



隆成集團(控股)有限公司

股份代號：1225



中期報告  
2011

## 中期業績

隆成集團(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同比較數字及經選擇說明附註，此乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製，並已由本公司審核委員會審閱。



## 簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日 止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
收入	3	859,462	811,031
銷售成本		(691,874)	(607,820)
毛利		167,588	203,211
其他收益		12,351	4,547
其他溢利及虧損		(7,344)	(2,068)
推廣及分銷費用		(59,660)	(57,922)
研究及開發支出		(30,405)	(28,383)
行政支出		(61,534)	(52,693)
其他支出		(673)	(1,373)
應佔聯營公司業績		612	(178)
財務費用		(911)	—
除稅前溢利		20,024	65,141
所得稅支出	4	(7,211)	(6,048)
本期間溢利	5	12,813	59,093
<b>其他全面收益</b>			
換算產生之匯兌差額		16,038	4,816
應佔聯營公司匯兌差額		163	—
本期間全面收益總額		29,014	63,909

## 簡明綜合全面收益表(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

		截至六月三十日 止六個月	
		二零一一年	二零一零年
附註		千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
以下項目應佔本期間溢利：			
	本公司擁有人	12,813	59,053
	非控股權益	—	40
		12,813	59,093
以下項目應佔本期間全面收益總額：			
	本公司擁有人	29,014	63,869
	非控股權益	—	40
		29,014	63,909
每股盈利		7	
	— 基本	1.71 港仙	7.87 港仙
	— 攤薄	1.71 港仙	7.86 港仙

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日

		二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	425,769	416,432
預付租金		101,553	100,690
知識產權		2,455	3,107
於聯營公司之投資		6,888	6,113
待售投資		5,000	4,879
遞延稅項資產		717	473
已付土地租賃出讓金按金		4,298	4,208
		<b>546,680</b>	<b>535,902</b>
流動資產			
存貨		257,732	244,965
貿易及其他應收款項以及預付款項	9	382,049	348,306
預付租金		2,098	2,095
衍生金融工具		4,891	6,435
可收回稅項		801	887
已抵押銀行存款	10	78,276	—
銀行結餘及現金		379,968	396,693
		<b>1,105,815</b>	<b>999,381</b>
流動負債			
貿易及其他應付款項以及應計費用	11	331,835	342,969
應付稅項		14,573	21,138
無抵押銀行借貸	12	156,000	85,800
已抵押銀行借貸	12	80,445	—
衍生金融工具		2,934	2,857
		<b>585,787</b>	<b>452,764</b>
流動資產淨值		<b>520,028</b>	<b>546,617</b>
總資產減流動負債		<b>1,066,708</b>	<b>1,082,519</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一一年六月三十日

		二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
資本及儲備			
股本	13	75,057	75,057
儲備		950,844	970,617
總權益		1,025,901	1,045,674
非流動負債			
遞延稅項負債		40,807	36,845
總權益及非流動負債		1,066,708	1,082,519

本公司擁有人應佔

企業 發展基金 千港元	換算儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	資本 贖回儲備 千港元	累計溢利 千港元	小計 千港元	非控股 權益應佔 千港元	總計 千港元
3,091	81,132	628	1,208	515,912	933,368	1,578	934,946
—	—	—	—	59,053	59,053	40	59,093
—	4,816	—	—	—	4,816	—	4,816
—	4,816	—	—	59,053	63,869	40	63,909
—	—	(375)	—	—	2,167	—	2,167
—	—	(5)	—	5	—	—	—
—	—	—	39	(39)	(406)	—	(406)
—	—	—	—	(33,781)	(33,781)	—	(33,781)
3,091	85,948	248	1,247	541,150	965,217	1,618	966,835
—	—	—	—	45,869	45,869	15	45,884
—	24,625	—	—	—	24,625	—	24,625
—	(181)	—	—	—	(181)	—	(181)
—	—	—	—	—	37,835	—	37,835
—	—	—	—	—	(9,824)	—	(9,824)
—	24,444	—	—	45,869	98,324	15	98,339
—	—	—	23	(23)	(236)	—	(236)
—	—	(52)	—	—	319	—	319
—	—	(19)	—	19	—	—	—
—	—	—	—	(6,825)	—	—	—
—	—	—	—	—	802	(1,633)	(831)
—	—	—	—	(18,752)	(18,752)	—	(18,752)
3,091	110,392	177	1,270	561,438	1,045,674	—	1,045,674

