



明輝國際控股有限公司\*  
Ming Fai International Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號: 3828)

年 報  
2011



## 目錄

### 頁次

2	公司資料
4	主席報告
10	管理層討論及分析
19	董事及高級管理人員履歷詳情
22	董事會報告
34	企業管治報告
40	獨立核數師報告
42	綜合資產負債表
44	資產負債表
45	綜合全面收益表
46	綜合權益變動表
47	綜合現金流量表
48	綜合財務報表附註
112	五年財務概要



# 公司資料



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事：

程志輝(主席)  
程志強  
劉子剛  
李景熙  
陳艷清  
梁炳成

### 非執行董事：

吳保光

### 獨立非執行董事：

孫啟烈，BBS，太平紳士  
孔錦洪  
馬振峰

## 審核委員會

馬振峰(主席)  
孫啟烈，BBS，太平紳士  
孔錦洪  
吳保光

## 薪酬委員會

孔錦洪(主席)  
程志輝  
馬振峰  
孫啟烈，BBS，太平紳士  
吳保光

## 執行委員會

程志輝(主席)  
程志強  
劉子剛  
李景熙  
陳艷清  
梁炳成

## 提名委員會

程志輝(主席)  
孫啟烈，BBS，太平紳士  
馬振峰

## 投資委員會

程志輝(主席)  
馬振峰  
姜國雄

## 公司秘書

嚴詠思，CPA

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman)  
Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

## 香港股份登記分處及過戶處

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  
17M樓

## 註冊辦事處

P.O. Box 309GT  
Ugland House  
South Church Street  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座5樓501-502室

## 中華人民共和國(「中國」)主要營業地點

中國深圳市  
龍崗區平湖白坭坑

## 網址

[www.mingfaigroup.com](http://www.mingfaigroup.com)

## 股份代號

3828

# 主席報告



BEAUTY ESSENCE

“羅馬並非一日建成，  
將繼續將明輝打造  
成國際品牌。”



各位股東：

本人欣然呈報明輝國際控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度報告。

本公司於二零零七年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，當時，我們處於發展初期。過去五年，我們的營業額已大幅增長；因此，我們選擇「**全速向前邁進**」作為本年報的主旨。

儘管二零一一年爆發歐洲債務危機，本集團於專注於核心優勢的同時，各業務仍迅速發展。我們將繼續靈活執行擴展策略。為進一步鞏固行業地位，我們已精簡業務，削減營運成本並改善信貸控制管理。於二零一一年，本集團持續獲利，財務狀況穩健。於二零一一年，本公司權益持有人應佔溢利為71.7百萬港元，而二零一零年為116.1百萬港元。

董事(「董事」)會(「董事會」)於檢討二零一一年財務業績後，欣然建議派發末期股息每股2.0港仙，全年股息總額共每股3.5港仙，相當於派息比率32.1%。

## 業務表現

本集團現時的業務模式為雙引擎增長策略。向高檔連鎖酒店及航空公司製造及分銷賓客用品仍為核心業務。我們於中國消費品零售市場業務日益增長，於收購「七色花」零售網絡(供應化妝品、護膚品及時尚配飾)後更為穩固。

我們的核心業務(賓客用品的製造及分銷業務)於二零一一年強勁增長，主要源自新興亞洲國家(尤其是中華人民共和國(「中國」))持續強勁的需求。於二零一一年，大中華區(包括中國及香港)成為本集團的最大市場，該區域增長速度令人滿意並成為最大的收入來源。我們堅信，新興市場(如大中華區)仍將為本集團日後主要收入來源。

繼策略性收購奧天集團有限公司及其附屬公司(「奧天集團」)後，憑藉在中國廣泛認知的品牌「七色花」，我們得以進軍中國化妝品及時尚配飾零售市場。

於二零一零年底，首個自有的個人護理零售品牌「体·研究所」於香港「萬寧」開始上架並於「夏菲尼高」香港店開設專櫃，迅速贏得消費者關注並樹立其品牌。在中國，此個人護理產品乃透過化妝品店舖的專櫃分銷商銷售。繼早前關閉銅鑼灣店舖後，旺角店舖已於二零一一年十一月在租約終止後關閉。本集團認為，透過發掘新分銷網絡及減少租金成本負擔，該業務將可於下一個投資階段取得更佳業績。



本集團在江蘇省新近成立的洗滌廠已於二零一一年三月開業。該洗滌廠將為酒店客戶提供洗滌服務。此乃進一步提升本集團於酒店相關行業的份額，同時促進本集團長遠的盈利能力的策略。

### 業務環境

本集團在全球宏觀經濟存在不確定－歐洲債務危機、美國雙底衰退的恐懼以及發達經濟體的住房及失業問題的情況下營運。國際貨幣資金組織(IMF)的最新預測顯示，全球經濟在初期緩慢復甦，停滯不前。二零一二年全球經濟增長率預期由二零一一年九月份預測的4.0%調低至3.3%。中國及印度為全球增長的主要推動力，預計將分別下調至約8.2%及7.0%。IMF預測歐元區將陷入衰退，二零一二年之經濟增長下調約0.5%，美國經濟增長率預期自二零一一年九月份以來一直維持穩定為1.8%。

儘管營商環境嚴峻，我們將繼續嚴格控制生產成本及改良其製造程序。繼二零一一年提高最低工資及住房公積金津貼後，國內不斷上漲的勞工成本已成為利潤率的主要阻力。與此同時，本集團的新業務，包括於投資階段的零售品牌「體·研究所」及洗滌服務業務，於年內仍錄得虧損。即使中國零售業務環境依然穩健，「七色花」的營運表現較預期遜色。因此，上述因素影響本集團二零一一年經營溢利。





## 打造品牌知名度

目前的市場定位策略令我們信心倍增。除我們的核心業務模式(雙引擎增長)外，我們的地理定位、中國旅遊業的蓬勃發展、管理層團隊、業務營運的專才、自主品牌的发展優勢及我們的財務實力進一步堅定我們的信心。即使歐洲及美國債務危機迫在眉睫，仍有諸多因素令我們對未來前景滿懷信心。

## 地理定位

透過投資於兩個業務分部的不同市場，本集團可在不同市場分散其營運。就製造及分銷賓客產品分部而言，於二零一一年，三大主要市場佔總收入的84.5%。大中華市場的成功提升我們的實力，令我們得以一展宏圖並增強業務營運，同時保持全球酒店賓客用品行業一站式解決方案的領先地位。

就「七色花」而言，直接將重點放在中國消費品零售市場。大部份「七色花」零售店舖乃根據加盟店模式營運。加盟店制度已令我們迅速擴張至二線及三線城市之零售市場。於回顧期內，進軍中國零售市場可有效地減低人民幣(「人民幣」)升值的壓力。

我們的產品乃具質量的保證，並獲國際市場所接受，故我們有實力迅速滲透中國市場。憑藉「七色花」廣泛的分銷網絡，我們可將客戶群延伸至重要策略市場。





### 管理團隊

本集團的團隊由經驗豐富、具專業知識及充滿熱情的管理人員組成。該團隊同甘共苦，在困境中成長及積累了寶貴經驗，在過去五年創造的業績有目共睹，我們有信心於將來維持增長之動力。

### 品牌—品質的標誌

我們自有的個人護理零售品牌「体•研究所」乃管理層為發揮於樹立優質ODM品牌的能力及專業知識而採取的重要舉措。現時，該品牌產品在中國及香港連鎖店進行銷售。

### 全速向前邁進

本集團對未來仍持審慎及保守態度。我們已蓄勢待發，在把握可能湧現的發展機會的同時，並執行發展賓客用品業務和分銷及零售業務的策略。我們亦相信在充滿挑戰的未來可保持增長勢頭。

### 致謝

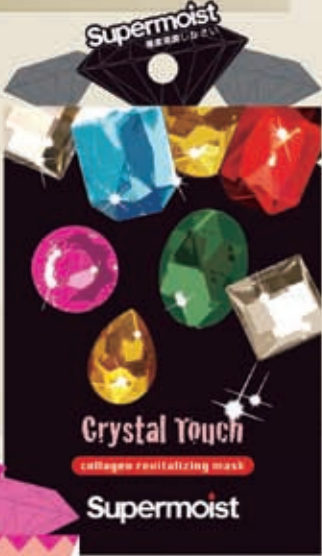
本人為與一班充滿才幹、創意無限、努力不懈及忠心耿耿的員工共事而深感自豪，而他們正是本集團最寶貴的資產。本人亦借此機會向一眾共事的董事、管理層、全體員工及業務夥伴致以謝意，衷心感謝他們一直以來的支持及承諾。

主席

程志輝

香港，二零一二年三月二十九日

# 管理層討論 及分析



# 管理層討論及分析



## 財務回顧

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的綜合收入總額為約1,475.4百萬港元，較二零一零年增長35.9%（二零一零年：1,085.9百萬港元）。收入增長乃由於本集團的核心業務製造及分銷賓客產品的收入貢獻1,227.7百萬港元所致。其他主要營運分部一分銷及零售化妝品及時尚配飾業務，為本集團收入貢獻235.6百萬港元。

於回顧年度，本公司權益持有人應佔溢利為71.7百萬港元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的116.1百萬港元減少38.3%。

本公司權益持有人應佔每股基本盈利為10.9港仙（二零一零年：19.0港仙）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的整體毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的27.9%減少6.0個百分點至21.9%，主要由於中國的成本壓力日益增加所致。

董事會已議決建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股2.0港仙，全年合共派發股息每股3.5港仙（二零一零年：每股8.0港仙）。建議股息須待於二零一二年五月二十四日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實。



## 管理層討論及分析

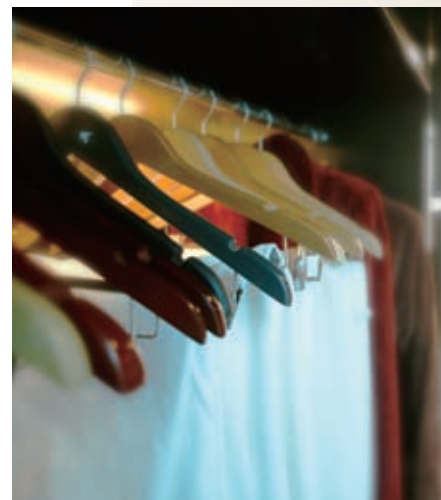
本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務摘要載列如下：

	二零一一年 百萬港元	二零一零年 百萬港元
收入	1,475.4	1,085.9
毛利	323.5	303.4
本公司權益持有人應佔溢利	71.7	116.1
資產淨值	1,106.3	974.4
本公司權益持有人應佔每股基本盈利(港仙)	10.9	19.0
本公司權益持有人應佔每股攤薄盈利(港仙)	10.7	18.4

### 業務回顧

自二零一一年初以來，全球經濟持續動盪不安。受歐債危機的影響，歐洲經濟仍面臨不明朗因素。另一方面，在美國第二輪量化寬鬆措施的推動下，美國經濟穩步復甦。然而，中國經濟卻在二零一一年全球經濟蕭條的困境中錄得穩步增長。本集團從中受惠，維持穩健收入勢頭，尤其是本集團的核心業務(製造及分銷酒店賓客用品)。本集團的綜合收入總額增長至1,475.4百萬港元，較二零一零年增長35.9%。

本集團採納專用策略發展本集團的核心業務。然而，本集團於中國面臨成本壓力，而此乃整個製造業不可避免要面對的情況。加上本集團的新業務投資及本集團於中國「七色花」網絡內的零售業務業績較預期遜色，本集團的表現深受影響。本集團錄得本公司權益持有人應佔溢利為71.7百萬港元，較二零一零年減少38.3%。





## 核心業務

### 製造及分銷酒店賓客用品業務 – 可持續增長

本集團竭誠透過積極開發大中華(包括中國及香港)、北美洲及歐洲三個主要市場的銷售，從而發展其核心業務(製造及分銷酒店賓客用品)。三大市場均為本集團的主要收入來源，一直為本集團帶來可持續收入增長。本集團盡享該等區域的穩定需求。

於二零一一年，大中華(包括中國及香港)成為本集團的最大市場，佔製造及分銷酒店賓客用品分部總收入36.3%，反映本集團於過去數年專注於新興市場之努力。北美洲為第二大收入來源，佔製造及分銷酒店賓客用品

分部總收入31.6%。歐洲、其他亞太國家(不包括澳洲)及澳洲分別佔製造及分銷酒店賓客用品分部總收入16.6%、11.6%及2.7%。

然而，本集團於年內在中國遭受成本壓力，而對本集團的業績造成負面影響。人民幣升值導致原材料及勞工成本上漲，成本壓力進一步增加。於二零一一年提高最低工資及住房公積金津貼後，國內不斷上漲的勞工成本已成為利潤率的主要阻力。本集團的利潤率已因上述因素而下滑。毛利率較二零一零年減少6.0個百分點至21.9%(二零一零年：27.9%)。

儘管受成本不斷上漲的影響，本集團已憑藉向客戶提供各類優質酒店賓客用品及其發展完備且多元化的全球分銷網絡，致力維持於酒店賓客用品行業的領先地位。

本集團有信心將繼續提高其市場份額，尤其專注於亞太區域。此外，透過採用適當的經營策略，本集團將致力在這瞬息萬變的商業環境盡量提高其股東價值。

## 新業務發展

### 中國零售市場－七色花

中國內需持續刺激經濟發展。為全面把握該等商機，本集團於二零一零年八月三十一日收購奧天集團的股權。於回顧年度，奧天集團(主要包括「七色花」零售業務)錄得總收入235.9百萬港元(二零一零年：81.4百萬港元)，佔本集團總收入的16.0%(二零一零年：7.5%)。

然而，本集團於中國之零售業務「七色花」的經營業績較管理層的預期為低。

由於店舖平均收入及新店新增數目均低於原本的預期，因此銷售表現未如理想。管理層認為，國內通脹持續削弱本集團目標客戶群(主要為相對低收入的年輕女性)的消費能力。在此環境下，為維持市場競爭力，售價因而下降，利潤率無可避免地面臨壓力。截至二零一一年十二月三十一日止年度，新開幕加盟店為303間，而於二零一一年十二月三十一日的加盟店總數為1,258間。奧天集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的毛利率及淨利率分別為30.7%(二零一零年：32.9%)及10.7%(二零一零年：18.3%)。截至二零一一年十二月三十一日止年度，奧天集團之除稅後溢利為25.3百萬港元，包括「七色花」之除稅後溢利33.3百萬港元及廣州蓓柔化妝品有限公司之除稅後虧損8.0百萬港元。

於回年度內，本集團繼續專注於中國二、三線城市迅速增長的消費需求。本集團認為，本集團的持續成功建基於優質的特許經營管理及監控以及系統。依靠中國年青女性時尚配飾及化妝品市場的蓬勃發展，「七色花」業務已成為本集團的主要收入來源之一。憑藉為本集團帶來的協同效應，「七色花」業務將於可預見未來擔當更為重要的角色。

### 零售品牌－体•研究所

建立及發展自有品牌乃本集團追求的業務目標及策略之一。本集團首個自有的個人護理產品品牌(即「体•研究所」)乃本集團發展其自有品牌的重心所在。本集團已通過將其產品於香港萬寧上架及透過直接於「夏菲尼高」香港店開設專櫃開拓「体•研究所」的品牌知名度。在中國，本集團產品乃透過分銷商銷售給化妝品店舖的專櫃。





「体•研究所」仍處於其早期發展階段，並於回顧年度內錄得虧損7.3百萬港元(二零一零年：10.7百萬港元)。為削減租金開支成本，香港旺角店已於其現有租賃協議終止後於二零一一年十一月終止營業。本集團致力發掘不同商機，令分銷網絡遍佈香港及中國。

#### 洗滌服務—於二零一一年三月開始營業

為進一步擴展本集團酒店相關業務，本集團在中國江蘇省的洗滌廠於二零一一年三月竣工。該洗滌廠主要為酒店客戶提供洗滌服務。本集團相信，商業洗滌服務不僅為酒店綜合解決方案服務的重要部分，亦進一步提升本集團於酒店相關行業的份額，同時促進本集團長遠的盈利能力。於二零一一年，本集團取得12份新合約。於此投資階段，本集團於回顧年度錄得虧損15.0百萬港元。

#### 前景

國際貨幣基金組織於世界經濟概覽的更新中提到，歐元區危機於去年年末進入「搖搖欲墜新階段」後，將於二零一二年陷入溫和衰退，進而影響包括美國、新興市場及發展中國家在內的其他地區。因此，本集團將繼續對前景持「審慎樂觀」態度，並採取適當措施迎接任何未來挑戰。

於回顧年度內，本集團業績面臨來自兩個方面的壓力：工資上漲及上游原材料成本增加。本集團並無對這兩個方面的挑戰將於本年度減少的情況過分樂觀。為減少高勞工成本及原材料成本上升所造成的影響，本集團將採用多種策略(包括減產勞動密集型產品及物色更合適的策略性夥伴)以減少成本壓力。此外，本集團將專注於生產高利潤的增值產品；在生產過程，改善標準化產品提升其專有品牌知名度以配合核心業務營運；進一步促進其專有品牌的推廣，及專注於生產ODM產品，以為本集團帶來更高價值及銷售利潤。本集團認為，增加標準化產品種類將有助減輕勞工成本壓力之影響。加上企業策略的實施，本集團有信心可應對未來各種挑戰及不確定因素。



## 管理層討論及分析

展望未來，本集團仍專注於其核心業務，透過向現有及新客戶取得更多訂單。透過提供全面產品種類及為客戶提供一站式解決方案(涵蓋個人護理項目及室內配件至航空賓客套件、布草及洗滌服務)，本集團現時正於新興市場開拓商機。本集團深知並致力於為股東維持可持續長期增長，而此與本集團實現持續及穩健的經營利潤以及將股東回報最大化的目標相符一致。

### 流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目達191.5百萬港元(二零一零年：158.8百萬港元)。

於二零零九年十一月，本集團與香港一家主要銀行訂立抵押契據，以籌集64.4百萬港元以完成購入位於中區之辦公室物業。該項融資乃按一個月的香港銀行同業拆息率(「香港銀行同業拆息率」)加年利率0.75厘或按港元最優惠利率減1.75厘計息(以較低者為準)。該項融資乃以辦公室物業作為抵押，到期日為二零一零年十一月二十七日。於二零一一年十二月三十一日，該項融資之未償還借貸為51.5百萬港元(二零一零年：57.7百萬港元)。

於二零一零年八月，本集團取得以人民幣列值的循環貸款，按中國人民銀行三個月貸款利率乘1.15倍計息，用作營運資金。循環貸款乃以一處物業作為抵押，到期日為二零一一年八月二日。截至二零一一年十二月三十一日止年度，該項貸款已經償還。

