



飛達帽業控股有限公司

(股份代號: 1100)



年報
2010

目 錄

| | |
|-------------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 主席報告 | 3 |
| 管理層討論及分析 | 10 |
| 董事及高級管理人員簡歷 | 12 |
| 企業管治報告 | 16 |
| 董事會報告 | 27 |
| 獨立核數師報告 | 40 |
| 綜合收益表 | 42 |
| 綜合全面收益表 | 43 |
| 綜合資產負債表 | 44 |
| 資產負債表 | 46 |
| 綜合權益變動表 | 47 |
| 綜合現金流量表 | 49 |
| 綜合財務報表附註 | 50 |
| 財務概要 | 110 |

公司資料

董事

執行董事

顏禧強先生 (主席)

顏寶鈴女士 (副主席兼董事總經理)

James S. Patterson先生

非執行董事

謝錦阜先生

獨立非執行董事

梁樹賢先生

勞恒晃先生

劉鐵成太平紳士

公司秘書

陳海盈女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

主要往來銀行

恒生銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House,
2 Church Street,
Hamilton HM 11,
Bermuda.

總公司及香港主要營業地點

香港

九龍

九龍灣

常悅道9號

企業廣場1期2座

10樓1001-1005室

百慕達股份登記總處

HSBC Securities Services

(Bermuda) Limited

6 Front Street,

Hamilton HM 11,

Bermuda.

香港股份登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

公司網址

<http://www.mainland.com.hk>

<http://www.mainlandheadwear.com>

主席報告

顏寶鈴
副主席兼董事總經理

顏禮強
主席



本人謹代表飛達帽業控股有限公司（「本公司」）董事會欣然提呈本公司及其附屬公司（合稱「飛達帽業」或「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績。

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。

主席報告

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，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。

主席報告

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），主要是由於結束之疊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。



主席報告

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。

主席報告

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。



主席報告

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。



◀ 深圳廠房－New Era大樓

主席報告

致謝

管理層將努力不懈，致力於未來制訂及推行多項策略性措施，以把握環球市場經濟復甦所湧現之商機，致力為股東帶來最佳回報。本人謹代表飛達帽業，衷心感謝各位股東、員工、客戶及供應商對本集團持續不斷之支持。

主席

顏禧強

香港

二零一一年三月二十九日

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。New Era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，為本集團帶來現金流入35,500,000港元。

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。



管理層討論及分析

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，隨著中國市場零售業務增長，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。



董事及高級管理人員簡歷

執行董事

顏禧強先生

現年55歲，本公司主席兼本集團創辦人之一。顏先生負責監督本集團之生產工作。顏先生於一九八二年取得福建農業學院（現稱福建農林大學）學士學位，現時為福建農林大學客席教授。顏先生在帽品行業已積逾20年經驗。顏先生現任中國人民政治協商會議福建省委員會委員、中國人民政治協商會議福建省泉州市委員會委員及亞洲知識管理協會榮譽顧問（二零零七至二零零九年）。顏先生於二零零七年曾出任仁愛堂總理。顏先生為顏寶鈴女士之丈夫。

顏寶鈴女士

現年51歲，本公司副主席兼董事總經理，亦為本集團創辦人之一。彼負責製造業務之市場推廣工作，在帽品行業已積逾20年經驗。顏女士乃顏禧強先生之妻子。顏女士曾任保良局及仁愛堂主席。顏女士亦是香港中華總商會之常務會董、香港青年工業家協會副會長、中國僑聯青年委員會副理事長、中國僑商聯合會常務副會長、中國婦女聯合會執委、中華慈善總會高級顧問兼理事、香港紡織商會副會長、香港僑界社團聯合會常務會董及中國人民政治協商會議重慶市委員會委員。顏女士獲頒2001年香港青年工業家獎，亦於香港董事學會所舉辦之「2004年度傑出董事獎」中獲得執行董事獎，並於二零零四年DHL／南華早報香港商業獎中獲頒東主營運獎。彼亦名列香港特別行政區二零零九年授勳名單，獲授銅紫荊星章。

董事及高級管理人員簡歷

James S. Patterson先生

現年40歲，本公司執行董事。Patterson先生畢業於美國紐約州水牛城紐約州立大學水牛城分校並取得經濟學學士學位。過去16年，Patterson先生一直受聘於New Era Cap Co., Inc.（「New Era」）（一間從事帽品及服裝全球營銷及產銷之美國公司），而過去6年則在New Era出任全球營運副總裁一職。

非執行董事

謝錦阜先生

現年51歲，於二零零四年八月獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零零七年九月起調任為本公司之非執行董事。謝先生為香港之執業會計師，於會計、稅務、審計、企業諮詢及投資顧問方面具備廣泛和豐富經驗。彼現時亦為中聚雷天電池有限公司之獨立非執行董事，該公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

獨立非執行董事

梁樹賢先生

現年61歲，於二零零零年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。梁先生畢業於香港理工學院（現稱香港理工大學）會計系。彼為香港會計師公會、特許公認會計師公會及香港稅務學會之資深會員，同時亦為香港證券專業學會及香港華人會計師公會之會員。梁先生現為香港兩間執業會計師行之執業董事。彼目前亦為麗新製衣國際有限公司及麗新發展有限公司之獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。

勞恒晃先生

現年47歲，於二零零五年二月獲委任為本公司獨立非執行董事。勞先生為律師，並為史蒂文生黃律師事務所之合夥人。彼現時亦為卓悅控股有限公司（「卓悅」）及Z-Obee Holdings Limited（「Z-Obee」）之獨立非執行董事，卓悅於聯交所主板上市，而Z-Obee則同時於聯交所主板及新加坡證券交易所主板上市。

董事及高級管理人員簡歷

劉鐵成太平紳士

現年65歲，於二零零六年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。劉先生為一位商人，現為中國人民政治協商會議上海市委員會常務委員、太平洋經濟合作理事會中國太平洋經濟合作全國委員會工商委員會顧問委員、全港各區工商聯名譽會長、香港中華總商會常務會董及香港工業總會（能源及動力）副主席。

高級管理人員

Raj Kapoor先生

現年50歲，為本集團歐洲業務之董事總經理。Kapoor先生持有英國University of Newcastle Upon Tyne學士學位，在歐洲帽品行業已積逾15年經驗。Kapoor先生於本集團在二零零五年三月成立其英國附屬公司時加入本集團。

黎文星先生

現年43歲，於一九九九年七月至二零零一年五月初次加入本公司，其後於二零零八年三月重返本公司。彼為本公司財務總監並主管財務部門。黎先生獲英國倫敦大學倫敦經濟及政治學院頒授學士學位，並獲澳洲西悉尼大學頒授工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會資深會員，亦為澳洲執業會計師公會之資深會員。彼曾於多間具規模之上市公司出任高級財務職位及於國際會計界工作多年。

顧青瑗女士

現年34歲，於二零零三年五月初次加入本公司，其後於二零零九年二月重返本公司出任銷售及營銷總監。彼過去於美國求學，畢業於加利福尼亞州立大學，取得傳理學文學士學位。回流本港之前，彼曾於美國一間享負盛名之傳媒公司管理環球營銷部門。顧女士現主管本公司之銷售及營銷部門，負責制訂歐美市場全球營銷與業務發展之策略及方針。

馮學文先生

現年48歲，於二零零一年初次加入本公司，並於二零零三年離任，其後於二零零七年三月重返本公司，任職本公司屬下番禺廠房之總經理。馮先生於紡織業及製造管理方面累積逾20年之豐富經驗。

董事及高級管理人員簡歷

黃愛娘女士

現年62歲，本公司之企業傳訊總監。彼於二零零一年四月加入本公司，負責處理本公司與投資者及傳媒之關係。黃女士於公共關係方面具有豐富經驗。

衛曉東先生

現年51歲，於二零零六年一月至二零零八年十月初次加入本公司，並於二零零九年五月重返本公司出任工廠運營總監。衛先生畢業於台灣政治大學，取得文學士學位。彼曾於香港各大製衣公司任職多年，於紡織業累積了豐富經驗。

何潤珩先生

現年50歲，於二零一一年三月加入本公司出任零售／批發總經理（中國），跟進日本授權品牌三麗鷗之業務。何先生為香港市場學會之會員，於加入本集團前曾任鐘錶行內領先公司的高層管理職位逾十年。除此以外，彼擁有東南亞及中國奢侈品牌貨品（時裝及配飾）銷售及市場方面之豐富經驗。

楊詠詩女士

現年33歲，於二零零五年五月至二零零七年五月初次加入本公司出任Lids之產品經理，並於二零零九年三月重返本公司出任Lids總經理。楊女士獲香港理工大學頒授時裝設計學士學位和服裝及紡織品設計文學碩士學位。彼亦持有英國London College of Fashion管理及市場學文學碩士學位。楊女士於本地和國際知名服裝及飾品零售公司工作多年。

劉家輝先生

現年44歲，於二零零九年二月加入本公司，出任產品開發總監。劉先生畢業於香港理工學院（現稱香港理工大學），並持有時裝設計學士學位（嘉許榮譽）。彼亦持有美國哥倫比亞特區華盛頓Southeastern University工商管理碩士學位及英國倫敦特許設計師協會文憑。過去18年，劉先生先後任職於多間國際性採購公司，擔任創作及設計工作。劉先生現主管本公司美國及亞洲市場之設計及產品開發部門。

梁家碧女士

現年49歲，於二零零七年十二月加入本公司，並為人力資源及行政總監。彼持有澳洲University of Canberra工商管理碩士學位。彼曾於兩間上市服裝公司及一間國際會計師行工作多年。

企業管治報告

本公司致力維持高水平之企業管治常規。董事會認為良好之企業管治能提高股東之利益。

本公司於截至二零一零年十二月三十一日止之整個會計年度內，已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14企業管治常規守則（「守則」）所載之所有守則條文規定，惟與守則條文第A.4.1及A.4.2條有所偏離，詳情於下文有關段落闡述。

企業管治原則及本公司之常規

A. 董事

A.1. 董事會

發行人應以一個行之有效的董事會為首；董事會應負有領導及監控發行人的責任，並應集體負責統管並監督發行人事務以促使發行人成功。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人利益。

董事會會議於每季定期舉行。此外，特別董事會會議將於有需要時舉行。二零一零年董事會會議中個別董事之出席情況如下：

| | | |
|----------------------|-------------|---|
| 會議次數 | | 8 |
| 執行董事 | | |
| 顏禧強先生 | (主席) | 8 |
| 顏寶鈴女士 | (副主席兼董事總經理) | 8 |
| James S. Patterson先生 | | 4 |
| 非執行董事 | | |
| 謝錦阜先生 | | 5 |
| 獨立非執行董事 | | |
| 梁樹賢先生 | | 5 |
| 勞恒晃先生 | | 3 |
| 劉鐵成太平紳士 | | 5 |

董事會定期會議議程之事項，經諮詢董事後釐定。

企業管治報告

召開董事會定期會議之日期至少在14日前安排並發出通知，以讓全體董事皆有機會騰空出席。至於所有其他董事會會議，則會發出合理通知召開。

所有董事均可獲公司秘書提供意見及服務，確保能夠遵守董事會程序及所有適用規則及規例。

董事會、審核委員會及薪酬委員會之會議記錄均由公司秘書備存。董事發出合理通知後，均可於合理時間內查閱有關會議記錄。

董事會及董事委員會之會議記錄，乃對各董事會及委員會所考慮事項及達致之決定作足夠詳細之記錄，其中包括董事提出之任何問題或表達之反對意見。董事會會議記錄初稿及最後定稿均會送呈全體董事，以供董事發表意見及作記錄之用。

董事會可議決為董事提供個別獨立專業意見，以協助董事履行其對本公司之責任，費用概由本公司負責。

A.2. 主席及行政總裁

每家發行人在經營管理上皆有兩大方面－董事會之經營管理和發行人業務之日常管理。在董事會層面，這兩者之間必須清楚區分，以確保權力和授權分布均衡，不致權力僅集中於一位人士。

守則條文第A.2.1條訂明主席與行政總裁之角色應清楚劃分，不應由一人同時兼任。

顏禧強先生為本公司主席。顏先生負責監督本集團之製造設施之管理，並同時領導董事會。彼確保董事會能夠有效地運作及履行職責，並及時就所有重要及適當事宜進行討論。顏先生亦負責確保已妥善告知全體董事有關董事會會議上討論之事宜，同時確保全體董事及時收到足夠及完備可靠之資料。顏先生為顏寶鈴女士之丈夫。

顏寶鈴女士為本公司副主席兼董事總經理，彼負責本集團製造業務之市場推廣活動。顏女士為顏禧強先生之妻子。

企業管治報告

董事會認為董事會內之權責已足夠分立，足以確保權力及授權取得平衡。

A.3. 董事會組成

董事會應根據發行人業務而具備適當所需技巧和經驗。董事會應確保其組成人員之變動不會帶來不適當之干擾。董事會中執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）之組合應該保持均衡，以使董事會上有強大之獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

董事會包括三名執行董事，分別為顏禧強先生、顏寶鈴女士及James S. Patterson先生；一名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太平紳士。在所有披露本公司董事姓名之公司通訊中，董事已按本身職務之類別，明確劃分為執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

本公司已符合上市規則第3.10(1)及第3.10(2)條有關委任足夠數目之獨立非執行董事及委任一名具合適專業資格或會計或有關財務管理專業知識之獨立非執行董事之規定。

董事會成員簡歷（包括董事之間之關係）已載於年報第12至14頁，當中說明董事會成員具備之不同技能、專業、經驗及資格。

A.4. 委任、重選和罷免

董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度之新董事委任程序，並應設定有秩序之董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

守則條文第A.4.1條訂明非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

守則條文第A.4.2條訂明每名董事（包括有指定任期之董事）應至少每三年輪值退任一次。

企業管治報告

根據本公司細則第87條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事（如並非三之倍數則為最接近但不超過三分之一之數目）須輪值退任，惟董事會主席及／或本公司董事總經理毋須輪值退任或計入釐定每年須予退任之董事人數內。

本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，此乃偏離守則條文第A.4.1條之情況。然而，本公司所有非執行董事及獨立非執行董事須根據本公司細則第87條輪值退任及重選。

本公司細則第87條指明主席及董事總經理毋須輪值退任及重選，與守則條文第A.4.2條要求每名董事須至少每三年輪值退任一次之規定有所偏離。鑑於現任主席顏禧強先生及董事總經理顏寶鈴女士同時亦為本公司之創辦人、主要管理層及主要股東，董事認為有關偏離情況為可以接受。

所有為填補臨時空缺而獲委任或新加入董事，須在接受委任後首次股東大會上經由股東選舉。

董事認為目前毋須設立提名委員會。於二零一零年內，有關提名及委任新董事之工作包括審議董事會之組成以及審議委任新董事並就此向董事會作出建議。於二零一零年內，曾就提名及委任新董事舉行一次會議。董事將會不時作出檢討，並於有需要時設立提名委員會。

