

金利來集團有限公司
GOLDLION
2011 HOLDINGS LIMITED
ANNUAL REPORT 二零一一年年報

股份代號 STOCK CODE: 00533





目錄

2	公司資料
3	財政摘要
5	於中國大陸之銷售網絡
6	主席報告
12	投資物業一覽表
15	持有作銷售的已落成物業一覽表
16	企業管治報告
23	董事會報告
34	獨立核數師報告
35	綜合資產負債表
36	資產負債表
37	綜合收益表
38	綜合全面收益表
39	綜合權益變動表
40	綜合現金流量表
41	財務報表附註
86	五年財務摘要

公司資料

董事

主席：

曾憲梓博士 大紫荊勳賢

副主席兼行政總裁：

曾智明先生

執行董事：

黃麗群女士

非執行董事：

吳明華先生

獨立非執行董事：

劉宇新博士 銅紫荊星章

黃英豪博士 銅紫荊星章，太平紳士

李家暉先生

公司秘書

甘耀國先生

審核委員會

李家暉先生(主席)

黃英豪博士 銅紫荊星章，太平紳士(副主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

吳明華先生

薪酬委員會

黃英豪博士 銅紫荊星章，太平紳士(主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

吳明華先生

曾智明先生

提名委員會

劉宇新博士 銅紫荊星章(主席)

黃英豪博士 銅紫荊星章，太平紳士

李家暉先生

吳明華先生

曾智明先生

律師

胡關李羅律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海匯豐銀行有限公司

過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

註冊辦事處

香港

新界

沙田

小瀝源

源順圍13-15號

金利來集團中心

7字樓

電話：852-26860666

傳真：852-26453899

網址：www.goldlion.com

財政摘要

財政狀況

於二零一一年十二月三十一日，集團之現金及銀行結餘達1,020,979,000港元，較去年年底時增加約91,319,000港元。年內集團錄得來自經營業務之淨現金277,995,000港元及匯率變動收益31,458,000港元，並派付股息約220,976,000港元。於二零一一年十二月三十一日，集團並無任何銀行貸款及透支。

於二零一一年十二月三十一日，集團之流動資產及流動負債分別為1,477,587,000港元及450,744,000港元，流動比率為3.3。總流動負債為平均母公司擁有人應佔股本及儲備2,789,740,000港元之16%。

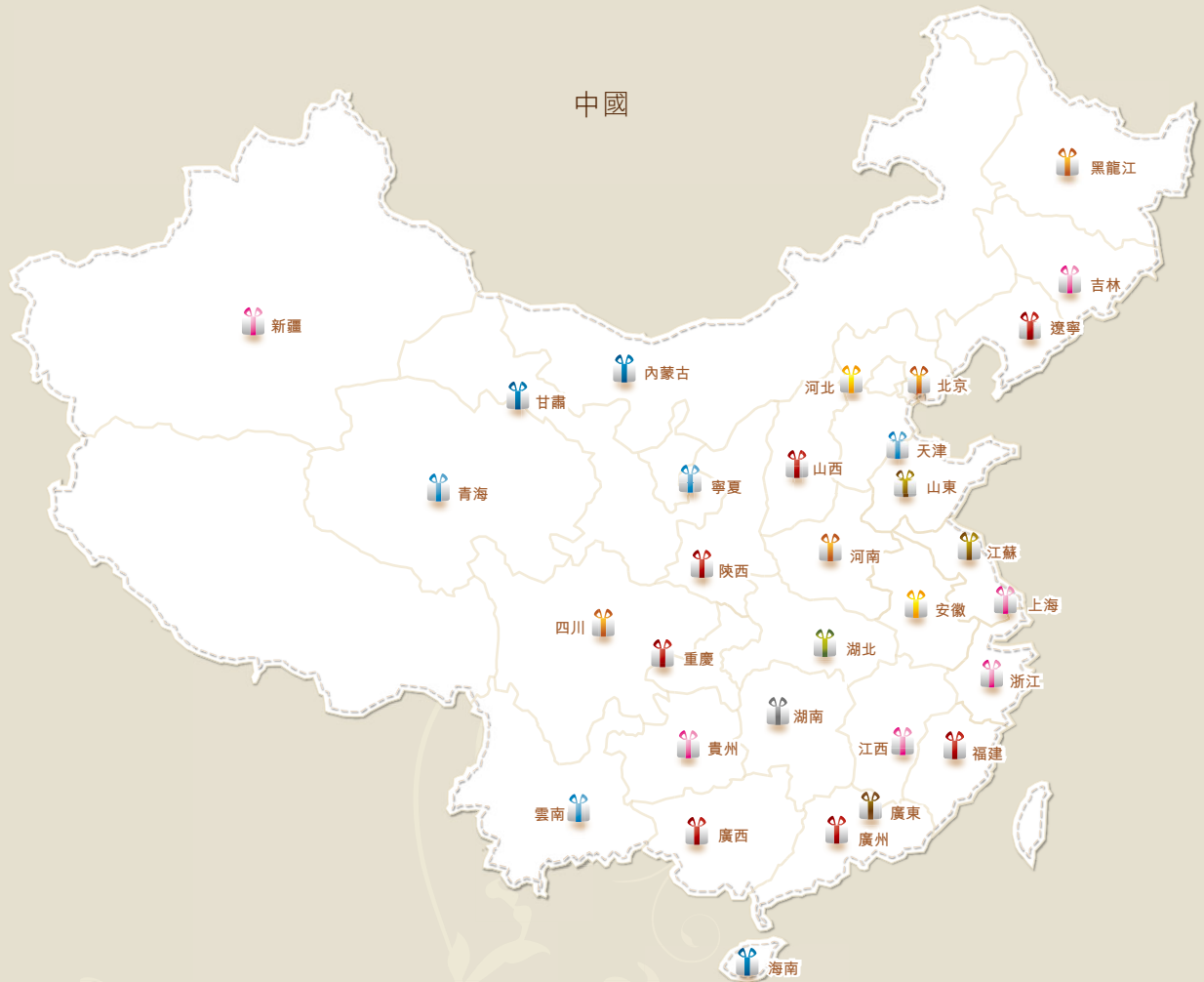
於二零一一年十二月三十一日，集團並無任何重大的或然負債或資本性承擔，亦未有將任何集團資產押記。



金利來
集團有限公司



於中國大陸之銷售網絡



金利來銷售點數量



- | | |
|-------|-------|
| 1-10 | 51-60 |
| 11-20 | 61-70 |
| 21-30 | 71-80 |
| 31-40 | 81-90 |
| 41-50 | 90以上 |

主席報告



曾憲梓博士 大紫荊勳賢
集團主席

業績

營業額及毛利

於回顧年度歐洲債務危機持續，世界經濟再度轉為疲弱，以往發展較佳的亞洲市場亦難免受到衝擊。儘管市場氣氛轉淡，集團於截至二零一一年仍錄得滿意成績，總營業額為1,801,669,000港元，較去年上升20%。

年內營業額增長主要來自服裝服飾銷售，該業務的兩個主要市場，即中國大陸和新加坡，於年內皆錄得雙位數字增長。另外，來自租金、物業管理及批授經營權收入的營業額皆較去年上升。

全年整體毛利為1,031,943,000港元，較去年之876,997,000港元上升18%，升幅與總營業額的升幅接近。整體毛利率約為57.3%，略低於去年約1.3個百分點。

經營費用及經營溢利

全年集團整體經營費用(包括分銷及市務成本與行政費用)為554,825,000港元，較去年上升約26%。

主席報告

隨着營業額的增加，二零一一年度的分銷及市務成本較去年上升32%至328,241,000港元。年內集團加大國內服裝服飾業務推廣宣傳的力度，較去年舉辦較多的大型推廣活動，此包括贊助歌星演唱會及於上海舉行的二零一一年全球百貨業論壇，另年內舉行的二零一二年春夏季度貨品發布會亦加入大型時裝表演環節。同時，集團於年內亦提高作為代理商零售點裝修陳列翻新的補貼費用。集團預期此等開支皆可進一步提升集團品牌形象，對營業額的增長帶來正面作用。其次，年內銷售上升，相關的專櫃抽成租金及營業員工資皆告增加。

年內集團亦錄得其他收益66,926,000港元，此包括投資物業公平價值上升收益63,825,000港元，及出售梅州一投資物業的收益3,101,000港元。而去年的其他收益則為投資物業公平價值上升收益89,828,000港元。

全年經營溢利為544,044,000港元，較去年之527,664,000港元上升3%。經營溢利率約為30.2%，低於去年的35.2%約5個百分點，此主要由於年內毛利率與投資物業公平價值上升收益下降，及分銷及市務成本增加所致。

母公司擁有人應佔溢利

全年集團母公司擁有人應佔溢利為418,547,000港元，較去年之400,852,000港元上升4%。若撇除年內投資物業公平價值除稅後淨收益53,779,000港元(二零一零年：76,003,000港元)，及梅州地產項目售樓除稅後淨收益15,085,000港元(二零一零年：20,776,000港元)，全年溢利為349,683,000港元，較去年的304,073,000港元上升15%。



主席報告



集團全年國內服裝服飾業務銷售額為1,375,243,000港元，較去年上升約26%，如以人民幣計算，有關升幅約為21%。

集團國內服裝銷售以售予多個省市代理商的批發業務；及廣州、上海和北京三地的自營零售店為主。以人民幣計算，全年售予代理商業務及自營零售店的銷售增長分別為20%及22%。於年底時集團於國內的終端銷售點約1,300間，此包括約80間由集團自營。另外，此銷售點數字亦包括約60間售賣「金標」貨品的銷售點(當中11間由集團自營)。

集團於年內亦開始推行「金標」計劃，即提供檔次及價格較高的「金標」貨品，供部份表現良好及經提升裝修和陳列風格的零售點銷售。「金標」貨品已由二零一一年秋冬季度正式推出，市場反應良好，於年內「金標」貨品的銷售額佔集團全年國內整體銷售額約12%。

末期股息

董事會建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股17.0港仙(二零一零年：每股14.0港仙)，金額約為166,959,000港元(二零一零年：137,496,000港元)。如即將舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一二年六月十三日派發予二零一二年六月一日名列股東名冊之股東。

年內集團將產品定位為優雅和簡潔的歐陸風格，並對產品的季節性、價格及顧客層面作更深入的細分，使產品更易為市場接受。

同時，通過加強直接對布料的研發，引入更多種類的面料，提高產品的檔次，產品系列亦更豐富。同時，集團透過召開供應商的合作會議，加強與各供應商的聯繫，以完善整個供貨程序。

業務回顧

服裝服飾業務

中國大陸及香港特區市場

二零一一年環球經濟受歐洲債務危機影響而大幅波動，加上國內的貨幣緊縮政策及經濟調控措施持續。在此等負面環境下，國內經濟增長仍相對強勁，消費市道上升的趨勢未有改變。而隨着國內較富裕消費者的增加，集團業務亦錄得滿意增長。

主席報告

為增強消費者對「金利來」品牌的認知，集團於年內致力加強廣告宣傳，特別是多次舉行大型品牌推廣活動。另外，集團亦致力控制貨品成本，故雖然年內生產成本上漲，但並未對集團國內業務的毛利率構成任何重大影響。

另外，為使貨品生產時間更充裕，集團二零一二年春夏季度貨品預訂會較往年提早舉行。加上二零一二年較早的農曆新年假期，為確保相關貨品的供貨不會出現延誤而導致銷售損失，集團於年底時已購入約171,596,000港元的二零一二年春夏季度貨品，因而導致年底的庫存金額高於去年年底（於二零一零年年底的二零一一年春夏季度貨品庫存約為17,383,000港元）。該等二零一二年春夏季度庫存已於二零一二年年初開始出售。

年內集團批授經營權收入為70,867,000港元，較去年上升約23%，如以人民幣計算，有關升幅約為18%。收入增加主要因各經營權合約規定經營權費用按年遞增，加上部份經營權使用商年內的銷售上升，導致集團的提成收入增加。年內集團授出以國內市場為主的皮鞋、皮具、內衣產品、毛衣及休閒服裝的經營使用權。

新加坡及馬來西亞市場

在全球經濟不穩，特別是歐洲經濟疲弱的陰影下，年內新加坡經濟仍繼續保持增長。受惠於此增長勢頭，年內集團業務表現亦令人滿意。全年新加坡銷售額為153,079,000港元，較去年上升約15%，惟因年內採用匯率高於去年，故如按當地貨幣計算，相關升幅約為9%。

集團新加坡業務以服裝服飾零售為主，年內當地銷售點數字略較去年增加，年底時共經營8間金利來品牌專門店及21間專櫃，較去年年底增加1間專櫃。如以可予比較銷售點及當地貨幣計算，銷售額較去年上升約8%。



主席報告

受惠於銷售額的增加，加上年內不斷優化營運效率，除貨品成本外，其他經營成本未有顯著上升，故當地全年營運溢利約為13,863,000港元，較去年上升約33%，營運溢利率則為9%，略高於去年的8%。

集團馬來西亞業務規模較少，並以銷售服飾及皮具為主。年內銷售額為7,449,000港元，較去年下跌約12%，主要因銷售點數目減少所致。年底時集團於當地共經營20間專櫃，較去年年底減少4間專櫃。年內馬來西亞營運溢利約為1,485,000港元，較去年上升約21%。

物業投資及發展

除梅州約334平方米商舖由待售物業轉為投資物業，及售出一投資物業商舖單位外，年內集團投資物業組合與去年底並無變動，物業租賃業務亦繼續保持平穩。於年底經獨立專業估值錄得的投資物業公平價值收益為63,825,000港元，而去年該收益則為89,828,000港元。

年內集團公平價值收益約38,690,000港元來自香港的投資物業，而另外25,135,000港元則來自國內物業。儘管年內外圍經濟情況欠佳，而國內物業市道更持續不明朗，但集團致力提升物業的租務潛力，故各主要物業於年內繼續錄得升值。

全年租金及物業管理費收入分別為122,437,000港元及36,621,000港元，較去年分別上升約3%和15%。其中廣州天河「金利來數碼網絡大樓」的租務情況繼續保持穩定。該大樓頂層樓層於去年年底轉為自用，出租面積減少，故來自該物業的租金及物業管理費收入與去年相若，年內出租率維持約90%水平。