借貸詳情載於綜合財務報表附註21。

於二零一一年十二月三十一日的資產負債比率為4.7%，計算基準為借貸除總權益，而於二零一零年十二月三十一日則為7.1%。

本集團承受以人民幣為主的各種外匯風險，本集團目前並無外匯對沖政策。

本集團主要於中國採購其原材料。有關人民幣之貨幣風險乃透過增加以相同貨幣計值之銷售額進行管理。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的綜合收入之39.7%(二零一零年：30.4%)來自中國。



按照現有手頭現金及現金等值項目以及可動用銀行融資的水平計算，本集團的流動資金狀況仍然保持穩健，並具備充足財務資源，足以應付當前營運資金需求及未來擴充所需。

### 集團資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本公司若干附屬公司抵押總賬面值為162.1百萬港元(二零一零年：190.9百萬港元)之資產，作為已提取銀行借貸之擔保。

### 資本承擔及或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔為2.7百萬港元(二零一零年：36.4百萬港元)。於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經訂約惟並未於財務報表內撥備	2,658	36,429
經董事授權惟並未訂約	-	-
	<b>2,658</b>	<b>36,429</b>

資本承擔主要有關於中國江蘇省常熟市建設洗滌廠。



## 管理層討論及分析

### 僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團的僱員總數約為4,700名。本集團提供完善的薪酬福利，並由管理層定期作出檢討。本集團亦投資於為其管理層人員及其他僱員提供的持續教育和培訓課程，旨在不斷提高彼等的技能和知識水平。

本集團視僱員為最寶貴的資產，並深信提升僱員的歸屬感是成功經營之道的核心。為此我們十分重視與各級員工保持有效溝通，務求最終能更有效地向客戶提供優質服務。本集團亦籌辦了一項「年度嘉勉狀計劃」，目的是激勵員工士氣及表彰僱員突出的工作表現。

### 企業社會責任

本集團秉承可持續發展的原則。本集團擬定了多項環保政策並實施國際認可的環境管理系統，如ISO 14001:2004、香港Q嘜環保管理計劃及全球安全驗證。作為世界領先的酒店賓客用品供應商之一，本集團繼續將高度關注環保作為其核心價值之一。於二零一一年十二月，本集團獲《經濟一週》選為「2011香港傑出企業」。於二零一二年初，本集團參與《鏡報》舉辦的「傑出企業社會責任獎」活動。本集團獲委任為「企業社會責任大使」，有助提高企業社會責任（「企業社會責任」）意識。年內，本集團推出一系列可生物降解環保產品－ECO VLG。此等環保產品均強調綠色生活及社會責任的重要性，體現了明輝致力創建低碳環境的核心價值。

於二零一一年，本集團的研發中心成功獲得歐洲標準「ISO 22716:2007－國際化妝品優良製造規範指引」認證。我們已向開發香港製造OEM護膚產品邁進。本集團相信，這將提升本集團於發展迅速的知識性社會上的競爭力。本集團深信企業社會責任不僅是慈善事業，也是本集團對社區負有的責任，可為本集團提供平台，以一種有意義、可行及可持續的方式回饋社會。本集團將繼續把企業社會責任載入工作議程中作為重要項目，並將環境管理納入為本集團業務規劃及日常營運中不可或缺的部分。



# 董事及高級管理人員履歷詳情

## 執行董事

**程志輝先生**，50歲，本公司執行董事兼主席。彼為提名委員會、執行委員會及投資委員會主席，亦為薪酬委員會成員。程先生負責銷售及市場推廣、產品生產、制定企業整體方向及本集團業務策略。程先生於賓客用品業具有逾20年經驗。程志強先生為程志輝先生之胞弟。

**程志強先生**，47歲，執行董事。彼為執行委員會成員。程先生負責人力資源及行政事務。程先生與程志輝先生共同加盟本集團，並於賓客用品業積逾20年經驗。程志輝先生為程志強先生之胞兄。

**劉子剛先生**，47歲，執行董事。彼為執行委員會成員。自彼於一九九五年五月加盟本集團以來，劉先生一直負責銷售及市場推廣工作。彼負責監督大中華區以及東南亞市場的直銷業務。劉先生於賓客用品業積逾10年經驗。劉先生持有中國深圳大學的文憑。劉先生完成由中國清華長三角研究院舉辦的清華大學國際工商管理課程。

**李景熙先生**，57歲，執行董事。彼為執行委員會成員。李先生負責監督生產及業務發展。李先生於一九九四年首度加入本集團，於一九九六年由於個人理由辭任。其後於一九九九年十月，彼再度加盟本集團擔任生產總監，負責監督製造。李先生於賓客用品業積逾10年經驗。於加盟本集團前，李先生於一九七七年至一九九三年期間，擔任香港及加拿大航空業務的飛機工程師。李先生完成蘇格蘭珀斯航空服務培訓公司的航空工程課程並取得「A」類及「C」類執照，及持有由英國民航局、香港民航處及加拿大運輸部發出的飛機維修工程師執照。

**陳艷清女士**，44歲，執行董事。彼為執行委員會成員。自彼於一九九五年加盟本集團以來，陳女士負責銷售及市場推廣工作。彼負責監督海外市場的出口銷售，陳女士於賓客用品業積逾20年經驗。在加盟本集團前，彼曾任職數間從事賓客用品業務的公司。

**梁炳成先生**，53歲，於二零一零年五月獲委任為非執行董事及於二零一零年十二月調任為執行董事。彼為執行委員會成員。彼於財務及會計方面積逾16年經驗。於過去10年，他曾服務於著名酒店管理公司，負責監管該等公司之財務及會計事宜。梁先生持有加拿大溫哥華Simon Fraser University會計及財務工商管理學士學位。梁先生為中國陽光紙業控股有限公司(其股份於聯交所主板上市)之獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。

# 董事及高級管理人員履歷詳情

## 非執行董事

吳保光先生，56歲，非執行董事。彼為審核委員會及薪酬委員會成員。吳先生於二零零零年十一月加盟本集團，擔任管理顧問，並於不同行業(包括賓客用品業)積逾20年管理經驗。吳先生為中國企業競爭力促進會的名譽會長，並為香港管理專業協會的會員。彼協助多間中至大型企業制定公司發展策略並於銷售及市場推廣、人力資源管理及生產管理等領域建立管理制度。吳先生亦兼任多間大學工商管理碩士課程及高級管理人員培訓課程的客席講師。彼曾擔任多間非上市公司的董事，現為艾雲斯管理顧問有限公司的董事。彼持有澳門東亞大學工商管理碩士學位，並於梅鐸大學完成工商管理博士基礎課程。彼亦持有香港理工大學及香港管理專業協會聯合頒授的管理學文憑。由於吳先生過去並無及預期不會涉及本集團的日常經營，彼於二零零七年七月九日獲委任為非執行董事。

## 獨立非執行董事

孫啟烈先生，BBS，太平紳士，58歲，獨立非執行董事。彼為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。孫先生為俄亥俄州工業工程師學會會員，於家庭用品製造業擁有逾30年經驗。孫先生於一九七八年加盟建樂士企業有限公司(「建樂士」)，該公司為一家著名的廚房用具、飲料餐具、燒烤用具及宴會餐爐的家居產品公司。孫先生為建樂士的執行董事並參與建樂士不同方面的經營及管理工作。孫先生於二零零三年獲委任為太平紳士，其後於二零零六年獲中國香港特別行政區政府頒授銅紫荊星章。孫先生現時亦為嘉瑞國際控股有限公司之獨立非執行董事及華南城控股有限公司之非執行董事，兩家公司皆為於聯交所主板上市之公司。孫先生於中國及香港參與多項公眾服務。

孔錦洪先生，57歲，獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席及審核委員會成員。孔先生於酒店業務及酒店投資管理方面擁有逾20年的高層管理經驗。彼於一九九二年擔任鵬利國際集團有限公司(「鵬利」)(前香港上市公司，其後於二零零三年八月私有化)副董事總經理，其後於一九九七年七月至二零零一年一月期間出任其執行董事。在彼任職於鵬利期間，孔先生協助鵬利發展及管理酒店／度假村。彼因鵬利被其控股公司重組而辭任上述職位。於二零零五年，孔先生開始酒店發展顧問服務，就設計及項目管理方面與多個酒店發展商及知名酒店連鎖集團合作。

馬振峰先生，41歲，獨立非執行董事。彼為審核委員會主席，亦為薪酬委員會、提名委員會及投資委員會成員。馬先生為一名經驗豐富之會計師並於風險及內部控制方面擁有廣泛經驗。馬先生為香港會計師公會（「香港會計師公會」）註冊執業會計師（執業）、英國特許公認會計師公會（「英國特許公認會計師公會」）資深會員、內部核數師公會註冊內部核數師及控制自我評價專業認證持有人。馬先生亦持有多個大學學位，包括香港中文大學所頒授的理學碩士學位及工商管理學士學位，以及倫敦大學所頒授的法律學士學位。馬先生為寰宇國際控股有限公司、德金資源集團有限公司及中國天瑞集團水泥有限公司（其股份於聯交所主板上市）之獨立非執行董事。

### 高級管理人員

姜國雄先生，39歲，本集團財務總監。姜先生於二零一零年七月加盟本集團並負責財務及會計事宜。彼擁有逾16年會計及財務管理經驗。彼持有香港理工大學授予之會計學學士學位，並為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員。於加盟本公司前，彼曾為一間公司（其股份於聯交所創業板上市）之執行董事。

陳亦寧女士，49歲，本集團之研發部總監。陳女士主管本集團之各類化工生產事宜，例如化工生產之質量監控、配製產品之研究及開發、日化及微生物實驗室之運作、高級化學工程師及技術員之表現、質量監控以及研究及開發。陳女士於二零零五年加盟本集團，彼於化妝品生產及實驗室運作方面積逾20年經驗。陳女士一九九二年獲香港理工大學與香港管理專業協會聯合頒發管理學文憑。陳女士亦為美國International Federation of Societies of Cosmetic Chemists之姊妹組織香港化妝品化學家學會（Hong Kong Society of Cosmetic Chemists）之會員。

# 董事會報告

明輝國際控股有限公司(「本公司」)董事欣然呈報本公司及其附屬公司(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的年報連同經審核財務報表。

## 主要業務

本集團主要從事向國際認可或著名營運商供應及製造優質賓客產品及配套用品。其已於二零一零年進軍中國化妝品及時尚配飾之零售及分銷業務。本公司為一家投資控股公司。本集團各附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註17。

## 業績及股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績，以及本集團與本公司於該日的經營狀況，載於本年報第42至111頁的財務報表內。

於二零一一年十月七日，已支付中期股息每股本公司股份(「股份」)1.5港仙，合共10,040,000港元。

董事建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.0港仙。待股東在將於二零一二年五月二十四日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准董事的建議後，末期股息將於二零一二年六月十五日或前後向於二零一二年五月三十日結束營業時名列本公司股東名冊的股東支付。該股息的總額約為13,388,000港元。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股份過戶登記手續將於二零一二年五月三十一日(星期四)至二零一二年六月五日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理，期間將不會進行股份過戶。為符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶表格連同有關股票須於二零一二年五月三十日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)登記。

## 本集團的財務概要

本集團最近五年的業績及資產與負債概要載於第112頁。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註7。

## 股本

本公司股本變動詳情載於財務報表附註20。

## 儲備

本集團及本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情分別載於第46頁綜合權益變動表及財務報表附註18。

於二零一一年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備約為814,391,000港元。

## 附屬公司

本集團主要附屬公司的詳情載於財務報表附註17。

## 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無訂明本公司須按比例向現有股東發售新股的優先購買權的規定。

## 購買、出售或贖回股份

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 借貸

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的借貸詳情載於財務報表附註21。

## 購買股份或債券的安排

除購股權計劃(定義見下文)外，本公司、其控股公司或附屬公司並無於年內任何時間訂立任何安排，以使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。



## 董事

年內董事如下：

### 執行董事

程志輝先生(主席)

程志強先生

劉子剛先生

李景熙先生

陳艷清女士

梁炳成先生

### 非執行董事

吳保光先生

### 獨立非執行董事

孫啟烈先生，*BBS*，*太平紳士*

孔錦洪先生

馬振峰先生

根據本公司的組織章程細則第14及130條，劉子剛先生、李景熙先生、陳艷清女士、吳保光先生將於股東週年大會上退任，並符合資格重選連任。

### 董事及高級管理人員履歷詳情

董事及高級管理人員的履歷詳情載於第19至21頁。

### 獨立非執行董事的獨立性的確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條而就其獨立性作出的年度確認，本公司認為，孫啟烈先生、孔錦洪先生及馬振峰先生均具獨立性。

### 董事的服務合約

程志輝先生、程志強先生、劉子剛先生、李景熙先生及陳艷清女士已各自與本公司訂立日期為二零一零年九月二十一日的服務協議，據此彼等同意擔任執行董事，由二零一零年九月二十一日起為期三年，惟按照服務合約條款終止的情況除外。

梁炳成先生已與本公司訂立日期為二零一零年十二月二十八日的服務協議，據此彼同意擔任執行董事，自二零一零年十二月二十八日起為期三年，惟按照服務合約條款而終止的情況除外。

吳保光先生已與本公司簽訂委任書，據此彼同意擔任非執行董事，自二零一一年九月二十一日起為期一年，惟按照委任書的條款而終止的情況除外。

馬振峰先生、孫啟烈先生及孔錦洪先生已各自與本公司簽訂委任書，據此彼等同意擔任獨立非執行董事，自二零一一年九月二十一日起為期一年，惟按照委任書的條款而終止的情況除外。

除上述者外，各董事與本集團任何成員公司並無訂立任何現有或建議訂立的服務合約（惟不包括於一年內屆滿或本集團成員公司可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的合約）。

### 董事及五名最高薪酬人士的酬金

本集團董事及五名最高薪酬人士的酬金詳情載於財務報表附註28。

### 董事於合約的權益

概無董事於年內在對本集團業務而言屬重大並由本公司或其任何附屬公司訂立的任何合約中擁有重大權益（不論直接或間接）。

### 董事於本公司及其聯營公司的股份及相關股份的權益

於二零一一年十二月三十一日，董事於本公司及其聯營公司的股份及相關股份中，擁有下列根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須登記於該條規定本公司存置的登記冊內的權益或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益：

# 董事會報告

## 於本公司每股面值0.01港元的普通股的長倉

董事姓名	權益性質	股份數目 所佔權益	佔本公司股權 的概約百分比
程志輝先生	法團(附註1) 個人(附註2及8)	165,166,600 10,175,000	24.67% 1.52%
程志強先生	法團(附註3) 個人(附註8)	32,499,600 4,000,000	4.86% 0.60%
陳艷清女士	法團(附註3) 個人(附註8) 家族(附註4)	32,499,600 4,000,000 388,000	4.86% 0.60% 0.06%
劉子剛先生	法團(附註5) 個人(附註8)	20,057,200 4,000,000	3.00% 0.60%
李景熙先生	個人(附註8)	5,690,000	0.85%
梁炳成先生	個人(附註8)	1,850,000	0.28%
吳保光先生	個人(附註6及8)	600,000	0.09%
孫啟烈先生	個人(附註7及8)	600,000	0.09%
孔錦洪先生	個人(附註8)	600,000	0.09%
馬振峰先生	個人(附註8)	600,000	0.09%

### 附註：

- 該等股份由Prosper Well International Limited(「Prosper Well」)擁有，該公司由程志輝先生全資擁有。
- 9,575,000股股份由程志輝先生擁有。
- 該等股份由Targetwise Trading Limited(「Targetwise」)擁有，該公司由程志強先生及陳艷清女士分別擁有50%及50%之權益。
- 李景強先生持有194,000股股份及持有一份購股權可認購194,000股股份。陳艷清女士為李先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為於李先生持有的194,000股股份及購股權中擁有權益。
- 該等股份由Favour Power Limited(「Favour Power」)擁有，該公司由劉子剛先生全資擁有。
- 吳保光先生持有300,000股股份。
- 孫啟烈先生持有300,000股股份。
- 本公司於二零零七年十月五日已有條件採納購股權計劃。於二零一一年十二月三十一日，根據購股權計劃授予上述董事之購股權載列如下：

姓名	授出日期	行使期間	每股行使價 港元	購股權數目
程志輝先生	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
程志強先生	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
陳艷清女士	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
劉子剛先生	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
李景熙先生	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000
梁炳成先生	二零一一年 九月九日	二零一二年九月九日至 二零二一年九月八日	1.58	300,000
	二零一一年 九月九日	二零一三年九月九日至 二零二一年九月八日	1.58	300,000
吳保光先生	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
孫啟烈先生	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
孔錦洪先生	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
馬振峰先生	二零零九年 六月二十三日	二零一一年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000
	二零零九年 六月二十三日	二零一三年六月二十三日至 二零一九年六月二十二日	1.12	300,000

#### 於聯營公司股份的長倉

董事姓名	聯營公司名稱	擁有權益的 權益性質	聯營公司股份數目	佔聯營公司 股權的概約百分比
梁炳成先生	奧天集團有限公司	個人	4	4.00%

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，概無董事及彼等的聯繫人士於本公司或其任何聯營公司的股份或相關股份中，擁有任何須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所述登記冊的權益或短倉。

## 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的主要股東登記冊顯示，於二零一一年十二月三十一日，就董事所知，下列主要股東(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司已發行股本5%或以上擁有權益：

## 於本公司每股面值0.01港元的普通股的長倉

主要股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司股權的概約百分比
Prosper Well International Limited	實益擁有人	165,166,600(附註1)	24.67%
盧潔玲女士	家族權益	175,341,600(附註1)	26.19%
布鳳嬌女士	家族權益	36,499,600(附註2)	5.45%
李景強先生	個人及家族權益	36,887,600(附註3)	5.51%
Atlantis Capital Holdings Limited	受控制法團權益	55,000,000(附註4)	8.22%
劉央女士	受控制法團權益	55,000,000(附註4)	8.22%

附註：

- 165,166,600股股份由Prosper Well International Limited擁有，而Prosper Well International Limited由主席兼執行董事程志輝先生全資擁有。程志輝先生亦實益擁有9,575,000股股份及持有一份購股權可認購600,000股股份。盧潔玲女士為程志輝先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為為程志輝先生擁有權益的175,341,600股股份中擁有權益。
- 布鳳嬌女士為程志強先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為為程志強先生擁有權益的36,499,600股股份中擁有權益。
- 李景強先生持有194,000股股份及持有一份購股權可認購194,000股股份。李先生為陳艷清女士的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為為陳艷清女士擁有權益的36,887,600股股份中擁有權益。
- Atlantis Capital Holdings Limited由劉央女士100%控制。

## 董事於競爭業務的權益

概無董事於任何業務擁有任何競爭權益，或於任何可能與本集團構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

## 薪酬政策

本集團僱員(包括董事)的薪酬一般乃參考市場條款及個人資歷釐定。薪金一般根據本集團業績、個人表現及其他相關因素每年檢討一次，而酌情花紅亦是按年支付。

## 購股權計劃

本公司於二零零七年十月五日有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。

於二零一一年二月十日，本集團部份僱員獲授購股權，可按每股行使價2.83港元認購1,100,000股股份。股份於授出日期之收市價為每股2.73港元。於二零一一年九月九日，一名董事及本集團若干名僱員獲授購股權，可按每股行使價1.58港元認購17,790,000股股份。股份於授出日期之收市價為每股1.54港元。年內根據購股權計劃註銷6,458,000份購股權。

