

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之任何損失承擔任何責任。



MAINLAND HEADWEAR HOLDINGS LIMITED

飛達帽業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1100)

截至二零一零年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

飛達帽業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」/「董事」)欣然公佈截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司(統稱「本集團」/「飛達帽業」)之財務業績。

綜合收益表

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
收益	2及3	678,633	515,834
銷售成本		<u>(490,086)</u>	<u>(401,842)</u>
毛利		188,547	113,992
其他收入		1,077	1,748
其他虧損－淨額	4	(12,420)	(11,352)
銷售及分銷成本		(81,913)	(65,979)
行政開支		<u>(85,097)</u>	<u>(93,861)</u>
經營溢利／(虧損)		10,194	(55,452)
應佔一間共同控制公司業績		—	209
財務收入－淨額		<u>1,037</u>	<u>2,695</u>
除所得稅前溢利／(虧損)	5	11,231	(52,548)
所得稅開支	6	<u>(5,672)</u>	<u>(140)</u>
本年度溢利／(虧損)		<u><u>5,559</u></u>	<u><u>(52,688)</u></u>

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應佔：			
母公司擁有人		5,670	(45,133)
非控股權益		<u>(111)</u>	<u>(7,555)</u>
		<u>5,559</u>	<u>(52,688)</u>
母公司擁有人應佔每股盈利／（虧損）	7		
基本		1.5港仙	(13.4港仙)
攤薄		<u>1.5港仙</u>	<u>(13.4港仙)</u>
股息	8	<u>11,951</u>	<u>10,390</u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
本年度溢利／(虧損)	5,559	(52,688)
其他全面收益		
換算海外業務財務報表之匯兌差額	<u>3,899</u>	<u>894</u>
本年度全面收益／(虧損)總額，扣除稅項	<u>9,458</u>	<u>(51,794)</u>
由下列人士分佔：		
母公司擁有人	9,493	(44,133)
非控股權益	<u>(35)</u>	<u>(7,661)</u>
本年度全面收益／(虧損)總額	<u>9,458</u>	<u>(51,794)</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		118,678	128,703
土地使用權		816	937
商譽		4,958	4,958
其他無形資產		2,041	3,790
其他非即期應收款項	9	5,023	–
遞延稅項資產		152	67
		<u>131,668</u>	<u>138,455</u>
流動資產			
存貨		130,518	103,153
貿易及其他應收款項	9	160,325	167,644
應收一間關聯公司款項		941	923
透過損益按公平值計量之金融資產		1,423	4,758
可收回稅項		604	604
現金及現金等值物		185,667	138,729
		<u>479,478</u>	<u>415,811</u>
總資產		<u>611,146</u>	<u>554,266</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		39,800	35,191
其他儲備		216,873	179,641
保留盈利			
– 擬派股息		7,971	7,038
– 其他		220,648	227,429
		<u>485,292</u>	<u>449,299</u>
非控股權益		<u>4,025</u>	<u>8,740</u>
總權益		<u>489,317</u>	<u>458,039</u>

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
負債			
非流動負債			
應付長期服務金		260	73
遞延稅項負債		<u>629</u>	<u>1,513</u>
		<u>889</u>	<u>1,586</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	106,448	90,876
應付關聯公司款項		1,435	1,170
應付所得稅		<u>13,057</u>	<u>2,595</u>
		<u>120,940</u>	<u>94,641</u>
總負債		<u>121,829</u>	<u>96,227</u>
總權益及負債		<u>611,146</u>	<u>554,266</u>
流動資產淨值		<u>358,538</u>	<u>321,170</u>
總資產減流動負債		<u>490,206</u>	<u>459,625</u>

附註：

1. 會計政策

本公司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。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並經透過損益按公平值計量之金融資產重估修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估計。同時需要管理層於應用集團會計政策時運用其判斷。涉及高度判斷或極為複雜之範疇，或假設及估計對綜合財務報表有重大影響之範疇。

會計政策及披露之變動

(i) 本集團採納之新訂及經修訂準則

以下新準則及準則修訂須於二零一零年一月一日開始之財政年度強制首次採納。

- 香港財務報告準則第3號（經修改）「業務合併」及對香港會計準則第27號「綜合及單獨財務報表」之相應修訂，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之首個年度報告期間或之後之業務合併。

