

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈之全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。



Dynasty Fine Wines Group Limited

王朝酒業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：828)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

初步年度業績公佈

王朝酒業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)按附註2所載準則編製的截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合業績，連同去年比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
收入	3	1,614,610	1,482,542
銷售成本	5	(801,907)	(727,041)
毛利		812,703	755,501
其他收入	3	24,715	23,073
分銷成本	5	(491,021)	(467,965)
行政費用	5	(118,705)	(97,831)
經營溢利		227,692	212,778
所佔一家聯營公司虧損		(1,372)	(451)
除所得稅前溢利		226,320	212,327
所得稅開支	6	(69,259)	(55,456)
年內溢利		157,061	156,871
應佔：			
本公司股權持有人		158,808	156,122
非控制性權益		(1,747)	749
		157,061	156,871
股息	7	76,035	73,455
本公司股權持有人應佔溢利之每股盈利		港仙	港仙
—每股基本及攤薄盈利	8	12.7	12.5

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
年內溢利	157,061	156,871
其他全面收入		
貨幣兌換差額	<u>60,660</u>	<u>1,869</u>
年內全面收入總額	<u>217,721</u>	<u>158,740</u>
應佔全面收入總額：		
本公司股權持有人	218,510	157,991
非控制性權益	<u>(789)</u>	<u>749</u>
	<u>217,721</u>	<u>158,740</u>

綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		599,332	499,140
租賃土地及土地使用權		63,576	62,570
商譽		9,421	9,421
於一家聯營公司的投資		11,855	12,801
遞延所得稅資產		19,624	26,090
		<u>703,808</u>	<u>610,022</u>
流動資產			
應收賬款	9	285,583	227,819
其他應收款項、按金及預付款項		52,862	65,039
存貨		669,878	393,412
到期日超過三個月的短期存款		194,023	254,664
受限制現金		14,336	11,759
現金及現金等價項目		760,265	778,277
		<u>1,976,947</u>	<u>1,730,970</u>
資產總值		<u>2,680,755</u>	<u>2,340,992</u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備：			
股本		124,820	124,500
其他儲備		1,146,817	1,134,459
保留溢利		705,023	569,388
		<u>1,976,660</u>	<u>1,828,347</u>
權益中非控制性權益		26,789	27,781
權益總額		<u>2,003,449</u>	<u>1,856,128</u>
負債			
流動負債			
應付賬款	11	241,729	96,977
其他應付及應計款項		402,350	344,462
按公平值計入損益的金融負債	10	—	11,759
當期所得稅負債		33,227	31,666
		<u>677,306</u>	<u>484,864</u>
負債總額		<u>677,306</u>	<u>484,864</u>
權益及負債總額		<u>2,680,755</u>	<u>2,340,992</u>
流動資產淨值		<u>1,299,641</u>	<u>1,246,106</u>
資產總值減流動負債		<u>2,003,449</u>	<u>1,856,128</u>

1 一般資料

本公司於二零零四年七月二十九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要地點位於香港灣仔港灣道18號中環廣場55樓5506室。

本公司的主要業務為投資控股及買賣葡萄酒產品。而附屬公司的主要業務為生產及銷售葡萄酒產品及原酒。

2 編製基準

王朝酒業集團有限公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則，按歷史成本法編製。

本集團已於二零一零年一月一日採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則3 (修訂)「業務合併」，以及香港會計準則27「合併和單獨財務報表」、香港會計準則28「聯營投資」及香港會計準則31「合營權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。
- 香港會計準則17 (修改)「租賃」刪去了有關租賃土地分類的具體指引，從而消除了與租賃分類一般指引的不一致性。

尚有其他準則、對現有準則的修訂及詮釋尚未生效及尚未獲本集團提早採納。

3 收入及其他收入

本集團主要從事葡萄酒產品產銷業務。年內所確認的收入及其他收入如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
收入		
葡萄酒產品產銷	<u>1,614,610</u>	<u>1,482,542</u>
其他收入		
利息收入	12,003	10,496
政府補助	12,422	11,024
其他	<u>290</u>	<u>1,553</u>
	<u>24,715</u>	<u>23,073</u>
總收入及其他收入	<u>1,639,325</u>	<u>1,505,615</u>