集團瀋陽「金利來商廈」於年內租務情況亦保持穩定，整體出租率維持於100%水平，租金及物業管理費收入較去年上升約9%。

另外，年內集團就其位於上海長寧區安化路物業的拆遷事宜與有關部門進行初步接觸，惟談判進展緩慢，於現階段未有進一步發展。

由於集團沙田「金利來集團中心」六樓樓層已於年初租出，加上去年訂立的租約租金水平上調，故年內集團香港物業的整體租金及物業管理費收入較去年上升約21%。於年底時集團香港投資物業已全數租出。

於回顧年度集團梅州地產發展項目售出剩餘的商舖3,565平方米及停車場車位6個，相關銷售金額為33,942,000港元。年內該項目亦出售一約1,030平方米的投資物業商舖單位，有關收益為3,101,000港元。

主席報告

展望

集團預期二零一二年環球經濟仍將存在不穩定因素，歐美國家的增長預計仍然緩慢，而國內亦恐怕難免不被波及。近日中央政府已下調國內生產總值的增長目標，以往高速的增長幅度可能放緩。

雖然如此，集團預期國內的國民收入將繼續提升，內需需求仍將保持增長，此等因素對集團業務皆帶來利好作用，故發展前景仍審慎樂觀。集團將繼續致力發掘「金利來」品牌的市場潛力，進一步優化產品的設計開發，完善生產及品質控制管理，並加強品牌推廣。其次，集團將參考市場反應及潛力等各項因素，研究「金標」品牌的未來發展方向。

集團國內二零一二年秋冬季度預訂會已剛於二零一二年二月舉行，訂單總金額較二零一一年秋冬季度增長約17%。而於年內舉行的二零一二年春夏季度預訂會的訂單總金額較二零一一年春夏季度增長約22%，該等春夏季度貨品訂單已於二零一一年年底開始付運。

新加坡市場方面，預期經營環境仍將受外圍環境影響而充滿挑戰，集團將繼續以謹慎務實的態度，爭取保持業務增長，以達成經營目標。

物業投資業務方面，預期集團各主要投資物業的租務情況將保持平穩，集團將繼續提升物業的租務潛力，確保租金收入可保持穩定增長。梅州地產項目方面，於年底時只剩下約1,127平方米的商舖單位。由於該等單位的位置較佳，集團將因應情況，將餘下單位出租。

致謝

在此，本人謹代表董事會感謝全體員工的辛勤工作及對本集團所作的貢獻。

主席

曾憲梓博士

香港，二零一二年三月二十七日

投資物業一覽表

於二零一一年十二月三十一日

物業	概況	地段	種類	年期	
香港					
1.	新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心1樓至6樓。	該物業為一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內1樓、2樓、3樓、4樓、5樓及6樓全層。該物業的總樓面面積為23,077平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
2.	九龍土瓜灣旭日街3號。	該物業為一幢於1971年落成的12層高大廈，該物業的總樓面面積為7,013平方米。	九龍內地段9676號	工業／寫字樓	該物業之地契年期由1969年11月12日起計75年，可續期75年。
3.	新界荃灣橫龍街13-33號明華工業大廈5樓A單位、6樓D單位、7樓A及B單位、14樓A、B、C及D單位連地面車位S18號。	該物業為一幢於1976年落成之24層高工業大廈內5樓、6樓及7樓的數個單位及14樓全層連同一地面車位。該物業的總樓面面積為3,238平方米。	荃灣市地段134號1024份之81份	工業	該物業之地契年期由1898年7月1日起計99年減最後3日及續期至2047年6月30日。
4.	九龍土瓜灣旭日街19號雅高工業大廈3樓B單位。	該物業為一幢於1978年落成之12層高(另加地庫)工業大廈內3樓的一個工場單位。該物業的總樓面面積為536平方米。	九龍內地段9681號1184份之58份	工業	該物業之地契年期由1970年3月23日起計75年，可續期75年。

投資物業一覽表

於二零一一年十二月三十一日

物業	概況	地段	種類	年期	
中國大陸					
5.	<p>廣東省廣州天河區體育東路金利來數碼網絡大廈第1至5樓層、第7樓層、第8樓層01至07及09至12室、第9樓層、第10樓層01及03至12室、第11樓層、第12樓層01及03至12室、第13樓層、第14樓層02至12室、第15樓層、第16樓層01及03至12室、第17樓層07至12室、第18樓層03至12室、第19至28樓層、地庫1至3層停車場及大廈閣樓。</p>	<p>該物業乃29層高連4層地庫的商業大樓，佔地面積6,670平方米。</p> <p>該物業商舖及寫字樓部份的總樓面面積約為49,283平方米。</p>	<p>—</p>	<p>商舖／寫字樓</p>	<p>土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業或停車場用途及50年作辦公室用途。</p>
6.	<p>遼寧省瀋陽市瀋河區中街路186-190號瀋陽金利來商廈。</p>	<p>該物業乃7層高商業大樓，佔地面積5,379平方米。兩期大樓分別於1991年及1993年落成，並於2002年完成全面翻新工程。該物業總樓面面積為14,801平方米。</p>	<p>—</p>	<p>商舖</p>	<p>土地使用權由2008年4月23日起，為期40年。</p>

投資物業一覽表

於二零一一年十二月三十一日

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
7.	廣東省廣州天河區芳草園河北路577號24樓07室、26樓07及08室及28樓07及08室及河北路581號25樓07及08室、26樓07室、27樓07室及28樓07及08室。	—	住宅	土地使用權由1999年4月1日起，為期70年。
8.	廣東省廣州東山區錦城花園東風東路852號10樓03室。	—	住宅	土地使用權由1990年4月7日起，為期70年。
9.	上海市長寧區安化路44號第9座。	—	住宅	—
10.	廣東省梅州市江南彬芳大道金利來時尚步行街1樓、2樓和3樓的C18單位，1樓和2樓的D01及D27單位，1樓和2樓的E17、E25及E26單位，1樓和2樓的C11、C12及C19單位，及1樓和2樓的D26及D30單位。	140209020490及 140209020608-1	商舖	土地使用權為期40年作商業用途。

持有作銷售的已落成物業一覽表

於二零一一年十二月三十一日

物業	概況	地段	種類	集團權益
中國 廣東省梅州市 江南彬芳大道 金利來時尚步行街 金利來城市花園。	本集團持有1,127平方米的商舖作銷售用途。	140209020490及 140209020608-1	商舖	100%

企業管治報告

本公司董事會及管理人員致力維持高水平的企業管治。董事會相信以問責及具透明度的態度營運最終可提高股東及相關人士的長期價值。

於回顧年度內，本公司均已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)內的守則條文，唯一例外者於下文已作指出及闡釋。本公司於年內亦於可行情況下遵照企業管治守則內的建議最佳常規。

董事

董事會

董事會負責領導、控制及發展本公司，對本公司的成功負共同責任。

董事會負責監督管理人員處理本公司及本集團的業務及事務。除法定及受託職責外，董事會亦制訂本集團的目標及審批策略計劃、主要業務指標、資本開支、主要投資及財務決策，亦定期檢討本集團的業務及表現。

此外，董事會持續檢討本集團內部監控系統是否充份及有效。董事會了解良好的監控系統乃保障股東利益的主要元素。

董事會定期及當有需要時舉行會議。於回顧年度，董事會共舉行四次全體會議，大約每季一次。二零一一年董事出席紀錄詳情如下：

	出席率(%)	
執行董事		
曾憲梓博士	(2/4)	50%
曾智明先生	(4/4)	100%
黃麗群女士	(3/4)	75%
非執行董事		
吳明華先生	(4/4)	100%
獨立非執行董事		
劉宇新博士	(4/4)	100%
黃英豪博士	(3/4)	75%
李家暉先生	(4/4)	100%

企業管治報告

董事(續)

董事會(續)

為使所有董事皆獲足夠的通知期以便出席會議，董事會定期會議的日期於前一年已告訂定。至於董事會特別會議的召開，則亦給予合理的通知期。

公司秘書協助主席制訂會議議程，而各董事均可要求加入議程。於董事會會議前，各董事會成員亦按時獲提供足夠資料，且各董事亦可隨時個別獨立與本集團的高級管理人員接觸。

董事可在董事會會議自由發表不同意見，而重大決定必須先經會議進行全面討論。對於董事視為有利益衝突的交易，相關董事不會計入會議法定人數，亦不得就相關決議案投票。

董事會已成立多個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以協助履行職務。所有董事委員會均有書面訂明的職權，詳情亦載於本公司及聯交所之網頁。

董事可個別獨立與公司秘書接觸。會議紀錄由公司秘書保存，並可供董事查閱。

所有董事均能及時查閱所有關於本集團的相關資料，以確保彼等有效履行董事之職務及責任。若董事會任何個別或一組成員需要獨立專業意見，本公司會委任專業顧問提供該等服務，有關成本由本公司承擔。

本公司亦已安排一份董事及主管的責任保險。

主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁的職責有所不同，並由不同人士擔任。現時，曾憲梓博士為董事會主席，而其子曾智明先生則為本公司行政總裁。

主席及行政總裁的職責及職能有清晰的書面界定。主席主要負責本集團的策略發展，並領導董事會。主席亦確保董事會會議上各董事均適當知悉當前的事項，和及時收到充分的資訊，該等資訊皆準確清晰及完備可靠。

行政總裁由本集團高級管理人員協助，履行行政職務，對本集團的業務及表現承擔責任，並向董事會負責。

企業管治報告

董事(續)

董事會的組成

董事會成員兼具本集團業務所需的各種技巧及經驗。董事會現時共有七名成員，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。非執行董事可為董事會提供多樣化的專業知識及經驗。董事會相信獨立非執行董事的存在可提供充足的制衡，以達致保障股東及集團的整體利益。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條規定向本公司書面確認彼等的獨立性。董事會認為獨立非執行董事不涉及任何可能影響獨立判斷的業務或其他關係。

如獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任皆以獨立決議案方式由股東審議通過。隨附該決議案一同發給股東的通函中，亦載有董事會認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因。

董事履歷詳情載於第25至26頁內。

委任、續聘及辭退董事

根據本公司組織章程細則，任何獲委任填補臨時空缺的董事須於獲委任後的首個股東大會重選，而每名董事均須最少每三年一次輪流退任。然而，本公司所有非執行董事並無指定任期，惟須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會輪流退任及重選，此與守則條文第A4.1條的規定並不一致。

此外，董事會已成立有特定職權範圍的提名委員會。提名委員會成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。提名委員會成員名單載於第2頁的「公司資料」內。

為確保董事會成員具有適合的專業知識、技巧及能力並維持適當的獨立董事人數，提名委員會就提名、董事委任及董事會繼承制訂政策並向董事會建議。委員會亦檢討董事會的人數、架構及組成並評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會於年內共舉行一次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
劉宇新博士(主席)	(1/1)	100%
黃英豪博士	(1/1)	100%
李家暉先生	(1/1)	100%
吳明華先生	(1/1)	100%
曾智明先生	(1/1)	100%

企業管治報告

董事(續)

董事職責

本公司設有明確政策，確保所有董事正確掌握本集團的業務及經營，並全面了解相關法例及監管規定所指定的董事職責及職能。

當新董事獲委任時，均可獲全面、正式兼特為其而設的就任須知。其後，各董事亦可獲得所需的簡介及專業發展，以確保對本集團的運作和業務均有適當的理解，及完全知悉於法律及監管規定下的職責。

本公司已採用上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。年內，所有董事一直遵守標準守則有關彼等買賣本公司證券的規定。

薪酬委員會

董事會已成立有特定職權範圍的薪酬委員會，成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。薪酬委員會名單載於第2頁「公司資料」內。

薪酬委員會主要負責設立正規而具透明度的程序以制訂薪酬政策、檢討及向董事會建議薪酬政策以及檢討執行董事與高級管理人員的薪酬待遇。薪酬政策的主要目的為確保本公司可吸引、留任及激勵高質素員工團隊。

釐定薪酬待遇時，本公司主要考慮同業內同類公司的聘用條件、本集團的相對表現以及個別員工的工作表現。

為使薪酬委員會能有效履行其職務，董事會向薪酬委員會提供足夠的資源(包括於有需要時可尋求獨立專業意見)。

為維持恰當的管理控制，董事及高級管理人員不得自行釐定本身的薪酬。

薪酬委員會定期檢討執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，確保與彼等的工作表現相稱。薪酬委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、結果及推薦建議。

企業管治報告

薪酬委員會(續)

薪酬委員會於年內共舉行一次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
黃英豪博士(主席)	(1/1)	100%
劉宇新博士	(1/1)	100%
李家暉先生	(1/1)	100%
吳明華先生	(1/1)	100%
曾智明先生	(1/1)	100%

問責與審核

財務報告

董事會負責監督各財務期間的帳目編製，以真實公平地反映本公司及本集團的財務狀況及相關期間的業績。本公司帳目按所有有關法定規定及適用之會計準則編製。編製本年度的帳目時，董事已：

- 選擇適當的會計政策並貫徹應用；
- 採用香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則；
- 作出合理判斷及估計；並基於持續經營準則編製帳目。

審核委員會

審核委員會於一九九八年成立，現時由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，並由李家暉先生擔任主席。李先生為香港會計師公會資深會員，並於會計及審計擁有豐富經驗。

審核委員會主要負責協助董事會履行財務申報、風險管理及評估內部監控與審計過程的監督責任，同時亦確保本集團符合所有相關法例與規定。審核委員會成員名單載於第2頁「公司資料」內。

審核委員會獲授權調查任何有關本集團會計、審計、內部監控及財務常規事宜，並可查閱所有紀錄、運用所有資源及與有關人士接觸，以適當地履行職能。

為與本公司核數師維持適當的關係，審核委員會負責向董事會推薦委任、續聘及辭退本公司外聘核數師，亦負責審批聘任核數師的薪酬及條款，以及處理任何有關核數師退任或罷免問題。審核委員會根據相關準則檢討及監督外聘核數師於審計過程是否獨立、客觀及有效，並於審計工作展開前與核數師討論審計性質與範圍以及申報責任。

企業管治報告

問責與審核(續)

審核委員會(續)

審核委員會已與核數師於並無管理人員在場的情況下舉行會議，討論多項審計事宜。審核委員會亦定期檢討外聘核數師所提供非核數服務的性質及範圍。

審核委員會主席須於各會議後向董事會匯報工作、結果及推薦建議。審核委員會於年內共舉行五次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
李家暉先生(主席)	(5/5)	100%
劉宇新博士	(5/5)	100%
黃英豪博士	(4/5)	80%
吳明華先生	(5/5)	100%

內部監控

董事會對維護本集團健全及有效的內部監控系統負上最終責任，該系統的用途旨在提供合理而非絕對的保證，防止重大錯誤、損失或舞弊。董事會已定期透過審核委員會檢討該系統的功能。