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	法定盈餘 儲備基金 千港元
於二零一零年一月一日(經審核)	74,730	106,399	38,510	78,831	32,927
本期間溢利	—	—	—	—	—
換算產生之匯兌差額	—	—	—	—	—
本期間全面收益總額	—	—	—	—	—
行使購股權	339	2,203	—	—	—
期內失效之購股權	—	—	—	—	—
已購回及註銷之股份	(39)	(367)	—	—	—
已確認用於分派之股息(附註6)	—	—	—	—	—
於二零一零年六月三十日(未經審核)	75,030	108,235	38,510	78,831	32,927
本期間溢利	—	—	—	—	—
換算產生之匯兌差額	—	—	—	—	—
應佔聯營公司匯兌差額	—	—	—	—	—
土地及樓宇重估增值	—	—	—	37,835	—
土地及樓宇重估產生之遞延稅項負債	—	—	—	(9,824)	—
本期間全面收益總額	—	—	—	28,011	—
已購回及註銷之股份	(23)	(213)	—	—	—
行使購股權	50	321	—	—	—
期內失效之購股權	—	—	—	—	—
法定儲備之轉撥	—	—	—	—	6,825
收購附屬公司額外權益	—	—	802	—	—
已確認用於分派之股息	—	—	—	—	—
於二零一零年十二月三十一日(經審核)	75,057	108,343	39,312	106,842	39,752



本公司擁有人應佔

企業 發展基金 千港元	換算儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	資本 贖回儲備 千港元	累計溢利 千港元	小計 千港元	非控股 權益應佔 千港元	總計 千港元
—	—	—	—	12,813	12,813	—	12,813
—	16,038	—	—	—	16,038	—	16,038
—	163	—	—	—	163	—	163
—	16,201	—	—	12,813	29,014	—	29,014
—	—	(9)	—	9	—	—	—
—	—	—	—	(48,787)	(48,787)	—	(48,787)
3,091	126,593	168	1,270	525,473	1,025,901	—	1,025,901

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價	特別儲備	物業 重估儲備	法定盈餘 儲備基金
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
本期間溢利	—	—	—	—	—
換算產生之匯兌差額	—	—	—	—	—
應佔聯營公司匯兌差額	—	—	—	—	—
本期間全面收益總額	—	—	—	—	—
期內失效之購股權	—	—	—	—	—
已確認用於分派之股息(附註6)	—	—	—	—	—
於二零一一年六月三十日(未經審核)	75,057	108,343	39,312	106,842	39,752

## 簡明綜合現金流動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
經營業務(所用)所得現金淨額：		
存貨之增加	(8,812)	(12,728)
貿易及其他應收款項以及預付款項之增加	(28,572)	(67,590)
貿易及其他應付款項以及應計費用之(減少)增加	(15,427)	66,195
其他經營現金流量	38,577	80,499
	(14,234)	66,376
投資活動所用現金淨額：		
出售物業、廠房及設備之所得款項	619	2,151
已作出之已抵押銀行存款	(77,396)	—
購買物業、廠房及設備	(29,463)	(11,193)
其他投資現金流量	(2,829)	1,785
	(109,069)	(7,257)
融資活動所得(所用)現金淨額：		
新批銀行借貸	150,645	—
已付股息	(48,787)	(33,781)
其他融資現金流量	—	1,761
	101,858	(32,020)
現金及等同現金之(減少)增加淨額	(21,445)	27,099
於一月一日之現金及等同現金	396,693	304,077
匯率變動之影響	4,720	712
於六月三十日之現金及等同現金， 相等於銀行結餘及現金	379,968	331,888

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表已按香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 16 之適用披露規定及香港會計準則(「香港會計準則」)第 34 號「中期財務報告」編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按重估值或公平值(視情況而定)計量之若干物業及金融工具除外。

截至二零一一年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方式與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所依循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂或經修訂準則及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年頒佈之年香港財務報告準則之改進
香港會計準則第 24 號(於二零零九年修訂)	關聯人士披露
香港會計準則第 32 號(修訂本)	供股分類
香港(IFRIC) — 詮釋第 14 號(修訂本)	最低資本要求之預付款項
香港(IFRIC) — 詮釋第 19 號	以權益工具清償金融負債

