

ARTINI  
雅天妮

於百慕達註冊成立的有限公司 | 股份代號: 789



ARTINI CHINA CO. LTD. 雅天妮中國有限公司

年報  
2011-12



力臻完美、  
激情投入、  
獨具創意、  
喜出望外

ARTINI女性可愛矚目、  
迷人別緻的外型，散發出  
堅強自信、棱角分明、  
時尚型格的韻味。我們塑造  
出的瑰麗形象，令ARTINI  
目標顧客意識到自己亦能如斯。



# 目錄

ARTINI為開發時尚配飾及禮品的先驅，領導著產品的高端市場。



五年財務摘要 7

公司簡介 6

4 公司資料

- 8 主席報告書
- 14 管理層討論及分析
- 24 董事及高級管理層履歷
- 26 董事會報告
- 36 企業管治報告

- 
- 46 獨立核數師報告書
  - 48 綜合損益表
  - 49 綜合全面收入表
  - 50 綜合財務狀況報表
  - 52 財務狀況報表
  - 53 綜合權益變動表
  - 54 綜合現金流量表
  - 55 財務報表附註

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

謝超群先生(主席及行政總裁)

葉英琴女士(副主席及營運總監)

### 獨立非執行董事

劉斐先生

劉耀傑先生

陳樹鴻先生(於二零一二年六月二十九日獲委任)

### 審核委員會

劉斐先生(主席)

劉耀傑先生

陳樹鴻先生(於二零一二年六月二十九日獲委任)

### 薪酬委員會

陳樹鴻先生(主席)(於二零一二年六月二十九日獲委任)

謝超群先生

劉斐先生

劉耀傑先生

### 提名委員會

劉斐先生(主席)

謝超群先生

劉耀傑先生

陳樹鴻先生(於二零一二年六月二十九日獲委任)

## 公司秘書

盧華威先生, HKICPA, AICPA

## 授權代表

謝超群先生

盧華威先生, HKICPA, AICPA

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 主要營業地點

香港

紅磡

民裕街41號

凱旋工商中心一期

1樓B1室

## 主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

## 法律顧問

### 關於香港法例

禮德齊伯禮律師行  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈20樓

### 關於中國法律

廣東知明律師事務所  
廣東省深圳市  
深南中路1027號  
新城大廈  
西座17樓

### 關於百慕達法例

康德明律師事務所  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一座2901室

### 關於澳門法律

力圖律師事務所  
澳門特區  
友誼大馬路555號  
澳門置地廣場23樓2301-2302室

## 合規顧問

粵海證券有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座25樓  
2505-06室

## 核數師

瑪澤會計師事務所有限公司  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場42樓

## 股份登記處

### 股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke, HM08  
Bermuda

### 香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司  
香港灣仔  
駱克道33號中央廣場  
福利商業中心18樓

## 投資者關係

亞洲公關有限公司  
香港  
干諾道中13-14號  
歐陸貿易中心5樓

## 上市交易所資料

### 上市地點

香港聯合交易所有限公司

### 股份代號

789

### 公司網址

[www.artini-china.com](http://www.artini-china.com)

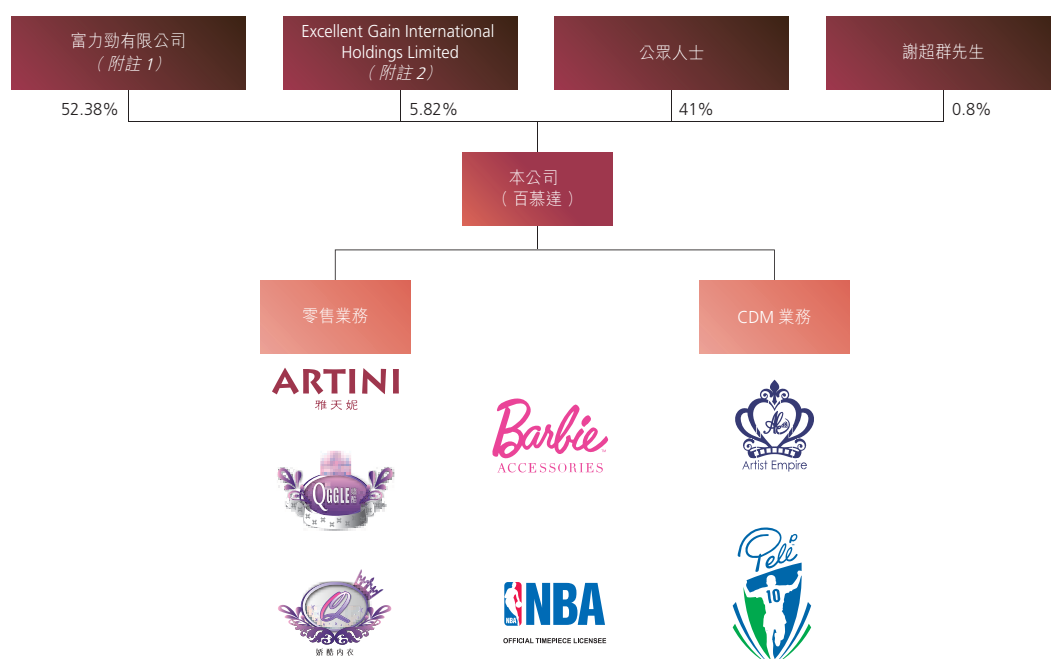
# 公司簡介

雅天妮中國有限公司(「本公司」或「雅天妮」)是領先的時尚配飾、禮品及精品零售連鎖營運商及生產商。本公司及其附屬公司(「本集團」)於20年前作為時尚配飾出口及貿易公司開始業務，與獲得國際高度評價的品牌攜手合作，由設計以至運送，於時尚配飾行業累積豐富的經驗。

本集團旗下品牌包括最先開發的兩個自家品牌「雅天妮」及「嬌酷」；引進自海外著名的代理品牌NBA、Barbie及Pelé；其後推出的年輕女性內衣品牌嬌酷內衣，以及本集團進軍禮品及精品市場的主打品牌Artist Empire，在中國及香港兩地以零售店、專櫃、代理分銷及網上銷售經營模式發售。本集團透過完善的垂直整合業務模式運作，在產品銷售的同時，以同步設計生產(「CDM」)的方式作產品開發、設計及生產，每年為旗下七個品牌及來自世界各地的知名品牌，包括馬莎、Disney及Nine West等，生產超過1,000萬件產品，分銷到中國及歐美等地。

於二零一二年三月三十一日，本集團的零售網絡包括於中國10個城市及香港，約50個的零售點，於北京、上海及深圳等一線城市擁有強大市場地位。

截至本報告日期止，本集團之企業架構如下：



附註：

1. 富力勁有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由謝超群先生全資擁有。
2. Excellent Gain International Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由葉英琴女士全資擁有。



# 五年財務摘要

(除另有說明外，全部金額以千港元列示)

## 截至三月三十一日止年度

	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
營業額	<b>323,311</b>	362,921	366,119	564,101	596,739
毛利	<b>73,689</b>	145,056	175,777	237,608	376,426
經營(虧損)/溢利	<b>(146,728)</b>	(170,106)	(98,483)	(137,641)	130,437
年度(虧損)/溢利	<b>(144,291)</b>	(176,717)	(100,449)	(140,529)	110,024
非流動資產	<b>104,452</b>	133,349	120,956	121,083	105,214
流動資產	<b>236,406</b>	349,555	425,567	393,657	269,868
流動負債	<b>79,998</b>	82,861	81,441	51,185	193,097
流動資產淨值	<b>156,408</b>	266,694	344,126	342,472	76,771
總資產減流動負債	<b>260,860</b>	400,043	465,082	463,555	181,985
權益總額	<b>260,172</b>	394,013	463,192	461,525	154,362
毛利率(%)	<b>22.8</b>	40.0	48.0	42.1	63.1
淨(虧損)/溢利率(%)	<b>(44.6)</b>	(48.7)	(27.4)	(24.9)	18.4
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(港元)	<b>(0.116)</b>	(0.143)	(0.098)	(0.145)	0.147
流動比率(X)	<b>3.0</b>	4.2	5.2	7.7	1.4
股本回報率(%)	<b>(55.5)</b>	(44.9)	(21.7)	(45.6)	86.3
資產回報率(%)	<b>(42.3)</b>	(36.6)	(18.9)	(31.6)	36.4

# 主席報告書

ARTINI崇尚完美生活的  
哲學，致力讓敬愛的顧客  
獲得身心靈的全面富足。



致各位股東：

本人謹代表本公司及本集團向各位股東提呈本集團截至二零一二年三月三十一日止年度（「年度」）綜合業績的年報，並提供本集團策略及業務展望之概覽。

## 重新調配資源 品牌雙線發展

二零一一年，全球經濟受歐債危機及日本大地震等重大打擊，尚存有很多不確定性。縱使已踏入二零一二年，本集團認為，現階段仍不適宜對未來市場走向作出任何預估。因此，在如此具挑戰性的環境下，本集團決意調配現有資源並整合業務發展策略，積極裝備自己，迎接未來機遇。

面對中港兩地的租金壓力及經營成本大幅上漲，本集團首重削減營運開支。年度內，本集團策略性結束部分成績未如理想的自營店舖，減省租金成本。於年度

內，零售點減少約58%。此舉可讓本集團集中資源拓展自家品牌「雅天妮(Artini)」及「嬌酷(Q'ggle)」，以雙線發展高貴典雅及青春活力兩個不同市場，覆蓋各種年齡層顧客。

本集團更成功邀得擁有豐富銷售經驗的管理人才加盟，加強互補技術及專長，並透過經驗分享，為前線銷售員工提供更全面的專業訓練，務求以最快速度，把握任何市場機遇。

### 加強零售代理 網絡覆蓋更廣

年度內本集團亦與不同連鎖百貨零售商進行合作磋商，希望透過「店中店」模式，於減低租金成本之同時，有效增加兩個自家品牌的銷售點，提升成本效益。除自營銷售點，本集團亦積極拓展代理商加盟業務，並重新制定加盟條款，以達至雙贏局面。同時，本集團通過產品開發、開拓網上推廣資源、加強商貿及與代理商的合作關係，並配合地區性低成本的尊貴客戶推廣活動宣傳，以及提升傳媒關係等各方面，進一步鞏固與代理商之發展連繫。

本集團於年度內亦繼續與廣東省郵政廣告有限公司(「中國郵政」)合作，生產一系列與中國郵政相關的配飾及商品。本集團計劃利用此合作平台，進一步開發更多銷售模式及產品種類，擴大市場覆蓋。

此外，本集團將加強網站平台宣傳推廣，以最低成本爭取最大曝光率。本集團將積極尋找合適平台及合作伙伴，進一步提升網絡銷售，拓展電子商務銷售渠道。

### 垂直整合模式 卓越設計工藝

本集團另一核心業務 — CDM，同樣受外圍經濟影響，對歐美市場尤為顯著。本集團早著先機，過去一直於全球物色新客戶，特別是中國及俄羅斯等新興市場。年度內，俄羅斯營業額更增長近63.1%。成功取得新客戶青睞，主要由於本集團長久以來建設的垂直整合模式，對設計、工藝至製成品，均採取嚴格要求，爭取更多國際優質品牌客戶。

本集團將進一步拓展禮品市場，並積極尋求優質廠商進行合作，進一步擴大CDM產量，從而開拓中價市場商機。本集團已於香港總部開設展覽廳，讓客戶親身感受本集團產品的獨特設計及精湛工藝，以及透過網上推廣自家禮品及CDM業務，強化市場對本集團的認知，拓展國內市場份額。

展望新一年，本集團將致力發掘新的銷售渠道並加強本集團的銷售網絡，以多元化的銷售平台如電視和互聯網等提高內地的業務覆蓋，在大中華區推廣具品味的時尚配飾。同時，本集團亦會進一步提升CDM業務，透過貼近潮流的時尚觸覺，為客戶設計及生產更多優質產品，鞏固市場份額。

最後，本人謹此代表本公司董事會，向全體員工、股東、客戶、供應商及合作伙伴致以衷心的謝意，本集團將會致力提升業績表現，以回饋股東及各團隊的長期支持。

主席

謝超群

香港，二零一二年六月二十九日



ARTINI  
雅天妮



## 「燃起生活火花」 乃ARTINI之 品牌哲學。

---

能活出生活火花的女性，彷彿從心底散發出奪目光芒，  
無論身處何方，她的迷人氣質總讓人感覺悅目及歡欣。  
ARTINI要煥發的，正是那點精彩動人的生活火花！



# ARTINI

雅天妮



# 管理層討論及分析



## 業務回顧

年度內，本集團總營業額約為323,311,000港元(二零一一年：362,921,000港元)，較上年度下跌10.9%，主要由於本集團業務整體發展作出策略性整固，整體零售點較上年度少所致。毛利為73,689,000港元(二零一一年：145,056,000港元)，較上年度下跌49.2%；年度內，本公司擁有人應佔虧損為143,342,000港元(二零一一年：176,555,000港元)。每股虧損為0.116港元(二零一一年：0.143港元)。

董事會不建議派發截至二零一二年三月三十一日止年度末期股息(二零一一年：無)。

## 零售業務

本集團雙線發展自家品牌「Artini」及「Q'ggle」零售業務。年度內，本集團繼續嚴控成本，進行內部資源整合，精簡人員架構及削減開支，並重整零售網絡，策略性結束部分表現較差的零售店，從而降低經營成本。於二零一二年三月三十一日，本集團於中國及香港共有約50個零售點(二零一一年：120個零售點)，覆蓋中國10多個城市。年度內，零售業務佔本集團整體營業額約28.1%，錄得90,708,000港元(二零一一年：121,831,000港元)，較上年度下跌25.5%。





同時，本集團繼續加強以代理商經營模式拓展銷售網絡，以具成本效益的方式增加零售點外，更可削減本集團營運開支；並開拓電視直銷和網上銷售平台，以低成本方式建立銷售網絡。

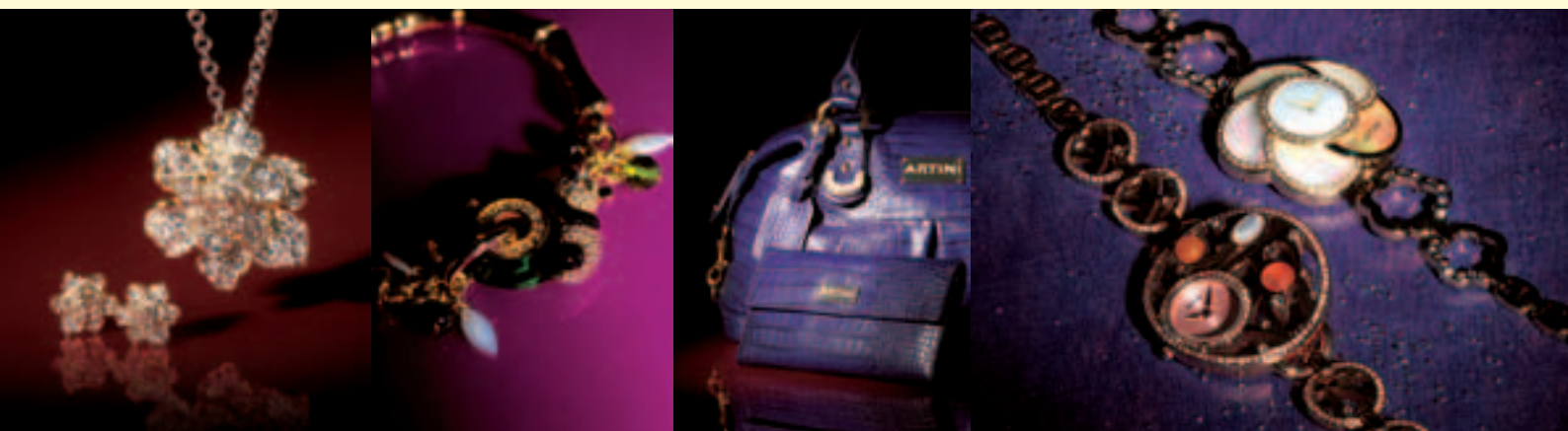
年度內，本集團繼續與廣東省郵政廣告有限公司（「中國郵政」）合作，以「Artini」之配飾產品發展各種中國郵政相關商品。而本集團亦獲准透過中國郵政之精選郵局、直接郵購方式以及網上銷售平台出售本集團的產品，並持續向中國郵政客戶舉行銷售活動，促銷本集團的商品。

本集團沿用客戶關係管理（「CRM」）計劃，以提升顧客忠誠度。截至二零一二年三月三十一日，「Artini」的貴賓客戶人數為102,659名，同比增長8.1%，而「Q'ggle」的貴賓客戶人數更增長10.6%至47,396名。忠誠的顧客為集團收益的重要支柱。本集團透過分析貴賓客戶的購物模式，策略性規劃促進零售及相關促銷活動，以及開發迎合顧客喜好的新系列產品。

### CDM業務

年度內，本集團積極與國際知名品牌客戶緊密合作，同步設計生產其品牌產品，出口分銷世界各地。國際知名品牌客戶包括：馬莎、Disney、Nine West、Nautica、Guess、Carolee、Tchibo等。

本集團一直積極拓展中國禮品及精品市場，為國內大型企業提供一站式禮品及精品。年度內，本集團向中



國銀行、中國郵政、栢萊雅等，提供禮品及精品製作服務。

年度內，歐美經濟持續疲弱，影響出口業務，本集團CDM業務較去年同期微降3.5%，錄得232,603,000港元（二零一一年：241,090,000港元），佔整體營業額71.9%。

### 展望

本年度為本集團整體業務長遠發展的整固期，本集團將重新規劃業務發展策略，嚴格控制生產及經營成本，並重整銷售網絡、削減營運開支，為未來的穩步發展奠下基石。

儘管經濟仍未明朗，本集團依然看好全球的禮品市場，尤其中國及俄羅斯等消費潛力龐大的新興市場，本集團會在該等地區積極拓展CDM業務，物色新客戶，並與大型企業合作，為該等企業的現有及目標客戶設計並生產紀念品，爭取更多市場商機。同時，本集團將提

升宣傳推廣力度，特別是網上推廣，期望以最低成本強化目標消費群對品牌的認知度，進一步拓展市場，爭取更大回報。

另外，本集團正在發展新的產品系列，有見婚嫁市場需求增長龐大，本集團計劃於來年推出婚禮配飾，為顧客提供更多元化的產品。

經過多年的努力，本集團已成功奠定「Artini」品牌的市場地位，來年本集團會繼續重點拓展「雅天妮」品牌，進一步鞏固其精緻時尚的產品形象，確立嶄新的時尚文化，為顧客提供高精緻而優質的時尚配飾。董事會在調整業務策略的同時，亦會積極把握中國時尚配飾市場及全世界的禮品市場的商機，努力拓展業務。



## 財務回顧

### 營業額

本集團截至年度內之營業額為323,311,000港元，較去年減少10.9%。

### CDM業務

年度內，CDM業務營業額較去年下跌3.5%至232,603,000港元，佔本集團總營業額的71.9%（二零一一年：66.4%），下跌主要受歐美經濟表現疲弱影響。

### 零售業務

零售業務為年度內兩大主要收入來源之一，佔本集團總營業額的28.1%（二零一一年：33.6%）。年度內，本集團零售業務的營業額下跌25.5%至90,708,000港元，主要是由於零售點數目減少。

### 按地區分部劃分的營業額

本集團的營業額主要來自中國、美洲、歐洲以及香港和澳門市場，分別佔二零一二年營業額的23.5%、10.6%、30.3%及29.4%，而二零一一年則為27.6%、15.0%、34.2%及17.5%。

### 銷售成本

銷售成本由去年度約217,865,000港元增加約31,757,000港元至截至二零一二年三月三十一日止年度約249,622,000港元，主要是由於勞工成本及原材料成本上升所致。

### 毛利

本集團整體毛利由二零一一年的145,056,000港元減少49.2%至二零一二年的73,689,000港元。毛利率亦由約40.0%減至約22.8%，主要是由於較CDM業務有更高毛利率的零售收入減少及零售業務的毛利率下降所致。

### 經營開支

年內經營開支佔本集團總銷售額65.1%，而去年則為70.6%。經營開支主要包括銷售及分銷成本與行政費用。該等開支透過加強本集團的管理團隊、內部監控及工作流程的控制有效管理。

銷售及分銷成本由截至二零一一年三月三十一日止年度約195,641,000港元減少約47,503,000港元至年度約148,138,000港元，主要是由於零售點減少令本集團租金及員工成本下降。

