



香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

我們謹此就時代集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料，包括截至二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日止三個年度各年(「有關期間」) 貴集團的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日 貴集團的合併財務狀況表與 貴公司的財務狀況表，連同相關附註(「財務資料」)呈列如下報告。該等財務資料乃根據下文第II節附註2.1所載呈列基準編製，以供載入 貴公司日期為●日的文件(「文件」)。

貴公司於二零零八年二月二十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註1所載，集團重組(「重組」)已於二零一一年七月十三日完成， 貴公司成為組成 貴集團其他附屬公司的控股公司。

於本報告日期，由於 貴公司註冊成立司法權區的相關規則及規例並無法定審計規定，故此 貴公司並無編製法定財務報表。

截至有關期間結算日，貴公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。除貴公司於中國內地成立的附屬公司採納十二月三十一日作為彼等的財政年度年結日外，貴公司及其附屬公司均採納六月三十日作為彼等的財政年度年結日。目前組成貴集團的該等公司的法定財務報表乃根據適用於該等公司註冊成立及／或成立所在國家的相關會計原則編製。彼等於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事（「董事」）已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港審計準則審計截至二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日止年度各年的相關財務報表。

載於本報告的財務資料乃自相關財務報表編製，並無作出調整。

董事的責任

董事須負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料，並負責董事認為對編製相關財務報表及財務資料屬必要的有關內部控制，致使相關財務報表及財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料發表獨立意見，並向閣下報告我們的意見。

就本報告而言，我們已就財務資料根據香港會計師公會刊發的●進行程序。

就有關期間的財務資料作出意見

我們認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料真實公平反映貴集團及貴公司於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日之業務狀況，及貴集團於各有關期間的合併業績及現金流量。

I. 財務資料

合併收益表

	附註	截至六月三十日止年度		
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
收益.....	7	1,349,688	1,726,317	2,493,272
銷售成本.....		<u>(1,120,992)</u>	<u>(1,385,778)</u>	<u>(1,940,152)</u>
毛利.....		228,696	340,539	553,120
其他收入及收益.....	7	8,921	10,057	27,404
銷售及分銷成本.....		(39,614)	(43,413)	(55,924)
行政開支.....		(96,672)	(106,233)	(157,513)
其他開支.....		(2,558)	(3,743)	(414)
融資成本.....	9	<u>(2,971)</u>	<u>(4,063)</u>	<u>(3,817)</u>
除稅前溢利	8	95,802	193,144	362,856
所得稅開支.....	12	<u>(17,648)</u>	<u>(41,342)</u>	<u>(60,436)</u>
年內溢利		<u>78,154</u>	<u>151,802</u>	<u>302,420</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人.....	13	<u>78,154</u>	<u>151,802</u>	<u>302,420</u>

有關期間的股息詳情於財務資料附註14披露。

合併全面收益表

	附註	截至六月三十日止年度		
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
年內溢利.....		78,154	151,802	302,420
其他全面收益				
可供出售投資：				
公平值變動.....		—	—	(414)
換算海外業務的匯兌差額.....		(508)	4,394	14,129
年內其他全面收益，扣除稅項...		(508)	4,394	13,715
年內全面收益總額.....		77,646	156,196	316,135
以下人士應佔：				
母公司擁有人.....	13	77,646	156,196	316,135

合併財務狀況表

	附註	於六月三十日		
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	16	103,584	183,411	284,003
預付土地租賃款項.....	17	6,479	14,564	20,327
遞延稅項資產.....	18	10,103	11,335	10,360
預付款項.....	22	24,609	14,210	3,176
非流動資產總值.....		<u>144,775</u>	<u>223,520</u>	<u>317,866</u>
流動資產				
存貨.....	20	104,750	243,643	291,837
貿易應收賬款.....	21	145,496	160,978	239,860
預付款項、按金及其他應收 款項.....	22	16,000	29,541	50,271
應收股東款項.....	25	6,147	–	–
應收一家關連公司款項.....	25	–	–	540
可供出售投資.....	23	–	–	9,609
已抵押存款.....	24	10,000	10,000	–
現金及現金等價物.....	24	31,745	50,146	80,390
流動資產總值.....		<u>314,138</u>	<u>494,308</u>	<u>672,507</u>
流動負債				
貿易應付賬款.....	26	106,330	155,379	197,972
其他應付款項及應計費用.....	27	34,655	55,409	96,495
計息銀行借貸.....	28	118,419	170,192	105,901
應繳稅項.....		24,929	55,172	96,324
應付股東款項.....	25	–	59,192	–
應付一家關連公司款項.....	25	589	–	–
流動負債總額.....		<u>284,922</u>	<u>495,344</u>	<u>496,692</u>
流動資產／(負債)淨額.....		<u>29,216</u>	<u>(1,036)</u>	<u>175,815</u>
資產總值減流動負債.....		<u>173,991</u>	<u>222,484</u>	<u>493,681</u>
非流動負債				
遞延稅項負債.....	18	2,885	5,182	244
非流動負債總額.....		<u>2,885</u>	<u>5,182</u>	<u>244</u>
資產淨值.....		<u>171,106</u>	<u>217,302</u>	<u>493,437</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
已發行股本.....	29	1	1	1
儲備.....	30	171,105	217,301	493,436
權益總額.....		<u>171,106</u>	<u>217,302</u>	<u>493,437</u>

合併權益變動表

	母公司擁有人應佔							總計 千港元
	已發行 股本	股份 溢價賬*	合併儲備*	法定 儲備金*	可供出售 投資重估 儲備*	匯兌波動 儲備*	保留 溢利*	
	千港元 (附註29)	千港元 (附註30)	千港元 (附註30)	千港元 (附註30)	千港元	千港元	千港元	
於二零零八年								
七月一日.....	1	-	4,030	-	-	958	118,471	123,460
年內溢利.....	-	-	-	-	-	-	78,154	78,154
年內其他全面 收益：								
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	(508)	-	(508)
年內全面收益 總額.....	-	-	-	-	-	(508)	78,154	77,646
已宣派二零零九年 末期股息 (附註14).....	-	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
於二零零九年								
六月三十日及 二零零九年 七月一日.....	1	-	4,030	-	-	450	166,625	171,106
年內溢利.....	-	-	-	-	-	-	151,802	151,802
年內其他全面 收益：								
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	4,394	-	4,394
年內全面收益 總額.....	-	-	-	-	-	4,394	151,802	156,196
已宣派二零一零年 末期股息 (附註14).....	-	-	-	-	-	-	(110,000)	(110,000)
於二零一零年								
六月三十日及 二零一零年 七月一日.....	1	-	4,030	-	-	4,844	208,427	217,302
年內溢利.....	-	-	-	-	-	-	302,420	302,420
年內其他全面 收益：								
可供出售投資 公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	-	(414)	-	-	(414)
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	14,129	-	14,129

合併權益變動表(續)

	母公司擁有人應佔							總計
	已發行	股份	合併儲備*	法定	可供出售	匯兌波動	保留	
	股本	溢價賬*		儲備金*	投資重估			
千港元 (附註29)	千港元 (附註30)	千港元 (附註30)	千港元 (附註30)	千港元	千港元	千港元	千港元	
年內全面收益								
總額.....	-	-	-	-	(414)	14,129	302,420	316,135
已宣派二零一一年								
中期股息								
(附註14).....	-	-	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)
已宣派特別股息								
(附註14).....	-	-	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)
股份發行.....	-	400,000	-	-	-	-	-	400,000
轉撥自保留溢利 ..	-	-	-	4,742	-	-	(4,742)	-
於二零一一年								
六月三十日	<u>1</u>	<u>400,000</u>	<u>4,030</u>	<u>4,742</u>	<u>(414)</u>	<u>18,973</u>	<u>66,105</u>	<u>493,437</u>

* 該等儲備賬包括合併財務狀況表的合併儲備493,436,000港元(二零一零年：217,301,000港元、二零零九年：171,105,000港元)。

合併現金流量表

	附註	截至六月三十日止年度		
		二零零九年	二零一零年	二零一一年
		千港元	千港元	千港元
經營業務的現金流量				
除稅前溢利.....		95,802	193,144	362,856
就下列項目調整：				
融資成本.....	9	2,971	4,063	3,817
出售物業、廠房及設備項目的				
虧損.....	8	108	1,033	20
折舊.....	8	10,494	13,288	19,726
預付土地租賃款項攤銷.....	8	99	201	371
撇減存貨至可變現淨值.....	8	2,289	15,829	2,254
撇銷長期租賃款項.....		-	-	120
匯兌虧損／(收益).....		106	(1,103)	-
		111,869	226,455	389,164
貿易應收賬款增加.....		(60,176)	(15,482)	(78,882)
預付款項、按金及其他應收款項				
增加.....		(9,339)	(13,541)	(20,730)
存貨減少／(增加).....		45,748	(154,722)	(50,448)
應收股東款項(增加)／減少.....		(2,087)	6,147	-
應收一家關連公司款項增加.....		-	-	(540)
貿易應付賬款(減少)／增加.....		(2,727)	49,049	42,593
其他應付款項及應計費用增加...		16,102	23,240	36,221
應付一家關連公司款項增加／				
(減少).....		589	(589)	-
經營所得現金		99,979	120,557	317,378
已繳香港利得稅.....		(7,508)	(8,364)	(9,041)
已繳中國內地稅項.....		(1,346)	(1,670)	(13,724)
經營業務的現金流量淨額.....		91,125	110,523	294,613

合併現金流量表(續)

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
投資活動的現金流量			
購置物業、廠房及設備項目.....	(62,942)	(88,485)	(96,174)
預付土地租賃款項增加.....	-	(137)	-
購置其他無形資產.....	-	-	(2,072)
購置可供出售投資.....	-	-	(10,023)
退回預付土地租賃款項的 預付款項.....	1,818	-	-
出售物業、廠房及設備項目的 所得款項.....	-	271	-
投資活動所用現金流量淨額.....	(61,124)	(88,351)	(108,269)
融資活動的現金流量			
新增銀行及其他借貸.....	37,023	73,765	20,000
償還銀行及其他借貸.....	(6,990)	(21,992)	(84,291)
已抵押定期存款(增加)/減少...	(10,000)	-	10,000
已付股息.....	(34,171)	(50,808)	(99,192)
已付利息.....	(2,971)	(4,063)	(3,817)
融資活動所用現金流量淨額.....	(17,109)	(3,098)	(157,300)
現金及現金等價物增加淨額.....	12,892	19,074	29,044
年初的現金及現金等價物.....	19,427	31,745	50,146
匯率變動的影響淨額.....	(574)	(673)	1,200
年末的現金及現金等價物.....	31,745	50,146	80,390