年內購股權變動如下：

承授人	授出日期	行使期間	購股權數目					於二零一一年十二月三十一日尚未行使		
			每股 行使價 港元	於二零一一年一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內註銷 沒收/失效			
<b>董事</b>										
程志輝先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
程志強先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
陳麗清女士	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
劉子剛先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
李景熙先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000		
梁炳成先生	二零一零年九月十四日	二零一一年九月十四日至二零二零年九月十三日	2.80	300,000	-	-	300,000	-		
	二零一零年九月十四日	二零一二年九月十四日至二零二零年九月十三日	2.80	300,000	-	-	300,000	-		
	二零一一年九月九日	二零一二年九月九日至二零二零年九月八日	1.58	-	300,000	-	-	300,000		
	二零一一年九月九日	二零一三年九月九日至二零二零年九月八日	1.58	-	300,000	-	-	300,000		
吳保光先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	300,000	-	-		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
孫啟烈先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	300,000	-	-		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
孔錦洪先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
馬振峰先生	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	300,000	-	-	-	300,000		
<b>僱員</b>										
合計	二零零九年六月二十三日	二零一一年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	5,621,000 <sup>1</sup>	-	1,657,000 <sup>1</sup>	-	3,964,000		
	二零零九年六月二十三日	二零一三年六月二十三日至二零一九年六月二十二日	1.12	5,621,000 <sup>1</sup>	-	-	-	5,621,000		
	二零一零年五月七日	二零一一年五月七日至二零二零年五月六日	3.72	1,850,000	-	-	1,800,000	50,000		
	二零一零年五月七日	二零一二年五月七日至二零二零年五月六日	3.72	1,850,000	-	-	1,800,000	50,000		
	二零一零年九月十四日	二零一一年九月十四日至二零二零年九月十三日	2.80	579,000	-	-	579,000	-		
	二零一零年九月十四日	二零一二年九月十四日至二零二零年九月十三日	2.80	579,000	-	-	579,000	-		
	二零一一年二月十日	二零一二年二月十日至二零二零年二月九日	2.83	-	550,000	-	550,000	-		
	二零一一年二月十日	二零一三年二月十日至二零二零年二月九日	2.83	-	550,000	-	550,000	-		
	二零一一年九月九日	二零一二年九月九日至二零二零年九月八日	1.58	-	8,595,000	-	-	387,500		
	二零一一年九月九日	二零一三年九月九日至二零二零年九月八日	1.58	-	8,595,000	-	-	387,500		
	<b>總計</b>				<b>35,700,000</b>	<b>18,890,000</b>	<b>2,257,000</b>	<b>6,458,000</b>	<b>875,000</b>	<b>45,000,000</b>

附註：

1. 本集團僱員獲授之購股權中包括授予李景強先生之194,000份購股權，且彼已行使194,000份購股權。李景強先生為本公司執行董事陳艷清女士之配偶。
2. 於評估年內授出之購股權之公平值時，本公司採用二項式模式（「該模式」）。該模式乃計算購股權之公平值時普遍採納之方法，並為上市規則第17章所載列之建議期權定價模式之一。該模式之變數包括本公司股份之無風險利率、預期波幅及預期股息率（如有）。評估年內所授出購股權之公平值採用之該模式變數及於授出日期之估計公平值載列如下：

承授人	授出日期	歸屬日期	無風險利率	預期波幅	預期股息 收益率	每份購股權 估計公平值 港元
董事	二零一一年九月九日	二零一二年九月九日	1.573%	56%	5.19%	0.5790
		二零一三年九月九日	1.573%	56%	5.19%	0.5979
僱員	二零一一年九月九日	二零一二年九月九日	1.573%	56%	5.19%	0.5207
		二零一三年九月九日	1.573%	56%	5.19%	0.5539

- (a) 該模式適用之無風險利率相當於計量日期香港外匯基金債券相應於購股權於計量日期之預期年限之收益率。
- (b) 於釐定有關波幅時，我們已考慮本公司於發行購股權前之歷史波幅。計算時採用之預期波幅乃以每日價格變動為基準。
- (c) 根據過往模式，假設於二零一一年九月九日授出之購股權預期年限內之股息收益率為5.19%。
- (d) 務請注意，採用該模式計算之購股權價值乃以多項假設為基準，僅為期內授出之購股權之估計公平值。於計量日期，購股權承授人之應計財務利益可能會與採用該模式估計之價值出現頗大差異。

採用該模式評估期內授出之購股權之公平值時，購股權之估計總公平值約為9,588,000港元，計算如下：

承授人	授出日期	歸屬日期	期內授出之 購股權數目	期內授出購股權 之估計公平值 千港元
董事	二零一一年九月九日	二零一二年九月九日	300,000	174
		二零一三年九月九日	300,000	179
僱員	二零一一年九月九日	二零一二年九月九日	8,595,000	4,475
		二零一三年九月九日	8,595,000	4,760
總計			17,790,000	9,588

以下為購股權計劃的規則之主要條款概要：

#### (1) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在讓本公司董事會(「**董事會**」)可向本集團任何成員公司經甄選的僱員(不論是全職或兼職，包括董事在內)(「**合資格人士**」)授出購股權，作為彼等對本集團作出或可能作出貢獻的獎勵或報酬。

購股權計劃條款規定，在根據購股權計劃授出購股權時，董事會可決定根據購股權計劃所授購股權是否最少必須持有一段時間，及是否必須達到某些業務目標方可行使。董事會亦有權釐定根據購股權計劃條款行使購股權時應付的每股股份購股權價格(「**行使價**」)。該等條款加上購股權將產生的鼓勵性質，董事會相信將可實現購股權計劃的目的。

#### (2) 可參與人士及合資格的準則

董事會可全權根據其認為適合的條款向任何合資格人士授出購股權，供彼等按行使價，認購根據購股權計劃的條款所釐定數目的股份。

董事會可不時根據任何合資格人士對本集團的發展和增長所作出或可能作出的貢獻，決定合資格人士獲授購股權的合資格準則。



### (3) 股份的認購價

行使價將由董事會釐定，但無論如何不得低於下列最高者：

- (a) 聯交所每日報價表所報股份於授出購股權要約當日(倘合資格人士接納購股權要約，則當日將視為授出購股權日期)(須為營業日)的收市價；及
- (b) 聯交所每日報價表所報股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價，惟行使價無論如何不得低於一股股份的面值。

### (4) 接納要約

就接納授出購股權的要約須向本公司支付的金額為1.00港元。

### (5) 股份數目上限

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授所有購股權(就此而言，並不包括根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款而已失效的購股權)而可發行的股份數目上限，合共不得超過於二零零七年十一月二日已發行股份的10%〔計劃上限〕。

於二零一一年五月十二日，本公司股東在股東週年大會上批准更新計劃上限。就計算經更新計劃上限而言，以往根據購股權計劃授出之購股權(包括尚未行使、已註銷、已失效或已行使之購股權)將不會計算在內。於本報告日期，根據購股權計劃可供發行之股份數目為45,923,029股，相當於本公司已發行股本的6.86%。

### (6) 每位合資格人士的最高權益

在截至授出日期止的任何12個月期間內，任何合資格人士因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃而已授出及將授出的購股權(包括已註銷、已行使和尚未行使的購股權)而發行及將發行的股份數目上限，不得超過不時已發行股份的1%。如欲額外授出超逾該上限的購股權，必須經股東另行批准，而有關的合資格人士和其聯繫人士不得就此投票。本公司須向股東寄發載列上市規則所規定資料的通函。

### (7) 購股權計劃期限

購股權計劃於購股權計劃變為無條件之日(即二零零七年十一月二日)起計的十年期間內保持效力，除非股東在股東大會上提早終止。

## 主要供應商及客戶

本集團主要客戶及供應商應佔截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售及採購百分比如下：

銷售	
– 最大客戶	6.4%
– 首五大客戶合計	23.3%
採購	
– 最大供應商	8.0%
– 首五大供應商合計	23.6%

各董事或彼等任何聯繫人士或任何股東(就董事所深知，擁有本公司已發行股本超過5%)概無於上述本集團的主要客戶或供應商中擁有任何實益權益。

## 企業管治

本公司企業管治原則及常規載於本年報第34至39頁。

## 足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得資料及據董事所知，於本報告日期，本公司全部已發行股本至少25%由公眾人士持有。

## 慈善捐款

年內，本集團已作出慈善捐款18,000港元。

## 審核委員會

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績於提交董事會作批准前已經被審核委員會成員審閱。

## 核數師

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已退任，惟彼符合資格並於本公司股東週年大會重選續聘。

代表董事會

主席

程志輝

香港，二零一二年三月二十九日

## 企業管治常規守則

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)的所有守則條文，惟下述偏離情況除外：

- 企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的職位應分離，不應由同一人士擔任。截至本報告日期，董事會尚未單獨委任一名人士擔任行政總裁之職務，行政總裁之職責由全體執行董事(包括本公司主席)共同履行。董事會認為此安排有利於全體執行董事利用不同專長為本公司作出貢獻，並有利於保持本公司一貫政策及策略。

## 董事會

於二零一二年三月二十九日，董事會包括下列十名董事：

### 執行董事

程志輝先生(主席)

程志強先生

劉子剛先生

李景熙先生

陳艷清女士

梁炳成先生

### 非執行董事

吳保光先生

### 獨立非執行董事

孫啟烈先生，*BBS*，*太平紳士*

孔錦洪先生

馬振峰先生

全體六名執行董事負責根據所有適用的規則及規例(包括但不限於上市規則)處理本集團業務。全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)已就本集團所有主要及重大事項進行徵詢。

董事會監督業務管理及本集團事務，包括召開股東會議並在股東會議上報告彼等的工作、執行股東的決議案、釐定本集團的業務計劃及策略、編製本集團的年度預算及落實賬目、制定派息、分紅和增加或削減股本的方案、釐定本集團的企業架構、制定投資計劃，以及行使或履行本公司組織章程細則所賦予之其他權力、職能及職責。為履行其職責，董事會定期舉行會議，並以真誠、盡責、審慎之方式行事。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會成員名單及彼等於定期舉行的董事會全體會議、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議的相關出席率如下：

	會議出席次數／舉行次數			
	定期董事會 全體會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議
<b>執行董事</b>				
程志輝先生(主席)	4/4	1/2	2/2	1/1
程志強先生	4/4	1/2	1/2	-
劉子剛先生	4/4	1/2	-	-
李景熙先生	4/4	1/2	-	-
陳艷清女士	4/4	1/2	-	-
梁炳成先生	4/4	-	-	-
<b>非執行董事</b>				
吳保光先生	4/4	2/2	2/2	-
<b>獨立非執行董事</b>				
孫啟烈先生	3/4	1/2	1/2	1/1
孔錦洪先生	4/4	2/2	2/2	-
馬振峰先生	4/4	2/2	2/2	1/1

獨立非執行董事的數目符合上市規則的規定，而馬振峰先生具有適當的會計專業資格。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。董事認為，全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立指引。

根據彼等各自的委任書，各現任非執行董事及獨立非執行董事的委任期均為自二零一一年九月二十一日起計為期一年，惟按照委任書的條款終止的情況除外。所有非執行董事及獨立非執行董事的委任均可由本公司以書面通知即時終止或由有關非執行董事或獨立非執行董事向本公司發出一個月書面通知而終止。各現任非執行董事及獨立非執行董事均須按本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪席退任，並重選連任。

執行董事程志強先生為主席兼執行董事程志輝先生的胞弟。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，共舉行過四次董事會全體會議。董事會的會議記錄由本公司的公司秘書保存，可供本公司董事查閱。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等已於截至二零一一年十二月三十一日止年度遵守標準守則所載的規定。

## 董事委員會

董事會已成立下列委員會：

- 審核委員會(「審核委員會」)；
- 薪酬委員會(「薪酬委員會」)；
- 執行委員會(「執行委員會」)；
- 投資委員會(「投資委員會」)；
- 提名委員會(「提名委員會」)。

## 審核委員會

審核委員會的成員為馬振峰先生、孫啟烈先生、孔錦洪先生(均為獨立非執行董事)及吳保光先生(非執行董事)。擁有專業會計資格及相關會計經驗的馬振峰先生為審核委員會的主席。

審核委員會的主要職責包括：

- 就外聘核數師的委任、重聘及罷免向董事會提供推薦意見；
- 檢討及監察外聘核數師之獨立性及客觀性；
- 就委聘外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
- 監察中期及全年財務報表的完整性；
- 審閱財務申報的重要判斷，並特別針對會計政策及實務的任何更改；
- 確保管理層已履行其職責建立有效的內部控制系統，以及就有關內部控制事宜的任何重要調查結果進行研究；
- 檢討外聘核數師給予管理層的函件、外聘核數師就會計記錄、財務賬目或控制系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出的回應；及

- 檢討以下安排：本公司僱員可暗中就財務匯報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

自截至二零一一年十二月三十一日止年度至本報告日期，審核委員會履行其責任如下：

- 於董事會批准前審閱本集團的中期及全年業績及有關報表及報告，以及審閱外聘核數師就已完成的工作所作出的報告及結果；
- 檢討外聘核數師的審核方案及委聘進行審核的條款；
- 考慮及批准應付予外聘核數師的審核費用；
- 檢討外聘核數師的獨立性及客觀性，以及應付予外聘核數師的非核數服務費；及
- 檢討本集團之內部控制系統是否有效，包括財務控制、運作控制、合規控制及風險管理。

### 薪酬委員會

薪酬委員會的成員為程志輝先生(執行董事)、馬振峰先生(獨立非執行董事)、孫啟烈先生(獨立非執行董事)、孔錦洪先生(獨立非執行董事)及吳保光先生(非執行董事)。孔錦洪先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責為：

- 就本集團全體董事及高級管理人員的政策及架構向董事會提出建議；及
- 審核及釐定支付予董事及高級管理人員的薪酬待遇、分紅及其他報酬的條款。

薪酬委員會已考慮及檢討全體董事及高級管理人員的現有薪酬條款。薪酬委員會已考慮及檢討有關可比較公司支付的薪酬、董事及高級管理人員付出的時間及職責，以及按表現釐訂薪酬的可取性等的本集團薪酬政策。薪酬委員會認為各董事及高級管理人員現行的薪酬條款公平合理。

### 執行委員會

執行委員會的成員包括程志輝先生、程志強先生、劉子剛先生、李景熙先生、陳艷清女士及梁炳成先生(全部均為執行董事)。程志輝先生為執行委員會的主席。除應由董事會及其他委員會處理的事宜外，執行委員會已獲授一般權力以處理本公司日常業務及管理工作，包括但不限於開立銀行賬戶、安排銀行融資、蓋印公司印鑑、每當任何購股權計劃、認股權證或可換股票據項下的任何認購權或兌換權獲行使時即發行股份，以及成立新公司。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，執行委員會舉行過四次會議。

## 投資委員會

投資委員會的成員為程志輝先生(執行董事)、馬振峰先生(獨立非執行董事)及姜國雄先生(財務總監)。程志輝先生為投資委員會的主席。

董事會已授權予投資委員會，以處理本集團涉及總金額少於20,000,000美元或本公司總市值的5% (以金額較低者為準)的投資及沽售項目。每項投資不得超逾上述總金額的10%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於未有投資機會屬於其授權範疇內，故投資委員會並無舉行會議。

## 提名委員會

提名委員會的成員包括程志輝先生(執行董事)、馬振峰先生(獨立非執行董事)及孫啟烈先生(獨立非執行董事)。程志輝先生為提名委員會的主席。

提名委員會負責為董事會物色及推薦董事人選，並就委任或重新委任董事、董事續任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性等事宜，向董事會提供推薦意見。

截至二零一一年十二月三十一日止年度至本報告日期，提名委員會履行其責任如下：

- 檢討董事會的架構、規模及組成；及
- 對獨立非執行董事的獨立性進行評估。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行過一次會議。

## 內部控制

董事會的整體責任為維持本集團的穩健和有效的內部控制系統。本集團的內部控制系統包括清晰明確且權限分明的管理架構，以助達致業務目標、保障資產以防止未經授權的使用或出售，確定妥善保存賬目及記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或作公佈用途，以及確保符合相關法律及法規。此外，本集團已建立風險管理程序以確定和區分須提請管理層注意的業務風險。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會已檢討內部控制系統的效率並對系統的涵蓋範圍和系統的效率感到滿意。

## 管理職能

本公司管理隊伍定期舉行會議以與執行董事一起審閱及商討日常營運事宜、財務及經營表現，以及監督和確保管理層妥善推行董事會所作出的指示和策略。

## 與股東的溝通

本集團十分重視與股東的溝通。不論年報、財務報表及中期報告均提供大量有關本集團業務的資料。該等報表會寄發予股東及可於本公司網站www.mingfaigroup.com上瀏覽。本集團鼓勵所有股東出席本公司的股東大會，以便於會上與董事及高級管理層商討本集團業務。

## 董事及核數師對財務報表應負的責任

董事確認須負責監督各財政期間編製財務報表工作，以確保能真實及公正地反映本集團的財務狀況、期內業績與現金流量。在編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已選擇並貫徹採用合適的會計政策；採納合適的香港財務報告準則及香港會計準則；作出審慎而合理的判斷和估計，以及按持續營運基準編製財務報表。董事亦須保證本集團的財務報表將會依時刊發。

本公司核數師就彼等對本集團財務報表負有的申報責任而作出的聲明已載於本年報第40至41頁的「獨立核數師報告」一節內。

## 核數師酬金

本公司的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司應付外聘核數師的費用載列如下：

- 就審核服務應付3,300,000港元；
- 就提供稅項服務(非審核服務)應付90,000港元。

審核委員會負責就外聘核數師的委聘、續聘及罷免向董事會提供推薦意見，但須經董事會及本公司股東於股東大會通過，方可作實。

審核委員會評審外聘核數師時會考慮若干因素，包括審核的表現、素質以及核數師的客觀性和獨立性。

代表董事會

主席

程志輝

香港，二零一二年三月二十九日



# 獨立核數師報告

致明輝國際控股有限公司股東  
(於開曼群島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42至111頁明輝國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一一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全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

審計涉及執行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，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價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利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一二年三月二十九日