本集團內部監控系統包含一個既定的組織架構及全面的政策及工作程序。各項業務及營運單位的職責範圍皆清晰劃分，以確保有足夠的職責分工。

下列為董事會為提供有效監控而建立的主要程序：

- 一個權責清晰劃分、監控層次分明的組織架構；
- 一個完善的管理會計系統，向管理層提供財務及營運指標，以作報告和披露的財務資料；
- 所設計的政策及程序乃用作保護資產免於未經授權的情況下被挪用或處置；保存恰當的會計紀錄；及確保用作業務或公告上的財務資料真實可靠；
- 建立系統及程序，以合理地辨別、計算、管理及控制風險(包括商譽、策略、法律、信貸、市場、流動性、利率及營運風險)；
- 設立程序以確保遵守現行適用法例、規則及規例；
- 審核委員會審閱外聘核數師就年度審核及中期審閱提交予本集團管理層之建議。

企業管治報告

問責與審核(續)

內部監控(續)

本集團內部審計部門對監察本集團的內部管治擔當重要角色。該部門採用以風險為本的審計方式對本集團的內部監控系統作系統性檢討，並根據Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO)架構對集團內部監控系統的有效性作檢討。該部門直接向審核委員會匯報，並可自由審閱本集團運作及監控系統內的所有有關事宜。該部門並就相關審計發現及監控弱點所作的結論定期向審核委員會報告。

於年內，集團的「密函檢舉」程序繼續運作。該程序提供集團員工一匯報渠道，以保密形式，向審核委員會舉報於財務匯報、內部監控及其他事項可能出現的不當行為或舞弊事件。

於年內，審核委員會已代表董事會檢討由管理層建立的各個內部監控系統的功能，該等系統涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。

核數師薪酬

於年內，有關本集團法定核數工作之核數師總薪酬總值3,200,000港元，其中2,900,000港元付予本集團主要外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所及其聯屬公司就所提供的服務收取的酬金分析如下：

港元

法定審核及中期審閱費用	2,900,000
稅務諮詢服務	64,000
報告持續關連交易	30,000
總值	2,994,000

與股東的溝通

董事會致力為股東及公眾作出及時與清晰的披露。本公司會在適當時候以不同的渠道向股東發放資料，渠道包括中期及年報、出版公佈、新聞發佈及股東通函，並與投資者、分析員、往來銀行及傳媒定期會面。本集團設有公司網頁，股東及公眾可查閱最新的公司資料及本集團相關事項。

本公司對股東提出關於本集團事項的意見無任歡迎。本公司鼓勵股東出席股東大會，並向董事會和管理人員直接表達他們關注的事項。股東週年大會為本公司與全體股東對話及交流的有效平台。於股東週年大會上，主席與各董事委員會主席或委員會的成員(若委員會主席未能出席)及本公司的外聘核數師可回應股東提問。

董事會報告

董事會現謹提呈金利來集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務及營運之地區分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註9。

本集團於年內按營運分部之表現分析載於財務報表附註5。

業績及溢利分配

本集團於本年度之業績載於第37頁之綜合收益表。

董事會宣派中期股息每股普通股8.5港仙(二零一零年：7.0港仙)，合共83,480,000港元(二零一零年：68,748,000港元)，已於二零一一年九月二十八日派付。

董事會建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股17.0港仙(二零一零年：14.0港仙)，合共166,959,000港元(二零一零年：137,496,000港元)。如股東於二零一二年五月二十五日舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一二年六月十三日派發予二零一二年六月一日名列股東名冊之股東。

儲備

本集團於年內之儲備變動載於第39頁之綜合權益變動表內及財務報表附註16(a)。本公司之儲備變動載於財務報表附註16(b)。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款為814,000港元(二零一零年：1,196,600港元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註7。

主要物業

於二零一一年十二月三十一日本集團持有作銷售及投資的主要物業詳情載於第12頁至第15頁。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註15。

董事會報告

可供分派儲備

按香港公司條例第79B條之規定計算，本公司於二零一一年十二月三十一日之可供分派儲備為399,858,000港元（二零一零年：323,503,000港元）。

優先購買權

本公司之公司組織章程細則項下並無優先購買權條文，香港法律項下亦無對該等權利作出限制，致使本公司有責任向現有股東按比例基準發售新股份。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度各年之業績及資產與負債概要載於第86頁。

董事

本年度及直至本報告日期之董事如下：

執行董事：

曾憲梓博士
曾智明先生
黃麗群女士

非執行董事：

吳明華先生

獨立非執行董事：

劉宇新博士
黃英豪博士
李家暉先生

遵照本公司之公司組織章程細則第101條，曾憲梓博士、吳明華先生及劉宇新博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟彼等願意並合資格膺選連任。

本公司已接獲各名獨立非執行董事就彼等為本公司獨立人士之事宜而發出之確認函。本公司認為彼等確屬獨立人士。

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內毋須賠償（法定補償除外）而終止之服務合約。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情

本集團董事及高層管理人員之簡介如下：

執行董事

曾憲梓博士，大紫荊勳賢，現年七十八歲，本集團主席及創辦人。曾博士持有中華人民共和國(「中國」)中山大學名譽博士學位和香港理工大學榮譽社會科學博士學位，及為北京、哈爾濱、瀋陽、大連和廣州等城市的榮譽市民。曾博士並為中華全國工商業聯合會名譽副主席、香港中華總商會當然永遠榮譽會長，及香港與內地多個商會之委員。除擔任多項公職外，曾博士亦為國家教育部曾憲梓教育基金會名譽理事長、曾憲梓載人航天基金會名譽理事長、曾憲梓體育基金會名譽理事長、暨南大學副董事長和廣東嘉應大學名譽校長。彼曾為中國第八屆至第十屆全國人大常委。彼為本集團執行董事黃麗群女士之配偶及曾智明先生之父親。

曾智明先生，現年四十五歲，為本公司副主席兼行政總裁，統籌本集團之營運與發展。曾先生於一九八九年加入本集團，並於二零零一年獲委任為執行董事。彼為全國政協委員、廣州市政協委員及中華全國工商業聯合會執行委員。曾先生亦為廣東省歸國華僑聯合會副主席、北京市青年聯合會常務委員、廣州市青年聯合會副主席、廣州市工商業聯合會副主席、廣州外商投資企業商會會長、暨南大學校董、香港中華總商會常務會董、香港廣東社團總會副主席、香港廣東客屬社團聯合總會副主席，及廣州和梅州之榮譽市民。彼為本集團執行董事曾憲梓博士及黃麗群女士之公子。

黃麗群女士，現年七十四歲，為本集團創辦人。彼為中華全國婦女聯合會榮譽執行委員、香港嘉應商會永遠榮譽會長及香港各界婦女聯合協進會監察顧問。黃女士亦為香港中華總商會榮譽會董和婦女委員會榮譽主席。彼為中國婦女發展基金常務理事及中國和平統一促進會理事。此外，黃女士曾為中國廣東省第七屆至第九屆政協委員。彼為本集團執行董事曾憲梓博士之配偶及曾智明先生之母親。

董事會報告

非執行董事

吳明華先生，現年六十二歲，於一九九二年獲委任為董事會成員。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，並獲授電子及電機工程學士學位；及於一九七四年獲授英國倫敦商學院工商管理碩士學位。吳先生於企業融資及投資銀行方面擁有逾三十年經驗。彼為新百利有限公司的董事，該公司主要業務為提供企業融資顧問服務。彼現為中國光大控股有限公司(股份代號：165)及洛陽欒川鋁業集團股份有限公司(股份代號：3993)的獨立非執行董事。吳先生已於二零一一年三月十七日向大連港股份有限公司(股份代號：2880)遞交辭任通知(其於二零零五年十一月十六日起擔任董事)。彼於二零零四年九月至二零零九年十一月期間亦為四通控股有限公司(股份代號：409)的獨立非執行董事。此外，吳先生為香港藝術中心監督團成員。

獨立非執行董事

劉宇新博士，銅紫荊星章，現年七十一歲，新寶德投資有限公司及精通發展有限公司董事長、亦為永利控股有限公司(股份代號：876)的獨立非執行董事。劉博士於製造業、電子、塑膠製品及進出口業務擁有超過三十年經驗。彼為全國政協委員、香港特別行政區選舉委員會委員、香港中華總商會常務會董及香港人才交流中心主席。彼亦為廣東省教育基金會顧問及廣東外商公會總監。劉博士於一九九四年獲委任為董事會成員。

黃英豪博士，銅紫荊星章，太平紳士，現年四十九歲，現職律師及中國司法部委托公証人，彼為黃乾亨黃英豪律師事務所首席合夥人。黃博士為全國政協委員，及香港資源控股有限公司(股份代號：2882)的主席。彼亦為亞洲水泥(中國)控股公司(股份代號：743)、中國海外發展有限公司(股份代號：688)及上海實業城市開發集團有限公司(股票代號：563)的獨立非執行董事。於過去三年，黃博士曾為勤+緣媒體服務有限公司(股份代號：2366)的非執行董事，並於二零一零年十一月辭任。彼亦曾為長城科技股份有限公司(股份代號：074)的獨立非執行董事，並於二零一零年六月退任。黃博士於二零零四年獲委任為董事會成員。

李家暉先生，現年五十七歲，現為李湯陳會計師事務所副執行合夥人。彼為香港會計師公會執業資深會計師、英國特許公認會計師公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員和英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼現為於深圳證券交易所上市的萬科企業股份有限公司之顧問及前任獨立董事兼審核委員會主席，中港照相器材集團有限公司(股票代號：1123)、四海國際集團有限公司(股票代號：120)及上海實業城市開發集團有限公司(股票代號：563)(此等皆為香港上市公司)之獨立非執行董事兼審核委員會主席。李先生亦為招商局國際有限公司(股票代號：144)之獨立非執行董事、審核委員會委員兼薪酬委員會主席及中國航空工業國際控股(香港)有限公司(股票代號：232)(兩家皆為香港上市公司)之獨立非執行董事兼審核委員會委員。李先生於二零一零年八月獲委任為董事會成員。

董事會報告

高層管理人員

胡冰心女士，現年六十一歲，為本集團國內業務之總經理，主管本集團於中國大陸市場之服裝服飾業務，彼於二零零零年加入本集團。胡女士於一九八七年獲得「高級經濟師」職稱，曾於多家國內上市企業任職總經理，彼具有逾三十年市場開拓及銷售管理經驗，曾獲得「全國三八紅旗手」的殊榮，以及「武漢市勞動模範」和「武漢市優秀女企業家」的稱號。彼於二零零二年榮列十大「中國企業傑出女性」，並於二零零五年榮列為「中國經濟女性年度傑出貢獻人物」。

郭秋德先生，現年五十歲，於一九八七至一九九四年曾任金利來新加坡副總經理，並於一九九八年再度加入本集團出任金利來新加坡總經理。彼於二零零五年獲委任為金利來新加坡董事兼行政總裁及自二零零零年起擔任金利來馬來西亞董事。彼負責本集團新加坡及馬來西亞業務之營運，及對鄰近國家的出口業務。郭先生持有新加坡市務學院之銷售及市場推廣文憑。彼擁有超過二十年之企業管理經驗。

劉紅安先生，現年五十歲，持有華南理工大學機械工程學士學位及建築工程定額與預結算工程師職稱證書。劉先生於物業投資及管理方面擁有逾二十年的工作經驗，並曾於國內大型企業任職多年。劉先生於一九九七年加入本集團，現為本集團廣州及梅州物業投資與發展業務之總經理。

甘耀國先生，現年四十九歲，於一九九九年加入本集團為會計經理。彼於二零零零年獲委任為本公司秘書，並於二零一零年獲委任為本集團財務總監。甘先生於會計及財務擁有豐富經驗，並為香港會計師公會資深會員和英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。

涂五一先生，現年五十歲，持有高級管理人員工商管理碩士學位。涂先生為國內認可會計師，從事財務工作超過二十年，於國內具有多年大型企業和上市公司的工作經驗，彼於二零零零年加入本集團，現為本集團國內業務之財務總監。

購股權

於二零零二年五月二十一日舉行之本公司股東特別大會上，股東批准採納一項新購股權計劃（「新購股權計劃」）。新購股權計劃之目的，在於方便本集團獎勵及激勵本集團之行政人員及主要僱員，以及可對本集團作出貢獻之其他人士（「合資格參與者」）。

董事會報告

購股權(續)

根據有效期為自採納日期起計十年之新購股權計劃，董事可向合資格參與者授出購股權，並以董事釐訂之價格認購本公司之普通股，有關價格將不會低於：(i)授出日期當日之每日報價表所列本公司普通股之收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日每日報價表所列本公司普通股之平均收市價；及(iii)本公司普通股之面值(以較高者為準)。倘未經本公司股東事先批准，於任何一年內向任何個人授出之購股權所涉及之普通股數目，不得超過本公司於有關授出日期已發行普通股股本之1%。根據新購股權計劃及本集團任何其他計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目，最多不得超過本公司當時已發行普通股股本之30%。因根據新購股權計劃及本集團採納之任何其他計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之股份總數，最多不得超過本公司於通過有關決議案採納新購股權計劃當日已發行普通股股本之10%。

根據新購股權計劃批授之購股權建議須於提出日期起二十八日內獲接納，接納時須繳付象徵式代價。購股權可按照新購股權計劃之條款於董事會釐定之期間內隨時行使，倘董事會並無釐定期限，則有關期限不得超過接納日期後滿六個月當日起計三年。本公司於本年度內並無根據新購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權，亦無任何尚未行使購股權。

股份獎勵計劃

於二零零八年七月十七日，董事會採納股份獎勵計劃，供獲選定之本集團僱員參與。計劃之目的乃肯定本集團僱員之貢獻，並為本集團僱員提供退休福利。

根據股份獎勵計劃規則，本集團已設立一項信託管理股份獎勵計劃，並在獎勵股份歸屬前持有有關股份。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，餘下1,840,000股本公司股份已根據股份獎勵計劃之規則轉撥予一名僱員。於二零一一年十二月三十一日，並無任何尚存之獎勵股份。

購買、出售或贖回股份

本公司並無於年內贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無買賣本公司任何股份。

董事會報告

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例(「證券條例」)第352條第XV部之規定存置之登記冊所記錄，或按本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)內之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所獲知會，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券條例)之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