貴公司的財務狀況表

	附註	於六月三十日		
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
流動資產				
貿易應收賬款	21	–	–	92
預付款項	22	–	–	3,415
應收附屬公司款項	25	–	–	397,551
現金及現金等價物	24	–	–	629
流動資產總值		–	–	401,687
流動負債				
其他應付款項及應計費用	27	–	–	11,326
應付一家附屬公司款項	25	60	86	–
流動負債總額		60	86	11,326
流動(負債)/資產淨額		(60)	(86)	390,361
資產總值減流動負債		(60)	(86)	390,361
(負債)/資產淨額		(60)	(86)	390,361
權益				
已發行股本	29	1	1	1
儲備	30	(61)	(87)	390,360
權益總額		<u>(60)</u>	<u>(86)</u>	<u>390,361</u>

II. 財務資料附註

1. 公司資料

時代集團控股有限公司(「貴公司」)於二零零八年二月二十一日在開曼群島根據開曼群島法例公司法第二十二章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, KY1-1112, Cayman Islands。董事認為，貴公司的最終控股股東為楊華強先生及楊和輝先生。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的主要業務為製造及銷售手袋、小皮具及旅行用品。

根據文件「歷史及重組」一節所載「重組」一段，貴公司及目前組成貴集團的附屬公司曾進行重組。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司(或倘於香港以外地區註冊成立，則具備與於香港註冊成立的私人公司大致上類似的特點)，該等附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/註冊及營運 地點及日期	已發行普通/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
附屬公司					
Sitoy International Limited ⁽¹⁾	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一零年九月十日	1美元 (「美元」)	100	-	投資控股
Sitoy Handbag Factory Limited ⁽¹⁾	英屬處女群島 二零一一年五月二十三日	100美元	100	-	投資控股
Sitoy Investment International Limited ⁽¹⁾	英屬處女群島 二零一一年五月二十三日	100美元	100	-	投資控股
時代(香港)手袋廠 有限公司 ⁽²⁾ (「時代手袋」)	香港 一九八二年七月九日	4,000,000港元	-	100	手袋、小皮具及旅行 用品製造及銷售
時代投資有限 公司 ⁽³⁾	香港 一九八六年七月二十九日	30,000港元	-	100	手袋、小皮具及旅行 用品貿易

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/註冊及營運 地點及日期	已發行普通/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
時代零售有限公司 ⁽⁴⁾	香港 二零一零年九月二十一日	5,000,000 港元	-	100	投資控股與手袋、小皮具及旅行用品貿易
時代(英德)皮具製品有限公司 ⁽⁵⁾ (「時代英德」).....	中華人民共和國 (「中國」)/中國內地 二零零六年十二月十一日	220,000,000 港元	-	100	手袋、小皮具及旅行用品製造及銷售
東莞時代皮具製品廠有限公司 ⁽⁵⁾	中國/中國內地 一九九二年七月十三日	60,000,000 港元	-	100	手袋、小皮具及旅行用品製造及銷售
廣州美樂時皮具有限公司 ⁽⁴⁾	中國/中國內地 二零一一年一月十八日	25,000,000 港元	-	100	手袋、小皮具及旅行用品零售

附註：

- (1) 由於實體毋須遵守彼等註冊成立所在司法權區的相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故概無就該等實體編製截至二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日止年度(或自彼等各自註冊成立日期(如於有關期間開始後))以來的經審核財務報表。
- (2) 根據香港財務報告準則編製的該實體截至二零零九年六月三十日止年度的法定財務報表由香港註冊執業會計師鍾潤超會計師行審核。根據香港財務報告準則編製的該實體截至二零一零年六月三十日止年度的法定財務報表乃由我們審核。
- (3) 根據香港財務報告準則編製的該實體截至二零零九年及二零一零年六月三十日止年度的法定財務報表乃由我們審核。
- (4) 概無就該實體編製自其註冊成立日期以來的經審核財務報表。
- (5) 該等實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。該等實體的財政年度年結日為十二月三十一日。根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的法定財務報表由中國內地註冊的執業會計師大信會計師事務所有限公司廣東分所(前稱東莞市華聯會計師事務所有限公司)審核。

2.1 呈列基準

根據文件「歷史及重組」一節「重組」一段所詳述的重組，於二零一一年七月十三日有關期間結算日後，貴公司成為目前組成貴集團的所有附屬公司的控股公司。目前組成貴集團的公司於重組前後均共同受控於控股股東楊華強先生及楊和輝先生。因此，就本報告而言，財務資料已按合併基準，並透過應用合併會計原則編製，猶如重組已於有關期間開始時完成。

貴集團於有關期間的合併收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括組成貴集團的所有公司由最早呈列日期或自該等附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制當日(以較短期間者為準)起的業績及現金流量。貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日的合併財務狀況表已予編製，以自控股股東所示利用現有賬面值呈列該等附屬公司及／或業務的資產及負債。並無就反映公平值或因重組確認任何新資產或負債而進行調整。

由控股股東以外人士所持附屬公司及／或業務的股本權益，以及有關權益變動，於重組前應用合併會計原則呈列為於權益中的非控股權益。

所有集團內公司間交易及結餘已於合併時對銷。

2.2 編製基準

財務資料是根據國際財務報告準則編製，當中包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。為編製有關期間的財務資料，貴集團已採納自二零一零年七月一日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。

財務資料乃根據歷史成本常規編製，已按公平值計量之可供出售投資則除外。財務資料以港元(「港元」)呈列，而除另有指明者外，所有數值已湊整至最接近千位數。

3. 已發行但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於財務資料應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號 (修訂本)	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則—首次採納者就嚴重高通脹及剔除固定日期的修訂 ²
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	國際財務報告準則第7號金融工具：披露—金融資產轉讓的修訂 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁵
國際財務報告準則第11號	合營安排 ⁵
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 ⁵
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ⁵
國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第1號財務報表之呈列—其他全面收益項目之呈列的修訂 ⁴
國際會計準則第12號(修訂本)	國際會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關資產的修訂 ³
國際會計準則第19號(經修訂)	僱員福利 ⁵
國際會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表 ⁵
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 ⁵
國際財務報告詮釋委員會—第14號修訂本	國際財務報告詮釋委員會—第14號最低資金規定的預付款項的修訂 ¹
國際財務報告詮釋委員會—第20號	露天礦生產階段的剝採成本 ⁵

除上述者外，國際會計準則理事會已頒布二零一零年國際財務報告準則的改進，包括修訂若干國際財務報告準則，主要旨在除去不一致情況及釐清用語。國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號及國際財務報告詮釋委員會—第13號的修訂於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。各項準則均另有過渡條文。

- ¹ 自二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 自二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 自二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 自二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁵ 自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴集團正著手評估初次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今，貴集團認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對貴集團經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 主要會計政策概要

合併基準

本財務資料載有貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。誠如上文附註2.1

所解釋，收購受共同控制的附屬公司乃以合併會計法入賬。於有關期間收購的所有其他附屬公司，則以收購會計法入賬。

合併會計法涉及發生共同控制合併之合併實體或業務之財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。概不會就商譽或就收購方於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的投資成本確認任何金額。合併收益表包括各合併實體或業務自所呈報的最早日期或該等合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績，不論共同控制合併的日期。

根據收購法，收購成本按收購當日於被收購公司任何非控股權益的公平值及金額計量為所轉讓代價總額。就各項業務合併而言，收購方按被收購公司的可識別資產淨值的公平值或其中所佔比例計量被收購公司的非控股權益。所產生收購成本用作支銷。

當 貴集團收購一項業務時，會在收購當日根據合約條款、經濟環境和相關條件對涉及的金融資產及承擔的金融負債進行評估，並合理分類及確認，其中包括由被收購公司將主合約的嵌入式衍生工具分開處理。

倘業務合併分步進行，收購方先前持有的被收購公司股本權益於收購當日的公平值乃透過損益重新計量為於收購當日的公平值。

收購方所轉讓的任何或然代價將在收購當日按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值後續變動，將按照國際會計準則第39號的規定，確認為損益或其他全面收益變動。倘或然代價分類為權益，則其在權益中最終結算前毋須重新計量。

由 貴集團內公司間交易及結餘所產生的所有收入、開支以及未變現收益及虧損於合併時對銷。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於母公司的附屬公司權益。即使出現虧絀結餘，虧損仍會歸屬於非控股權益。

附屬公司

附屬公司指 貴公司直接或間接控制其財務及營運政策，以從其業務中獲利的實體。

附屬公司的業績計入 貴公司的收益表，包括已收及應收股息。 貴公司於附屬公司的權益按成本減任何減值虧損列賬。

非金融資產減值

倘若出現減值跡象或需要對資產(存貨、金融資產及遞延稅項資產除外)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減銷售成本的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並無產生在很大程度上可獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自合併收益表扣除，除非資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損根據重估資產的相關會計政策列賬。

於各報告期間結算日均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現有關跡象，則估計可收回金額。資產(商譽除外)過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入合併收益表，除非資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損撥回按該重估資產的相關會計政策列賬。

關連人士

下列各方被視為與 貴集團有關連：

- (a) 該方直接或通過一名或多名中介人間接(i)控制 貴集團或受 貴集團控制或與 貴集團受他人共同控制；(ii)擁有 貴集團權益而可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有 貴集團控制權；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為 貴集團或其母公司主要管理人員；
- (e) 該方為(a)或(d)項所述任何個別人士的直系親屬；或
- (f) 該方為直接或間接受(d)或(e)項所述任何人士所控制、共同控制或重大影響或由該等人士擁有重大表決權的實體。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途

而直接應計的成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自合併收益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本以作代替。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期及折舊的個別資產。

折舊乃於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內以直線法折舊其成本至剩餘價值計算得出。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	20至50年
租賃物業裝修	租賃期及其使用年期 (以較短期間為準)
廠房及機器	3至10年
辦公室物業	4至10年
汽車	5年

倘若物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度結算日審閱，並於有需要時作出調整。

物業、廠房及設備項目及任何初步已確認的重大部分於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或廢棄之盈虧於終止確認資產年度的合併收益表確認，指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指正在建設或安裝及測試的樓宇、廠房及機器，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括於建設或安裝及測試期間的建築工程或安裝及測試直接成本，以及有關所借資金的資本化借貸成本。在建工程於落成可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。在業務合併過程中收購無形資產的成本是收購當日的公平值。無形資產被評定為有限使用年期。有限使用年期的無形資產須隨後於可使用經濟週期內攤銷，當有跡象顯示無形資產可能減值時須檢測有否減值。有限使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少須於各財政年度結算日檢討一次。