於本中期期間應用以上新訂或經修訂香港財務報告準則對此等簡明綜合財務報表所呈報之金額及/或此等簡明綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則及詮釋。以下新訂或經修訂準則及詮釋已頒佈但尚未生效：

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 轉讓金融資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目之呈列 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期應用此等新訂及經修訂準則及修訂本將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 分類資料

本集團根據向主要營運決策人(即本集團之執行董事)報告以分配資源及評核表現之資料而劃分之營運分類如下：

- 製造及分銷幼童及嬰兒產品 — 製造及分銷嬰兒車、嬰幼兒汽車座椅、嬰兒床及圍欄等；
- 零售幼童及嬰兒產品 — 零售奶粉、尿布、育兒產品、食物、衣飾及嬰兒車等；及
- 所有其他 — 製造及分銷育兒及醫療輔助產品。

有關上述分類之資料報告如下。

本集團於回顧期間按營運分類劃分之收入及業績之分析如下：

截至二零一一年六月三十日止六個月

	製造及 分銷幼童 及嬰兒產品 千港元	零售幼童 及嬰兒產品 千港元	所有其他 千港元	綜合 千港元
收入				
對外銷售	710,871	37,571	111,020	859,462
分類溢利(虧損)	37,149	(7,628)	(7,214)	22,307
利息收入				2,829
衍生金融工具之公平值 變動之虧損				(3,514)
中央行政費用				(1,299)
財務費用				(911)
應佔聯營公司業績				612
除稅前溢利				20,024

截至二零一零年六月三十日止六個月

	製造及 分銷幼童 及嬰兒產品 千港元	零售幼童 及嬰兒產品 千港元	所有其他 千港元	綜合 千港元
收入				
對外銷售	689,182	33,076	88,773	811,031
分類溢利(虧損)	75,637	(12,404)	(2,338)	60,895
利息收入				1,785
衍生金融工具之公平值 變動之收益				4,574
中央行政費用				(1,935)
應佔聯營公司業績				(178)
除稅前溢利				65,141

分類溢利(虧損)指各分類在沒有分配利息收入、衍生金融工具之公平值變動之(虧損)收益、中央行政費用、應佔聯營公司業績、財務費用及所得稅支出下所得之溢利(虧損)。此乃向本集團執行董事報告以分配資源及評核表現之基準。

本集團執行董事根據各分類之營運業績作出決策，並報告存貨及貿易應收款項之賬齡分析。並無可供評核不同業務活動表現之分類資產及負債資料。因此，僅呈列分類業績。

#### 4. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本期稅項：		
香港	777	837
中華人民共和國(「中國」)		
企業所得稅	2,920	4,359
其他司法權區	2	686
	3,699	5,882
遞延稅項：		
本年度	3,512	166
	7,211	6,048

香港利得稅及中國企業所得稅乃根據管理層對整個財政年度預期適用之加權平均年度所得稅稅率作出之最佳估計確認。回顧期間所採用之香港利得稅及中國企業所得稅估計平均年度稅率分別為16.5% (二零一零年：16.5%)及25% (二零一零年：25%)。

根據中國相關法律及法規，本公司一間中國附屬公司由截至二零零九年十二月三十一日止年度起計三年有權享有寬減50%之中國企業所得稅率。

此外，本公司另一間中國附屬公司由二零零九年起獲評為「高新技術企業」。因此，該中國附屬公司於本期間按減免之中國企業所得稅稅率15%繳稅。

根據日期為一九九九年十月十八日之澳門第58/99/M號法令第二章第12條，本集團之澳門附屬公司獲豁免繳納澳門所得補充稅。

其他司法權區產生之稅項乃根據管理層對相關司法權區現行加權平均年度所得稅稅率作出之最佳估計確認。

## 5. 本期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
本期間溢利已扣除(計入)下列各項：		
物業、廠房及設備折舊	22,866	19,430
知識產權攤銷(已計入其他支出)	673	1,373
預付租金攤銷	1,322	937
出售物業、廠房及設備之虧損	318	1
匯兌虧損	1,017	6,641
存貨撇減	352	78
已確認之物業、廠房及設備減值虧損 (已計入其他溢利及虧損)	2,496	—
已撥回之貿易應收款項減值虧損	(2,852)	—
衍生金融工具之公平值虧損(收益)	3,514	(4,574)
銀行存款利息收入	(2,829)	(1,785)