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務報告準則第3號比較，有若干重大更改。例如，收購業務之所有付款必須按收購日期之公平值記錄，而分類為債務之或然付款其後須在全面收益表重新計量。各項收購可個別選擇按公平值或按非控制權益應佔被收購公司淨資產之比例，計量被收購公司之非控制性權益。所有收購相關成本必須支銷。

香港會計準則第27號（經修改）規定如控制權沒有改變，則與非控制性權益之所有交易之影響必須在權益中入賬，而此等交易將不再導致商譽或收益及虧損。此項準則亦列明失去控制權之會計方法。任何在實體內之剩餘權益按公平值重新計量，並在損益中確認收益或虧損。香港會計準則第27號（經修改）對本集團於本期間之財務報表並無重大影響。

- 香港會計準則第17號(修訂版)「租賃」刪除有關土地租賃分類之特定指引，從而消除與租賃分類之一般指引之不一致性。因此，土地租賃應根據香港會計準則第17號之一般原則分類為融資或經營租賃，即視乎租賃是否將資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報轉移至承租人。於修訂前，所有權預期不會於租賃期完結前轉移至本集團之土地權益分類為經營租賃，呈列為「租賃土地及土地使用權」，並於租賃期內攤銷。經修訂準則對本期間之本集團財務報表並無重大影響。

以下香港財務報告準則之新訂及經修訂準則及詮釋須於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間強制生效，惟與本集團無關：

香港財務報告準則第1號(經修改)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第1號(修訂版)	首次採納者之額外豁免
香港財務報告準則第2號(修訂版)	集團以以現金結算及以股份償付之交易
香港會計準則第39號(修訂版)	合資格對沖項目
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號 (修訂版)	嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	自客戶轉讓資產
香港詮釋第5號	財務報表之呈列— 借款人對包含按要求還款 條文之有期貸款之分類

香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則之首次及第二次改進。

(ii) 已頒佈但於二零一一年一月一日開始之財政年度尚未生效且並未提早採納之新訂準則、修訂及詮釋

香港財務報告準則第1號(修訂版)	對首次採納者就香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免
香港財務報告準則第1號(修訂版)	嚴重高通脹及對首次採納者移除固定日期
香港財務報告準則第7號(修訂版)	披露事項— 轉讓金融資產
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港會計準則第12號(修訂版)	遞延稅項：收回相關資產
香港會計準則第24號(經修改)	關聯人士披露事項
香港會計準則第32號(修訂版)	供股之分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂版)	最低資金要求之預付款
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 報告準則之年度改進項目
二零一零年香港財務報告準則之 年度改進項目	

本集團並無提早採納上述準則、修訂及詮釋，而現時未能確定是否會對本集團之會計政策及賬目之呈列方式造成重大變動。

綜合收益表之若干往年比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列方式。此呈列方式變動對往年之資產負債表並無影響。

2. 收益

本集團之主要業務為帽品製造、貿易及零售以及專利產品及旅遊紀念品零售。旅遊紀念品零售已於二零一零年終止。

3. 分類資料

執行董事被認定為主要營運決策人。執行董事根據其所審閱以作出策略決定之報告釐定經營分類。

管理層從業務角度考慮業務，從而評估下列業務營運之表現：

- (i) 製造業務：本集團製造帽品銷售予貿易業務及零售業務以及外部客戶，主要生產設施位於中國深圳及番禺，客戶主要位於美國及歐洲。
- (ii) 貿易業務：本集團帽品及其他產品貿易及分銷業務透過專注於歐洲市場之Drew Pearson International (Europe) Ltd. 進行。
- (iii) 零售業務：本集團於中國及香港經營LIDS專門店，並於中國經營SANRIO專門店及旅遊紀念品店。旅遊紀念品店業務已於二零一零年終止。

	製造		貿易		零售		合計	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
來自外部客戶之收益	532,311	388,080	33,644	31,248	112,678	96,506	678,633	515,834
分類間之收益	12,290	13,600	-	-	-	-	12,290	13,600
須予呈報分類收益	544,601	401,680	33,644	31,248	112,678	96,506	690,923	529,434
須予呈報分類溢利／(虧損)	32,767	(2,613)	(1,386)	(2,101)	(4,227)	(17,946)	27,154	(22,660)
出售透過損益按公平值計量之 金融資產之收益							874	132
透過損益按公平值計量之 金融資產之公平值虧損							(8)	(89)
以股份償付支出開支							(2,536)	(1,975)
未能劃分之企業收入							474	1,227
未能劃分之企業開支							(14,665)	(29,330)
經營溢利／(虧損)							11,293	(52,695)
應佔一間共同控制實體業績							-	209
財務費用							(62)	(62)
所得稅開支							(5,672)	(140)
年內溢利／(虧損)							5,559	(52,688)