本集團的行政費用主要包括固定資產折舊與董事及行政人員薪酬。該等費用於年度為62,184,000港元，佔本集團總銷售額的19.2%，去年則為16.7%。

於年度內，主要由於應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損由7,701,000港元減至5,103,000港元，以及應收貿易賬款及其他應收款項的呆賬撥備由13,008,000港元減至4,278,000港元，導致其他經營開支減至20,635,000港元（二零一一年：44,961,000港元）。

### 本公司擁有人應佔虧損

於年度內，本公司擁有人應佔虧損為143,342,000港元（二零一一年：176,555,000港元）。

## 已發行財務擔保

本公司及其若干全資附屬公司獲得有關本集團所獲若干銀行信貸的對應擔保安排。

## 所得稅

年度內，本集團之所得稅抵免為4,139,000港元(二零一一年：稅務開支2,771,000港元)。有關變動主要由於確認遞延稅項資產所致。

## 每股虧損

本集團於本年度之每股虧損由截至二零一一年三月三十一日止年度之每股虧損0.143港元下降至0.116港元。

## 股息

董事會不建議派付本年度的末期股息(二零一一年：零港元)。

## 外匯風險

本集團主要在中國、美國、歐洲及香港經營，大部分交易以人民幣、美元及港元結算。由於港元與美元掛鈎，美元外匯風險因而微乎其微，而於本財政年度，人民幣兌港元匯率穩步上升，故董事認為本集團的潛在外匯風險相當有限。此外，本集團並無使用任何遠期合約或其他衍生產品對沖利率或匯率風險。然而，由於本集團財務政策明文禁止參與任何投機活動，故本集團管理層會不斷監控外匯風險，並採取適當的審慎措施。年度內，本集團匯兌虧損淨額約為428,000港元。

## 重大投資及收購

於年度內，本集團並無任何重大投資，亦無收購或出售附屬公司。本集團不斷物色收購國際客戶及與其合作的機會，為股東爭取更高回報，而於合適機遇出現時，董事會將決定最佳現有資金來源作投資及收購之用。

## 應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損

年度內，應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損約為5,103,000港元(二零一一年：7,701,000港元)。

### 就收購業務之已付按金之呆賬撥備撥回

於本年度，由於於報告日期結束時，悉數收回最終付款，故確認撥回於截至二零一一年九月三十日止期間之中期財務報表作出之減值虧損撥備10,132,000港元。

### 無形資產及商譽減值虧損

於本年度，無形資產及商譽減值虧損約達13,739,000港元(二零一一年：零港元)。有關上升乃主要由於運動品牌計時產品及時尚內衣零售業務之銷售表現未如理想，尤其是運動計時產品錄得重大虧損。基於下列原因，本集團未能就運動計時產品有效推行業務策略：

- i) 大部分中低端運動計時產品均於本集團之中國零售點出售。然而，本集團品牌之產品的主要目標市場為不斷增長的中高端時尚配飾市場。這對運動計時產品的銷售表現構成重大不利影響。
- ii) 由於中低端運動品牌計時產品於中國零售市場並不受歡迎，故本集團未能按商業合理條款單就運動計時產品於中國物色到零售店。
- iii) 市場推廣活動並不成功。

### 應收貿易賬款減值

於二零一二年三月三十一日，本集團就呆賬撥備及應收貿易賬款減值虧損分別作出3,150,000港元及2,289,000港元。個別應收貿易賬款減值乃與出現財務困難的客戶有關，管理層認為短期內難以收回應收貿易賬款。

本集團正採取必要步驟(包括協商及採取法律行動)最終收回此等應收貿易賬款。

### 僱員及薪酬

於二零一二年三月三十一日，本集團共有約1,690名僱員(二零一一年：1,900名)。為提升僱員的專業技能、產品知識、宣傳技巧及整體營運管理能力，本集團既為僱員籌辦定期培訓及發展課程，亦提供優厚薪金待遇，包括薪金、津貼、保險及佣金／花紅。本集團亦有為香港及中國的僱員參與退休福利計劃。

## 流動資金及財務資源

於年度內，本集團一般以內部資源及其於香港及中國的主要往來銀行所提供之銀行信貸提供營運資金。於二零一二年三月三十一日，本集團以人民幣列賬之銀行貸款20,101,000港元已由一項面值為22,304,000港元(二零一一年：22,976,000港元)之物業抵押所抵押，並須於二零一三年十二月十四日前還款。由於此貸款於期內附帶條款，給予銀行不可推翻的權力可全權酌情在沒有通知或少於12個月通知之情況下隨時要求還款，故即使董事並不預期銀行會行使權利要求還款，此貸款仍被分類為流動負債。

除該銀行貸款外，本集團亦取得一般銀行信貸，該銀行信貸由其賬面總值4,091,000港元(二零一一年：8,024,000港元)之若干物業及本集團提供的交叉公司法定抵押作抵押。於報告期末，本集團可獲得的銀行信貸為503,000港元(二零一一年：11,598,000港元)，本集團已動用金額為463,000港元(二零一一年：1,250,000港元)。

於二零一二年三月三十一日，本集團之融資租賃承擔為1,148,000港元。

本集團根據資本負債比率(按負債總額除以資產總值計算)監察資本架構。本集團於二零一二年三月三十一日的資本負債比率為24%(二零一一年：18%)。於二零一二年三月三十一日，本集團的定期存款及現金結餘為96,163,000港元(二零一一年：131,117,000港元)。

本集團繼續採取主要與長久合作的客戶進行交易的政策，以減低業務中的信貸風險。

## 或然負債

本集團於二零一二年三月三十一日並無任何重大或然負債(二零一一年：無)。



# 在大中華時尚 配飾市場上 綻放異彩

ARTINI積極在高級購物熱點  
拓展銷售網絡，致力令品牌在  
市場上發熱發亮。







# 董事及高級管理層履歷

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**謝超群先生**，48歲，為本集團創辦人之一，於二零零七年六月十四日獲委任為董事會主席兼執行董事。彼於二零一一年十一月二十八日再獲委任為本公司行政總裁。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會成員以及本公司授權代表。彼出任本公司多家附屬公司之董事。謝先生於一九九二年六月創辦本集團，主要負責本集團的整體管理、策略計劃及業務發展。彼於時尚珠寶行業擁有超過21年經驗。謝先生現為香港珍珠商會名譽會長、香港金銀首飾工商總會榮譽會長及香港寶石廠商會名譽會長。謝先生亦獲慶祝香港回歸十週年座談會暨投資交流會、中華兩岸三地專家企業家聯合會、香港中小型企業聯合會及深圳市南方民營科技研究院聯合頒發「中國國際愛國愛港傑出人士獎」，以及中國市場學會及中國企業報社頒發的「中國企業創新優秀人物」，亦是汕尾市榮譽市民。於二零零九年十二月，謝先生獲新華社《經濟參考報》社、中國國際經濟技術交流中心及《中國城市經濟》雜誌社聯合頒發「保增長、促發展 — 2009年中國經濟產業振興年度人物創新獎」。謝先生亦為中國人民政治協商會議廣東省汕尾市第五屆委員會委員。謝先生為執行董事葉英琴女士的配偶。謝先生為富力勁有限公司(其於二零一二年三月三十一日於本公司648,088,000股股份中擁有權益)之唯一董事。

**葉英琴女士**，48歲，為本集團創辦人之一，於二零零七年六月十四日獲委任為董事會副主席，並於二零零九年七月十七日獲調任為非執行董事。彼於二零一二年二月二十三日獲調任為執行董事，並於二零一二年五月十一日再獲委任為本公司營運總監。彼出任本公司多家附屬公司之董事。葉女士與謝超群先生於一九九二年六月創辦本集團，主要負責監管本集團的公司開發及投資部、行政、人力資源及資訊科技。彼自完成學業後與謝先生聯手管理本集團業務。葉女士於時尚珠寶行業擁有超過20年經驗。葉女士持有香港浸會學院(現為香港浸會大學)歷史榮譽文憑。葉女士為執行董事謝超群先生的配偶。葉女士為Excellent Gain International Holdings Limited(其於二零一二年三月三十一日於本公司72,000,000股股份中擁有權益)之唯一董事。

## 獨立非執行董事

**劉斐先生**，40歲，於二零零八年四月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會主席，以及本公司薪酬委員會成員。劉先生於會計、企業融資、審核及公司秘書實務方面擁有豐富經驗。彼為香港執業會計師，且現為於聯交所主板上市的北京金隅股份有限公司的聯席公司秘書。於加入北京金隅股份有限公司前，彼為方正控股有限公司及方正數碼(控股)有限公司的集團財務總監。該兩間公司均於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。劉先生曾於羅兵咸會計師事務所(現為羅兵咸永道會計師事務所)任職高級核數師。劉先生為香港會計師公會會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。劉先生畢業於香港大學，持工商管理學士學位，並已取得香港理工大學企業金融學碩士學位。

**劉耀傑先生**，52歲，於二零一零年十二月一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。劉先生為執業會計師劉耀傑會計師事務所之獨資東主及創辦人。彼為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港稅務學會之會員。

**陳樹鴻先生**，65歲，於二零一二年六月二十九日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席，以及本公司審核委員會及提名委員會成員。陳先生為香港執業律師，並自二零零五年起執業達7年。彼於一九九二年在北京大學取得法律學士(LLB)學位，於一九九八年在香港大學取得法學碩士(LLM)學位，於二零零一年在倫敦大學取得法律學士(LLB)學位及於二零零三年在香港大學取得法律深造文憑(PCLL)。彼於二零零五年獲得香港高等法院事務律師資格，並於二零零六年獲得英格蘭和威爾斯最高法院事務律師資格。彼轉為從事法律專業前，曾擔任香港政府公務員達27年。

## 公司秘書

**盧華威先生**，48歲，自二零零九年一月十四日起獲委任為本公司的公司秘書。盧先生為香港會計師公會及美國特許公認會計師公會會員。彼擁有逾20年會計及金融業經驗。

# 董事會報告

董事謹此提呈本年度之報告及經審核財務報表。

## 主要營業地點

本公司為在百慕達註冊成立亦於香港註冊之有限公司，主要營業地點設於香港紅磡民裕街41號凱旋工商中心一期1樓B1室。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而本集團的主要業務為時尚配飾的設計、製造、零售及分銷與CDM。本公司主要附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註18。

本集團於年度內的主要業務及業務地域分佈分析載於財務報表附註6。

## 主要客戶及供應商

本集團的五大客戶佔銷售總額約36.3%（二零一一年：25.6%）。五大供應商佔年度採購總額約20.69%（二零一一年：40.9%）。此外，本集團的最大客戶佔銷售總額約21.6%（二零一一年：7.9%），而本集團的最大供應商佔年度採購總額約5.4%（二零一一年：12.1%）。

於年度內，董事、彼等的聯繫人或就董事所知擁有本公司5%以上股本的任何股東概無擁有該等主要客戶及供應商的任何權益。

本集團於本年度訂立，且並不構成聯交所證券上市規則（「上市規則」）項下之關連交易或持續關連交易之重大關連人士交易乃於財務報表附註35披露。

## 財務報表

本集團本年度的虧損與二零一二年三月三十一日的本公司及本集團財務狀況各自載於第48至120頁的財務報表。

## 轉撥至儲備

本公司擁有人應佔除股息前虧損143,342,000港元（二零一一年：176,555,000港元）已轉撥至儲備。其他儲備變動載於綜合權益變動表。

董事不建議派付本年度的末期股息（二零一一年：零港元）。

## 慈善捐款

於年度內，本集團並無作出慈善捐款（二零一一年：零港元）。

## 固定資產

本年度的固定資產變動詳情載於財務報表附註15。

## 股本

本公司於年度內的股本變動詳情載於財務報表附註29。

## 董事

於年度內及截至本報告日期，董事包括：

## 執行董事

謝超群先生

林少華先生(於二零一一年十月三十一日辭任)

劉友專先生(於二零一一年七月十八日辭任)

葉英琴女士(於二零一二年二月二十三日由非執行董事調任為執行董事)

## 獨立非執行董事

劉斐先生

范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)

劉耀傑先生

陳樹鴻先生(於二零一二年六月二十九日獲委任)

根據本公司細則(「細則」)第87條，三分之一在任董事須於每屆股東週年大會輪席退任。

根據細則第87條，劉斐先生及劉耀傑先生將輪席退任，而根據細則第86(2)條，陳樹鴻先生的任期則至本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)屆滿，惟彼等均符合資格並願意於股東週年大會膺選連任。

各董事之服務合約及委任書詳情於第38頁之「企業管治報告」詳述。

除上文披露者外，擬於股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

### 董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年三月三十一日，董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被視作或視為擁有的權益或淡倉），或須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於本公司每股0.10港元的普通股之好倉

董事姓名	所披露權益之公司	身份	所持已發行 普通股數目	所授出 購股權涉及 的股份數目	於二零一二年
					三月三十一日 佔已發行 股本百分比
謝超群	本公司	公司權益	648,088,000 (附註1)	—	52.38%
		實益權益	9,897,000	—	0.8%
	富力勁有限公司	實益權益	1	—	100%
葉英琴	本公司	公司權益	72,000,000 (附註2)	—	5.82%
		實益權益	—	12,000,000 (附註3)	0.97%

## 董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉(續)

### 於本公司每股0.10港元的普通股之好倉(續)

附註：

1. 該等股份由謝超群先生全資實益擁有之本公司相聯法團富力勁有限公司持有。
2. 該等股份由葉英琴女士全資實益擁有的Excellent Gain International Holdings Limited持有。
3. 本公司根據其於二零零八年四月二十三日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)授出該等購股權。

除上文披露者外，董事或本公司高級行政人員並無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份的權利

除上文披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本年度任何時間概無訂立任何安排，促使董事及本公司高級行政人員(包括彼等的配偶及18歲以下子女)於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中持有任何權益或淡倉。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年四月二十三日採納首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在給予參與者(本集團董事及僱員)個人擁有本公司股份的機會，亦鼓勵參與者發揮更佳表現與效率，且用以吸引及挽留對本集團長遠發展及盈利貢獻卓著的參與者。

若本公司收到由參與者簽署，列明與所接納要約有關的本公司股份數目的要約函件，且就授出首次公開發售前購股權收取1.00港元作為代價，即視為首次公開發售前購股權要約已獲接納。授出購股權之要約必須自授出日期起計28日內接納。每股認購價相當於本公司首次公開發售的每股發售價的85%。

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的全部持有人於本公司於聯交所上市日期(「上市日期」)(即二零零八年五月十六日)起計3年購股權期間內僅可按以下方式行使購股權：

購股權相關百分比的行使期	可行使購股權的最高百分比
自上市日期起計十二個月期間	根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權總數之30%
自上市日期首個週年日起計十二個月期間	根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權總數之30%
自上市日期第二個週年日起計十二個月期間	根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權總數之40%

任何於上述各行使期或之前仍未行使的購股權將會失效。本公司在上市日期後概無亦不會根據首次公開發售前購股權計劃再授出任何購股權。

首次公開發售前購股權計劃的主要條款之進一步詳情載於本公司日期為二零零八年五月二日的招股章程。年度內，首次公開發售前購股權計劃項下的購股權變動詳情如下：

類別名稱	購股權 授出日期	購股權數目				購股權有效期	行使價 (港元)
		於二零一一年 四月一日 尚未行使	年度內 行使	年度內 失效	於二零一二年 三月三十一日 註銷 尚未行使		
<b>董事</b>							
謝超群	二零零八年五月二日	2,020,000	—	2,020,000	—	二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日	1.887
葉英琴	二零零八年五月二日	600,000	—	600,000	—	二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日	1.887
小計		2,620,000	—	2,620,000	—		
<b>其他僱員</b>							
總計	二零零八年五月二日	140,000	—	140,000	—	二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日	1.887
小計		140,000	—	140,000	—		
<b>合計</b>		<b>2,760,000</b>	<b>—</b>	<b>2,760,000</b>	<b>—</b>		



## 購股權計劃

本公司亦於二零零八年四月二十三日採納購股權計劃。購股權計劃旨在獎勵曾對本集團作出貢獻的參與者，並鼓勵參與者為本公司及股東的整體利益，努力提升本公司及其股份的價值。

購股權計劃的參與者包括董事及本集團僱員以及本集團任何成員公司的任何專業顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人及服務供應商。

購股權計劃的主要條款概述如下：

購股權計劃的期限自二零零八年四月二十三日起計10年，直至二零一八年四月二十二日止。本公司可在不影響行使於終止前授出的購股權的原則下，在股東大會以普通決議案或按董事會釐定的日期隨時終止購股權計劃。

認購價由董事會全權釐定，惟無論如何不會低於下列各項最高者：

- (i) 於授出日期（須為營業日）聯交所日報表所列股份收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所日報表所列股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

承授人接納所授購股權時須向本公司支付1.00港元代價。接納所授購股權之要約必須於授出日期後28日內作出。任何根據購股權計劃授出之購股權的行使期不得超過授出日期起計10年。

未經股東批准，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可發行的股份數目上限合共不得超過上市日期本公司已發行股份面值總額10%（「計劃授權上限」）。計劃授權上限可隨時於獲得股東事先批准的情況下予以續期，惟於任何情況下，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃（按獲更新的上限）將授出的所有購股權而可發行的股份總數不得超過本公司於批准更新上限日期的已發行股份10%。

因行使根據購股權計劃及任何其他購股權計劃已授出但未行使的所有購股權而可發行的股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股份總數的30%。於本報告日期，根據計劃授權上限有12,000,000份購股權尚未行使，且根據上述購股權計劃之計劃授權上限可供發行之尚未行使購股權數目為114,437,232份（佔本公司已發行股本約9.25%）。根據購股權計劃或本公司任何其他計劃之條款的失效購股權將不會計入10%上限之中。

### 購股權計劃(續)

於任何12個月期間因行使根據購股權計劃向各承授人授出的購股權而已發行及將發行的股份數目上限(包括已行使及尚未行使的購股權)不得超過本公司已發行股份1%。根據購股權計劃,本公司須刊發通函及獲其股東批准方可授出超過該1%上限的購股權。

年內購股權計劃所涉購股權變動詳情如下:

類別名稱	購股權 授出日期	購股權數目						購股權有效期	行使價 (港元)
		於二零一一年 四月一日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 失效	於二零一二年 三月三十一日 註銷	於二零一二年 三月三十一日 尚未行使		
<b>董事</b>									
謝超群	二零零九年 七月二十七日	2,400,000	—	—	2,400,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830
葉英琴	二零零九年 七月二十七日	8,900,000	—	—	8,900,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830
	二零一二年 二月二十四日	—	12,000,000	—	—	—	12,000,000	二零一二年二月二十四日至 二零一八年二月二十三日 (附註1)	0.222
林少華(於二零一一年 十月三十一日辭任)	二零零九年 七月二十七日	9,600,000	—	—	9,600,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830
劉斐	二零零九年 七月二十七日	200,000	—	—	200,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830
范仲瑜(於二零一二年 五月八日辭任)	二零零九年 七月二十七日	200,000	—	—	200,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830
小計		21,300,000	12,000,000	—	21,300,000	—	12,000,000		
<b>顧問及專家顧問</b>									
總計	二零零九年 七月二十七日	34,200,000	—	—	34,200,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830
	二零零九年 十月二十日	9,950,000	—	—	9,950,000	—	—	二零零九年十月二十日至 二零一一年十月十九日 (附註2)	0.680
小計		44,150,000	—	—	44,150,000	—	—		
<b>其他僱員</b>									
總計	二零零九年 七月二十七日	9,300,000	—	—	9,300,000	—	—	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日 (附註3)	0.830
小計		9,300,000	—	—	9,300,000	—	—		
<b>合計</b>		<b>74,750,000</b>	<b>12,000,000</b>	<b>—</b>	<b>74,750,000</b>	<b>—</b>	<b>12,000,000</b>		

附註1: 授予承授人之購股權總數中,最多50%可由二零一二年二月二十四日至二零一五年二月二十三日行使。授予承授人購股權總數之餘下50%,則可由二零一五年二月二十四日至二零一八年二月二十三日行使。

附註2: 授予該等承授人之購股權總數中,最多50%可由二零零九年十月二十日至二零一零年一月十九日行使。授予該等承授人之餘下購股權數目可由二零一零年一月二十日至二零一一年十月十九日行使。

## 購股權計劃(續)

附註3： 於二零零九年七月二十七日授予該等承授人之購股權總數中，最多50%可由二零零九年七月二十七日至二零一零年七月二十六日行使。授予該等承授人之購股權總數中，餘下50%則可由二零一零年七月二十七日至二零一一年七月二十六日行使。