委任新董事之建議將由董事會考慮及審議。所有候選人必須符合上市規則第3.08及3.09條所載之標準。獨立非執行董事之候選人亦須符合上市規則第3.13條所載之獨立性要求。

A.5. 董事責任

每名董事須不時瞭解其作為發行人董事之職責，以及發行人之經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同以應有謹慎態度和技能行事之責任以及受信責任。

企業管治報告

本公司確保每名新董事於受委任時對本集團之運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用法律規定及其他監管規定以及本集團之業務管治及政策下之職責。本集團持續給予董事有關最新法律及法規之發展，以及本集團業務及策略發展資料，以讓彼等能履行其職責。

所有獨立非執行董事均積極參與董事會會議，對於涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等各方面事宜，給予獨立判斷。彼等負責審查本公司之表現能否達到既定之企業目標及目的，並監察有關匯報公司表現之事宜。彼等亦須於出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用，並出任審核及薪酬委員會成員。

各董事均知悉其應付出足夠時間及精神以處理本公司之事務。

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。本公司向全體董事進行查詢後，所有董事已確認彼等於截至二零一零年十二月三十一日止年度已遵守標準守則之有關規定標準。

A.6. 資料提供及使用

董事應獲提供適當之適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料之情況下作出決定，並能履行其作為發行人董事之職責及責任。

就定期舉行之董事會會議，及在切實可行情況下就所有其他會議而言，本公司會將議程及相關會議文件全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事會會議或其轄下委員會會議日期三天前發出。

公司秘書定期提醒管理層人員有責任及時向董事會及其轄下委員會提供充足資料，以讓董事能夠作出知情決定。管理層所提供之資料必須完整可靠。董事會及每名董事均可各自獨立聯絡本公司高級管理人員。

所有董事均有權查閱董事會文件、會議記錄及相關文件資料。董事如有問題，本公司會採取步驟盡快及盡量作出全面回應。

企業管治報告

B. 董事及高級管理層之薪酬

B.1. 薪酬水平及組成與披露

發行人應披露其董事酬金政策及其他酬金相關事宜之資料；應設有正規而具透明度之程序，以制訂有關執行董事酬金之政策及釐訂各董事之薪酬待遇。所定薪酬之水平應足以吸引及挽留公司成功營運所需之一眾董事，但公司應避免為此支付過多之酬金。任何董事不得參與訂定本身之酬金。

本公司已成立薪酬委員會，並根據守則之守則條文第B.1.3(a)至(f)條以書面訂明其職權範圍。薪酬委員會負責就本公司之薪酬政策向董事會提供建議，並制定及審閱本集團所有執行董事及高級管理人員個別薪酬待遇。

薪酬委員會大多數成員均為獨立非執行董事。委員會由謝錦阜先生擔任主席，其他成員包括顏寶鈴女士、梁樹賢先生、勞恒晃先生及劉鐵成太平紳士。

薪酬委員會每年最少舉行一次會議，或於必要時舉行會議。薪酬委員會於二零一零年內曾舉行一次會議，全體成員均有出席。會議上已考慮以下有關董事及高級管理人員之薪酬方案，並向董事會作出建議：

1. 每年薪酬檢討政策；
2. 授出購股權作為長期獎勵計劃之一部分；及
3. 表現掛鈎花紅。

本集團確保其僱員，包括董事及高級管理人員之薪酬水平具有競爭力，且僱員之薪酬乃按其職位及表現而釐訂。本集團之主要僱員亦根據本公司設立之購股權計劃獲授購股權。

有關本公司二零一零年之董事酬金詳情，乃載於財務報表附註12。有關本公司購股權計劃之詳情，乃載於董事會報告及財務報表附註29。

薪酬委員會於履行其職責時已獲得認為必須之充分資源，包括獲取專業意見。

企業管治報告

C. 問責與核數

C.1. 財務匯報

董事會應平衡、清晰及全面地評核公司之表現、情況及前景。

管理層已向董事會提供充分之解釋及足夠之資料，讓董事會可以就提交給董事會批准之財務及其他資料，作出有根據的評審。

董事承認有責任保存正確之會計記錄，並編製各財務期間之財務報表，該等財務報表必須真實而公平地反映本集團該段期間之財務狀況及業績及現金流量。於編製截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已作出審慎合理之判斷及估算，並以持續經營基準編製該等財務報表。

核數師有關其申報責任之聲明，乃載於截至二零一零年十二月三十一日止年度年報第40至41頁之獨立核數師報告內。

有關董事會應平衡、清晰及明白地評審公司表現之責任，適用於年度報告及中期報告、其他涉及股價敏感資料之公佈及根據上市規則規定須予披露之其他財務資料，以及向監管者提交之報告書以至根據法例規定須予披露之資料。

C.2. 內部監控

董事會應確保發行人之內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東之投資及發行人之資產。

董事會負責本集團之內部監控系統，並透過審核委員會審閱其有效性。董事會要求管理層設立及保持健全及有效之內部監控。本集團對不同系統之內部監控（包括財務、營運及合規監控）與風險管理職能之審閱，根據各業務及內部監控之風險評估有系統地輪流進行。

企業管治報告

C.3. 審核委員會

董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與公司核數師適當之關係作出正規及具透明度之安排。發行人根據上市規則成立之審核委員會須具有清晰之職權範圍。

本公司已成立審核委員會，並以書面訂明其職權範圍，及清晰列明其授權及職責。審核委員會之職權範圍包括守則之守則條文第C.3.3(a)至(n)條所載之職權，並經作出所需之適當修訂。審核委員會之職權範圍已登載於本公司網頁以供查閱，當中闡述其角色及董事會所賦予之權力。

誠如其職權範圍所載，審核委員會負責審閱財務匯報系統及內部監控程序、年報及財務報表及中期報告。

審核委員會由本公司之非執行董事及三名獨立非執行董事組成，由梁樹賢先生擔任主席。審核委員會於二零一零年曾舉行兩次會議，全體成員均有出席。

以下為審核委員會於年內履行之工作概要：

1. 已審閱外部核數師之管理函件及管理層回應；
2. 已審閱及建議董事會批准二零一零年之核數費用方案；
3. 經考慮後已建議董事會促請股東續聘現任核數師為本公司二零一一年之外部核數師；
4. 已審閱及批准本集團之二零一一年內部審核計劃；
5. 已審閱內部審核報告並已向管理層提出內部監控問題；
6. 已審閱二零零九年度之經審核財務報表及年終業績公佈；及
7. 已審閱截至二零一零年六月三十日止六個月之中期報告及中期業績公佈。

企業管治報告

管理層已處理審核委員會提出之全部事宜。審核委員會之工作及調查結果已向董事會作出匯報。年內，就向管理層及董事會提出之事項，概無任何重大事宜須於年報內作出披露。

董事會同意審核委員會續聘現任核數師為本公司二零一一年之外部核數師之建議。

誠如財務報表附註9所載，本集團外部核數師就法定審核服務之酬金為1,433,000港元，而其他非保證服務之酬金為500,000港元。

審核委員會之完整會議記錄由公司秘書保存。審核委員會會議記錄之初稿及最後定稿在會議舉行後一段合理時間內先後送呈審核委員會全體成員，以供有關成員發表意見及作記錄之用。

審核委員會成員並無本公司現任核數師行之前任合夥人。

審核委員會於履行其職責時已獲提供足夠資源，包括外部核數師之意見。

D. 董事會權力之轉授

D.1. 管理職能

發行人應有一個正式的預定計劃表，列載特別要董事會作決定之事項。董事會代表發行人作出決定前，亦應明確指示管理層哪些事項須由董事會批准。

董事會負責制定本集團之整體策略、監察及控制本集團之表現，而管理層之責任為管理本集團之業務。

當董事會將其管理及行政職能授予管理層時，同時就管理層之權力給予清晰之指引，特別是在何種情況下管理層應向董事會匯報以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面。

本公司已設定留待董事會決定事項及委派管理層處理事項。董事會將定期檢討有關安排，以確保能夠一直適當地符合本集團需要。

企業管治報告

留待董事會決定事項包括：

1. 業務計劃；
2. 財務報表及財政預算；
3. 合併及收購及其他重大投資；
4. 董事委員會組成；
5. 董事委任及辭任；及
6. 核數師委任及罷免。

D.2. 董事會轄下之委員會

董事會轄下各委員會之成立應訂有書面之特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。

除審核委員會（詳情於C.3披露）及薪酬委員會（詳情於B.1披露）外，董事會並無成立其他董事委員會。若要成立委員會處理事宜，董事會將充分清楚地訂明該等委員會之職權範圍，讓有關委員會能適當地履行其職能。董事委員會之職權範圍規定該等委員會要向董事會匯報其決定或建議，除非該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報。

企業管治報告

E. 與股東之溝通

E.1. 有效溝通

董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們參與。

於二零一零年股東週年大會及股東特別大會上，主席已就各項個別獨立事宜（包括重選董事）提呈獨立決議案。

董事會主席及審核委員會和薪酬委員會主席將出席二零一一年股東週年大會以回答股東之提問。

E.2. 以投票方式表決

要求以投票方式表決之權利乃載於隨本年報寄發予本公司股東之通函內。

董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然提呈其年報連同截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務及其他資料載於財務報表附註39。

分類資料

分類資料詳情載於財務報表附註5。

業績及分派

中期股息每股1港仙（二零零九年：1港仙）合共3,980,000港元已於二零一零年十月二十一日派付。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十一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。

概無股東就放棄或同意放棄任何股息訂立安排。

五年財務概要

本集團過往五個財政年度之業績及資產與負債之概要載於第110頁。

董事會報告

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商在本財政年度分別佔本集團銷售及採購額資料如下：

| | 佔本集團總額百分比 | |
|------------|-----------|-----|
| | 採購 | 銷售 |
| 最大客戶 | — | 21% |
| 首五名最大客戶合計 | — | 50% |
| 最大供應商 | 14% | — |
| 首五名最大供應商合計 | 42% | — |

於二零一零年十二月三十一日，本集團主要客戶New Era Cap Co., Inc.為New Era Cap Asia Pacific Limited (「NE」)之聯屬公司。NE持有本公司20%股權。Christopher Koch先生擁有New Era Cap Hong Kong LLC 75%已發行股本，而該公司則擁有NE 100%已發行股本。

除上文所披露者外，於年內，董事或彼等之聯繫人士或任何本公司股東（就董事所知擁有本公司股本逾5%者）概無於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

物業、廠房及設備

年內，本集團動用20,530,000港元（二零零九年：14,576,000港元）添置物業、廠房及設備以提升其製造能力，以及開設零售店。物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註18。

股本

本公司之股本於年內之變動詳情載於財務報表附註28。

董事會報告

儲備

本公司之儲備於年內之變動詳情載於財務報表附註30。

於二零一零年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法計算，本公司可用作現金分派之儲備為232,466,000港元（二零零九年：205,181,000港元）。此外，本公司於二零一零年十二月三十一日之股份溢價賬159,539,000港元（二零零九年：125,377,000港元）可以已繳足紅股之方式派發。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款為7,000港元（二零零九年：131,000港元）。

董事

於本財政年度內之董事如下：

執行董事

顏禧強先生（主席）

顏寶鈴女士（副主席兼董事總經理）

James S. Patterson先生

非執行董事

謝錦阜先生

獨立非執行董事

梁樹賢先生

勞恒晃先生

劉鐵成太平紳士

董事會報告

根據上市規則第3.13條，本公司已經收到各獨立非執行董事呈交之年度確認書，確認彼等具備獨立資格，本公司亦認為彼等為獨立人士。

根據本公司之公司細則第87條，除主席和董事總經理外，所有董事須於股東週年大會上輪值退任和重選。

根據本公司之公司細則第87條，劉鐵成太平紳士及梁樹賢先生須於即將舉行之股東週年大會上輪值退任。劉鐵成太平紳士及梁樹賢先生將根據本公司之公司細則第86(2)條就任直至即將舉行之股東週年大會。所有退任董事均符合資格及願意膺選連任。

董事之服務合約

顏禧強先生及顏寶鈴女士分別與本公司訂立服務合約，該等合約可由任何一方發出不少於十二個月之書面通知終止。

James S. Patterson先生已與本公司訂立服務合約，可由任何一方發出不少於三個月之書面通知終止。

勞恒晃先生及劉鐵成太平紳士已與本公司訂立服務合約，可由任何一方發出不少於三個月之書面通知終止。

除上文所披露者外，概無董事擁有與本公司或其任何附屬公司簽訂未期滿而不可由本集團於一年內免付補償（正常法定補償除外）予以終止之服務合約。

董事所佔合約權益

除財務報表附註38及以下「關連交易」一節所披露者外，概無本公司董事於本公司或其附屬公司於年終或年內任何時間仍存續之重要合約中擁有重大權益。

董事會報告

關連交易

- (i) 年內，本集團就辦公室物業根據經營租賃向一間由顏禧強先生實益擁有之公司支付租金總額960,000港元。
- (ii) 於二零零八年十月二十一日，本公司與New Era Cap Asia Pacific Limited（「NE」）訂立製造協議（「製造協議」），據此，(i) NE同意於截至二零一一年十二月三十一日止三個財政年度，向本公司採購最低購買承諾之產品；(ii)按每股0.844港元之認購價認購16,758,000股本公司股份；及(iii)有關認購同意向NE授出購股權之權利之期權。根據附帶購買契據，倘NE根據製造協議同意作出購買承諾，在發生若干事項之情況下，NE有權要求本公司執行董事兼控股股東顏禧強先生（「顏先生」）及顏寶鈴女士（「顏女士」）在NE發出通知後六個月內因應NE之認購及行使其擁有之購股權而購買最多39,800,000股本公司股份。

於二零零八年十一月二十八日，本公司之獨立股東批准製造協議，而截至二零一一年十二月三十一日止三個年度，供應交易之最大年度總值分別為117,000,000港元、273,000,000港元及273,000,000港元。

於二零一零年，NE一間聯屬公司向本集團採購合共142,790,000港元之貨品。

由於顏先生及顏女士（因身為董事而為本公司之關連人士）於附帶購買契據中之權益以及可自附帶購買契據衍生利益，故根據上市規則，製造協議（包括供應交易、認購及授出期權）將構成關連交易及持續關連交易。

以上關連交易按一般商業條款及公平原則進行，並按照規管該交易之協議條款（如適用）進行，對本公司股東而言乃公平及合理。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號「對過往財務資料進行審核或審閱以外之核證委聘」及參考實務指引第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」對本集團之持續關連交易進行報告。核數師已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，當中載有其就年報第31頁所載本集團所披露之持續關連交易之發現及結論。

董事會報告

董事於股份及相關股份之權益

於二零一零年十二月三十一日，董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益），或記載於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》已知會本公司及聯交所之權益如下：

本公司股份及相關股份之好倉

| | 股份數目 | | | | 所佔權益 百分比 |
|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| | 個人權益 | 其他 直接權益 | 相關股份 | 合計 | |
| 顏禧強先生 | – | 207,128,000 (附註1、2) | 45,800,000 (附註3、4) | 252,928,000 | 63.55% |
| 顏寶鈴女士 | 23,428,000 (附註2) | 183,700,000 (附註1) | 45,800,000 (附註3、4) | 252,928,000 | 63.55% |
| James S. Patterson先生 | – | – | 2,000,000 (附註5) | 2,000,000 | 0.50% |