研發成本

所有研究成本均於產生時在合併收益表扣除。

倘 貴集團可證明完成無形資產以供使用或銷售在技術上可行、 貴集團有意完成及有能力使用或出售該資產、資產產生未來經濟利益的方式、有足夠資源完成項目及能準確計量開發期間的開支，則開發新產品項目所涉開支方會撥充資本及遞延。不符合上述條件的產品開發開支會於產生時支銷。

租賃

凡資產所有權的絕大部分回報與風險仍歸於出租人之租約，均列為經營租約。如 貴集團為出租人，則 貴集團按經營租約出租的資產包含在非流動資產中，經營租約下應收的租金按租期以直線法計入合併收益表。如 貴集團為承租人，則經營租約下應付的租金於扣除自出租人收取的優惠後，按租期以直線法自合併收益表扣除。

經營租約下的預付土地租賃款項初始按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融資產按適當的形式劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持至到期投資以及可供出售金融投資。 貴集團於初步確認時釐定其金融資產分類。金融資產進行初始確認時，按其公平值，就非按公平值計入損益之投資而言，加直接應佔交易成本計量。

所有正常方式買賣的金融資產於交易日確認，即 貴集團承諾買賣資產的日期。正常方式買賣指遵循相關市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣。

貴集團的金融資產包括現金及銀行結餘、已抵押存款、貿易及其他應收款項、應收股東款項、應收一家關連公司款項及可供出售投資。

其後計量

金融資產按其分類的隨後計量如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可計算付款而於活躍市場無報價的非衍生金融資產。首次計量後，該等資產其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入合併收益表的財務收入內。減值虧損會於合併收益表的其他開支中確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資乃指上市及非上市股本證券中之非衍生金融資產。未被分類為持作買賣或指定按公平值計入損益的股本投資分類為可供出售股本投資。凡打算無限期持有並可因流動性需求或市況變化出售的債務證券，亦都劃入此類。

經初始確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，其未變現損益將作為其他全面收益，在可供出售投資估值儲備之中確認，直至該投資終止確認或釐定為出現減值(屆時累計損益確認為合併收益表上的其他收入及收益，並從可供出售投資估值儲備中剔除)。所賺取的利息和股息將分別作為利息收入和股息收入進行列報，按照下文「收益確認」所載的政策，確認為合併收益表上的「其他收入及收益」。

當非上市股本證券的公平值由於(a)合理公平值估計範圍變動就該投資而言屬重大或(b)上述範圍內之各項估值的概率不能合理評估及用於估計公平值而導致無法可靠計量時，該等證券會按成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估於不久將來出售可供出售金融投資的能力及意向是否仍然適宜。倘貴集團因市場不活躍而無法就該等金融資產進行買賣，而管理層於可見未來出售該等資產的意向明顯轉變，則貴集團可選擇於罕見情況下就該等金融資產進行重新分類。倘金融資產符合貸款及應收款項的定義且貴集團有意並能夠於可見將來持有該等資產或持至到期，則該等金融資產可重新分類至貸款及應收款項。僅於貴集團有能力並有意持有金融資產至到期日時方可將金融資產重新分類至持至到期類別。

對於重新分類至可供出售類別以外的金融資產而言，就該資產於權益確認的任何過往收益或虧損於投資的剩餘年期內使用實際利率攤銷至損益。新攤銷成本與預期現金流量之間的任何差額亦於該資產之剩餘年期內使用實際利率攤銷。倘該資產隨後釐定為減值，則於權益錄得的金額重新分類至合併收益表。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產之一部分或一組相若金融資產之一部分)於下列情況下將終止確認：

- 收取該項資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量的權利，或根據「轉付安排」在未有嚴重拖欠第三方的情況下，已就收取現金流量承擔全部付款責任；且(a)貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取資產現金流量之權利或已訂立轉付安排，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則該項資產將以 貴集團持續參與該項資產的程度為限予以確認。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映 貴集團所保留的權利及責任的基準計量。

就已轉讓資產作出擔保形式的持續參與，按該項資產的原有賬面值及 貴集團或須償付代價的上限金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團於各報告期間結算日評估是否存在客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。僅在因首次確認資產後出現一項或多項事件(產生「虧損事件」)而出現客觀減值跡象，而該虧損事件對一項金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計，一項金融資產或一組金融資產會被視為減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或欠繳利息或本金款項、可能破產或進行其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量可計量下降的可觀察數據，例如欠款或與拖欠相關的經濟狀況變動。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，貴集團首先單獨評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘貴集團釐定個別已評估金融資產並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，均會計入一組有相似信貸風險特徵之金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估之資產，倘其減值虧損會或會持續確認，則不會計入共同減值評估。

倘有客觀跡象表明已出現減值虧損，則該虧損金額按該項資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計算。估計未來現金流量現值按該金融資產的原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)貼現。倘為浮息貸款，則計量任何減值虧損的貼現率為當前實際利率。

資產之賬面值透過使用撥備賬扣減，且減值虧損金額於合併收益表確認。為計算減值虧損，利息收入會繼續以減少的賬面值及用以貼現未來現金流量的利率累計。倘貸款及應收款項預期日後不大可能收回，且所有抵押品已予變現或已轉讓至貴集團，則會撇銷該等貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘隨後期間估計減值虧損金額因確認減值以後發生的事項而增加或減少，則以往確認的減值虧損將透過調整撥備賬增加或減少。倘未來撇銷其後撥回，則該撥回計入合併收益表。

按成本入賬的資產

倘有客觀證據表明因未能可靠地計量公平值而不按公平值列賬的無報價股本工具已產生減值虧損，則虧損金額按該項資產的賬面值與按類似金融資產目前市場回報率折現的估算未來現金流量現值的差額計算。該等資產的減值虧損不會撥回。

可供出售金融投資

對於可供出售金融投資而言，貴集團於各報告期間結算日評估是否有客觀跡象表明一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，則其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其當前公平值的差額減以往在合併收益表中確認的任何減值虧損，會自其他全面收益剔除，並於合併收益表確認。

倘屬分類為可供出售之股本投資，則客觀證據包括一項投資的公平值大幅或長期降至低於其成本值。於釐定是否「大幅」或「長期」時需作出判斷。「大幅」乃評估投資的最初成本，「長期」乃評估公平值低於其最初成本的期間。倘存在減值證據，累計虧損(按收購成本與當前公平值的差額，減以往於合併收益表就該投資確認的任何減值虧損計量)會由其他全面收益剔除，並於合併收益表確認。分類作可供出售的股本工具的減值虧損不會透過合併收益表撥回。減值後，彼等的公平值增加直接於其他全面收益確認。

金融負債

首次確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、或貸款及借貸(視適用情況而定)。貴集團於首次確認時釐定金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，倘屬貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付賬款、其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸、應付一家關連公司款項以及應付股東款項。

隨後計量

金融負債按其分類的隨後計量如下：

貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其盈虧在合併收益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入合併收益表的融資成本內。

終止確認金融負債

當負債責任獲解除或註銷或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一借方按大致不同條款之另一金融負債替代，或現有負債之條款被大幅修訂，則此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之差額則於合併收益表確認。

抵銷金融工具

僅於具現有可執行法定權利抵銷確認金額及有意按淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產及金融負債方會互相抵銷並於財務狀況表內呈報淨額。

金融工具的公平值

在活躍市場中交易的金融工具公平值乃參考市場所報價格或交易價格(好倉採用買盤價及淡倉採用沽盤價)，且不扣除任何交易成本釐定。對於並無活躍市場的金融工具，公平值按適當估價法釐定。此等方法計及最近的公平市場交易、參照大致上相同的其他工具的當前市值及貼現現金流量分析。

存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本值按加權平均法計算，若為製成品，則包括直接物料成本、直接勞工成本及固定生產成本中的適當比例。可變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流通性投資。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金(包括定期存款)。

撥備

倘若因過往事件產生法定或推定現有責任及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，但必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若貼現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期須用以履行責任的未來支出於報告期間結算日的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入合併收益表的融資成本中。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於其他全面收益或直接於權益確認。

當期及過往期間的即期稅項資產及負債乃根據截至報告期間結算日已頒布或實質頒布的稅率(及稅法)，並考慮到貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後預計從稅務機關處退回或向其支付的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期間結算日資產及負債的稅基與就財務報告的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初次確認交易中的資產或負債(並非業務合併)而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非企業合併的交易中初次確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額之情況下，方予確認。

於各報告期間結算日審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期間結算日重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期間結算日已頒布或實際上已頒布之稅率(及稅法)計算。

倘存在容許以即期稅項資產對銷即期稅項負債的可合法執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務當局有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債對銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助並將符合所有附帶條件時按公平值確認。

如補助涉及開支項目，則會於相關期間確認為收入，使該補助有系統地對應其擬補助的成本入賬。

收益確認

當經濟利益可能流入 貴集團並能可靠地計算收益時，乃按下列基準確認收益：

- (a) 銷售貨品的收益，於貨品擁有權的絕大部分風險及回報轉移至買方，前提為 貴集團並無保留一般與擁有權相關的管理參與程度或對已售貨品的實際控制權；及
- (b) 利息收入，按應計基準以實際利率法將金融工具在預計年期(或較短期間，如適用)內估計在日後收取的現金準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

退休金計劃

貴集團根據強制性公積金計劃條例為其所有香港僱員設立界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。有關供款乃按僱員基本薪金的百分比作出，並根據強積金計劃規則成為應付時於收益表內扣除。強積金計劃的資產與 貴集團於獨立管理的基金內的資產分開持有。當 貴集團的僱主供款注入強積金計劃時，該等供款則會全部歸屬於僱員。

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參加由地方市政府經營的中央退休金計劃。該等附屬公司向中央退休金計劃作出的供款佔薪酬成本10%至14%。供款根據中央退休金計劃規則成為應付時於收益表內扣除。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即須花費較長時間以達至擬定用途或出售之資產)的直接應佔借貸成本，乃予以資本化作為該等資產的成本部分。該借貸成本於有關資產大致可作擬定用途或出售時停止撥充資本。特定借貸撥作合資格資產開支前作為短暫投資所賺取的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體所產生與借貸有關的利息及其他成本。