就截至二零零九年七月二十七日止加入本公司不足一整年之本公司僱員而言，於二零零九年七月二十七日向彼等所授出購股權的有效期將於彼等獲本公司聘任足一整年當日(「開始日期」)起計。授予該等承授人之購股權總數中，最多50%可由開始日期起計十二個月內行使。授予該等承授人之購股權總數中，餘下50%則可由開始日期滿一年起計十二個月內行使。

## 主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年三月三十一日，就董事所知，下列人士(董事或本公司高級行政人員除外)於本公司股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊的權益或淡倉：

### 於本公司每股0.10港元的普通股之好倉

股東名稱	身份	所持已發行 普通股／相關 股份數目	於二零一二年 三月三十一日 已發行股本 百分比
富力勁有限公司(附註1)	實益權益	648,088,000	52.38%
Excellent Gain International Holdings Limited(附註2)	實益權益	72,000,000	5.82%

附註：

1. 富力勁有限公司由謝超群先生全資實益擁有。
2. Excellent Gain International Holdings Limited由葉英琴女士全資實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一二年三月三十一日，概無任何人士(於上文「董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所載擁有權益之董事及本公司高級行政人員除外)於本公司股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須知會本公司及聯交所，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊的權益或淡倉。

## 公眾持股量

根據本公司所獲公開資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

### 關連交易

於二零一一年三月二十八日，本公司之間接全資附屬公司深圳雅天妮飾品有限公司(現稱為深圳雅天妮弘力實業有限公司)(「買方」)與謝超群先生(作為賣方)訂立(i)第一項協議，內容有關收購第一項物業(「第一項物業」)，代價為人民幣1,792,700元(約2,176,000港元)；(ii)第二項協議，內容有關收購第二項物業(「第二項物業」)，代價為人民幣3,087,540元(約3,749,000港元)；及(iii)第三項協議，內容有關收購第三項物業(「第三項物業」)，代價為人民幣1,730,590元(約2,101,000港元)(統稱為「該等收購事項」)。

該等收購事項乃用作本集團之投資用途，以及日後為本集團帶來租金收入。

於二零一一年六月七日，本公司與謝超群先生訂立(i)補充協議，以將轉讓第一項物業的業權證予買方名下之完成日期由二零一一年六月七日延長至二零一一年十月三十一日；(ii)補充協議，以將轉讓第二項物業的業權證予買方名下之完成日期由二零一一年六月七日延長至二零一一年十月三十一日；及(iii)補充協議，以將轉讓第三項物業的業權證予買方名下之完成日期由二零一一年六月七日延長至二零一一年十月三十一日。

謝超群先生為本公司之主席、執行董事及控股股東(定義見上市規則)。因此，根據上市規則第14A章，該等收購事項構成本公司之關連交易。由於與該等收購事項有關的各適用總百分比率(定義見上市規則)均低於5%，故該等收購事項僅須遵守上市規則之申報及公佈規定，而獲豁免遵守上市規則第14A章之獨立股東批准規定。

相關之關連交易已於二零一一年九月二十九日完成。

交易及交易延遲的詳情已分別於本公司日期為二零一一年三月二十八日及二零一一年六月七日之公佈中刊載。

### 董事的合約權益

於年末或回顧年度內任何時間，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司為訂約方而董事擁有重大權益之其他重大合約。

### 銀行貸款及其他借貸

本集團於報告期末的銀行貸款及其他借貸詳情載於財務報表附註24至附註25。

## 五年摘要

本集團過往五個財政年度的業績與資產及負債摘要載於本年報第7頁。

## 退休計劃

本集團的僱員退休計劃詳情載於財務報表附註26。

## 優先購股權

細則及百慕達(本公司註冊成立的司法權區)法例均無優先購股權條文。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司於年內並無贖回其任何股份，且本公司及其任何附屬公司於年內概無購買或出售本公司任何股份。

## 董事於競爭業務之權益

年內及截至本報告日期，本公司董事或管理層股東及彼等各自之聯繫人士概無被視為直接或間接於與本集團業務出現競爭或可能出現競爭之業務(定義見上市規則)中擁有權益。

## 核數師

截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報表已經畢馬威會計師事務所審核，而瑪澤會計師事務所有限公司則審核截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

瑪澤會計師事務所有限公司將退任並符合資格於股東週年大會上續聘。續聘瑪澤會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

承董事會命

主席

謝超群

香港，二零一二年六月二十九日

# 企業管治報告

## 概覽

董事認為達致向整體股東有效的問責性，在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素至為重要。董事會依然努力貫徹良好企業管治，並採用健全的企業管治常規。本報告概述本公司已採用的上市規則附錄十四所載列的企業管治常規守則(於二零一二年四月一日修訂為「企業管治守則及企業管治報告」)(「企業管治守則」)的原則及守則條文。

年內，除本報告「獨立非執行董事」及「主席及行政總裁」之段落所披露的偏離規定情況外，本公司已遵循企業管治守則所載的全部守則條文。

董事會已於二零一二年三月二十六日檢討本公司的企業管治措施，以更貼近自二零一二年四月一日起生效的上市規則附錄十四所載企業管治守則之修訂。

## 遵守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規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認年內彼等一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定標準。

## 董事會

### 組成

於二零一二年三月三十一日，董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。本公司於年內及截至本報告日期的董事會成員如下：

### 執行董事

謝超群先生(主席，於二零一一年十一月二十八日獲委任為行政總裁)

葉英琴女士(副主席，於二零一二年五月十一日獲委任為營運總監)

### 獨立非執行董事

劉斐先生

范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)

劉耀傑先生

陳樹鴻先生(於二零一二年六月二十九日獲委任)

全體現任董事的詳細履歷載於本年報第24至25頁。除本年報所披露者外，董事會成員之間並無任何其他財務、業務、親屬或其他重大或相關關係。

董事會結構平衡，每名董事均具備與本集團業務有關之深厚行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專業知識。執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來各種各樣的經驗及專業知識。

## 董事會(續)

### 董事會的職能

董事會的主要職能為考慮及批核本集團的策略、財務目標、年度預算及投資建議，以及承擔本集團企業管治的責任。董事會將執行日常運作、商業策略及本集團業務管理的權力及責任授予執行董事及高級管理人員，並將若干具體責任授予董事會屬下委員會。

### 董事會會議及董事會常規

本公司執行董事的董事會會議於整個年度定期舉行，而執行及非執行董事的董事會會議則每年最少舉行四次。當董事會須對某一事宜作決定時，亦會於其他時間召開會議。本公司的公司秘書(「公司秘書」)將協助主席擬備會議議程，各董事均可要求將任何事宜加入議程之內。本公司一般於舉行定期會議前至少14日發出通告。董事將於舉行各董事會會議至少3日前收到詳細議程，以便作出決定。公司秘書負責於舉行董事會會議前將詳細文件交予各董事，以確保董事可以收到準確、及時和清晰的資料，以便就會議上將予討論的事宜作出知情決定。公司秘書向全體董事提供意見及服務，並定期向董事會提供管治及規管事宜的最新資料。所有董事將獲得充分的資源以履行其職責，並在合理的要求下，可按合適的情況尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。公司秘書亦負責確保各董事遵守會議程序，並就遵守董事會會議程序的事宜向董事會提供意見。董事會會議的紀錄須足夠詳細地記錄董事會已考慮的事項及作出的決定。

董事會亦負責履行下列企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊；及
- (e) 檢討本公司遵守守則的情況並審閱本報告的披露事項。

## 董事會(續)

### 董事會會議及董事會常規(續)

年內召開了30次董事會會議，董事出席詳情如下：

董事姓名	董事會會議 出席／舉行次數
<b>執行董事</b>	
謝超群先生	21/30
林少華先生(於二零一一年十月三十一日辭任)	5/30
劉友專先生(於二零一一年七月十八日辭任)	5/30
葉英琴女士	21/30
<b>獨立非執行董事</b>	
劉斐先生	28/30
范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)	21/30
劉耀傑先生	25/30

### 委任、重選及罷免董事

謝超群先生與本公司訂立服務合約，自二零零八年五月十六日起計初步任期為期三年，並已自二零一一年五月十六日起計續期三年，服務合約現已自二零一二年六月二十九日起進一步續期三年，惟可根據服務合約的條文或其中一方向對方發出至少三個月的事先書面通知終止。

葉英琴女士已於二零零九年七月十七日調任非執行董事，再於二零一二年二月二十三日調任執行董事。彼與本公司訂立新服務合約，自二零零九年七月十七日起計，初步任期為期三年，服務合約現已自二零一二年六月二十九日起進一步續期三年，惟可根據服務合約的條文或其中一方向對方發出至少三個月的事先書面通知終止。

獨立非執行董事劉斐先生、劉耀傑先生及陳樹鴻先生現已與本公司訂立正式委任書，自二零一二年六月二十九日起為期三年，惟其中一方可向對方發出至少三個月(或雙方協定的較短期間)的事先書面通知終止。

獨立非執行董事范仲瑜先生(「范先生」)已與本公司訂立正式委任書，自二零一一年九月一日起為期一年，惟其中一方可向對方發出至少三個月(或雙方協定的較短期間)的事先書面通知終止。范先生已於二零一一年十一月九日遞交其辭任本公司獨立非執行董事之辭呈。透過向本公司發出三個月通知，范先生之辭任將於二零一二年二月九日起生效。彼於二零一二年二月九日將其離任日期延遲三個月至二零一二年五月八日，以給予更多時間聘請合適替任人。范先生亦已停任本公司審核委員會與提名委員會成員及薪酬委員會主席，自二零一二年五月八日起生效。

根據細則，所有董事須至少每三年輪值退任一次。



## 董事會(續)

### 有關董事資料的披露

根據上市規則第13.51B(1)條，有關董事資料的變動如下：

執行董事謝超群先生及葉英琴女士的服務協議自二零一二年六月二十九日起進一步續期三年。謝超群先生及葉英琴女士的薪酬亦已作出調整，謝先生每月可收取薪金約900,000港元(按十三個月基準計算相等於每年收取合共約11,700,000港元)，房屋津貼則維持不變。葉女士每月可收取薪金約168,000港元(按十三個月基準計算相等於每年收取合共約2,184,000港元)。彼等的薪金乃經參考現行市價及彼等為本公司業務所貢獻的時間、努力及專業知識後釐定。

獨立非執行董事劉斐先生及劉耀傑先生的委任書自二零一二年六月二十九日起續期三年。劉斐先生及劉耀傑先生的董事袍金亦已於二零一二年六月二十九日作出調整。劉斐先生及劉耀傑先生每年可收取袍金540,000港元。彼等的袍金乃經參考現行市價及本公司獨立非執行董事為本公司業務所貢獻的時間、努力及專業知識後釐定。

### 獨立非執行董事

隨著范仲瑜先生於二零一二年五月八日辭任後，本公司僅擁有兩名獨立非執行董事及兩名審核委員會成員，低於上市規則第3.10(1)條及第3.21條所規定的最低數目。於二零一二年六月二十九日，陳樹鴻先生獲委任為獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員，以填補范仲瑜先生之空缺。於委任陳樹鴻先生後，本公司已全面遵守上市規則第3.10(1)條及第3.21條的規定。

根據上市規則第3.10(2)條的規定，在該等獨立非執行董事中，最少須有一名擁有合適的會計專業資格或相關財務管理專業知識。於本年度，本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性確認書。本公司按照有關確認，認為本年度之全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 主席及行政總裁

根據守則第A.2.1條，主席及行政總裁(「行政總裁」)的角色應有所區分，不應由同一人擔任。本公司於二零一一年十一月二十八日委任謝超群先生(「謝先生」)為行政總裁。謝先生擔任主席及行政總裁職務。謝先生乃本集團創辦人之一，具有珠寶行業及相關行業的豐富知識及經驗。董事會深信，由謝先生擔任主席及行政總裁職務，會為本公司提供強而有力且貫徹始終的領導，促進更具效益及有效率的規劃及實施業務決策和策略，並確保能為本公司股東締造利益。

### 董事會(續)

#### 主席及行政總裁(續)

本公司於二零一一年四月一日至二零一一年十一月二十七日(「期內」)並無委任行政總裁。於期內，本公司的整體管理由全體執行董事謝先生、林少華先生(於二零一一年十月三十一日辭任)及劉友專先生(直至彼自二零一一年七月十八日起辭任)負責，彼等於珠寶行業或會計方面擁有豐富經驗，且在各自專業領域為本集團整體發展及業務策略擔當領導的角色。儘管如上所述，董事會將不時檢討現行架構。在適當時候，倘可於本集團內外物色具備合適領導才能、知識、技能及經驗之人選，則本公司或會作出必要安排。

#### 授權

董事會授權執行董事及本公司管理層負責本集團的日常營運，亦授權部門主管負責不同的業務／職責，惟若干重大事項的策略決定仍須經董事會批准。董事會授權管理層負責管理及行政職務時會對管理層的權力作出明確指示，特別是代表本公司作出決定或訂立任何承擔前須向董事會報告並獲董事會事先批准。

#### 持續專業發展

全體董事於獲委任後均會接受入職培訓，以確保彼等充分了解本集團的業務及營運，並且完全清楚上市規則及有關監管規定下的董事職責及責任。董事可持續獲取法律和監管制度發展以及業務環境變動的最新資料，以協助彼等履行職責。

年內，本公司已安排謝超群先生、葉英琴女士、劉斐先生、范仲瑜先生及劉耀傑先生參與由外部專業機構舉辦的培訓課程，透過合適培訓培養及精進彼等的知識及技能。參與該等培訓乃為確保彼等向董事會作出知情及恰當的貢獻。

## 董事會屬下委員會

### 審核委員會

#### 組成

本公司遵照企業管治守則於二零零八年四月二十三日設立審核委員會(「審核委員會」)，並備有書面職權範圍。於本年度，審核委員會由獨立非執行董事劉斐先生(主席)、范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)及劉耀傑先生三名成員組成。自二零一二年五月八日起至二零一二年六月二十九日止期間內，審核委員會由獨立非執行董事劉斐先生(主席)及劉耀傑先生兩名成員組成，低於上市規則第3.21條所規定的最低數目。

審核委員會曾與本公司核數師瑪澤會計師事務所有限公司舉行會議討論本集團的審核、內部監控及財務申報事宜。審核委員會已審閱本集團年內的綜合財務報表及截至二零一一年九月三十日止六個月的中期財務報告，包括本集團採納的會計原則及常規。

年內，審核委員會已執行彼等的主要職責，檢討及監督本公司財務申報程序及內部監控程序，亦曾與本公司核數師瑪澤會計師事務所有限公司召開多次會議，商討本公司的審核、內部監控及財務申報事宜。

年內，審核委員會共舉行6次會議。審核委員會會議的成員出席詳情如下：

成員姓名	成員出席率
劉斐先生(主席)	6/6
范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)	5/6
劉耀傑先生	6/6

於二零一二年六月二十九日，陳樹鴻先生獲新委任為審核委員會成員，以填補范仲瑜先生的空缺，本公司亦因而符合上市規則第3.21條的規定。

### 薪酬委員會

#### 組成

本公司遵照企業管治守則於二零零八年四月二十三日設立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並備有書面職權範圍。於二零一二年三月三十一日，薪酬委員會由四名成員組成，包括范仲瑜先生(主席)(於二零一二年五月八日辭任)、謝超群先生、劉斐先生及劉耀傑先生，彼等大部分為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責是就董事及高級管理層的薪酬向董事會作出推薦意見，並代表董事會釐定執行董事及高級管理層的具體薪酬組合及僱用條件。

## 董事會屬下委員會(續)

### 薪酬委員會(續)

#### 組成(續)

年內，薪酬委員會會議的成員出席詳情如下：

成員姓名	成員出席率
范仲瑜先生(主席)(於二零一二年五月八日辭任)	4/5
謝超群先生	3/5
劉斐先生	5/5
劉耀傑先生	4/5

年內，已召開5次薪酬委員會會議檢討所有董事及高級管理層的薪酬待遇及釐定新委任董事之薪酬。

於二零一二年六月二十九日，陳樹鴻先生獲新委任為薪酬委員會主席，以填補范仲瑜先生的空缺。

#### 董事及高級管理層的薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌情花紅，並須經薪酬委員會審批。

本公司於二零零八年四月二十三日採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。該等購股權計劃旨在使董事會可酌情向經甄選的合資格參與者授出購股權，以鼓勵彼等為本集團的利益盡力提升其表現及效率。

## 提名委員會

#### 組成

本公司遵照企業管治守則於二零零八年四月二十三日設立提名委員會(「提名委員會」)，並備有書面職權範圍。於二零一二年三月三十一日，提名委員會由四名成員組成，包括劉斐先生(主席)、謝超群先生、范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)及劉耀傑先生，大部分成員為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責為就填補董事會及高級管理層空缺或增聘的候選人向董事會提出建議。所有董事均由提名委員會根據職位空缺、候選人的能力、經驗、是否具備必要技能及資格以及獨立身份和行事持正等考慮因素提名。

## 董事會屬下委員會(續)

### 提名委員會(續)

#### 組成(續)

年內，提名委員會會議的成員出席詳情如下：

成員姓名	成員出席率
劉斐先生(主席)	4/4
謝超群先生	3/4
范仲瑜先生(於二零一二年五月八日辭任)	3/4
劉耀傑先生	3/4

於回顧年內，提名委員會召開4次會議檢討董事會之組成、規模及架構，並釐定董事及本公司高級管理層之委任。

於二零一二年六月二十九日，陳樹鴻先生獲新委任為提名委員會成員，以填補范仲瑜先生的空缺。

## 問責及審核

### 董事及核數師對財務報表的責任

董事會知悉有責任編製本集團各財政期間的財務報表，真實而公允地呈列本集團該期間的財務狀況及業績與現金流量。編製年內的財務報表時，董事會已選取適用會計政策並貫徹使用，並審慎、公允而合理地作出判斷及估計，以及按持續經營基準編製財務報表。董事有責任作出一切合理而必須的步驟，保護本集團的資產，並且防止及偵查欺詐及其他不正常情況。

本公司外聘核數師對本公司年內財務報表的申報責任載於獨立核數師報告書。

### 核數師酬金

於年內，就核數及非核數服務已付或應付本公司核數師瑪澤會計師事務所有限公司的酬金如下：

服務類別	千港元
核數服務	2,230
非核數服務	85
總計	2,315

### 內部監控

本公司年內已制定內部監控報告，當中涉及一切重大控制環節，包括財務及營運。上述本公司制定的內部監控報告已呈交董事會及審核委員會。董事會已檢閱內部監控系統之效率，認為本集團須進一步改善其內部監控系統。

本公司已成立內部監控部門，就本集團的合規事宜及控制提供日常管理，並就控制及合規事宜向董事會匯報。內部監控部門現時由內部監控經理領導(自二零一一年十二月起)，而彼等直接向董事會匯報。內部監控部門的主要職責包括檢討內部監控系統及監察本集團日常經營活動的合規情況。另外，彼等亦會就設立新公司或實體及本集團的新產品進行評估。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於二零一一年八月二十三日刊發新聞稿，內容有關(其中包括)譴責本公司違反上市規則第13.09(1)、13.10及2.13(2)條。聯交所上市委員會(「上市委員會」)下令本公司(其中包括)委聘一名令上市科滿意的獨立專業顧問，對本公司的內部監控進行全面檢討(「內部監控檢討」)，並給予改善建議，以確保本公司遵守第2.13、13.09(1)及13.10條；以及委聘一名令上市科滿意的獨立專業顧問(「顧問」)並持續聘用兩年，作為其遵守上市規則的顧問。

根據上市委員會的指令，本公司已委任中磊風險顧問有限公司(「中磊」)為顧問。中磊已進行內部監控檢討，並於二零一一年十一月七日向本公司發出載有有關改善本公司內部監控的建議的書面報告(「第一份報告」)，以供本公司向上市科提交；以及於二零一二年一月二十七日向本公司發出另一份就本公司全面執行其建議情況的書面報告(「第二份報告」)，以供本公司向上市科提交。

除此之外，根據上市委員會的指令，本公司已委任粵海證券有限公司為合規顧問，由二零一一年九月五日至二零一三年九月五日為期兩年。

中磊得出結論：本公司已全面實施彼等於第一份報告內所述之建議，惟有關為本公司新任董事制定專用迎新資料之預防性措施及書面綜合培訓政策之建議除外。中磊於補充報告中陳述，儘管中磊不甚滿意，但本公司已採取其他措施補救第一份報告所述之已識別缺陷。中磊留意到本公司已同意採納及實施中磊於補充報告內所述之所有進一步建議。待本公司完成對所有進一步建議的實施後，中磊信納本公司已解決第一份報告內所發現的所有內部監控缺陷。本公司確認，於二零一二年五月四日，其已完成實施進一步建議。