4 分部資料

管理層已根據本集團之內部報告釐定營運分部為紅葡萄酒及白葡萄酒。

本集團出售的其他產品包括起泡葡萄酒、白蘭地及冰葡萄酒。鑑於上述產品的銷售額並無載入提供予主要管理團隊的報告中，故亦無計入申報營運分部。

主要管理團隊透過毛利評估營運分部表現。毛利已撇除稅項、折舊及攤銷的影響以及營運分部所產生的非經常性開支。其他收入、分銷成本及行政費用不會計入管理層對各營運分部之表現評估當中。

本集團所有收入均來自外部客戶。

	紅葡萄酒 千港元	白葡萄酒 千港元	所有 其他產品 千港元	集團總計 千港元
截至二零一零年十二月三十一日 止年度				
收入	<u>1,331,856</u>	<u>276,537</u>	<u>6,217</u>	<u>1,614,610</u>
毛利	<u>694,460</u>	<u>114,049</u>	<u>4,194</u>	<u>812,703</u>
未分配項目：				
折舊及攤銷	—	—	—	(46,846)
利息收入	—	—	—	12,003
分佔一家聯營公司虧損	—	—	—	(1,372)
所得稅開支	—	—	—	(69,259)
截至二零零九年十二月三十一日 止年度				
收入	<u>1,234,804</u>	<u>243,060</u>	<u>4,678</u>	<u>1,482,542</u>
毛利	<u>654,894</u>	<u>98,200</u>	<u>2,407</u>	<u>755,501</u>
未分配項目：				
折舊及攤銷	—	—	—	(43,776)
利息收入	—	—	—	10,496
分佔一家聯營公司虧損	—	—	—	(451)
所得稅開支	—	—	—	(55,456)

鑑於主要管理團隊並非運用資產資料評估申報分部表現，故概無披露分部資產及調節至總資產的衡量方法。

本集團的客戶基礎分散，而其中僅兩名(二零零九年：零)外部客戶的交易額佔本集團收入10%以上。來自該等客戶的總收益約為569,000,000港元。

分部毛利總額與除所得稅前溢利總額對賬如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
申報分部毛利	812,703	755,501
其他收入	24,715	23,073
分銷成本	(491,021)	(467,965)
行政費用	(118,705)	(97,831)
經營溢利	227,692	212,778
分佔一家聯營公司虧損	(1,372)	(451)
除所得稅前溢利	226,320	212,327

5 按性質分類的開支

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
銷售成本包括的原酒、消耗品及確認作為開支的 其他材料的成本	633,519	549,488
廣告、市場推廣及其他相關推廣開支	300,729	313,249
按內銷額計算的消費稅	112,653	127,538
包括董事酬金的僱員總成本	166,025	123,853
運輸及物流開支	62,236	76,971
折舊	45,667	42,487
顧問及專業費用	6,257	3,487
下列各項的經營租賃租金：		
— 變電站	2,494	2,450
— 辦公室物業	2,257	2,262
攤銷	1,179	1,289
核數師酬金	1,250	1,169
匯兌虧損淨額	269	40
應收賬款的減值撥備	3,940	—
其他開支	73,158	48,554
銷售成本、分銷成本及行政費用總額	1,411,633	1,292,837

6 所得稅開支

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
即期所得稅：		
一年內中國所得稅	65,428	87,422
一過往年度的超額撥備	<u>(2,635)</u>	<u>(5,876)</u>
	62,793	81,546
遞延所得稅：		
一暫時差額的撥回／(確認)	<u>6,466</u>	<u>(26,090)</u>
	<u>69,259</u>	<u>55,456</u>

本集團在香港並無任何估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

本集團已就各附屬公司於年內的估計應課稅溢利，按適用稅率計提中國所得稅撥備。適用稅率主要為25% (二零零九年：25%)

7 股息

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
已派付中期股息每股普通股3.3港仙 (二零零九年：2.8港仙)	41,085	34,860
擬派末期股息每股普通股2.8港仙 (二零零九年：3.1港仙)(附註)	<u>34,950</u>	<u>38,595</u>
	<u>76,035</u>	<u>73,455</u>