	製造		貿易		零售		合計	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
須予呈報分類資產	327,543	327,285	7,201	8,456	71,778	70,577	406,522	406,318
其他無形資產							2,041	3,790
遞延稅項資產							152	67
可收回稅項							604	604
透過損益按公平值計量之 金融資產							1,423	4,758
其他企業資產							200,404	138,729
總資產							611,146	554,266
須予呈報分類負債	71,151	48,654	7,270	9,434	26,398	22,761	104,819	80,849
遞延稅項負債							629	1,513
應付所得稅							13,057	2,595
其他企業負債							3,324	11,270
總負債							121,829	96,227

客戶地區乃按照交付貨品之地點劃分。非流動資產之地區乃按照營運及資產實際所在地點劃分。

本集團來自外部客戶之收益及非流動資產分為下列地區：

(i) 來自外部客戶之收益

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
香港	15,280	14,526
美國	431,393	292,313
中國	101,927	88,477
歐洲	92,635	86,713
其他	37,398	33,805
	<u>678,633</u>	<u>515,834</u>
合計	678,633	515,834

(ii) 非流動資產

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
香港	10,420	4,185
中國	113,755	120,965
歐洲	342	4,017
越南	-	473
	<u>124,517</u>	<u>129,640</u>
商譽	4,958	4,958
其他無形資產	2,041	3,790
遞延稅項資產	152	67
	<u>131,668</u>	<u>138,455</u>
	131,668	138,455

於二零一零年，本集團收益中，142,790,000港元或21.0%及68,633,000港元或10.1%乃源自製造業務兩名客戶（二零零九年：59,554,000港元或11.6%及59,072,000港元或11.5%）。

4. 其他虧損－淨額

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
出售透過損益按公平值計量之金融資產之收益	874	132
透過損益按公平值計量之金融資產－公平值虧損	(8)	(89)
應佔所收購一間附屬公司淨資產之公平值超出收購成本	-	1,033
匯兌收益／(虧損)淨額	581	(2,534)
出售物業、廠房及設備虧損	(350)	(3,079)
訴訟和解虧損(附註)	(13,517)	-
物業、廠房及設備減值撥備	-	(6,815)
	<u>(12,420)</u>	<u>(11,352)</u>

附註：誠如本公司之二零零九年年報及二零一零年中期報告所披露，本公司於紐約南區美國地方法院對Drew Pearson Marketing LLC及USPA Accessories LLC d/b/a Concept One（統稱「Concept One」）提出訴訟。於二零一零年十一月十七日，本公司及Concept One簽訂和解協議，其已全面解決所提出之申索並已終止訴訟。綜合收益表已就上述和解確認虧損13,517,000港元。

5. 除所得稅前溢利／(虧損)

除所得稅前溢利／(虧損)乃經扣除下列各項後達致：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
物業、廠房及設備折舊	28,770	32,127
土地使用權之攤銷	147	144
其他無形資產之攤銷	1,749	138
貿易及其他應收款項減值撥備及撇銷	16,299	3,606
存貨減值撥備	2,365	9,589
預付專利權費用減值撥備	5,635	-

6. 所得稅開支

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
香港利得稅		
— 本年度	—	(27)
— 以往年度撥備不足	—	175
	<hr/>	<hr/>
	—	148
海外稅項	6,672	771
	<hr/>	<hr/>
	6,672	919
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項		
— 本年度	(1,000)	(779)
	<hr/>	<hr/>
	5,672	140
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零零九年：16.5%）計算撥備。海外溢利之稅項乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家適用稅率計算。

7. 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃根據母公司擁有人應佔溢利／（虧損）5,670,000港元（二零零九年：（45,133,000港元））及年內已發行股份加權平均數377,224,643股（二零零九年：335,710,859股）計算。

由於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度並無攤薄影響，故該兩個年度之每股攤薄盈利／（虧損）與每股基本盈利／（虧損）相同。

8. 股息

於二零一零年及二零零九年派付之股息分別為11,518,000港元（每股3港仙）及13,407,000港元（每股3港仙）。二零一一年五月十七日舉行之股東週年大會上將提呈截至二零一零年十二月三十一日止年度股息每股2港仙，股息總額合共7,971,000港元。此等財務報表尚未反映此應付股息。