股息

董事建議派付的末期股息，分類為財務狀況表權益部分中保留溢利的獨立分配項目，直至獲股東於股東大會批准為止。此等股息獲股東批准並宣派時確認為負債。

由於 貴公司的組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時，即時確認為負債。

外幣

貴公司及並非於中國內地註冊成立的附屬公司的功能貨幣為港元。於中國內地註冊成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。財務資料以港元呈列，為 貴集團的呈列貨幣。

貴集團內各實體錄得的外幣交易在初步記錄時按交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣資產和負債按報告期間結算日的功能貨幣匯率重新換算。所有匯兌差額計入合併收益表。以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公平值之日的匯率換算。

貴公司及其於中國內地註冊成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣。於報告期間結算日，該實體的資產及負債按報告期間結算日的匯率重新換算為港元，其收益表按當年的加權平均匯率換算為港元。所產生匯兌差額於其他全面收益中確認，並單獨作為權益的一部分累計。出售境外業務時，與該境外業務相關的其他全面收益部分在合併收益表中予以確認。

就合併現金流量表而言，該等實體的現金流量按現金流量產生當日的匯率換算為港元。其全年連續發生交易的現金流量按報告期間的加權平均匯率換算為港元。

5. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團的財務資料時需要管理層作出影響於報告期間結算日的收益、開支、資產及負債呈報金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

估計的不確定性

於報告期間結算日極可能導致資產與負債的賬面值於下一財政年度內需要作出重大調整的未來相關重要假設及估計不確定性的其他重要來源在下文論述。

(i) 物業、廠房及設備減值

倘有跡象顯示物業、廠房及設備項目的賬面值可能無法收回及蒙受減值虧損時，會就該等資產進行減值測試。可收回金額為資產公平值減銷售成本及使用價值當中的較高者。 貴集團計算使用價值時須估計相關現金產生單位預期產生的未來現金流量，並使用適當貼現率計算現值。

(ii) 物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗釐定，可能因創新技術或競爭對手因應激烈行業週期所作行動而有重大改變。當可使用年期少於先前估計的期限，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減已報廢或出售的技術過時或非策略資產。

(iii) 遞延稅項資產

對於所有可扣稅暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，若日後有可能出現應課稅溢利可用以抵扣該等可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則遞延稅項資產將予確認。釐定可確認的遞延稅項資產數額須作出重大管理判斷，該判斷以可能的期限及未來應課稅溢利的水平及未來稅項規劃策略為基礎作出。

(iv) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成及出售產生的成本。該等估計乃基於現時市況及銷售同類產品的過往經驗，或會因客戶口味轉變或競爭對手因應激烈的消費品行業週期所作行動而有重大改變。管理層會於報告期間結算日重新檢討該等估計。

(v) 所得稅

貴集團須繳付多個地區的所得稅。由於地方稅務局仍未確定有關所得稅的若干事項，故釐定企業所得稅撥備時亦須基於現行稅法、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘該等事項最終的稅務結果與原先入賬的金額不同，則會影響出現差額期間的企業所得稅及稅項撥備。進一步詳情載於財務資料附註12。

6. 分部資料

就管理而言，貴集團根據其產品及服務分為各個業務單位，並擁有兩個可報告經營分部如下：

- (a) 製造：為品牌生產手袋、小皮具及旅行用品，並由其他公司轉售；及
- (b) 零售：為貴集團自有品牌製造及零售手袋、小皮具及旅行用品。

管理層就作出有關資源分配及表現評估的決策個別監察貴集團經營分部的業績。分部表現按計量經調整除稅前溢利的可報告分部溢利作為評估基準。計量經調整除稅前溢利與貴集團除稅前溢利的方法一致，惟公司及未分配開支並不計入有關計量。

分部資產不包括未分配總辦事處及公司資產，此乃由於該等資產為按組別管理。

分部負債不包括未分配總辦事處及公司負債，此乃由於該等負債為按組別管理。

分部間銷售及轉讓乃按當時市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

附錄一

會計師報告

	截至二零零九年六月三十日止年度		
	製造 千港元	零售 千港元	總計 千港元
分部收益：			
銷售予外界客戶	1,349,688	—	<u>1,349,688</u>
分部業績	95,820	—	<u>95,820</u>
對賬：			
公司及其他未分配開支			<u>(18)</u>
除稅前溢利			<u>95,802</u>
分部資產	458,913	—	<u>458,913</u>
分部負債	287,807	—	<u>287,807</u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	10,494	—	10,494
預付土地租賃款項攤銷	99	—	99
撇減存貨至可變現淨值	2,289	—	2,289
出售物業、廠房及設備項目的虧損	108	—	108
經營租賃租金	5,825	—	5,825
資本開支*	<u>69,825</u>	—	<u>69,825</u>
	截至二零一零年六月三十日止年度		
	製造 千港元	零售 千港元	總計 千港元
分部收益：			
銷售予外界客戶	1,726,317	—	<u>1,726,317</u>
分部業績	193,170	—	<u>193,170</u>
對賬：			
公司及其他未分配開支			<u>(26)</u>
除稅前溢利			<u>193,144</u>
分部資產	717,828	—	<u>717,828</u>
分部負債	500,526	—	<u>500,526</u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	13,288	—	13,288
預付土地租賃款項攤銷	201	—	201
撇減存貨至可變現淨值	15,829	—	15,829
出售物業、廠房及設備項目的虧損	1,033	—	1,033
經營租賃租金	5,054	—	5,054
資本開支*	<u>101,217</u>	—	<u>101,217</u>

附錄一

會計師報告

	截至二零一一年六月三十日止年度		
	製造	零售	總計
	千港元	千港元	千港元
分部收益：			
銷售予外界客戶	2,492,543	729	2,493,272
分部間銷售	834	–	834
	<u>2,493,377</u>	<u>729</u>	<u>2,494,106</u>
對賬：			
分部間銷售對銷			<u>(834)</u>
收益總額			<u>2,493,272</u>
分部業績	377,766	(5,253)	372,513
對賬：			
公司及其他未分配開支			<u>(9,657)</u>
除稅前溢利			<u>362,856</u>
分部資產	978,846	14,594	993,440
對賬：			
分部間應收款項對銷			<u>(7,203)</u>
公司及其他未分配資產			<u>4,136</u>
資產總值			<u>990,373</u>
分部負債	483,887	8,926	492,813
對賬：			
分部間應付款項對銷			<u>(7,203)</u>
公司及其他未分配負債			<u>11,326</u>
負債總額			<u>496,936</u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	19,474	252	19,726
預付土地租賃款項攤銷	371	–	371
撇減存貨至可變現淨值	2,254	–	2,254
經營租賃租金	5,663	2,645	8,308
資本開支*	<u>111,804</u>	<u>2,801</u>	<u>114,605</u>

* 資本開支包括年內添置物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項。

地區資料

(a) 來自外界客戶的收益

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
北美洲.....	960,166	1,255,661	1,694,261
歐洲.....	286,750	323,133	424,505
中國內地、香港、澳門及台灣.....	22,749	39,953	219,756
其他亞洲國家.....	74,908	106,818	151,695
其他.....	5,115	752	3,055
	<u>1,349,688</u>	<u>1,726,317</u>	<u>2,493,272</u>

以上收益資料乃以產品付運至客戶分銷中心的地區為基準。

(b) 非流動資產

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
中國內地、香港、澳門及台灣.....	<u>134,672</u>	<u>212,185</u>	<u>307,506</u>

以上非流動資產資料乃以資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)的所在地為基準。

有關主要客戶的資料

截至二零零九年六月三十日止年度，來自製造業務分部向兩大客戶銷售產生的收益分別為562,002,000港元及224,810,000港元，佔 貴集團收益逾10%，包括向一組據知受該等客戶共同控制的實體進行銷售。截至二零一零年六月三十日止年度，來自製造業務分部向三大客戶銷售產生的收益分別為908,376,000港元、181,573,000港元及173,723,000港元，佔 貴集團收益逾10%，包括向一組據知受該等客戶共同控制的實體進行銷售。截至二零一一年六月三十日止年度，來自製造業務分部向兩大客戶銷售產生的收益分別為1,327,559,000港元及300,707,000港元，佔 貴集團收益逾10%，包括向一組據知受該等客戶共同控制的實體進行銷售。

7. 收益、其他收入及收益

收益指售出貨品的發票淨值減退貨、貿易折扣及各類政府附加費(視適用情況而定)。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
收益			
銷售貨品.....	<u>1,349,688</u>	<u>1,726,317</u>	<u>2,493,272</u>
其他收入及收益			
匯兌收益淨額.....	-	-	11,645
來自客戶及供應商的補償.....	8,252	8,956	9,818
政府補助金.....	-	993	5,259
利息收入.....	220	34	194
其他.....	449	74	488
	<u>8,921</u>	<u>10,057</u>	<u>27,404</u>

8. 除稅前溢利

貴集團於有關期間的溢利乃於扣除/(計入)下列項目後得出：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
已售存貨成本.....	1,120,992	1,385,778	1,940,152
僱員福利開支(包括附註10所載的 董事薪酬)			
工資及薪金.....	220,448	290,688	468,230
退休金計劃供款.....	6,655	8,017	10,974
	<u>227,103</u>	<u>298,705</u>	<u>479,204</u>
物業、廠房及設備項目折舊(附註16)....	10,494	13,288	19,726
預付土地租賃款項攤銷(附註17).....	99	201	371
經營租賃租金.....	5,825	5,054	8,308
撇減存貨至可變現淨值.....	2,289	15,829	2,254
出售物業、廠房及設備項目的虧損.....	108	1,033	20
核數師酬金.....	341	862	999
匯兌虧損/(收益)淨額.....	<u>2,415</u>	<u>2,456</u>	<u>(11,645)</u>

9. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內全數償還的銀行 借貸利息.....	<u>2,971</u>	<u>4,063</u>	<u>3,817</u>

10. 董事薪酬

於有關期間，根據●及香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
袍金.....	—	—	—
薪金、津貼及實物利益.....	2,291	2,777	3,298
退休金計劃供款.....	20	18	38
	<u>2,311</u>	<u>2,795</u>	<u>3,336</u>