附註：於二零一一年三月二十九日，董事會宣派末期股息每股普通股2.8港仙。財務報表並無將所宣派的股息反映作為應付股息，而是作為截至二零一一年十二月三十一日止年度股份溢價分配。

8 每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利按下列數據計算：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
盈利		
本公司股權持有人應佔溢利	<u>158,808</u>	<u>156,122</u>
	股份數目(千股)	
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,245,647	1,245,000
潛在攤薄普通股的影響：		
一購股權	<u>1,441</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,247,088</u>	<u>1,245,000</u>

9 應收賬款

本集團向客戶授出30日至180日的信用期。應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
少於30日	114,219	154,416
30日至90日	46,245	59,228
91日至180日	22,472	14,086
超過180日	<u>106,587</u>	<u>89</u>
	289,523	227,819
減：減值撥備	<u>(3,940)</u>	<u>—</u>
	<u>285,583</u>	<u>227,819</u>

本集團應收賬款賬面值主要按人民幣計值。該結餘包括應收票據款項約233,000,000港元(二零零九年：約98,000,000港元)。

賬齡超過十二個月的應收賬款計提減值撥備(二零零九年：十二個月)。

10 按公平值計入損益的金融負債

於二零零九年四月九日，本公司全資附屬公司中法合營王朝葡萄酒有限公司(「天津王朝」)訂立兩份合約，據此，天津王朝將其收取若干特製木桶陳釀葡萄酒所得收入的權利轉讓予一家國有信託公司(「信託公司」)，代價分別約為人民幣42,000,000元(182天後到期)及人民幣10,000,000元(547天後到期)。於合約到期後，信託公司可代其相關客戶選擇以現金按固定息率或按預先釐定價格以葡萄酒實物交收。於二零一零年十二月三十一日，以上合約已到期並以現金交收，及按公平值計入損益的金融負債為零(二零零九年:人民幣10,000,000元)。

作為上述部份安排，天津王朝須將已收代價質押予信託公司，作為該份合約之抵押品。有關款項將一直受限，直至合約相關到期日為止。於二零零九年十月及二零一零年十月，代價分別為人民幣42,000,000元及人民幣10,000,000元的合約屆滿。於二零一零年十二月三十一日，相關受限制現金為零。(二零零九年:人民幣10,000,000元)。

11 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
少於30日	189,822	88,888
30至90日	47,959	—
91至180日	3,913	4,197
超過180日	35	3,892
	<u>241,729</u>	<u>96,977</u>

概覽

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的收入增加9%至1,614,600,000港元(二零零九年—1,482,500,000港元)，本公司股權持有人應佔本集團溢利增至158,800,000港元(二零零九年—156,100,000港元)，增幅為2%。

根據年內已發行股份加權平均數1,246,000,000股(二零零九年—1,245,000,000股)計算，本公司股份(「股份」)的每股盈利為每股12.7港仙(二零零九年—每股12.5港仙)。截至二零一零年十二月三十一日止年度，行使購股權對每股盈利並無造成重大攤薄影響。

二零一零年的財務業績增長主要由於銷量增加及有效控制分銷成本所致。

財務回顧

收入

本集團的收入指銷售葡萄酒產品所得款項。於二零一零年，我們的收入總額由二零零九年約1,482,500,000港元增加9%至約1,614,600,000港元。收入穩步增長的主要原因是銷量錄得令人鼓舞的增長。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，紅葡萄酒及白葡萄酒產品的平均出廠售價較二零零九年平均每瓶(750毫升)25.8港元略低，乃由於向若干分銷商提供更高貿易折扣，從而將本集團的分銷網絡及銷售渠道覆蓋面拓展至華東地區以外，尤其是在中國二三線城市內。由於中國客戶偏好紅葡萄酒，故本集團的紅葡萄酒產品定價可以較高，本集團紅葡萄酒的平均出廠售價一般高於白葡萄酒。

銷售成本

下表列出年內本集團銷售成本的主要部分：

	二零一零年 %	二零零九年 %
原料成本		
—葡萄及葡萄汁	43	41
—酵母及添加劑	2	2
—包裝材料	26	26
—其他	2	1
總原料成本	73	70
製造間接開支	13	12
消費稅	14	18
總銷售成本	100	100