(a) 於二零一一年十二月三十一日本公司每股面值0.10港元之普通股

董事		所持股份數目				佔已發行股本總數百分比
		個人權益	家屬權益 (附註1)	其他權益 (附註2)	總數	
曾憲梓	好倉	—	1,210,000	613,034,750	614,244,750	62.54%
	淡倉	—	—	—	—	—
曾智明	好倉	1,404,000	—	613,034,750	614,438,750	62.56%
	淡倉	—	—	—	—	—
黃麗群	好倉	1,210,000	—	613,034,750	614,244,750	62.54%
	淡倉	—	—	—	—	—
吳明華	好倉	1,800,000	—	—	1,800,000	0.18%
	淡倉	—	—	—	—	—

附註：

- 黃麗群女士為曾憲梓博士之配偶。彼於上表「個人權益」一項披露之股權為曾憲梓博士之家屬權益。
- 上表「其他權益」一項所披露由曾憲梓博士、曾智明先生及黃麗群女士持有之股份為下文「主要股東」一段所披露憲梓家族管理有限公司(作為曾憲梓(二零零七)家族遺產安排之受託人)持有之同一批股份。

董事會報告

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

- (b) 除上文披露外，於二零一一年十二月三十一日，根據證券條例第352條已列入記錄於本公司存置之登記冊內，或按照本公司及聯交所根據標準守則所獲知會，本公司各董事及行政總裁概無擁有或被視為擁有本公司或其任何相聯法團(按證券條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債券之權益或淡倉。
- (c) 除上文披露外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之配偶或未滿十八歲之子女可藉購入本公司或其他法團之股份或債券而獲益。
- (d) 除上文披露之該等權益及淡倉外，董事及行政總裁亦以信託方式為本公司持有若干附屬公司之股份，此安排僅為確保有關附屬公司具有一名以上股東。

主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，根據證券條例第336條第XV部存置之主要股東登記冊顯示，本公司於二零一一年十二月三十一日獲知會以下主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。此等權益並不包括上文所披露有關董事及行政總裁之權益。

證券持有人名稱	證券類別		持有股份數目	佔已發行股本 總數百分比
憲梓家族管理有限公司 (附註)	每股面值0.10港元之普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
Top Grade Holdings Limited (附註)	每股面值0.10港元之普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
銀碟有限公司(附註)	每股面值0.10港元之普通股	好倉	160,616,000	16.35%
		淡倉	-	-
曾憲梓慈善(管理)有限公司	每股面值0.10港元之普通股	好倉	53,880,750	5.49%
		淡倉	-	-

附註： 憲梓家族管理有限公司作為曾憲梓(二零零七)家族授產安排之受託人，持有Top Grade Holdings Limited(「Top Grade」)的全部已發行股本。Top Grade於613,034,750股本公司股份擁有權益，此包括Top Grade全資附屬公司銀碟有限公司持有的160,616,000股股份。

董事會報告

董事於重大合約之權益

除「關連交易」一節披露者外，本公司董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立並於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之重大合約中擁有直接或間接重大權益。

關連交易

以下為若干關連人士(定義見上市規則)與本集團所簽訂及/或現行而根據上市規則第十四A章獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定之交易。

- (a) 年內，本集團於其日常業務過程中向盈均財務顧問有限公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生為盈均財務顧問有限公司之董事總經理兼主要股東。
- (b) 於二零零七年十二月十九日，本集團作為出租人，與中國世貿集團(「CWTC」)作為承租人，就位於香港金利來集團中心之一個單位訂立一項租約。該租約其後於二零一零年三月八日重續一年。於二零一一年一月二十一日，本集團與中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)作為承租人重續租約，自二零一一年二月一日起計為期兩年。年內，本集團按租約分別向CWTC及CHKDAM收取租金31,500港元及357,500港元。曾智雄先生為CWTC及CHKDAM控股公司的主要股東，因而間接擁有CWTC及CHKDAM實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。

獲豁免遵守獨立股東批准規定，但須遵守上市規則之申報及公佈規定的持續關連交易之詳情載列如下。

租約

於二零零九年四月二十八日，本集團作為出租人，與廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCL」)作為承租人，就位於廣州金利來數碼網絡大廈之商廈及設施訂立一項補充租約。該租約其後於二零一一年七月四日重續，自二零一一年七月十五日起計為期兩年。年內，本集團按租約向GWTCCL收取租金及物業管理費3,015,000港元。曾智雄先生為GWTCCL控股公司的主要股東，因而間接擁有GWTCCL實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。

董事會報告

關連交易(續)

確認

上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，上文所載之持續關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(b)按正常商業條款或按不遜於本集團可提供予獨立第三方或自獨立第三方獲得之條款訂立；及(c)根據相關規管協議訂立，而該等協議的條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已獲委聘，根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」報告本集團之持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，當中載有其對有關上述本集團披露之持續關連交易之發現及結論，此持續關連交易乃獲豁免遵守獨立股東批准規定，但須遵守上市規則之申報及公佈規定。該核數師函件副本已送呈聯交所。

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於二零一一年十二月三十一日，本公司及其任何附屬公司並無根據上市規則第十三章向任何聯屬公司提供非貿易性質之款項或作出擔保。

管理合約

本年度內並無訂立或存在涉及本公司全部或其中重大部份業務之管理及行政方面之合約。

主要客戶及供應商

本年度內，本集團向五大供應商作出之採購少於總採購額30%，而向五大客戶售出之貨品亦少於總營業額之30%。

本公司董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無於該等主要供應商及客戶中擁有任何權益(定義見上市規則)。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得資料及據董事所知，謹確認於年報刊發前之最後可行日期有超過本公司已發行股份25%之充足公眾持股量。

董事會報告

公司監管

本公司致力維持高水平之企業管治常規，有關本公司已採納之企業管治常規守則資料，載於第16頁至22頁的「企業管治報告」內。

核數師

截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計。羅兵咸永道會計師事務所依章告退，惟符合資格並願接受重聘。

代表董事會

主席

曾憲梓博士

香港，二零一二年三月二十七日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致金利來集團有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第35至第85頁金利來集團有限公司(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二零一一年十二月三十一日的綜合和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、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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》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，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，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，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合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綜合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綜合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，但目的並非對公司的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所作出會計估計的合理性，以及評價綜合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 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一二年三月二十七日

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

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	15,734	17,017
物業、廠房及設備	7	209,223	208,407
投資物業	8	1,963,815	1,838,348
遞延所得稅資產	18	40,174	42,139
		2,228,946	2,105,911
流動資產			
持有作銷售的已落成物業	10	3,332	14,712
存貨	11	313,269	144,222
業務應收帳項	13	68,854	49,831
預付款項、按金及其他應收帳項	13	71,153	52,279
銀行存款	14	666,440	60,552
現金及現金等價物	14	354,539	869,108
		1,477,587	1,190,704
總資產		3,706,533	3,296,615
權益			
母公司擁有人之股本及儲備			
股本	15	98,211	98,211
儲備	16	2,668,009	2,410,594
擬派末期股息	16	166,959	137,496
		2,933,179	2,646,301
非控制性權益		1,311	1,311
總權益		2,934,490	2,647,612
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	18	321,299	277,697
流動負債			
業務應付帳項	17	92,929	56,572
其他應付帳項及應計費用		337,641	295,605
流動所得稅負債		20,174	19,129
		450,744	371,306
總負債		772,043	649,003
總權益及負債		3,706,533	3,296,615
流動資產淨值		1,026,843	819,398
總資產減流動負債		3,255,789	2,925,309

代表董事會

曾憲梓博士
主席

曾智明先生
副主席兼行政總裁

資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產			
非流動資產			
附屬公司	9	1,499,813	1,425,455
流動資產			
預付款項		172	172
現金及現金等價物	14	2,180	83
		2,352	255
總資產		1,502,165	1,425,710
權益			
母公司擁有人之股本及儲備			
股本	15	98,211	98,211
儲備	16	1,236,045	1,189,153
擬派末期股息	16	166,959	137,496
總權益		1,501,215	1,424,860
負債			
流動負債			
應計費用		950	850
總權益及負債		1,502,165	1,425,710
流動資產／(負債)淨額		1,402	(595)
總資產減流動負債		1,501,215	1,424,860

代表董事會

曾憲梓博士
主席曾智明先生
副主席兼行政總裁

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	5	1,801,669	1,497,134
銷售成本	20	(769,726)	(620,137)
毛利		1,031,943	876,997
其他收益	19	66,926	89,828
分銷及市務成本	20	(328,241)	(248,485)
行政費用	20	(226,584)	(190,676)
經營溢利		544,044	527,664
利息收入		21,501	9,296
除所得稅前溢利		565,545	536,960
所得稅支出	24	(146,151)	(135,296)
本年度溢利		419,394	401,664
溢利應佔部份：			
母公司擁有人		418,547	400,852
非控制性權益		847	812
		419,394	401,664
本年度母公司擁有人應佔溢利的每股盈利		港仙	港仙
— 基本	27	42.62	40.86
— 攤薄	27	42.62	40.82

由年內溢利分配並應派付予母公司擁有人之股息詳情載於附註26。

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年度溢利	419,394	401,664
其他全面收益		
折算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	89,307	43,510
年內全面收益總額	508,701	445,174
應佔部份：		
母公司擁有人	507,854	444,362
非控制性權益	847	812
年內全面收益總額	508,701	445,174

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔					非控制性		合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元	權益 千港元	庫存股份 千港元	
於二零一零年一月一日結餘	98,211	1,002,662	205,015	1,084,839	2,390,727	1,311	(3,147)	2,388,891
轉撥儲備	-	-	7,688	(7,688)	-	-	-	-
僱員股份補償福利(附註21)	-	-	740	-	740	-	-	740
股份獎勵計劃股份歸屬(附註21(a))	-	-	(3,147)	-	(3,147)	-	3,147	-
有關二零零九年之末期股息	-	-	-	(117,633)	(117,633)	-	-	(117,633)
有關二零一零年之中期股息	-	-	-	(68,748)	(68,748)	(812)	-	(69,560)
本年度全面收益總額	-	-	43,510	400,852	444,362	812	-	445,174
	-	-	48,791	206,783	255,574	-	3,147	258,721
於二零一零年十二月三十一日結餘	98,211	1,002,662	253,806	1,291,622	2,646,301	1,311	-	2,647,612
於二零一一年一月一日結餘	98,211	1,002,662	253,806	1,291,622	2,646,301	1,311	-	2,647,612
轉撥儲備	-	-	10,565	(10,565)	-	-	-	-
由資本儲備轉撥至保留溢利	-	-	(380)	380	-	-	-	-
有關二零一零年之末期股息	-	-	-	(137,496)	(137,496)	-	-	(137,496)
有關二零一一年之中期股息	-	-	-	(83,480)	(83,480)	(847)	-	(84,327)
本年度全面收益總額	-	-	89,307	418,547	507,854	847	-	508,701
	-	-	99,492	187,386	286,878	-	-	286,878
於二零一一年十二月三十一日結餘	98,211	1,002,662	353,298	1,479,008	2,933,179	1,311	-	2,934,490

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營活動產生之現金流量			
經營產生之現金	28	386,747	466,865
已付所得稅		(108,752)	(130,756)
經營活動產生之現金淨額		277,995	336,109
投資活動產生之現金流量			
添置持有作銷售的已落成物業		-	(943)
添置投資物業	8	(7,207)	(3,743)
購入物業、廠房及設備	7	(21,392)	(12,925)
出售投資物業之所得款項	28(a)	10,361	-
出售物業、廠房及設備之所得款項	28(b)	426	511
超過三個月到期之銀行存款增加		(605,888)	(60,552)
已收利息		21,501	9,296
投資活動所動用之現金淨額		(602,199)	(68,356)
融資活動產生之現金流量			
已付母公司擁有人之股息		(220,976)	(186,381)
已付附屬公司非控制性股東之股息		(847)	(812)
融資活動所動用之現金淨額		(221,823)	(187,193)
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額		(546,027)	80,560
於一月一日之現金及現金等價物		869,108	775,226
外匯匯率變動之影響		31,458	13,322
於十二月三十一日之現金及現金等價物		354,539	869,108

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1 一般資料

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司業務載於財務報表附註9。

本公司為一家於香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港特別行政區沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7字樓。

本公司以香港聯合交易所有限公司為第一上市地點。

除另有註明者外，本綜合財務報表乃以港元呈列。本綜合財務報表已於二零一二年三月二十七日獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製本財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有註明者外，該等政策已在所有呈報年度貫徹採用。

2.1 編製基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

本公司之綜合財務報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。財務報表乃按歷史成本常規法編製，並就重估投資物業作出調整。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須運用若干重大會計估計，管理層在採用本集團會計政策的過程中亦須作出判斷。涉及重大判斷或複雜性，或有關假設及估計對綜合財務報表有重大影響的範圍，於附註4內披露。

(a) 本集團所採納之修訂準則

下列修訂準則必須於二零一一年一月一日或之後開始之財政年度採納。

- 香港會計準則第二十四號(修訂)－「關聯方披露」自二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。其介紹香港會計準則第二十四號有關政府關連主體之間及與政府進行交易的所有披露規定之豁免。此等披露由下列一項披露規定所取代：
 - 政府名稱與它們關係的性質；及
 - 任何個別重大交易的性質和數額；及
 - 任何整體在意義上或數額上而言屬重大之交易。

此修訂亦已釐清及簡化關聯方之定義。本集團已自二零一一年一月一日起採用香港會計準則第二十四號(修訂)。此修訂準則不會對本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表構成重大影響。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 必須於二零一一年一月一日開始之財政年度首次採納之準則修訂及詮釋，惟目前與本集團無關(雖然其可能會影響未來的交易及事項的會計處理方法)

下列為已公佈及必須於二零一一年一月一日或以後開始的集團會計期間採納、但與本集團無關的準則修訂及詮釋。

		自以下日期或之後開始之會計期間生效
香港會計準則第一號(修訂)	財務報表的呈報	二零一一年一月一日
香港會計準則第二十七號(修訂)	合併和單獨財務報表	二零一零年七月一日
香港會計準則第三十二號(修訂)	配股的分類	二零一零年二月一日
香港會計準則第三十四號(修訂)	中期財務報告	二零一一年一月一日
香港財務報告準則第一號(修訂)	首次採納香港財務報告準則	二零一一年一月一日
香港財務報告準則第一號(修訂)	首次採納者於香港財務報告準則第七號比較披露的有限豁免	二零一零年七月一日
香港財務報告準則第三號(修訂)	業務合併	二零一零年七月一日
香港財務報告準則第七號(修訂)	金融工具：披露	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第十三號(修訂)	客戶忠誠度計劃	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第十四號(修訂)	最低資金規定的預付款	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第十九號	以權益工具取代金融負債	二零一零年七月一日