# 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
商譽	9(a)	342,666	328,713
土地使用權	6	26,423	25,966
物業、廠房及設備	7	333,913	281,276
投資物業	8	110,823	104,423
無形資產	9(b)	16,683	18,214
長期預付款項	14	17,245	27,560
於一間聯營公司的投資	10(a)	590	561
遞延所得稅資產	11	8,253	2,981
<b>非流動資產總額</b>		<b>856,596</b>	789,694
<b>流動資產</b>			
存貨	12	203,690	148,192
應收貿易賬款及票據	13	336,411	247,884
應收一間聯營公司款項	10(b)	673	764
預繳稅項		45	5,864
按金、預付款項及其他應收款項	14	80,672	70,474
受限制現金	15	–	2,544
現金及現金等值項目	16	191,480	158,846
<b>流動資產總額</b>		<b>812,971</b>	634,568
<b>資產總額</b>		<b>1,669,567</b>	1,424,262
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	20	6,694	6,371
股份溢價	20	560,626	495,591
其他儲備	18(a)	533,381	447,906
建議末期股息	18(a),33	13,388	28,671
		<b>1,114,089</b>	978,539
非控股權益		<b>(7,812)</b>	(4,182)
<b>總權益</b>		<b>1,106,277</b>	974,357

第48至111頁的附註為該等綜合財務報表的整體部份。

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期銀行借貸	21	45,190	51,497
長期應付款項	23	-	10,471
遞延所得稅負債	11	10,717	11,053
<b>非流動負債總額</b>		<b>55,907</b>	73,021
<b>流動負債</b>			
長期銀行借貸之即期部份	21	6,283	6,207
短期銀行借貸	21	-	11,719
應付貿易賬款	22	225,468	149,640
應計費用及其他應付款項	23	226,537	178,007
即期所得稅負債		41,912	25,971
非控股權益貸款	24	5,410	4,682
應付股息		1,773	658
<b>流動負債總額</b>		<b>507,383</b>	376,884
<b>負債總額</b>		<b>563,290</b>	449,905
<b>總權益及負債</b>		<b>1,669,567</b>	1,424,262
<b>流動資產淨值</b>		<b>305,588</b>	257,684
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,162,184</b>	1,047,378

第42至47頁的財務報表於二零一二年三月二十九日經董事會批准並由以下董事代表簽署。

程志輝  
董事

陳艷清  
董事

第48至111頁的附註為該等綜合財務報表的整體部份。

# 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	17(a)	232,318	228,647
<b>非流動資產總額</b>		<b>232,318</b>	228,647
<b>流動資產</b>			
按金、預付款項及其他應收款項	14	156	537
應收附屬公司款項	17(b)	545,737	447,827
現金及現金等值項目	16	45,368	76,760
<b>流動資產總額</b>		<b>591,261</b>	525,124
<b>資產總額</b>		<b>823,579</b>	753,771
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	20	6,694	6,371
股份溢價	20	560,626	495,591
其他儲備	18(b)	240,377	214,864
建議末期股息	18(b),33	13,388	28,671
<b>總權益</b>		<b>821,085</b>	745,497
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	23	721	2,638
應付股息		1,773	658
應付附屬公司款項	17(b)	–	4,978
<b>流動負債總額</b>		<b>2,494</b>	8,274
<b>負債總額</b>		<b>2,494</b>	8,274
<b>總權益及負債</b>		<b>823,579</b>	753,771
<b>流動資產淨值</b>		<b>588,767</b>	516,850
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>821,085</b>	745,497

第42至47頁的財務報表於二零一二年三月二十九日經董事會批准並由以下董事代表簽署。

程志輝  
董事

陳艷清  
董事

第48至111頁的附註為該等綜合財務報表的整體部份。

# 綜合全面收益表

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
收入	5	1,475,369	1,085,933
銷售成本	25	(1,151,855)	(782,562)
<b>毛利</b>		<b>323,514</b>	303,371
分銷成本	25	(159,194)	(112,998)
行政開支	25	(86,171)	(73,722)
其他收入	26	6,784	4,892
<b>經營溢利</b>		<b>84,933</b>	121,543
財務收入	29	1,003	950
財務成本	29	(1,809)	(791)
應佔一間聯營公司溢利	10(a)	94	220
投資物業的公平值收益	8	6,000	14,000
<b>未計所得稅前溢利</b>		<b>90,221</b>	135,922
所得稅開支	30	(22,760)	(26,178)
<b>本年度溢利</b>		<b>67,461</b>	109,744
<b>其他全面收益</b>			
匯兌差額		25,525	19,322
<b>本年度全面收益總額</b>		<b>92,986</b>	129,066
<b>應佔溢利／(虧損)：</b>			
本公司權益持有人		71,666	116,128
非控股權益		(4,205)	(6,384)
		<b>67,461</b>	109,744
<b>應佔全面收益／(虧損)總額：</b>			
本公司權益持有人		97,092	135,492
非控股權益		(4,106)	(6,426)
		<b>92,986</b>	129,066
<b>本公司權益持有人應佔每股盈利</b> (以港仙列示)			
— 基本	32(a)	10.9	19.0
— 攤薄	32(b)	10.7	18.4

第48至111頁的附註為該等綜合財務報表的整體部份。

<b>股息</b>			
已付中期股息	33	10,040	22,300
建議末期股息	33	13,388	28,671
		<b>23,428</b>	50,971

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔			小計	非控股權益	總權益
	股本	股份溢價	其他儲備 (附註18(a))			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一零年一月一日之結餘	6,000	408,242	379,449	793,691	2,044	795,735
<b>全面收益</b>						
本年度溢利/(虧損)	-	-	116,128	116,128	(6,384)	109,744
其他全面收益						
匯兌差額	-	-	19,364	19,364	(42)	19,322
<b>全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	135,492	135,492	(6,426)	129,066
二零零九年度末期股息	-	-	(30,000)	(30,000)	-	(30,000)
二零一零年度中期股息	-	-	(22,300)	(22,300)	-	(22,300)
就業務合併發行普通股(附註20)	371	87,349	-	87,720	-	87,720
非控股權益注資	-	-	-	-	200	200
轉撥至投資物業	-	-	5,300	5,300	-	5,300
以股份支付的酬金(附註27)	-	-	8,636	8,636	-	8,636
於二零一零年十二月三十一日之結餘	6,371	495,591	476,577	978,539	(4,182)	974,357
於二零一一年一月一日之結餘	<b>6,371</b>	<b>495,591</b>	<b>476,577</b>	<b>978,539</b>	<b>(4,182)</b>	<b>974,357</b>
<b>全面收益</b>						
本年度溢利/(虧損)	-	-	71,666	71,666	(4,205)	67,461
其他全面收益						
匯兌差額	-	-	25,426	25,426	99	25,525
<b>全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	97,092	97,092	(4,106)	92,986
二零一零年度末期股息(附註33)	-	-	(28,671)	(28,671)	-	(28,671)
二零一一年度中期股息(附註33)	-	-	(10,040)	(10,040)	-	(10,040)
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	(18)	(18)
發行普通股(附註20)	300	62,530	-	62,830	-	62,830
行使購股權(附註20)	23	2,505	-	2,528	-	2,528
以股份支付的酬金(附註27)	-	-	11,878	11,878	-	11,878
收購非控股權益(附註35)	-	-	(67)	(67)	494	427
於二零一一年十二月三十一日之結餘	<b>6,694</b>	<b>560,626</b>	<b>546,769</b>	<b>1,114,089</b>	<b>(7,812)</b>	<b>1,106,277</b>

第48至111頁的附註為該等綜合財務報表的整體部份。

# 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
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營業務所得的現金	34(a)	<b>106,909</b>	12,605
已付財務利息	29	<b>(1,809)</b>	(791)
已繳所得稅		<b>(8,042)</b>	(24,862)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>97,058</b>	(13,048)
<b>投資活動的現金流量</b>			
收購附屬公司(扣除購入的現金)		–	(157,578)
收購非控股權益	35	<b>(238)</b>	–
購入物業、廠房及設備	7	<b>(80,865)</b>	(65,267)
購入土地使用權	6	–	(4,851)
購入無形資產	9(b)	<b>(22)</b>	(2,005)
出售物業、廠房及設備的所得款項	34(b)	<b>607</b>	331
已收財務利息	29	<b>1,003</b>	950
已收聯營公司股息	10(a)	<b>65</b>	55
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(79,450)</b>	(228,365)
<b>融資活動的現金流量</b>			
受限制現金減少／(增加)	15	<b>2,544</b>	(2,544)
借貸所得款項	34(c)	<b>24,898</b>	11,424
償還借貸	34(c)	<b>(43,077)</b>	(17,604)
已付權益持有人股息		<b>(37,597)</b>	(51,642)
已付非控股權益股息		<b>(18)</b>	–
非控股權益注資		–	200
非控股權益貸款的所得款項	34(c)	<b>1,470</b>	3,920
償還非控股權益貸款	34(c)	<b>(41)</b>	–
發行普通股股份所得款項淨額	20	<b>62,830</b>	–
行使購股權所得款項	20	<b>2,528</b>	–
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>13,537</b>	(56,246)
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>		<b>31,145</b>	(297,659)
年初的現金及現金等值項目		<b>158,846</b>	455,015
現金及現金等值項目的匯兌收益		<b>1,489</b>	1,490
<b>年末的現金及現金等值項目</b>	16	<b>191,480</b>	158,846

第48至111頁的附註為該等綜合財務報表的整體部份。



# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

明輝國際控股有限公司(「本公司」)為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及銷售賓客用品及配件以及透過加盟商於中華人民共和國(「中國」)從事分銷及零售「七色花」品牌化妝品及時尚配飾業務。

本公司根據開曼群島公司法(二零零七年修訂版)於二零零七年五月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其註冊地址為M&C Corporate Services Limited, P.O. Box 309GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands的辦事處。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行第一上市。

除另有所指外，該等綜合財務報表乃按千港元(千港元)單位呈列。該等綜合財務報表已於二零一二年三月二十九日獲董事會(「董事會」)批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

下文列載編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策。除另有所指外，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

### (a) 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並對投資物業之重估列賬修改。

根據香港財務報告準則編製的財務報表須採用若干關鍵會計估算。在應用本集團的會計政策時，管理層需自行作出判斷。對於涉及大量判斷或較繁複，或當假設及估算對綜合財務報表而言屬重要的範疇，已於綜合財務報表附註4披露。

### (b) 於二零一一年一月一日開始之財政年度首次強制採用但對本集團並無造成重大影響之新訂準則、準則之修訂本及詮釋

香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金規定之預付款項
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債
年度改進項目	香港財務報告準則(二零一零年)之第三套改進方案

## 2 重大會計政策概要(續)

### (c) 已頒佈但於二零一一年一月一日開始之財政年度尚未生效，且並未獲提早採納之新訂準則、準則之修訂本及詮釋

香港財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈，取代香港會計準則第39號有關金融工具的分類及計量部份。香港財務報告準則第9號規定將金融資產分為兩個計量類別：按公平值計量的金融資產以及按攤銷成本計量的金融資產，並於初步確認時釐定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模式以及有關工具的合約現金流特性而定。就金融負債而言，該準則保留香港會計準則第39號的大部份規定。主要改動為倘金融負債以公平值期權入賬，因實體本身信貸風險導致的公平值變動會於其他全面收益(並非於收益表)入賬，惟此構成會計錯配則除外。本集團尚未評估香港財務報告準則第9號的全面影響，並擬於生效日期(即二零一五年一月一日或之後開始的會計期間)採納香港財務報告準則第9號。

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權之概念作為釐定實體是否應計入母公司之綜合財務報表之因素。該準則提供在難以評估之情況下可協助釐定控制權之額外指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第10號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第10號。

香港財務報告準則第12號「於其他實體權益之披露」包含於所有於其他實體(包括共同安排、聯營公司、特殊目的機構及其他資產負債表外機構)權益形式之披露規定。本集團尚未評估香港財務報告準則第12號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第12號。

香港財務報告準則第13號「公平值計量」旨在通過提供公平值之精確定義及公平值計量之單一來源及於香港財務報告準則使用之披露規定而提升一致性及減少複雜性。該等規定並不擴大公平值會計之使用，惟提供於其使用已由香港財務報告準則內之其他準則規定或准許之情況下應如何運用之指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第13號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第13號。

概無其他尚未生效之香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋預期會對本集團造成重大影響。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### (d) 附屬公司

附屬公司為本集團有權監管其財務及經營政策並通常擁有其佔過半數投票權的股權之所有實體。在評估本集團是否控制另一間實體時，已考慮是否存在現時可行使或可轉換之潛在投票權及其影響。

附屬公司的業績乃自控股權轉至本集團當日起全面綜合計算，並自該控股權終止當日起不再綜合計算。

本集團採用收購會計法為業務合併入賬。收購附屬公司的轉撥代價為所轉讓資產、收購前期擁有人所產生負債及本集團所發行股權的公平值。所轉撥代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公平值。

在業務合併中所收購的可辨別資產、所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公平值作出初步計量。按逐項收購基準，本集團以公平值或非控股權益按比例應佔被收購方的淨資產確認被收購方的任何非控股權益。收購之相關成本於產生時支銷。

所轉撥代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公平值超過所收購可辨別淨資產公平值的差額列作商譽。倘在議價購入的情況下，該差額低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則差額直接於綜合全面收益表內確認。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司之間交易收支已予以對銷。已於資產確認的集團內公司間交易所產生的損益亦同樣對銷。

附屬公司之會計政策已於必要時作出更改以確保與本集團採納之政策一致。

於本公司的資產負債表內，於附屬公司之投資按成本減減值虧損撥備列賬。成本經調整以反映因或然代價修訂產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔費用。

#### (e) 與非控股權益進行的交易

不導致失去控制權的與非控股權益進行的交易入賬列作權益交易—即與擁有人進行的交易。任何已付代價公平值與相關應佔所購買附屬公司資產淨值賬面值的差額於權益入賬。向非控股權益出售的盈虧亦於權益入賬。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (f) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但不擁有控制權的全部實體，並通常擁有其附有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資採用會計權益法列賬。根據權益法，該投資初步按成本確認，並通過其賬面值的增減確認收購當日後投資者分佔被投資公司的損益。本集團於聯營公司的投資包括購入時確立的商譽。

本集團應佔收購後的損益於綜合全面收益表中確認，而應佔收購後的其他全面收益變動則於其他全面收益中確認，並相應調整投資的賬面值。當本集團應佔聯營公司虧損等於或大於其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押的應收款項)時，本集團不再確認進一步虧損，惟本集團已產生法律或推定責任或代聯營公司支付款項除外。

於各報告日期，本集團釐定有否客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。倘出現減值，本集團會按該聯營公司的可收回數額與其賬面值的差額計算減值金額，並於綜合全面收益表內緊接「應佔一間聯營公司溢利／(虧損)」確認該金額。

本集團與其聯營公司之間上游及下游交易所產生的損益於本集團綜合財務報表確認，惟僅以非相關投資者於聯營公司的權益為限。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採用者一致。

於聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於綜合全面收益表確認。

### (g) 分類報告

業務分類的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者(負責分配資源及評估業務分類的表現)被確認為作出策略性決策的董事會。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (h) 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團內各實體的財務報表所載的項目以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以本公司的功能及本集團的呈列貨幣港元(「港元」)呈列。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期或項目重新計量時的估值日期所通用匯率換算為功能貨幣。

因結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧乃於綜合全面收益表中確認。

#### (iii) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體(其中並無任何實體持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣)的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- 各綜合全面收益表的收支乃按平均匯率換算(除非該平均值並非合理地貼近交易日通行匯率的累積影響，在該情況下，收支於有關交易日期當日換算)；及
- 所有因而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。

綜合賬目時，換算於海外業務的投資淨額而產生的匯兌差額計入其他全面收益。處置或出售部分海外業務時，匯兌差額於綜合全面收益表權益項下確認為出售盈虧的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公平值調整視為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。產生的匯兌差額於權益確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。歷史成本包括收購項目直接產生的開支。

僅當其後產生的成本可能於未來為本集團帶來經濟利益，而該等成本能可靠計量時，有關成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。所有維修及保養成本於產生的財政年度在綜合全面收益表列為開支。

分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可供原定用途使用時開始攤銷，並按直線基準於租期內攤銷。

樓宇的折舊是以直線法將成本按其估計可使用年期(二十年)分攤而計算得出。

其他物業、廠房及設備的折舊概以直線法將其成本按其估計可使用年期分攤而計算得出，所採用之年率如下：

租賃物業裝修	10年或租賃期兩者之較短者
廠房及機器	10%-33%
汽車	20%
傢俬及裝置	33%
電腦設備	33%

資產之可使用年期會在各結算日予以檢討並加以調整(如適用)。

倘資產的賬面值較其估計可收回數額為高，該資產之賬面值會立即撇減至可收回數額。

出售的收益及虧損乃所得款項與賬面值的差額，並於綜合全面收益表確認。

在建工程指興建中或有待安裝之物業、廠房及設備，乃按成本減減值虧損列賬。成本包括直接工程成本(包括於工程進行期間來自工程的借貸成本)。於有關資產完工及可作擬定用途前，不會就在建工程作出折舊撥備。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### (j) 土地使用權

土地使用權乃按成本減累計攤銷及減值虧損列值。成本指就使用土地之權利(為期20至50年不等)而支付之預付款項。

土地使用權之攤銷於租期內按直線法於綜合全面收益表支銷，或當出現減值時，減值亦會於綜合全面收益表支銷。

#### (k) 投資物業

本集團為獲得長期租金收益或為資本升值或兩者兼備而持有但並無佔用之物業分類為投資物業。

投資物業初步按其成本計量，包括相關之交易成本。在初步確認後，投資物業按公平值列賬，為外聘估值師每年所釐定之公開市值。公平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貼現現金流量預測等。此等估值每年由外聘估值師加以檢討，而有關公平值變動則計入綜合全面收益表內。

倘物業、廠房及設備項目因用途變更而成為投資物業，則該項目於轉撥當日的賬面值與公平值的任何差額於權益內確認為物業、廠房及設備的重估。然而，倘公平值收益將先前的減值虧損撥回，則該收益於綜合全面收益表內確認。

#### (l) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指已轉撥代價超出本公司於被收購方可辨認資產淨值、負債及或然負債公平值淨額之權益及被收購方非控制權益公平值之數額。

為進行減值測試，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠之各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。各獲分配商譽之單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公平值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (m) 無形資產

#### (i) 商標、會所債券及軟件特許權

已購入的商標、會所債券投資及軟件特許權按歷史成本列值。該等資產的可使用年期有限及按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，以於其估計可使用年期5至10年內分攤商標、會所債券投資及軟件特許權的成本。

#### (ii) 品牌名稱

於業務合併時獲得的品牌名稱按於收購日期的公平值確認。品牌名稱的可使用年期有限及按成本減累計攤銷及減值列賬。

於品牌名稱的攤銷預計年期10年內採用直線法計算。

### (n) 於附屬公司及聯營公司的投資及非金融資產的減值

無確定使用年期的資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。如出現任何事件或情況有變，顯示可能無法收回賬面值時，其他使用年期較長的資產便會進行減值測試。當資產賬面值超過可收回金額時則會就有關差額確認減值虧損。可收回金額乃資產公平值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別的最小現金流量(現金產生單位)分類。商譽以外的非金融資產如出現減值，則於各結算日檢討可否撥回減值。