本集團生產葡萄酒產品的主要原材料包括葡萄、葡萄汁、酵母、添加劑及包裝材料(包括酒瓶、瓶蓋、標籤、木塞及包裝箱)。年內，葡萄及葡萄汁成本為銷售成本的主要來源，佔本集團總銷售成本約43%，相當於由二零零九年約41%增加2%，此乃由於葡萄及葡萄汁的平均成本上升，以及因本集團的實際消費稅率減少而致使銷售成本架構改變。年內，包裝材料總成本佔本集團收入的百分比比較二零零九年相對穩定。

製造間接開支主要包括固定資產折舊、租金、物料、水電費、維修及保養開支、生產與相關部門的薪金及有關員工開支，以及生產的其他相關開支。年內製造間接開支佔本集團收入的百分比與去年的水平相若。

毛利率

毛利率乃根據包括消費稅在內的銷售成本及銷售發票總額計算。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的整體毛利率由二零零九年51%減少1%至50%，主要原因為葡萄汁的採購成本較高，尤其是釀製紅葡萄酒產品的葡萄汁，加上紅葡萄酒產品銷售佔本集團總收入的整體比例較二零零九年減少。於二零一零年，紅葡萄酒產品和白葡萄酒產品的毛利率分別為52%及41%(二零零九年分別為53%及40%)。紅葡萄酒產品售價較高，因此毛利率亦相對較高。

其他收入

截至二零一零年十二月三十一日止年度，其他收入增加7%至24,700,000港元(二零零九年—23,100,000港元)，主要是由於：

- (1) 利息收入因銀行存款利率上調而增加；和
- (2) 政府為鼓勵國內的附屬公司發展及改良釀酒技術，以及對經濟發展作出較大貢獻，將資助增至12,400,000港元(二零零九年—11,000,000港元)。

分銷成本

分銷成本主要包括廣告及市場推廣開支、有關葡萄酒產品銷售的運輸及送貨費用、銷售及市場部門的薪金及相關員工開支以及其他相關開支。截至二零一零年十二月三十一日止年度，分銷成本佔本集團收入約30%(二零零九年—32%)，其中廣告及市場推廣開支佔本集團收入亦減少至約18%(二零零九年—20%)。分銷成本減少主要是管理層以針對性手段有效監控實際銷售及市場推廣開支所致。

年內，本集團繼續透過與當地分銷商合辦宣傳活動、贊助活動及展覽，以推廣及營銷品牌和產品。此外，本集團亦依賴新媒體的宣傳活動，例如擴大與博客和互聯網站的關係。

行政費用

行政費用包括行政部、財務部和人力資源部人員的薪金及相關開支、折舊與攤銷開支以及其他相關行政開支。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，行政費用佔本集團收入的百分比與二零零九年相若，維持於7%之穩健水平。

所得稅費用

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的現行法例，本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司均毋須就收入或資本收益繳稅。此外，派付股息亦毋須繳付該等司法權區的預扣稅。

根據二零零七年三月十六日第十屆全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法，本公司於中國註冊成立的所有附屬公司的企業所得稅率自二零零八年一月一日起統一為25%。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的實際所得稅率增至約31%(二零零九年—26%)，主要原因是年內較多開支不獲稅務扣減。

現金流量

於二零一零年內，本集團的現金流量主要來自經營活動。年內，本集團的現金一直主要用作支付資本開支及向股東派付股息。

經營活動流入現金由二零零九年214,500,000港元減至二零一零年71,900,000港元，主要是由於營運資金變動(主要為存貨增加)所致。

投資活動所耗現金淨額為58,300,000港元(二零零九年—377,900,000港元)，主要是根據擴充計劃購買機器與設備，以及支付釀酒廠物業的建築費，並獲存放到期日超過三個月的定期存款的減少淨額所抵銷。

融資活動流出現金淨額主要包括向股東派付股息共約79,700,000港元(二零零九年—58,500,000港元)，抵銷行使購股權的現金所得款項9,500,000港元(二零零九年—零)。