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 下列為已公佈但於二零一一年一月一日開始之財政年度並未生效及並無提早採納之新準則、準則修訂及詮釋

		自以下日期或之後開始之會計期間生效
香港會計準則第一號(修訂)	財務報表的呈報	二零一二年七月一日
香港會計準則第十二號(修訂)	遞延稅項：相關資產的收回	二零一二年一月一日
香港會計準則第十九號(修訂)	職工福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第二十七號(修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第二十八號(修訂)	聯營和合營	二零一三年一月一日
香港會計準則第三十二號(修訂)	金融工具：列報一抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第一號(修訂)	嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第七號(修訂)	披露一金融資產的轉讓	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第七號(修訂)	金融工具：披露一抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第七號及香港財務報告準則第九號(修訂)	強制性生效日期及過渡性披露	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第九號	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第十號	合併財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十一號	合營安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十二號	在其他主體權益的披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十三號	公允價值計量	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第二十號	露天礦生產階段的剝離成本	二零一三年一月一日

本集團計劃於上述新訂準則、準則修訂及詮釋生效時採納有關準則、修訂及詮釋。本集團已開始評估採納上述新訂準則、準則修訂及詮釋對本集團之有關影響。本集團尚未能釐訂本集團之會計政策及財務報表之呈列會否因而出現重大變動。

2.2 附屬公司

附屬公司為本集團有權監管其財務及營運政策之所有公司(包括特定用途之公司)，且一般所持之股權佔其投票權一半以上。於評估本集團是否擁有另一公司之控制權時，會考慮其現時可行使或轉換之潛在投票權是否存在及其影響。倘本集團擁有的投票權不超過50%，但能夠以實質控制權控制其財務及營運政策時，本集團亦會評估控制權是否存在。實質控制權可於提高少數股東權益或股東之間的合約條款等情況下產生。

附屬公司於控制權轉移到本集團當日起全面綜合計算，並於控制權終止當日起停止綜合計算。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

於附屬公司之投資按成本扣除減值列帳。成本亦包括直接應佔投資成本。本公司會按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入帳。

集團內公司間交易、結餘及交易的收入及開支予以沖銷。集團內公司間交易所產生並於資產中確認之盈虧亦予以沖銷。附屬公司的會計政策已按需要作出修改，以確保與本集團所採納的政策一致。

2.3 分部呈報

經營分部按照與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評核營運分部表現的首席營運決策者被界定為作出策略性決定的行政總裁。

2.4 外幣換算

(a) 功能貨幣及列帳貨幣

本集團旗下各公司的財務報表所列項目均採用有關公司營業地點主要經濟環境之通用貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。綜合財務報表以港元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率兌換為功能貨幣。因結算交易及按年結日匯率換算外幣列值貨幣資產和負債所產生之匯兌損益均於收益表確認。

(c) 集團公司

本集團旗下所有公司(全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣)之功能貨幣倘有別於列帳貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式換算為列帳貨幣：

- (i) 各資產負債表所列之資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各收益表所列之收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理地概括反映交易日期適用匯率之累積影響，在此情況下，收支則按交易日期之匯率換算)；及
- (iii) 一切因此而產生之匯兌差額均於其他全面收益中確認。

收購海外實體所產生之商譽及公平價值調整會被當作為海外實體之資產及負債，並按收市匯率折算。所產生之匯兌差額於權益中確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.4 外幣換算(續)

(d) 出售海外業務及部份出售

於出售海外業務時(即出售本集團於該海外業務之全部權益，或出售涉及失去對海外業務之附屬公司之控制權)，就母公司擁有人應佔業務於權益累計之所有匯兌差額會重新分類至收益表。

對於並不會導致本集團失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權的部份出售，則累計匯兌差額將按比例重新歸類為非控制性權益，而不會於收益表中確認。

2.5 物業、廠房及設備

除附註2.7所述的投資物業外，土地及樓宇主要包括廠房、零售門市及辦公室。分類為融資租賃之租賃土地及所有其他物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列帳。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後的成本計入資產帳面值，或倘在該項目所附帶之未來經濟利益將流向本集團及該項目之成本能可靠計量之情況下作為獨立項目確認(如適用)。其他一切維修保養費用均在產生之財政期間內於收益表列支。

分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可用作其擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地攤銷及其他資產的折舊按其估計可使用年期以直線法計算將其成本攤銷至其剩餘價值如下：

分類為融資租賃之租賃土地	餘下租賃年期
樓宇	2%至5%
廠房及機器	10%至20%
傢俬及裝置	20%至33%
電腦	20%至33%
汽車	20%至25%

於每個結算日均會審閱資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產帳面值高於其估計可收回金額，則資產帳面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售損益按出售所得款項與帳面值相比較後釐定，並計入收益表。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.6 土地使用權

土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損列帳。成本主要包括就廠房及樓宇所在土地由授出相關權利日期起計50年至70年期間之土地使用權所付代價。土地使用權攤銷以直線法於使用權有效期內計算。

2.7 投資物業

投資物業乃持有作長期租金回報，且並非由本集團佔用。其亦包括建造中或發展供未來使用作投資物業用途之物業。投資物業最初按其成本(包括有關之交易成本)計算。在初始確認後，投資物業按公平價值列帳，公平價值為外聘估值師於各報告日期所釐定之公開市值。公平價值以活躍市場價格為依據，並在有需要時就個別資產之性質、地點或狀況差異作出調整。倘無法取得此方面資料，本集團則另覓其他可行估值方法，如參考活躍程度稍遜之市場最近期之價格或折讓現金流量預測等。公平價值變動於收益表列帳，作為其他收益之部份。

倘符合其餘投資物業之定義，根據經營租賃持有之土地會分類為投資物業及以此形式入帳，而經營租賃之入帳方式亦與融資租賃無異。

2.8 於附屬公司投資及非財務資產的減值

當收到於附屬公司之投資之股息時，倘股息超過附屬公司於宣派股息期間之全面收益總額，或於獨立財務報表之投資帳面值超過綜合財務報表中被投資方淨資產(包括商譽)之帳面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

並無可使用年限的資產毋須攤銷，並會每年評估減值。如資產在出現若干事件或情況有變下而顯示未必可收回資產的帳面值時，有關資產需作減值檢討。減值虧損按資產的帳面值超出其可收回數額之差額確認。可收回數額為資產的公平價值減出售成本或使用價值兩者之較高者。為方便評估減值，資產按可分開辨認的現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。出現減值的非財務資產(商譽除外)會於各報告日期作出審閱，以釐訂減值轉回之可能性。

2.9 持有作銷售的已落成物業

持有作銷售的已落成物業按成本及可變現淨值兩者較低者入帳。計入未售物業之成本包括土地使用權及開發成本。可變現淨值以日常業務過程中之估計銷售價格扣除銷售開支計算。

2.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入帳。成本按加權平均基準釐定。製成品及在建工程之成本包括物料、直接勞工及其應佔之所有間接生產費用。可變現淨值以日常業務過程中之估計銷售價格扣除適用之非定額銷售開支計算。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.11 業務應收帳項及其他應收帳項

業務應收帳項及其他應收帳項初步按公平價值入帳，其後則採用實際權益法按攤銷成本(扣除減值撥備)計算。倘有客觀證據證明本集團將無法按應收帳項之原訂條款收回全部款項，則本集團須就業務應收帳項作出減值撥備。債務人出現重大財政困難、債務人可能破產或進行財務重組，及未能支付或欠繳款項均被視為應收帳項出現減值之指標。撥備金額為有關資產帳面值與按原有實際利率折讓計算估計未來現金流量現值兩者間之差額。資產之帳面值透過撥備帳減少，虧損金額於收益表之行政開支內確認。倘未能收回業務應收帳項，則於業務應收帳項撥備帳撤銷。其後收回過往撤銷之金額乃計入收益表之行政費用內。

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、於銀行之按通知存款、其他原到期日在三個月或以內之短期高流通性投資以及銀行透支。銀行透支會於資產負債表之流動負債以借貸形式列出。

2.13 股本

普通股乃分類為權益。當集團成員公司購買本公司股本權益(庫存股份)時，所支付代價(包括任何直接應計之新增成本(扣除所得稅))乃自母公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等股份其後獲重新發行，任何已收取代價(扣除任何直接應計之新增交易成本及有關所得稅影響)會計入母公司擁有人應佔權益內。

2.14 業務應付帳項

業務應付帳項初步按公平價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計算。

2.15 流動及遞延所得稅

本年度稅項開支包括流動及遞延稅項。稅項於綜合收益表確認，惟與於其他全面收益中確認之項目或直接於權益確認之項目相關之稅項除外，於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

流動所得稅開支乃按本公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於結算日已實行或大致已實行的稅法計算。管理層定期評估就適用稅項法規有待詮釋的情況的稅項申報所採取措施，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構的款項為基準計提撥備。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.15 流動及遞延所得稅(續)

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報表內之帳面值兩者之短暫性差異作全數撥備。然而，倘若遞延所得稅乃源自就一項交易(不包括業務合併)過程中不影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債的初步確認，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以結算日已實行或大致已實行，預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅在預期日後應課稅溢利可抵銷短暫性差異時確認。

本集團會就投資於附屬公司所產生之短暫性差異作出遞延所得稅撥備，但假若本集團可以控制遞延所得稅負債的差異之撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

2.16 僱員福利

(a) 僱員應享假期

僱員在年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務休假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假或陪妻分娩假於僱員正式休假時方予確認。

(b) 利潤分享和獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有法定或推定責任，而責任金額能可靠估算時，則將利潤分享和獎金計劃之預計成本確認為負債。

利潤分享和獎金計劃之負債預期在未來十二個月內償付，並根據在償付時預期會支付之金額計算。

(c) 股本補償福利

就根據僱員股份獎勵計劃授出之獎勵股份而言，為換取僱員之服務而授出之獎勵股份之公平價值確認為支出，並計入權益項下以股份支付之僱員酬金儲備。須於歸屬期列作支出之總額將參照已獎授及購買之獎勵股份之公平價值計算。

於各報告期末，本集團會修訂其對預期最終歸屬之獎勵股份之估計數字。若作出修訂，修訂對原來估計數字產生之影響會於歸屬期之餘下時間在收益表中確認，並於以股份支付之僱員酬金儲備作相應調整。

以注入僱員股份信託之供款購入之獎勵股份歸屬時，已歸屬股份之相關成本會從以股份支付之僱員酬金儲備撥出，以抵銷為股份獎勵計劃持有之股份之相關金額。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(d) 退休金責任

本集團設有數個界定供款退休計劃，提供予所有在香港及新加坡之合資格僱員。該等計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開處理。就香港及新加坡僱員之退休計劃而言，本集團及僱員每月按僱員基本薪金之固定百分比或每名僱員之固定金額(視情況而定)作出供款。本集團向該等計劃作出之供款乃於產生時列作開支，及/或倘有僱員在可取回全部供款前退出計劃，沒收之供款可減少本集團之供款。

本集團亦參與中國大陸多個市政府所管理之僱員退休金計劃，故每年須就有關計劃供款，金額為每年薪酬支出之19%至32%。市政府須承擔向退休僱員支付退休金之全部責任。本集團之唯一責任乃根據該等計劃支付持續所需之供款。有關供款於產生時計入收益表。

2.17 收入確認

收入包括本集團在日常業務過程中就銷售貨品及服務而已收或應收代價的公平價值。所示之收入乃經扣除增值稅、退貨、回佣和折扣，以及抵銷本集團內部銷售後列帳。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，且本集團各相關業務符合下述特定條件時，本集團將確認收入。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的金額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類和各項安排的特質作出估計。

(a) 貨品銷售－批發

當集團公司將產品移送客戶，而客戶已接收該等產品，且能合理確定能收回相關的應收帳項時，貨品銷售會確認入帳。

(b) 貨品銷售－零售

貨品銷售在集團公司向客戶出售產品時確認。零售銷售一般以現金或信用卡結帳。入帳的收入包括就交易應付的信用卡收費。有關收費包括在分銷及市務成本內。

(c) 物業銷售

當集團公司已向買方交付有關物業，且能合理確定能收回相關的應收帳項時，物業銷售收入會確認入帳。於收益確認日期前就所出售物業收取之訂金及分期付款，會計入資產負債表之流動負債項下。

(d) 投資物業之租金收入總額

投資物業之租金收入總額按各份租賃之年期以直線法確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.17 收入確認(續)

(e) 批授經營權收入及物業管理費

批授經營權收入及物業管理費收入根據相關協議的內容按應計基準確認。

(f) 利息收入

利息收入以實際利息法按時間比例基準確認。

2.18 租賃(作為經營租賃之承租人)

擁有權之絕大部份回報及風險仍歸出租人之租賃，即列為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(包括就土地使用權預付之款項)，在扣除來自出租人之優惠後，按租賃年期以直線法在收益表扣除。

2.19 股息分派

向本公司股東分派的股息，在獲得本公司股東(就末期股息而言)及董事會(就中期股息而言)批准分派股息之期間於本集團財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團之業務須承受各類財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理方案以金融市場之不可預測性為焦點，務求使其可能對本集團財務表現造成之不利影響減至最低。

風險管理按照董事會批准之政策實施。董事會就整體風險管理制訂原則，及就特定範疇如外匯風險、利率風險及信貸風險制訂政策。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險為以外幣計值之資產、負債或很大可能發生之預期交易因匯率變動而導致價值波動之風險。本集團業務遍佈多個地區，主要就以人民幣及新加坡元計值之銀行存款與現金及現金等價物，以及於中國大陸及新加坡海外附屬公司的投資淨額承受外匯風險。

於二零一一年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值/升值4%，而所有其他因素維持不變，則年度除稅後溢利將增加/減少4,712,000港元(二零一零年：9,511,000港元)，主要由於兌換以人民幣計值之銀行存款及現金及現金等價物之匯兌收益/虧損。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

管理層估計，新加坡元兌港元升值／貶值1%將不會對本集團之年度除稅後溢利造成重大影響。因此，並無呈列新加坡元之敏感度分析。

(ii) 現金流利率風險

現金流利率風險為因市場利率變動而導致財務工具之未來現金流波動之風險。除來自銀行存款之利息收入外，本集團之收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。除銀行存款外，本集團並無巨額之計息資產或負債。

(b) 信貸風險

本集團須承受信貸風險，而信貸風險為對手方未能支付到期付款之風險。信貸風險按整體及個別基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物及銀行存款，以及就批發及零售客戶及其他人士而承受之信貸風險(包括未償付應收帳項及按金及其他應收帳項)。於結算日已產生之虧損將作出減值撥備。