附註：

- (1) 該183,700,000股股份由Successful Years International Co., Ltd.合法及實益擁有，該公司由顏禧強先生及顏寶鈴女士分別最終及實益擁有40%及60%之股權。
- (2) 該23,428,000股股份由顏女士（顏先生之配偶）實益擁有。

董事會報告

- (3) 根據顏先生、顏女士與New Era Cap Asia Pacific Limited (「NE」)於二零零八年十月二十一日訂立之附帶購買契據，NE有權要求顏先生及顏女士按上述契據之條款及條件，購買最多39,800,000股股份。
- (4) 於二零零九年六月二十三日，顏先生及顏女士各自根據本公司之購股權計劃獲授購股權，可認購3,000,000股本公司股份。
- (5) 於二零零九年六月二十三日，Patterson先生根據本公司之購股權計劃獲授購股權，可認購2,000,000股本公司股份。

除上文所披露者外，本公司各董事或最高行政人員概無擁有本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份或相關股份之任何權益。

購股權計劃

- (1) 於二零零二年五月二十三日之前，本公司設有一項購股權計劃（「舊購股權計劃」），據此，董事會可絕對酌情向本公司及其任何附屬公司之僱員及執行董事授出購股權，以認購本公司股份。於二零零二年五月二十三日，本公司終止舊購股權計劃，並採納新購股權計劃（「新購股權計劃」），據此，董事會可絕對酌情授出購股權予任何合資格僱員（包括本公司、其任何附屬公司或所投資公司之董事）或向本集團任何成員公司或任何所投資公司提供貨品或服務之任何供應商，或本集團或任何所投資公司之任何客戶，以認購本公司股份。

至於二零零一年九月一日後授出之購股權，其行使價為股份之面值、股份於授出購股權當日在聯交所所報之收市價及股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價三者中之最高者。

董事會報告

因根據新購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出之購股權獲全面行使而可予發行之股份總數合共不得超過30,536,058股，即本公司於二零零二年五月二十三日採納新購股權計劃當日已發行股份之10%（已就於二零零七年五月二十二日發行紅股作出調整）。該計劃授權上限已於二零零八年十一月二十八日更新。計劃授權上限獲更新後，本公司可授出涉及最多31,840,228股股份之購股權，佔本公司於二零零八年十一月二十八日之已發行股份之10%。

新購股權計劃由採納日期起十年內有效。新購股權計劃旨在容許本集團向經選定參與人士授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或回報。

除非於股東大會上獲股東批准，否則於任何12個月期間，因根據新購股權計劃及本集團任何其他計劃向每位承授人授出之購股權（包括已行使或未行使之購股權）獲行使而已發行及可予發行之股份總數不得超過本公司當時已發行股本之1%。

購股權可根據新購股權計劃之條款，於董事將釐定及通知承授人之期間（於授出購股權日期起計十年內屆滿）隨時行使。如董事未釐定期限，則由接納有關購股權之要約日期起至根據新購股權計劃之條款有關購股權失效日期及購股權要約日期起計十年屆滿日之較早者止期間內可予行使。於接納購股權要約時須支付代價1港元。

於本年報日期，除已授出但尚未行使之購股權外，根據新購股權計劃可發行之股份總數為37,961,486股，相當於二零一一年三月三十一日本公司已發行股本之9.5%。

董事會報告

於二零一零年十二月三十一日，本集團各董事、僱員、客戶及供應商根據本公司營辦之購股權計劃以象徵代價獲授而擁有下列可認購本公司股份（於結算日每股市值為1.42港元）之購股權權益，持有人每持有一份購股權有權認購一股股份：

| | 授出日 | 購股權行使期 | 行使價 港元 | 二零一零年 | 已授出 | 期內失效 | 二零一零年 | 於授出當日之 每股股份市值 港元 |
|--------|------------|----------------------------|-----------|------------------|------------------|-------------|-------------------|------------------------|
| | | | | 一月一日 尚未行使 | | | 十二月三十一日 尚未行使 | |
| 董事 | 23.06.2009 | 23.06.2010 – 22.06.2019 | 0.946 | 8,000,000 | - | - | 8,000,000 | 0.93 |
| 僱員 | 11.06.2008 | 11.06.2009 – 10.06.2018 | 1.190 | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 | 1.16 |
| | 23.06.2009 | 23.06.2010 – 22.06.2019 | 0.946 | 8,600,000 | - | - | 8,600,000 | 0.93 |
| | 08.11.2010 | 08.11.2011 – 07.11.2020 | 0.92 | - | 2,000,000 | - | 2,000,000 | 0.92 |
| | | | | <u>9,600,000</u> | <u>2,000,000</u> | <u>-</u> | <u>11,600,000</u> | |
| 客戶及供應商 | 03.07.2002 | 03.07.2003 – 02.07.2010 | 2.455 | 2,145,000 | - | (2,145,000) | - | 2.45 |

董事會報告

- (2) 根據本公司一間全資附屬公司與NE簽訂之製造協議，因應NE作出之購買承諾，本公司同意在製造協議之條款及條件規限下，向NE授出可認購若干數目之股份之權利（「購股權」）。

| 批次 | 行使期 | 相關股份數目 | | |
|----|-------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------|
| | | 於二零一零年 一月一日 尚未行使 | 年內已行使 | 於二零一零年 十二月三十一日 尚未行使 |
| 1 | 01.04.2009 – 02.01.2010 | - | - | - |
| 2 | 01.02.2010 – 31.07.2010 | 25,000,000 | (25,000,000) | - |
| 3 | 01.08.2010 – 31.01.2011 | 21,093,000 | (21,093,000) | - |
| | | <u>46,093,000</u> | <u>(46,093,000)</u> | <u>-</u> |

於行使期內並無行使之任何購股權部分將於行使期屆滿時屆滿，並自動註銷。

行使價按行使日期（倘該日為交易日則包括該日）前三十個交易日之平均收市價之若干折讓釐定，而折讓率則視乎(i)有關日期之收市價；及(ii) NE能否於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度（「年度期間」）開始後六個月內履行年度期間之最低購買承諾而定。

除上文所述者外，本公司、其控股公司或附屬公司於年內任何時間均無訂立任何安排，致使本公司董事或最高行政人員或任何彼等之配偶或未滿十八歲之子女可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

董事會報告

主要股東

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零二零年十二月三十一日，下列股東（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或已記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

股份及相關股份之好倉：

| 姓名／名稱 | 身份 | 股份數目 | | | 所佔權益百分比 |
|--|----------|-------------|------------|-------------|---------|
| | | 個人權益 | 其他權益 | 合計 | |
| Successful Years International Co., Ltd. (附註1) | 實益擁有人 | 183,700,000 | - | 183,700,000 | 46.16% |
| Christopher Koch先生 (附註2) | 受控制法團之權益 | - | 79,601,000 | 79,601,000 | 20.00% |
| New Era Cap Hong Kong LLC (附註2) | 受控制法團之權益 | - | 79,601,000 | 79,601,000 | 20.00% |
| New Era Cap Asia Pacific Limited (附註2) | 實益擁有人 | 79,601,000 | - | 79,601,000 | 20.00% |

附註：

- Successful Years International Co., Ltd.由顏禧強先生及顏寶鈴女士分別擁有40%及60%之股權。顏禧強先生及顏寶鈴女士於Successful Years International Co., Ltd.之權益亦已於上文「董事於股份及相關股份之權益」一節披露。
- 根據製造協議，New Era Cap Asia Pacific Limited（「NE」）已按照製造協議之條款及條件認購16,758,000股股份及行使62,843,000份購股權。Christopher Koch先生擁有New Era Cap Hong Kong LLC之75%已發行股本，而New Era Cap Hong Kong LLC則擁有NE之100%已發行股本。因此，Christopher Koch先生及New Era Cap Hong Kong LLC被視為擁有79,601,000股股份之權益。

董事會報告

相關股份之淡倉：

| 姓名／名稱 | 相關股份 數目 | 所佔權益 百分比 |
|---|----------------|-------------|
| Christopher Koch先生 | 39,800,000(附註) | 10% |
| New Era Cap Hong Kong LLC | 39,800,000(附註) | 10% |
| New Era Cap Asia Pacific Limited (「NE」) | 39,800,000(附註) | 10% |

附註：

根據顏先生、顏女士與NE於二零零八年十月二十一日訂立之附帶購買契據，NE有權按上述契據之條款及條件向顏先生及顏女士出售最多39,800,000股股份。鑑於Koch先生擁有New Era Cap Hong Kong LLC之75%股權，而New Era Cap Hong Kong LLC實益擁有NE全部已發行股本，Koch先生及New Era Cap Hong Kong LLC亦被視為於39,800,000股相關股份之淡倉中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，概無任何人士（董事除外）曾知會本公司其擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之本公司股份及相關股份之權益。

退休計劃

本集團營辦之退休計劃詳情載於財務報表附註11。

董事會報告

優先權

本公司之公司細則或百慕達法例概無載有優先權條文規定本公司向現有股東按比例基準發售新股份。

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。

足夠公眾持股量

董事確認，根據本公司所得到之公開資料，並就董事所知，本公司於二零一一年三月二十九日（即本報告日期）已維持足夠公眾持股量。

核數師

於二零一零年，均富會計師行辭任本公司核數師，而羅兵咸永道會計師事務所已於同日獲委任以填補臨時空缺。

本年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將退任，且符合資格並願續聘。

承董事會命

主席

顏禧強

香港，二零一一年三月二十九日

獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈廿二樓
電話：(852) 2289 8888
傳真：(852) 2810 9888
www.pwchk.com

致飛達帽業控股有限公司股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第42至109頁飛達帽業控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定,編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見並按照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅向整體股東報告我們的意見,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一零年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵威永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一一年三月二十九日

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 | 5, 6 | 678,633 | 515,834 |
| 銷售成本 | 9 | (490,086) | (401,842) |
| 毛利 | | 188,547 | 113,992 |
| 其他收入 | 7 | 1,077 | 1,748 |
| 其他虧損－淨額 | 8 | (12,420) | (11,352) |
| 銷售及分銷成本 | 9 | (81,913) | (65,979) |
| 行政開支 | 9 | (85,097) | (93,861) |
| 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 | 10 | 1,037 | 2,695 |
| 除所得稅前溢利／(虧損) | | 11,231 | (52,548) |
| 所得稅開支 | 14 | (5,672) | (140) |
| 本年度溢利／(虧損) | | 5,559 | (52,688) |
| 應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 5,670 | (45,133) |
| 非控股權益 | | (111) | (7,555) |
| | | 5,559 | (52,688) |
| 母公司擁有人應佔每股盈利／(虧損) | 16 | | |
| 基本 | | 1.5港仙 | (13.4港仙) |
| 攤薄 | | 1.5港仙 | (13.4港仙) |
| 股息 | 17 | 11,951 | 10,390 |

第50至109頁之附註為綜合財務報表一部分。

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 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 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 | 3,899 | 894 |
| 本年度全面收益／(虧損)總額，扣除稅項 | 9,458 | (51,794) |
| 由下列人士分佔： | | |
| 母公司擁有人 | 9,493 | (44,133) |
| 非控股權益 | (35) | (7,661) |
| 本年度全面收益／(虧損)總額 | 9,458 | (51,794) |

第50至109頁之附註為綜合財務報表一部分。

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 | 18 | 118,678 | 128,703 |
| 土地使用權 | 19 | 816 | 937 |
| 商譽 | 21 | 4,958 | 4,958 |
| 其他無形資產 | 22 | 2,041 | 3,790 |
| 其他非即期應收款項 | 24 | 5,023 | — |
| 遞延稅項資產 | 31 | 152 | 67 |
| | | 131,668 | 138,455 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 23 | 130,518 | 103,153 |
| 貿易及其他應收款項 | 24 | 160,325 | 167,644 |
| 應收一間關聯公司款項 | 25 | 941 | 923 |
| 透過損益按公平值計量之金融資產 | 26 | 1,423 | 4,758 |
| 可收回稅項 | | 604 | 604 |
| 現金及現金等值物 | 27 | 185,667 | 138,729 |
| | | 479,478 | 415,811 |
| 總資產 | | 611,146 | 554,266 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 28 | 39,800 | 35,191 |
| 其他儲備 | | 216,873 | 179,641 |
| 保留盈利 | | 7,971 | 7,038 |
| — 擬派股息 | | 220,648 | 227,429 |
| — 其他 | | | |
| | | 485,292 | 449,299 |
| 非控股權益 | | 4,025 | 8,740 |
| 總權益 | | 489,317 | 458,039 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 應付長期服務金 | | 260 | 73 |
| 遞延稅項負債 | 31 | 629 | 1,513 |
| | | 889 | 1,586 |

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 |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 32 | 106,448 | 90,876 |
| 應付關聯公司款項 | 25 | 1,435 | 1,170 |
| 應付所得稅 | | 13,057 | 2,595 |
| | | <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> |

顏禧強
董事

顏寶鈴
董事

第50至109頁之附註為綜合財務報表一部分。

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 | | | |
| 於附屬公司之權益 | 20 | 418,192 | 351,360 |
| 其他無形資產 | 22 | 2,041 | 3,790 |
| | | <u>420,233</u> | <u>355,150</u> |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項 | 24 | 14,738 | 22,730 |
| 可收回稅項 | | 262 | 227 |
| 現金及現金等值物 | 27 | 4,581 | 4,350 |
| | | <u>19,581</u> | <u>27,307</u> |
| | | <u>439,814</u> | <u>382,457</u> |
| 總資產 | | | |
| 權益 | | | |
| 股本 | 28 | 39,800 | 35,191 |
| 其他儲備 | 30 | 263,655 | 230,246 |
| 保留盈利 | | | |
| — 擬派股息 | | 7,971 | 7,038 |
| — 其他 | | 125,064 | 98,712 |
| | | <u>436,490</u> | <u>371,187</u> |
| 負債 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 32 | 3,324 | 11,270 |
| | | <u>3,324</u> | <u>11,270</u> |
| | | <u>439,814</u> | <u>382,457</u> |
| 總權益及負債 | | | |