## 6. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
本期間派付或宣派之股息：		
宣派及派付截至二零一零年十二月三十一日 止財政年度之末期股息每股6.5港仙 (二零一零年：宣派及派付截至二零零九年 十二月三十一日止財政年度之末期股息 每股4.5港仙)	48,787	33,781

董事不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一零年六月三十日止六個月：每股2.5港仙)。



## 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
就計算每股基本及攤薄盈利使用之盈利 (本公司擁有人應佔本期間溢利)	12,813	59,053
	股份數目	股份數目
就計算每股基本盈利使用之普通股加權平均數	750,570,724	750,191,564
購股權對普通股之潛在攤薄影響	574,833	1,035,863
就計算每股攤薄盈利使用之普通股加權平均數	751,145,557	751,227,427

## 8. 物業、廠房及設備之變動

期內，本集團出售賬面值合共937,000港元(二零一零年：2,152,000港元)之若干廠房及機器，現金所得款項為619,000港元(二零一零年：2,151,000港元)，導致出售虧損318,000港元(二零一零年：1,000港元)。

此外，本集團於期內就收購物業、廠房及設備動用約29,000,000港元(二零一零年：11,000,000港元)。於期內就陳舊生產機器確認約2,496,000港元之減值虧損(二零一零年：無)。

## 9. 貿易及其他應收款項以及預付款項

本集團給予其客戶平均60日之信貸期。按發票日期扣除呆賬撥備呈列之貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
	千港元	千港元
30日內	133,171	136,135
31日至90日	110,975	95,179
90日以上	8,020	9,614
總計	252,166	240,928

## 10. 已抵押銀行存款

本金額指抵押予銀行作為授予本集團之短期銀行借貸之抵押存款，因此被分類為流動資產。

## 11. 貿易及其他應付款項以及應計費用

按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
	千港元	千港元
30日內	79,624	86,310
31日至90日	129,591	90,939
90日以上	19,631	35,008
總計	228,846	212,257

## 12. 銀行借貸

於報告期末，本集團擁有以下銀行借貸：

期內，本集團取得達150,645,000港元(二零一零年：無)之新銀行借貸。借貸以固定市場利率1.1%至1.63%計息，並須於一年內償還。所得款項為收購物業、廠房及設備和營運提供資金。

銀行借貸包括80,445,000港元之已抵押銀行存款，詳情於附註10披露。餘下結餘為無抵押。

### 13. 股本

	普通股數目	金額 千港元
每股面值0.10港元之普通股		
法定：		
於二零一零年一月一日、二零一零年 六月三十日、二零一零年十二月 三十一日及二零一一年六月三十日	1,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於二零一零年一月一日	747,302,724	74,730
行使購股權	3,390,000	339
購回及註銷之股份	(390,000)	(39)
於二零一零年六月三十日	750,302,724	75,030
行使購股權	496,000	50
購回及註銷之股份	(228,000)	(23)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年六月三十日	750,570,724	75,057

### 14. 資本承擔

於二零一一年六月三十日，本集團已訂約收購7,666,000港元(二零一零年十二月三十一日：7,505,000港元)之中國土地使用權及12,077,000港元(二零一零年十二月三十一日：26,090,000港元)之物業、廠房及設備。

### 15. 關聯人士披露

本集團於期內曾與董事或關聯人士進行交易。期內進行之交易如下：

#### (a) 與關聯人士之交易

關聯人士名稱	擁有權益之董事	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
育晉興業股份 有限公司	黃英源先生 黃陳麗琚女士 (附註i)	本集團已付租金 支出(附註ii)	325	296
陳宏榮先生	黃陳麗琚女士 (附註iii)	本集團已付租金 支出(附註ii)	51	49

(b) 與董事之交易

董事姓名	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年	二零一零年
		千港元	千港元
黃英源先生	本集團已付董事之租金支出 (附註ii)	128	122

(c) 主要管理人員薪酬

董事為本集團主要管理人員，彼等於期內之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
短期僱員福利	3,357	3,235