## 投資者及股東關係

董事會認同與股東及投資者保持清晰、及時而有效的溝通的重要性。董事會亦認同與投資者進行有效溝通是建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵所在。因此，本集團致力保持高透明度，確保投資者及股東透過刊發年報、中期報告、公佈及通函得到準確、清晰、完整而及時的集團資料，而本公司亦在公司網站www.artini-china.com刊登全部文件。董事會與機構投資者及分析員保持定期溝通，讓彼等得悉本集團的策略、營運、管理及計劃。董事及委員會成員均出席股東週年大會解答問題。各區別分明的議題須以獨立決議案方式於股東大會上提呈。

## 股東權利

本公司須遵守二零零九年一月一日起生效的上市規則修訂，股東於股東大會的所有投票須以點票方式表決。投票結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

本公司股東(「股東」)的權利載於本公司細則。

股東可將書面要求發送至本公司在香港的主要營業地點，藉此向董事會提交建議或諮詢。

根據細則第58條，持有不少於本公司繳足股本十分之一的股東可要求董事會召開本公司股東特別大會。召開大會之目的必須於相關要求中列明，由所有相關股東於一份或多份同樣格式的文件上簽署，並交回本公司的香港主要營業地點。

股東亦可根據百慕達公司法第79至80條遞交書面要求於股東大會上動議決議案，倘彼等(a)佔有權於股東大會上投票的該等股東總投票權不少於二十分之一；或(b)不少於一百位股東。書面要求必須列明決議案，連同不超過1,000字的陳述書，就提呈決議案所指事宜或將於股東大會上處理的事務作出說明，並交回本公司的香港主要營業地點。

書面要求必須由所有相關股東於一份或多份同樣格式的文件上簽署，並交回本公司的香港主要營業地點，註明公司秘書收啟。如屬提呈決議案的要求通知，有關要求須於會議舉行前不少於六個星期提交；如屬任何其他要求，則須於會議舉行前不少於一個星期提交。有關要求人士亦須繳存合理及足夠款項，用以支付本公司根據適用法例及規則的要求向所有股東發出決議案通知及傳閱有關要求人士呈交的陳述書所產生的開支。

## 公司秘書

公司秘書盧華威先生(「盧先生」)為外部服務供應商，本公司的主要公司聯絡人為本公司的公司秘書助理覃家寶女士。盧先生的履歷載於「董事及高級管理層履歷」一節。

# 獨立核數師報告書



MAZARS CPA LIMITED  
瑪澤會計師事務所有限公司  
42nd Floor, Central Plaza,  
18 Harbour Road, Wan Chai, Hong Kong  
香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓

## 致雅天妮中國有限公司的股東

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師已審核列載於第48至120頁雅天妮中國有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等財務報表包括於二零一二年三月三十一日的綜合和 貴公司財務狀況報表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入表、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。

## 董事就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(「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彼等認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，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及僅向全體股東報告，且我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。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有任何重大錯誤陳述。

審計涉及執执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有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但並非為對實體的內部監控的有效性發表意見。審計亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。



**意見**

我們認為，綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司和 貴集團於二零一二年三月三十一日的財務狀況，以及 貴集團截至該日止年度的虧損和現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥善編製。

執業會計師

香港，二零一二年六月二十九日

**陳偉文**

執業證書號碼：P02487

# 綜合損益表

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	6,7	323,311	362,921
銷售成本		(249,622)	(217,865)
毛利		73,689	145,056
其他收入	8	2,985	2,482
其他收益(虧損)淨額	8	7,555	(16,521)
銷售及分銷成本		(148,138)	(195,641)
行政費用		(62,184)	(60,521)
其他經營開支		(20,635)	(44,961)
經營虧損		(146,728)	(170,106)
融資成本	9(a)	(1,702)	(3,630)
分佔聯營公司虧損		—	(210)
除稅前虧損	9	(148,430)	(173,946)
所得稅抵免(開支)	10(a)	4,139	(2,771)
年內虧損		(144,291)	(176,717)
以下應佔：			
本公司擁有人		(143,342)	(176,555)
非控股權益		(949)	(162)
年內虧損		(144,291)	(176,717)
每股虧損(港元)	14		
基本		(0.116)	(0.143)
攤薄		(0.116)	(0.143)

## 綜合全面收入表

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年內虧損	(144,291)	(176,717)
其他全面收入		
綜合匯兌差額	8,116	10,428
年內全面虧損總額，除稅後	(136,175)	(166,289)
以下應佔：		
本公司擁有人	(135,226)	(166,127)
非控股權益	(949)	(162)
年內全面虧損總額，除稅後	(136,175)	(166,289)

# 綜合財務狀況報表

於二零一二年三月三十一日  
(以港元列示)

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	15		
— 投資物業		8,306	—
— 物業、廠房及設備		68,824	82,393
— 根據經營租約持作自用之租賃土地之權益		9,208	9,541
無形資產	16	3,180	14,794
商譽	17	—	7,123
租賃按金		3,093	7,972
遞延稅項資產	28	11,841	11,526
		<b>104,452</b>	133,349
<b>流動資產</b>			
交易證券	19	4,891	24,400
存貨	20	65,327	82,928
應收貿易賬款及其他應收款項	21	69,070	110,163
可收回稅項		955	947
現金及現金等價物	22	96,163	131,117
		<b>236,406</b>	349,555
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	23	57,402	55,568
銀行貸款	24(a)	20,101	23,680
融資租賃承擔	25	1,067	1,340
應付稅項		1,428	2,273
		<b>79,998</b>	82,861
<b>流動資產淨值</b>		<b>156,408</b>	266,694
<b>總資產減流動負債</b>		<b>260,860</b>	400,043
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔	25	81	1,148
遞延稅項負債	28	607	4,882
		<b>688</b>	6,030
<b>資產淨值</b>		<b>260,172</b>	394,013

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	<b>123,732</b>	123,732
儲備	30	<b>135,948</b>	268,840
<b>本公司擁有人應佔資本及儲備總額</b>		<b>259,680</b>	392,572
<b>非控股權益</b>		<b>492</b>	1,441
<b>權益總額</b>		<b>260,172</b>	394,013

經董事會於二零一二年六月二十九日批准及授權發佈。

謝超群  
董事

葉英琴  
董事

# 財務狀況報表

於二零一二年三月三十一日  
(以港元列示)

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益	18	262,208	373,318
<b>流動資產</b>			
交易證券	19	3,568	23,107
按金、預付款項及其他應收款項	21	5,260	15,676
現金及現金等價物	22	14,064	1,653
		22,892	40,436
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	23	24,979	20,129
		24,979	20,129
<b>(流動負債)流動資產淨值</b>		<b>(2,087)</b>	20,307
<b>資產淨值</b>		<b>260,121</b>	393,625
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	123,732	123,732
儲備	30	136,389	269,893
<b>權益總額</b>		<b>260,121</b>	393,625

經董事會於二零一二年六月二十九日批准及授權發佈。

謝超群  
董事

葉英琴  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

	本公司擁有人應佔										
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	中國 法定儲備 千港元	以股份為 基礎資本儲備 千港元	法定儲備 千港元	累計虧損 千港元	資本及儲備 總額 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一零年四月一日	111,654	478,227	(19,615)	17,264	21,755	15,172	97	(161,362)	463,192	—	463,192
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(176,555)	(176,555)	(162)	(176,717)
<b>其他全面收入</b>											
綜合匯兌差額	—	—	—	10,428	—	—	—	—	10,428	—	10,428
<b>年內全面虧損總額</b>	—	—	—	10,428	—	—	—	(176,555)	(166,127)	(162)	(166,289)
<b>與本公司擁有人之交易</b>											
根據股份配售發行的股份	8,354	35,924	—	—	—	—	—	—	44,278	—	44,278
股份發行成本	—	(1,550)	—	—	—	—	—	—	(1,550)	—	(1,550)
轉換可換股債券後發行的股份	1,944	15,941	—	—	—	—	—	—	17,885	—	17,885
以權益結算及以股份為基礎之交易	—	—	—	—	—	12,842	—	4,758	17,600	—	17,600
根據購股權計劃發行的股份	4,485	32,681	—	—	—	(5,918)	—	—	31,248	—	31,248
購回股份	(2,705)	(11,249)	—	—	—	—	—	—	(13,954)	—	(13,954)
分步收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,603	1,603
<b>與本公司擁有人之交易總額</b>	12,078	71,747	—	—	—	6,924	—	4,758	95,507	1,603	97,110
於二零一一年三月三十一日	123,732	549,974	(19,615)	27,692	21,755	22,096	97	(333,159)	392,572	1,441	394,013
於二零一一年四月一日	<b>123,732</b>	<b>549,974</b>	<b>(19,615)</b>	<b>27,692</b>	<b>21,755</b>	<b>22,096</b>	<b>97</b>	<b>(333,159)</b>	<b>392,572</b>	<b>1,441</b>	<b>394,013</b>
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(143,342)	(143,342)	(949)	(144,291)
<b>其他全面收入</b>											
綜合匯兌差額	—	—	—	8,116	—	—	—	—	8,116	—	8,116
<b>年內全面虧損總額</b>	—	—	—	8,116	—	—	—	(143,342)	(135,226)	(949)	(136,175)
<b>與本公司擁有人之交易</b>											
以權益結算及以股份為基礎之交易	—	—	—	—	—	(21,486)	—	23,820	2,334	—	2,334
<b>與本公司擁有人之交易總額</b>	—	—	—	—	—	(21,486)	—	23,820	2,334	—	2,334
於二零一二年三月三十一日	<b>123,732</b>	<b>549,974</b>	<b>(19,615)</b>	<b>35,808</b>	<b>21,755</b>	<b>610</b>	<b>97</b>	<b>(452,681)</b>	<b>259,680</b>	<b>492</b>	<b>260,172</b>

# 綜合現金流量表

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>經營活動</b>			
經營活動所用現金	31	(23,870)	(106,160)
已付稅項			
— 已付香港利得稅		(635)	—
— 已付中華人民共和國(「中國」)企業所得稅		(464)	(2,237)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(24,969)</b>	<b>(108,397)</b>
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備付款		(11,354)	(18,987)
購入投資物業付款		(8,479)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		267	201
出售投資物業所得款項		—	5,000
已收利息		523	1,010
已收股息		47	352
投資一間附屬公司付款(扣除購入現金)		—	(4,787)
購買交易證券付款		(148,619)	(856,302)
出售交易證券所得款項		163,037	844,202
購入無形資產付款		(201)	(1,468)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(4,779)</b>	<b>(30,779)</b>
<b>融資活動</b>			
已付融資租賃款項的資本部分		(1,340)	(1,076)
償還銀行貸款		(4,413)	—
發行新股份所得款項		—	76,923
銀行借貸所得款項		—	23,680
已付融資租賃款項的利息部分		(160)	(225)
其他已付融資成本		(1,542)	(1,695)
贖回可換股債券付款		—	(26,880)
購回股份付款		—	(13,954)
發行可換股債券所得款項		—	20,000
發行可換股債券之交易成本付款		—	(1,156)
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(7,455)</b>	<b>75,617</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(37,203)</b>	<b>(63,559)</b>
<b>於四月一日的現金及現金等價物</b>		<b>131,117</b>	<b>191,431</b>
<b>匯率變動影響</b>		<b>2,249</b>	<b>3,245</b>
<b>於三月三十一日的現金及現金等價物</b>	22	<b>96,163</b>	<b>131,117</b>



# 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

## 1. 公司背景

雅天妮中國有限公司(「本公司」)於二零零七年五月三十日在百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零零八年五月十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

## 2. 呈列基準

該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定。該等財務報表亦已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。

該等財務報表乃按照與二零一一年財務報表所採納的會計政策一致的基準編製，惟附註4內詳述採納自本年度生效及與本集團有關的新訂／經修訂香港財務報告準則除外。

## 3. 主要會計政策

### (a) 財務報表的編製基準

本集團各實體的財務報表所載項目採用最能反映各實體相關交易、事項及條件之經濟影響之貨幣計量。財務報表以港元(港元)呈列，除每股數據外，已約整至最接近的千位數。

編製財務報表按歷史成本基準計量，惟交易證券按公允價值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設以過往經驗及在相信於有關情況下屬合理的各項其他因素為基礎，所得結果用作判斷目前顯然無法通過其他來源獲得的資產與負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；或倘會計估計的修訂對即期及未來期間均會產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性之主要來源乃於附註5內論述。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (b) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其各附屬公司於每年三月三十一日之財務報表。附屬公司的財務報表乃按與本公司財務報表相同之報告期間編製，所使用的會計政策亦貫徹一致。

集團內公司間之所有結餘、交易、收支及集團內公司間之交易所產生之損益均全數抵銷。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日期起合併，並繼續合併直至控制權終止日期。

非控股權益於綜合全面收入表及綜合財務狀況報表之權益中與本公司擁有人應佔權益分開呈列。屬現時擁有權權益並賦予持有人權利於被收購方清盤時按比例分佔被收購方資產淨值的非控股權益初步以公允價值或以現時擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨值確認金額的比例計量。計量基準按個別收購事項而選擇。

##### (i) 分配全面收入總額

損益及其他全面收入各部分乃由本公司擁有人及非控股權益分配。即使導致非控股權益結餘出現虧絀，全面收入總額由本公司擁有人及非控股權益分配。

##### (ii) 擁有權權益變動

並無導致失去於附屬公司控制權之本集團擁有權權益變動乃按權益交易入賬。控股及非控股權益的賬面值乃經調整以反映其於附屬公司相關權益之變動。非控股權益之調整金額與已付或已收代價公允價值的任何差額，直接於權益確認，並由本公司擁有人應佔。

倘本集團失去於附屬公司之控制權，出售損益根據下列兩項之差額計算：(i)已收代價之公允價值與於失去控制權當日所釐定任何保留權益之公允價值之總額與(ii)於失去控制權當日附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益之賬面值。倘本公司直接出售相關資產或負債，先前於其他全面收入就所出售附屬公司確認之金額則須按相同基準確認。由失去控制權當日起，於前附屬公司保留之任何投資及欠收或欠付前附屬公司之任何金額入賬為金融資產、聯營公司、共同控制實體或其他(如適用)。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (c) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權支配一間實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益，則本集團對該實體擁有控制權。在評估控制權時，會考慮目前可行使的潛在投票權。

於本公司財務狀況報表所示於附屬公司的投資，乃按成本扣除減值虧損後列賬。投資之賬面值會按個別基準減至其可收回金額。附屬公司之業績乃按已收及應收股息的基準於本公司入賬。

#### (d) 金融工具

當本集團成為工具合約條文的一方時，會按交易日基準確認金融資產及金融負債。

當本集團從金融資產收取未來現金流量之合約權利到期或本集團轉讓金融資產及本集團已轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報時，則終止確認該項金融資產。只有當金融負債消除時(即當有關合約中規定的義務獲解除、取消或到期時)，才能終止確認該項金融負債。

##### *分類及計量*

金融資產或金融負債初步按公允價值加上(倘其並非按公允價值計入損益的金融資產或金融負債)購買或發行金融資產或金融負債的直接應佔交易成本確認。

##### *交易證券*

倘金融資產i)購入目的主要為於短期內出售；ii)屬於本集團集中管理之已確認金融工具組合之一部分，並於近期實際有短期獲利模式；或iii)屬於並非財務擔保合約或並非指定及有效對沖工具之衍生工具，則會分類為交易證券。

交易證券按公允價值計量，而公允價值重新計量之變動於產生年度直接在損益確認。於損益確認之盈虧淨額不包括就金融資產賺取之任何股息及利息。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (d) 金融工具(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其他應收款項)指具有固定或可確定付款額,在活躍市場上並無報價且並非為交易持有的非衍生金融資產。該等貸款及應收款項使用實際利率法按攤銷成本計量,惟應收款項為免息貸款且無任何固定償還期或其貼現影響不重大則除外。在該情況下,應收款項按成本扣除減值虧損列賬。計算攤銷成本時,應考慮收購時產生的任何貼現或溢價,按有關期間至到期時間計算。因終止確認、減值或透過攤銷過程產生之盈虧於損益確認。

##### 金融資產減值

於各報告期末,本集團評估是否有客觀證據顯示金融資產(交易證券除外)出現減值。按攤銷成本列賬之金融資產的減值虧損按資產賬面值與按金融資產的原有實際利率貼現之估計未來現金流量之現值兩者之間的差額計量。倘資產可收回金額之增加客觀上與確認減值後發生之事件有關,則減值虧損於往後期間在損益撥回,惟資產於減值撥回當日之賬面值不得高於倘並未確認減值時之應有攤銷成本。

##### 金融負債

本集團之金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、銀行貸款及融資租賃承擔。所有金融負債初步按公允價值確認,隨後以實際利率法按攤銷成本計量,惟倘貼現影響並不重大,則按成本列賬。

##### 財務擔保合約

財務擔保合約規定發出合約者向合約持有人支付指定金額,以補償合約持有人因指定借貸人無法按債務工具之條款償還到期債務而蒙受之損失。財務擔保合約按公允價值初步確認為貿易賬款及其他應付款項之遞延收入(除非公允價值可以可靠地估計,否則即為交易成本)。其後,財務擔保合約乃以初步確認金額減累計攤銷與須用以清償報告期末承擔之撥備金額(如有)之較高者確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 投資物業

投資物業指根據租賃權益擁有或持有以獲取租金收入及／或資本升值的土地及／或樓宇，包括所持有現時未確定日後用途的土地以及正在興建或開發作未來投資物業用途的物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損於綜合財務狀況報表列賬。由於類似土地及樓宇並無分開出售或出租，故本集團之投資物業租賃款項未能於租約開始時可靠分配予土地及樓宇部分，因而整筆租賃款項納入投資物業成本為融資租賃。來自投資物業的租金收入按附註3(r)所述方式入賬。投資物業按租賃未屆滿年期及估計可使用年期的較短者折舊。報廢或出售投資物業所產生的任何盈虧均在損益中確認。

#### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損於綜合財務狀況報表列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及位置以作其擬定用途而產生之任何直接應佔成本。維修及保養成本於其產生年度在損益扣除。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產(以出售所得款項淨額與該項目之賬面值之間的差額計算)所產生的任何盈虧於該項目終止確認的年度計入損益。

物業、廠房及設備乃於可供使用之日期起按其估計可使用年期(如下文所載)及估計剩餘價值以直線法撇銷成本減累計減值虧損計提折舊。當物業、廠房及設備項目之不同部分有不同可使用年期時，項目之成本按合理基準分配，並分開計算折舊。

- 位於租賃土地的樓宇按租賃未屆滿年期及估計可使用年期(不超過完成日期後50年)的較短者折舊。
- 租賃裝修 尚餘租賃期
- 辦公室設備 5至10年
- 傢俱及裝置 5年
- 汽車 5年
- 廠房及機器 5至10年

### 3. 主要會計政策(續)

#### (f) 物業、廠房及設備(續)

根據融資租賃持有的資產按預期可使用年期或租賃期(以兩者之較短者)計算折舊。

#### (g) 無形資產

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損於綜合財務狀況報表列賬。攤銷可使用年期有限的無形資產以直線法於資產估計可使用年期內在損益扣除。攤銷期及方式均會每年檢討。

倘無形資產之可使用年期評定為無限期，則不會攤銷。倘評定無形資產之可使用年期並無限期，則會每年檢討以釐定有否任何事件及情況繼續支持該項資產具有無限定的可使用年期。倘並無該等事件及情況，評定可使用年期由無限期轉為有限期時，則自變更日期起根據上文所載攤銷有限期無形資產之政策列賬。

#### (h) 商譽

收購附屬公司所產生之商譽乃按所轉讓代價、於被收購方中任何非控股權益金額及過往任何所持被收購方股權之公允價值，超過被收購附屬公司之所收購可識別資產及所承擔負債於收購當日金額之差額計量。

收購附屬公司所產生之商譽確認為一項獨立資產。商譽按成本減累計減值虧損列賬，並每年作減值測試，或於發生事件或狀況有變顯示賬面值可能出現減值時，則須進行較頻密之減值測試。就減值測試及釐定出售盈虧而言，將商譽分配至現金產生單位。商譽之減值虧損不作撥回。