財務管理與資本運作政策

於二零一零年十二月三十一日，除配售及公開發售所得款項淨額外，本集團的收入、開支、資產及負債主要以人民幣（「人民幣」）計值。本集團不斷將所得款項淨額從香港匯往中國，隨即兌換成人民幣。所得款項其餘尚未撥作擬定用途的未匯款淨額，已存放在認可財務機構作為短期存款（以美元或港元計值）。本公司亦於宣派股息時以港元派付股息。本公司並無就外匯風險進行任何對沖或其他衍生產品。儘管本集團目前的營運並不會產生任何重大外匯風險，本集團將會繼續密切監察外幣動向，以及採納適當的審慎措施。

本集團一直保持充裕的財務資源，維持現金淨額，且並無借貸，因此本集團面對的利率波動財務風險微不足道。

本集團投資政策的目的是在於確保本集團無指定用途資金的投資，在滿足資本需求和確保流動資金的前提下，得到切實可行的最大回報。

業務回顧

銷售分析

A) 現有銷售渠道

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團銷量較去年上升。此增長主要原因是擴展分銷網絡及持續就推廣王朝品牌及其產品作出的銷售及市場推廣工作。售出葡萄酒總瓶數自二零零九年約57,400,000瓶增至二零一零年約63,200,000瓶。紅葡萄酒的銷售繼續為本集團收入主要貢獻來源，約佔本集團年內總收入82%（二零零九年—83%）。本集團最暢銷的葡萄酒產品仍是較為大眾化的王朝乾紅葡萄酒，約佔本集團收入39%（二零零九年—33%）。

為鞏固本集團於華東地區（即中國東部地區，在此已建立強大品牌資產）的現有地位及進一步增加其他地區的市場份額，本集團繼續擴展及提升龐大的全國分銷網絡。於回顧年度內，此網絡支持本集團產品行銷全國各省、各自治區及中國中央政府轄下四個直轄市。華東地區（包括上海市、浙江及江蘇各省）繼續是本集團表現最強勁的市場。透過擴展銷售網絡及擴大銷售隊伍至其他地區市場如華南地區（包括廣東、福建、廣西及海南各省），該等市場的銷售亦有所大幅增長。此外，年內出口銷售佔本集團總收入0.1%（二零零九年—0.1%）。

本集團以「王朝」品牌產銷的葡萄酒產品眾多，種類超過100種，迎合中國葡萄酒市場不同消費者的需求，其中以中高檔產品為主。憑藉優質及多元化的產品組合，本集團確信，「王朝」品牌能夠藉著提供優質的高檔產品，吸引精通品賞葡萄酒的客戶。年內，優質葡萄酒產品如王朝梅鹿輒乾紅葡萄酒、王朝乾紅葡萄酒釀品以及王朝乾白葡萄酒釀品，均深受歡迎，且錄得令人鼓舞的銷售增長。此外，本集團亦透過於中國的現有分銷網絡，銷售自歐洲進口的外國品牌葡萄酒，以帶入一些傳統「舊世界」品種，迎合僅愛好外國高檔葡萄酒口味客戶的專門市場。就此，本集團於中國成立一間全資附屬公司天津王朝國際酒業有限公司，專責中國葡萄酒市場的進口外國葡萄酒分銷活動。我們相信，隨著追求社會地位消費者的可支配收入增加以及崇尚優越身份帶來的享受，高檔王朝及進口產品的銷售會有所增加，且成為我們日後發展重要的增長動力。本集團致力繼續於高檔市場大力推廣該等葡萄酒，增加曝光率，藉以進一步擴大本集團的品牌形象，增加市場份額及維持增長。

B) 新銷售渠道

(i) 上海窖藏酒公司「Dynasty Club」及零售店

為推廣大眾對「王朝」品牌更加認知，王朝於二零零九年十二月在上海開設首間上海窖藏酒公司「Dynasty Club」，致力針對高級市場，並孕育忠誠而講究品味的顧客群體。上海窖藏酒公司座落衡山路一座別緻的三層西式洋房，為上海的高尚顧客提供時尚的品酒場地，以及偌大的美酒貯藏空間。為了迎合不同消費者的需求，本集團亦於二零零九年十二月在上海市黃浦區開設首間王朝葡萄酒自營專賣店，向客戶售賣王朝不同種類的酒品及具高利潤的進口酒。年內，本集團在天津成立兩間新自營專賣店，並在青島成立一間特許經營零售店。上海窖藏酒公司及零售店的銷售額較年內的收入相對較少。然而，我們相信，透過此等銷售渠道，我們能夠為更多人帶來葡萄酒文化及主導該等城市的葡萄酒消費趨勢，同時擴闊本集團的市場影響力，為品牌帶來更多宣傳及鞏固我們於中國的領先地位。此外，一旦此商業模式獲證實可行，本集團計劃穩步增加在合適地區開設類似店舖的數目。