各董事之薪酬由董事會參考個人表現及市場趨勢釐定，並由薪酬委員會審閱。

附註：

- i. 黃英源先生及黃陳麗琚女士於育晉興業股份有限公司擁有實益權益。
- ii. 租金乃根據訂約雙方協定之相關租賃協議之條款支付。
- iii. 陳宏榮先生乃黃陳麗琚女士之胞弟。

## 審閱中期財務資料報告

# Deloitte.

## 德勤

致隆成集團(控股)有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 緒言

本行已審閱載於第2至19頁之中期財務資料，當中包括隆成集團(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於二零一一年六月三十日之簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流動表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期財務資料之報告須遵照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)及其有關條文。貴公司之董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。本行之責任是根據本行審閱工作之結果，對本中期財務資料作出結論，並根據本行已協定之委聘條款僅向全體董事會作出報告，而非作其他用途。本行並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

## 審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「獨立核數師對實體之中期財務資料的審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍，故本行無法保證本行將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

## 結論

按照本行之審閱結果，本行並無發現任何令本行相信本中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號進行編製之事項。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年八月二十九日

## 管理層討論與分析

### 業務回顧及前景

回顧期間，本公司繼續於中國從事製造及經銷嬰幼童耐用品及零售嬰幼童用品。

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得綜合收入 859,500,000 港元(二零一零年：811,000,000 港元)，較去年同期上升 6.0%。毛利為 167,600,000 港元(二零一零年：203,200,000 港元)，較去年同期下跌 17.5%。股權持有人之應佔溢利約為 12,800,000 港元(二零一零年：59,100,000 港元)，較去年同期減少 78.3%，每股盈利 1.71 港仙。

於回顧期內，本集團出口到美國之銷售較去年同期上升 3.2%，而出口至歐洲之銷售亦有 4.9% 之增長，分別錄得 382,500,000 港元及 274,200,000 港元之收入。就產品而言，除嬰兒車銷售上升 8.5% 而錄得 408,600,000 港元之收入外，汽車安全座椅之銷售額更有 36.6% 之可觀增長而達至 95,000,000 港元。

本集團期內面對塑膠及金屬管等原材料大幅上漲、工資成本上升及人民幣匯價持續升值等不利因素，導致上半年毛利率下跌至 19.5% (二零一零年：25.1%)。本集團已與客戶及供應商就調整價格進行檢討，並減少生產利潤較微薄之產品，預期明年盈利將會有所改善。

零售業務於今年初進行之重組已漸見成效，營運成本顯著下降，今年上半年之零售收入較去年同期增長 13.6%，達至 37,600,000 港元，而分類虧損亦收窄至 7,600,000 港元。本集團將繼續嚴格控制營運成本、調整及精簡商品組合，使零售業務可盡快為本集團作出盈利貢獻。

## 流動資金及財務資源

本集團就其財務管理採納保守之政策並保持穩健之財務狀況。董事會認為本集團已具備充足資源以支持其營運所需及應付其可見將來之資本開支。

期內，本集團自其經營業務產生現金流出淨額 14,200,000 港元(二零一零年：現金流入淨額 66,400,000 港元)。相當於除稅前溢利 20,000,000 港元加非現金項目調整(如折舊及攤銷 24,900,000 港元)，減營運資金增加淨額 52,800,000 港元及其他調整 6,300,000 港元。

於二零一一年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金為 458,200,000 港元主要以美元及人民幣列賬。扣除 236,400,000 港元之銀行借貸後，本集團錄得銀行結餘及現金淨額 221,800,000 港元，而二零一零年十二月三十一日則為 310,900,000 港元。借貸乃美元及按固定市場利率計息，須於一年內償還。於二零一一年六月三十日，本集團之資產負債比率(總銀行借貸對本公司擁有人應佔股權)為 0.23。

於二零一一年六月三十日，本集團之流動資產淨值為 520,000,000 港元(二零一零年十二月三十一日：546,600,000 港元)，而流動比率則為 1.9(二零一零年十二月三十一日：2.2)。