倘投資附屬公司或聯營公司收取的股息超過附屬公司或聯營公司於股息宣派期間的全面收益總額或倘投資於獨立財務報表中的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表中的賬面值，則於從該等投資收到股息時須對附屬公司或聯營公司的投資進行減值測試。

### (o) 金融資產－貸款及應收款項

本集團之金融資產為貸款及應收款項。貸款及應收款項乃具有固定或可釐定付款但在活躍市場並無報價之非衍生金融資產。這些貸款及應收款項一概計入流動資產內，惟到期日超過結算日後十二個月者除外，如屬這情況則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括綜合資產負債表內的應收貿易賬款及票據、應收一間聯營公司款項、按金及其他應收款項、受限制現金以及現金及現金等值項目。



## 2 重大會計政策概要(續)

### (o) 金融資產－貸款及應收款項(續)

貸款及應收款項初步按公平值加交易成本確認，並於其後採用實際利息法按攤銷成本列值。本集團於各結算日評估是否有客觀憑證顯示金融資產或一組金融資產出現減值。

當應收資產現金流量之權利已屆滿或轉讓而本集團已轉讓該項金融資產擁有權之絕大部分風險及回報時，有關資產會取消確認。

### (p) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本乃按加權平均法計算。製成品和在製品的成本包括原材料、直接人工成本、其他直接成本和按一般營運產能計算的相關生產費用。

可變現淨值指日常業務過程中之估計售價減適用可變銷售及分銷成本。

### (q) 應收貿易賬款、票據及其他應收款項

應收貿易賬款為日常業務過程中就銷售商品或提供服務應收客戶的金額。若預期於一年或以內（或若在業務的正常經營週期內，則可更長）能收回應收貿易賬款及其他應收款項，則會獲分類為流動資產。否則，則獲呈列為非流動資產。

應收貿易賬款、票據及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示本集團將無法按照應收款項之原有條款收回所有款項時，即就應收貿易賬款、票據及其他應收款項計提減值撥備。

債務人出現嚴重財政困難，可能破產或進行財務重組以及無力償款，均被視為應收款項出現減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與按原來實際利率貼現的估計未來現金流量之現值兩者之差額。資產之賬面值透過使用備抵賬予以扣減，而虧損之金額則於綜合全面收益表內確認。當應收款項不可收回時便會撤銷應收款項之備抵賬。先前已撤銷及其後收回之應收款項金額於綜合全面收益表內列賬。

### (r) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括原到期日為三個月或以內的手頭現金及銀行通知存款。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (s) 應付貿易賬款

應付貿易賬款是在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。若應付賬款在一年或以內(或若在業務的正常經營週期內,則可更長)到期,則獲分類為流動負債。否則,則獲呈列為非流動負債。

應付貿易賬款初步按公平值確認,並於隨後使用實際利息法按攤銷成本計量。

### (t) 借貸

借貸初步按公平值扣除已產生的交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列值,所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之差額於借貸期間以實際利息法在綜合全面收益表確認。

借貸分類為流動負債,除非本集團具無條件權利遞延負債還款期至結算日起計最少十二個月後則作別論。

### (u) 即期及遞延所得稅

年內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在綜合全面收益表內確認,惟與在其他全面收益內或直接在權益內確認的項目有關之稅項除外。於此情況下,稅項亦分別在其他全面收益內或直接在權益內確認。

即期所得稅開支按於結算日本公司、其附屬公司及聯營公司營運以及產生可課稅收入之國家已頒佈或實質頒佈之稅法基準計算。管理層就適用稅務規例受註釋規限的情況定期對退稅之水平進行評估。管理層在適當情況下按預期將支付予稅務部門的款項計提撥備。

遞延所得稅乃採用負債法就資產及負債之稅基與其於財務報表內賬面值之暫時差額確認。然而,倘若於初步確認一項交易(業務合併除外)之資產或負債所產生之遞延所得稅於交易時不會對會計或應課稅溢利或虧損造成影響,則該等遞延所得稅並不會列賬。遞延所得稅乃根據於結算日已頒佈或實質頒佈,且預期相關之遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用之稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產之確認以日後可能產生可動用暫時差額抵銷應課稅溢利之情況為限。

遞延所得稅按附屬公司及聯營公司投資所產生之暫時差額作出撥備,惟遞延稅項負債於暫時差額撥回之時間由本集團控制及暫時差額於可見未來可能不會撥回時除外。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (u) 即期及遞延所得稅(續)

當有可依法執行之權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，及當遞延所得稅資產及債務與同一稅務機構就擬按淨結算餘額向任何應繳稅實體或不同應繳稅實體徵收之所得稅有關時，遞延所得稅資產及負債相抵銷。

### (v) 僱員福利

#### (i) 僱員應享假期

僱員享有年假和長期服務休假之權利，並在僱員享有有關權利時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之長期服務休假之估計負債作出撥備。

#### (ii) 應享花紅

當本集團因僱員提供服務而即時產生法律或推定責任，而有關責任可以可靠地估計時，則支付花紅之預期成本確認為負債。

花紅負債預期於十二個月內支付，並按清償時預期支付之數額計算。

#### (iii) 退休金責任

集團位於中國之公司為其中國僱員參與有關政府當局舉辦之界定供款退休福利計劃，並根據僱員月薪之若干百分比每月向該等計劃供款，但供款金額不會超過有關政府當局規定之最高固定金額。

根據該等計劃，政府當局承擔所有現有及未來退休員工之應付退休福利責任。

集團位於香港之公司為其香港僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據《強制性公積金計劃條例》，強積金計劃為界定供款計劃。根據強積金計劃規則，僱主及僱員須按僱員薪金的5%供款，惟每月就每名僱員作出的供款以1,000港元為上限。強積金計劃的資產與集團公司的資產分開並由獨立管理的基金持有。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (v) 僱員福利(續)

#### (iv) 以股份支付的酬金

本集團設有以股權結算、以股份支付的酬金計劃，據此，有關實體接受僱員之服務作為本公司之授出股本工具(購股權)之代價。按僱員所提供服務以換取授出購股權之公平值乃確認為開支。將予支銷之總額乃參考所授出購股權之公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況(如一間實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件之影響(例如有關實體於特定期間之盈利能力、銷售增長目標及繼續為僱員)；及
- 包括任何非歸屬條件之影響(如挽留僱員之規定)。

非市場歸屬條件包括在有關預期可予歸屬的購股權數目的假設中。總開支於歸屬期間確認，而所有特定歸屬條件於該期間內達成。於每個申報期末，實體修訂其對預期根據非市場歸屬條件可予歸屬購股權數目的估計。本公司在綜合全面收益表確認對原估計修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。當購股權獲行使時，所獲所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)計入股本(面值)及股份溢價。

當購股權於歸屬期間內註銷時，本集團會即時確認就於餘下歸屬期間內接獲之服務原應確認之金額。

#### (v) 離職福利

離職福利於本集團在正常退休日期前終止僱傭關係，或於僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團可證明性地承諾，於實體根據一項詳盡的正式計劃終止現有僱員的僱傭關係而無撤回的可能性時確認離職福利。倘提出要約以鼓勵自願遣散，離職福利按預期接受要約的僱員人數計量。在結算日後超過12個月的福利貼現為現值。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (w) 撥備

撥備於本集團因過去的事件而產生現有之法律或推定責任；可能導致資源流出以清償該項責任；及有關金額能可靠估計時確認。重組撥備包括租賃終止罰款及終止聘用賠款。日後經營虧損則不會確認撥備。

倘出現若干類似責任，償還有關責任所需之資源流出的可能性，乃經考慮責任總體類別後釐定。即使同一責任類別之任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍須確認撥備。

撥備按預期清償責任所需開支採用除稅前比率(反映現時市場對金錢時間值及責任特定風險之評估)計算之現值計量。隨時間流逝而產生之撥備增加確認為利息開支。

### (x) 收入之確認

收入包括本集團日常業務過程中就銷售貨品及服務所收取或應收取代價之公平值。收入於扣除增值稅及折扣以及撇除本集團內部間銷售後入賬。

當收入金額能可靠計量時，以及未來可能有經濟利益流入實體及以下所述本集團各項業務已符合特定標準時，本集團便會確認收入。除非與銷售有關之所有或然事項均已解決，否則收入金額不視為可以可靠計量。本集團根據歷史業績進行估計，並計入客戶類型、交易類型及每項安排之特性。

#### (i) 銷售貨品

銷售貨品在貨品之所有權已轉讓予客戶，即客戶接收及接受貨品，並可合理確定能收到有關應收款項時確認。

收入扣除退貨撥備後呈列。本集團於貨品交付予客戶，而貨品所有權的重大風險及回報已於當時轉讓予客戶時，作出退貨撥備。

#### (ii) 租金收入

來自投資物業之租金收入在租賃期間按直線法計算。

#### (iii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (y) 經營租賃

出租人保留擁有權之大部分風險及回報之租賃分類為經營租賃。經營租賃之租金(扣除收取出租人提供之任何優惠後)在租約年內按直線法在綜合全面收益表內支銷。

### (z) 股本

普通股歸類為權益。發行新股份直接產生的增加成本在權益內列值作為所得款項的扣減。

### (aa) 股息分派

向本公司股東分派之股息於股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准期間在本集團及本公司之財務報表確認為負債。

### (ab) 或然資產

或然資產指因為過往事件而可能產生的資產，而其存在與否僅可以本集團控制範圍以外的一個或多個不確定事件會否出現方能確認。

倘經濟效益有可能流入本集團時，或然資產不會被確認，但會在賬目附註中披露。於實質確定可取得經濟效益時，方會確認資產。

## 3 財務風險管理

### (a) 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可預測性，希望盡量減低對本集團財務表現可能構成的不利影響。

#### (i) 外匯風險

本集團的外幣交易主要以人民幣(「人民幣」)、港元及美元(「美元」)計值。大部分資產及負債以人民幣、港元及美元計值，及概無重大資產及負債以其他貨幣計值。本集團因以港元或人民幣(本集團旗下主要營運公司的功能貨幣)以外貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債而承受外匯匯率風險。

由於港元與美元掛鈎，管理層相信，港元及美元進行換算的匯率風險對本集團並無重大影響。人民幣兌港元的匯率須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及條例。

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (i) 外匯風險(續)

此貨幣風險主要透過採購以相同貨幣計值的原材料進行管理。經考慮所涉貨幣風險及取得有關保障的成本後，本集團認為不適宜透過遠期外匯合約就貨幣風險進行大量對沖。

於二零一一年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率升／跌5%，而所有其他變數不變，本年度的除稅後溢利將增加或減少約2,362,000港元(二零一零年：804,000港元)，主要由於換算以人民幣計值的應付款項淨額而引致匯兌差額所致。

於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌美元匯率升／跌5%，而所有其他變數不變，本年度的除稅後溢利將增加或減少約4,948,000港元(二零一零年：3,451,000港元)，主要由於換算以美元計值的應付款項淨額而引致匯兌差額所致。

#### (ii) 利率風險

本集團於多家信譽良好的銀行及金融機構存放的現金存款為本集團帶來利息收入。

按可變利率計息之借貸令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率計息之借貸則令本集團承受公平值利率風險。本集團借貸詳情已於綜合財務報表附註21披露。

本集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

本集團按動態基準分析其利率風險，並考慮再融資、更新現時利率持倉及其他融資之多個模擬情況。根據此等模擬情況，本集團計算界定利率調整之溢利之影響。就各模擬情況而言，均採用相同利率調整。模擬情況僅就反映主要計息持倉之負債而作出。

根據所作出之模擬情況，截至二零一一年十二月三十一日止年度，200個基準點調整之除稅後溢利之影響將最多增加／減少1,009,000港元(二零一零年：1,096,000港元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iii) 價格風險

本集團並無承受股本證券價格風險及商品價格風險。

##### (iv) 信貸風險

信貸風險乃按組合基準管理。本集團之信貸風險來自現金及現金等值項目、受限制現金，以及應收貿易賬款及票據所涉及之信貸風險。管理層已制定政策，持續監察該等信貸風險的水平。

本集團已制定政策確保產品銷售予信貸記錄良好之客戶，而本集團亦依據客戶過往的還款模式、最新業務發展及其他因素而對其客戶進行定期信用評估。本集團過往收回之應收貿易賬款及票據並無超出有關撥備額。

下表載列五大債務人分別於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日之信貸限額及結餘。

對應方	於十二月三十一日			
	二零一一年		二零一零年	
	信貸限額 千港元	已使用 千港元	信貸限額 千港元	已使用 千港元
A	33,000	31,402	9,000	8,656
B	15,000	14,108	12,000	11,945
C	18,000	12,293	18,000	11,414
D	13,000	12,050	8,000	7,156
E	16,000	10,617	16,000	15,484
F	16,000	9,696	16,000	14,592



3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iv) 信貸風險(續)

未過期亦無減值的金融資產之信貸質素可參照對應方過往的拖欠記錄作出評估。無減值的即期應收貿易賬款及票據分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>應收貿易賬款及票據</b>		
於過去12個月內接納的客戶	<b>29,420</b>	12,100
於過去12個月以後接納的客戶	<b>168,419</b>	114,621
<b>總計</b>	<b>197,839</b>	126,721

受限制現金以及現金及現金等值項目分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>現金及現金等值項目</b>		
銀行現金及銀行存款		
上市金融機構	<b>180,431</b>	151,752
非上市金融機構	<b>10,015</b>	6,333
	<b>190,446</b>	158,085
手頭現金	<b>1,034</b>	761
<b>總計</b>	<b>191,480</b>	158,846
<b>受限制現金</b>		
上市金融機構	-	2,544
<b>總計</b>	-	2,544

### 3 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (v) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理包括維持充裕現金及透過足夠之承諾信貸融資提供所需資金。本集團旨在透過保留足夠現金維持資金之靈活性。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為191,480,000港元(二零一零年：158,846,000港元)。

下表根據結算日至合約到期日之餘下期間將本集團之非衍生金融負債按相關到期組別進行分類。列表中的金額乃合約非貼現現金流量。

	1年內 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	總計 千港元
於二零一一年十二月三十一日					
借貸	6,760	6,760	20,280	19,718	53,518
應付貿易賬款	225,468	-	-	-	225,468
應計費用及其他應付款項	134,390	-	-	-	134,390
非控股權益貸款	5,410	-	-	-	5,410
應付股息	1,773	-	-	-	1,773
於二零一零年十二月三十一日					
借貸	18,500	6,781	27,124	19,780	72,185
應付貿易賬款	149,640	-	-	-	149,640
應計費用及其他應付款項	89,093	-	-	-	89,093
非控股權益貸款	4,682	-	-	-	4,682
應付股息	658	-	-	-	658
長期應付款項	-	11,483	-	-	11,483

3 財務風險管理(續)

(b) 資金風險管理

本集團的資金管理旨在保障本集團按持續經營基準繼續營運之能力，從而為股東帶來回報，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。

為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以減低債務。

本集團利用資產負債比率監察其資本。此比率按照借貸除以總權益計算。管理層認為合理的資產負債比率應不高於30%。

	於十二月三十一日	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
借貸	51,473	69,423
總權益	1,106,277	974,357
資產負債比率	4.7%	7.1%

經營實體所持超過營運資金管理所需的現金盈餘，乃轉撥入具合適到期日之計息往來賬戶及定期存款，以管理其總體流動資金狀況。於二零一一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值項目約為191,480,000港元(二零一零年：158,846,000港元)以及應收貿易賬款及票據為336,411,000港元(二零一零年：247,884,000港元)，預期可用於應付金融負債之現金流出。

(c) 公平值估計

本集團之金融資產及負債包括現金及現金等值項目、應收貿易賬款及票據、按金及其他應收款項、應付貿易賬款、應收／付附屬公司款項、應收一間聯營公司款項、借貸、應付股息及非控股權益貸款。由於到期日短促，故上述各項的賬面值與其公平值相若。

## 4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之未來事件之預測)而作出。

### (a) 重大會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生之會計估計於極少情況下會與其實際結果相同。極可能導致須對下個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之估計及假設載列如下。

#### (i) 估計商譽減值

根據香港財務報告準則，於賬面值超過可收回金額(乃資產公平值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者)時，商譽及其他無形資產均須確認減值費用。本集團使用貼現現金流量法釐定可收回金額，該方法須涉及對收入增長、經營利潤、稅率、合適貼現率及營運資金需求作出大量估計及假設。

商譽減值測試所採用的假設詳情於綜合財務報表附註9(a)披露。

#### (ii) 所得稅

本集團須繳納香港、中國及新加坡所得稅。在釐定全球範圍內之所得稅撥備時須作出重大判斷。對不少交易及計算而言，其最終課稅金額於日常業務過程中並不明朗。當該等事項之最終稅務結果有異於最初入賬之金額時，該等差額將會影響釐定課稅金額期間之所得稅及遞延稅項撥備。

#### (iii) 投資物業之估計估值

公平值之最佳憑證為活躍市場中類似租賃及其他合約之當時價格。倘無此等資料，本集團在一系列合理估計公平值範圍內釐定有關金額。在作出估計時，本集團會考慮(i)外聘專業估值師按公開市值法進行的投資物業估值的資料，及(ii)其他主要假設，包括收取合約租金、預期未來市場租金及釐定投資物業公平值的貼現率。倘本集團使用不同的未來市場租金、貼現率及其他假設，投資物業的公平值將有所不同，繼而影響綜合全面收益表。

#### (iv) 以股份支付的酬金估計估值

本集團設有購股權計劃。年內授出之購股權之公平值(附註19)乃以估值法釐定。本集團運用其判斷以選擇估值法及就估值模式之主要輸入資料作出假設。於每個結算日，本集團審閱其對預期可予行使的購股權數目之估計，並於綜合全面收益表確認修訂原本估計影響(如有)，及於餘下的歸屬期間內對權益作出相應調整。

4 重大會計估計及判斷(續)

(b) 重大判斷

(i) 於租賃物業之工程

本集團若干工程或翻新開支來自位於中國之租賃土地及樓宇。於相應租賃協議具名之業主已通知本集團，彼等未能提供適當土地及房屋所有權證或提供有效租賃許可證或其他必需的許可。然而，根據本集團過往經驗及所得資料，及經諮詢本集團中國法律顧問後，本公司董事認為這情況不大可能導致中斷或終止此等租賃，或對二零一一年十二月三十一日有關資產之賬面值約14,072,000港元(二零一零年：14,702,000港元)造成重大影響。因此，根據本集團之會計政策毋須就該等資產作出減值。

倘本集團佔用的物業的法律所有權出現任何分歧，本集團可能須遷出該等物業並遷往別處，這可能因重置而產生額外開支及／或造成業務中止。程志輝先生、程秋松先生、程志強先生、劉子剛先生及陳艷清女士已承諾向本集團提供彌償，以賠償本集團因該等重置而可能蒙受的任何虧損或損害。

(ii) 應收貿易賬款及票據減值

本集團根據應收貿易賬款及票據可收回情況的評估為應收貿易賬款及票據的減值撥備。倘出現事項或情況有變而顯示不一定可收回餘款時，則須就應收貿易賬款及票據撥備。識別減值須運用判斷及作出估計。