本集團透過嚴選對手方(包括接受存款人及債務人)及分散方式減低所承受之信貸風險。銀行存款僅存放於董事會不時審批之主要及具規模銀行，且對單一對手方並無重大集中風險。

本集團按其既有程序，向具備良好信貸記錄之客戶授予信貸，以盡量減低就業務應收帳項所承受之風險。對零售客戶進行之銷售乃以現金或使用主要信用卡結付。於報告期內並無超越信貸限額，而管理層並不預期有任何因此等對手方未能還款而導致之虧損。

於二零一一年十二月三十一日，本集團須承受信貸風險之財務資產及有關財務資產之最高風險如下：

	於二零一一年十二月三十一日		於二零一零年十二月三十一日	
	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元
財務資產：				
業務應收帳項	68,854	68,854	49,831	49,831
按金及其他應收帳項	26,194	26,194	9,506	9,506
銀行存款及現金 及現金等價物	1,020,979	1,020,870	929,660	929,536

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

流動資金風險為因資產及負債之金額及年期錯配，導致資金未能應付到期債項之風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、由足額的已承諾信貸額提供可用的資金及有能力結束市場倉位。本公司使用預測現金流分析管理流動資金風險，方法為預測所需現金數額及監管本集團之營運資金，以確保能應付所有到期債項及已知資金需要。此外，銀行信貸已準備作或然用途。於二零一一年十二月三十一日，本集團之可動用銀行信貸總額為21,490,000港元(二零一零年：20,300,000港元)。

下表顯示本集團將以淨額基準結算的財務負債，此乃按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未折讓的現金流量。由於折讓的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其帳面值。

	業務應付帳項、 其他應付帳項及應計費用	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
1年內	393,815	322,314

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想的資本架構及股東回報；過程中，本集團考慮的因素計有：本集團日後的資本需求與資本效率、當前及預期之盈利能力、預期之營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會等。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4 重大會計估計及判斷

本集團經常評估所作之估計及判斷，並以過往經驗及其他因素(包括相信日後在若干情況下將合理預期發生之事件)為依據。

4.1 重大會計估計及假設

本集團就未來發展作出估計及假設。就該等會計估計之釋義而言，很少與有關實際結果相同。對於有極大風險導致須於下一財政年度就資產及負債帳面值作出重大調整之估計及假設在下文論述。

(a) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。於釐定所得稅撥備時需作出重大判斷。在日常業務過程中往往出現很多無法肯定最終稅款金額之交易及計算。本集團根據其就會否出現額外稅項之估計確認預計稅項審計事宜所產生之負債。倘最終評稅結果有別於最初確認之金額，有關差異將影響於釐定有關稅項期間所作出之所得稅及遞延稅項撥備。

有關若干臨時差額及稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅溢利以用作抵銷臨時差額或稅項虧損時方始確認。其實際使用之結果或會有所差異。

(b) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

本集團釐訂其物業、廠房及設備之估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。估計乃根據類似性質及用途之物業、廠房及設備之過往實際可使用年期作出。倘可使用年期少於過往估計之年期，本集團將會增加折舊費用。實際經濟年期或會與估計可使用年期有異；而實際剩餘價值亦會與估計餘值有異。定期審閱或會導致可折舊之年期及剩餘價值出現變動，而未來期間之折舊開支亦會因而出現變動。

(c) 將存貨撇減至可變現淨值

存貨之可變現淨值乃日常業務過程中之估計銷售價格減估計銷售開支。此等估計乃根據現行市況及過往出售類似性質產品所得之經驗作出。此等估計會因客戶品味改變及競爭者因應激烈之行業競爭所作出之行動而大幅變動。本集團會於各結算日重新評估此等估計。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4 重大會計估計及判斷(續)

4.1 重大會計估計及假設(續)

(d) 投資物業公平價值之估計

公平價值之最佳憑證為同類租賃及其他合約於活躍市場之最新價格。倘缺乏此方面資料，本集團按合理公平價值估計範圍釐定有關金額。在作出判斷時，本集團會考慮多方面資料，其中包括：

- (i) 不同性質、狀況或地點(或受不同租賃或其他合約規限)物業當時在活躍市場之最新價格(須就各項差異作出調整)；
- (ii) 活躍程度稍遜之市場所提供同類物業最近期價格(須按自有關價格成交當日以來經濟狀況出現之任何變化作出調整)；及
- (iii) 根據未來現金流量所作可靠估計而預測之折讓現金流量，此項預測源自任何現有租賃與其他合約之條款及(指在可能情況下)外在因素(如地點及狀況相同之類似物業最新市場租值)，並採用足以反映當時市場對無法肯定有關現金流量金額及時間的評估之折讓率計算。

倘無法取得投資物業最新或最近期價格之資料，則採用折讓現金流量估值法釐定投資物業公平價值。本集團所用假設主要以各結算日之市況為依據。

支持管理層所作公平價值估計之主要假設涉及：訂約租金收入；預計未來市場租值；空置期；維修保養規定；及適當之折讓率。此等估值會定期與實際市場回報數據及本集團所進行實際交易及市場提供之交易記錄作比較。

預計未來市場租值乃根據相同地點及狀況之類似物業之最新市場租值釐定。

4.2 採用實體會計政策之重大判斷

投資物業與自用物業之區別

本集團自行釐定物業是否符合列作投資物業的資格。在作出有關判斷時，本集團須考慮該物業是否在不受實體所持其他資產影響下提供現金流量。自用物業所提供之現金流量不僅來自物業本身，亦同時來自生產或供應過程所使用之其他資產。

若干物業包括持有作賺取租金或爭取資本增值之部份；另一部份則為持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途。倘該等部份可分開出售(或根據融資租賃分開出租)，本集團須就各部份分開入帳。倘該等部份不可分開出售，則在持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途之部份為微不足道之情況下，該物業方以投資物業形式入帳。本集團須判斷配套服務所佔比例是否偏高以致有關物業不符合被列作投資物業的資格。在作出判斷時，本集團須考慮每項物業之個別情況。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5 營運分部

本集團按首席營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有三個可予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各可予呈報分部的營運：

於中國大陸及香港特區的服裝服飾業務－於中國大陸及香港特區分銷及製造服裝、皮具及配飾以及商標授權。

於新加坡及馬來西亞的服裝服飾業務－於新加坡及馬來西亞分銷及製造服裝、皮具及配飾。

物業投資及發展－投資及發展於中國大陸及香港特區的物業。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(a) 集團於年內按營運分部劃分的可予呈報除稅前分部溢利及其他個別財務資料分析如下：

	二零一一年					
	於中國大陸 及香港特區 的服裝服飾 千港元	於新加坡 及馬來西亞 的服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	本集團 千港元
營業額	1,448,140	160,528	193,001	1,801,669	-	1,801,669
分部間之銷售	-	-	6,731	6,731	(6,731)	-
	1,448,140	160,528	199,732	1,808,400	(6,731)	1,801,669
分部業績	409,685	15,348	182,096	607,129		607,129
未經分配成本						(41,584)
除所得稅前溢利						565,545
所得稅支出						(146,151)
本年度溢利						419,394
利息收入	10,494	268	9,447	20,209	1,292	21,501
物業、廠房及設備之折舊	18,392	1,876	6,624	26,892	-	26,892
土地使用權之攤銷	1,468	-	365	1,833	-	1,833
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	117,155	23,307	62,685	203,147	6,076	209,223
投資物業	-	-	1,963,815	1,963,815	-	1,963,815
遞延所得稅資產	-	-	-	-	40,174	40,174
存貨	262,525	50,744	-	313,269	-	313,269
銀行存款及現金及 現金等價物	539,121	74,222	405,456	1,018,799	2,180	1,020,979
其他	104,261	30,004	23,653	157,918	1,155	159,073
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	79,881	12,998	50	92,929	-	92,929
其他應付帳項及應計費用	242,734	10,760	54,157	307,651	29,990	337,641
流動所得稅負債	-	-	-	-	20,174	20,174
遞延所得稅負債	-	-	-	-	321,299	321,299
添置非流動資產	10,679	2,491	15,429	28,599	-	28,599

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(a) 集團於年內按營運分部劃分的可予呈報除稅前分部溢利及其他個別財務資料分析如下：(續)

	二零一零年					本集團 千港元
	於中國大陸 及香港特區 的服裝服飾 千港元	於新加坡 及馬來西亞 的服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	
營業額	1,151,803	141,235	204,096	1,497,134	-	1,497,134
分部間之銷售	-	-	5,256	5,256	(5,256)	-
	1,151,803	141,235	209,352	1,502,390	(5,256)	1,497,134
分部業績	349,401	11,661	213,188	574,250		574,250
未經分配成本						(37,290)
除所得稅前溢利						536,960
所得稅支出						(135,296)
本年度溢利						401,664
利息收入	4,765	198	3,966	8,929	367	9,296
物業、廠房及設備之折舊	19,296	1,754	3,679	24,729	-	24,729
土地使用權之攤銷	1,407	-	182	1,589	-	1,589
物業、廠房及設備之減值	129	-	-	129	-	129
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	120,984	21,449	58,923	201,356	7,051	208,407
投資物業	-	-	1,838,348	1,838,348	-	1,838,348
遞延所得稅資產	-	-	-	-	42,139	42,139
存貨	89,054	55,168	-	144,222	-	144,222
銀行存款及現金及 現金等價物	511,274	64,499	353,804	929,577	83	929,660
其他	77,136	25,552	29,902	132,590	1,249	133,839
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	36,578	19,927	67	56,572	-	56,572
其他應付帳項及應計費用	196,596	12,837	58,667	268,100	27,505	295,605
流動所得稅負債	-	-	-	-	19,129	19,129
遞延所得稅負債	-	-	-	-	277,697	277,697
添置非流動資產	10,388	1,399	4,881	16,668	-	16,668

為讓首席營運決策者作分配資源及評估分部表現用途，中央支出(主要是向所有營運分部提供支援功能的支出)包括於未分配成本內。表現按分部業績衡量。稅項支出並未分配至可予呈報的分部內。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(b) 地域分部

本集團來自外界客戶之收入乃源自下列地區：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中國大陸	1,606,755	1,323,883
香港特區	34,386	32,016
新加坡及馬來西亞	160,528	141,235
	1,801,669	1,497,134

本集團按地域分部劃分之非流動資產(不包括遞延所得稅資產)詳列如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中國大陸	1,623,002	1,536,070
香港特區	542,463	506,253
新加坡及馬來西亞	23,307	21,449
	2,188,772	2,063,772

(c) 關於主要客戶之資料

於二零一一年及二零一零年，來自本集團最大客戶之收入佔本集團總收入少於10%。

(d) 按類別劃分的營業額分析

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貨品銷售	1,537,802	1,235,479
投資物業之租金收入	122,437	118,423
物業銷售	33,942	53,703
物業管理費	36,621	31,970
批授經營權收入	70,867	57,559
	1,801,669	1,497,134

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6 土地使用權－集團

本集團所持土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其帳面淨值分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	673	703
十年至五十年之租賃	15,061	16,314
	15,734	17,017
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	17,017	13,701
匯兌差額	525	191
轉撥自投資物業	–	4,714
轉撥自持有作銷售的已落成物業	25	–
攤銷預付經營租賃款項(附註20)	(1,833)	(1,589)
於十二月三十一日	15,734	17,017

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

7 物業、廠房及設備－集團

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢私及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
於二零一零年一月一日						
成本	245,619	51,770	78,573	25,483	19,415	420,860
累計折舊	(92,200)	(39,873)	(61,742)	(19,659)	(14,469)	(227,943)
帳面淨值	153,419	11,897	16,831	5,824	4,946	192,917
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
承前帳面淨值	153,419	11,897	16,831	5,824	4,946	192,917
添置	–	212	1,863	3,593	7,257	12,925
出售	–	–	(29)	(25)	(48)	(102)
轉撥自投資物業	24,170	–	–	–	–	24,170
折舊	(9,564)	(4,100)	(4,850)	(3,401)	(2,814)	(24,729)
減值提撥	–	(129)	–	–	–	(129)
匯兌差額	2,365	283	471	145	91	3,355
結算日帳面淨值	170,390	8,163	14,286	6,136	9,432	208,407
於二零一零年十二月三十一日						
成本	273,813	53,135	65,264	28,857	23,265	444,334
累計折舊	(103,423)	(44,972)	(50,978)	(22,721)	(13,833)	(235,927)
帳面淨值	170,390	8,163	14,286	6,136	9,432	208,407
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
承前帳面淨值	170,390	8,163	14,286	6,136	9,432	208,407
添置	–	1,196	14,508	4,015	1,673	21,392
出售	–	–	(16)	(83)	(183)	(282)
轉撥自持有作銷售的已落成物業	725	–	–	–	–	725
折舊	(11,345)	(1,952)	(5,468)	(4,615)	(3,512)	(26,892)
匯兌差額	4,371	395	532	263	312	5,873
結算日帳面淨值	164,141	7,802	23,842	5,716	7,722	209,223
於二零一一年十二月三十一日						
成本	282,216	56,647	81,582	33,396	24,527	478,368
累計折舊	(118,075)	(48,845)	(57,740)	(27,680)	(16,805)	(269,145)
帳面淨值	164,141	7,802	23,842	5,716	7,722	209,223

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

7 物業、廠房及設備－集團(續)

本集團所持被分類為融資租賃之租賃土地權益之帳面淨值分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於香港持有：		
十年至五十年之租賃	48,367	49,734

折舊開支5,354,000港元(二零一零年：7,250,000港元)、2,495,000港元(二零一零年：2,265,000港元)及19,043,000港元(二零一零年：15,214,000港元)已分別於銷售成本、分銷及市務成本以及行政費用內列支。

8 投資物業－集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	1,838,348	1,742,660
添置	7,207	3,743
出售	(7,260)	–
轉撥自持有作銷售的已落成物業	1,415	956
轉撥至土地使用權及物業、廠房及設備	–	(28,884)
公平價值收益(附註19)	63,825	89,828
匯兌差額	60,280	30,045
於十二月三十一日	1,963,815	1,838,348

位於香港及中國(不包括上海)之投資物業已於二零一一年十二月三十一日由獨立專業估值師S.H. Ng & Co., Ltd. 按公開市場價值基準重估，而位於中國上海的物業則由第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司估值。估值乃於考慮到來自現有租賃之現有租金收入及按現行市場水平計算之潛在未來租金收入後，透過採用收入法將租金收入撥充資本進行。位於上海的物業若改變土地用途須繳付由有關政府部門釐定的地價。於決定公平價值時，董事已參考相關政府規例對應付地價金額作出最佳估計。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

