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准，並預期將於二零一三年八月一日(星期四)前後派付。

董事會已宣派截至二零一二年八月三十一日止六個月之中期股息每股普通股4.0港仙(二零一一年：5.0港仙)及特別股息每股普通股1.5港仙。

僱員及薪酬政策

於二零一三年二月二十八日，本集團共有5,453名僱員(二零一二年二月二十九日:5,529名僱員)。其中，180人駐於香港及澳門，5,273人駐於中國大陸。本集團之僱員薪酬符合市場趨勢，與同業之薪金水平相若。本集團之僱員薪酬包括基本薪金、獎金及長期服務獎金。截至二零一三年二月二十八日止十二個月之員工成本總額(包括董事酬金、退休金供款淨額及僱員服務價值)為378,000,000港元(二零一二年: 346,700,000港元)。本集團為不同職級僱員設有完善之培訓計劃。本集團亦邀請外界顧問擔任導師加強培訓計劃之內容。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一三年二月二十八日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

於本年度內，董事會之審核委員會(「審核委員會」)包括三名獨立非執行董事林兆麟先生(審核委員會主席)、梁偉基先生及許次鈞先生。林先生具備上市規則第3.21條所規定之適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會之主要功能及職責為就外聘核數師之委任、重新委任及罷免提供推薦建議、監督本公司財務資料之真實性及其披露、就本集團之財務監控、內部監控及風險管理系統之有效性提供獨立檢討，並就本集團採納之會計政策及應用進行檢討。審核委員會之職權範圍詳情已於聯交所及本公司網站登載。

審核委員會已審閱本集團採納之會計政策及應用、審閱截止二零一三年二月二十八日止年度本集團之全年業績、及與本公司管理層討論有關本集團內部監控系統之整體有效性。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

本公司之股東週年大會擬於二零一三年七月十五日(星期一)舉行。為確定出席股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零一三年七月十一日(星期四)至二零一三年七月十五日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及轉讓表格，必須於二零一三年七月十日(星期三)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室，以辦理登記手續。

就末期股息暫停辦理股份過戶登記手續

該建議末期股息須於股東週年大會上獲股東批准。收取建議末期股息權利之記錄日期為二零一三年七月二十四日。為確定獲派截至二零一三年二月二十八日止年度建議末期股息之資格，本公司將於二零一三年七月二十二日(星期一)至二零一三年七月二十四日(星期三) (包括首尾兩日) 期間暫停辦理股份過戶登記手續。買賣附帶截至二零一三年二月二十八日止年度建議末期股息權利之股份之最後日期將為二零一三年七月十七日(星期三)。為符合資格獲派截至二零一三年二月二十八日止年度之建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及轉讓表格，必須於二零一三年七月十九日(星期五)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室，以辦理登記手續。

企業管治常規守則

本集團致力達至及維持最高質素的企業管治。董事會與其管理層明白，其有責任制定良好的企業管理架構系統及守則，並嚴格遵循獨立、問責、負責、及公平的公司管理原則，致使不斷提高公司運作的透明度，保障股東權益及為股東創造價值。

於本年度內，本公司貫徹遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四中所載之企業管治常規守則（截至二零一二年三月三十一日止前有效）以及企業管治守則及企業管治報告（「新守則條文」）（自二零一二年四月一日起生效）的守則條文，惟與新守則條文第A.6.7條有所偏離除外，該條文訂明（其中包括）獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。非執行董事李子彬先生因有其他公務，故未能出席本公司於二零一二年七月十六日舉行之股東週年大會。

董事會將會繼續加強適合其業務行為及增長之企業管治常規，並不時檢討其企業管治常規，以確保其遵守法規及專業標準，並符合最新發展。

董事進行證券交易之標準守則

本公司自二零零五年十月四日起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」）為董事進行證券交易之行為守則（「行為守則」）。行為守則之條款不低於標準守則之規定標準，且行為守則適用於守則所界定之所有相關人士，包括董事、本公司任何僱員，或本公司附屬公司或控股公司之董事或僱員（其基於該等職務或僱傭關係，而可能掌握本公司或其證券之尚未公開之股價敏感資料）。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認截至二零一三年二月二十八日止年度內及直至本公佈日期已遵從行為守則及標準守則所載之規定。

刊登年報

截止二零一三年二月二十八日止年度之本公司年報已載有上市規則規定之所有資料，並將於二零一三年六月三十日或之前寄發予股東及於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網站 (<http://www.lesaunda.com.hk>) 登載。

致謝

本人(代表董事會) 謹藉此機會向全體員工所付出之熱誠及努力致以深切之謝意，並感謝所有客戶、業務夥伴及股東一直以來之支持。

承董事會命
利信達集團有限公司
主席
倪雅各

香港，二零一三年五月二十七日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為劉舜慧女士、黃秀嫻女士、朱翠蘭女士及安幼穎女士；非執行董事為倪雅各先生及李子彬先生；獨立非執行董事為林兆麟先生、梁偉基先生及許次鈞先生。

(本公佈內所有幣值，除特別註明外，均以港元計算。)