顏禧強
董事

顏寶鈴
董事

第50至109頁之附註為綜合財務報表一部分。

綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

母公司擁有人應佔

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 繳入盈餘 千港元 (附註30) | 以股份 償付補償 儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 保留盈利 千港元 | 合計 千港元 | 非控股權益 千港元 | 權益總額 千港元 |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 於二零零九年一月一日 | 31,840 | 100,203 | 25,878 | 5,247 | 21,948 | 288,378 | 473,494 | 2,571 | 476,065 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | - | (45,133) | (45,133) | (7,555) | (52,688) |
| 其他全面收益： | | | | | | | | | |
| — 換算海外業務財務報表之 匯兌差額 | - | - | - | - | 1,000 | - | 1,000 | (106) | 894 |
| 本年度全面虧損總額 | - | - | - | - | 1,000 | (45,133) | (44,133) | (7,661) | (51,794) |
| 增持附屬公司股權 | - | - | - | - | - | - | - | 13,830 | 13,830 |
| 二零零八年已派末期股息 | - | - | - | - | - | (10,055) | (10,055) | - | (10,055) |
| 二零零九年已派中期股息 | - | - | - | - | - | (3,352) | (3,352) | - | (3,352) |
| 發行新股份 | 1,676 | 12,468 | - | - | - | - | 14,144 | - | 14,144 |
| 行使購股權 | 1,675 | 12,706 | - | (1,083) | - | - | 13,298 | - | 13,298 |
| 以權益結算及以股份償付之交易 | - | - | - | 5,903 | - | - | 5,903 | - | 5,903 |
| 購股權註銷 | - | - | - | (4,534) | - | 4,534 | - | - | - |
| 購股權失效 | - | - | - | (95) | - | 95 | - | - | - |
| 與擁有人交易 | 3,351 | 25,174 | - | 191 | - | (8,778) | 19,938 | 13,830 | 33,768 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | <u>35,191</u> | <u>125,377</u> | <u>25,878</u> | <u>5,438</u> | <u>22,948</u> | <u>234,467</u> | <u>449,299</u> | <u>8,740</u> | <u>458,039</u> |
| 代表： | | | | | | | | | |
| 二零零九年擬派末期股息 | | | | | | 7,038 | | | |
| 其他保留盈利 | | | | | | 227,429 | | | |
| | | | | | | <u>234,467</u> | | | |

綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| 母公司擁有人應佔 | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 繳入盈餘 千港元 (附註30) | 以股份 償付補償 儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 保留盈利 千港元 | 合計 千港元 | 非控股權益 千港元 | 權益總額 千港元 |
| 於二零一零年一月一日 | 35,191 | 125,377 | 25,878 | 5,438 | 22,948 | 234,467 | 449,299 | 8,740 | 458,039 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | - | 5,670 | 5,670 | (111) | 5,559 |
| 其他全面收益： | | | | | | | | | |
| — 換算海外業務財務報表之 匯兌差額 | - | - | - | - | 3,823 | - | 3,823 | 76 | 3,899 |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | - | 3,823 | 5,670 | 9,493 | (35) | 9,458 |
| 削減附屬公司股本 | - | - | - | - | - | - | - | (4,680) | (4,680) |
| 二零零九年已派末期股息 | - | - | - | - | - | (7,538) | (7,538) | - | (7,538) |
| 二零一零年已派中期股息 | - | - | - | - | - | (3,980) | (3,980) | - | (3,980) |
| 行使購股權 | 4,609 | 34,162 | - | (3,289) | - | - | 35,482 | - | 35,482 |
| 以權益結算及以股份償付之交易 | - | - | - | 2,536 | - | - | 2,536 | - | 2,536 |
| 與擁有人交易 | 4,609 | 34,162 | - | (753) | - | (11,518) | 26,500 | (4,680) | 21,820 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>39,800</u> | <u>159,539</u> | <u>25,878</u> | <u>4,685</u> | <u>26,771</u> | <u>228,619</u> | <u>485,292</u> | <u>4,025</u> | <u>489,317</u> |
| 代表： | | | | | | | | | |
| 二零一零年擬派末期股息 | | | | | | 7,971 | | | |
| 其他保留盈利 | | | | | | 220,648 | | | |
| | | | | | | <u>228,619</u> | | | |

第50至109頁之附註為綜合財務報表一部分。

綜合現金流量表

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 |
|-------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 經營業務 | | | |
| 經營業務所得／(所耗)之現金 | 33 | 33,817 | (14,008) |
| 退回／(已付)所得稅 | | 3,686 | (2,106) |
| 已付利息 | | (62) | (62) |
| 經營業務所得／(所耗)之現金淨額 | | 37,441 | (16,176) |
| 投資活動 | | | |
| 已收利息 | | 1,099 | 2,757 |
| 收購一間附屬公司 | 34 | – | (1,452) |
| 削減一間附屬公司股本 | | (4,680) | – |
| 購買物業、廠房及設備 | | (20,530) | (14,576) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 4,435 | 6,056 |
| 出售／(購入)透過損益按公平值計量之金融資產 之淨額 | | 4,201 | (393) |
| 投資活動所耗現金淨額 | | (15,475) | (7,608) |
| 融資活動 | | | |
| 已付股息 | | (11,518) | (13,407) |
| 發行股份所得款項 | | 35,482 | 27,442 |
| 融資活動所得現金淨額 | | 23,964 | 14,035 |
| 現金及現金等值物之增加／(減少)淨額 | | 45,930 | (9,749) |
| 年初之現金及現金等值物 | | 138,729 | 149,148 |
| 外幣匯率變動之影響 | | 1,008 | (670) |
| 年終之現金及現金等值物 | | 185,667 | 138,729 |

第50至109頁之附註為綜合財務報表一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

1 一般資料

本公司為一間於百慕達註冊成立之上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。註冊辦事處之地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註39。

除另有註明外，此等財務報表以港元呈列。此等財務報表已於二零一一年三月二十九日經由董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製綜合財務報表時應用之主要會計政策載於下文。除另有說明者外，此等政策於所有呈列年度均貫徹應用。

(a) 編製基準

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於附註4披露。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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。

此項經修改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股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股權益。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，且此等交易將不再導致商譽或收益及虧損，則與非控股權益之所有交易之影響必須在權益中入賬。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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- 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，擁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。經修改準則對本集團於本期間之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二零二零年一月一日或之後開始之會計期間強制生效，惟與本集團業務無關：

| | |
|--|------------------------------------|
| 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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(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 | |

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：

- 若干其他收益從其他收入重新分類至其他虧損－淨額；
- 若干其他虧損從行政開支及其他經營開支重新分類至其他虧損－淨額；
- 利息收入從其他收入重新分類至財務收入－淨額。

此呈列方式變動對往年之資產負債表並無影響。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(b) 綜合賬目

(i) 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接有權監管其財務及經營政策以從其業務中獲取利益之企業。於本公司之資產負債表內，除非於附屬公司之投資被分類為持作出售，或包括於持作出售之出售組別中，否則該投資以成本扣除減值虧損（見附註2(i)）列賬。成本經調整以反映因或然代價修訂而產生之代價變動。成本亦包括投資之直接應佔成本。附屬公司業績乃由本公司按於結算日已收及應收之股息入賬。所有股息不論從被投資方之收購前或收購後溢利收取，均於本公司損益中確認。

附屬公司自控制權生效當日起至終止日期止在綜合財務報表中綜合入賬。

本集團採用收購會計法將業務合併入賬。收購附屬公司之轉讓代價為所轉讓資產、所產生負債及集團所發行股權之公平值。所轉讓代價包括任何或然代價安排產生之資產或負債之公平值。收購相關成本於產生時支銷。於業務合併時收購之可分辨資產以及承擔之負債及或然負債，最初按收購日期之公平值計量。按逐項收購基準，本集團以公平值或非控股權益按比例應佔被收購公司資產淨值，確認任何被收購公司非控股權益。

附屬公司之會計政策已作出必要更改，以確保與本集團採納之政策相符。

所轉讓代價、被收購公司之任何非控股權益金額及任何先前於被收購公司之股權於收購日期之公平值超逾所收購可分辨資產淨值之公平值之差額入賬列作商譽。倘其低於所收購附屬公司之資產淨值（在議價購買之情況下），則該差額會直接於綜合收益表內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

公司往來結餘及交易以及集團公司往來交易所產生之任何未變現溢利，均在編製綜合財務報表時抵銷。公司往來交易所產生之未變現虧損均會抵銷。

(ii) 與非控股權益之交易

於二零零九年十二月三十一日前，與非控股權益間之交易被視為與本集團外界人士之交易。因此，出售於損益產生盈虧，購買則導致確認商譽。於出售或部分出售時，儲備內附屬公司應佔之比例權益重新分類為損益或直接歸類為保留盈利。

自二零一零年一月一日起，本集團將與非控股權益進行之交易視為與本集團權益持有人之交易。向非控股權益採購，所付任何代價與所收購應佔附屬公司淨資產賬面值之差額，於權益中入賬。對於向非控股權益進行之出售所產生之收益或虧損亦於權益中入賬。

倘本集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體之任何保留權益按其公平值重新計算，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合資公司或金融資產之保留權益而言，公平值指最初賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。此舉可能意味先前在其他全面收益內確認之金額重新分類至損益。

(c) 分類報告

經營分類依循向主要營運決策人提供之內部報告方式進行報告。主要營運決策人被認為是作出策略性決定之執行董事，負責各經營分類之資源分配及表現評估工作。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

在綜合實體之個別財務報表中，凡以外幣進行之交易乃按交易日之匯率換算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按結算日之匯率重新換算。匯兌差額乃撥入收益表處理，但源於對沖海外業務淨投資之外幣借貸所產生之匯兌差額則在其他全面收益確認。

以外幣列值並按公平值列賬之非貨幣項目，按釐定公平值當日之匯率重新換算為功能貨幣，並列作公平值收益或虧損一部分。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同之所有集團實體（當中並無嚴重通脹經濟體系之貨幣）之業績及財務狀況，按以下方式換算為呈列貨幣：

- (a) 每份呈列之資產負債表內之資產及負債按資產負債表日期之收市匯率換算；
- (b) 每份收益表內之收入及開支按平均匯率換算（除非此平均匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算）；及
- (c) 產生之所有匯兌差額於其他全面收益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

在綜合賬目時，換算海外業務淨投資以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖之貨幣工具所產生之匯兌差額列入其他全面收益。當處理或出售部分海外業務時，於權益入賬之匯兌差額在收益表確認為出售收益或虧損之一部分。

因收購海外實體產生之商譽及公平值調整視為海外實體之資產及負債，並按收市匯率換算。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置以作其擬定用途而產生之任何直接成本。將資產回復至其一般運作狀況所產生之主要成本乃列入收益表內。改善支出則資本化及按其可使用年期折舊。

因報廢或出售物業、廠房及設備所產生之收益或虧損，乃按資產之所得款項及賬面值之差額釐定，並於收益表內確認。

物業、廠房及設備均按估計可使用年期（自可供使用之日起計）並計及其估計剩餘價值後，以直線法按以下年率計算折舊：

| | |
|--------|-----------|
| 樓宇 | 5% |
| 傢俬及設備 | 20%至33% |
| 租賃物業裝修 | 10%至50% |
| 機械設備 | 10% |
| 汽車 | 12.5%至20% |

在建工程於完工並可供使用前概無計算折舊。

資產剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，及在適當時作出調整。

若資產賬面值高於其估計可收回金額時，其賬面值即時撇減至可收回金額（附註2(i)）。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(f) 土地使用權

土地使用權是指因購入租戶佔用土地之固定期限權益而須支付之首期款項。該等地價按成本列賬，並於租賃期內按直線法於收益表攤銷。

(g) 商譽

商譽乃指收購成本超過本集團於收購日期於被收購公司之可分辨資產、負債及或然負債公平值權益之數額。商譽每年作減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽之減值虧損不予回撥。出售實體時，應佔商譽之金額乃於計算出售收益及虧損時包括在內。

為進行減值測試，商譽被撥入現金產生單位。商譽乃根據經營分部分配至預期受惠於產生商譽之業務合併之現金產生單位或現金產生單位組別。

任何本集團於被收購公司之可分辨資產、負債及或然負債公平淨值權益超過收購成本之數額乃於收益表即時確認。

(h) 其他無形資產

其他無形資產指已收購客戶關係。此等無形資產乃按成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(i)）後列入資產負債表。此等無形資產按預期耗用此等無形資產所得預期未來經濟利益之模式攤銷。

(i) 資產減值

(i) 金融資產之減值

貿易及其他應收款項將會於每個結算日被審閱以確定是否有客觀減值證據。

本集團於各報告期末評估金融資產或一組金融資產有否出現客觀之減值憑證。僅於有客觀憑證指於最初確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「虧損事件」），而虧損事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量構成之影響能可靠地估計時，則該項或該組金融資產方為出現減值及產生減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

集團用以釐定是否有客觀減值虧損證據之準則包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財困而導致有關金融資產失去活躍市場；或
- 可觀察數據顯示金融資產組合自最初確認後，其估計未來現金流量出現可計量跌幅，儘管無法識別有關跌幅與組合內之哪項個別金融資產相關，包括：
 - (i) 組合內借款人之付款狀況出現逆轉；
 - (ii) 組合內資產違約情況與有關國家或當地經濟狀況相關。

本集團首先評估有否出現減值之客觀憑證。

貿易及其他應收款項之減值虧損以金融資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量（不包括未產生之日後信貸虧損）現值兩者間之差額計量。資產之賬面值減少，虧損金額則於綜合收益表內確認。

倘於其後之期間減值虧損金額減少，而且能夠客觀地釐定減少與確認減值後發生之事件（例如債務人信貸評級改善）相關，則撥回過往確認之減值虧損，並於綜合收益表中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(ii) 於附屬公司之投資之減值

倘自於附屬公司之投資收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收入總額，或倘個別財務報表之投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資公司淨資產（包括商譽）之賬面值，則須對於附屬公司之投資進行減值測試。

(iii) 非金融資產之減值

無確定可使用年期之資產（如商譽或未供使用之無形資產）毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。資產須於發生事件或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值檢測。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之金額確認。可收回金額指資產公平值減銷售成本及使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可分辨現金流量（現金產生單位）之最低水平歸類。已減值之非金融資產（商譽除外）於各報告日期檢測是否可能撥回減值。

(i) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者中之較低者入賬。於二零一零年一月一日前，成本按先進先出成本法計算，於二零一零年一月一日後，成本按加權平均成本法計算。成本包括全部購買成本及（如適用）轉換成本以及將存貨運抵現時位置及達致其現況所產生之其他成本。計算方法之變動不會對二零一零年一月一日前之結餘構成重大影響。

可變現淨值指日常業務過程中之估計售價減估計完成成本及進行銷售必需之估計成本。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(k) 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就於日常業務過程中出售商品或提供服務而應收客戶之金額。倘貿易及其他應收款項預期於一年或以內（或於一般業務經營週期（如屬較長））收回則分類為流動資產，否則，列作非流動資產。

貿易及其他應收款項最初以公平值確認，其後則按實際利息法以攤銷成本扣除減值撥備（見附註2(i)）計量。

(l) 透過損益按公平值計量之金融資產

透過損益按公平值計量之持作買賣用途之金融資產分類為流動資產下之透過損益按公平值計量之金融資產。倘購入金融資產主要為於短期內出售，則列入此類別。除非衍生工具指定作對沖用途，否則衍生工具亦列入持作買賣用途。此類別之資產倘預期會於十二個月內結算，則分類為流動資產，否則，分類為非流動。