倘預期金額有別於原先估計數值，則有關差額將影響估計數值出現變動年度應收貿易賬款的賬面值及應收賬款減值撥備。

(iii) 陳舊存貨減值

本集團根據原材料及在製品的陳舊情況及製成品的可變現淨值為陳舊存貨撥備。識別存貨陳舊情況及於日常業務過程中的估計售價須運用判斷及作出估計。倘預期金額有別於原先估計數值，則有關差額將影響估計數值出現變動年度存貨的賬面值及減值撥備。

## 5 分類資料

主要營運決策者為董事會。董事會檢討本集團的內部報告以評估業績及分配資源。董事會已基於該等報告確定業務分部。

本集團主要從事製造及分銷賓客產品。從地理區域角度，董事會評估業績時會依據本集團的客戶所在地域之收入來釐定。於二零二零年下半年，本集團收購奧天集團有限公司及其附屬公司（「奧天集團」），其主要透過加盟商於中國從事分銷及零售「七色花」品牌化妝品及時尚配飾業務。於收購事項後，本集團擁有兩項可供呈報的分類：(a)製造及分銷賓客產品業務和(b)分銷及零售化妝品及時尚配飾業務。

董事會以未計所得稅前溢利／(虧損)和應佔一間聯營公司溢利為衡量基準來評估業務分部的表現。

向董事會呈報的資料採用與綜合財務報表一致的方法計量。

分類間的銷售按一般商業條款進行。折舊及攤銷費用乃參考各分類收入予以分配。本集團的資產及負債乃參照本集團所經營業務的主要市場進行分配。

5 分類資料(續)

地區

	製造及分銷賓客產品業務							分銷及零售化妝品及時尚配飾業務			其他		
	北美洲	歐洲	中國	香港	澳洲	其他	小計	中國	香港	小計	總計		
						亞太區 國家 (附註1)						其他 (附註1)	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
截至二零一一年 十二月三十一日止年度													
分類收入	388,323	204,280	361,670	101,651	33,420	142,123	14,297	1,245,764	229,529	6,079	235,608	15,034	1,496,406
分類間收入	-	-	(15,925)	(2,155)	-	-	-	(18,080)	-	-	-	(2,957)	(21,037)
來自外部客戶的收入	388,323	204,280	345,745	99,496	33,420	142,123	14,297	1,227,684	229,529	6,079	235,608	12,077	1,475,369
除利息、稅項、投資物業的 公平值收益、折舊及 攤銷前的溢利/(虧損)	33,842	13,851	34,544	4,242	743	9,651	1,348	98,221	44,534	(6,466)	38,068	(11,549)	124,740
投資物業的公平值收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000	6,000
折舊	(8,696)	(4,575)	(7,743)	(2,228)	(748)	(3,183)	(319)	(27,492)	(723)	(861)	(1,584)	(7,909)	(36,985)
攤銷	(255)	(134)	(227)	(65)	(22)	(93)	(8)	(804)	(1,682)	(9)	(1,691)	(327)	(2,822)
財務收入	-	-	109	182	-	-	-	291	695	-	695	17	1,003
財務成本	-	-	(9)	(754)	-	-	-	(763)	-	-	-	(1,046)	(1,809)
未計所得稅前分類 溢利/(虧損)	24,891	9,142	26,674	1,377	(27)	6,375	1,021	69,453	42,824	(7,336)	35,488	(14,814)	90,127
應佔一間聯營公司溢利													94
所得稅開支													(22,760)
本年度溢利													67,461

## 5 分類資料(續)

### 地區(續)

	製造及分銷賓客產品業務					分銷及零售化妝品及時尚配飾業務			其他		分類間		
	中國	香港	澳洲	其他地區		中國	香港	小計	中國	香港	小計	抵銷	總計
				(附註iii)	小計								
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一一年十二月三十一日													
資產總額	621,276	455,396	960	20,223	1,097,855	489,969	4,857	494,826	289,424	(212,538)	1,669,567		
包括：													
於一間聯營公司的投資	-	590	-	-	590	-	-	-	-	-	-	590	
非流動資產添置 (遞延所得稅資產除外)	30,049	1,202	-	-	31,251	4,836	144	4,980	44,656	-	80,887		
負債總額	284,208	118,060	66	2,713	405,047	180,704	22,233	202,937	167,844	(212,538)	563,290		

	製造及分銷賓客產品業務						分銷及零售化妝品及時尚配飾業務			其他		總計	
	北美洲	歐洲	中國	香港	澳洲	其他	小計	中國	香港	小計	千港元		
						亞太區 國家 (附註i)							其他 (附註ii)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
截至二零一零年 十二月三十一日止年度													
分類收入	357,405	144,296	250,740	85,684	36,008	117,057	11,293	1,002,483	78,278	3,433	81,711	3,151	1,087,345
分類間收入	-	-	(1,339)	-	-	-	-	(1,339)	-	(73)	(73)	-	(1,412)
來自外部客戶的收入	357,405	144,296	249,401	85,684	36,008	117,057	11,293	1,001,144	78,278	3,360	81,638	3,151	1,085,933
除利息、稅項、投資物業的 公平值收益、折舊及攤銷前 的盈利/(虧損)	58,996	13,595	34,381	9,749	2,533	19,742	1,247	140,243	17,253	(9,966)	7,287	3,983	151,513
投資物業的公平值收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,000	14,000
折舊	(9,540)	(3,852)	(6,562)	(2,144)	(961)	(3,125)	(301)	(26,485)	(240)	(797)	(1,037)	(1,118)	(28,640)
攤銷	(254)	(103)	(80)	(63)	(26)	(83)	(8)	(617)	(536)	(8)	(544)	(169)	(1,330)
財務收入	-	-	180	712	-	16	-	908	13	-	13	29	950
財務成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(791)	(791)
未計所得稅前分類 溢利/(虧損)	49,202	9,640	27,919	8,254	1,546	16,550	938	114,049	16,490	(10,771)	5,719	15,934	135,702
應佔一間聯營公司溢利													220
所得稅開支													(26,178)
本年度溢利													109,744



5 分類資料(續)

地區(續)

	製造及分銷賓客產品業務				分銷及零售化妝品及時尚配飾業務			其他		分類間抵銷	總計	
	中國	香港	澳洲	其他	小計	中國	香港	小計	千港元			千港元
				(附註iii)								
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零一零年十二月三十一日												
資產總額	470,199	442,498	1,761	20,041	934,499	404,122	7,684	411,806	248,625	(170,668)	1,424,262	
包括：												
於一間聯營公司的投資	-	561	-	-	561	-	-	-	-	-	561	
非流動資產添置 (遞延所得稅資產除外)	12,866	6,471	-	394	19,731	345,555	554	346,109	107,226	-	473,066	
負債總額	190,330	78,887	862	1,337	271,416	136,017	14,503	150,520	198,637	(170,668)	449,905	

附註：

- (i) 其他亞太區國家主要包括日本、阿拉伯聯合酋長國、泰國、菲律賓、馬來西亞、新加坡、斐濟及新西蘭。
- (ii) 其他主要包括南非、埃及、摩洛哥及尼日利亞。
- (iii) 其他地區主要包括新加坡。

非流動資產添置包括對商譽、土地使用權、物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及長期預付款項的添置，包括透過業務合併進行收購產生的添置。

## 6 土地使用權

本集團於土地使用權之權益指預付經營租賃付款。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	25,966	12,863
添置	–	4,851
收購附屬公司	–	9,301
於轉撥至投資物業時的重估盈餘	–	6,558
轉撥至投資物業(附註7(附註a))	–	(8,031)
攤銷(附註25)	(630)	(476)
匯兌差額	1,087	900
於十二月三十一日	26,423	25,966
於中國持有： 租賃期介乎10至50年	26,423	25,966

本集團土地使用權之攤銷已於綜合全面收益表扣除，詳情如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售成本	384	222
分銷成本	246	254
	630	476

於二零一一年十二月三十一日，總賬面值約2,216,000港元(二零一零年：11,695,000港元)之若干土地使用權予以抵押，作為循環貸款及銀行融資的擔保。詳情請參閱綜合財務報表附註21。

7 物業、廠房及設備

	土地 千港元	樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	汽車 千港元	傢俬及 裝置 千港元	電腦設備 千港元	廠房及機器 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日									
成本	55,867	87,822	56,610	10,582	5,399	8,007	99,615	803	324,705
累計折舊	(485)	(23,402)	(27,480)	(5,663)	(3,808)	(6,852)	(49,055)	-	(116,745)
賬面淨值	55,382	64,420	29,130	4,919	1,591	1,155	50,560	803	207,960
截至二零一零年 十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	55,382	64,420	29,130	4,919	1,591	1,155	50,560	803	207,960
添置	-	-	6,601	2,894	1,331	2,072	7,582	44,787	65,267
收購附屬公司	-	23,196	1,800	60	223	224	3,221	-	28,724
於完成時轉讓	-	-	1,199	-	-	-	-	(1,199)	-
轉撥自投資物業(附註(b)) 於轉撥至投資物業時	1,520	120	-	-	-	-	-	-	1,640
的重估盈餘	-	509	-	-	-	-	-	-	509
轉撥至投資物業(附註(a))	-	(1,154)	-	-	-	-	-	-	(1,154)
出售	-	-	(15)	(203)	-	-	(120)	-	(338)
折舊(附註25)	(1,515)	(4,950)	(6,482)	(2,115)	(1,210)	(1,429)	(10,939)	-	(28,640)
匯兌差額	-	2,710	1,127	164	62	71	2,013	1,161	7,308
年末賬面淨值	55,387	84,851	33,360	5,719	1,997	2,093	52,317	45,552	281,276
於二零一零年 十二月三十一日									
成本	57,387	113,917	68,275	13,297	7,262	10,584	113,618	45,552	429,892
累計折舊	(2,000)	(29,066)	(34,915)	(7,578)	(5,265)	(8,491)	(61,301)	-	(148,616)
賬面淨值	55,387	84,851	33,360	5,719	1,997	2,093	52,317	45,552	281,276
截至二零一一年 十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	55,387	84,851	33,360	5,719	1,997	2,093	52,317	45,552	281,276
添置	-	9,879	6,702	3,255	3,879	4,190	52,416	544	80,865
於完成時轉讓	-	45,378	1,050	-	-	-	-	(46,428)	-
出售	-	-	(475)	(42)	(54)	(47)	(210)	-	(828)
折舊(附註25)	(1,517)	(8,639)	(7,043)	(2,474)	(1,262)	(1,772)	(14,278)	-	(36,985)
匯兌差額	-	4,100	1,221	160	125	131	2,943	905	9,585
年末賬面淨值	53,870	135,569	34,815	6,618	4,685	4,595	93,188	573	333,913
於二零一一年十二月三十一日									
成本	57,387	174,628	77,334	16,218	11,336	15,072	170,266	573	522,814
累計折舊	(3,517)	(39,059)	(42,519)	(9,600)	(6,651)	(10,477)	(77,078)	-	(188,901)
賬面淨值	53,870	135,569	34,815	6,618	4,685	4,595	93,188	573	333,913

附註a：於截至二零一零年十二月三十一日止年度，價值8,031,000港元的土地使用權以及價值1,154,000港元的物業、廠房及設備已因用途變更而重新分類至投資物業。

附註b：於截至二零一零年十二月三十一日止年度，價值1,640,000港元的投資物業已因用途變更而重新分類至物業、廠房及設備。

## 7 物業、廠房及設備(續)

本集團的物業、廠房及設備的折舊已於綜合全面收益表扣除，詳情如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售成本	23,525	16,235
分銷成本	3,207	3,141
行政開支	10,253	9,264
	<b>36,985</b>	28,640

於二零一一年十二月三十一日，總賬面值約85,238,000港元(二零一零年：111,728,000港元)之若干物業、廠房及設備予以抵押，作為按揭貸款、循環貸款及本集團提取之若干銀行融資之擔保。詳情請參閱綜合財務報表附註21。

## 8 投資物業

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	104,423	82,640
轉撥自物業、廠房及設備(附註7(附註a))	–	9,185
轉撥至物業、廠房及設備(附註7(附註b))	–	(1,640)
投資物業的公平值收益	6,000	14,000
匯兌差額	400	238
於十二月三十一日	<b>110,823</b>	104,423

以下款項已於綜合全面收益表確認：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
租金收入(附註26)	3,240	3,604
來自產生租金收入之投資物業之直接經營開支(附註25)	139	95

8 投資物業(續)

(a) 投資物業之估值乃以公平值為基礎，為自願方於公平交易中，根據活躍市場上相同的地點及條件以及相似租約下類似物業之當時價格交換物業之金額。重新估值乃根據獨立專業合資格估值師威格斯資產評估顧問有限公司所作出之獨立評估而定。

(b) 本集團於投資物業之權益按賬面值分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於香港持有：		
年期50年以下之租約	101,000	95,000
於中國持有：		
年期50年以上之租約	9,823	9,423
	<b>110,823</b>	104,423

(c) 於二零一一年十二月三十一日，總賬面值101,000,000港元(二零一零年：95,000,000港元)之若干投資物業予以抵押，作為本集團提取之按揭貸款(附註21)之擔保。

(d) 於二零一一年十二月三十一日，本集團根據不可註銷投資物業經營租賃而未於綜合財務報表確認之應收未來最低租賃收入總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	2,962	1,944
遲於一年但不遲於五年	1,751	665
	<b>4,713</b>	2,609

## 9 商譽及無形資產

### (a) 商譽

於二零一零年八月三十一日，本集團收購奧天集團的全部股權，該集團主要於中國從事分銷及零售化妝品及時尚配飾業務。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	328,713	—
收購附屬公司	—	318,869
匯兌差額	13,953	9,844
於十二月三十一日	342,666	328,713

#### 商譽減值測試

商譽乃分配予本集團已識別的現金產生單位。於二零一一年十二月三十一日，商譽342,666,000港元乃分配予奧天集團。

現金產生單位的可收回金額乃根據管理層所批核的五年期財務預算採用稅前現金流量預測計算。五年期內的現金流量乃採用下文所列的估計增長率推測。五年期以後的現金流量乃採用增長率4%作出假設。增長率並無超過現金產生單位所在國家的長期平均增長率。

計算所採用的主要假設如下：

	二零一一年	二零一零年
年平均增長率	35.2%	36.4%
平均毛利率	34.0%	31.0%
貼現率	15.7%	15.7%

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預算毛利率。所採用的年增長率與市場預測相符一致。所採用的貼現率為稅前，並反映有關分類的特定風險。

可收回金額超過賬面值。年平均增長率減少至30.7%將剔除剩餘限額。

9 商譽及無形資產(續)

(b) 無形資產

	商標 千港元	會所債券投資 千港元	品牌名稱 千港元	軟件特許權 千港元	總計 千港元
<b>於二零一零年一月一日</b>					
成本	251	968	–	–	1,219
累計攤銷	(47)	(589)	–	–	(636)
賬面淨值	204	379	–	–	583
<b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	204	379	–	–	583
添置	197	–	–	1,808	2,005
收購附屬公司	–	–	16,000	–	16,000
攤銷(附註25)	(40)	(97)	(536)	(181)	(854)
匯兌差額	–	–	480	–	480
年末賬面淨值	361	282	15,944	1,627	18,214
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>					
成本	448	968	16,494	1,808	19,718
累計攤銷	(87)	(686)	(550)	(181)	(1,504)
賬面淨值	361	282	15,944	1,627	18,214
<b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	361	282	15,944	1,627	18,214
添置	22	–	–	–	22
攤銷(附註25)	(52)	(97)	(1,681)	(362)	(2,192)
匯兌差額	–	–	639	–	639
年末賬面淨值	331	185	14,902	1,265	16,683
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>					
成本	470	968	17,194	1,808	20,440
累計攤銷	(139)	(783)	(2,292)	(543)	(3,757)
賬面淨值	331	185	14,902	1,265	16,683

## 9 商譽及無形資產(續)

本集團無形資產的攤銷已於綜合全面收益表扣除，詳情如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售成本	1,682	536
行政開支	510	318
	2,192	854

## 10 於聯營公司之投資

### (a) 於聯營公司之投資

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	561	396
年內應佔溢利	94	220
已收股息	(65)	(55)
於十二月三十一日	590	561

本集團於其非上市聯營公司之權益如下：

公司名稱	所持已發行 股份數目	註冊成立國家	所持權益 百分比	二零一一年十二月三十一日				二零一零年十二月三十一日			
				資產	負債	收入	溢利	資產	負債	收入	溢利
				馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉
Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	50,000	馬來西亞	50%	317,000	121,000	762,000	37,000	373,000	137,000	671,000	91,000

### (b) 應收聯營公司款項

應收聯營公司款項是以馬來西亞令吉(「馬來西亞令吉」)列值，為無抵押、免息及須應要求償還。這項資產之賬面值與其公平值相若。

應收聯營公司款項並無逾期或減值。



11 遞延所得稅

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關時，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。抵銷金額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
遞延所得稅資產		
— 將於超過十二個月以後變現之遞延所得稅資產	8,253	2,981
遞延所得稅負債		
— 將於超過十二個月以後結算之遞延所得稅負債	(10,717)	(11,053)
遞延稅項負債淨額	(2,464)	(8,072)

遞延所得稅賬戶之變動淨額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	(8,072)	3,798
於綜合全面收益表內確認	5,808	(1,141)
因自物業、廠房及設備轉撥至投資物業時 進行重估而於權益內確認	—	(1,767)
收購附屬公司	—	(8,790)
匯兌差額	(200)	(172)
於十二月三十一日	(2,464)	(8,072)

## 11 遞延所得稅(續)

不考慮同一稅務司法權區產生的餘額互相抵銷的情況，年內，遞延所得稅資產及負債之變動如下：

### 遞延所得稅負債

	加速稅項折舊 千港元	投資物業重估 千港元	收購附屬公司 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	(242)	–	–	(242)
收購附屬公司	–	–	(8,790)	(8,790)
於綜合全面收益表內確認	(159)	–	216	57
因轉撥至投資物業前重估物業、 廠房及設備而於權益內確認	–	(1,767)	–	(1,767)
匯兌差額	–	(45)	(266)	(311)
於二零一零年十二月三十一日	(401)	(1,812)	(8,840)	(11,053)
於綜合全面收益表內確認	94	–	679	773
匯兌差額	–	(77)	(360)	(437)
於二零一一年十二月三十一日	<b>(307)</b>	<b>(1,889)</b>	<b>(8,521)</b>	<b>(10,717)</b>

### 遞延所得稅資產

	總計 千港元
於二零一零年一月一日	4,040
於綜合全面收益表內確認	(1,198)
匯兌差額	139
於二零一零年十二月三十一日	2,981
於綜合全面收益表內確認	5,035
匯兌差額	237
於二零一一年十二月三十一日	<b>8,253</b>