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
中期股息每股1港仙（二零零九年：1港仙）	3,980	3,352
建議末期股息每股2港仙（二零零九年：2港仙）	<u>7,971</u>	<u>7,038</u>
	<u>11,951</u>	<u>10,390</u>

二零零九年及二零一零年已派及擬派股息總額已根據香港公司條例於綜合收益表披露。

9. 貿易及其他應收款項

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
貿易及票據應收款項	116,762	108,713
按金、預付款項及其他應收款項	<u>67,758</u>	<u>62,204</u>
	184,520	170,917
減：減值撥備	<u>(19,172)</u>	<u>(3,273)</u>
	165,348	167,644
減：其他應收款項之非流動部分	<u>(5,023)</u>	<u>—</u>
流動部分	<u>160,325</u>	<u>167,644</u>

貿易及票據應收款項之賬齡分析

貿易及票據應收款項於結算日之賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
0 – 30日	50,700	52,479
31 – 60日	31,962	18,101
61 – 90日	5,947	4,180
90日以上	28,153	33,953
	<u>116,762</u>	<u>108,713</u>

10. 貿易及其他應付款項

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
貿易及票據應付款項	44,857	35,257
應計費用及其他應付款項	61,591	55,619
	<u>106,448</u>	<u>90,876</u>

本集團之貿易及票據應付款項於結算日之賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
0-30日	24,941	20,447
31-60日	13,768	8,169
61-90日	2,380	2,382
90日以上	3,768	4,259
	<u>44,857</u>	<u>35,257</u>

業務回顧

概述

本集團於二零一零年成功轉虧為盈，表現令人鼓舞。儘管年內面對原材料價格飆升、工資上漲，以及勞工短缺所帶來的挑戰，本集團推行多項應對措施，並致力把握全球經濟復蘇和國內零售市道暢旺的機遇，令整體業務表現顯著改善。

製造業務方面，經歷帽品行業整合，市場汰弱留強，為實力雄厚的公司如飛達帽業提供更大的發展空間，加上集團在內部致力改革行政管理制，有效改善工人短缺情況，提升本集團整體的生產力，故製造業務的營運表現相當理想。

至於零售業務方面，本集團的LIDS及SANRIO業務表現同樣理想，該兩項業務於下半年均轉虧為盈。此外，LIDS業務於年內在香港開設了第一間自家品牌「NOP」旗艦店，店內除了銷售毛利率較高的自家品牌帽品外，亦引入了多種配飾，有效提升該業務的毛利率。

財務回顧

截至二零一零年十二月三十日年度，本集團營業額由去年515,834,000港元增長約31.6%至678,633,000港元。毛利更大幅上升65.4%至188,547,000港元（二零零九年：113,992,000港元）。毛利率亦由去年同期的22.1%增長5.7個百分點至27.8%。年內，由於製造業務表現理想，加上零售業務亦比去年大幅改善，令本集團成功轉虧為盈，錄得股東應佔溢利5,670,000港元（二零零九年：股東應佔虧損為45,133,000港元）。撇除多項一次性費用，包括與Concept One之訴訟和解而錄得虧損淨額約14,000,000港元，集團之股東應佔溢利約為19,000,000港元。

製造業務

於回顧年內，製造業務表現卓越，營業額較去年大幅上升35.6%至544,601,000港元（二零零九年：401,680,000港元），佔本集團的總營業額78.8%，繼續成為本集團的主要收益來源。營業額上升主要是集團受惠於帽品製造行業整合，令市場傾向選擇實力較雄厚的帽品製造商，帶動訂單增長。

然而，集團於年內持續面對多項外圍因素的挑戰，包括人民幣升值、原材料價格上漲以及國內勞工短缺等。此外，由於年內付運期較短之訂單於期內急升，集團為確保如期付運，並與客戶保持長遠及良好的合作關係，個別訂單因而須安排以成本較高但較快捷之運輸方法付運，因此令成本上升，幸而此情況於下半年已顯著改善。

為應對重重挑戰，集團致力擴充客源，並推出多項嚴控成本及改善行政架構的措施，使年內製造業務成功錄得經營溢利32,767,000港元（二零零九年：經營虧損為2,613,000港元）。

此外，就本集團因Concept One未有履行製造協議而提出之訴訟，本集團已與Concept One於二零一零年十一月簽署和解協議，以避免進一步訴訟為集團帶來不確定性，集團更可於未來集中更多資源及時間去開發業務。然而，本集團須就此於期內反映一次性之費用淨額約14,000,000港元。