金融資產之常規買賣在交易日確認。交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。透過損益按公平值計量之金融資產最初按公平值確認，交易成本則於收益表支銷。當從投資收取現金流量之權利已經到期或已經轉讓，而本集團已將擁有權絕大部分風險和回報轉讓時，即剔除確認透過損益按公平值計量之金融資產。透過損益按公平值計量之金融資產其後按公平值列賬。

因透過損益按公平值計量之金融資產公平值變動而產生之收益或虧損於產生期間列入綜合收益表。透過損益按公平值計量之金融資產之股息收入於本集團收取付款之權利確立時於綜合收益表內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(m) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括扣除銀行透支後之銀行及手頭現金、銀行活期存款及流動性極高且原到期日為三個月或以下之短期投資。該等投資可隨時轉換為已知數額之現金，而在價值變動方面之風險並不巨大。於綜合資產負債表內，銀行透支列於流動負債之借貸內。

(n) 股本

普通股乃分類為權益。直接因發行新股或購股權而增加之成本於權益內列為所得款項減損（已扣除稅項）。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為於日常業務中自供應商購入貨品或服務之付款責任。倘貿易應付款項於一年或以內（或於一般業務經營週期（如屬較長））到期支付分類為流動負債，否則，列作非流動負債。

貿易及其他應付款項最初以公平值確認，其後則按實際利息法以攤銷成本計量。

(p) 當期及遞延所得稅

期內稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於收益表中確認，惟倘涉及於其他全面收益中確認或直接於權益中確認之項目，則分別於其他全面收益中確認或直接於權益中確認。

當期所得稅支出乃根據本年度業績計算，並就毋須課稅或不獲扣稅之項目作出調整，用以計算之稅率為本公司附屬公司營運所在及產生應課稅收入之國家於結算日已立例或實質上已立例之稅率。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況。管理層在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

遞延所得稅乃採用負債法就資產及負債之稅基與綜合財務報表內之賬面值之所有臨時差額作出撥備。然而，倘若遞延所得稅乃源自最初確認不影響會計或應課稅損益之交易（不包括業務合併）之資產或負債，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅乃根據於結算日已立例或實質上已立例之稅率及稅法，使用當有關資產收回或負債清償之期間預期適用之稅率計量。遞延所得稅資產則在將來甚可能有應課稅溢利可與可扣稅臨時差額、稅項虧損及抵免進行對銷時予以確認。

於附屬公司之投資產生之應課稅臨時差額均予以確認遞延稅項負債，惟倘本集團可控制臨時差額之撥回，且該臨時差額於可見未來撥回之機會不大則作別論。

倘有可合法強制執行之權利對銷當期稅項資產及當期稅項負債，及倘遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機構對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收之稅項，且有意以淨額基準結算結餘，則遞延所得稅資產及負債予以對銷。

(q) 僱員福利

(i) 退休金責任

集團公司設有多項定額供款退休金計劃。該等計劃之資金一般透過向保險公司或受託管理基金支付按定期精算計算之款項撥付。本集團按強制、合約或自願基準向公眾或私人管理退休金保險計劃作出供款。本集團於支付供款後再無付款責任。供款於到期繳付時確認為僱員福利開支。預付供款於可獲現金退款或減少未來付款時確認為資產。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(ii) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一條公式，就花紅及分享溢利確認負債及開支，當中已考慮本公司股東應佔溢利並經若干調整。本集團於合約規定或過往慣例產生推定責任時確認撥備。

(r) 以股份償付支出

(i) 向僱員授出購股權

本集團設有多項以股權結算及以股份償付之薪酬計劃，據此，實體以本集團之權益工具（購股權）作為代價取得僱員之服務。就僱員提供服務而授予之購股權之公平值確認為支出。將列作支出之總金額乃參考所授購股權之公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況（如實體之股份價格）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標及該實體僱員在指定時期留任）之影響；及
- 包括任何非歸屬條件（如僱員留任之要求）之影響。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

在假定預期將歸屬之購股權數目時，非市場性質之歸屬條件亦加入一併考慮。開支總額於歸屬期間內確認，該期間為所有特定歸屬條件將獲達成之期間。於各報告期末，實體根據非市場性質之歸屬條件調整對預期將歸屬之購股權數目所作出之估計，並在收益表確認調整原來估計（如有）對其所產生之影響，並對權益作出相應調整。

在購股權行使時，本公司發行新股。收取之所得款項於扣除任何直接應佔交易成本後在購股權行使時計入股本（面值）及股份溢價。

本公司向本集團附屬公司業務僱員授出之購股權超過其權益工具，視作注資處理。已收取僱員服務之公平值乃參考授出當日公平值計量，於歸屬期確認為於附屬公司業務投資之增加，並計入相關權益內。

(ii) 向客戶授出購股權

就向本集團客戶授出之購股權而言，購股權乃按所收取之貨品或服務之公平值計量，除非該公平值無法可靠計量，則參考所授出購股權之公平值計量所收取之貨品或服務。所收取之貨品或服務之公平值即時確認為開支，除非該貨品或服務合資格確認為資產。

(s) 撥備

本集團須於以下情況就環境復修、重整費用及法律申索確認撥備：本集團因過往事件而產生現有法律或推定責任；極有可能需要流出資源以償付責任；及金額已經可靠估計。重整撥備包括租賃終止罰金及僱員離職付款。未來經營虧損不會確認撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

如有多項類似責任，其需要在償付時流出資源之可能性，根據責任之類別作整體考慮。即使就同一責任類別包含之任何一個項目流出資源之可能性甚微，仍須確認撥備。

撥備以為償付責任所預計需要產生之支出之現值計量，計算現值使用之稅前貼現率能夠反映貨幣時間價值及有關責任特有之風險之當前市場評估。時間流逝導致撥備金額之增加會確認為利息開支。

(t) 收入確認

收入包括本公司在日常業務過程中出售貨品及服務之已收或應收代價公平值。收入於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣及抵銷本集團內部銷售後呈列。

當收入數額能可靠地計量，而未來經濟利益可能流入該實體，且符合以下若干本公司業務特定準則時，本公司會將收入確認。本公司基於以往業績作出估計，當中已考慮顧客類型、交易類型及各項安排細節。

(i) 貨品銷售－批發及貿易

貨品銷售於本集團向客戶交付產品，客戶已接受該等產品，並且能夠合理確定可收回相關應收款項時確認。

(ii) 貨品銷售－零售

貨品銷售於集團實體向客戶銷售產品時確認。零售銷售一般以現金或信用卡進行。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(u) 租賃

倘租賃之擁有權之絕大部分風險及回報由出租人保留，則有關租賃分類為經營租賃。根據經營租賃之付款（扣除出租人給予之任何優惠）於租期內以直線法於收益表支銷。

倘本集團擁有物業、廠房及設備之租賃之擁有權之絕大部分風險及回報，則有關租賃分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業之公平值與最低租賃付款之現值兩者之較低者撥充資本。

每項租賃付款均分攤為負債及財務支出，致使財務費用佔融資結欠額之常數比率。相應租金責任在扣除財務支出後計入其他長期應付款項內。財務費用之利息部分於租賃期內在收益表中扣除，致使財務費用佔各個期間之餘下負債餘額之常數定期利率。根據融資租賃收購之物業、廠房及設備按資產之可使用年期及租賃期兩者之較短者折舊。

(v) 股息分派

向公司股東作出之股息分派於股息獲公司股東批准期間，在本集團及本公司之財務報表內確認為負債。

(w) 財務擔保

財務擔保合約是指本集團需要在指定債務人未能根據債務工具原來或經修訂條款償還到期款項時，向持有人償付因此產生之指定損失金額之合約。

財務擔保合約初步按給予擔保當日之公平值確認。其後，該等擔保之責任按於結算日應付因而產生之任何財務責任所須支出之最佳估計，與在收益表以直線法確認於擔保期限賺取之費用收入所計算的初步計量金額（減去攤銷）兩者之較高者計算。該等估計根據類似交易之經驗及債務人之還款紀錄輔以本集團管理層之判斷而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理

(a) 金融工具之類別

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 金融資產 | | | | |
| 貸款及應收款項(包括現金及 現金等值物): | | | | |
| – 貿易及其他應收款項 | 138,484 | 141,802 | 14,738 | 22,713 |
| – 應收一間關聯公司款項 | 941 | 923 | – | – |
| – 銀行結存及現金 | 185,667 | 138,729 | 4,581 | 4,350 |
| | <u>325,092</u> | <u>281,454</u> | <u>19,319</u> | <u>27,063</u> |
| 透過損益按公平值計量之金融資產 | 1,423 | 4,758 | – | – |
| | <u>326,515</u> | <u>286,212</u> | <u>19,319</u> | <u>27,063</u> |
| 金融負債 | | | | |
| 攤銷成本: | | | | |
| – 貿易及其他應付款項 | 106,448 | 90,876 | 3,324 | 11,270 |
| – 應付關聯公司款項 | 1,435 | 1,170 | – | – |
| | <u>107,833</u> | <u>92,046</u> | <u>3,324</u> | <u>11,270</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(b) 金融風險因素

本集團之業務承受多種金融風險：市場風險（包括外幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃集中於金融市場之不確定因素，並務求將對本集團財務表現之潛在不利影響減至最低。

鑑於本集團之營運並不複雜，本集團之風險管理由董事會直接執行。董事會進行正式及非正式討論，有關討論圍繞整體風險管理原則以及涵蓋特定範疇之政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及金融工具之使用。

(i) 市場風險

(a) 外幣風險

本集團之外幣風險主要源自並非以相關業務功能貨幣之貨幣計值之銷售及採購。導致此項風險出現之貨幣主要是美元或人民幣。

本集團並無就美元對沖其外幣風險，此乃由於港元與美元之匯率被監控於窄幅水平上落。

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，隨著中國市場零售業務增長，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。

(b) 利率風險

由於本集團並無重大之附息負債，故本集團之利率風險主要來自銀行存款。本集團並無應用任何衍生工具合約對沖其利率風險。

於二零一零年十二月三十一日，估計一般銀行存款利率增加／減少50個基點（二零零九年：50個基點），而所有其他因素維持不變，則本集團本年度除稅後溢利將增加／減少約928,000港元（二零零九年：本集團本年度除稅後虧損減少／增加約694,000港元）。50個基點之增加／減少為管理層估計直至下一個年結日止期間有關利率可能變動之合理變動幅度。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(c) 價格風險

本集團之股本價格風險源自其透過損益按公平值計量之金融資產。倘投資之市場買盤價增加10%，則本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度之本年度除稅後溢利將增加／減少約142,000港元（二零零九年：本年度除稅後虧損將減少／增加約476,000港元）。

此乃主要由於持作買賣之透過損益按公平值計量之金融資產之公平值變動所致。相同百分比之貶值會對本集團本年度除稅後溢利構成相同程度但相反之影響。

以上敏感度分析乃根據各年結日股本價格風險及估計價格變化之變動釐定，而其他因素維持不變。向管理層內部報告價格風險時，採用10%之變動。

管理層持續審查投資組合，並將本集團承受之價格風險維持於可接受水平。

(ii) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項以及銀行結存。管理層已訂有一套信貸政策，以持續監控該等信貸風險。

本集團大部分銀行結存存放於評級穩健之銀行及財務機構。由於此等銀行及財務機構過往並無無力償債記錄，故管理層並不預期因此等銀行及財務機構不履約而產生任何虧損。

貿易應收款項按與客戶之業務關係由發出賬單日期後30日至90日內到期。本集團之債務人或會受不利經濟條件及較低流動資金狀況影響，因而可能影響彼等償還欠款之能力。債務人之經營狀況轉差亦可能影響管理層之現金流量預測及對應收款項減值之評估。據現時所得之資料，管理層已於減值評估中妥為反映預期未來現金流量之經修訂估算。

客戶之信用質素會按其財務狀況、過往經驗及其他因素予以評估。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本集團於結算日面對若干程度信貸集中風險，原因是本集團貿易及其他應收款項總額分別有14%（二零零九年：13%）及42%（二零零九年：41%）來自本集團最大及五大客戶。

管理層於考慮相關實體之財務狀況後認為，應收關聯公司款項及其他應收款項之信貸風險並不重大。管理層已對該等結餘之可收回程度進行評估，並不預期因此等公司不履約而產生任何虧損。

此等結餘於綜合資產負債表之賬面值乃本集團就其金融資產承受之最大信貸風險。

(iii) 流動資金風險

本集團之政策是通過審閱每個營運實體之現金流量預測，定期監控即期及預期流動資金需求，及其有否遵守借貸契諾，以確保本集團備有足夠之現金儲備，並獲主要財務機構提供充裕之承諾資金額，藉以應付本身之短期及長期流動資金需求。

本集團繼續以內部產生之現金流量為其業務營運提供資金。本集團繼續保持零水平之負債比率，本集團將能夠以足夠之財務資源履行各項承擔及滿足營運資金所需。

本公司及本集團於結算日之金融負債一般於一年內償還。

(c) 資本管理

本集團管理資本之主要目標為保障本集團持續經營之能力，以便其透過為產品及服務定價之同時能平衡風險水平，持續為股東提供回報及以其他利益相關人之利益為依歸行事，及維持本集團持續發展並為潛在合併及收購提供資金。

本集團積極和定期審閱及管理其資本架構以維持提升股東回報之潛力與隨之而來之借貸水平上升兩者之間之平衡，並因應經濟條件變化調整資本架構。於二零一零年，本集團之策略（與二零零九年相同）是保持零水平之負債比率。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(d) 公平值

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本集團之金融資產及負債之賬面值與其公平值均無重大差別，因該等金融資產及負債於即時到期或於短期內到期。

下表根據公平值架構呈列資產負債表內按公平值計量之金融資產及負債之資料。此架構根據計量金融資產及負債之公平值所使用之主要輸入資料之相對可靠程度，將金融資產及負債劃分為以下三層之組別：

- 第1層：相同資產及負債於活躍市場之報價（未作調整）；
- 第2層：就資產或負債而直接（即價格）或間接（即從價格推衍）可觀察之輸入資料（不包括第1層所包含之報價）；及
- 第3層：並非根據可觀察之市場數據而有關資產或負債之輸入資料（無法觀察之輸入資料）。

| | 二零一零年—本集團 | | | 合計 港元 |
|----------|--------------|-----------|-----------|--------------|
| | 第1層 港元 | 第2層 港元 | 第3層 港元 | |
| 資產 | | | | |
| 香港上市股本投資 | <u>1,423</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,423</u> |

| | 二零零九年—本集團 | | | 合計 港元 |
|----------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| | 第1層 港元 | 第2層 港元 | 第3層 港元 | |
| 資產 | | | | |
| 香港上市股本投資 | 2,556 | - | - | 2,556 |
| 非上市管理基金 | - | 2,202 | - | 2,202 |
| | <u>2,556</u> | <u>2,202</u> | <u>-</u> | <u>4,758</u> |

香港上市股本投資及非上市管理基金之公平值乃分別參照聯交所之市場報價及財務機構提供之報價而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

第1層與第2層公平值架構分類間並無金融資產之重大轉讓。

4 主要會計估計及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素（包括因應情況對未來事件作出合理預測）持續評估估計及判斷。