11 遞延所得稅(續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團並未就預扣稅及附屬公司賺取的未匯出盈利的應付其他稅項確認遞延所得稅負債10,252,000港元(二零一零年：7,095,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，未匯出盈利合共為149,003,000港元(二零一零年：119,809,000港元)，本集團無意於可見未來將來自相關附屬公司的未匯出盈利匯出至本公司。

12 存貨

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原材料	72,383	51,366
在製品	11,527	5,453
製成品	124,894	95,435
	208,804	152,254
減：陳舊存貨撥備	(5,114)	(4,062)
存貨淨額	203,690	148,192

於年內計入銷售成本的存貨成本約為868,301,000港元(二零一零年：592,330,000港元)。

於二零一一年十二月三十一日，按可變現淨值列值的存貨總額約為5,114,000港元(二零一零年：4,062,000港元)。已就此等餘額作出全數撥備。

13 應收貿易賬款及票據

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易賬款	336,884	248,328
應收票據	4,526	6,309
來自非控股權益的應收款項	583	136
	341,993	254,773
減：應收款項減值撥備	(5,582)	(6,889)
應收貿易賬款及票據淨額	336,411	247,884

### 13 應收貿易賬款及票據(續)

應收貿易賬款及票據於二零一一年十二月三十一日的賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期	197,839	126,721
1-30日	63,927	51,929
31-60日	33,518	28,013
61-90日	15,432	15,380
91-180日	17,640	22,607
180日以上	13,637	10,123
	<b>341,993</b>	254,773

本集團所授予的信貸期介乎15日至120日。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
按以下貨幣列值：		
—美元	141,164	101,153
—人民幣	156,136	120,249
—港元	32,730	22,428
—其他貨幣	11,963	10,943
	<b>341,993</b>	254,773

應收貿易賬款及票據的公平值如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易賬款及票據	<b>336,411</b>	247,884

於二零一一年十二月三十一日，應收貿易賬款及票據約5,582,000港元(二零一零年：6,889,000港元)已出現減值及作出撥備。個別出現減值的應收款項主要指向中國客戶作出銷售而逾期已久的應收款項。

**13 應收貿易賬款及票據(續)**

於二零一一年十二月三十一日，已逾期但並無減值的應收貿易賬款及票據約138,572,000港元(二零一零年：121,163,000港元)與最近並無違約紀錄的多名獨立客戶有關。此等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
90日以下	112,871	95,322
91–180日	17,608	22,607
180日以上	8,093	3,234
	<b>138,572</b>	121,163

應收貿易賬款及票據的減值撥備的變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	6,889	4,593
加：應收貿易賬款及票據的減值(撥備撥回)/撥備	(1,307)	2,296
於十二月三十一日	<b>5,582</b>	6,889

已減值應收款項撥備的計提及解除已計入綜合全面收益表內列作行政開支。計入撥備賬戶的款項一般於不預期收回額外現金時撇銷。

於結算日的最高信貸風險亦即上文所披露的應收貿易賬款及票據的公平值。

## 14 按金、預付款項及其他應收款項

	本集團		本公司	
	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
即期：				
按金	4,260	4,717	—	—
預付款項	25,308	39,486	145	537
其他應收款項	51,104	26,271	11	—
	<b>80,672</b>	70,474	<b>156</b>	537
非即期：				
長期預付款項	17,245	27,560	—	—
	<b>97,917</b>	98,034	<b>156</b>	537

按金及其他應收款項的公平值如下：

	本集團		本公司	
	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
即期：				
按金	4,260	4,717	—	—
其他應收款項	51,104	26,271	11	—
	<b>55,364</b>	30,988	<b>11</b>	—
按以下貨幣列值：				
— 港元	10,381	1,804	11	—
— 人民幣	44,439	28,862	—	—
— 其他貨幣	544	322	—	—
	<b>55,364</b>	30,988	<b>11</b>	—

於二零一一年十二月三十一日，預付款項24,000,000港元(二零一零年：10,000,000港元)指「七色花」品牌加盟商的獎勵。

該金額乃資本化作為長期預付款項，並於合約加盟期間(一般為36個月)予以攤銷。倘加盟商提早終止合約或違反合約條款及本集團未能自加盟商收回有關金額，則任何未攤銷成本將於產生期間在綜合全面收益表內撇銷。

15 受限制現金

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
受限制現金	-	2,544
按以下貨幣列值：		
— 人民幣	-	2,544

於二零一零年十二月三十一日，以人民幣計值的結餘指，就於中國江蘇省常熟市建設洗滌廠而於中國一間商業銀行存放強制存款人民幣2,149,000元(約2,544,000港元)。根據當地政府頒佈的規定，為數約相當於總建造成本5%的強制性存款須存放於當地銀行作為受限制存款。有關存款已於二零一一年七月解除。

16 現金及現金等值項目

	本集團		本公司	
	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
銀行現金及手頭現金	151,396	87,108	5,284	6,546
短期銀行存款	40,084	71,738	40,084	70,214
	191,480	158,846	45,368	76,760
按以下貨幣列值：				
— 港元	67,436	83,203	45,366	76,758
— 人民幣	68,318	40,072	-	-
— 美元	32,832	17,400	2	2
— 其他貨幣	22,894	18,171	-	-
	191,480	158,846	45,368	76,760

本集團的現金及銀行結餘約79,279,000港元(二零一零年：約47,495,000港元)存放於中國的銀行，而有關資金的付匯受到外匯管制。

於二零一一年十二月三十一日，短期銀行存款的實際利率為每年0.19厘(二零一零年：0.23厘)。這筆存款的平均存放日為6日(二零一零年：12日)。

## 17 於附屬公司的投資及應收／付附屬公司款項

### (a) 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
投資，按成本	232,318	228,647

於二零一一年十二月三十一日，本公司於下列主要附屬公司擁有直接及間接權益：

公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	主要業務 及經營所在地	已發行/ 繳足股本	應佔股權	
				直接持有	間接持有
明輝控股有限公司	英屬處女群島；有限責任公司	投資控股；香港	100美元	100%	-
Quality Amenities Supply Limited	香港；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；香港	1,000,000港元	-	100%
明輝亞太有限公司	香港；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；香港	10,000,000港元	-	100%
明輝實業國際有限公司	香港；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；香港	3港元	-	100%
明輝實業(深圳)有限公司	中國；有限責任公司	製造及銷售賓客用品及配件；中國	50,000,000港元	-	100%
Quality Amenities Supply Pte. Limited	新加坡；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；新加坡	100,000坡元	-	100%
羅定市品質旅遊用品有限公司	中國；有限責任公司	製造及銷售賓客用品及配件；中國	2,000,000美元	-	100%
MF Roommaster Australia Pty Limited(附註35)	澳洲；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；澳洲	10,000澳元	-	100%
卓譽佳(四川)商貿有限公司	中國；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；中國	1,000,000港元	-	100%
梧州市金富盈酒店紡織用品有限公司	中國；有限責任公司	製造及銷售賓客用品及配件；中國	人民幣5,000,000元	-	51%



17 於附屬公司的投資及應收／付附屬公司款項(續)

(a) 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	主要業務及經營所在地	已發行/ 繳足股本	應佔股權	
				直接持有	間接持有
常熟明輝旅遊用品有限公司	中國；有限責任公司	洗滌服務；中國	12,000,000美元	-	100%
恒昌國際創建有限公司	香港；有限責任公司	賓客用品及配件零售；香港	2,000,000港元	-	51%
特許置業有限公司	香港；有限責任公司	物業控股及投資；香港	100,000港元	-	100%
美華國際有限公司(附註35)	香港；有限責任公司	賓客用品及配件貿易；香港	1,000,000港元	-	100%
寶昇香港發展有限公司	香港；有限責任公司	製造及銷售化妝品及 護膚品；香港	100,000港元	-	100%
奧天集團有限公司	英屬處女群島； 有限責任公司	投資控股；香港	100美元	-	86%
廣州七色花投資顧問有限公司	中國；有限責任公司	分銷及零售化妝品及 時尚配飾；中國	人民幣3,000,000元	-	86%
廣州蓓柔化妝品有限公司	中國；有限責任公司	製造及銷售化妝品及 護膚品；中國	人民幣4,500,000元	-	86%
廣州奧天聯華化妝品有限公司	中國；有限責任公司	製造及銷售化妝品及 護膚品；中國	375,000美元	-	86%
江蘇七色花貿易有限公司	中國；有限責任公司	分銷及零售化妝品及 時尚配飾；中國	225,000美元	-	86%

(b) 應收／付附屬公司款項

於二零一一年十二月三十一日，除應收一間附屬公司款項(目前以5%年利率計息，及為無抵押及須應要求償還)約78,000,000港元(二零一零年：57,562,000港元)外，餘下結餘為無抵押、免息及須應要求償還。該等結餘的賬面值以港元列值並與其公平值相若。

## 18 儲備

### (a) 其他儲備—本集團

	合併儲備 (附註(i)) 千港元	法定儲 備資金 (附註(ii)) 千港元	以股份支付 的酬金儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日的結餘	61,510	9,593	2,857	-	12,241	293,248	379,449
<b>全面收益</b>							
本年度溢利	-	-	-	-	-	116,128	116,128
<b>其他全面收益</b>							
匯兌差額	-	-	-	-	19,364	-	19,364
<b>全面收益總額</b>	-	-	-	-	19,364	116,128	135,492
二零零九年度末期股息	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
二零一零年度中期股息	-	-	-	-	-	(22,300)	(22,300)
向法定儲備作出的溢利分配	-	2,294	-	-	-	(2,294)	-
轉撥至投資物業	-	-	-	5,300	-	-	5,300
以股份支付的酬金(附註27)	-	-	8,636	-	-	-	8,636
於二零一零年十二月三十一日的結餘	61,510	11,887	11,493	5,300	31,605	354,782	476,577
代表：							
儲備							447,906
建議末期股息(附註33)							28,671
							476,577

18 儲備(續)

(a) 其他儲備—本集團(續)

	合併儲備 (附註(i)) 千港元	法定儲 備資金 (附註(ii)) 千港元	以股份支付 的酬金儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日的結餘	61,510	11,887	11,493	5,300	31,605	354,782	476,577
全面收益							
本年度溢利	-	-	-	-	-	71,666	71,666
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	-	-	25,426	-	25,426
全面收益總額	-	-	-	-	25,426	71,666	97,092
二零一零年度末期股息	-	-	-	-	-	(28,671)	(28,671)
二零一一年度中期股息	-	-	-	-	-	(10,040)	(10,040)
向法定儲備作出的溢利分配	-	4,638	-	-	-	(4,638)	-
行使購股權	-	-	(965)	-	-	965	-
以股份支付的酬金(附註27)	-	-	11,878	-	-	-	11,878
收購非控股權益(附註35)	-	-	-	(67)	-	-	(67)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	61,510	16,525	22,406	5,233	57,031	384,064	546,769
代表：							
儲備							533,381
建議末期股息(附註33)							13,388
							546,769

附註(i)

本集團的合併儲備指於附屬公司的投資成本及股本面值與附屬公司於二零零七年申請合併處理受影響實體的綜合財務資料產生的股份溢價的差額。

附註(ii)

根據有關中國法律及規例，中國公司必須將公司純利的10%分配至該儲備金，直至該儲備金達至該公司註冊資本的50%為止。法定儲備金經有關當局批准後可用於抵銷累計虧損或增加公司的註冊資本，惟該儲備金至少須維持於公司註冊資本25%的水平。

## 18 儲備(續)

### (b) 其他儲備—本公司

	合併儲備 (附註(i)) 千港元	以股份支付 的酬金儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日的結餘	224,147	2,857	2,662	229,666
全面收益				
本年度溢利	—	—	57,533	57,533
全面收益總額	—	—	57,533	57,533
二零零九年度末期股息	—	—	(30,000)	(30,000)
二零一零年度中期股息	—	—	(22,300)	(22,300)
以股份支付的酬金(附註27)	—	8,636	—	8,636
於二零一零年十二月三十一日的結餘	<b>224,147</b>	<b>11,493</b>	<b>7,895</b>	<b>243,535</b>
代表：				
儲備				214,864
建議末期股息(附註33)				28,671
於二零一零年十二月三十一日的結餘				243,535
於二零一一年一月一日的結餘	224,147	11,493	7,895	243,535
全面收益				
本年度溢利	—	—	37,063	37,063
全面收益總額	—	—	37,063	37,063
二零一零年度末期股息	—	—	(28,671)	(28,671)
二零一一年度中期股息	—	—	(10,040)	(10,040)
行使購股權	—	(965)	965	—
以股份支付的酬金(附註27)	—	11,878	—	11,878
於二零一一年十二月三十一日的結餘	<b>224,147</b>	<b>22,406</b>	<b>7,212</b>	<b>253,765</b>
代表：				
儲備				240,377
建議末期股息(附註33)				13,388
於二零一一年十二月三十一日的結餘				253,765

**19 以股份為基礎的支付**

根據日期為二零零七年十月五日的股東書面決議案，本公司採納一項購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃，董事會可酌情授予本集團旗下任何成員公司的任何全職或兼職僱員（包括董事）可認購本公司普通股的購股權。有關該計劃的詳情於董事會報告「購股權計劃」一段及日期為二零零七年十月二十二日的本公司招股章程內披露。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司向若干董事及僱員授出合共32,000,000份購股權。50%的購股權於授出日期起計兩年後歸屬，而其餘50%的購股權須於授出日期起計四年後歸屬。該等購股權將於二零一九年六月二十三日失效。600,000份及1,158,000份購股權已分別於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度內沒收。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無購股權已註銷或失效。

於二零一零年五月七日，本集團向若干僱員授出合共3,700,000份購股權。50%的購股權可於授出日期起計一年後歸屬，而其餘50%的購股權須於授出日期起計兩年後方可歸屬。該等購股權將於二零二零年五月七日失效。100,000份購股權已於截至二零一一年十二月三十一日止年度內沒收。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，所有購股權已註銷。

於二零一零年九月十四日，本公司向一名董事及本集團一名僱員授出合共1,758,000份購股權。50%的購股權可於授出日期起計一年後歸屬，而其餘50%的購股權須於授出日期起計兩年後歸屬。該等購股權將於二零二零年九月十四日失效。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，所有購股權已註銷。

於二零一一年二月十日，本公司向若干僱員授出合共1,100,000份購股權。50%的購股權可於授出日期起計一年後歸屬，而其餘50%的購股權須於授出日期起計兩年後方歸屬。該等購股權將於二零二一年二月十日失效。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，所有購股權已註銷。

於二零一一年九月九日，本公司向一名董事及若干僱員授出合共17,790,000份購股權。50%的購股權可於授出日期起計一年後歸屬，而其餘50%的購股權須於授出日期起計兩年後方歸屬。該等購股權將於二零二一年九月九日失效。775,000份購股權已於截至二零一一年十二月三十一日止年度內沒收。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無購股權已註銷或失效。

## 19 以股份為基礎的支付(續)

尚未行使購股權之數目及彼等相關行使價變動如下：

	二零一一年		二零一零年	
	平均行使價 每股港元	購股權數目 (千份)	平均行使價 每股港元	購股權數目 (千份)
於一月一日	1.47	35,700	1.12	30,842
授出	1.65	18,890	3.42	5,458
沒收	1.82	(875)	1.12	(600)
行使	1.12	(2,257)	—	—
到期	—	—	—	—
註銷	3.32	(6,458)	—	—
於十二月三十一日	1.29	45,000	1.47	35,700

於年末尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 每股港元	購股權數目(千份)	
		二零一一年	二零一零年
二零一九年六月二十三日	1.12	27,985	30,242
二零二零年五月七日	3.72	—	3,700
二零二零年九月十四日	2.80	—	1,758
二零二一年九月九日	1.58	17,015	—
		45,000	35,700

於45,000,000份尚未行使購股權(二零一零年：35,700,000份購股權)當中，12,864,000份購股權(二零一零年：無)可予行使。二零一一年已行使之購股權導致本公司按加權平均價每股1.12港元(二零一零年：無)發行2,257,000股股份(二零一零年：無)。行使時相關加權平均股價為每股2.08港元(二零一零年：無)。

19 以股份為基礎的支付(續)

已授出購股權的公平值乃採用二項式模式(「該模式」)計算，有關重要參數如下：

	於二零一一年九月九日 授出的購股權
行使價	每股1.58港元
購股權的公平值	每份購股權0.5207港元至0.5979港元
股份於授出日期的收市價	每股1.54港元
無風險利率	1.573%
波幅	56%
預期股息收益率	5.19%

波幅乃基於購股權發行前本公司的歷史波幅計算。計算時採用的預期波幅乃以每日價格變動為基準。

20 股本及股份溢價

	二零一一年		二零一零年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
<b>每股面值0.01港元的普通股</b>				
法定股本：				
於一月一日及十二月三十一日	<b>10,000,000,000</b>	<b>100,000</b>	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：				
於一月一日	<b>637,130,293</b>	<b>6,371</b>	600,000,000	6,000
就業務合併發行普通股(附註(a))	–	–	37,130,293	371
發行普通股(附註(b))	<b>30,000,000</b>	<b>300</b>	–	–
行使購股權(附註19)	<b>2,257,000</b>	<b>23</b>	–	–
於十二月三十一日	<b>669,387,293</b>	<b>6,694</b>	637,130,293	6,371

## 20 股本及股份溢價(續)

	股本 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日之結餘	6,000	408,242	414,242
就業務合併發行普通股(附註(a))	371	87,349	87,720
於二零一零年十二月三十一日之結餘	6,371	495,591	501,962
發行普通股(附註(b))	300	62,530	62,830
行使購股權(附註19)	23	2,505	2,528
於二零一一年十二月三十一日之結餘	<b>6,694</b>	<b>560,626</b>	<b>567,320</b>

附註(a)：

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，37,130,293股股份因收購奧天集團而以總金額約92,826,000港元予以發行。50%的股份被限制交易(「禁售交易」)，直至二零一二年四月三十日或發佈奧天集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表之日期(以較早者為準)。發行價超出股份面值的差額(扣除禁售交易公平值)約87,349,000港元已撥入股份溢價賬。

根據買賣協議，倘奧天集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利低於人民幣50,000,000元(相當於約57,400,000港元)，本集團將有權向賣方收回最多18,565,000股普通股。該交易將於完成相關股份轉讓後確認。

附註(b)：

於二零一一年六月九日，本公司按每股2.124港元的價格配發30,000,000股普通股，普通股發行所得款項淨額(經扣除交易成本)約為62,830,000港元。

## 21 借貸

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非即期：		
長期銀行借貸	<b>45,190</b>	51,497
即期：		
短期銀行借貸	—	11,719
長期銀行借貸的即期部份	<b>6,283</b>	6,207
	<b>51,473</b>	69,423
代表：		
有抵押	<b>51,473</b>	69,423



21 借貸(續)

本集團以港元及人民幣計值並應償還的借貸如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非即期：		
— 港元(附註a)	45,190	51,497
代表：		
遲於一年但不遲於五年	25,759	25,484
五年以上	19,431	26,013
	45,190	51,497