執行董事

已付予各執行董事的薪酬如下：

	袍金	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	薪酬總額
	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零零九年六月三十日 止年度				
楊華強.....	—	1,584	10	1,594
楊和輝.....	—	707	10	717
	—	2,291	20	2,311
截至二零一零年六月三十日 止年度				
楊華強.....	—	1,714	9	1,723
楊和輝.....	—	1,063	9	1,072
	—	2,777	18	2,795
截至二零一一年六月三十日 止年度				
楊華強.....	—	1,819	9	1,828
楊和輝.....	—	1,063	9	1,072
余振球(i).....	—	169	8	177
陳加迪(i).....	—	127	6	133
楊健(i).....	—	120	6	126
	—	3,298	38	3,336

(i) 余振球先生、陳加迪先生及楊健先生於二零一一年五月二十三日獲委任為 貴公司的執行董事。

於有關期間，概無有關董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於二零一一年六月三十日，應付執行董事薪酬達247,000港元(二零零九年六月三十日：16,000港元，二零一零年六月三十日：16,000港元)，已於其他應付款項及應計款項內記錄為應付薪金。

11. 五名最高薪僱員

於有關期間， 貴集團內五名最高薪僱員分析如下：

	僱員數目		
	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
董事.....	1	2	4
非董事.....	4	3	1
	5	5	5*

* 五名最高薪僱員其中三名於二零一一年五月二十三日獲委任為 貴公司的執行董事(「新任董事」)。

董事薪酬詳情載於上文附註10。

上述非董事及最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
薪金、津貼及實物利益	3,908	3,184	6,278
退休金計劃供款	184	159	313
	<u>4,092</u>	<u>3,343</u>	<u>6,591</u>

截至二零一一年六月三十日止年度，上述薪酬包括支付予新任董事獲委任為執行董事前的薪酬。除新任董事外，薪金、津貼及實物利益以及支付予一名非董事(為最高僱員)的退休金計劃供款分別為1,184,000港元及59,000港元。

薪酬介乎下列組別的非董事及最高薪僱員人數如下：

	僱員數目		
	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
零至1,000,000港元	2	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	3	1
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

於有關期間，概無董事或最高薪人士放棄或同意放棄任何酬金，貴集團亦無向非董事及最高薪人士支付酬金，作為邀請彼等加盟或加盟貴集團後的獎金，或作為離職補償。

12. 所得稅開支

貴集團就其成員公司註冊及經營所在司法權區所產生或源自該等地區的溢利繳納公司所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的法例及法規，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

於有關期間，已就於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一零年：16.5%、二零零九年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

中國內地附屬公司的應課稅溢利乃按於二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)釐定的法定稅率25%(二零一零年：25%、二零零九年：25%)計提中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備。

根據中國適用於製造企業的相關所得稅法及法規，時代英德自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止三年間享有企業所得稅減半優惠。根據新企業所得稅法，於二零零七年三月十六日前成立的外資企業(「外資企業」)自二零零八年一月一日起計五年可繼續享有稅務優惠。因此，時代英德自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日的適用所得稅率為12.5%。

附錄一

會計師報告

貴集團的附屬公司時代手袋於香港註冊成立，根據與中國內地的合約加工廠訂立的合約加工安排進行製造業務，因此可享有僅按合約加工安排所產生的一半溢利繳納香港利得稅的稅務優惠，惟須符合香港稅務局頒布的稅務條例釋義及執行指引第21號（經修訂）所載多項準則。此外，合約加工廠須就於中國內地產生的視作溢利按稅率25%繳納企業所得稅。於有關期間，視作溢利以應用合約加工廠產生的加工成本總額加7%毛利釐定的視作收益總額按7%計算。

所得稅開支的主要部分如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
集團：			
即期－香港			
年內開支.....	10,452	36,047	51,501
過往年度超額撥備.....	—	(6)	—
即期－中國內地			
年內開支.....	14,108	4,152	18,152
過往年度超額撥備.....	—	—	(5,736)
遞延稅項(附註18).....	(6,912)	1,149	(3,481)
年內稅項開支總額.....	<u>17,648</u>	<u>41,342</u>	<u>60,436</u>

按 貴公司及附屬公司註冊成立所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

	截至二零零九年六月三十日止年度			
	香港	中國內地	開曼群島	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利／(虧損).....	<u>115,942</u>	<u>(20,122)</u>	<u>(18)</u>	<u>95,802</u>
按法定稅率計算的稅項				
／(稅項抵免).....	19,130	(5,031)	—	14,099
就過往期間即期稅項作出的				
調整.....	—	213	—	213
徵收香港公司的企業				
所得稅.....	—	4,463	—	4,463
毋須課稅收入.....	(6,166)	—	—	(6,166)
不可扣稅開支.....	—	331	—	331
轉讓定價的額外撥備.....	—	1,069	—	1,069
並無於本年度確認的				
稅項虧損.....	<u>40</u>	<u>3,599</u>	<u>—</u>	<u>3,639</u>
按 貴集團的實際稅率計算				
的稅項開支.....	<u>13,004</u>	<u>4,644</u>	<u>—</u>	<u>17,648</u>

附錄一

會計師報告

	截至二零一零年六月三十日止年度			
	香港 千港元	中國內地 千港元	開曼群島 千港元	總計 千港元
除稅前溢利／(虧損).....	239,102	(45,932)	(26)	193,144
按法定稅率計算的稅項 ／(稅項抵免).....	39,452	(11,483)	—	27,969
就過往期間即期稅項作出的 調整.....	(6)	—	—	(6)
徵收香港公司的企業 所得稅.....	—	2,293	—	2,293
毋須課稅收入.....	(1,971)	—	—	(1,971)
不可扣稅開支.....	289	377	—	666
轉讓定價的額外撥備.....	—	1,515	—	1,515
並無確認的可扣稅暫時差額 淨額.....	277	—	—	277
並無於本年度確認的稅項 虧損.....	32	6,643	—	6,675
當地機關實施的較低稅率..	—	3,924	—	3,924
按 貴集團的實際稅率計算 的稅項開支.....	38,073	3,269	—	41,342

	截至二零一一年六月三十日止年度			
	香港 千港元	中國內地 千港元	開曼群島 千港元	總計 千港元
除稅前溢利／(虧損).....	276,954	95,455	(9,553)	362,856
按法定稅率計算的稅項....	45,697	23,864	—	69,561
就過往期間即期稅項作出的 調整.....	—	(5,736)	—	(5,736)
徵收香港公司的企業 所得稅.....	—	146	—	146
毋須課稅收入.....	(576)	—	—	(576)
不可扣稅開支.....	792	662	—	1,454
所動用過往期間稅項虧損..	(364)	(3,069)	—	(3,433)
並無確認的可扣稅暫時差額 淨額.....	630	—	—	630
並無於本年度確認的稅項 虧損.....	126	1,123	—	1,249
當地機關實施的較低稅率..	—	(2,859)	—	(2,859)
按 貴集團的實際稅率計算 的稅項開支.....	46,305	14,131	—	60,436

13. 母公司擁有人應佔溢利

母公司擁有人應佔合併溢利包括下列於 貴公司財務資料內處理的金額。

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
虧損(附註30)	<u>(18)</u>	<u>(26)</u>	<u>(9,553)</u>

14. 股息

貴公司自其註冊成立日期以來概無派付或宣派股息。

於有關期間， 貴公司附屬公司向彼等當時股東所宣派股息如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
所宣派末期股息	30,000	110,000	-
所宣派中期股息	-	-	40,000
所宣派特別股息	-	-	400,000
	<u>30,000</u>	<u>110,000</u>	<u>440,000</u>

時代手袋董事會建議向其當時股東派付的截至二零零九年六月三十日止年度的末期股息30,000,000港元已於二零零九年六月三十日獲批准。時代手袋董事會建議向其當時股東派付的截至二零一零年六月三十日止年度的末期股息110,000,000港元已於二零一零年六月三十日獲批准。

時代手袋董事會建議向其當時股東派付的中期股息40,000,000港元已於二零一零年十二月三十一日獲批准。作為重組一部分，時代手袋董事會向其當時股東派付特別股息400,000,000港元的建議已於二零一一年五月二十八日獲批准。有關特別股息的進一步詳情載於文件「概要」一節內「股息及股息政策」一段。

15. 每股盈利

因重組關係，就本報告而言，載入每股盈利資料並無意義，故並無呈列有關資料。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及 機器	辦公室設備	汽車	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本：							
於二零零八年七月一日...	3,129	11,231	34,722	24,289	5,626	20,279	99,276
添置.....	-	905	3,726	3,822	2,402	52,393	63,248
轉讓.....	43,062	-	-	391	-	(43,453)	-
出售.....	-	-	(291)	(93)	(957)	-	(1,341)
匯兌調整.....	(97)	(8)	(35)	(4)	(2)	(109)	(255)
於二零零九年六月三十日 及二零零九年 七月一日.....	46,094	12,128	38,122	28,405	7,069	29,110	160,928
添置.....	-	597	9,924	4,916	3,642	73,961	93,040
轉讓.....	77,411	-	24,510	1,230	-	(103,151)	-
出售.....	-	(2,244)	(6,899)	(14,193)	(5,086)	-	(28,422)
匯兌調整.....	855	45	359	64	13	152	1,488
於二零一零年六月三十日 及二零一零年 七月一日.....	124,360	10,526	66,016	20,422	5,638	72	227,034
添置.....	29,867	9,235	26,745	4,072	709	38,678	109,306
轉讓.....	23,930	-	4,012	71	-	(28,013)	-
出售.....	-	(190)	(202)	(2,297)	-	-	(2,689)
匯兌調整.....	7,336	525	3,423	557	110	191	12,142
於二零一一年 六月三十日.....	185,493	20,096	99,994	22,825	6,457	10,928	345,793
累計折舊：							
於二零零八年七月一日...	1,299	4,511	21,515	16,098	4,673	-	48,096
年內開支.....	711	1,680	4,735	2,913	455	-	10,494
出售.....	-	-	(223)	(83)	(927)	-	(1,233)
匯兌調整.....	(1)	(1)	(9)	(1)	(1)	-	(13)
於二零零九年六月三十日 及二零零九年 七月一日.....	2,009	6,190	26,018	18,927	4,200	-	57,344
年內開支.....	2,243	1,706	3,586	4,401	1,352	-	13,288
出售.....	-	(2,244)	(6,802)	(14,174)	(3,898)	-	(27,118)
匯兌調整.....	19	13	66	10	1	-	109
於二零一零年六月三十日 及二零一零年 七月一日.....	4,271	5,665	22,868	9,164	1,655	-	43,623
年內開支.....	6,352	2,225	6,275	3,662	1,212	-	19,726
出售.....	-	(190)	(202)	(2,277)	-	-	(2,669)
匯兌調整.....	294	125	549	118	24	-	1,110
於二零一一年 六月三十日.....	10,917	7,825	29,490	10,667	2,891	-	61,790
賬面淨值：							
於二零零九年 六月三十日.....	44,085	5,938	12,104	9,478	2,869	29,110	103,584
於二零一零年 六月三十日.....	120,089	4,861	43,148	11,258	3,983	72	183,411
於二零一一年 六月三十日.....	174,576	12,271	70,504	12,158	3,566	10,928	284,003