與此同時，本集團於年內改革了廠房內的行政管理制度，除了為廠房員工的薪酬福利進行檢討，為員工提供具吸引力之聘用條件外，並鼓勵員工引薦合適人才加入飛達帽業，以應付國內人手短缺之問題，維持本集團整體之生產力。

零售業務

受惠於中國經濟騰飛，人民生活水平提高，帶動市場對高檔精品的需求增加，使本集團的零售業務於回顧期內營業額上升16.8%至112,678,000港元（二零零九年：96,506,000港元），佔本集團的總營業額16.3%。

儘管SANRIO及LIDS業務於去年表現理想，更於下半年轉虧為盈，零售業務於今年仍錄得經營虧損4,227,000港元（二零零九年：經營虧損為17,946,000港元），主要是由於結束之豐翠業務錄得經營虧損約3,565,000港元所致。

SANRIO

受惠於一、二線城市對高檔精品需求日趨殷切，SANRIO業務之營業額較去年上升19.0%至86,430,000港元，（二零零九年：72,636,000港元）。本集團於回顧年內繼續提升毛利較高的自行開發產品銷售比例，由去年的45%上調至約64%，使毛利率由去年52.7%提升至57.2%。隨著營業額上升，分銷及行政開支等固定成本佔營業額之比例下降，使經營虧損亦由去年的8,641,000港元大幅收窄至1,047,000港元。值得注意的是，SANRIO業務於下半年的業務表現顯著改善，並錄得盈利。

針對一線城市顧客對於購物體驗之要求日高，並進一步提升品牌形象，本集團於年內重新部署自營店網絡，如將個別店舖遷至黃金地段、擴充旗艦店之面積，並豐富產品組合。此舉成效顯著，不僅提升自營店之銷售，更成功吸引更多二、三線城市之加盟商。截至二零一零年十二月三十一日，本集團共經營SANRIO自營店47間，較去年減少1間，加盟店數目則由去年同期的51間增加至59間。

LIDS

LIDS業務營業額上升15.0%至25,757,000港元（二零零九年：22,391,000港元），主要是由於國內二、三線城市之業務表現理想，加上集團致力發展NOP自家品牌業務所致。於回顧年內，本集團致力提升自有品牌產品銷售比例、引入毛利率較高的配飾產品，成功令該業務的毛利率由去年約70.0%大幅提升至76.3%。LIDS業務更於下半年首次轉虧為盈，全年經營溢利錄得384,000港元（二零零九年經營虧損為3,236,000港元）。

為進一步提升利潤水平，本集團於二零一零年十月在香港中環開設首家自有品牌旗艦店「NOP」，提供毛利率較高之自有品牌產品，以及其他優質帽品及配飾產品。由於產品組合豐富，兼具時尚品味，備受市場熱烈歡迎。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團共有LIDS自營店31間，其中24間位於中國，6間位於香港；並於國內設有13間LIDS加盟店。此外，本集團於香港以「NOP」品牌經營1間自營店。

貿易業務

本集團之貿易業務的營業額錄得33,644,000港元（二零零九年：31,248,000港元），經營虧損則為1,386,000港元（二零零九年：2,101,000港元），主要是由於集團在回顧年內投放資源以增強歐洲之銷售隊伍，借助他們與歐洲主要零售商的良好關係，為製造業務進一步擴闊客戶基礎，本集團相信有關成效可於來年進一步反映。

前景

展望未來，由於歐美經濟逐漸復蘇，而中國市場對高檔精品之需求有增無減，相信可為本集團的未來發展帶來龐大機遇。

製造業務

製造業務方面，根據本集團與New Era所簽訂的製造協議，New Era於二零一一年向本集團採購的最低金額將增至17,500,000美元，加上本集團與New Era已建立穩固的業務夥伴關係，預計可為本集團繼續帶來穩定及可觀的收入來源。

此外，本集團預期未來一年訂單增長勢頭將可持續。為應付訂單增長的需求，並舒緩國內勞工短缺及工資上升所帶來的壓力，本集團計劃於未來於其他地區進一步提升生產規模。

零售業務

Sanrio業務方面，本集團將繼續於國內一線城市物色理想位置開設更多大型零售店，以進一步提高品牌形象，從而吸納更多二、三線城市加盟商。此外，本集團將致力豐富產品組合，並繼續提升自行開發產品的銷售比重，從而提升銷售及毛行率。隨著內地生活水平日高，對高檔精品的需求強勁，本集團對此業務的未來發展非常樂觀。