(ii) 網上銷售

本集團於二零一零年已透過設立高效率的網上平台—www.i9wang.com (王朝愛酒網)，開展該項電子商務業務，以進一步擴大我們的銷售渠道及開發新客戶群。客戶可透過該網站互聯網就王朝葡萄酒及進口葡萄酒隨時隨地發出訂單。由於網站經營成本相對較低，我們在電子商務業務方面享有較高利潤。雖然年內的網上銷售額微不足道，我們對業務前景感到樂觀，是因為研究指出中國網上交易業務將於未來幾年穩步增長，而且中國擁有全世界最多互聯網用戶。本集團認為，網上平台不僅是王朝與消費者之間的企業對客戶交易平台，亦是本集團品牌新開展的市場推廣及宣傳渠道。

葡萄或葡萄汁供應

本集團須確保擁有充足優質葡萄及葡萄汁供應以持續生產優質葡萄酒產品。目前，我們有十多個長期的主要葡萄汁供應商，主要位於天津、山東、河北、寧夏及新疆等地區。為應付業務增長的需要及擴充產能，本集團繼續與種植葡萄的業務夥伴積極合作，致力擴大現有葡萄園提高規模經濟效益，以及協助彼等採用先進技術提高質量，確保獲得可靠、穩定的優質葡萄及葡萄汁供應。本集團亦一直物色符合質量標準的新供應商。我們向新供應商採購前，會全面檢驗其產品的品質，保證我們獲得穩定的優質葡萄及葡萄汁供應，亦減低因收成不理想對我們採用之葡萄或葡萄汁質量的影響。本集團亦考慮應用與中國供應商同樣嚴格質量標準，從海外進口葡萄汁。

預計二零一一年葡萄汁的平均成本將會略為增加。

產能

為把握葡萄酒市場快速增長的情況，本集團已開始在天津釀酒廠興建新生產及研發設施。該等新設施的興建工程於二零一零年十月完成，故本集團的年產能由50,000噸(約相當於66,700,000瓶)增至70,000噸(約相當於93,300,000瓶)。就未來發展而言，本集團亦會對下一期的擴充產能事宜進行初步研究工作。

展望

展望二零一一年及以後，本集團滿有信心認為我們能夠有效執行各項發展策略，如提升產品組合、計劃透過於中國若干獲挑選的市場設立約100間特許經營零售店擴大銷售渠道及網絡、評估合適的收購機會及取得外國品牌葡萄酒的分銷權。憑藉本集團穩健的財務狀況、已擴大的產能及強大的品牌資產，我們相信，本集團已準備就緒，實現長期的可持續性增長，為股東和消費者創造更大的價值。

人力資源管理

優質及盡心盡力的員工是本集團最寶貴的資產，全賴員工的努力，本集團方可成功在充滿競爭的市場上脫穎而出。本集團致力於凝聚員工動力，策勵他們確認並一致為協助集團完成各項業務目標作出貢獻。為此，本集團為香港及中國各級員工制定了具競爭力、符合行業水平的薪酬方案，並提供各種福利，包括培訓、醫療、保險及退休福利。本集團鼓勵員工參與外間的專業技術研討會及修讀其他訓練計劃及課程，冀能有助員工提昇行業知識及技術，加強市場洞察力及提高商業觸覺。本集團根據地方法律、市場狀況、行業慣例以及本集團與員工個人表現定期檢討及調整人力資源及薪酬政策。

於二零一零年十二月三十一日，本集團在香港和中國共聘用529名員工(包括董事)。截至二零一零年十二月三十一日止年度，員工薪金及有關成本總額(包括董事袍金)約為166,000,000港元(二零零九年—123,900,000港元)。

本公司亦於二零零四年十二月六日採納購股權計劃，對為本公司業務及增長成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵與獎賞。於二零一零年十二月三十一日，根據計劃已授出但尚未行使的購股權共11,200,000份。