附錄一

會計師報告

貴集團計入物業、廠房及設備的土地位於香港，並根據中期租約持有。

就授予 貴集團的計息銀行借貸而抵押的物業、廠房及設備的賬面淨值如下：

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
樓宇(附註28)	<u>1,772</u>	<u>1,714</u>	<u>1,656</u>

於二零一一年六月三十日，貴集團並未就賬面淨值為30,026,000港元的若干樓宇自相關中國政府機關取得房屋所有權證。於收訖證書前，貴集團無權轉讓或抵押該等樓宇。貴集團現正申請有關證書。

17. 預付土地租賃款項

貴集團

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
成本：			
年初	–	6,578	14,866
添置	6,577	8,177	5,299
匯兌調整	1	111	860
年末	<u>6,578</u>	<u>14,866</u>	<u>21,025</u>
累計攤銷：			
年初	–	99	302
年內開支	99	201	371
匯兌調整	–	2	25
年末	<u>99</u>	<u>302</u>	<u>698</u>
賬面淨值：			
年末	<u>6,479</u>	<u>14,564</u>	<u>20,327</u>

租賃土地乃按長期租約持有並位於中國內地。

18. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	可供抵銷 日後應課 稅溢利的 虧損	應計費用 及撥備	加速稅項 折舊	存貨撥備	預付 土地租賃 款項的 暫時差額	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年						
七月一日.....	-	133	203	-	-	336
年內自收益表計入的遞 延稅項(附註12).....	1,329	121	344	-	7,973	9,767
於二零零九年						
六月三十日及 二零零九年七月一日 的遞延稅項資產						
總值.....	1,329	254	547	-	7,973	10,103
年內自收益表計入/ (扣除)的遞延稅項 (附註12).....	(1,329)	50	265	2,327	(165)	1,148
匯兌調整.....	-	-	-	-	84	84
於二零一零年						
六月三十日及 二零一零年七月一日 的遞延稅項資產						
總值.....	-	304	812	2,327	7,892	11,335
年內自收益表計入/ (扣除)的遞延稅項 (附註12).....	-	455	(104)	(1,636)	(172)	(1,457)
匯兌調整.....	-	21	-	74	387	482
於二零一一年						
六月三十日.....	-	780	708	765	8,107	10,360

於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日，並無確認的稅項虧損金額分別為6,777,000港元、39,877,000港元及34,275,000港元。

遞延稅項負債

貴集團

	集團公司間 交易產生的 未變現虧損
	千港元
於二零零八年七月一日	30
年內自收益表扣除的遞延稅項(附註12)	2,855
於二零零九年六月三十日及二零零九年七月一日的 遞延稅項負債總額	2,885
年內自收益表扣除的遞延稅項(附註12)	2,297
於二零一零年六月三十日及二零一零年七月一日的 遞延稅項負債總額	5,182
年內自收益表計入的遞延稅項(附註12)	(4,938)
於二零一一年六月三十日的遞延稅項負債總額	244

19. 於附屬公司的投資

貴公司

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
非上市投資，按成本	—	—	8

於附屬公司的投資指於 Sitoy International Limited 的投資成本。

20. 存貨

貴集團

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
原材料	41,678	75,841	96,441
在製品	55,524	137,520	150,170
製成品	9,837	46,111	48,962
	107,039	259,472	295,573
減：存貨撥備	(2,289)	(15,829)	(3,736)
	104,750	243,643	291,837

21. 貿易應收賬款

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
貿易應收賬款	145,496	160,978	239,860
減值	—	—	—
	<u>145,496</u>	<u>160,978</u>	<u>239,860</u>
貴公司			
貿易應收賬款	—	—	92
減值	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>92</u>

貴集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。貴集團向客戶授出不同信貸期。個別客戶的信貸期按逐項交易基準授出。貴集團會嚴格控制其未清償的應收款項，並密切監控以將信貸風險降至最低。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。貿易應收賬款均為無抵押且不計息。貿易應收賬款的賬面值與其公平值相若。

於各有關期間結算日的貿易應收賬款根據發票日期(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
90日內	145,225	156,317	239,761
91至180日	271	4,661	99
	<u>145,496</u>	<u>160,978</u>	<u>239,860</u>
貴公司			
90日內	—	—	92
91至180日	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>92</u>

並非個別或集體視作減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
貴集團			
未逾期或減值	114,623	149,980	214,497
已逾期但未減值			
逾期少於90日.....	30,873	10,998	25,363
	<u>145,496</u>	<u>160,978</u>	<u>239,860</u>
貴公司			
未逾期或減值	—	—	92
已逾期但未減值			
逾期少於90日.....	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>92</u>

未逾期或減值的應收款項與多名且最近並無拖欠還款記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與貴集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可以全數收回，故董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
非流動部分：			
預付土地租賃款項以及物業、			
廠房及設備之預付款項.....	24,609	14,090	1,104
其他無形資產之預付款項.....	—	—	2,072
長期租賃付款.....	—	120	—
	<u>24,609</u>	<u>14,210</u>	<u>3,176</u>
流動部分：			
預付款項.....	2,469	6,041	10,220
按金及其他應收款項.....	7,549	11,342	15,084
增值稅.....	5,982	12,158	24,967
	<u>16,000</u>	<u>29,541</u>	<u>50,271</u>
總計.....	<u>40,609</u>	<u>43,751</u>	<u>53,447</u>
貴公司			
流動部分：			
預付款項.....	—	—	3,415

上述資產並無逾期亦無減值。包括在上述結餘中之金融資產與近期並無拖欠還款記錄的應收款項有關。

其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

23. 可供出售投資

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
非上市債務投資，按公平值.....	—	—	9,609

截至二零一一年六月三十日止年度，於其他全面收益就 貴集團可供出售投資的虧損確認的金額為414,000港元。

可供出售投資已抵押作為授予 貴集團計息銀行借貸的擔保(附註28)。

24. 現金及現金等價物及已抵押存款

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
現金及銀行結餘	31,745	50,146	79,190
定期存款.....	10,000	10,000	1,200
	<u>41,745</u>	<u>60,146</u>	<u>80,390</u>
減：已抵押定期存款			
就銀行貸款作抵押(附註28)	(10,000)	(10,000)	—
現金及現金等價物	<u>31,745</u>	<u>50,146</u>	<u>80,390</u>
貴公司			
現金及銀行結餘	—	—	629
定期存款.....	—	—	—
現金及現金等價物	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>629</u>

貴集團以人民幣列值之現金及銀行結餘如下：

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
以人民幣列值	<u>9,422</u>	<u>11,012</u>	<u>11,728</u>
貴公司			
以人民幣列值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

人民幣不得自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地之《外匯管理條例》及《結匯、付匯及售匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。短期定期存款介乎一日至三個月期間，視乎貴集團的即時現金需求及按各項短期定期存款利率所賺取的利息而定。銀行結餘與已抵押存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

現金及現金等價物以及已抵押定期存款的賬面值與其公平值相若。

25. 與關連人士及附屬公司之結餘

	附註	六月三十日		
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團				
應收股東款項	(i)	6,147	—	—
應付股東款項	(ii)	—	59,192	—
應收一家關連公司款項：				
時鋒皮具手袋廠有限公司	(iii)	—	—	540
應付一家關連公司款項：				
時鋒皮具手袋廠有限公司	(iii)	589	—	—
貴公司				
應收附屬公司款項	(i)	—	—	397,551
應付一家附屬公司款項	(i)	60	86	—

附註：

- (i) 應收股東結餘、應收附屬公司結餘／應付一家附屬公司結餘乃不可買賣性質。該等結餘為無抵押、免息且應要求償還。

根據香港公司條例第161B節披露的應收股東結餘如下：

	截至六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
年內尚未收回款項的最大金額	24,915	40,524	—

董事確認，應收附屬公司款項將在●前收回。

- (ii) 應付股東結餘為應付股息，金額為無抵押、免息且應要求償還。
- (iii) 應收／應付一家關連公司結餘乃買賣性質。該等結餘為無抵押、免息且應要求償還。

與關連人士及附屬公司之結餘的賬面值與其公平值相若。

26. 貿易應付賬款

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
貴集團			
貿易應付賬款	106,330	155,379	197,972

於各有關期間結算日的尚末償付貿易應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
貴集團			
90日內	100,178	148,791	191,417
91至180日	4,694	4,034	3,441
181至365日	126	1,924	3,114
1至2年	1,332	630	–
	106,330	155,379	197,972

貿易應付賬款為免息，一般於90日限期支付。貿易應付賬款的賬面值與其公平值相若。

27. 其他應付款項及應計費用

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
貴集團			
應付工資	23,439	37,245	48,332
客戶墊款	441	291	490
應計費用	1,553	2,423	15,544
其他應付款項	9,222	15,450	32,129
	34,655	55,409	96,495
貴公司			
應付工資	–	–	127
應計費用	–	–	11,185
其他應付款項	–	–	14
	–	–	11,326

其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

28. 計息銀行借貸

貴集團

	二零零九年六月三十日		二零一零年六月三十日		二零一一年六月三十日	
	到期日	千港元	到期日	千港元	到期日	千港元
流動						
銀行貸款—有抵押.....	應要求	99,619	應要求	102,837	應要求	57,086
長期銀行貸款流動部分—有抵押.....	應要求	18,800	應要求	67,355	應要求	48,815
		<u>118,419</u>		<u>170,192</u>		<u>105,901</u>
計息銀行貸款的 年利率範圍	銀行最優惠貸款利率-1.5%至銀行最優惠貸款利率		銀行最優惠貸款利率-2%至銀行最優惠貸款利率或香港銀行同業拆息+1.5%至+2.25%		銀行最優惠貸款利率-2%至銀行最優惠貸款利率-1%或香港銀行同業拆息+1.5%至+2.25%	