就附屬公司而言，被收購附屬公司之所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之金額超過所轉讓代價、於被收購方中任何非控股權益金額及過往所持被收購方權益(如有)之公允價值總額之任何差額，會即時於重新評估後於損益中確認為一項議價收購。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (i) 租賃資產

倘本集團認為涉及一項或一連串交易之安排將特定資產之使用權按協定期間轉移以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬於或包括租賃。有關決定按安排性質的評估作出，而不論有關安排是否屬法定形式之租賃。

##### (i) 本集團租賃資產的分類

對於本集團以租賃持有的資產，倘租賃將擁有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關資產會分類為以融資租賃持有。倘租賃不會將擁有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則分類為經營租賃。就此而言，租賃開始日指本集團首次訂立租賃或承接前承租人之租賃的時間。

##### (ii) 根據融資租賃購置的資產

倘本集團根據融資租賃購置資產使用權，租賃資產公允價值或最低租賃付款額現值(以較低者為準)的金額記入物業、廠房及設備，而相關負債於扣除融資費用後入賬列為融資租賃承擔。減值虧損根據附註3(k)所載的會計政策入賬。租賃付款包含的融資費用於租賃期內在損益扣除，致使各會計期間有關承擔的未償還結餘按相若的固定期間比率計算支出。

##### (iii) 經營租賃支出

倘本集團根據經營租賃擁有資產的使用權，根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間分期以相同金額在損益扣除。所獲得的租賃優惠於損益確認為租賃付款淨總額的一部分。或然租金於產生的會計期間在損益扣除。收購經營租賃項下資產的成本於租賃期內以直線法攤銷。

#### (j) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、兌換成本以及將存貨運至現址和達至現狀所產生的其他成本。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (j) 存貨(續)

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計銷售所需成本。

當存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的任何金額及存貨的全部虧損均在撇減或虧損產生期間確認為開支。存貨撇減撥回的任何金額將在撥回的期間確認為已確認為開支的存貨金額的扣減。

#### (k) 非金融資產減值

於各報告期末，本集團檢討內部及外部資料來源，以釐定其具有有限使用年期之固定資產及無形資產是否存在減值虧損或先前已確認之減值虧損是否不再存在或有所減少。倘出現任何此等跡象，該資產之可收回金額須根據其公允價值減出售成本與使用價值之較高者作出估計。在評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。該貼現率應能反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。

此外，對於具有無限可使用年期之無形資產及目前不可使用之無形資產，本集團每年透過估計其可收回金額對其進行減值測試，或於有跡象顯示該等資產或會出現減值時進行減值測試。倘不可能估計個別資產之可收回金額，則本集團就獨立產生現金流量之最小資產組別(即現金產生單位)估計可收回金額。

倘本集團估計某項資產或現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則該項資產或現金產生單位之賬面值須減至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支。

減值虧損之撥回以過往年度並無確認減值虧損情況下已釐定之資產或現金產生單位之賬面值為限。減值虧損之撥回乃即時確認為收入。

#### (l) 計息借貸

計息借貸初步以公允價值減應佔交易成本確認。在初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初步確認金額與贖回價值之間的任何差額連同任何應付利息及費用在借貸期間以實際利率法在損益確認。



### 3. 主要會計政策(續)

#### (m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及可隨時換算為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流通投資。按要求償還之銀行透支乃本集團現金管理之一部分，編製綜合現金流量表時亦計入現金及現金等價物部分。

#### (n) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度入賬。倘延遲付款或結算且有重大影響，則此等金額會以現值列賬。

##### (ii) 定額供款計劃

向定額供款退休計劃供款的責任於產生時在損益確認為開支。該計劃的資產與本集團的資產分開持有並存放於獨立管理基金。僱員退休福利詳情於財務報表附註26披露。

##### (iii) 以股份為基礎的支出

向董事及僱員授出之購股權公允價值確認為僱員成本，而相應增加會於權益之資本儲備確認。公允價值於授出日期使用適當的估值方法，經考慮購股權授出之條款及條件後計量。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件享有該等購股權，則購股權之估計公允價值總額會於考慮購股權歸屬之可能性後在歸屬期內攤分。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (n) 僱員福利(續)

##### (iii) 以股份為基礎的支出(續)

歸屬期內，將會檢討預期會歸屬之購股權數目。任何對過往年度確認之累計公允價值所作之調整會在檢討年度之損益扣除／計入，惟倘原有僱員開支合資格確認為資產，相應調整則會於資本儲備確認。在歸屬日，確認為開支之金額會作出調整，以反映實際歸屬之購股權數目(相應調整會於資本儲備反映)，惟僅由於未符合與本公司股份市價有關之歸屬條件而失去購股權者則除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使(轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(直接撥回至保留溢利)為止。倘購股權因未達成歸屬條件或於歸屬日後失效而註銷，均被視作其已於註銷日期歸屬，而任何尚未就該獎勵確認之開支會即時確認。

#### (o) 向非僱員作出的以權益結算及以股份為付款基礎的交易

授予專家顧問及顧問以換取服務之購股權乃按所接獲服務之公允價值計量，惟公允價值不能可靠計量者除外，於此情況下，所接獲之服務乃參考授出購股權之公允價值而計量。所接獲服務之公允價值於交易對方提供服務時確認為開支(相應調整會於資本儲備反映)，除非服務合資格確認為資產。專家顧問及顧問須符合歸屬條件方有權無條件獲得購股權，購股權之總估計公允價值涵蓋歸屬期，並考慮到購股權將歸屬之可能性。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使(轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(直接撥回至保留溢利)為止。

#### (p) 稅項

即期所得稅支出乃根據本年度業績就免課稅或不可扣減項目作出調整，並按於報告期末前之現行或實質稅率計算。

遞延稅項乃採用負債法，就資產與負債之稅基與其於綜合財務報表之賬面值兩者於報告期末之所有暫時差額作出撥備。然而，因初步確認商譽或交易(業務合併除外)中之其他資產或負債(於交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)而產生之任何遞延稅項則不會確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (p) 稅項(續)

當資產被收回或負債被清償時，遞延稅項負債及資產以該期間預期適用之稅率，根據於報告期末之現行或實質稅率及稅法計量。

遞延稅項資產於日後應課稅溢利以應用可扣稅暫時差額、稅項虧損及抵免作抵銷時確認。

遞延稅項乃對於附屬公司之投資而產生之暫時差額作出撥備，惟本集團可控制暫時差額之撥回時間且於可見將來不可能撥回該暫時差額者除外。

#### (q) 撥備及或然負債

##### (i) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司目前須就過往事件承擔法律或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計，則就未能確定時間或金額的其他負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行責任所需支出的現值將撥備列賬。

倘未必須要付出經濟利益，或無法可靠估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能極低則除外。倘可能須承擔的責任須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能極低則除外。

##### (ii) 繁苛合約撥備

本集團所用租賃合約乃主要為店舖租賃合約。當將從合約所得預期利益少於履行該合約項下責任的不可避免成本，則本集團就繁苛合約確認撥備。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (r) 收入確認

收入按已收或應收代價之公允價值計量。僅當經濟利益可能流入本集團，而收入及成本(倘適用)能可靠計量時，方會根據下列方法於損益確認收入：

(i) 銷售貨品

貨品銷售於轉讓擁有權的風險及回報時(通常於貨品交付予客戶及所有權轉讓時)確認。

(ii) 利息收入

利息收入於計提時採用實際利率法確認。

(iii) 股息

上市投資之股息收入在投資股價轉為除息時確認。

(iv) 特許權費用

允許特許持有人使用雅天妮品牌銷售貨品所得的特許權費用在銷售代理協議所規定期間以等額於損益中分期確認。

(v) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租期所涵蓋期間以等額於損益中分期確認。租賃優惠於損益中確認為應收淨租賃款項總額的一部分。

#### (s) 外幣換算

本集團各實體之財務報表所包括之項目，乃按該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣為港元，綜合財務報表乃以港元呈列。

外幣交易均按交易當日之現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之外匯盈虧均於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (s) 外幣換算(續)

功能貨幣不同於呈列貨幣之所有本集團實體(「外國業務」)之業績及財務狀況按下列基準換算為呈列貨幣：

- (i) 於各財務狀況報表呈列之資產及負債及(倘適用)因收購外國業務而產生之商譽及對資產及負債賬面值之公允價值調整(被視作該外國業務之資產及負債)乃按於報告期末之收市匯率換算；
- (ii) 各損益表之收入及開支按年內加權平均匯率換算；
- (iii) 上述換算產生之一切匯兌差額及構成本集團於外國業務之投資淨額的一部分之貨幣項目產生之匯兌差額確認為權益中的一個獨立部分。於出售外國業務時(包括出售本集團於外國業務的全部權益及失去對包括外國業務在內的附屬公司的控制權)，於有關外國業務的權益的獨立部分中遞延的匯兌差額之累計金額乃於出售盈虧獲確認時於損益內確認。

#### (t) 借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要一段頗長時間始能達至其擬定用途或出售之資產)之直接應佔借貸成本，在扣除各自借貸之暫時投資的任何投資收入後，均作資本化並作為該等資產成本之一部分。當此等資產大體上可作其擬定用途或出售時，該等借貸成本將會停止資本化。所有其他借貸成本均於產生期間確認為開支。

#### (u) 店舖開業前成本

開設新店舖前產生的經營成本(包括店舖設立、招聘及培訓開支)於產生時支銷，並計入銷售及分銷成本。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (v) 關連人士

關連人士指與本集團有關連的個人或實體。

- (a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親與本集團有關連：
- (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，則該實體與本集團有關連：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 實體為本集團或與本集團有關連的實體以僱員為受益人設立的離職福利計劃。倘本集團本身屬有關計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關連。
  - (vi) 實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
  - (vii) (a)(i)項所識別人士對實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

一名人士的近親指預期可影響該名人士與實體進行買賣或於買賣時受該名人士影響的該等家屬成員，包括：

- (a) 該名人士的子女及配偶或同居伴侶；
- (b) 該名人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (c) 該名人士或該名人士的配偶或同居伴侶的受養人。

根據關連人士的定義，聯營公司包括聯營公司的附屬公司，而合營企業則包括合營企業的附屬公司。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (w) 分部報告

經營分部之報告方式與主要營運決策者獲提供內部匯報之方式一致。本集團最高層行政管理人員乃作出策略性決定的管理層，負責分配資源及評核經營分部表現。

#### (x) 香港財務報告準則的未來變動

於授權該等綜合財務報表之日，本集團並未提早採納以下香港會計師公會已頒佈惟於本年度尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則及修訂本。

香港財務報告準則第1號之修訂本 (經修訂)	首次採納香港財務報告準則 — 嚴重惡性通脹及為首次採納者 移除固定日期 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號之修訂本	金融工具：披露 — 轉讓金融資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號之修訂本	金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號之修訂本	所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號之修訂本	抵銷金融資產及金融負債 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號之修訂本(經修訂)	財務報表之呈列 — 其他全面收入項目之呈列 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>4</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>4</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第1號	首次採納香港財務報告準則 — 追溯應用香港財務報告準則 第9號及香港會計準則第20號除外 <sup>4</sup>
香港財務報告準則二零零九年 至二零一一年之改進	多項香港財務報告準則 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

董事正在評估未來採納該等新訂／經修訂香港財務報告準則的潛在影響，惟尚未能合理估計其對本集團的綜合財務報表之影響。

### 4. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈於本集團及本公司本會計期間首次生效的一項經修訂香港財務報告準則、若干香港財務報告準則之修訂本及詮釋。其中，與本集團財務報表有關的會計政策變動如下：

#### 香港會計準則第24號(經修訂) — 關連人士披露

香港會計準則第24號之修訂乃為載入關連人士的新定義，以及為與下列人士進行的關連人士交易及未償還結餘(包括承擔)提供部分豁免遵守披露規定：

- (a) 控制、共同控制或重大影響呈報實體的政府；及
- (b) 其他因同一政府同時控制、共同控制或重大影響呈報實體及其他實體而成為關連人士的實體。

本集團於其會計政策採納該新定義，惟有關採納對綜合財務報表所作披露並無任何影響。由於本集團並非政府相關實體，故政府相關實體的經修訂披露規定亦不影響本集團。

#### 香港財務報告準則(二零一零年)之改進 — 對二零一零年香港財務報告準則之改進

該等改進包括對香港財務報告準則作出的多項改進，其中下列準則被視為與本集團相關：

#### 香港財務報告準則第7號之修訂本 **金融工具披露：闡明披露規定**

此修訂本闡明就信貸風險及持有抵押品的披露規定水平及解除對先前就重新磋商的貸款的披露規定。採納修訂本對本集團的營運業績及財務狀況概無任何影響。

#### 香港會計準則第1號之修訂本(經修訂)：**財務報表之呈列：闡明權益變動表**

此修訂本闡明其他全面收入內各部分對銷可於權益變動表或財務報表附註呈列。本集團已決定繼續於綜合權益變動表呈列對銷。



#### 4. 會計政策的變動(續)

##### 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號之修訂本 **客戶忠誠計劃：獎勵積分之公允價值**

此修訂本闡明當獎勵積分之公允價值乃根據可換領的獎勵品的價值來計量時，獎勵積分之公允價值計算須考慮預期會作廢的獎勵積分及於首次銷售相關產品時會提供給未能享有相關獎勵積分的客戶的折扣或獎勵等因素。採納此詮釋對綜合財務報表並無重大影響。

#### 5. 重大會計估計及判斷

於編製綜合財務報表時，管理層會作出估計、有關未來之假設及判斷。其影響到本集團會計政策之應用、資產、負債、收入及開支之呈報金額，以及所作出之披露。其會持續評估，並以經驗及有關因素為基礎，包括對相信於有關情況下屬合理之未來事項之預期。於適當情況下，會計估計之修訂會在修訂期間及未來期間(倘有關修訂亦影響未來期間)予以確認。

##### (a) 固定資產及無形資產減值

本集團根據相關會計政策每年評估固定資產及無形資產有否減值跡象。倘出現減值跡象，則會參考使用價值及售價淨額釐定該等資產的可收回金額。使用價值以貼現現金流量法釐定。由於未來現金流量及售價淨額的時間及數額估計涉及固有風險，故該等資產的估計可收回金額或會與實際可收回金額有所不同，而此估計的準確度可能對損益造成影響。

##### (b) 商譽減值

釐定商譽是否減值須對獲分配至商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。計算使用價值時，管理層須估計預期產生自現金產生單位的未來現金流量及適當的貼現率以計算現值。計算減值虧損的詳情載於附註17。

### 5. 重大會計估計及判斷(續)

#### (c) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

倘有跡象顯示應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值不可收回，則有關資產視為減值並確認減值虧損。應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值會作定期檢討，以評估可收回金額有否跌至低於賬面值。應收貿易賬款及其他應收款項的可收回金額乃按估計未來現金流量以同類資產的現行市場回報率貼現計算。本集團根據全部現有資料釐定可收回金額的合理概約金額。由於可收回金額估計涉及固有風險，故應收款項的實際可收回金額或會與估計有所不同，而此估計的準確度可能對損益造成影響。

#### (d) 存貨撇減

本集團經參考存貨賬齡分析、過往消耗趨勢及管理層的經驗與判斷後定期檢討存貨賬面值。倘存貨賬面值跌至低於估計可變現淨值，則本集團會基於相關檢討相應撇減存貨。由於市場趨勢不斷變化，實際銷售額或會與估計有所不同，而此估計的準確度可能對損益造成影響。

#### (e) 遞延稅項資產

於報告期末，概無有關未動用稅項虧損的遞延稅項資產於綜合財務狀況報表中確認。確認遞延稅項資產乃主要視乎日後是否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘已產生的實際未來溢利與原有估計不同，則遞延稅項資產的重大確認或會產生，並於該估計變動期間於損益中確認。

## 6. 分部報告

本集團按分部管理業務，而分部則以不同的業務範圍劃分。就以提供予本集團最高層行政管理人員作資源分配及表現評估用途的內部報告資料一致的方式列報分部資料而言，本集團已確定以下兩個可報告分部。概無經營分部已合併，以形成以下可報告分部。

零售及分銷 : 生產及銷售自有品牌時尚配飾。

同步設計生產(「CDM」)銷售 : 按客戶選擇參與設計過程的程度生產，與客戶同時參與產品設計，並按客戶的最終設計要求生產產品。

截至二零一二年三月三十一日止年度，約69,883,000港元或22%（二零一一年：28,520,000港元或8%）的本集團外部收入來自CDM銷售分部應佔的一名單一客戶（二零一一年：一名單一客戶）。

### (a) 分部業績

為評估分部表現及於分部之間分配資源，本集團最高層行政管理人員按以下基準監控各可報告分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所引致的開支而分配至可報告分部。

用於呈報分部溢利的措施為除稅前溢利。本集團最高層行政管理人員獲提供有關分部收入及溢利之分部資料。分部資產及負債並未定期向本集團最高層行政管理人員報告。

## 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 6. 分部報告(續)

#### (a) 分部業績(續)

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度，有關向本集團最高層行政管理人員提供作資源分配及分部表現評估的本集團可報告分部資料載列如下。

	二零一二年					
	零售及分銷			CDM 銷售 千港元	分部間 對銷 千港元	綜合 千港元
	中國 內地 千港元	香港及 澳門 千港元	小計 千港元			
來自外部客戶之收入	70,848	19,860	90,708	232,603	—	323,311
分部間收入	—	—	—	23,809	(23,809)	—
可報告分部收入	70,848	19,860	90,708	256,412	(23,809)	323,311
可報告分部(虧損)溢利	(61,737)	(16,712)	(78,449)	11,867	(15,680)	(82,262)
未分配收入及開支						(62,029)
<b>年內虧損</b>						<b>(144,291)</b>
	二零一一年					
	零售及分銷			CDM 銷售 千港元	分部間 對銷 千港元	綜合 千港元
	中國 內地 千港元	香港及 澳門 千港元	小計 千港元			
來自外部客戶之收入	93,394	28,437	121,831	241,090	—	362,921
分部間收入	—	—	—	30,955	(30,955)	—
可報告分部收入	93,394	28,437	121,831	272,045	(30,955)	362,921
可報告分部(虧損)溢利	(85,689)	(34,031)	(119,720)	48,765		(70,955)
未分配收入及開支						(105,762)
<b>年內虧損</b>						<b>(176,717)</b>

## 6. 分部報告(續)

### (b) 可報告分部虧損對賬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自本集團外部客戶的可報告分部虧損	<b>82,262</b>	70,955
分佔聯營公司虧損	—	210
融資成本淨額	<b>1,702</b>	3,630
所得稅(抵免)開支	<b>(4,139)</b>	2,771
未分配總辦事處及企業費用	<b>64,466</b>	99,151
本年度虧損	<b>144,291</b>	176,717

### (c) 地區資料

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的位置呈列。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>來自外部客戶的收入</b>		
香港及澳門	<b>95,169</b>	63,504
中國	<b>75,883</b>	100,146
亞洲其他地區	<b>16,728</b>	16,405
美洲	<b>34,302</b>	54,524
歐洲	<b>97,931</b>	124,008
非洲	<b>3,298</b>	4,334
	<b>323,311</b>	362,921

## 6. 分部報告(續)

### (c) 地區資料(續)

下表載列有關本集團非流動資產(遞延稅項資產除外)地理位置的資料。慮及固定資產及其所處的營運位置及無形資產、商譽及租賃按金，非流動資產的地理位置乃以資產的物理位置為根據。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>		
香港及澳門	<b>15,478</b>	21,370
中國	<b>77,133</b>	100,453
	<b>92,611</b>	121,823

## 7. 營業額

本集團的主要業務為設計、生產、零售及分銷與CDM時尚配飾。

營業額指於扣除銷售稅、增值稅、折扣及退貨後向客戶提供之貨品銷售值所產生之收益。

營業額指下列各項產生之銷售：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
零售及分銷		
— 中國	<b>70,848</b>	93,394
— 香港及澳門	<b>19,860</b>	28,437
CDM銷售	<b>232,603</b>	241,090
	<b>323,311</b>	362,921

有關本集團主要業務的進一步詳情於附註6披露。

## 8. 其他收入及收益(虧損)淨額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>其他收入</b>		
利息收入	523	1,010
特許權費用	731	341
投資物業所得租金收入總額	247	75
交易證券之股息收入	47	352
其他	1,437	704
	<b>2,985</b>	2,482
<b>其他收益(虧損)淨額</b>		
匯兌虧損淨額	(428)	(497)
交易證券已變現及未變現虧損淨額	(5,091)	(8,826)
衍生金融工具公允價值變動之收益淨額	—	757
贖回可換股債券之已變現虧損	—	(3,759)
最低採購量承諾補償	—	(7,300)
分步收購一間附屬公司之公允價值收益	—	1,663
出售投資物業之收益淨額	—	1,543
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)淨額	61	(102)
應收貸款減值虧損撥備之撥回(附註21(d))	3,600	—
火災事故之虧損補償*	9,413	—
	<b>7,555</b>	(16,521)