8 投資物業－集團(續)

本集團所持投資物業權益之分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於香港持有：		
逾五十年之租賃	99,000	90,700
十年至五十年之租賃	389,970	359,580
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	24,914	23,548
十年至五十年之租賃	1,449,931	1,364,520
	1,963,815	1,838,348

本集團根據經營租賃出租其投資物業之租賃年期為1個月至180個月。

9 附屬公司－公司

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非上市投資，成本值	10	10
應收附屬公司款項	1,499,803	1,425,445
	1,499,813	1,425,455

應收附屬公司款項為無抵押、免息及毋須於結算日起計十二個月內償還。該等結餘指本公司提供各個別附屬公司之股本資金，並根據本公司對附屬公司投資之會計政策計算。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9 附屬公司－公司(續)

董事認為對本集團之業績及資產淨值而言屬重要之主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立地點 及法團類別	主要業務及 營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一一年	二零一零年
中國銀利來有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國分銷及 生產服裝	人民幣3,613,724元	100%	100%
金利來(中國)有限公司 ⁽²⁾	中國 合資經營企業	於中國分銷及 生產服裝	人民幣136,000,155元	99.44%	99.44%
金利來製衣有限公司 ⁽²⁾	中國 合資經營企業	於中國分銷及 生產服裝	6,934,000美元	98.92%	98.92%
Goldlion Enterprise (Singapore) Pte Limited	新加坡 有限責任公司	於新加坡 分銷服裝	每股面值100新加坡元 之普通股10,000股	100%	100%
Goldlion Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞 有限責任公司	於馬來西亞 分銷服裝	每股面值1馬來西亞幣 之普通股1,200,000股	100%	100%
金利來(遠東)有限公司	香港 有限責任公司	於香港分銷及 生產服裝	每股面值100港元之 普通股2股及每股面值 100港元之無投票權 遞延股500,000股	100%	100%
Goldlion Group (BVI) Limited ⁽¹⁾	英屬處女群島 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1美元之 普通股10,000股	100%	100%
金利來(廣東)有限公司	香港 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1港元之 普通股2股	100%	100%
廣州市金利來投資諮詢 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國持有物業	10,000,000港元	100%	100%
Hallman Properties Limited	英屬處女群島 有限責任公司	於英屬處女群島 經營投資控股業務	每股面值1美元之 普通股50,000股	100%	100%
Renard Investments Limited	英屬處女群島 有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之普通股 2股及每股面值1港元 之可贖回股份 59,999,998股	100%	100%

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9 附屬公司－公司(續)

名稱	註冊成立地點 及法團類別	主要業務及 營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一一年	二零一零年
梅州市銀蝶物業管理 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國經營物業 管理業務	人民幣595,000元	100%	100%
瀋陽金利來商廈有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國持有物業	人民幣70,000,000元	100%	100%
智富資源有限公司	香港 有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之 普通股2股	100%	100%
協景投資有限公司	香港 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1港元之 普通股2股	100%	100%
梅州市金利來職業服裝 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國分銷及 生產服裝	5,000,000港元	100%	100%
梅州市金利來房地產開發 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國持有及 發展物業	50,000,000港元	100%	100%
廣州市銀蝶物業管理 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國經營物業 管理業務	1,000,000港元	100%	100%
瀋陽銀蝶物業管理 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國經營物業 管理業務	1,000,000港元	100%	100%
廣州金利來城市房產 有限公司 ⁽²⁾	中國 有限責任公司	於中國持有物業	人民幣360,681,188元	100%	100%
聯成興業有限公司	香港 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1港元之 普通股1股	100%	100%

(1) 本公司直接持有之附屬公司

(2) 附屬公司的英文名稱由其中文登記名稱直譯

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10 持有作銷售的已落成物業－集團

本集團於持有作銷售的已落成物業之權益分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
土地使用權	502	1,368
發展成本	2,830	13,344
	3,332	14,712
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	–	545
十年至五十年之租賃	3,332	14,167
	3,332	14,712

持有作銷售的已落成物業位於中國。

11 存貨－集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原料	–	6,217
在製品	22,345	13,970
製成品	290,924	124,035
	313,269	144,222

確認為開支及計入銷售成本的存貨成本為722,732,000港元(二零一零年：562,859,000港元)(附註20)。

本集團回撥過往年度的存貨撇減4,118,000港元(二零一零年：4,833,000港元)。回撥金額已計入收益表的銷售成本內。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12 按種類劃分的財務工具

財務工具的會計政策已應用於下列項目：

集團：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
財務資產－貸款及應收帳項		
業務應收帳項	68,854	49,831
按金及其他應收帳項	26,194	9,506
銀行存款及現金及現金等價物	1,020,979	929,660
總計	1,116,027	988,997

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
財務負債，攤銷成本		
業務應付帳項	92,929	56,572
其他應付帳項及應計費用	300,886	265,742
總計	393,815	322,314

公司：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
財務資產－貸款及應收帳項		
現金及現金等價物	2,180	83

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
財務負債，攤銷成本		
應計費用	950	850

財務資產及財務負債之帳面值與其公平價值相若。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

13 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項－集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
業務應收帳項	69,733	50,272
減：減值撥備	(879)	(441)
業務應收帳項－淨值	68,854	49,831
預付款項、按金及其他應收帳項	71,153	52,279
	140,007	102,110

本集團之營業額均以貨到付款、信用證或信貸條款於貨到後30日至90日內等方式收取。於二零一一年十二月三十一日，業務應收帳項按發票日期之帳齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
1至30日	60,882	44,205
31至90日	7,613	5,592
90日以上	1,238	475
	69,733	50,272

由於本集團有大量分散於中國大陸及新加坡之客戶，故業務應收帳項並無面對集中信貸風險。並未逾期及未減值之業務應收帳項之信貸質素乃參考對手方拖欠比率之過往資料作評估。現有對手方過往並無拖欠情況。

於二零一一年十二月三十一日，已逾期但未減值之業務應收帳項為6,787,000港元(二零一零年：3,032,000港元)。該等業務應收帳項之帳齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
逾期少於或至三個月	6,524	2,942
逾期超過三個月	263	90
	6,787	3,032

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

13 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項－集團(續)

於二零一一年十二月三十一日，已減值及作撥備之業務應收帳項為879,000港元(二零一零年：441,000港元)。個別已減值之應收帳項主要與批發商及百貨公司有關。該等應收帳項之帳齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
逾期少於或至六個月	395	329
逾期超過六個月	484	112
	879	441

本集團業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
人民幣	105,624	72,110
新加坡元	30,004	25,552
港元	4,379	4,448
	140,007	102,110

業務應收帳項減值撥備之變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	441	475
減值撥備	419	234
因無法收回而於年內撇銷之應收帳項	—	(268)
匯兌差額	19	—
於十二月三十一日	879	441

就已減值應收帳項作出之撥備已計入收益表之行政費用內。若預期未能收回額外現金，計入撥備帳的金額一般予以撇銷。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

13 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項－集團(續)

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
購貨按金(附註)	39,768	38,547
預付款項	5,186	4,220
一般按金	5,211	4,760
應收利息	7,484	1,505
可收回增值稅	9,650	36
其他	3,854	3,211
	71,153	52,279

附註：

購貨按金指本集團在日常業務過程中主要就服裝服飾業務預付供應商之金額。

預付款項、按金及其他應收帳項並無包括減值資產。

於報告日期，最大之信貸風險為上文所述各類別應收帳項之帳面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

14 銀行存款及現金及現金等價物

	集團		公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銀行存款及手頭現金	156,491	256,732	2,180	83
少於三個月到期之銀行存款	198,048	612,376	-	-
載於綜合現金流量表之現金及 現金等價物	354,539	869,108	2,180	83
超過三個月到期之銀行存款	666,440	60,552	-	-
載於資產負債表之銀行存款及 現金及現金等價物	1,020,979	929,660	2,180	83
最大之信貸風險	1,020,870	929,536	2,180	83

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14 銀行存款及現金及現金等價物(續)

於資產負債表內銀行存款及現金及現金等價物以下列貨幣列帳：

	集團		公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
人民幣	916,151	825,060	-	-
新加坡元	74,222	64,499	-	-
港元	30,606	40,101	2,180	83
	1,020,979	929,660	2,180	83

將本集團以人民幣結算的銀行結餘及現金兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

15 股本

	股份數目	普通股 港元
法定股本：		
每股面值0.10港元之普通股	1,200,000,000	120,000,000
已發行及繳足股本：		
每股面值0.10港元之普通股		
於二零一零年及二零一一年十二月三十一日	982,114,035	98,211,404

(a) 於二零零二年五月二十一日本公司舉行之股東特別大會上，通過並採納了一項購股權計劃(「新購股權計劃」)。年內並無根據新購股權計劃授出任何購股權(二零一零年：無)。

(b) 於二零零八年，本公司一家附屬公司於市場以每股約1.63港元之價格合共購買3,680,000股本公司股份，總代價約為6,017,000港元(包括相關交易成本)。所購入股份以信託形式持有作庫存股份，並已按股份獎勵計劃(附註21(a))所載歸屬期獎授予相關僱員。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16 儲備

(a) 集團

	資本		重估儲備 千港元	其他儲備 ^(a) 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元	
	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元							
於二零一一年一月一日結餘	1,002,662	(23,768)	484	7,491	68,582	201,017	1,256,468	1,291,622	2,548,090
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	418,547	418,547	
匯兌差額	-	-	-	-	-	89,307	89,307	-	89,307
全面收益總額	-	-	-	-	-	89,307	89,307	418,547	507,854
分配至其他儲備	-	-	-	-	10,565	-	10,565	(10,565)	-
從資本儲備轉撥至保留溢利	-	(380)	-	-	-	-	380	-	-
已付二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	(137,496)	(137,496)	(137,496)
已付二零一一年中期股息	-	-	-	-	-	-	(83,480)	(83,480)	(83,480)
於二零一一年十二月三十一日結餘	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,355,960	1,479,008	2,834,968
代表：									
儲備	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,312,049	2,668,009	
擬派二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	166,959	166,959	
	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,479,008	2,834,968	

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	資本		重估儲備 千港元	其他儲備 ^(a) 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	庫存股份 (附註15(b)) 千港元	儲備總額 千港元
			贖回儲備 千港元	僱員股份 補償儲備 ^(a) 千港元							
於二零一零年一月一日結餘	1,002,662	(23,768)	484	2,407	7,491	60,894	157,507	1,207,677	1,084,839	(3,147)	2,289,369
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	400,852	-	400,852
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	43,510	43,510	-	-	43,510
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	43,510	43,510	400,852	-	444,362
分配至其他儲備	-	-	-	-	-	7,688	-	7,688	(7,688)	-	-
僱員股份補償福利	-	-	-	740	-	-	-	740	-	-	740
股份獎勵計劃股份歸屬	-	-	-	(3,147)	-	-	-	(3,147)	-	3,147	-
已付二零零九年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(117,633)	-	(117,633)
已付二零一零年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,748)	-	(68,748)
於二零一零年十二月三十一日結餘	1,002,662	(23,768)	484	-	7,491	68,582	201,017	1,256,468	1,291,622	-	2,548,090
代表：											
儲備	1,002,662	(23,768)	484	-	7,491	68,582	201,017	1,256,468	1,154,126	-	2,410,594
擬派二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	137,496	-	137,496
	1,002,662	(23,768)	484	-	7,491	68,582	201,017	1,256,468	1,291,622	-	2,548,090

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16 儲備(續)

(a) 集團(續)

- (i) 僱員股份補償福利指預期就換取於相關歸屬期內授出之相關股份獎勵而獲取之服務之公平價值，其總值乃根據所授出之股份獎勵之公平價值計算。各期間之金額乃將股份獎勵之公平價值於相關歸屬期分攤計算，並確認為員工成本及相關開支(附註21)，以及於僱員股份補償儲備作相應增加。
- (ii) 其他儲備屬於在中國大陸成立之若干附屬公司。該等儲備包括一般儲備基金及企業發展基金，乃根據中國大陸有關法定規例撥出。撥出數額由該等附屬公司之董事會於其財政年度之結算日釐定。該基金僅可用作抵銷已產生之虧損、增加註冊資本或用作僱員之整體福利。

(b) 公司

	股份溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一一年一月一日	1,002,662	484	1,003,146	323,503	1,326,649
已付二零一零年末期股息	-	-	-	(137,496)	(137,496)
已付二零一一年中期股息	-	-	-	(83,480)	(83,480)
本年度溢利	-	-	-	297,331	297,331
於二零一一年十二月三十一日	1,002,662	484	1,003,146	399,858	1,403,004
代表：					
儲備	1,002,662	484	1,003,146	232,899	1,236,045
擬派二零一一年末期股息	-	-	-	166,959	166,959
	1,002,662	484	1,003,146	399,858	1,403,004
於二零一零年一月一日	1,002,662	484	1,003,146	212,426	1,215,572
已付二零零九年末期股息	-	-	-	(117,854)	(117,854)
已付二零一零年中期股息	-	-	-	(68,748)	(68,748)
本年度溢利	-	-	-	297,679	297,679
於二零一零年十二月三十一日	1,002,662	484	1,003,146	323,503	1,326,649
代表：					
儲備	1,002,662	484	1,003,146	186,007	1,189,153
擬派二零一零年末期股息	-	-	-	137,496	137,496
	1,002,662	484	1,003,146	323,503	1,326,649

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

17 業務應付帳項－集團

於二零一一年十二月三十一日，業務應付帳項按發票日期之帳齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
1至30日	82,293	43,519
31至90日	7,803	10,723
90日以上	2,833	2,330
	92,929	56,572

本集團業務應付帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
人民幣	79,897	36,609
新加坡元	12,998	19,927
港元	34	36
	92,929	56,572

18 遞延所得稅－集團

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債之分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
遞延所得稅資產：		
－ 將於十二個月後收回之遞延所得稅資產	(30,985)	(34,673)
－ 將於十二個月內收回之遞延所得稅資產	(9,189)	(7,466)
	(40,174)	(42,139)
遞延所得稅負債：		
－ 將於十二個月後收回之遞延所得稅負債	311,177	277,697
－ 將於十二個月內收回之遞延所得稅負債	10,122	–
	321,299	277,697
遞延所得稅負債(淨額)	281,125	235,558

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

18 遞延所得稅－集團(續)