## 資產抵押

於二零一一年六月三十日，本集團向銀行抵押存款，作為本集團銀行借貸之擔保。存款平均利率為 3.25%。

## 匯率風險及或然負債

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣、美元、歐羅及新台幣為結算單位。管理層相信本集團之營運資金並無承受任何重大外匯風險。如有需要，本集團將透過與信譽良好之主要金融機構簽訂遠期外匯合約以調控因外幣結算之交易所產生之外匯風險。

於二零一一年六月三十日，本集團並無重大或然負債。



## 僱員及酬金政策

於二零一一年六月三十日，本集團合共僱用約6,300名員工，當中逾6,100名於中國辦事處及廠房工作，另有112名員工在台灣主要從事推廣、銷售支援及研究與開發，25名員工在美國辦事處負責推廣、銷售支援及研究與開發之工作，而8名員工則在香港處理財務及行政事宜。

除基本薪金、酌情花紅及退休福利計劃供款外，本集團亦可能參考個別員工之表現向彼等授出購股權。

## 中期股息

董事不建議派付中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事於股份及相關股份之權益

於二零一一年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條而備存之名冊所記錄或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行通知本公司及聯交所之董事及彼等之聯繫人士擁有本公司及其相關法團之股份及相關股份之權益如下：

### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	所持股份數目			總權益	佔本公司 已發行股本 概約百分比
	實益擁有人	配偶權益	法團權益		
黃英源先生	2,966,000	1,234,000 (附註1)	148,353,540 (附註2)	152,553,540	20.3%
黃陳麗琚女士	1,234,000	2,966,000 (附註1)	148,353,540 (附註2)	152,553,540	20.3%
陳俊傑先生	1,018,000	—	96,805,800 (附註3)	97,823,800	13.0%

附註：

1. 配偶權益乃黃英源先生及黃陳麗琚女士各自之配偶所持有之股份。黃陳麗琚女士乃黃英源先生之夫人。
2. 法團權益即睿智香港集團有限公司(由黃英源先生及黃陳麗琚女士控制)持有之股份。
3. 法團權益即華富投資有限公司(由陳俊傑先生控制)持有之股份。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，概無按本公司根據證券及期貨條例第352條而備存之名冊所記錄或根據標準守則須另行通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之董事及彼等之聯繫人士擁有本公司或其任何相聯法團股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

## 購股權

下表披露本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月內之僱員購股權變動：

授出日期	購股權涉及之股份數目			於二零一一年六月三十日尚未行使
	於二零一一年一月一日尚未行使	期內已行使	期內已失效	
二零零六年二月十四日	56,000	—	(56,000)	—
二零零七年十一月二十六日	1,076,000	—	—	1,076,000
	1,132,000	—	(56,000)	1,076,000

個別購股權類別之詳情如下：

授出日期	歸屬權利		行使價格 港元
	期間	行使期間	
二零零六年二月十四日(第II批)	23個月	二零零八年一月十七日至二零一一年一月十六日	0.54
二零零七年十一月二十六日(第I批)	12個月	二零零八年十一月八日至二零一二年十一月七日	0.64
二零零七年十一月二十六日(第II批)	24個月	二零零九年十一月八日至二零一二年十一月七日	0.64

## 董事購買股份或債券之權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內任何時間概無作出任何安排，致使本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債券)而獲益。

## 主要股東

於二零一一年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條而備存之主要股東名冊顯示，除上文披露有關若干董事之權益外，下列股東已向本公司知會於本公司已發行股本之有關權益。

## 於本公司股份及相關股份之好倉

主要股東名稱	身份	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
David Michael Webb先生	實益擁有人(附註)	60,230,000	8.0%

附註：

David Michael Webb先生實益擁有12,072,000股股份，此外，彼透過其直接擁有100%之Preferable Situation Assets Limited持有48,158,000股股份。

除上文所披露者外，本公司概無獲悉任何於二零一一年六月三十日本公司已發行股本之任何其他相關權益或淡倉。

## 企業管治常規守則

本公司於期內一直遵守載於上市規則附錄 14 之企業管治常規守則之守則條文。

## 審核委員會

由三名獨立非執行董事組成之本公司審核委員會已審閱本公司採納之會計原則及常規，並討論有關審核、內部監控及財務申報事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核財務報表。

## 遵守標準守則

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(「標準守則」)。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於期內一直全面遵守標準守則所載規定標準。

承董事會命

黃英源  
主席

二零一一年八月二十九日