* 銀行最優惠貸款利率指銀行最優惠貸款利率，香港銀行同業拆息指3個月香港銀行同業拆息利率。

貴集團銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

於各有關期間結算日，貴集團的銀行貸款以下列貨幣計值：

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
港元.....	31,136	77,482	50,873
美元.....	65,535	68,555	55,028
歐元(「歐元」).....	21,748	24,155	—
	<u>118,419</u>	<u>170,192</u>	<u>105,901</u>

貴集團若干銀行融資須履行契約規定。於二零零九年及二零一零年六月三十日，該等契約包括：

- (i) 維持不少於100,000,000港元的有形淨值；
- (ii) 應收關連公司款項不多於75,000,000港元；
- (iii) 向銀行提供其截至各財政年度結算日起計180日內的年度經審核財務報表的經核證副本。

於二零零九年及二零一零年六月三十日，時代手袋違反貸款協議內的若干財務契約。根據貸款協議，倘出現違反情況，貸款成為即時到期及應付，及／或全部或部分貸款須應要求償還。

因此，下列長期銀行貸款重新分類為流動負債：

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
賬面總值.....	<u>18,800</u>	<u>55,355</u>	<u>-</u>

於二零一一年，董事與銀行就新銀行融資重新商討貸款契約。董事認為，截至二零一一年六月三十日，時代手袋已達成本報告所述的所有財務契約。

此外，若干有期貸款協議包括給予銀行權利隨時全權酌情要求即時還款的條款，而不論時代手袋有否遵守契約及履行按時還款的責任。包括應要求還款條款的長期銀行貸款賬面總值已重新分類為流動負債如下：

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
賬面總值.....	<u>18,800</u>	<u>67,355</u>	<u>48,815</u>

董事認為，將銀行借貸由非流動負債重新分類為流動負債將不會對貴集團的財務及營運資金狀況構成不利影響。

在不考慮違反契約及銀行全權酌情要求即時還款的情況下，根據貸款協議的計息銀行借貸還款時間如下：

貴集團

	二零零九年六月三十日		二零一零年六月三十日		二零一一年六月三十日	
	到期日	千港元	到期日	千港元	到期日	千港元
流動						
銀行貸款-有抵押.....	二零零九年	99,619	二零一零年	102,837	二零一一年	57,086
長期銀行貸款流動部分	二零零九年至		二零一零年至		二零一一年至	
-有抵押.....	二零一三年	18,800	二零一四年	67,355	二零一四年	48,815
		<u>118,419</u>		<u>170,192</u>		<u>105,901</u>
分析為：						
須於下列期間償還的銀行貸款：						
一年內或應要求.....		107,414		123,341		74,376
第二年.....		7,880		16,354		17,290
第三至第五年						
(包括首尾兩年).....		3,125		30,497		14,235
		<u>118,419</u>		<u>170,192</u>		<u>105,901</u>

貴集團定期監察有否遵守該等契約，並認為銀行不會在貴集團持續符合該等規定的情況下要求還款。貴集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註38。

若干銀行貸款以下列項目作抵押：

- (i) 以可供出售投資9,609,000港元的登記抵押(二零一零年及二零零九年：以存款10,000,000港元的登記抵押)；
- (ii) 時代手袋就如無銀行事先同意不會產生任何以其他銀行為受益人的債券而作出的承諾書；
- (iii) 時代手袋就發出備用信用狀作出的多項反彌償保證；
- (iv) 就貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日賬面淨值分別為1,772,000港元、1,714,000港元及1,656,000港元的若干樓宇的固定金額首次法定押記4,600,000港元(附註16)；及

- (v) 貴公司股東楊華強先生已就於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日為數分別118,419,000港元、170,192,000港元及105,901,000港元的銀行貸款提供無限擔保。貴公司股東楊和輝先生已就於二零一零年六月三十日為數12,000,000港元(二零零九年及二零一一年：無)的銀行貸款提供有限擔保最多12,000,000港元(二零零九年及二零一一年：無)，貸款已於二零一一年六月三十日之前悉數償還(附註35(b))。

根據時代手袋與銀行分別於二零一一年六月三十日及二零一一年八月十九日達成的協議，楊華強先生就貸款提供的無限擔保將即時解除。

29. 股本

貴集團及 貴公司

(i) 重組前

股份

	普通股面值 美元	普通股 等同面值 港元
法定：		
於二零零九年及二零一零年六月三十日的 50,000股每股面值1美元的普通股	<u>50,000</u>	<u>390,000</u>
已發行及繳足：		
於二零零八年二月二十一日註冊成立後已發行及 配發100股每股面值1美元的普通股	<u>100</u>	<u>780</u>
於二零零九年及二零一零年六月三十日	<u>100</u>	<u>780</u>

貴公司於二零零八年二月二十一日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元(相等於390,000港元)分為50,000股每股面值1美元的普通股。

(ii) 重組

股份

法定：

根據董事會日期為二零一一年五月二十八日之決議案，貴公司將其現有法定股本50,000美元(分為50,000股每股面值1美元的股份)重新換算為388,000港元(分為3,880,000股每股面值0.10港元的股份)。

已發行及繳足：

根據董事會日期為二零一一年五月二十八日之決議案，貴公司向彼時股東配發及發行10,000股每股面值0.10港元的新股，以購回彼時股東所持有的100股每股面值1美元的已發行股份。交易完成後，貴公司已發行及繳足股本為1,000港元(分為10,000股每股面值0.10港元的股份)。

根據董事會日期為二零一一年五月二十八日之決議案，楊華強先生及楊和輝先生分別將時代手袋宣派予彼等各自的股息，分配予貴公司。作為該等分配之對價，貴公司配發及發行200股每股面值0.10港元的新股，其中發行予楊華強先生及楊和輝先生分別為130股股份及70股股份，時尚手袋宣派予彼等之特別股息分別為260,000,000港元及140,000,000港元，全部列賬作繳足。200股新發行股份產生之股份溢價達399,999,980港元。該等交易乃計作截至二零一一年六月三十日止年度之主要非現金交易。

貴公司於二零一一年六月三十日的法定及已發行股本概要如下：

股份

	普通股 等同面值 港元
法定：	
3,880,000股每股面值0.10港元的普通股	<u>388,000</u>
已發行及繳足：	
於二零一一年六月三十日已發行及配發的10,200股 每股面值0.10港元的普通股	<u>1,020</u>

30. 儲備

貴集團

貴集團儲備於有關期間的金額及變動呈列於財務資料的合併權益變動表中。

股份溢價

於二零一一年五月二十八日增發股份產生的股份溢價399,999,980港元已予記錄。

合併儲備

合併儲備指根據重組收購的附屬公司股份面值與貴公司所交換已發行股份面值的差額。

法定儲備金

根據外商獨資公司適用的相關中國法例，貴集團旗下的若干實體須就董事會決定按中國公認會計原則分配若干除稅後溢利(不少於10%)至法定儲備金(「法定儲備金」)，直至該儲備達註冊資本的50%。

法定儲備金為不可分派，惟出現清盤情況及根據相關中國法例所載若干限制可用作抵銷累計虧損或撥充資本為已發行資本則除外。

貴公司

	股份溢價賬	累計虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零零八年七月一日	–	(43)	(43)
年內全面收益總額	–	(18)	(18)
於二零零九年六月三十日及二零零九年 七月一日	–	(61)	(61)
年內全面收益總額	–	(26)	(26)
於二零一零年六月三十日及二零一零年 七月一日	–	(87)	(87)
年內全面收益總額	–	(9,553)	(9,553)
股份發行	400,000	–	400,000
於二零一一年六月三十日	400,000	(9,640)	390,360

31. 或然負債

於各有關期間結算日，尚未於財務報表撥備的或然負債如下：

貴公司

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
就下列公司獲授融資向銀行發出擔保：			
附屬公司	–	–	328,815

於二零一一年六月三十日，獲 貴公司向銀行發出擔保授予附屬公司的銀行融資已動用105,901,000港元(二零一零年：零、二零零九年：零)。

32. 資產質押

由 貴集團資產所抵押的 貴集團銀行貸款詳情載於財務資料附註16、23、24及28。

33. 經營租賃安排

貴集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業。物業租約年期介乎一至十年。

於各有關期間結算日，貴集團於不可撤銷經營租約項下的日後最低租賃款項總額期限如下：

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
一年內.....	4,615	5,981	10,874
第二至五年(包括首尾兩年).....	13,352	18,480	25,606
五年後.....	5,908	2,815	1,543
	<u>23,875</u>	<u>27,276</u>	<u>38,023</u>

34. 承擔

除上文附註33所述的經營租賃承擔外，貴集團於各有關期間結算日有以下資本承擔：

	六月三十日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
貴集團			
已訂約但未撥備：			
物業及預付土地租賃款項.....	59,563	24,653	4,308
其他無形資產.....	—	—	4,503
	<u>59,563</u>	<u>24,653</u>	<u>8,811</u>

35. 關連方交易

(a) 貴集團於有關期間與關連方有下列交易：

	截至六月三十日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
加工費：			
時鋒皮具手袋廠有限公司.....	19,304	10,845	10,185

董事認為，上述關連人士交易乃於業務日常過程中根據訂約各方協定的一般商業條款進行。

上述交易將在 ● 後繼續進行。

(b) 與關連方的其他交易：

貴公司股東楊華強先生已就於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日為數分別118,419,000港元、170,192,000港元及105,901,000港元的銀行貸款提供無限擔保。貴公司股東楊和輝先生已就於二零一零年六月三十日為數12,000,000港元的銀行貸款提供有限擔保最多12,000,000港元(二零零九年及二零一一年：無)，貸款已於二零一一年六月三十日之前悉數償還。有關銀行貸款之詳情載於財務資料附註28。

董事認為，關連人士交易乃按一般商業條款於貴集團業務日常過程中進行。

根據時代手袋與銀行於二零一一年六月三十日所訂立協議，楊華強先生就貸款提供的無限擔保將於 ● 後即時解除。

(c) 與關連方的未償還結餘：

於各有關期間結算日的貴集團與其關連人士的結餘詳情於財務資料附註25披露。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
短期僱員福利.....	4,403	4,915	8,392
離職後福利.....	113	125	292
向主要管理人員支付的薪酬總額.....	4,516	5,040	8,684