本集團就未來事件作出估計及假設。根據定義，其所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。有重大風險導致資產及負債之賬面值於下個財政年度須作出大幅調整之估計及假設論述如下。

(a) 商譽減值

本集團根據附註2(g)所述之會計政策每年測試商譽有否出現任何減值。現金產生單位之可收回金額乃按使用值計算方式釐定。有關計算須作出估計。

估計使用值時須估計現金產生單位之預期未來現金流量及一個合適之貼現率，藉以計算該等現金流量之現值。釐定現金流量預測所用主要假設及可能影響該等現金流量預測進而影響減值檢討結果之主要假設變動時須要作出判斷。

(b) 應收款項減值撥備

本集團管理層根據應收款項之可收回性評估釐定貿易及其他應收款項減值撥備。此評估乃根據客戶及其他債務人之信貸記錄以及當前市況進行，並須運用判斷及估計。管理層於各結算日重新評估撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(c) 存貨可變現淨值

存貨之可變現淨值為於一般業務過程中之估計售價減估計完成成本及可變銷售費用。此等估計乃根據當前市況以及製造及銷售類似產品之過往經驗進行，可因客戶喜好及競爭對手因應惡劣行業週期而採取之行動而大幅改變。管理層於各結算日重新評估此等估計。

(d) 所得稅

本集團須繳納不同司法權區之所得稅。於評定所得稅撥備時須作出大量判斷。由於日常業務過程中存在大量交易及計算方法，故不能確定最終稅款。本集團根據對是否需要繳納額外稅項之估計，就預測之稅務審核事宜確認負債。倘若該等事宜之最終稅務結果有別於最初入賬金額，有關差額將於釐定期間影響所得稅及遞延稅項撥備。

(e) 物業、廠房及設備以及無形資產（商譽除外）之可使用年期

本集團管理層釐定物業、廠房及設備以及無形資產（商譽除外）之估計可使用年期及相關折舊及攤銷支出。此項估計乃根據對類似性質及功能之物業、廠房及設備以及無形資產之實際可使用年期累積之過往經驗為基礎。倘可使用年期少於過往估計之年期，管理層將增加折舊及攤銷支出，以及撇銷或撇減已經廢棄或出售之技術上過時或非策略性資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。本集團對此進行定期檢討可能導致於未來期間改變可折舊及攤銷年期，以致改變折舊及攤銷開支。

物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產（商譽除外）於發生任何事件或情況變動顯示賬面金額可能未能收回時，均會進行減值檢討。可收回金額乃根據公平值減銷售成本計算法或市場估值釐定。此等計算方法須使用判斷及估計。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

管理層在資產減值範疇須作出之判斷主要用於評估：(i)有否發生任何事件可能顯示相關資產值可能未能收回；(ii)資產之賬面值是否可由可收回金額支持，可收回金額即公平值減銷售成本，或根據於業務營運中持續使用資產估計之未來現金流量淨現值（以較高者為準）；及(iii)編製現金流量預測時應用之適用主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當利率貼現。管理層評估減值時所選擇假設（包括現金流量預測之貼現率或增長率假設）之變動，可能影響減值測試所用之淨現值，因而影響本集團之財務狀況及經營業績。

(f) 僱員福利－以股份償付支出

釐定已授出購股權之公平值時須作出估計，以釐定（其中包括）預期股價波幅、預期股息率、購股權年期內之無風險利率以及附註29所載預期可予行使之購股權數目。倘若可予行使之購股權數目結果有別，有關差異將影響相關購股權其後剩餘之歸屬期內之綜合收益表。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

5 分類資料

執行董事被認為為主要營運決策人。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，從而按分類評估業務營運之表現如下：

- (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. (「DPI Europe」) 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。

分類資產不包括透過損益按公平值計量之金融資產、其他無形資產、遞延稅項資產及可收回稅項。此外，不可直接歸入任何經營分類經營活動之企業資產並無分配至分類，主要用於本集團總部。

分類負債不包括不可直接歸入任何經營分類經營活動之企業負債，並無分配至分類。此亦包括遞延稅項負債及應付所得稅。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 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) |
| 物業、廠房及設備折舊以及 土地使用權攤銷 | 24,275 | 27,631 | 114 | 157 | 4,528 | 4,483 | 28,917 | 32,271 |
| 物業、廠房及設備減值撥備 | - | 6,815 | - | - | - | - | - | 6,815 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 350 | 3,079 | - | - | - | - | 350 | 3,079 |
| 存貨減值撥備 | 1,000 | 6,319 | - | - | 1,365 | 3,270 | 2,365 | 9,589 |
| 貿易及其他應收款項減值 撥備及撇銷 | 16,281 | 3,606 | - | - | 18 | - | 16,299 | 3,606 |
| 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) | - | - | - | - | - | (1,033) |
| 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 |
| 本年度產生之資本開支 | 15,350 | 32,087 | 2 | 251 | 5,178 | 4,176 | 20,530 | 36,514 |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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 |
| 合計 | <u>678,633</u> | <u>515,834</u> |

(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 |
| 商譽 | 124,517 | 129,640 |
| 其他無形資產 | 4,958 | 4,958 |
| 遞延稅項資產 | 2,041 | 3,790 |
| | 152 | 67 |
| | <u>131,668</u> | <u>138,455</u> |

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%）。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6 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。

7 其他收入

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 雜項收入 | 1,077 | 1,748 |
| | <u>1,077</u> | <u>1,748</u> |

8 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(附註34) | — | 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與Drew Pearson Marketing LLC及USPA Accessories LLC d/b/a Concept One(統稱「Concept One」)進行訴訟。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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

9 按性質劃分之開支

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 僱員酬金(包括董事酬金及退休福利成本) | | |
| – 薪金及津貼 | 157,009 | 146,476 |
| – 退休計劃供款 | 727 | 734 |
| – 以股份償付支出 | 2,536 | 1,975 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 存貨成本 | 160,272 | 149,185 |
| 核數師酬金 | 286,377 | 218,230 |
| 專利權費用開支 | 1,433 | 1,543 |
| 專利權費用開支 | 16,743 | 17,336 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註18) | 28,770 | 32,127 |
| 土地使用權之攤銷(附註19) | 147 | 144 |
| 其他無形資產之攤銷(附註22) | 1,749 | 138 |
| 辦公室物業、商店、廠房及倉庫之經營租賃支出 | | |
| – 最低租金 | 27,459 | 26,551 |
| – 或然租金 | 13,489 | 12,518 |
| 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 | – |
| 索償開支 | 7,597 | 747 |
| 其他 | 88,761 | 89,968 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 銷售成本、銷售及分銷成本及行政開支總額 | 657,096 | 561,682 |

10 財務收入－淨額

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 透支及其他借款之利息 | (23) | (23) |
| 應付一間關聯公司款項之利息 | (39) | (39) |
| 利息收入 | 1,099 | 2,757 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 財務收入淨額 | 1,037 | 2,695 |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11 退休計劃

本集團根據職業退休計劃條例設有一項定額供款退休計劃（「職業退休計劃」），對象覆蓋本集團約10%之香港僱員，該計劃已根據職業退休計劃條例註冊，並獲得強制性公積金（「強積金」）之豁免。根據職業退休計劃，僱主及僱員均須按僱員有關收入之5%向計劃供款。年內沒收之供款可在來年之應繳供款中扣除。

本集團並按香港強制性公積金計劃條例為在香港僱傭條例管轄下受聘而未受職業退休計劃保障之僱員設有一項強積金計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員均須按僱員有關收入之5%向計劃供款，每月有關收入之上限為20,000港元，強積金計劃之供款乃即時歸屬。

職業退休計劃及強積金計劃由獨立信託人管理。

本集團於中國之附屬公司參與由各地方市政府組織之退休金計劃，按中國有關機關釐定之固定供款額為每位僱員供款。

以下為本集團就其僱員之退休計劃所支付之供款（已扣除沒收之供款）詳情，該等供款已計入本集團之綜合收益表內：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 退休計劃供款總額 | 727 | 734 |
| 減：年內沒收之供款 | — | — |
| 退休計劃供款淨額 | <u>727</u> | <u>734</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12 董事酬金

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 袍金 | 432 | 432 |
| 薪金、房屋福利、其他津貼及實物利益 | 2,841 | 3,332 |
| 以股份償付支出 | 1,171 | 835 |
| 退休計劃供款 | 48 | 48 |
| | <u>4,492</u> | <u>4,647</u> |

本年度各董事酬金如下：

| | 截至二零一零年十二月三十一日止年度 | | | | 合計 千港元 |
|----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | 袍金 千港元 | 薪金、津貼及 實物利益 千港元 | 以股份 償付支出 千港元 | 退休計劃 供款 千港元 | |
| 顏禧強先生 | – | 1,040 | 439 | 24 | 1,503 |
| 顏寶鈴女士 | – | 1,603 | 439 | 24 | 2,066 |
| James S. Patterson先生 | – | 198 | 293 | – | 491 |
| 梁樹賢先生 | 96 | – | – | – | 96 |
| 謝錦阜先生 | 120 | – | – | – | 120 |
| 勞恒晃先生 | 96 | – | – | – | 96 |
| 劉鐵成太平紳士 | 120 | – | – | – | 120 |
| 合計 | <u>432</u> | <u>2,841</u> | <u>1,171</u> | <u>48</u> | <u>4,492</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 截至二零零九年十二月三十一日止年度 | | | | 合計 千港元 |
|----------------------|-------------------|--------------|-------------|------------|--------------|
| | 薪金、津貼及 袍金 | 實物利益 | 以股份 償付支出 | 退休計劃 供款 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 顏禧強先生 | - | 1,016 | 313 | 24 | 1,353 |
| 顏寶鈴女士 | - | 1,536 | 313 | 24 | 1,873 |
| James S. Patterson先生 | - | 88 | 209 | - | 297 |
| 陸一平先生 | - | 692 | - | - | 692 |
| 梁樹賢先生 | 96 | - | - | - | 96 |
| 謝錦阜先生 | 120 | - | - | - | 120 |
| 勞恒晃先生 | 96 | - | - | - | 96 |
| 劉鐵成太平紳士 | 120 | - | - | - | 120 |
| 合計 | <u>432</u> | <u>3,332</u> | <u>835</u> | <u>48</u> | <u>4,647</u> |

陸一平先生於二零零九年四月十五日辭任董事。

根據顏禧強先生及顏寶鈴女士各自之服務合約，顏先生及顏女士均有權獲取酌情花紅，惟相關年度本集團除稅後但未計非經常性項目之經審核綜合純利（「溢利」）須超逾40,000,000港元。酌情花紅之金額乃由董事會酌情釐定，惟在任何情況下每一財政年度向所有執行董事應付之總額不得超逾溢利之5%。二零零九年及二零一零年並未向顏先生及顏女士發放酌情花紅。

概無董事放棄截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13 首五位高薪僱員

首五位高薪人士包括兩位(二零零九年:兩位)董事,其酬金詳情載於附註12。餘下三位(二零零九年:三位)最高薪人士之酬金詳情如下:

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 薪金及津貼 | 3,853 | 3,574 |
| 酌情花紅 | 2,695 | 2,039 |
| 以股份償付支出 | 545 | 555 |
| 退休計劃供款 | 24 | 23 |
| | <u>7,117</u> | <u>6,191</u> |

該三位(二零零九年:三位)僱員之酬金範圍如下:

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 零至1,000,000港元 | - | 1 |
| 1,000,001港元至2,000,000港元 | 2 | 1 |
| 2,000,001港元至3,000,000港元 | - | - |
| 3,000,001港元至4,000,000港元 | 1 | 1 |
| | <u>1</u> | <u>1</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

14 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 style="border-top: 1px dashed black;"/> | <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> |
| 遞延稅項 (附註31) | | |
| — 本年度 | (1,000) | (779) |
| | <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> | <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> |
| | 5,672 | 140 |
| | <hr style="border-top: 3px double black;"/> | <hr style="border-top: 3px double black;"/> |

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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本集團除稅前溢利之稅項與按本公司所在國家稅率計算之理論金額如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 除所得稅前溢利／（虧損） | 11,231 | (52,548) |
| 按稅率16.5%（二零零九年：16.5%）計算 | 1,853 | (8,670) |
| 其他國家不同稅率之影響 | 1,583 | (130) |
| 不可扣稅開支 | 3,460 | 9,642 |
| 免稅收益 | (517) | (428) |
| 未確認遞延所得稅資產之稅項虧損 | - | 244 |
| 以往年度撥備不足 | - | 175 |
| 其他 | (707) | (693) |
| 所得稅開支 | 5,672 | 140 |

15 母公司擁有人應佔溢利

年內在本公司財務報表中處理之母公司擁有人應佔溢利為38,803,000港元（二零零九年：14,296,000港元）。

16 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：虧損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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17 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） | 7,971 | 7,038 |
| | <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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

18 物業、廠房及設備 — 本集團

| | 樓宇 千港元 | 傢俬及設備 千港元 | 租賃物業裝修 千港元 | 機械設備 千港元 | 在建工程 千港元 | 汽車 千港元 | 合計 千港元 |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------------|
| 截至二零零九年 | | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
| 期初之賬面淨值 | 21,556 | 5,971 | 9,896 | 78,545 | 18,946 | 3,782 | 138,696 |
| 收購一間附屬公司 | - | 521 | - | 21,249 | - | 168 | 21,938 |
| 轉撥 | - | - | - | 20,203 | (20,203) | - | - |
| 添置 | - | 1,728 | 4,560 | 6,115 | 1,433 | 740 | 14,576 |
| 出售 | (1,043) | (710) | (50) | (6,842) | (286) | (204) | (9,135) |
| 年內支出 | (1,583) | (2,761) | (6,022) | (20,624) | - | (1,137) | (32,127) |
| 減值虧損 | - | - | - | (6,815) | - | - | (6,815) |
| 匯兌差額 | 763 | 8 | 156 | 477 | 110 | 56 | 1,570 |
| | <u>19,693</u> | <u>4,757</u> | <u>8,540</u> | <u>92,308</u> | <u>-</u> | <u>3,405</u> | <u>128,703</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 成本 | 34,994 | 35,657 | 49,924 | 225,703 | - | 12,336 | 358,614 |
| 累計折舊及減值 | (15,301) | (30,900) | (41,384) | (133,395) | - | (8,931) | (229,911) |
| 賬面淨值 | <u>19,693</u> | <u>4,757</u> | <u>8,540</u> | <u>92,308</u> | <u>-</u> | <u>3,405</u> | <u>128,703</u> |
| 截至二零一零年 | | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
| 期初之賬面淨值 | 19,693 | 4,757 | 8,540 | 92,308 | - | 3,405 | 128,703 |
| 添置 | - | 1,584 | 6,893 | 11,283 | - | 770 | 20,530 |
| 出售 | - | - | - | (4,509) | - | (276) | (4,785) |
| 年內支出 | (1,644) | (2,373) | (5,256) | (18,497) | - | (1,000) | (28,770) |
| 匯兌差額 | 561 | 368 | 365 | 1,637 | - | 69 | 3,000 |
| | <u>18,610</u> | <u>4,336</u> | <u>10,542</u> | <u>82,222</u> | <u>-</u> | <u>2,968</u> | <u>118,678</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 成本 | 36,023 | 38,090 | 57,883 | 228,840 | - | 12,403 | 373,239 |
| 累計折舊及減值 | (17,413) | (33,754) | (47,341) | (146,618) | - | (9,435) | (254,561) |
| 賬面淨值 | <u>18,610</u> | <u>4,336</u> | <u>10,542</u> | <u>82,222</u> | <u>-</u> | <u>2,968</u> | <u>118,678</u> |