至於LIDS業務方面，本集團將積極發展二、三線城市的加盟業務，並批發產品至其他大型零售店及百貨公司。此外，有見首間「NOP」旗艦店於香港的業務發展理想，本集團剛於三月中在尖沙咀開設「NOP」分店，並計劃在香港繼續物色理想地點擴大其零售網絡。

與此同時，本集團亦加強與New Era的合作，於二零一一年三月在尖沙咀開設首家New Era專門店，主力銷售New Era擁有的球隊專利帽品，包括NBA、NHL及MLB等。憑藉本集團於中港兩地已發展成熟的零售及批發平台，加上雙方的豐富行業經驗，本集團對雙方進一步合作充滿信心。

管理層討論及分析

流動資金及財政資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結存及流動投資組合合計187,100,000港元（二零零九年：143,500,000港元）。該等流動資金約65%及15%分別以美元及人民幣計值，餘下部分主要以港元及英鎊計值。

流動資金增加主要由於股本增加所致。NE於二零一零年按平均行使價每股股份0.77港元行使購股權認購46,093,000股股份。

於二零一零年十二月三十一日，本集團銀行信貸額度為116,000,000港元（二零零九年：104,000,000港元），當中106,000,000港元（二零零九年：101,500,000港元）並未動用。

本集團繼續保持零水平之負債比率（本集團借貸淨額除以權益總額）。由於擁有穩健之財政和流動資金狀況，本集團將能以足夠之財政資源履行各項承擔及滿足營運資金所需。

資本開支

年內，本集團投資約15,300,000港元（二零零九年：10,100,000港元）添置機器及設備，以進一步提升產能。於二零一零年內，本集團亦投資5,200,000港元（二零零九年：4,500,000港元）建設零售系統及開設新零售店鋪。

本集團於二零一一年預算以資本開支10,000,000港元提升產能及效益，以及1,600,000港元用作開設新店鋪。

上述資本開支預計將由本集團之內部資源支付。

外匯風險

本集團大部分資產及負債均是以港元、美元或人民幣計值。本集團預計人民幣每升值1%將會減少製造業務毛利率約1.5%。然而，隨著中國市場業務增長，預計帶來之正面貢獻將會抵銷人民幣升值對生產成本造成之不利影響。

僱員及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團在香港及澳門僱用106名（二零零九年：101名）僱員，在中國僱用3,459名（二零零九年：3,318名）僱員及在英國僱用共8名（二零零九年：6名）僱員。年內僱員開支約為160,300,000港元（二零零九年：149,200,000港元）。本集團確保僱員之薪酬水平具競爭力，僱員之薪酬乃按其職位及工作表現釐定。本集團之主要僱員（包括董事）亦會按本公司營辦之購股權計劃獲授購股權。

股息及暫停辦理股東登記手續

董事現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港仙（二零零九年：2港仙）。如蒙股東於應屆股東週年大會上批准，末期股息將於二零一一年五月三十一日或之後向於二零一一年五月十六日辦公時間結束時名列股東名冊之股東派發。

本公司將由二零一一年五月十二日起至二零一一年五月十七日止（首尾兩日包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲獲得收取建議末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一一年五月十六日下午四時三十分前，交回本公司之香港股份登記分處卓佳登捷時有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

股東週年大會

本公司擬於二零一一年五月十七日舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊登於本公司網站及送交本公司股東。

買賣或贖回本公司之上市證券

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治常規守則

董事會認為，本公司於截至二零一零年十二月三十一日止年度，已遵守上市規則附錄14企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，惟如本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報所披露，與守則條文第A.4.1及A.4.2條有所偏離。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則。經本公司查詢後，所有董事已確認彼等於本年度已遵守標準守則所載之規定標準。

審閱財務報表

審核委員會已會同本公司之外部核數師審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，包括本集團所採納之會計原則及實務。

承董事會命
主席
顏禧強

香港，二零一一年三月二十九日

於本公佈日期，董事會包括七名董事，當中有三名執行董事，分別為顏禧強先生、顏寶鈴女士及James S. Patterson先生；一位非執行董事謝錦阜先生；以及三名獨立非執行董事，分別為梁樹賢先生、勞恒晃先生及劉鐵成先生，太平紳士。

* 僅供識別