\* 於二零一零年十一月，本集團於中國海豐之生產廠房發生火警。機器、設備及存貨之直接損毀及損失合共為18,541,000港元已於截至二零一一年三月三十一日止年度確認。截至二零一二年三月三十一日止年度，已收取保險公司就火警造成的損失所作補償。

## 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 9. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除(計入)以下各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>(a) 融資成本：</b>		
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	1,542	1,695
可換股債券之估算利息	—	1,710
融資租賃承擔的財務費用	160	225
	<b>1,702</b>	3,630
<b>(b) 員工成本(包括董事薪酬)：</b>		
薪金、工資及其他福利	96,271	105,403
以權益結算及以股份為付款基礎的款項	1,776	10,181
界定供款退休金計劃供款	17,145	11,120
	<b>115,192</b>	126,704
<b>(c) 其他項目：</b>		
折舊		
— 根據融資租賃持有之資產	746	816
— 其他資產	26,964	20,622
攤銷(計入銷售及分銷成本)		
— 無形資產	5,225	3,699
應收貿易賬款及其他應收款項之呆賬撥備(計入其他經營開支)		
— 應收貿易賬款(附註21(b))	3,150	9,408
— 收購業務之已付按金(附註21(c))	10,132	—
— 其他	1,128	3,600
就收購業務之已付按金之呆賬撥備撥回(附註21(c))	(10,132)	—
減值虧損(計入其他經營開支)		
— 應收貿易賬款及其他應收款項	5,103	7,701
— 無形資產	6,616	—
— 商譽	7,123	—
以權益結算及以股份為付款基礎的款項		
— 董事及僱員(計入員工成本)	1,776	10,181
— 顧問及專家顧問	558	7,419
繁苛合約(撥備撥回)撥備	(1,988)	867
核數師酬金		
— 年內撥備	2,230	2,056
— 往年撥備不足	439	470
物業之經營租賃支出		
— 最低租賃款項	36,946	49,118
— 或然租金	10,279	12,670
— 董事住宿	2,436	1,693
因火災事故產生的物業、廠房及設備和存貨虧損	—	18,541
廣告板之經營租賃支出	640	2,381
投資物業應收租金減直接開支零港元(二零一一年：零港元)	(247)	(75)
存貨成本 <sup>#</sup>	249,622	217,865

<sup>#</sup> 存貨成本包括員工成本及折舊為數47,249,000港元(二零一一年：48,674,000港元)，該金額亦計入上文單獨披露的各類開支總額。



## 10. 綜合損益表內之所得稅

### (a) 綜合損益表內之稅項指：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>即期稅項 — 香港利得稅</b>		
年內撥備	67	1,146
往年超額撥備	(598)	—
	<b>(531)</b>	1,146
<b>即期稅項 — 中國</b>		
年內撥備	777	—
往年撥備不足	—	7
	<b>777</b>	7
<b>預扣所得稅 — 中國</b>	<b>—</b>	1,917
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	(4,385)	(299)
所得稅(抵免)開支	<b>(4,139)</b>	2,771

附註：

- (i) 根據百慕達及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之所得稅規則及法規，本集團或本公司毋須繳交百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 香港利得稅乃根據本集團年內在在香港產生之估計應課稅溢利按16.5%(二零一一年：16.5%)之稅率撥備。
- (iii) 雅悅澳門離岸商業有限公司乃根據澳門離岸公司法於澳門成立為離岸公司，獲豁免繳交澳門所得補充稅。
- (iv) 雅富國際有限公司須繳交澳門所得補充稅。由於該公司持續錄得稅款虧損，故年內並無作出撥備。
- (v) 根據自二零零八年一月一日開始生效的中國企業所得稅法(「新稅法」)，本公司在深圳的附屬公司所適用的法定所得稅稅率於二零零八年至二零一二年曆年的5年過渡期內由15%遞增至25%(二零零八年：18%；二零零九年：20%；二零一零年：22%；二零一一年：24%；二零一二年：25%)。就位於海豐的附屬公司而言，其法定所得稅稅率自二零零八年一月一日起由24%變為25%。

## 10. 綜合損益表內之所得稅(續)

### (a) 綜合損益表內之稅項指：(續)

附註：(續)

- (vi) 根據中國新稅法，由中國實體向國外投資者宣派的股息須按10%徵收預扣稅。然而，僅自二零零八年一月一日起開始的財政期間應佔溢利的股息須繳納預扣稅。倘中國與國外投資者所在的司法權區有稅務協定安排，則可能採用較低的預扣稅率。根據中國與香港之間的避免雙重徵稅安排，本集團須就從本集團若干中國附屬公司取得的任何股息付款按5%繳納預扣稅。

### (b) 按適用稅率計算之稅項開支與會計虧損之對賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前虧損	(148,430)	(173,946)
按適用於有關司法權區虧損之稅率計算的除稅前虧損名義稅項	(32,754)	(44,359)
不可扣稅開支之稅項影響	6,356	18,786
毋須課稅收入之稅項影響	(4,634)	(5,285)
未確認的暫時差額	1,179	2,259
撥回先前已確認之稅項虧損	5,099	—
未確認之未動用稅項虧損之稅項影響	21,395	29,898
動用往年未確認稅項虧損之稅項影響	(1,220)	(173)
往年(超額撥備)撥備不足	(598)	7
就一間中國附屬公司未分派盈利撥回遞延稅項負債	—	(1,268)
預扣所得稅	—	1,917
稅率變動影響	—	624
其他	1,038	365
所得稅(抵免)開支	(4,139)	2,771

## 11. 董事酬金

本公司董事已收或應收之薪酬總額如下：

	薪酬、津貼及				以權益結算及		二零一二年 總計 千港元
	董事袍金 千港元	實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃供款 千港元	小計 千港元	以股份為基礎 的付款 千港元 (附註)	
<b>執行董事</b>							
謝超群	—	10,913	—	12	10,925	191	11,116
葉英琴(於二零一二年二月 二十三日獲調任為執行 董事)	—	150	—	1	151	610	761
林少華(於二零一一年十月 三十一日辭任)	—	655	—	—	655	485	1,140
劉友專(於二零一一年七月 十八日辭任)	—	636	—	4	640	—	640
<b>非執行董事</b>							
葉英琴(於二零一二年二月 二十三日獲調任為執行 董事)	—	1,800	—	11	1,811	470	2,281
<b>獨立非執行董事</b>							
劉斐	344	—	—	—	344	10	354
范仲瑜(於二零一二年五月 八日辭任)	279	—	—	—	279	10	289
劉耀傑	216	—	—	—	216	—	216
	<b>839</b>	<b>14,154</b>	<b>—</b>	<b>28</b>	<b>15,021</b>	<b>1,776</b>	<b>16,797</b>

於二零一二年六月二十九日，陳樹鴻先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

本集團概無向董事支付薪酬以作為其加入本集團或於加入時之獎勵或其離任之補償。

概無董事就截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度放棄薪酬。

## 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 11. 董事酬金(續)

本公司董事已收或應收之薪酬總額如下(續):

	薪酬、津貼及				小計 千港元	以權益結算及 以股份為基礎 二零一一年	
	董事袍金 千港元	實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃供款 千港元		的付款 千港元 (附註)	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
謝超群	—	10,316	—	12	10,328	1,386	11,714
林少華	—	1,346	—	—	1,346	1,454	2,800
劉友專(於二零一零年五月 二十六日獲委任)	—	1,110	—	10	1,120	—	1,120
何沛賢(於二零一零年五月 二十六日辭任)	—	1,596	—	1	1,597	1,528	3,125
<b>非執行董事</b>							
葉英琴	—	2,100	—	12	2,112	1,652	3,764
<b>獨立非執行董事</b>							
劉斐	248	—	—	—	248	30	278
范仲瑜	201	—	—	—	201	30	231
劉耀傑(於二零一零年十二 月一日獲委任)	72	—	—	—	72	—	72
陳文端(於二零一零年九月 一日辭任)	75	—	—	—	75	15	90
	596	16,468	—	35	17,099	6,095	23,194

附註：該金額指根據本公司購股權計劃授予董事之購股權估計值。該等購股權之價值乃根據附註3(n)(iii)所載本集團以股份為基礎的付款之交易的會計政策計量。

該等實物利益詳情(包括已授出購股權的主要條款及數目)已於董事會報告「首次公開發售前購股權計劃」及「購股權計劃」各段及附註27披露。

## 12. 最高薪人士

五名最高薪人士中，四名(二零一一年：四名)為董事，彼等的薪酬披露於附註11。餘下一名(二零一一年：一名)人士之薪酬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪酬及其他酬金	554	811
以股份為基礎的付款	—	833
退休計劃供款	12	12
	<b>566</b>	1,656

餘下一名(二零一一年：一名)最高薪人士的薪酬範圍如下：

	二零一二年 人數	二零一一年 人數
500,001港元–1,000,000港元	1	—
1,500,001港元–2,000,000港元	—	1

## 13. 本公司擁有人應佔虧損

本公司擁有人應佔綜合虧損包括已於本公司財務報表入賬之虧損135,838,000港元(二零一一年：166,871,000港元)。

## 14. 每股虧損

截至二零一二年三月三十一日止年度每股基本虧損乃根據截至二零一二年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損143,342,000港元(二零一一年：176,555,000港元)及已發行普通股1,237,320,323股(二零一一年：1,235,302,386股)的加權平均數計算。

### 普通股加權平均數

	二零一二年 股份數目	二零一一年 股份數目
於報告期初之已發行普通股	<b>1,237,320,323</b>	1,116,538,000
根據股份配售之已發行股份的影響	—	62,943,356
根據購股權計劃之已發行股份的影響	—	44,740,411
於轉換可換股債券後股份的影響	—	16,296,071
購回股份的影響	—	(5,215,452)
於報告期末之股份加權平均數	<b>1,237,320,323</b>	1,235,302,386

由於本年度及過往年度之未發行潛在普通股對本年度及過往年度之每股基本虧損金額具反攤薄影響，故該兩個年度之每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

## 15. 固定資產

	本集團							投資物業	於根據經營租約 持作自用之 租賃土地之權益	總計
	物業、廠房及設備									
	樓宇	租賃裝修	辦公室 設備	傢俱及裝置	汽車	廠房及 機器	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	
<b>按成本：</b>										
於二零一零年四月一日，原先列賬	32,129	21,603	34,398	4,891	10,645	19,592	123,258	8,251	23,656	155,165
採納香港會計準則第17號修訂本的影響	11,126	—	—	—	—	—	11,126	—	(11,126)	—
重列	43,255	21,603	34,398	4,891	10,645	19,592	134,384	8,251	12,530	155,165
匯兌調整	1,307	897	2,224	743	187	(846)	4,512	—	518	5,030
添置	549	10,335	338	4,609	4,287	1,969	22,087	—	—	22,087
收購附屬公司	—	279	59	—	—	—	338	—	—	338
出售	(993)	—	(1,393)	(2,528)	(2,015)	(6,570)	(13,499)	(8,251)	—	(21,750)
於二零一一年三月三十一日	44,118	33,114	35,626	7,715	13,104	14,145	147,822	—	13,048	160,870
於二零一一年四月一日	44,118	33,114	35,626	7,715	13,104	14,145	147,822	—	13,048	160,870
匯兌調整	1,153	786	1,129	240	170	502	3,980	40	460	4,480
添置	—	6,545	165	655	—	3,989	11,354	8,479	—	19,833
出售	—	(22,156)	(120)	—	(725)	—	(23,001)	—	—	(23,001)
於二零一二年三月三十一日	45,271	18,289	36,800	8,610	12,549	18,636	140,155	8,519	13,508	162,182
<b>累計攤銷、折舊及減值虧損：</b>										
於二零一零年四月一日，原先列賬	3,942	15,843	13,285	3,480	6,045	5,890	48,485	4,759	3,566	56,810
採納香港會計準則第17號修訂本的影響	1,346	—	—	—	—	—	1,346	—	(1,346)	—
重列	5,288	15,843	13,285	3,480	6,045	5,890	49,831	4,759	2,220	56,810
匯兌調整	(553)	589	1,465	(901)	20	556	1,176	—	640	1,816
年內支出	1,982	10,610	3,368	1,063	1,773	1,961	20,757	34	647	21,438
新增附屬公司	—	60	17	—	—	—	77	—	—	77
出售時撥回	(187)	—	(886)	(796)	(1,712)	(2,831)	(6,412)	(4,793)	—	(11,205)
於二零一一年三月三十一日	6,530	27,102	17,249	2,846	6,126	5,576	65,429	—	3,507	68,936
於二零一一年四月一日	6,530	27,102	17,249	2,846	6,126	5,576	65,429	—	3,507	68,936
匯兌調整	128	677	599	74	80	188	1,746	2	130	1,878
年內支出	2,002	14,116	5,595	1,249	1,797	2,077	26,836	211	663	27,710
重新分配	—	(5,303)	5,303	—	—	—	—	—	—	—
出售時撥回	—	(22,156)	(5)	—	(519)	—	(22,680)	—	—	(22,680)
於二零一二年三月三十一日	8,660	14,436	28,741	4,169	7,484	7,841	71,331	213	4,300	75,844
<b>賬面淨值：</b>										
於二零一二年三月三十一日	36,611	3,853	8,059	4,441	5,065	10,795	68,824	8,306	9,208	86,338
於二零一一年三月三十一日	37,588	6,012	18,377	4,869	6,978	8,569	82,393	—	9,541	91,934

## 15. 固定資產(續)

(a) 物業的賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零一二年 三月三十一日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
中期租賃		
— 於香港	7,693	8,025
— 於香港境外	46,432	39,104
	<b>54,125</b>	47,129
包括：		
樓宇	36,611	37,588
按成本列賬的投資物業	8,306	—
於根據經營租約持作自用之租賃土地之權益	9,208	9,541
	<b>54,125</b>	47,129

### (b) 根據融資租賃持有的物業、廠房及設備

本集團根據為期兩年的融資租賃購置汽車。於報告期末，本集團根據融資租賃持有的汽車賬面淨值為2,293,000港元(二零一一年：3,527,000港元)。該等資產作為本集團融資租賃承擔(附註25)的抵押。

### (c) 已抵押作銀行借貸的固定資產

於二零一二年三月三十一日，本集團賬面淨值26,395,000港元(二零一一年：31,000,000港元)的若干物業已作為本集團獲授若干銀行借貸及融資的抵押，有關詳情請參閱附註24。

### (d) 投資物業

於報告期末投資物業之公允價值為8,751,000港元(二零一一年：不適用)，乃經獨立專業估值師根據直接比較法估值得出。



## 16. 無形資產

	特許權費用 千港元	商標 千港元	特許權 千港元	總額 千港元
<b>成本：</b>				
於二零一零年四月一日	6,782	593	—	7,375
添置	582	886	—	1,468
添置 — 業務合併	—	—	14,048	14,048
匯兌差額	281	—	—	281
於二零一一年三月三十一日	7,645	1,479	14,048	23,172
於二零一一年四月一日	7,645	1,479	14,048	23,172
添置	—	201	—	201
撇銷	(7,063)	—	—	(7,063)
匯兌差額	26	—	—	26
於二零一二年三月三十一日	608	1,680	14,048	16,336
<b>累計攤銷：</b>				
於二零一零年四月一日	4,440	—	—	4,440
年內支出	2,422	—	1,277	3,699
匯兌差額	239	—	—	239
於二零一一年三月三十一日	7,101	—	1,277	8,378
於二零一一年四月一日	7,101	—	1,277	8,378
年內支出	117	—	5,108	5,225
撇銷	(7,063)	—	—	(7,063)
減值虧損	453	—	6,163	6,616
於二零一二年三月三十一日	608	—	12,548	13,156
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一二年三月三十一日	—	1,680	1,500	3,180
於二零一一年三月三十一日	544	1,479	12,771	14,794

## 16. 無形資產(續)

商標指本集團用於製造及銷售本集團產品的商標的註冊成本。有關本集團品牌名稱的商標視為具有無限使用期且不予攤銷。

特許權費用指因使用若干第三方商標而支付的費用，有關費用乃於兩至三年的合約期內按直線法資本化及攤銷。年內攤銷支出計入綜合損益表中的「銷售及分銷成本」。連同成本之特許權費用及累計攤銷分別為7,063,000港元，已於截至二零一二年三月三十一日止年度屆滿時撤銷。

收購作製造、分銷及銷售有第三方商標產品的特許權乃於三年合約期內按直線法攤銷。特許權之減值測試詳情於附註17(a)披露。

## 17. 商譽

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
賬面值對賬：		
於報告期初	7,123	—
收購附屬公司所產生之商譽 — 格林仕國際貿易(大連)有限公司 (「格林仕大連」)	—	4,661
分步收購附屬公司所產生之商譽 — 嬌酷內衣有限公司 (「嬌酷內衣」)	—	2,462
減值虧損	(7,123)	—
於報告期末	—	7,123

就減值測試而言，商譽被分配至本集團零售及分銷經營分部的兩間附屬公司之現金產生單位(「現金產生單位」)。

格林仕大連及嬌酷內衣現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算。該等計算乃以管理層編製的財務預算為基準，使用除稅前現金流量預測。預算毛利率乃根據過往表現及管理層就市場發展之預期而釐定。用於計算使用價值之主要假設詳情如下：

## 17. 商譽(續)

### (a) 收購格林仕大連之商譽及特許權

截至二零一一年三月三十一日止年度，現金流量預測乃根據管理層批准的三年合約期的預算而作出。三年預測所用的增長率乃基於市場的預期增長率及預期市場份額。適用於現金流量預測的貼現率為21.58%，此反映出有關中國計時業務的特定風險。

於本年度，由於中低端運動品牌計時產品於中國零售市場不受歡迎，運動品牌計時產品的銷售表現強差人意，因此格林仕大連錄得重大經營虧損。於報告期末，管理層就商譽及特許權之可收回金額進行檢討。商譽及特許權之可收回金額乃根據報告期日期後之剩餘一年半合約期現金流量預測估計。因此，商譽及特許權之賬面值分別撇減4,661,000港元(二零一一年：不適用)及6,163,000港元(二零一一年：不適用)。

### (b) 收購嬌酷內衣之商譽

商譽乃由於二零一一年一月分步收購嬌酷內衣所產生。嬌酷內衣主要於中國、香港及澳門從事時尚內衣零售。截至二零一一年三月三十一日止年度，現金流量預測乃根據管理層所編製的兩年的預算而作出。就商譽之減值測試所作現金流量預測乃主要根據i)按嬌酷內衣經營所在市場及預計市場份額釐定之營業額預計增長；及ii)過往年度之歷史毛利率作出。

於本年度，時尚內衣零售業務的銷售表現未如理想。本集團於品牌名氣及產品質素在時尚內衣零售業務皆無競爭優勢，導致營業額及毛利率均受不利影響。管理層已改變初衷，決定縮小零售業務規模，並專注其核心業務CDM銷售。於二零一二年五月，嬌酷內衣品牌的最後一家零售店終告結業。管理層目前並無意重開嬌酷內衣品牌的店鋪。本集團按嬌酷內衣所產生商譽的使用價值就可收回金額進行檢討。檢討結果顯示，於報告期末，商譽的賬面值全面撇減2,462,000港元(二零一一年：不適用)。

## 18. 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非上市股份，按成本	153,424	153,424
授予附屬公司僱員的購股權公允價值	10,461	9,472
減：減值虧損	(9,950)	(8,187)
	153,935	154,709
應收附屬公司款項	573,597	565,422
減：減值虧損	(465,324)	(346,813)
	108,273	218,609
	262,208	373,318

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期，惟不預期在報告期末起計一年內收回。

### 減值虧損

於本年度，本公司的若干附屬公司於二零一二年三月三十一日蒙受虧損，並錄得淨負債。本公司已評估該等附屬公司之可收回金額，因此，於二零一二年三月三十一日，於附屬公司之權益錄得減值虧損475,274,000港元(二零一一年：355,000,000港元)以致撇減估計可回收金額之賬面值。估計可收回之金額乃基於該等附屬公司所產生的估計未來現金流量而釐定。