流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價項目以及定期存款為954,000,000港元。其充裕的財務資源及穩健的現金狀況，足以應付業務發展、經營及資本開支的營運資金需求。任何新投資機會的所需資金將由本集團內部資源撥付。

於二零一零年十二月三十一日，本集團財務狀況仍然穩健且流動資金充足，並無債務，本集團的除非控制性權益前總權益則約為1,977,000,000港元，確保還債能力及本集團可持續經營的能力。於二零一零年十二月三十一日，本集團的負債資產比率即債務總額與除非控制性權益前總權益的比率為零(二零零九年—零)。

資本結構

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何借貸，且擁有大量現金淨額及流動資金，顯示本集團的資本結構良好。二零零五年配售及公開發售所得款項淨額已鞏固本集團的資本結構，預期本集團的現金將足以應付可見未來的營運及資本開支需求。

於二零一零年十二月三十一日，本公司的市值約為5,367,000,000港元。

資本承擔、或然負債及資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團已批准但未訂約的資本開支承擔約為23,400,000港元，而已訂約但未於財務報表撥備的資本開支承擔約為300,000港元，主要用於擴充本集團附屬設施的產能。本集團按二零零五年一月十七日刊發的上市售股章程所述，以配售及公開發售所得款項淨額支付上述資本承擔。

於二零一零年十二月三十一日，除有限制現金14,000,000港元用作取得信用證的抵押外，本集團並無任何或然負債，亦無抵押任何資產。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度並無附屬公司及聯營公司的其他重大收購或出售。

股息

鑑於本集團財務狀況穩健，加上現金流充裕，為提高股東回報，董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股2.8港仙(二零零九年：每股3.1港仙)。連同於較早前宣派及已付的中期股息每股3.3港仙(二零零九年：每股2.8港仙)，整個年度向本集團股東合共派息每股6.1港仙，即公開上市以來連續五年無間斷派息，較二零零九年的每股5.9港仙增加3%。派息率為48% (二零零九年：47%)，符合本公司純利30%至50%可供分派予股東的股息政策。末期股息將於二零一一年六月十七日星期五派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將自二零一一年五月三十日至二零一一年六月三日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。股東如欲符合資格獲派建議末期股息及出席大會並在會上投票，最遲須於二零一一年五月二十七日下午四時三十分前，將所有過戶登記文件連同有關股票，送達本公司的股份過戶登記處分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

購買、出售或贖回本公司股份

年內，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股份。

遵守證券交易的標準守則

本公司一直採納上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易之標準守則作為本公司董事進行證券交易的守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事進行特別查詢，而彼等已確認截至二零一零年十二月三十一日止整個財政年度一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易的規定。

遵守企業管治常規守則

年內，本公司一直遵守企業管治常規守則(「守則」)。就董事所知，並無任何合理顯示本公司不符合於年內生效的上市規則附錄14載述的企業管治常規守則的資料。現有常規會定期檢討，以配合企業管治的最新常規。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，各成員均擁有豐富的核數、法律事宜、商業、會計、企業內部控制及監管事宜經驗。審核委員會已與本公司核數師共同審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表。

於本公司及聯交所網頁公佈全年業績

本公司將適時在本公司網站(www.dynasty-wines.com)及聯交所網頁登載上市規則附錄16規定的所有財務及其他有關資料。

致謝

藉此機會，本人謹代表董事會，向全體員工的專業精神、管理團隊、尊貴股東、客戶、經銷商、供應商、業務夥伴及多年來支持我們的其他持份者，衷心表示感謝。

承董事會命
主席
白智生先生

香港，
二零一一年三月二十九日

於本公佈日期，董事會共有三名執行董事，為白智生先生、高峰先生及黃亞強先生；六名非執行董事，分別為*Heriard-Dubreuil Francois*先生、吳學民先生、*Jean-Marie Laborde*先生、董景瑞先生、王正中先生及*Robert Luc*先生；以及三名獨立非執行董事，分別為許浩明博士、周家驊先生及楊鼎立先生。

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註的初步業績公佈數字與本集團本年度經審核綜合財務報表初稿所列的金額相同。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港鑒證業務準則，因此，羅兵咸永道會計師事務所對此初步業績公佈不會發表任何核證聲明。