折舊開支中，22,220,000港元（二零零九年：25,696,000港元）已於銷售成本中扣除，3,571,000港元（二零零九年：3,386,000港元）已於銷售及分銷成本中扣除，而2,979,000港元（二零零九年：3,045,000港元）已於行政開支中扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

19 土地使用權 — 本集團

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 期初之賬面淨值 | 937 | 1,075 |
| 年內支出 | (147) | (144) |
| 匯兌差額 | 26 | 6 |
| 期末之賬面淨值 | <u>816</u> | <u>937</u> |
| 成本 | 2,968 | 2,883 |
| 累計攤銷 | <u>(2,152)</u> | <u>(1,946)</u> |
| 賬面淨值 | <u>816</u> | <u>937</u> |

有關土地位於中國並以二十年之中期土地使用權持有。土地使用權攤銷已於行政開支中扣除。

20 於附屬公司之權益 — 本公司

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 非上市股份，成本值 | 99,631 | 99,631 |
| 應收附屬公司款項(附註(i)) | <u>318,561</u> | <u>251,729</u> |
| | <u>418,192</u> | <u>351,360</u> |

附註：

- (i) 應收附屬公司款項為本公司向有關附屬公司撥付之權益，根據本公司有關於附屬公司之投資之會計政策計量。
- (ii) 有關本公司主要附屬公司之詳情載於附註39。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21 商譽 — 本集團

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 成本 | 22,160 | 22,160 |
| 累計減值 | (17,202) | (17,202) |
| 賬面淨值 | <u>4,958</u> | <u>4,958</u> |

經扣除減值虧損之商譽賬面值乃分配至零售業務之現金產生單位（「現金產生單位」）。

各現金產生單位之可回收金額乃按使用價值計算。該計算方式使用依據五年（二零零九年：三年）期財政預算作出之現金流量預測及15%（二零零九年：8%）之稅前貼現率。預算期後期間之現金流量乃使用增長率0%推算。

管理層根據各個別現金產生單位之過往表現及預期市場發展而釐定預算銷售額及毛利率。管理層相信，上述任何主要假設之任何合理可預見變動不會導致商譽之賬面值大幅超過可收回金額。

根據已進行之減值評估，截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團毋須確認減值虧損。

累計減值指於二零零八年就零售業務收購之北京疊翠旅遊紀念品有限責任公司及於二零零六年就製造業務收購之健豪（香港）有限公司之商譽之減值。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

22 其他無形資產 — 本集團及本公司

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 期初之賬面淨值 | 3,790 | — |
| 增加 | — | 3,928 |
| 攤銷 | (1,749) | (138) |
| 期末之賬面淨值 | <u>2,041</u> | <u>3,790</u> |
| 成本 | 3,928 | 3,928 |
| 累計攤銷 | (1,887) | (138) |
| 賬面淨值 | <u>2,041</u> | <u>3,790</u> |

其他無形資產為根據日期為二零零八年十月二十一日之製造協議New Era集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度承諾之購買訂單之已收購客戶關係(附註29)。

23 存貨 — 本集團

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 62,395 | 48,558 |
| 在製品 | 24,721 | 15,560 |
| 製成品 | 43,402 | 39,035 |
| | <u>130,518</u> | <u>103,153</u> |

286,377,000港元(二零零九年:218,230,000港元)之存貨成本已確認為開支,並計入銷售成本。

存貨減值撥備2,365,000港元(二零零九年:9,589,000港元)已於銷售成本中扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

24 貿易及其他應收款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 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 | 67,758 | 62,204 | 18,783 | 22,730 |
| | <u>184,520</u> | <u>170,917</u> | <u>18,783</u> | <u>22,730</u> |
| 減：減值撥備 | (19,172) | (3,273) | (4,045) | - |
| | <u>165,348</u> | <u>167,644</u> | <u>14,738</u> | <u>22,730</u> |
| 減：其他應收款項之非流動部分 | (5,023) | - | - | - |
| | <u>160,325</u> | <u>167,644</u> | <u>14,738</u> | <u>22,730</u> |
| 流動部分 | | | | |

貿易及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

(a) 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> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(b) 已逾期但並無減值之貿易及票據應收款項之賬齡分析載列如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 逾期1 – 30日 | 23,848 | 5,984 |
| 逾期31 – 60日 | 3,960 | 3,522 |
| 逾期超過60日 | 24,057 | 27,552 |
| | <u>51,865</u> | <u>37,058</u> |

已逾期但並無減值之應收款項與多名與本集團維持良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素並無重大變化及該等結餘仍被視為並未減值，因此毋須就此等結餘作出減值撥備。

- (c) 其他應收款項包括14,004,000港元（二零零九年：23,215,000港元）給予若干客戶之墊款。該等墊款按年利率6%（二零零九年：年利率6%）計息。
- (d) 於二零一零年十二月三十一日，本集團應收一名客戶合共39,038,000港元（二零零九年：21,982,000港元），其中25,034,000港元及14,004,000港元分別計入貿易應收款項及按金、預付款項及其他應收款項。於二零一一年三月二十四日，本集團接獲該客戶之股東（「擔保人」）就該客戶償還應付本集團結餘之無條件擔保。倘該客戶未能準時付款，本集團可根據擔保協議要求擔保人支付有關款項，而本集團享有選擇權要求擔保人按最低相等於付款責任之價格以客戶普通股形式付款。根據董事之評估，應收客戶結餘並無減值。
- (e) 其他應收款項包括8,271,000港元（二零零九年：無）之應收票據，乃自貿易應收款項轉換。應收票據按年利率7%計算，須於二零一二年十一月前分26期每月償還。結餘以一項物業之第二按揭作抵押。
- (f) 於二零一零年十二月三十一日，19,172,000港元（二零零九年：3,273,000港元）之貿易及其他應收款項已全數減值，並已作出撥備。所有該等應收款項均已逾期超過90日。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

年內之貿易及其他應收款項減值撥備變動如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------|---------------|--------------|
| 於一月一日 | 3,273 | 3,566 |
| 收購一間附屬公司 | - | 556 |
| 已確認之減值虧損 | 16,299 | 67 |
| 減值虧損撥回 | - | (461) |
| 已撤銷之不可收回款項 | (400) | (455) |
| 於十二月三十一日 | <u>19,172</u> | <u>3,273</u> |

本集團並無就已減值應收款項持有任何抵押品。

25 應收／(應付)關聯公司款項

應收／(應付)關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求還款，惟應付一間關聯公司款項564,000港元(二零零九年：543,000港元)按年利率5%(二零零九年：5%)計息。

26 透過損益按公平值計量之金融資產 — 本集團

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 香港上市股本投資 | 1,423 | 2,556 |
| 非上市管理基金 | - | 2,202 |
| | <u>1,423</u> | <u>4,758</u> |

27 現金及現金等值物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 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 |
| 銀行結存及現金 | 168,966 | 122,129 | 4,581 | 4,350 |
| 短期銀行存款 | 16,701 | 16,600 | - | - |
| 現金及現金等值物 | <u>185,667</u> | <u>138,729</u> | <u>4,581</u> | <u>4,350</u> |

短期銀行存款之實際年利率為0.25%(二零零九年：0.17%)；於二零一零年十二月三十一日，該等存款平均期限為23日(二零零九年：39日)。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28 股本

| | | 本集團及本公司 | |
|--------------------------------------|-----|---------------|---------|
| | | 每股面值 | |
| | | 0.10港元 | |
| | 附註 | 之股份數目 | 千港元 |
| 法定： | | | |
| 於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日 | | 1,000,000,000 | 100,000 |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於二零零九年一月一日 | | 318,402,284 | 31,840 |
| 發行新股份 | (a) | 16,758,000 | 1,676 |
| 行使購股權時發行股份 | (b) | 16,750,000 | 1,675 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | 351,910,284 | 35,191 |
| 行使購股權時發行股份 | (c) | 46,093,000 | 4,609 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | 398,003,284 | 39,800 |

附註：

- (a) 根據本集團與New Era Cap Asia Pacific Limited (「NE」)、New Era Cap Co., Inc及其集團公司於二零零八年十月二十一日訂立之製造協議，NE獲授權可按認購價每股0.844港元認購16,758,000股本公司股份。截至二零零九年十二月三十一日止年度，NE已悉數認購16,758,000股本公司股份。所收取之所得款項總額為14,144,000港元。
- (b) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，NE行使所獲授之購股權按行使價每股0.7939港元認購16,750,000股股份。所得款項總額為13,298,000港元。
- (c) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，NE行使所獲授之購股權按行使價每股0.82425港元及每股0.70525港元分別認購25,000,000股及21,093,000股股份。所得款項總額為35,482,000港元。

該等新發行股份與現有股份享有同等地位。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

29 以權益結算及以股份償付之交易

- (1) 於二零零二年五月二十三日之前，本公司設有一購股權計劃（「舊購股權計劃」），據此，董事會可於其絕對酌情權下向本公司或其任何附屬公司之僱員及執行董事授予購股權，以認購本公司股份。於二零零二年五月二十三日，本公司終止舊購股權計劃，並採納新購股權計劃（「新購股權計劃」），據此，董事會可於其絕對酌情權下向本公司、其任何附屬公司或所投資公司之任何合資格僱員（包括董事）、向本集團任何成員公司或所投資公司提供貨品或服務之任何供應商及本集團或任何所投資公司之任何客戶授予購股權，以認購本公司股份。

於二零零一年九月一日後授出之購股權，其行使價為股份之面值、提呈購股權當日股份在聯交所所報之收市價及於緊接提呈購股權日期前五個交易日股份在聯交所所報之平均收市價三者中之最高者。

根據新購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃下所授之購股權獲全面行使而可予發行之股份總數不得超過30,536,058股，即本公司於二零零二年五月二十三日採納新購股權計劃當日已發行股份（已就於二零零七年五月二十二日發行紅股而作出調整）之10%。該計劃授權上限已於二零零八年十一月二十八日更新。計劃授權上限獲更新後，本公司可授出賦予持有人權利認購最多31,840,228股股份之購股權，佔本公司於二零零八年十一月二十八日之已發行股份之10%。

授出之購股權於授出日後一年歸屬，一般於三年至十年內可予行使。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(a) 購股權變動

| | 二零一零年 | | 二零零九年 | |
|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 購股權數目 千港元 | 加權平均 行使價 千港元 | 購股權數目 千港元 | 加權平均 行使價 千港元 |
| 於一月一日 | 19,745,000 | 1.12 | 18,644,200 | 1.94 |
| 已授出 | 2,000,000 | 0.92 | 16,600,000 | 0.95 |
| 已註銷 | - | - | (12,197,800) | 2.22 |
| 已失效 | (2,145,000) | 2.455 | (3,301,400) | 0.83 |
| | <u>19,600,000</u> | <u>0.956</u> | <u>19,745,000</u> | <u>1.12</u> |
| 於十二月三十一日 | <u>19,600,000</u> | <u>0.956</u> | <u>19,745,000</u> | <u>1.12</u> |
| 於十二月三十一日已歸屬購股權 | <u>5,580,000</u> | <u>0.972</u> | <u>2,445,000</u> | <u>2.29</u> |

於結算日，本公司購股權之加權平均剩餘合約年期為8.6年（二零零九年：8.5年）。

於年終仍未行使之購股權之到期日及行使價如下：

| 到期日 | 行使價 港元 | 購股權數目 | |
|-------------|-----------|---------------|---------------|
| | | 二零一零年 千份 | 二零零九年 千份 |
| 二零一零年七月二日 | 2.455 | - | 2,145 |
| 二零一八年六月十日 | 1.190 | 1,000 | 1,000 |
| 二零一九年六月二十三日 | 0.946 | 16,600 | 16,600 |
| 二零二零年十一月七日 | 0.920 | 2,000 | - |
| | | <u>19,600</u> | <u>19,745</u> |

於二零零九年五月二十一日，根據二零零二年購股權計劃授出之合共12,197,800份購股權應購股權持有人要求被註銷，原因是行使價大幅高於股份市價，持有人無意行使該等購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(b) 購股權之公平值及假設

為換取授出購股權而獲得之服務之公平值，乃參照已授出購股權之公平值計量。所授出之購股權之估計公平值乃根據「柏力克－舒爾斯」定價模式計量。該模式所用之計算資料如下：

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|---------|--------|--------|
| 加權平均股價 | 0.90港元 | 0.95港元 |
| 加權平均行使價 | 0.92港元 | 0.95港元 |
| 預期波幅 | 82.8% | 76.1% |
| 預期年期 | 9.8年 | 9.5年 |
| 無風險利率 | 0.5% | 0.5% |
| 預期股息率 | 6.6% | 5.7% |

預期波幅乃以本公司過往四年股價波幅為基準。預計股息乃以過往股息為基準。計算資料主觀假設如出現任何變動，可能對公平值之估計構成重大影響。

根據此項購股權計劃，2,536,000港元之以股份償付支出開支已計入二零一零年之綜合收益表（二零零九年：1,975,000港元），相應金額亦已計入以股份償付補償儲備。

- (2) 根據本公司一間全資附屬公司與New Era Cap Asia Pacific Limited（「NE」）、New Era Cap Co., Inc（「New Era」）及其集團公司（統稱「New Era集團」）於二零零八年十月二十一日訂立之製造協議（「製造協議」），因應New Era集團作出截至二零一一年十二月三十一日止三個年度之購買承諾，本公司在製造協議之條款及條件規限下，向NE授出可認購62,843,000股本公司股份之購股權。

購股權共分三批，其各自之行使期如下：

| 批次 | 相關股份數目 | 歸屬及可行使期 |
|----|------------|-----------------------|
| 1 | 16,750,000 | 二零零九年四月一日至二零一零年一月二日 |
| 2 | 25,000,000 | 二零一零年二月一日至二零一零年七月三十一日 |
| 3 | 21,093,000 | 二零一零年八月一日至二零一一年一月三十一日 |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(a) 購股權變動

| | 購股權數目 |
|-----------------------------------|--------------|
| 於二零零九年一月一日 | 62,843,000 |
| 年內獲行使 | (16,750,000) |
| | <hr/> |
| 於二零零九年十二月三十一日及二零一零年一月一日 | 46,093,000 |
| 年內獲行使 | (46,093,000) |
| | <hr/> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | — |
| | <hr/> <hr/> |
| 於二零零九年及二零一零年十二月三十一日已歸屬之購股權 | — |
| | <hr/> <hr/> |