## 18. 於附屬公司的權益(續)

影響本集團業績、資產或負債的主要附屬公司詳情如下。除非另有指明，否則所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	經營地點	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足／ 註冊資本	主要業務
			直接	間接		
雅富國際有限公司	澳門 二零零七年三月二十二日	澳門	—	100	50,000澳門幣	時尚配飾零售
雅天妮國際有限公司	香港 二零零三年七月十六日	香港	—	100	300,000股每股1 港元的股份	時尚配飾零售
雅天妮營銷有限公司	香港 一九九二年六月九日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	時尚配飾買賣
超群禮品有限公司	香港 二零零四年二月十一日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	時尚配飾買賣
超群國際集團有限公司	香港 一九九六年九月十日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	投資控股
超群首飾企業有限公司	香港 二零零五年四月二日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	時尚配飾買賣
超群首飾製品廠有限公司	香港 二零零六年九月八日	香港	—	100	100股每股1港元 的股份	時尚配飾買賣
超群首飾有限公司	香港 二零零四年一月七日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	時尚配飾買賣
超群(海豐)首飾廠有限公司(附註1)	中國 二零零二年三月二十八日	中國	—	100	97,600,000港元	時尚配飾生產及銷售
Artist Star International Development Limited	英屬處女群島 二零零四年十二月七日	香港	100	—	1,000股每股1美 元的股份	投資控股
雅柏(中國)投資有限公司	香港 一九九二年六月九日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	時尚配飾買賣
雅悅澳門離岸商業有限公司	澳門 二零零五年一月十四日	澳門	—	100	200,000澳門幣	時尚配飾及相關原材 料買賣

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

## 18. 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	經營地點	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足／ 註冊資本	主要業務
			直接	間接		
寶華豐(深圳)貿易 有限公司(附註1)	中國 二零零六年十月十九日	中國	—	100	1,500,000港元	時尚配飾買賣
依妮莉國際有限公司	香港 二零零六年七月十九日	香港	—	100	100股每股1港元 的股份	時尚配飾買賣
貿達企業有限公司	香港 二零零四年十月十五日	香港	—	100	100股每股1港元 的股份	投資控股
格林仕國際貿易(大連) 有限公司(附註1)	中國 二零零八年十一月二十七日	中國	—	100	1,000,000港元	時尚配飾買賣
振亨投資有限公司	香港 一九九三年一月二十日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	投資控股
銀星國際有限公司	英屬處女群島 二零零四年十一月二十五日	香港	—	100	100股每股1美元 的股份	投資控股
喬安有限公司	香港 二零零五年四月二十七日	香港	—	100	10,000股每股1 港元的股份	提供物流服務
建樂有限公司	香港 二零零八年十一月十一日	香港	—	100	100股每股1港元 的股份	時尚配飾及 相關原材料買賣
喬浩有限公司	香港 二零零六年七月十九日	香港	—	100	100股每股1港元 的股份	投資控股
嬌酷內衣有限公司	香港 二零零九年九月三十日	香港	—	73.3	7,500,000股每股 1港元的股份	時尚內衣零售

## 18. 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	經營地點	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足／ 註冊資本	主要業務
			直接	間接		
深圳雅天妮飾品有限公司 (附註1)	中國 二零零六年六月六日	中國	—	100	200,000,000港元	時尚配飾零售
TCK Company Limited	英屬處女群島 二零零四年 十一月二十五日	香港	—	100	100股每股1美元的 股份	時尚配飾及 相關原材料買賣
Techjoy Limited	英屬處女群島 二零一零年一月十二日	香港	—	100	100股每股1美元的 股份	時尚配飾買賣

附註1：該等實體為於中國成立的外商獨資企業。公司名稱的英譯僅供參考，正式名稱均為中文名稱。

各附屬公司於年內或報告期末概無任何未償還債務證券。

## 19. 交易證券

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
股本證券，按公允價值列值				
— 於香港上市	3,568	23,107	3,568	23,107
— 於香港境外上市	1,323	1,293	—	—
	<b>4,891</b>	24,400	<b>3,568</b>	23,107

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

## 20. 存貨

(a) 綜合財務狀況報表內的存貨包括：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原材料	14,020	17,727
在製品	17,834	22,070
製成品	33,473	43,131
	<b>65,327</b>	82,928

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已售出存貨的賬面值	240,367	221,921
存貨撥備(撥備撥回)	9,255	(4,056)
	<b>249,622</b>	217,865



## 21. 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易賬款	<b>46,682</b>	49,526	—	—
減：呆賬撥備(附註21(b))	<b>(12,902)</b>	(9,752)	—	—
租賃按金	<b>33,780</b>	39,774	—	—
購買原材料之預付款項	<b>12,385</b>	10,168	—	—
廣告服務之預付款項	<b>11,398</b>	25,306	—	—
收購業務之按金(附註21(c))	<b>834</b>	2,835	—	—
應收貸款(附註21(d))	<b>5,260</b>	15,000	<b>5,260</b>	15,000
其他預付款項及應收款項	<b>—</b>	5,477	—	—
	<b>5,413</b>	11,603	—	676
	<b>69,070</b>	110,163	<b>5,260</b>	15,676

## (a) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項中包括應收貿易賬款(扣除呆賬撥備)，其於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按到期日：		
即期	<b>18,335</b>	24,429
逾期少於三個月	<b>11,282</b>	10,172
逾期三至六個月	<b>2,468</b>	1,687
逾期超過六個月	<b>1,695</b>	3,486
逾期款項	<b>15,445</b>	15,345
	<b>33,780</b>	39,774

應收貿易賬款於票據發出日起30至90日內到期。

## 21. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

### (b) 應收貿易賬款減值

應收貿易賬款減值虧損以撥備賬記錄，除非本集團信納不大可能收回有關款項則作別論，在此情況下，則減值虧損直接與應收貿易賬款撇銷。

年內呆賬撥備的增減如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於報告期初	9,752	344
撥備增加	3,150	9,408
於報告期末	12,902	9,752

於二零一二年三月三十一日，本集團已就應收貿易賬款的呆賬作出特定撥備，並分別確定已減值。個別已減值的應收款項與財困客戶有關，管理層認為該等應收款項不大可能收回。

概無個別亦無共同視為減值的應收貿易賬款賬齡分析載於附註21(a)。

概無過期亦無減值的應收款項與近期無拖欠紀錄的廣泛客戶有關。

已過期但無減值的應收款項為應收本集團多個過往紀錄良好的個別客戶的款項。基於過往經驗，管理層認為毋須就該等視為可全數收回的結餘作出減值撥備。本集團並無持有該等結餘的任何抵押品。

## 21. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

### (c) 收購業務之按金

於二零一零年四月二十六日，本集團訂立一份意向書(「第一份意向書」)收購一間公司的50%股權，該公司正在申請一項土地使用權以發展在中國的物流業務，及本集團已支付15,000,000港元作為按金。鑒於項目進度有所延誤，管理層已更改其意向為專注於其核心業務。於二零一一年六月十三日，本集團訂立另一份意向書(「第二份意向書」)，藉此向一名第三方出售其於第一份意向書項下的投資權利及責任，代價為人民幣13,300,000元(約15,747,000港元)。

於二零一一年六月，本集團已收取總代價4,724,000港元的部分付款。就於二零一一年八月到期的拖欠最終款項11,023,000港元而言，管理層決定於截至二零一一年九月三十日止期間內確認減值虧損撥備10,132,000港元。於二零一一年九月三十日後，管理層就償付最終款項採取跟進行動，於二零一二年三月及五月分別收取5,000,000港元及5,260,000港元之金額。由於在報告日期結束後悉數收回最終款項，於截至二零一二年三月三十一日止年度確認撥回減值虧損撥備10,132,000港元。

### (d) 應收貸款

於二零一一年三月三十一日，應收貸款餘額連同應計利息合共為9,077,000港元。考慮到未能經常按時還款，於截至二零一一年三月三十一日止年度確認減值虧損撥備3,600,000港元。於報告期內，應收貸款連同應計利息已悉數償還，故撥回減值虧損撥備3,600,000港元。

## 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行及其他金融機構存款	200	53,280	—	—
銀行及手頭現金	95,963	77,837	14,064	1,653
	<b>96,163</b>	131,117	<b>14,064</b>	1,653

計入綜合財務狀況報表的現金及現金等價物為以人民幣計值的款項約人民幣49,527,000元(二零一一年：人民幣52,069,000元)。由於人民幣不能自由兌換，故匯出中國的資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

### 23. 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付貿易賬款(附註23(a))	13,931	8,573	—	—
預收款項	11,036	13,948	—	—
應付增值稅及其他稅項	1,552	356	—	—
繁苛合約撥備(附註23(b))	1,188	3,048	2,480	3,173
應計費用及其他應付款項	29,695	29,643	22,499	16,956
	<b>57,402</b>	55,568	<b>24,979</b>	20,129

預期所有應付貿易賬款及其他應付款項將於一年內清償。預期預收款項將於一年內確認為收入。

## 23. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

### (a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款及其他應付款項中包括應付貿易賬款，其於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按發票日期：		
三個月以內	10,760	8,473
三個月以上六個月以內	1,842	93
六個月以上一年以內	1,255	5
一年以上	74	2
	<b>13,931</b>	8,573

### (b) 繁苛合約撥備

繁苛合約撥備之變動概述如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	3,048	2,094
已計提撥備	—	867
撥回金額	(1,988)	—
匯兌差額	128	87
報告期末	<b>1,188</b>	3,048

## 24. 銀行貸款及其他融資

### (a) 銀行貸款

於二零一二年三月三十一日，本集團以人民幣列賬之銀行貸款乃由一項賬面值為22,304,000港元(二零一一年：22,976,000港元)之物業所抵押，按年利率7.315%(二零一一年：5.68%)計息(惟須受中國基準利率所規限)，並須於五年內，即二零一三年十二月十四日前悉數償還。由於該筆貸款的條款中一款給予銀行可於貸款期內於沒有通知或少於12個月通知之情況下，全權酌情要求還款的凌駕性權利，故即使董事並不預期銀行會行使該權利要求還款，該筆貸款仍被分類為流動負債。

根據貸款協議所載預期還款日期且不計及任何按要求償還條款之影響，銀行貸款的賬面值分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	9,928	4,262
一年後但兩年內	10,173	9,590
兩年後但五年內	—	9,828
	<b>20,101</b>	23,680

### (b) 其他融資

除該筆銀行貸款外，本集團亦取得一般銀行融資，此由賬面總值為4,091,000港元(二零一一年：8,024,000港元)之若干物業的法定押記以及本集團提供的對應公司擔保作抵押。於報告期末，本集團現有一般銀行融資為503,000港元(二零一一年：11,598,000港元)，而本集團已動用463,000港元(二零一一年：1,250,000港元)銀行擔保以替代有關本集團租賃若干店鋪的租賃按金。

## 25. 融資租賃承擔

於二零一二年三月三十一日，本集團應付融資租賃承擔如下：

	本集團			
	二零一二年		二零一一年	
	最低 租金現值 千港元	最低 租金總額 千港元	最低 租金現值 千港元	最低 租金總額 千港元
一年內	1,067	1,120	1,340	1,497
一年後但兩年內	81	82	1,148	1,202
	1,148	1,202	2,488	2,699
減：未來利息開支總額		(54)		(211)
		1,148		2,488

本集團的融資租賃承擔以出租方對租賃資產的抵押作擔保(附註15(b))。

## 26. 僱員退休福利

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受香港僱傭條例管轄之僱員執行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關收入之5%向計劃供款，惟每月有關收入以20,000港元為上限。對計劃的供款即時歸屬僱員所有。

本公司於其他司法權區附屬公司的僱員為所屬司法權區政府管理的國家管理退休福利計劃之成員。附屬公司須按彼等工資成本的指定百分比向退休福利計劃供款。本集團的責任僅限於就退休福利計劃作出指定供款。

## 27. 以權益結算及以股份為基礎之交易

本公司於二零零八年四月二十三日採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，授權董事酌情邀請本集團的董事(包括執行、非執行及獨立非執行董事)及僱員與本集團任何顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人或服務提供者按象徵式代價接受可認購本公司股份的購股權。

行使根據計劃授出的全部購股權而可發行的股份總數合共不得超過批准計劃當日已發行股份總數的10%，惟本公司取得其股東事先批准則除外。然而，行使根據計劃已授出的全部可行使但未行使購股權而可發行的股份數目上限不得超過不時已發行股份總數的30%。倘未獲本公司股東事先批准，於任何12個月期間任何時間行使授予個人的購股權而已發行加上將發行的股份總數不得超過已發行股份總數的1%。倘截至及包括授出當日止12個月期間，授予任何為本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自聯繫人的個人的購股權所涉股份，超過授出當日本公司股本0.1%及價值超過5,000,000港元，必須獲本公司股東事先批准。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權須於授出日期起計28日內接納，且須就每份購股權支付1港元。購股權一般可於二零零八年五月十六日至二零一一年五月十五日期間行使，惟須受首次公開發售前購股權計劃所述的歸屬期規限。股份認購價為本公司首次公開發售的每股發售價的85%。

根據購股權計劃授出的購股權須於授出日期起計28日內接納，且每次獲授購股權須支付1港元。購股權一般於授出後可隨時行使，惟行使期自購股權授出日期起計十年內屆滿。股份認購價不得低於下列各項之最高者：(i)購股權授出日期本公司的股份收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個營業日本公司股份收市價的平均價；及(iii)本公司股份的面值。就二零零九年三月二十七日授出的購股權而言，並無須持有一段期限方可行使購股權的規定。

於二零零九年七月二十七日授予董事、僱員、顧問及專家顧問的購股權之最多50%可於二零零九年七月二十七日至二零一零年七月二十六日期間行使。其餘購股權可於二零一零年七月二十七日至二零一一年七月二十六日期間行使。於二零零九年七月二十七日授予僱員的購股權之行使期須待附註27(a)(i)所披露的若干條件達成後，方可作實。

於二零零九年十月二十日授予僱員及顧問的購股權之最多50%可於二零零九年十月二十日至二零一零年一月十九日行使，其餘購股權可於二零一零年一月二十日至二零一一年十月十九日行使。



## 27. 以權益結算及以股份為基礎之交易(續)

於二零一二年二月二十四日授予本公司副主席的購股權之最多50%於授出當日即時歸屬，並可於二零一二年二月二十四日至二零一五年二月二十三日行使。其餘購股權於授出日期起計三年後歸屬，並可於二零一五年二月二十四日至二零一八年二月二十三日行使。

就於二零零九年七月二十七日及二零零九年十月二十日授出的購股權而言，董事及僱員必須於有關授出日期起兩年內為本集團所僱用，方可無條件獲得購股權的利益。

於二零零九年七月二十七日及二零零九年十月二十日授予顧問及專家顧問的購股權乃彼等各自由授出日期起計兩年內為本集團提供顧問服務的薪酬。

(a) 以下為年內存在的購股權的條款及條件，所有購股權均以交付實際股份結算：

	購股權數目	行使價 港元	行使期
於下列日期授予董事的購股權：			
— 二零零八年五月二日(「第一批」)	2,620,000	1.887	二零一零年五月十六日至 二零一一年五月十五日
— 二零零九年七月二十七日(「第三批」)	21,300,000	0.830	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日
— 二零一二年二月二十四日(「第八批」)	6,000,000	0.222	二零一二年二月二十四日至 二零一五年二月二十三日
— 二零一二年二月二十四日(「第九批」)	6,000,000	0.222	二零一五年二月二十四日至 二零一八年二月二十三日
於下列日期授予僱員的購股權：			
— 二零零八年五月二日(「第一批」)	140,000	1.887	二零一零年五月十六日至 二零一一年五月十五日
— 二零零九年七月二十七日(「第五批」)	9,300,000	0.830	附註(i)
授予顧問／專家顧問的購股權：			
— 二零零九年七月二十七日(「第三批」)	34,200,000	0.830	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日
— 二零零九年十月二十日(「第六批」)	2,500,000	0.680	二零零九年十月二十日至 二零一一年十月十九日
— 二零零九年十月二十日(「第七批」)	7,450,000	0.680	二零零九年十月二十日至 二零一一年十月十九日
年內購股權總數	89,510,000		

附註：

- (i) 就於二零零九年七月二十七日加入本集團時間滿一年或超過一年的僱員而言，有關購股權可於二零一零年七月二十七日至二零一一年七月二十六日期間行使；就於二零零九年七月二十七日加入本集團時間不到一年的僱員而言，有關購股權可於起始日期一周年後之12個月期間行使。

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

## 27. 以權益結算及以股份為基礎之交易(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零一二年		二零一一年	
	加權 平均行使價 千港元	購股權數目	加權 平均行使價 千港元	購股權數目
年初尚未行使	0.848	77,510,000	0.820	135,145,000
年內授出	0.222	12,000,000	—	—
年內沒收	—	—	0.890	(10,280,000)
年內行使	—	—	0.697	(44,850,000)
年內失效	0.848	(77,510,000)	1.887	(2,505,000)
年終尚未行使	0.222	12,000,000	0.848	77,510,000
年終可行使	0.222	12,000,000	0.848	77,510,000

截至二零一二年三月三十一日止年度，概無購股權獲行使。於行使日，截至二零一一年三月三十一日止年度獲行使的購股權的加權平均股價為0.929港元。

於二零一二年三月三十一日，尚未行使購股權的行使價為0.222港元(二零一一年：介乎0.680港元至1.887港元)，而加權平均餘下合約期為5.9年(二零一一年：0.4年)。

自報告期末起，直至該等財務報表日期，概無根據購股權計劃授出的購股權已獲行使。

(c) 未屆滿及未行使之購股權於報告期末之條款如下：

批次	行使期	行使價 港元	二零一二年 購股權數目	二零一一年 購股權數目
一	二零一零年五月十六日至二零一一年五月十五日	1.887	—	2,760,000
三	二零零九年七月二十七日至 二零一一年七月二十六日	0.830	—	55,200,000
五	附註27(a)(i)	0.830	—	9,600,000
七	二零一零年一月二十日至二零一一年十月十九日	0.680	—	9,950,000
八	二零一二年二月二十四日至 二零一五年二月二十三日	0.222	6,000,000	—
九	二零一五年二月二十四日至 二零一八年二月二十三日	0.222	6,000,000	—
			12,000,000	77,510,000

各購股權持有人有權認購一股本公司普通股。

## 27. 以權益結算及以股份為基礎之交易(續)

### (d) 購股權公允價值及假設

以授出購股權換取的所得服務之公允價值乃參考已授出購股權的公允價值計量。有關已授出購股權公允價值的估計乃根據二項式期權定價模式或柏力克 — 舒爾斯期權定價模式計量。該等模式的輸入數據如下：

#### 購股權公允價值及假設

授出日期	首次公開 發售前購 股權計劃				購股權計劃			
	二零零八年 五月二日	二零零九年 三月二十七日	二零零九年 七月二十七日	二零零九年 七月二十七日	二零零九年 十月二十日	二零零九年 十月二十日	二零一二年 二月二十四日	二零一二年 二月二十四日
批次	一	二	三及五	四	六	七	八	九
期權定價模式	二項式	二項式	柏力克 — 舒爾斯	柏力克 — 舒爾斯	柏力克 — 舒爾斯	柏力克 — 舒爾斯	二項式	二項式
計量日每份購股權之公允價值	0.824元	0.234元	0.303元	0.252元	0.038元	0.216元	0.098元	0.134元
股價	2.109元	0.371元	0.830元	0.830元	0.640元	0.640元	0.222元	0.222元
行使價	1.887元	0.371元	0.830元	0.830元	0.680元	0.680元	0.222元	0.222元
預期波幅	50.05%	52.72%	73.11%	85.06%	45.79%	71.54%	69.56%	71.76%
預期購股權有效期	3年	10年	2年	1年	0.25年	2年	3年	6年
無風險利率(基於香港外匯基金票據)	1.852%	1.927%	0.363%	0.090%	0.030%	0.464%	0.350%	0.790%
預期股息收益率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