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期：		
— 港元(附註a)	6,283	6,207
— 人民幣(附註b)	—	11,719

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團借貸的加權平均實際年利率載列如下：

	二零一一年	二零一零年
— 港元(附註a)	0.97%	0.93%
— 人民幣(附註b)	—	6.11%

附註a：

於二零零九年十一月，本集團取得以港元列值的按揭貸款，按一個月的香港銀行同業拆息率(「香港銀行同業拆息率」)加0.75厘及港元最優惠利率減1.75厘(以較低者為準)計息，用於購入若干位於香港的物業。按揭貸款乃以該等物業作為抵押，並計入本集團綜合財務報表為物業、廠房及設備以及投資物業，於二零一一年十二月三十一日的賬面淨值分別為61,117,000港元及101,000,000港元(二零一零年：分別為63,128,000港元及95,000,000港元)。

## 21 借貸(續)

附註b：

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，作為收購奧天集團的一部分，本集團取得以人民幣列值的循環貸款，按中國人民銀行三個月貸款利率乘1.15倍計息。循環貸款乃以一處物業作為抵押，並計入本集團綜合財務報表為土地使用權以及物業、廠房及設備，於二零一零年十二月三十一日的賬面淨值分別為9,514,000港元及23,325,000港元。該貸款已於截至二零一一年十二月三十一日止年度清償。

本集團另一間附屬公司已訂立銀行融資，以賬面淨值分別約2,216,000港元(二零一零年：2,181,000港元)及24,211,000港元(二零一零年：25,275,000港元)的土地使用權以及物業、廠房及設備作為抵押。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的借貸利息開支約為1,809,000港元(二零一零年：約791,000港元)。

由於折現的影響並不重大，長期銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

於結算日，本集團尚未提取的借貸融通金額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
浮動利率		
—於一年內到期	143,990	41,431

## 22 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期	149,771	85,061
1—30日	57,405	46,310
31—60日	11,150	9,693
61—90日	2,707	3,864
90日以上	4,435	4,712
	225,468	149,640
按以下貨幣列值：		
—港元	19,633	18,771
—人民幣	184,348	122,561
—美元	19,440	7,983
—其他貨幣	2,047	325
	225,468	149,640

23 應計費用及其他應付款項

	本集團		本公司	
	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
客戶預付款	29,505	21,909	–	–
其他應付款項(附註a)	98,931	78,022	–	–
應計費用	98,101	88,547	721	2,638
	226,537	188,478	721	2,638
減：非即期部份	–	10,471	–	–
	226,537	178,007	721	2,638

該等結餘的賬面值與其公平值相若。

附註a：

根據收購奧天集團的買賣協議，本集團須預扣人民幣10,000,000元(相當於約11,625,000港元)直至二零一二年十二月，以支付賣方就違反買賣協議規定的保證提出的任何索償。於二零一零年十二月三十一日，由於金融負債按攤銷成本列賬，預扣金額於綜合資產負債表確認為長期應付款項。於二零一一年十二月三十一日，該結餘獲重新分類為流動負債。

24 非控股權益貸款

非控股權益貸款為無抵押、免息及須應要求償還。該等負債的賬面值與其公平值相若。

結餘按下列貨幣計值：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
港元	5,410	3,940
澳元(「澳元」)	–	742
	5,410	4,682

## 25 按性質呈列之開支

計入銷售成本、分銷成本及行政開支內的開支／(收益)列述如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
存貨變動(附註12)	868,301	592,330
核數師酬金	3,300	3,220
土地使用權的攤銷(附註6)	630	476
物業、廠房及設備的折舊(附註7)	36,985	28,640
無形資產的攤銷(附註9)	2,192	854
樓宇的經營租賃租金	15,151	13,772
陳舊存貨的撥備／(撥備撥回)	1,052	(3,670)
應收貿易賬款及票據的減值(撥備撥回)／撥備(附註13)	(1,307)	2,296
僱員福利開支(附註27)	263,251	181,101
運輸費用	50,368	45,806
匯兌收益	(3,020)	(3,648)
廣告成本	14,222	6,701
出售物業、廠房及設備的虧損(附註34(b))	221	7
來自產生租金收入之投資物業產生之直接經營開支(附註8)	139	95
公用開支	22,889	22,723

## 26 其他收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售廢料收入	1,809	939
租金收入(附註8)	3,240	3,604
其他	1,735	349
	6,784	4,892

27 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金、工資及花紅	228,904	162,438
退休金成本—界定供款計劃	1,047	821
福利及其他開支	21,422	9,206
以股份支付的酬金	11,878	8,636
	<b>263,251</b>	181,101

於二零一一年八月十五日，本集團與奧天集團的若干董事及高級管理人員(「接收方」)訂立買賣協議，據此，本集團同意向接收方合共出售奧天集團已發行股本的14%，總代價為人民幣35,000,000元(相當於大約43,050,000港元)。出售附帶購回機制，據此，接收方於出現若干事件時須按預先釐定的轉讓價向本集團出售股份。該等事件包括接收方不再為奧天集團的股東或僱員。是項交易使用接收方應佔純利入賬列為僱員福利，並於各年末調整以反映該日所佔溢利。相關員工成本265,000港元，相當於奧天集團自二零一一年八月十五日(即授出日期)至二零一一年十二月三十一日純利的14%，乃於綜合全面收益表確認。於二零一一年十二月三十一日，應付結餘大約19,121,000港元乃於綜合資產負債表的其他應付款項內確認。

28 董事及高級管理層人員之酬金

(a) 董事酬金

本集團已付／應付本公司董事的酬金總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
袍金	1,290	1,281
底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益	5,866	5,839
以股份支付的酬金	2,909	3,570
退休金計劃供款	103	69
	<b>10,168</b>	10,759

## 28 董事及高級管理層人員之酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度各董事的酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股份 支付的酬金 千港元	僱主的退休金 計劃供款 千港元	總額 千港元
<b>執行董事</b>						
程志輝先生	120	1,080	500	69	12	1,781
程志強先生	120	390	243	462	12	1,227
劉子剛先生	120	415	445	462	24	1,466
李景熙先生	120	709	244	462	31	1,566
陳艷清女士	120	631	463	462	12	1,688
梁炳成先生	120	494	252	716	12	1,594
<b>獨立非執行董事</b>						
孔錦洪先生	150	-	-	69	-	219
馬振峰先生	150	-	-	69	-	219
孫啟烈先生	150	-	-	69	-	219
<b>非執行董事</b>						
吳保光先生	120	-	-	69	-	189
總額	1,290	3,719	2,147	2,909	103	10,168

28 董事及高級管理層人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度各董事的酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股份 支付的酬金 千港元	僱主的退休金 計劃供款 千港元	總額 千港元
<b>執行董事</b>						
程志輝先生	120	1,080	900	107	12	2,219
程志強先生	120	390	414	714	12	1,650
劉子剛先生	120	400	565	714	21	1,820
李景熙先生	120	390	414	714	12	1,650
陳艷清女士	120	614	582	716	12	2,044
梁炳成先生(附註ii)	10	40	50	177	–	277
<b>獨立非執行董事</b>						
孔錦洪先生	150	–	–	107	–	257
馬振峰先生	150	–	–	107	–	257
孫啟烈先生	150	–	–	107	–	257
<b>非執行董事</b>						
程秋松先生(附註i)	35	–	–	–	–	35
吳保光先生	120	–	–	107	–	227
梁炳成先生(附註ii)	66	–	–	–	–	66
<b>總額</b>	<b>1,281</b>	<b>2,914</b>	<b>2,925</b>	<b>3,570</b>	<b>69</b>	<b>10,759</b>

附註：

- (i) 程秋松先生於二零一零年四月十六日辭任非執行董事。
- (ii) 梁炳成先生於二零一零年五月十四日獲委任為非執行董事及於二零一零年十二月二十八日調任為執行董事。

該等董事的酬金介乎以下範圍組別：

	人數	
	二零一一年	二零一零年
零至1,000,000港元	4	6
1,000,001港元至1,500,000港元	2	–
1,500,001港元至2,000,000港元	4	3
2,000,001港元至2,500,000港元	–	2

## 28 董事及高級管理層人員之酬金(續)

### (b) 五名最高薪酬人士

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括四名董事(二零一零年：五名)，其薪酬已於以上分析中列示。截至二零一一年十二月三十一日止年度應付餘下人士的酬金如下：

	二零一一年 千港元
底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益	1,256
以股份支付的酬金	1,324
退休金計劃供款	12
	2,592

其餘人士的薪酬介乎以下範圍：

	人數 二零一一年
2,500,001港元至3,000,000港元	1

(c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無對個別人士或董事給予酬金以吸引其加入本集團或作為加盟本集團之獎勵或離職補償(二零一零年：無)。

## 29 財務收入及成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銀行借貸之財務成本		
— 全數須於五年內償還	(1,809)	(791)
財務成本	(1,809)	(791)
財務收入	1,003	950
財務(成本)/收入淨額	(806)	159



30 所得稅開支

於綜合全面收益表扣除的所得稅金額為：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期所得稅：		
— 香港利得稅	7,642	8,214
— 中國企業所得稅	20,114	16,178
— 新加坡所得稅	812	645
	<b>28,568</b>	25,037
遞延所得稅	<b>(5,808)</b>	1,141
	<b>22,760</b>	26,178

稅項乃按本集團經營所在國家通用的適用稅率計提撥備。

香港利得稅乃按照截至二零一一年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利以16.5%（二零一零年：16.5%）計算。

中國新企業所得稅法自二零零八年一月一日起生效，標準所得稅稅率為25%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司於二零零七年三月十六日前成立的若干深圳及廣州附屬公司適用的稅率為24%（二零一零年：22%），有關稅率將於二零一二年增加至25%。

本集團附屬公司羅定市品質旅遊用品有限公司的適用企業所得稅稅率為25%（二零一零年：25%）。羅定市品質旅遊用品有限公司可於二零零八年及二零零九年兩個年度獲豁免繳納企業所得稅，並於二零一零年至二零一二年三年內獲減免50%企業所得稅稅率。

新加坡的企業稅項乃根據截至二零一一年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利按稅率17%（二零一零年：17%）計提撥備。

### 30 所得稅開支(續)

綜合全面收益表中實際所得稅支出與按已生效稅率就未計所得稅前溢利計稅所得金額之差額對賬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
未計所得稅前溢利	90,221	135,922
按適用於各個國家的溢利的當地稅率計算的稅項	28,493	26,966
毋須課稅的收入	(17,521)	(7,337)
不可抵扣稅項的開支	5,702	3,385
不涉確認遞延所得稅資產的稅項虧損	6,086	3,164
稅項支出	22,760	26,178

於截至二零一一年十二月三十一日止年度的加權平均適用稅率為每年25%(二零一零年：19%)。

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。於二零一一年十二月三十一日，本集團之未確認稅項虧損約為47,669,000港元(二零一零年：22,942,000港元)，可抵銷日後應課稅收入。該等稅項虧損將於下列年期屆滿：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
第一年至第五年(首尾兩年包括在內)	24,162	7,606
無屆滿日期	23,507	15,336
	47,669	22,942

### 31 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利於本公司的財務報表中列賬為37,063,000港元(二零一零年：57,533,000港元)。

32 每股盈利

(a) 基本

本公司權益持有人應佔每股基本盈利的計算方法是將本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數。

	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	71,666	116,128
已發行普通股加權平均數(千股)	655,143	612,377
本公司權益持有人應佔每股基本盈利(港仙)	10.9	19.0

(b) 攤薄

本公司權益持有人應佔每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司有購股權屬可攤薄的潛在股份，計算方法為根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為股份的平均每年市場價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零一一年	二零一零年
<b>盈利</b>		
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	71,666	116,128
已發行普通股的加權平均數(千股)	655,143	612,377
調整：		
— 購股權(千份)	12,238	17,210
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股)	667,381	629,587
本公司權益持有人應佔每股攤薄盈利(港仙)	10.7	18.4

### 33 股息

於二零一一年五月十二日，本公司股東已批准派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息每股4.5港仙，股息總額約為28,671,000港元。

於二零一一年八月三十日，董事會決議派發截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息每股1.5港仙，股息總額約為10,040,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：每股3.5港仙)。

於二零一二年三月二十九日建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息為每股2.0港仙，股息總額約為13,388,000港元，惟須待於二零一二年五月二十四日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上獲批准後，方可作實。此建議股息尚未於該等財務報表反映為應付股息，但將反映為截至二零一一年十二月三十一日止年度的保留盈利分派。

### 34 綜合現金流量表附註

#### (a) 年內未計所得稅前溢利與經營業務所得的現金的對賬

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
未計所得稅前溢利	90,221	135,922
已作出下列調整：		
— 土地使用權攤銷(附註6)	630	476
— 物業、廠房及設備折舊(附註7)	36,985	28,640
— 無形資產攤銷(附註9)	2,192	854
— 出售物業、廠房及設備的虧損(附註25)	221	7
— 財務收入(附註29)	(1,003)	(950)
— 財務開支(附註29)	1,809	791
— 陳舊存貨的撥備/(撥備撥回)(附註25)	1,052	(3,670)
— 應收貿易賬款及票據減值(撥備撥回)/撥備(附註13)	(1,307)	2,296
— 應佔一間聯營公司溢利(附註10(a))	(94)	(220)
— 投資物業的公平值收益(附註8)	(6,000)	(14,000)
— 以股份支付的酬金(附註27)	11,878	8,636
營運資金變動：		
— 存貨	(56,550)	(58,129)
— 應收貿易賬款及票據	(87,220)	(55,379)
— 按金、預付款項及其他應收款項	117	(60,573)
— 應付貿易賬款	75,828	33,932
— 應計費用及其他應付款項	38,059	(6,556)
— 應收一間聯營公司款項	91	528
經營業務所得的現金	106,909	12,605

34 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
賬面淨值：		
— 物業、廠房及設備(附註7)	828	338
出售物業、廠房及設備之虧損	(221)	(7)
出售物業、廠房及設備所得款項	607	331

(c) 年內融資變動分析

銀行借貸

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	69,423	63,884
收購附屬公司	—	11,368
借貸所得款項	24,898	11,424
償還借貸	(43,077)	(17,604)
匯兌差額	229	351
於十二月三十一日	51,473	69,423

非控股權益貸款

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	4,682	661
貸款所得款項	1,470	3,920
償還貸款	(41)	—
向本集團轉讓貸款(附註35)	(665)	—
匯兌差額	(36)	101
於十二月三十一日	5,410	4,682

### 35 與非控股權益進行的交易

於二零一一年八月十六日，本集團按代價200,000港元收購美華國際有限公司(「美華」)的餘下20%股權。美華於交易後成為本集團的全資附屬公司。此乃與非控股權益進行的交易。所支付的代價與應佔所收購非控股權益的資產淨值的差額2,000港元於本集團綜合資產負債表的權益中入賬。

於二零一一年九月三十日，本集團按代價38,000港元收購MF Roommaster Australia Pty Limited (「MF Roommaster」)的餘下49%股權。MF Roommaster於交易後成為本集團的全資附屬公司。此乃與非控股權益進行的交易。所支付的代價與應佔所收購非控股權益的資產淨值的差額69,000港元於本集團綜合資產負債表的權益中扣除。作為交易的一部分，非控股權益應付的貸款665,000港元已轉讓予本集團。

### 36 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔為2,658,000港元(二零一零年：36,429,000港元)。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經訂約惟並未於綜合財務報表內撥備	2,658	36,429

#### (b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃本集團於日後的最低租賃付款總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	8,029	12,851
遲於一年但不遲於五年	4,676	10,747
	12,705	23,598

#### (c) 其他承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團之其他承擔如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	1,451	7,836

37 關連人士交易

倘任何一方能控制另一方，或於其財政或經營決策上行使重大影響力，即為關連人士。受到相同控制的有關方亦屬關連人士。

本集團之最終控股方為程志輝先生、程志強先生、劉子剛先生及陳艷清女士。

(a) 重大關連人士交易

本集團與以下關連人士曾進行重大交易：

關連人士名稱	主要業務活動	與本集團之關係
劉子剛先生	不適用	本公司股東及董事
明輝塑膠實業公司	製造塑膠產品(自二零零三年四月起終止製造塑膠產品)	由程志輝先生、楊天來先生及程志強先生所擁有的合夥企業
Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	酒店賓客用品及配件貿易	本公司的聯營公司
艾雲斯管理顧問有限公司	提供顧問服務	本公司非執行董事吳保光先生所擁有的公司

本集團與關連人士進行的重大交易如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
(i) 銷售貨品 — 予Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	2,195	1,675
(ii) 下列各方收取的租金 — 明輝塑膠實業公司 — 劉子剛先生	959 159	991 152
(iii) 購買下列各方提供的服務 — 艾雲斯管理顧問有限公司提供之顧問服務 — Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd之 運費及行政費	135 839	130 586

### 37 關連人士交易(續)

#### (a) 重大關連人士交易(續)

銷售貨品乃按貫徹應用於所有客戶的一般商業條款進行。

購買服務乃根據貫徹應用於所有關連公司客戶的一般商業條款進行。

本集團從明輝塑膠實業公司租賃若干物業作為其於中國的生產基地。交易乃按訂約方協定的價格進行。

本集團向劉子剛先生租賃一處於中國的寫字樓物業。交易乃按訂約方協定的價格進行。

#### (b) 主要管理人員酬金

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益	7,155	10,690
以股份支付的酬金	2,909	—
退休金計劃供款	116	69
	10,180	10,759

#### (c) 買賣貨品／服務的年終結餘

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收		
—Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd款項	673	764

#### (d) 向一間聯營公司借出的貸款

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	—	484
年內償還貸款	—	(484)
於十二月三十一日	—	—



# 五年財務概要

## 綜合／合併業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一一年 千港元
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	
收入	846,017	876,044	811,336	1,085,933	<b>1,475,369</b>
未計所得稅前溢利	156,042	121,517	119,713	135,922	<b>90,221</b>
所得稅開支	(30,110)	(20,673)	(23,444)	(26,178)	<b>(22,760)</b>
本年度溢利	125,932	100,844	96,269	109,744	<b>67,461</b>

## 綜合／合併資產、權益及負債

	於十二月三十一日				二零一一年 千港元
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	
<b>資產</b>					
非流動資產	146,424	157,110	308,482	789,694	<b>856,596</b>
流動資產	802,887	854,052	753,475	634,568	<b>812,971</b>
資產總額	949,311	1,011,162	1,061,957	1,424,262	<b>1,669,567</b>
<b>權益及負債</b>					
總權益	706,166	760,934	795,735	974,357	<b>1,106,277</b>
非流動負債	322	343	57,919	73,021	<b>55,907</b>
流動負債	242,823	249,885	208,303	376,884	<b>507,383</b>
負債總額	243,145	250,228	266,222	449,905	<b>563,290</b>
總權益及負債	949,311	1,011,162	1,061,957	1,424,262	<b>1,669,567</b>