集團遞延所得稅之變動總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	235,558	203,598
於綜合收益表扣除之遞延稅項(附註24)	36,104	27,826
匯兌差額	9,463	4,134
於十二月三十一日	281,125	235,558

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。本集團有未確認之稅項虧損642,615,000港元(二零一零年：589,050,000港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入，其中397,297,000港元(二零一零年：352,986,000港元)及33,533,000港元(二零一零年：24,279,000港元)須待香港稅務局及中國有關稅務機關同意。未確認稅項虧損609,082,000港元(二零一零年：564,924,000港元)不設屆滿日期，餘下虧損將於二零一六年或以前不同日期屆滿。

年內遞延所得稅資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

遞延所得稅負債

	加速稅項折舊		公平價值收益		股息預扣稅		其他		合共	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	77,878	66,587	185,043	167,707	20,837	19,174	7,714	5,750	291,472	259,218
匯兌差額	3,308	1,436	7,330	3,511	898	362	333	48	11,869	5,357
於綜合收益表										
扣除	10,077	9,855	10,045	13,825	13,433	11,844	1,169	1,916	34,724	37,440
分派股息時撥出	-	-	-	-	-	(10,543)	-	-	-	(10,543)
於十二月三十一日	91,263	77,878	202,418	185,043	35,168	20,837	9,216	7,714	338,065	291,472

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

18 遞延所得稅－集團(續)

遞延所得稅資產

	撥備		稅項虧損		其他		合共	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	(35,264)	(34,488)	(737)	(1,030)	(19,913)	(20,102)	(55,914)	(55,620)
匯兌差額	(1,520)	(760)	(30)	(18)	(856)	(445)	(2,406)	(1,223)
於綜合收益表扣除/ (計入)	2,875	(16)	700	311	(2,195)	634	1,380	929
於十二月三十一日	(33,909)	(35,264)	(67)	(737)	(22,964)	(19,913)	(56,940)	(55,914)

當有法定權利可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列帳：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
遞延所得稅資產	(40,174)	(42,139)
遞延所得稅負債	321,299	277,697
	281,125	235,558

19 其他收益

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
投資物業公平價值收益	63,825	89,828
出售投資物業收益	3,101	—
	66,926	89,828

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

20 按性質呈報之開支

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已銷存貨成本	722,732	562,859
已售物業成本	13,001	22,037
存貨減值回撥	(3,271)	(1,615)
產生租金收入投資物業之直接營運支出	31,910	29,477
經營租賃租金－土地及樓宇	79,078	69,250
土地使用權之攤銷(附註6)	1,833	1,589
物業、廠房及設備之折舊(附註7)	26,892	24,729
物業、廠房及設備之減值虧損(附註7)	–	129
包括董事酬金之員工成本(附註21)	231,447	193,260
核數師酬金	3,200	3,090
廣告及推廣費用	138,613	86,890
其他費用	83,773	73,992
匯兌收益淨額	(4,657)	(6,389)
	1,324,551	1,059,298
代表：		
銷售成本	769,726	620,137
分銷及市務成本	328,241	248,485
行政費用	226,584	190,676
	1,324,551	1,059,298

21 員工成本(包括董事酬金)

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
員工成本		
－工資及薪酬	208,543	173,570
－退休福利成本(附註22)	22,904	18,950
－僱員股份補償福利(附註(a)及15(b))	–	740
	231,447	193,260

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21 員工成本(包括董事酬金)(續)

(a) 僱員股份補償福利

於二零零八年七月十七日，一家附屬公司之董事批准設立股份獎勵計劃，並將根據股份獎勵計劃之條款及條件向本集團一名僱員獎授獎勵股份。根據股份獎勵計劃之規則，本集團已委聘一名信託人管理股份獎勵計劃，並於獎勵股份歸屬前持有該等股份。該家附屬公司之董事批准向信託人合共支付約6,017,000港元，以每股約1.63港元之價格購買3,680,000股本公司股份。獎勵股份將根據股份獎勵計劃所載之歸屬期於二零一零年九月前獎授予相關僱員。

所獎授獎勵股份數目之變動及其平均公平價值如下：

	二零一一年	二零一零年
於一月一日尚未獎授之獎勵股份	–	1,840,000
歸屬	–	(1,840,000)
於十二月三十一日尚未獎授之獎勵股份	–	–

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，並無任何尚存之獎勵股份。

22 退休福利成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
界定供款計劃：		
香港僱員(附註(a))	332	423
新加坡僱員(附註(b))	4,176	4,248
中國大陸僱員(附註(c))	18,396	14,279
	22,904	18,950

附註：

- (a) 根據強制性公積金(「強積金」)計劃，僱主及僱員均須以僱員相關收入之5%或1,000港元(以較低者為準)作為強制性供款。僱主及僱員亦可再以僱員相關收入之若干百分比作自願性供款。

此數額指本集團已付及應付予強積金計劃之供款總額332,000港元(二零一零年：423,000港元)及並無已沒收供款(二零一零年：無)。沒收供款指強積金計劃前之舊退休計劃內，僱員於全數取得供款前已退出該計劃所作之供款。於年終時應付予強積金計劃之供款總額48,000港元(二零一零年：67,000港元)已計入其他應付帳項內。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一零年：無)。

- (b) 本集團已付及應付予各項計劃之供款為4,176,000港元(二零一零年：4,248,000港元)。於年終時應付予各項計劃之供款總額255,000港元(二零一零年：945,000港元)已計入其他應付帳項內。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一零年：無)。

- (c) 此乃本集團支付予中國多個市政府所管理之僱員退休金計劃之供款總額。於年終時並無任何應付予該等市政府之供款(二零一零年：無)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23 董事及高層管理人員酬金

(a) 各董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度的酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 ⁽¹⁾ 千港元	退休金計劃	合計 千港元
					僱主供款 千港元	
曾憲梓博士	-	4,173	10,425	444	-	15,042
曾智明先生	-	3,581	6,516	12	-	10,109
黃麗群女士	-	1,521	2,606	42	-	4,169
吳明華先生	180	-	-	-	-	180
劉宇新博士	180	-	-	-	-	180
黃英豪博士	180	-	-	-	-	180
李家暉先生	180	-	-	-	-	180

各董事於截至二零一零年十二月三十一日止年度的酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 ⁽¹⁾ 千港元	退休金計劃	合計 千港元
					僱主供款 千港元	
曾憲梓博士	-	4,168	9,290	405	-	13,863
曾智明先生	-	3,530	5,807	12	-	9,349
黃麗群女士	-	1,520	2,323	32	-	3,875
吳明華先生	180	-	-	-	-	180
劉宇新博士	180	-	-	-	-	180
黃英豪博士	180	-	-	-	-	180
尹應能先生 ⁽²⁾	99	-	-	-	-	99
李家暉先生 ⁽³⁾	74	-	-	-	-	74

附註：

(1) 其他福利包括醫療福利及退休福利成本。

(2) 於二零一零年七月十九日辭任。

(3) 於二零一零年八月三日獲委任。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23 董事及高層管理人員酬金(續)

- (b) 年內本集團五名最高酬金人士包括兩名(二零一零年：兩名)董事，其酬金反映於上文附註23(a)所列分析內。年內應付餘下三名(二零一零年：三名)人士之酬金如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
基本薪金、房屋及其他津貼	7,749	5,866
花紅	53,998	42,181
退休福利成本	301	375
僱員股份補償福利	–	740
	62,048	49,162

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一一年	二零一零年
酬金範圍		
4,000,001港元–4,500,000港元	–	1
4,500,001港元–5,000,000港元	1	–
6,000,001港元–6,500,000港元	–	1
6,500,001港元–7,000,000港元	1	–
38,500,001港元–39,000,000港元	–	1
50,000,001港元–50,500,000港元	1	–

- (c) 除上文披露者外，本集團並無向董事或五名最高酬金人士付予任何酬金，作為其加入或於加入本集團時之獎勵或離職補償。年內概無任何董事或五名最高酬金人士放棄或同意放棄任何酬金。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

24 所得稅支出

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港利得稅：		
本年度	833	—
香港以外地區之稅款：		
本年度	108,857	107,318
過往年度少計撥備	357	152
	109,214	107,470
遞延所得稅(附註18)	36,104	27,826
所得稅支出總額	146,151	135,296

香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一零年：16.5%)稅率計算。

中國溢利的稅項以年內估計應課稅溢利按25%(二零一零年：25%)稅率計算。香港及中國以外地區溢利之稅項以年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

本集團除所得稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除所得稅前溢利	565,545	536,960
按16.5%之稅率計算	93,315	88,598
其他國家不同稅率之影響	35,554	53,735
毋須繳稅之收入	(9,141)	(17,863)
不可扣稅之開支	4,938	3,379
使用未確認之稅項虧損	—	(40)
並未確認之稅項虧損	6,951	6,222
稅率增加致遞延稅項負債淨額增加之稅項影響	119	98
中國附屬公司保留溢利之預扣稅	13,433	1,301
其他	982	(134)
所得稅支出總額	146,151	135,296

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

24 所得稅支出(續)

有關股息分派之企業預扣所得稅

根據新企業所得稅法，就外資企業於二零零八年一月一日後所賺取溢利而作出之股息，須按稅率5%向於香港註冊成立之海外投資者徵收企業預扣所得稅。

25 母公司擁有人應佔溢利

母公司擁有人應佔溢利297,331,000港元(二零一零年：297,679,000港元)包括於本公司財務報表內。

26 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已付二零一零年度中期股息每股普通股7.0港仙	–	68,748
已付二零一零年度末期股息每股普通股14.0港仙	–	137,496
已付二零一一年度中期股息每股普通股8.5港仙	83,480	–
擬派二零一一年度末期股息每股普通股17.0港仙(附註)	166,959	–
	250,439	206,244

附註：

於二零一二年三月二十七日舉行之會議上，董事宣派末期股息每股普通股17.0港仙。此項擬派股息並未於本財務報表列為應付股息，惟將呈列為截至二零一一年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

27 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據母公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股(不包括一家附屬公司所購買並持作庫存股份之普通股(附註15(b)))之加權平均數計算。

	二零一一年	二零一零年
母公司擁有人應佔溢利(千港元)	418,547	400,852
已發行股份扣減為股份獎勵計劃持有之 股份之加權平均數(附註)	982,114,035	981,061,454
每股基本盈利(港仙)	42.62	40.86

附註：

獎勵股份已按照股份獎勵計劃所載之歸屬期於二零一零年九月前獎授予相關僱員。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，並無任何尚存之獎勵股份(附註21(a))。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據母公司擁有人應佔本集團溢利418,547,000 港元(二零一零年：400,852,000 港元)及年內已發行普通股的加權平均數982,114,035股(二零一零年：982,114,035股)計算。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無已發行潛在攤薄之普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。去年，根據股份獎勵計劃視作無償轉讓予一名僱員之所有潛在攤薄普通股之影響已作調整。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28 經營產生之現金

本年度溢利與經營產生之現金對帳：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年度溢利	419,394	401,664
已作出以下調整：		
— 所得稅支出(附註24)	146,151	135,296
— 土地使用權之攤銷(附註6)	1,833	1,589
— 物業、廠房及設備之折舊(附註7)	26,892	24,729
— 利息收入	(21,501)	(9,296)
— 出售投資物業之收益(附註28(a))	(3,101)	—
— 出售物業、廠房及設備之收益(附註28(b))	(144)	(409)
— 投資物業公平價值收益	(63,825)	(89,828)
— 物業、廠房及設備減值虧損(附註7)	—	129
— 僱員股份補償福利	—	740
營運資金變動：		
— 存貨	(169,047)	16,708
— 業務應收帳項、預付款項及按金	(38,147)	(31,639)
— 業務及其他應付帳項及應計費用	78,393	(1,999)
— 持有作銷售的已落成物業	9,849	19,181
經營產生之現金淨額	386,747	466,865

附註：

(a) 出售投資物業

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
帳面值(附註8)	7,260	—
出售投資物業之收益	3,101	—
已收所得款項	10,361	—

(b) 出售物業、廠房及設備

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
帳面淨值(附註7)	282	102
出售物業、廠房及設備之收益	144	409
已收所得款項	426	511

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

29 或然負債－公司

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
就附屬公司獲授之信貸融資作出之擔保	21,490	42,300

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，並無附屬公司動用任何信貸融資金額。

30 承擔

(a) 資本承擔

本集團於結算日之資本承擔(但未產生)如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	3,959	1,477

(b) 於二零一一年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃於未來應收及應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收租金		
— 一年內	132,331	89,208
— 一年後及五年內	82,182	111,060
— 五年後	3,384	14,691
	217,897	214,959
應付租金		
— 一年內	6,217	5,951
— 一年後及五年內	5,591	4,079
	11,808	10,030

租金隨著收入總額變動之物業經營租賃付款責任不納入未來最低租賃付款。

本公司於二零一一年十二月三十一日並無任何重大承擔(二零一零年：無)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31 關連人士交易－集團

(a) 本集團受曾氏家族(包括曾憲梓博士、黃麗群女士、曾智明先生及曾憲梓博士與黃麗群女士之其他直系後人)所控制，連同曾憲梓慈善(管理)有限公司所持有本公司已發行股份5.49%，曾氏家族整體控制本公司已發行股份約68.17%之權益。其餘31.83%獲廣泛持有。

(b) 以下為年內與關連人士進行之重大交易：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售服務		
收取關連公司之租金及物業管理費	3,404	4,259

附註：

租金及管理費為就出租金利來數碼網絡大廈內之商廈及設施而從廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCL」)收取3,015,000港元及就出租於香港金利來集團中心內之單位而從China World Trade Corporation(「CWTC」)及中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)收取31,500港元及357,500港元。租金及管理費乃根據所訂立之相關租賃協議之費用計算。由於曾智雄先生為CWTC、CHKDAM及GWTCCL控股公司之主要股東，故其間接擁有CWTC、CHKDAM及GWTCCL之實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在此等交易中擁有權益。

(c) 主要管理人員報酬

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	93,858	77,325
退休福利成本	352	422
僱員股份補償福利	–	740
	94,210	78,487

五年財務摘要

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
以下人士應佔溢利：					
— 母公司擁有人	418,547	400,852	298,072	291,453	324,987
— 非控制性權益	847	812	795	789	735
資產及負債					
總資產	3,706,533	3,296,615	3,034,635	2,840,295	2,554,409
總負債	(772,043)	(649,003)	(645,744)	(590,505)	(562,352)
總權益	2,934,490	2,647,612	2,388,891	2,249,790	1,992,057