在二零一零年行使之購股權獲行使當日之股價介乎每股0.70525港元至每股0.82425港元。

(b) 購股權之公平值及假設

去年授予NE之購股權之公平值乃按二項式期權定價模式估計。該模式所用之計算資料如下：

| | |
|--------|--------|
| 加權平均股價 | 0.84港元 |
| 預期波幅 | 56.2% |
| 預期年期 | 1.5年 |
| 無風險利率 | 0.77% |
| 預期股息率 | 8% |

預期波幅乃以本公司過往股價波幅為基準。預計股息乃以過往股息為基準。計算資料主觀假設如出現任何變動，可能對公平值之估計構成重大影響。

所授出購股權之公平值3,928,000港元已於截至二零零九年十二月三十一日止年度確認為無形資產（附註22），而相應金額已計入以股份償付補償儲備。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

30 儲備－本公司

| | 股份溢價 | 繳入盈餘 | 以股份 償付補償 儲備 | 保留盈利 | 總額 |
|----------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零零九年一月一日 | 100,203 | 99,431 | 5,247 | 100,232 | 305,113 |
| 本年度溢利 | - | - | - | 14,296 | 14,296 |
| 二零零八年已派末期股息 | - | - | - | (10,055) | (10,055) |
| 二零零九年已派中期股息 | - | - | - | (3,352) | (3,352) |
| 發行新股份 | 12,468 | - | - | - | 12,468 |
| 行使購股權 | 12,706 | - | (1,083) | - | 11,623 |
| 購股權註銷 | - | - | (4,534) | 4,534 | - |
| 購股權失效 | - | - | (95) | 95 | - |
| 以權益結算及以股份償付之交易 | - | - | 5,903 | - | 5,903 |
| | <u>125,377</u> | <u>99,431</u> | <u>5,438</u> | <u>105,750</u> | <u>335,996</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | |
| 代表： | | | | | |
| 二零零九年擬派末期股息 | | | | 7,038 | |
| 其他保留盈利 | | | | 98,712 | |
| | | | | <u>105,750</u> | |
| 於二零一零年一月一日 | 125,377 | 99,431 | 5,438 | 105,750 | 335,996 |
| 本年度溢利 | - | - | - | 38,803 | 38,803 |
| 二零零九年已派末期股息 | - | - | - | (7,538) | (7,538) |
| 二零一零年已派中期股息 | - | - | - | (3,980) | (3,980) |
| 行使購股權 | 34,162 | - | (3,289) | - | 30,873 |
| 以權益結算及以股份償付之交易 | - | - | 2,536 | - | 2,536 |
| | <u>159,539</u> | <u>99,431</u> | <u>4,685</u> | <u>133,035</u> | <u>396,690</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 代表： | | | | | |
| 二零一零年擬派末期股息 | | | | 7,971 | |
| 其他保留盈利 | | | | 125,064 | |
| | | | | <u>133,035</u> | |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本集團之繳入盈餘指根據本集團就本公司股份於二零零零年於聯交所上市而進行之重組所收購之附屬公司股本面值與用作交換而發行之本公司股本面值之差額。

本公司之繳入盈餘指根據同一項重組所收購之附屬公司當時之合併資產淨值與用作交換而發行之本公司股本面值之差額。

根據百慕達一九八一年公司法，繳入盈餘亦可供分派予股東。然而，一間公司在下列情況下不可以繳入盈餘宣派或支付股息或作出分派：

- (i) 該公司目前（或於作出支付後）不能支付到期之負債；或
- (ii) 該公司之可變現資產值將因此而少於其負債及其已發行股本及股份溢價賬之總額。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

31 遞延稅項 — 本集團

於結算日，本集團已撥備之遞延稅項資產及負債部分如下：

| | 資產 | | 負債 | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | 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 |
| 折舊備抵 | - | - | (629) | (1,513) |
| 其他 | 152 | 67 | - | - |
| 遞延稅項資產／(負債) | <u>152</u> | <u>67</u> | <u>(629)</u> | <u>(1,513)</u> |

本集團並未就19,702,000港元(二零零九年：20,019,000港元)之累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是在有關稅務司法權區內及有關之公司不可能有未來應課稅溢利以運用有關虧損。根據現時稅務法例，該等稅項虧損不會到期。

本集團遞延稅項負債淨額於年內之變動如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------|--------------|----------------|
| 於一月一日之遞延稅項負債淨額 | (1,446) | (2,225) |
| 匯兌差額 | (31) | - |
| 計入收益表(附註14) | 1,000 | 779 |
| 於十二月三十一日之遞延稅項負債淨額 | <u>(477)</u> | <u>(1,446)</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

32 貿易及其他應付款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | 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 |
| 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 | 3,324 | 11,270 |
| | <u>106,448</u> | <u>90,876</u> | <u>3,324</u> | <u>11,270</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> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

33 綜合現金流量表附註

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------------------------------|---------------|-----------------|
| 除所得稅前溢利／(虧損) | 11,231 | (52,548) |
| 利息收入 | (1,099) | (2,757) |
| 利息開支 | 62 | 62 |
| 應佔一間共同控制實體業績 | — | (209) |
| 應佔所收購一間附屬公司淨資產之 公平值超出收購成本(附註34) | — | (1,033) |
| 物業、廠房及設備減值撥備 | — | 6,815 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 350 | 3,079 |
| 透過損益按公平值計量之金融資產收益淨額 | (866) | (43) |
| 折舊及攤銷 | 30,666 | 32,409 |
| 存貨減值撥備 | 2,365 | 9,589 |
| 以股份償付支出開支 | 2,536 | 1,975 |
| 貿易及其他應收款項減值撥備及撇銷 | 16,299 | 3,606 |
| 退休福利撥備 | 187 | — |
| 營運資金之變動： | | |
| 存貨 | (29,730) | 9,151 |
| 貿易及其他應收款項 | (14,003) | (10,913) |
| 貿易及其他應付款項 | 15,572 | (12,944) |
| 應收(應付)關聯公司款項 | 247 | (247) |
| 經營業務產生／(所耗)之現金 | <u>33,817</u> | <u>(14,008)</u> |

34 收購一間附屬公司

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有共同控制實體意健集團有限公司之36%股權。意健是一間以越南為基地從事製帽業務之公司。

於二零零九年二月二十七日，本集團以現金代價4,368,000港元進一步收購意健24%股權。本集團擁有意健60%股權，其因而成為本集團非全資附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本集團收購之淨資產詳情如下：

| | 公平值 千港元 |
|--------------------------|---------------|
| 所收購之淨資產： | |
| 物業、廠房及設備 | 21,938 |
| 存貨 | 7,369 |
| 貿易及其他應收款項 | 10,177 |
| 銀行結存及現金 | 2,916 |
| 貿易及其他應付款項 | (7,824) |
| | <hr/> |
| | 34,576 |
| 少數股東權益應佔淨資產 | (13,830) |
| 初步投資當日至收購當日本集團所佔淨資產之變動 | 4,361 |
| 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) |
| | <hr/> |
| 現金代價總額 | <u>24,074</u> |

有關收購交易之現金流出淨額分析如下：

| | |
|-------------|--------------|
| 現金代價總額 | 24,074 |
| 上一期間已付現金代價 | (19,706) |
| 所收購之銀行結存及現金 | (2,916) |
| | <hr/> |
| 現金流出淨額 | <u>1,452</u> |

有關意健60%權益之現金代價總額包括初步投資36%股權之19,706,000港元及增購意健24%股權之4,368,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

35 經營租賃承擔

於結算日，本集團於土地及樓宇之不可撤銷經營租賃項下應付之未來最低租金總額如下：

| | 本集團 | |
|------------------|---------------|---------------|
| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 一年內 | 20,831 | 21,260 |
| 於第二年至第五年（包括首尾兩年） | 17,826 | 24,021 |
| 超過五年 | 18,505 | 18,639 |
| | <u>57,162</u> | <u>63,920</u> |

除基本租金外，物業經營租賃租金隨收益總額改變之付款責任並無計入未來最低租金。

36 資本承擔

於結算日，本集團資本開支承擔如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 已批准但未訂約 | | |
| — 製造業務 | 10,000 | 10,500 |
| — 零售業務 | 1,620 | 1,522 |
| | <u>11,620</u> | <u>12,022</u> |

37 財務擔保

於二零一零年十二月三十一日，本公司簽立企業擔保135,300,000港元（二零零九年：122,300,000港元）作為授予附屬公司一般銀行信貸額度之抵押。於二零一零年十二月三十一日，附屬公司應付票據已用之信貸額為9,974,000港元（二零零九年：1,580,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

38 重大關聯人士交易

本公司之最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之公司Successful Years International Company Limited。本集團之最終控股人士為顏禧強先生及顏寶鈴女士。

除於此財務報表其他部分披露之交易及結存外，本集團進行了以下重大關聯人士交易。

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 向一名股東之一間聯屬公司銷售貨品 | 142,790 | 59,554 |
| 就辦公室物業支付予一間由一名董事控制之公司之租金 | 960 | 960 |

重要管理層人員酬金

本集團重要管理層人員酬金（包括已付於附註12披露之本公司董事及於附註13披露之若干最高薪僱員之金額）如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------|---------------|---------------|
| 短期僱員福利 | 14,488 | 12,570 |
| 以股份償付支出 | 1,907 | 1,526 |
| 退休計劃供款 | 132 | 123 |
| | <u>16,527</u> | <u>14,219</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

39 主要附屬公司

本公司之主要附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊地點 | 主要營業地點 | 已發行 普通股本 面值/註冊資本 | 所持權益 | 主要業務 |
|---|---------------|--------|------------------------|------|-----------------|
| 健豪(香港)有限公司 | 香港 | 中國 | 29,352,260港元 | 100% | 帽品貿易 |
| 北京疊翠旅遊紀念品 有限責任公司 | 中國(附註i) | 中國 | 10,000,000人民幣 | 100% | 紀念品及禮品 零售及貿易 |
| 東莞飛達帽業有限公司 | 中國(附註ii) | 中國 | 10,000,000港元 | 100% | 製造及銷售帽品 |
| Drew Pearson International (Europe) Ltd. | 英國 | 英國 | 10,000英鎊 | 90% | 帽品貿易 |
| Fully Point Investments Limited | 英屬處女群島 | 香港 | 1美元 | 100% | 投資控股 |
| Futureview Investment Ltd. | 英屬處女群島 | 香港 | 196美元 | 75% | 投資控股 |
| Great Champion International Co., Ltd. | 英屬處女群島 | 香港 | 10,000美元 | 100% | 投資控股 |
| 廣州健豪製帽有限公司 | 中國(附註ii) | 中國 | 45,777,729人民幣 | 100% | 製造及銷售帽品 |
| Hatworld (Hong Kong) Ltd. | 香港 | 香港 | 1港元 | 100% | 零售 |
| 駿業行商貿(深圳)有限公司 | 中國(附註ii) | 中國 | 8,500,000港元 | 100% | 零售 |
| Jumbo Creation Investments Limited | 英屬處女群島 | 香港 | 1美元 | 100% | 投資控股 |
| 意健集團有限公司(附註iii) | 英屬處女群島 | 香港 | 5,500,000美元 | 60% | 帽品貿易 |

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊地點 | 主要營業地點 | 已發行 普通股本 面值/註冊資本 | 所持權益 | 主要業務 |
|---|---------------|--------|------------------------|------|-------------------|
| Long Link Cap Company Limited (附註iii) | 越南 | 越南 | 1,500,000美元 | 60% | 製造及銷售帽品 |
| Mainland Partners Holdings Limited | 英屬處女群島 | 香港 | 1美元 | 100% | 投資控股 |
| 飛達帽業製造有限公司 | 香港 | 香港 | 10,000港元 | 100% | 製造及銷售帽品 |
| Million Excel Trading Limited | 英屬處女群島 | 香港 | 1美元 | 100% | 投資控股 |
| PPW Asia Ltd. | 香港 | 香港 | 2港元 | 75% | 投資控股 |
| Rhys Trading Ltd. | 英屬處女群島 | 香港 | 10,000美元 | 100% | 投資控股 |
| Top Super Investments Ltd. | 英屬處女群島 | 香港 | 10,000美元 | 100% | 投資控股 |
| 飛達運動品(深圳)有限公司 | 中國(附註ii) | 中國 | 52,000,000港元 | 100% | 製造及銷售帽品 |
| United Crown International Macau Commercial Offshore Ltd. | 澳門 | 澳門 | 100,000澳門元 | 100% | 帽品貿易及 提供繡花打帶服務 |
| 上海成顏豐商貿有限公司 | 中國(附註ii) | 中國 | 10,000,000人民幣 | 75% | 零售 |
| 深圳市大同啟豐實業有限公司 | 中國(附註i) | 中國 | 1,000,000人民幣 | 75% | 零售 |
| 北京大同啟豐商貿有限公司 | 中國(附註i) | 中國 | 1,000,000人民幣 | 75% | 零售 |
| 廣州市天開貿易有限公司 | 中國(附註i) | 中國 | 1,000,000人民幣 | 75% | 貿易及批發 |

除Rhys Trading Ltd.為本公司直接持有外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

附註：

- (i) 該等公司以有限責任公司形式於中國註冊。
- (ii) 該等公司以外商獨資企業形式於中國註冊。
- (iii) 該等公司於二零一零年暫無業務。

財務概要

截至二零一零年十二月三十一日止年度

業績

截至十二月三十一日止年度

| | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 營業額 | 742,592 | 539,041 | 610,959 | 515,834 | 678,633 |
| 毛利 | 257,058 | 173,084 | 170,373 | 113,992 | 188,547 |
| 除所得稅前溢利／(虧損) | 92,283 | 47,531 | (26,963) | (52,548) | 11,231 |
| 本年度溢利／(虧損) | | | | | |
| 由下列人士應佔： | 83,522 | 41,591 | (29,820) | (52,688) | 5,559 |
| 母公司擁有人 | 86,970 | 41,702 | (29,259) | (45,133) | 5,670 |
| 非控股權益 | (3,448) | (111) | (561) | (7,555) | (111) |
| 每股基本盈利／(虧損) | | | | | |
| (港仙) | 27.6 | 13.1 | (9.2) | (13.4) | 1.5 |
| 股息 | 57,792 | 25,472 | 16,423 | 10,390 | 11,951 |

資產及負債

於十二月三十一日

| | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| 非流動資產 | 154,487 | 166,061 | 159,893 | 138,455 | 131,668 |
| 流動資產 | 463,455 | 430,587 | 419,680 | 415,811 | 479,478 |
| 流動負債 | (88,411) | (70,192) | (101,182) | (94,641) | (120,940) |
| 流動資產淨值 | 375,044 | 360,395 | 318,498 | 321,170 | 358,538 |
| 非流動負債 | (13,251) | (12,268) | (2,326) | (1,586) | (889) |
| 資產淨值 | 516,280 | 514,188 | 476,065 | 458,039 | 489,317 |

附註：截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度之財務概要資料乃摘錄自本年報第42至45頁所載之經審核綜合收益表及綜合資產負債表。