預期波幅根據本公司及可資比較公司之股價過往波幅計量。該模式採用的預期有效期基於管理層對不可轉讓、行使限制及取向因素之影響的最佳估計而調整。

購股權定價模式須採用股價波幅等高度主觀假設。主觀假設的計量參數變更可重大影響公允價值估計。

若干購股權乃根據服務條件授出。所換取服務之授出日公允價值計量時並無考慮該等條件。概無與購股權授出有關的市場條件。

## 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 28. 遞延稅項

年內，已於綜合財務狀況報表內確認的遞延稅項(資產)/負債的部分及其變動如下：

所產生的遞延稅項：	本集團						合計 千港元
	未動用 稅項虧損 千港元	折舊撥備 超出相關 折舊的差額 千港元	未變現收益/ 虧損及 存貨撥備 千港元	呆壞賬 減值虧損 千港元	中國附屬公司 之非分派盈利 千港元	重估業務合併 所產生之 無形資產 千港元	
於二零一零年四月一日	(4,739)	(220)	(4,465)	(1,448)	1,268	—	(9,604)
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	3,512	3,512
於損益表扣除(計入)	—	169	800	—	(1,268)	—	(299)
匯兌調整	(191)	—	—	(62)	—	—	(253)
於二零一一年三月三十一日	(4,930)	(51)	(3,665)	(1,510)	—	3,512	(6,644)
於二零一一年四月一日	(4,930)	(51)	(3,665)	(1,510)	—	3,512	(6,644)
於損益表扣除(計入)	5,099	93	(6,440)	—	—	(3,137)	(4,385)
匯兌調整	(169)	—	—	(36)	—	—	(205)
於二零一二年三月三十一日	—	42	(10,105)	(1,546)	—	375	(11,234)

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
包括：		
於綜合財務狀況報表內確認的遞延稅項資產淨值	(11,841)	(11,526)
於綜合財務狀況報表內確認的遞延稅項負債淨值	607	4,882
	(11,234)	(6,644)

根據附註3(p)所載的會計政策，本集團並未就累計稅項虧損325,796,000港元(二零一一年：261,655,000港元)確認遞延稅項資產及可扣減暫時差額14,124,000港元(二零一一年：9,408,000港元)，此乃由於在相關稅項司法權區及實體有未來應課稅溢利抵銷遞延稅項資產的可能性不大。未確認的稅項虧損195,745,000港元(二零一一年：136,468,000港元)可自虧損產生年度起結轉至五年。虧損金額59,073,000港元(二零一一年：59,073,000港元)、74,396,000港元(二零一一年：77,395,000港元)及62,276,000港元(二零一一年：零港元)分別將於二零一五年、二零一六年及二零一七年到期。根據現行稅例，餘額不設應用期限。

## 29. 股本

## 法定及已發行股本

	二零一二年		二零一一年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
<b>法定：</b>				
每股面值0.10港元之普通股	<b>3,000,000</b>	<b>300,000</b>	3,000,000	300,000
<b>已發行及繳足：</b>				
年初	<b>1,237,320</b>	<b>123,732</b>	1,116,538	111,654
根據股份配售發行的股份	—	—	83,543	8,354
根據購股權計劃發行的股份	—	—	44,850	4,485
轉換可換股債券後發行的股份	—	—	19,441	1,944
購回股份	—	—	(27,052)	(2,705)
於報告期末	<b>1,237,320</b>	<b>123,732</b>	1,237,320	123,732

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司大會按所持每股股份投一票。所有普通股與本公司其餘資產享有同等權益。

## 財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 30. 儲備及股息

本公司：

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	以股份為基礎		總計 千港元
			資本儲備 千港元	累計虧損 千港元	
於二零一零年四月一日	478,227	133,424	15,172	(273,488)	353,335
年內虧損	—	—	—	(166,871)	(166,871)
<b>年內全面虧損總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(166,871)</b>	<b>(166,871)</b>
<b>與本公司擁有人之交易</b>					
根據股份配售發行股份	35,924	—	—	—	35,924
股份發行成本	(1,550)	—	—	—	(1,550)
轉換可換股債券後發行股份	15,941	—	—	—	15,941
以權益結算及以股份為基礎之交易	—	—	12,842	4,758	17,600
根據購股權計劃發行的股份	32,681	—	(5,918)	—	26,763
購回股份	(11,249)	—	—	—	(11,249)
<b>與本公司擁有人的交易總額</b>	<b>71,747</b>	<b>—</b>	<b>6,924</b>	<b>4,758</b>	<b>83,429</b>
於二零一一年三月三十一日	549,974	133,424	22,096	(435,601)	269,893
於二零一一年四月一日	<b>549,974</b>	<b>133,424</b>	<b>22,096</b>	<b>(435,601)</b>	<b>269,893</b>
年內虧損	—	—	—	(135,838)	(135,838)
<b>年內全面虧損總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(135,838)</b>	<b>(135,838)</b>
<b>與本公司擁有人之交易</b>					
以權益結算及以股份為基礎之交易	—	—	(21,486)	23,820	2,334
<b>與本公司擁有人的交易總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(21,486)</b>	<b>—</b>	<b>2,334</b>
於二零一二年三月三十一日	<b>549,974</b>	<b>133,424</b>	<b>610</b>	<b>(547,619)</b>	<b>136,389</b>

### 30. 儲備及股息(續)

於二零一二年三月三十一日，可供分派予本公司股權持有人之儲備總額為零港元(二零一一年：零港元)。

於二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度各年概無派付或宣派任何股息。董事並無建議派付二零一二年的末期股息(二零一一年：零港元)。

以下詳述權益內各項儲備之性質及用途：

#### (i) 股份溢價

根據本公司細則，股份溢價不可分派，惟可用作支付將發行予本公司股東作為繳足紅股之本公司未發行股份，或支付購回股份應付的溢價。

#### (ii) 實繳盈餘

本公司之實繳盈餘指於二零零八年四月二十三日本集團重組時所收購附屬公司的相關有形資產淨值與本公司所發行股本面值的差額。根據百慕達一九八一年公司法，實繳盈餘可分派予股東。然而，倘(i)本公司當時或分派後無法償還到期負債；及(ii)本公司資產可變現價值因而低於負債與已發行股本及股份溢價賬之總額，則本公司不得宣派或支付股息，亦不得分派實繳盈餘。

#### (iii) 其他儲備

其他儲備指本公司已發行股本之面值與於二零零八年四月二十三日本集團重組前本集團旗下附屬公司之股本面值的差額。

#### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有換算香港境外業務財務報表所產生的外匯差額，乃依據附註3(s)所載的會計政策處理。

### 30. 儲備及股息(續)

#### (v) 中國法定儲備

自保留盈利撥入中國法定儲備乃根據相關中國規則及法規及本公司於中國成立的附屬公司的組織章程執行，並經相關董事會批准。

##### — 一般儲備金

中國附屬公司須根據中國會計規則及法規將純利的10%撥入一般儲備金，直至儲備金結餘達到註冊資本的50%為止。向該基金撥款後方可向股權持有人分派股息。

一般儲備金可用於彌補過往年度虧損(如有)，亦可轉為繳足資本，惟轉撥後的一般儲備金餘額不得少於附屬公司註冊資本的25%。

##### — 企業發展基金

中國附屬公司須根據中國會計規則及法規將純利的若干比例撥入企業發展基金。劃撥比例由附屬公司董事決定。

企業發展基金可用於附屬公司業務發展及營運資金需求，亦可用於增加相關附屬公司股本(倘批准)。該基金在清算時方可分配。該基金撥款後方可向股權持有人分派股息。

#### (vi) 以股份為基礎資本儲備

以股份為基礎資本儲備包括根據附註3(n)(iii)及(o)所述有關以股份為基礎的支出的會計政策而確認授予本公司董事、僱員、顧問及專家顧問之實際或估計未行使購股權數目的公允價值。

#### (vii) 法定儲備

根據澳門商法典，本公司於澳門註冊成立的附屬公司須將純利的25%撥入法定儲備，直至該儲備結餘達致附屬公司註冊資本的50%。法定儲備不可分派予股權持有人。



### 31. 經營活動所用現金

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前虧損	(148,430)	(173,946)
折舊	27,710	21,438
融資成本	1,702	3,630
利息收入	(523)	(1,010)
股息收入	(47)	(352)
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損淨額	(61)	102
出售投資物業之收益淨額	—	(1,543)
無形資產攤銷	5,225	3,699
繁苛合約(撥備撥回)撥備	(1,988)	867
應收貿易賬款及其他應收款項之呆賬撥備	4,278	13,008
存貨撥備(撥備撥回)	9,255	(4,056)
應收貿易賬款及其他應收款項之減值虧損	5,103	7,701
商譽減值虧損	7,123	—
無形資產減值虧損	6,616	—
以權益結算及以股份為基礎付款之交易	2,334	17,600
分佔一間聯營公司虧損	—	210
因火災事故產生的物業、廠房及設備虧損	—	6,594
贖回可換股債券之已變現虧損	—	3,759
分步收購附屬公司之收益	—	(1,663)
交易證券之已變現及未變現虧損淨額	5,091	8,826
衍生金融工具之公允價值變動	—	(757)
外匯虧損(收益)	133	(522)
存貨減少(增加)	11,590	(4,892)
應收貿易賬款及其他應收款項減少	35,402	3,518
應付貿易賬款及其他應付款項增加(減少)	2,486	(9,555)
租賃按金減少	3,131	1,184
<b>經營活動所用現金</b>	<b>(23,870)</b>	<b>(106,160)</b>

### 32. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力，從而可繼續向股東提供回報及向其他持份者提供利益，並根據風險水平為產品釐定相應的價格，為股東提供足夠回報。

本集團根據經濟狀況的轉變管理資本架構並作出相應調整。為維持或調整資本架構，本集團可通過發行新股或出售資產以減少負債而調整債務水平。

本集團根據資本負債比率(以總負債除以總資產計算)監控資本架構。於二零一二年三月三十一日，本集團的資本負債比率為24%(二零一一年：18%)。於二零一二年三月三十一日，本集團的定期存款及現金結餘為96,163,000港元(二零一一年：131,117,000港元)。

本集團部分銀行融資須遵守若干借貸方銀行提出的財務契諾。

### 33. 財務風險管理及公允價值

本集團一般業務過程中有信貸、流動資金、利率、貨幣及股價風險。本集團所承受的該等風險以及本集團管理該等風險所用的財務風險管理政策及慣例載列如下。

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款及其他應收款項。管理層已實行信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

就應收貿易賬款而言，本集團會對所有要求除賬超過若干金額的客戶進行信貸評估。該等賬款一般於賬單發出後30至90日內到期。本集團一般不要求客戶提供抵押品。

於報告期末，本集團承受若干信貸集中風險，此乃由於本集團應收貿易賬款總額中的20%（二零一一年：16%）及54%（二零一一年：37%）分別為應收本集團最大客戶賬款及應收本集團五大客戶賬款。

於報告期末，本公司承受信貸集中風險，此乃由於應收附屬公司款項總額中的99%（二零一一年：94%）為應收五大附屬公司款項。

最高信貸風險為各項金融資產於財務狀況報表的賬面值（已扣除任何減值撥備）。本集團並無提供任何可能令本集團承擔信貸風險的擔保。

本集團管理層持續嚴密控制及監察信貸風險，按個別情況評估客戶信用後，設定適當的信貸限額及條款，並每星期檢查客戶逾期欠款的情況。管理層清楚信貸集中風險的情況。

有關本集團應收貿易賬款及其他應收款項所產生的信貸風險的其他變量披露載於附註21。

### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險

本集團各間營運實體負責彼等本身的現金管理，包括現金盈餘短期投資以及籌措借貸應付預期現金需求，惟倘貸款額度超過若干預先授權水平，則須先獲本公司董事會批准。本集團的政策為定期監察現時及預期流動資金需求，確保符合貸款契約的規定，並確保其維持足夠的現金及流通的上市證券儲備以及從主要財務機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需求。

下表詳列本集團非衍生金融負債於報告期末按已訂約的未折現現金流量(包括按合約利率(如屬浮動利率，則按報告期末的利率)計算的利息付款)以及本集團可能須付款的最早日期呈列的剩餘合約到期情況：

	本集團			
	已訂約的未折現現金流出			
	一年內或			
	應要求	一年至兩年	合計	賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>於二零一二年三月三十一日</b>				
應付貿易賬款及其他應付款項	57,402	—	57,402	57,402
融資租賃負債	1,120	82	1,202	1,148
銀行貸款	21,572	—	21,572	20,101
	<b>80,094</b>	<b>82</b>	<b>80,176</b>	<b>78,651</b>
<b>於二零一一年三月三十一日</b>				
應付貿易賬款及其他應付款項	55,568	—	55,568	55,568
融資租賃負債	1,497	1,202	2,699	2,488
銀行貸款	25,159	—	25,159	23,680
	<b>82,224</b>	<b>1,202</b>	<b>83,426</b>	<b>81,736</b>

### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

下表為根據貸款協議所載協定預期還款之按要求償還條款之銀行貸款到期日分析概要。考慮到本集團的財務狀況，董事認為，銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。董事相信，有關銀行貸款將根據貸款協議所載預期還款日期償還。

本集團					
到期日分析 — 受預期還款之按要求償還條款限制之銀行貸款					
	一年內 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	未折現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一二年三月三十一日	11,398	11,217	—	22,615	20,101
二零一一年三月三十一日	5,742	11,070	10,877	27,689	23,680

本公司				
已訂約的未折現現金流出				
	一年內或 應要求 千港元	一年至兩年 千港元	合計 千港元	賬面值 千港元
於二零一二年三月三十一日 應計費用及其他應付款項	24,979	—	24,979	24,979
於二零一一年三月三十一日 應計費用及其他應付款項		20,129	—	20,129

本公司				
已訂約的未折現現金流出				
	一年內或 應要求 千港元	一年至兩年 千港元	合計 千港元	賬面值 千港元
已發出之財務擔保： 最高擔保金額				
於二零一二年三月三十一日	284	—	284	—
於二零一一年三月三十一日		1,250	—	1,250

### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

於報告期末，本公司就若干全資附屬公司獲授的銀行信貸向若干銀行發出擔保，在該等附屬公司有提取銀行融資的情況下，有關擔保會一直有效。於報告期末，附屬公司提取融資金額為零港元(二零一一年：無)。

本公司及其若干全資附屬公司就本集團獲授的銀行融資向若干銀行發出若干對應擔保安排，在本集團有提取銀行融資的情況下，有關擔保會一直有效。根據各項該等擔保，本公司及屬於擔保方的所有附屬公司對各自獲銀行(為擔保受益人)提供的全部及任何借貸共同及個別承擔責任。

於報告期末，本公司根據對應擔保承擔的最高負債為該項對應擔保所承擔的所有附屬公司提取的融資總額284,000港元(二零一一年：1,250,000港元)。

根據過往歷史及於報告期末的預期，董事認為本公司不大可能因任何上述擔保而被提出索償。因此，此等財務擔保合約並無於本公司的財務狀況報表中確認。

#### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自其借貸。浮息借貸及定息借貸使本集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。本集團監察其定息及浮息借貸水平，並控制計息金融負債的合約期。管理層負責監察的本集團利率簡表載於下文(i)。

##### (i) 利率簡表

下表詳列本集團計息借貸總額於報告期末的利率簡表。

	本集團			
	二零一二年 實際利率 %		二零一一年 實際利率 %	
	千港元	千港元	千港元	千港元
定息借貸：				
— 融資租賃承擔	14.61	1,148	11.70	2,488
浮息借貸：				
— 銀行貸款	7.60	20,101	5.64	23,680
計息借貸總額		21,249		26,168

### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感度分析

於報告期末，倘利率提高／降低100個基點且所有其他變量保持不變，則本集團之虧損淨額將增加／減少201,000港元(二零一一年：237,000港元)。

上述敏感度分析乃假設於報告期末出現利率變動，且適用於所有金融工具於該日期承受的利率風險而釐定。100個基點之增加或減少代表管理層於本期間直至報告期的下一個年結對利率合理可能變動之評估。

#### (d) 貨幣風險

本集團的貨幣風險主要來自產生以外幣(即交易所涉非業務功能貨幣的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金及銀行結餘的銷售及購買。引起此類風險的貨幣主要是美元及人民幣。本集團在必要時以即期匯率買賣外幣應付短期失衡，確保風險淨額控制在可接受水平。

下表詳列於報告期末本集團所承受來自以相關業務功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險。

	本集團			
	外幣風險(以千港元列值)			
	二零一二年		二零一一年	
	美元	人民幣	美元	人民幣
現金及現金等價物	1,664	—	29,961	—
應收貿易賬款及其他應收款項	27,069	1,022	26,673	32
應付貿易賬款及其他應付款項	(6,309)	(848)	(6,443)	(147)
已確認資產及負債的風險淨額	22,424	174	50,191	(115)

由於港元與美元掛鈎，故假設外匯風險甚微。人民幣(「人民幣」)兌換為外幣須遵守中國政府施加的外匯管制規則及法規。

### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (e) 公允價值

##### (i) 按公允價值列賬之金融工具

下表呈列於報告期末，按香港財務報告準則第7號金融工具：披露所釐定的公允價值等級制度的三個等級中，以公允價值計量的金融工具之賬面值，每項被分類金融工具之公允價值全數乃基於輸入的最低等級，有關輸入對公允價值計量相當重要。有關等級詳情如下：

- 第1級(最高等級)：利用在活躍市場中相同金融工具的報價(未經調整)計算公允價值
- 第2級：利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公允價值
- 第3級(最低等級)：利用任何重要輸入並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公允價值

	本集團			
	二零一二年			合計 千港元
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
<b>資產</b>				
交易證券	4,891	—	—	4,891
	本集團 二零一一年			合計 千港元
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
<b>資產</b>				
交易證券	24,400	—	—	24,400

### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (e) 公允價值(續)

(i) 按公允價值列賬之金融工具(續)

	本公司			合計 千港元
	二零一二年	二零一二年	二零一二年	
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
<b>資產</b>				
交易證券	3,568	—	—	3,568
	本公司			合計 千港元
	二零一一年	二零一一年	二零一一年	
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
<b>資產</b>				
交易證券	23,107	—	—	23,107

公允價值乃根據於報告期末所報市價釐定，並無扣減任何交易成本。

(ii) 並非按公允價值列賬之金融工具之公允價值

於二零一二年及二零一一年三月三十一日，按成本或攤銷成本列值的重大金融資產及負債的賬面值與彼等各自的公允價值並無重大差額。

#### (f) 公允價值估計

下文概述估計金融工具公允價值的主要方法及假設。

(i) 計息貸款及借貸以及融資租賃負債

公允價值估計為基於同類金融工具的現行市場利率折現的未來現金流量之現值。



### 33. 財務風險管理及公允價值(續)

#### (f) 公允價值估計(續)

##### (ii) 其他金融資產及負債

基於該等工具的性質或於短期內到期，應收貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等價物以及應付貿易賬款及其他應付款項的賬面值估計與其公允價值相若。

公允價值估計乃於特定時間基於相關市場資訊及有關該等金融工具的資料作出，為主觀的估計，涉及不明朗因素及重大判斷事項，故無法精確釐定。假設變動可能會嚴重影響估計結果。

### 34. 承擔

(a) 於二零一二年三月三十一日尚未履行且未於財務報表撥備之資本承擔如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已訂約	3,364	3,249

(b) 於二零一二年三月三十一日，根據不可取消經營租賃的未來最低應付租金總額如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	24,110	35,542
一年後但五年內	6,830	22,656
	<b>30,940</b>	<b>58,198</b>

本集團根據經營租賃租賃多項物業，如零售商店、辦公室及倉庫等。首次租期一般為一至五年，其後可於重新磋商所有條款後續租。租金一般每年按市場租金增加。若干門市的經營租賃租金乃基於最低保證租金及銷售水平租金的較高者計算。以上經營租賃承擔指固定租金承擔及最低保證租金。

截至二零一二年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

### 34. 承擔(續)

(c) 於二零一二年三月三十一日，本集團為製造而使用若干品牌以及為買賣時尚配飾承擔最低保證專利費所支付的專利費如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	2,022	3,713
一年後但五年內	776	2,809
	<b>2,798</b>	6,522

### 35. 重大關聯人士交易

除綜合財務報表其他附註所披露的交易及結餘外，本集團於年內訂有下列重大關聯人士交易。

#### 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員酬金(包括附註11所披露的已付本公司董事款項及附註12所披露的已付最高薪僱員及其他主要管理人員款項)如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
短期僱員福利	15,763	20,247
離職後福利	43	58
股權報酬福利	1,776	7,742
	<b>17,582</b>	28,047

薪酬總額已計入「員工成本」(見附註9(b))。

#### 收購物業

於二零一一年三月二十八日，本集團就向本公司主席、執行董事兼控股股東謝超群先生收購三項物業訂立協議。本集團已支付總代價約8,026,000港元以及法律及專業費用約453,000港元，而該交易已於二零一一年九月二十九日完成。

身為本公司控股股東，謝超群先生為本公司一名關連人士，根據上市規則，該交易構成本公司一項關連交易。