董事酬金的進一步詳情載於財務資料附註10。

36. 按組別分類的金融工具

於各有關期間結算日，各金融工具組別的賬面值如下：

貴集團

金融資產

	六月三十日				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年		
	貸款及 應收款項	貸款及 應收款項	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
貿易應收賬款	145,496	160,978	239,860	–	239,860
計入預付款項、按金 及其他應收款項的 金融資產	7,549	11,342	15,084	–	15,084
應收股東款項	6,147	–	–	–	–
應收一家關連公司 款項	–	–	540	–	540
可供出售投資	–	–	–	9,609	9,609
已質押存款	10,000	10,000	–	–	–
現金及現金等價物 ...	31,745	50,146	80,390	–	80,390
	<u>200,937</u>	<u>232,466</u>	<u>335,874</u>	<u>9,609</u>	<u>345,483</u>

金融負債

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	按攤銷成本 列賬的 金融負債	按攤銷成本 列賬的 金融負債	按攤銷成本 列賬的 金融負債
	千港元	千港元	千港元
貿易應付賬款	106,330	155,379	197,972
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	34,214	55,118	96,005
計息銀行借貸	118,419	170,192	105,901
應付股東款項	–	59,192	–
應付一家關連公司款項	589	–	–
	<u>259,552</u>	<u>439,881</u>	<u>399,878</u>

貴公司

金融資產

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	貸款及 應收款項	貸款及 應收款項	貸款及 應收款項
	千港元	千港元	千港元
貿易應收賬款	-	-	92
應收附屬公司款項	-	-	397,551
現金及現金等價物	-	-	629
	-	-	398,272

金融負債

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	按攤銷成本 列賬的 金融負債	按攤銷成本 列賬的 金融負債	按攤銷成本 列賬的 金融負債
	千港元	千港元	千港元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	-	-	11,326
應付一家附屬公司款項	60	86	-
	60	86	11,326

37. 公平值等級

貴集團採用以下等級釐定及披露金融工具的公平值：

- 第一級：可識別資產或負債根據活躍市場報價(未調整)計量的公平值
- 第二級：根據估值技術計量的公平值，當中對所記錄公平值有重大影響的所有輸入數據均可直接或間接觀察
- 第三級：根據估值技術計量的公平值，當中對所記錄公平值有重大影響的所有輸入數據均並非以可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)為基準

按公平值計量的資產：

貴集團

	於二零一一年六月三十日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
可供出售投資：				
債務投資.....	<u>9,609</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,609</u>

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借貸、應付股東款項以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途為就 貴集團的營運集資。 貴集團擁有多項金融資產如貿易應收賬款及其他應收款項，乃由其業務直接產生。所採用的特定確認方法於與財務資料附註4內各項目相關的會計政策內披露。

不進行金融工具交易乃 貴集團於有關期間的一貫政策。

貴集團金融工具所產生主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各風險的政策概述如下：

利率風險

貴集團承受的市場利率變動風險主要與其按浮動利率計息的長期債項承擔有關。

採用可變利率債務管理利息成本乃 貴集團的政策。於各有關期間結算日， 貴集團所有計息借貸均按浮動利率計息。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前溢利(透過浮動利率借貸的影響)對利率可能出現的合理變動的敏感度。

貴集團：

	基點增加/ (減少)	除稅前 溢利增加/ (減少) 千港元
二零零九年.....	100 (100)	(97) 97
二零一零年.....	100 (100)	(493) 493
二零一一年.....	100 (100)	(550) 550

外匯風險

貴集團須承受交易貨幣風險。該等風險來自業務單位以單位功能貨幣以外的貨幣所進行買賣。截至二零一一年六月三十日止年度，貴集團99.94%(二零一零年：99.97%、二零零九年：99.92%)的銷售均以進行銷售的業務單位功能貨幣以外的貨幣計值，當中約38%(二零一零年：26%、二零零九年：7%)成本以單位的功能貨幣計值。

於二零一一年六月三十日，貴集團所承擔的尚未到期遠期外匯合約名義總額為1,700,000歐元(二零一零年：無、二零零九年：無)，而彼等的公平值估計為無(二零一零年：無、二零零九年：無)。合約主要與買入美元有關，到期日為二零一一年六月三十日之後的上半年。

下表顯示於各有關期間結算日在所有其他變數不變的情況下，貴集團除稅前溢利(因貨幣資產及負債公平值改變)對美元、歐元及人民幣匯率可能出現的合理波動的敏感度。

貴集團：

	美元／歐元／ 人民幣增加／ (減少)	除稅前溢利 增加／(減少)
	%	千港元
二零零九年		
倘港元兌美元貶值	5	1,443
倘港元兌美元升值	(5)	(1,443)
倘港元兌歐元貶值	5	202
倘港元兌歐元升值	(5)	(202)
倘港元兌人民幣貶值	5	1,664
倘港元兌人民幣升值	(5)	(1,664)
二零一零年		
倘港元兌美元貶值	5	615
倘港元兌美元升值	(5)	(615)
倘港元兌歐元貶值	5	1,030
倘港元兌歐元升值	(5)	(1,030)
倘港元兌人民幣貶值	5	8,080
倘港元兌人民幣升值	(5)	(8,080)
二零一一年		
倘港元兌美元貶值	5	8,445
倘港元兌美元升值	(5)	(8,445)
倘港元兌歐元貶值	5	365
倘港元兌歐元升值	(5)	(365)
倘港元兌人民幣貶值	5	7,795
倘港元兌人民幣升值	(5)	(7,795)

信貸風險

貴集團僅與信譽良好的知名第三方交易。根據貴集團的政策，任何有意在交易時享有信貸期的客戶均須接受信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘，故壞賬風險並不重大。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、已質押存款、可供出售投資、應收股東款項及其他應收款項)的信貸風險來自交易方拖欠付款，最高風險額相當於該等工具的賬面值。

於二零一一年六月三十日，由於貴集團的貿易應收賬款當中21%(二零一零年：41%、二零零九年：14%)及57%(二零一零年：75%、二零零九年：56%)乃分別來自貴集團的最大客戶及五大客戶，故貴集團擁有若干集中信貸風險。

流動資金風險

貴集團採用循環流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。此工具考慮其涉及金融工具與金融資產的到期日以及來自營運業務的預期現金流量。

貴集團旨在透過動用銀行及其他借貸維持資金持續性及彈性之平衡。此外，已預備銀行融資作突發用途。

於各有關期間結算日，貴集團的金融負債到期情況如下：

貴集團

二零零九年六月三十日	應要求	少於三個月	三至十二個月	一至五年	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付賬款	28,505	77,825	—	—	106,330
其他應付款項及					
應計費用	34,214	—	—	—	34,214
計息銀行借貸(附註) .	118,419	—	—	—	118,419
應付一家關連公司					
款項	589	—	—	—	589
	<u>181,727</u>	<u>77,825</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>259,552</u>
二零一零年六月三十日	應要求	少於三個月	三至十二個月	一至五年	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付賬款	67,950	87,429	—	—	155,379
其他應付款項及					
應計費用	55,118	—	—	—	55,118
計息銀行借貸(附註) .	170,192	—	—	—	170,192
應付股東款項	59,192	—	—	—	59,192
	<u>352,452</u>	<u>87,429</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>439,881</u>
二零一一年六月三十日	應要求	少於三個月	三至十二個月	一至五年	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付賬款	56,527	141,445	—	—	197,972
其他應付款項及					
應計費用	96,005	—	—	—	96,005
計息銀行借貸					
(附註)	105,901	—	—	—	105,901
	<u>258,433</u>	<u>141,445</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>399,878</u>

附錄一

會計師報告

附註：有關貸款協議包括給予銀行權利隨時全權酌情要求即時還款的條款，因此，就上述到期狀況而言，總金額分類為「應要求」。根據原還款時間，貴集團於各有關期間結算日的計息銀行借貸的合約未貼現款項到期狀況如下：

二零零九年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
受限於還款要求條款的 計息銀行借貸：					
有期還款.....	<u> -</u>	<u> 97,899</u>	<u> 10,178</u>	<u> 11,410</u>	<u> 119,487</u>
二零零九年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
受限於還款要求條款的 計息銀行借貸：					
有期還款.....	<u> -</u>	<u> 104,639</u>	<u> 20,593</u>	<u> 49,081</u>	<u> 174,313</u>
二零零一年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
受限於還款要求條款的 計息銀行借貸：					
有期還款	<u> -</u>	<u> 61,719</u>	<u> 13,721</u>	<u> 32,318</u>	<u> 107,758</u>
貴公司					
二零零九年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
應付一家附屬公司 款項.....	<u> 60</u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> 60</u>
二零零一年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
應付一家附屬公司 款項.....	<u> 86</u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> 86</u>
二零零一年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
其他應付款項及 應計費用.....	<u> 11,326</u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> 11,326</u>

資本管理

貴集團進行資本管理的主要目標為確保其維持良好的信貸評級及穩健的資本比例，以支持業務及將股東價值提升至最高。

貴集團管理其資本架構並因應經濟狀況變動進行調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東歸還資本或發行新股。於有關期間，概無就管理資本作出目標、政策或過程的變動。

貴集團利用資本負債比率(即債項淨額除以資本總額加債項淨額)監察資本。貴集團的債項淨額包括計息銀行借貸、應付股東款項減現金及現金等價物。資本包括權益總額。

於各有關期間結算日，貴集團的策略為維持借貸淨額對權益比率於穩健水平，以支持其業務。貴集團採納的主要策略包括但不限於：視乎需要檢討日後現金流量需求及按時還債的能力、維持合理水平的可得銀行融資以及調整投資計劃及融資計劃，以確保貴集團具合理水平的資本支持其業務。於各有關期間結算日的資產負債比率如下：

貴集團

	六月三十日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元
計息銀行借貸	118,419	170,192	105,901
應付股東款項	—	59,192	—
減：現金及現金等價物	(31,745)	(50,146)	(80,390)
債項淨額	86,674	179,238	25,511
權益總額	171,106	217,302	493,437
資本及債項淨額	257,780	396,540	518,948
資產負債比率	34%	45%	5%

39. 報告期間後事項

於二零一一年七月十三日，於文件「歷史及重組」一節「重組」一段有更詳盡解釋的重組已予完成，貴公司成為現組成貴集團的所有附屬公司的控股公司。

根據時代手袋與其中一家銀行於二零一一年八月十九日達成之協議，待●後，楊華強先生為銀行貸款作出之無限制擔保將即時解除。

於二零一一年十一月十五日，貴公司將其法定股本由388,000港元(分為3,880,000股股份)增加至300,000,000港元(分為3,000,000,000股股份)。

III. 結算日後財務報表

貴集團或任何其附屬公司概無就二零一一年六月三十日後的任何期間編製經審核財務報表。

此 致

時代集團控股有限公司



列位董事 台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