



SITTOY

ANNUAL REPORT 2013 年報



Sitoy Group Holdings Limited
時代集團控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
Stock Code 股份代號 : 1023

品牌價值



時代集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)為全球領先高檔及奢侈品牌手袋、小皮具及旅行用品的製造商之一。本集團的主要業務為代國際領先的高檔及奢侈品牌設計、研究、開發及製造手袋、小皮具及旅行用品。本集團自二零一一年開始進入飛速發展的中國手袋零售市場，並發展成一家縱向綜合手袋及小皮具公司。

目錄

公司資料	2
財務概覽	4
主席報告書	7
管理層討論及分析	12
董事簡介	17
董事會報告	20
企業管治報告	26
獨立核數師報告	36
綜合收益表	38
綜合全面收益表	39
綜合財務狀況表	40
綜合權益變動表	41
綜合現金流量表	42
財務狀況表	44
財務報表附註	45
財務資料概要	94

公司資料

董事會

執行董事

楊華強先生(主席)
楊和輝先生(行政總裁)
余振球先生(於二零一二年十一月十六日退任)
陳加迪先生
楊健先生

獨立非執行董事

楊志達先生
關保銓先生
龍洪焯先生

授權代表

楊和輝先生
李佩珊女士

公司秘書

李佩珊女士

註冊辦事處

Floor 4, Willow House
Cricket Square, P.O. Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

九龍觀塘開源道56號大眾工業大廈4-5樓

中國主要營業地點

廣東省東莞市厚街鎮橋頭村第三工業區

委員會

審核委員會

楊志達先生(主席)
關保銓先生
龍洪焯先生

薪酬委員會

龍洪焯先生(主席)
楊華強先生
楊志達先生

提名委員會

楊華強先生(主席)
關保銓先生
龍洪焯先生

香港法律顧問

胡關李羅律師行

合規顧問

粵海證券有限公司(於二零一三年八月十三日終止)
普頓資本有限公司(於二零一三年九月二日委任)

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司

開曼群島主要股份登記及過戶辦事處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份登記及過戶辦事處

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
17樓1712-1716號舖

核數師

安永會計師事務所

股份代號

1023

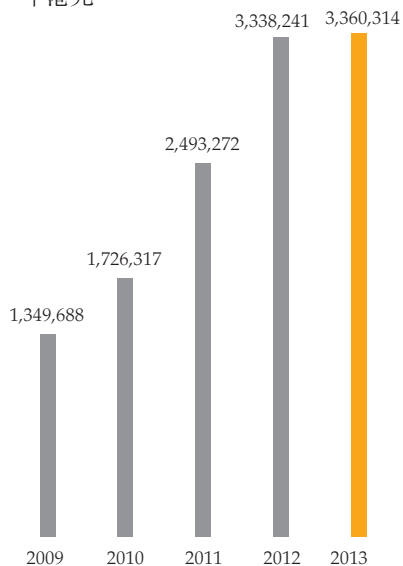
公司網址

www.sitoy.com

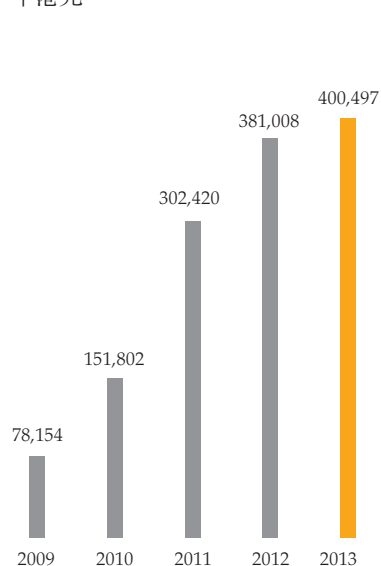


財務概覽

收益
千港元

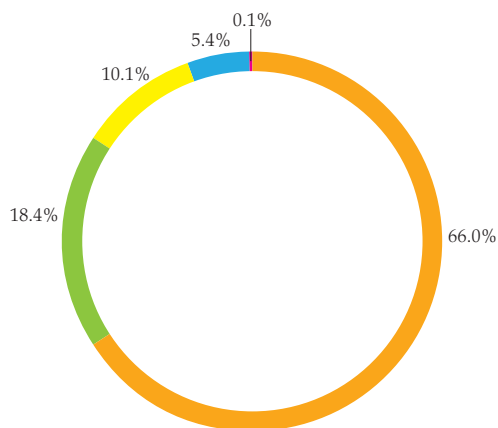


本公司擁有人應佔溢利
千港元



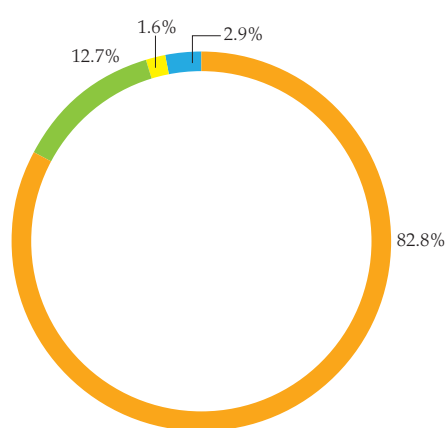
綜合收益同比上升0.7%至3,360.3百萬港元

二零一三年按地區分部收益



- 北美
- 歐洲
- 中國內地、香港、澳門及台灣
- 其他亞洲國家
- 其他

二零一三年按經營分部及產品類型收益



- 手袋
- 小皮具
- 零售
- 旅行用品

從地區上看，北美及歐洲仍為我們的兩個最大市場

財務概覽



截至六月三十日止年度

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益	3,360,314	3,338,241
毛利	784,532	741,383
除利息及稅項前盈利	489,155	464,712
本公司擁有人應佔溢利	400,497	381,008
每股資產淨值(附註1)(約數)	1.74港元	1.77港元
每股基本盈利(附註2)(約數)	0.40港元	0.43港元
每股股息(附註3)	22港仙	20港仙
資產總值	2,109,872	1,917,889
資產淨值	1,740,754	1,578,934
流動比率	4.56倍	4.59倍
速動比率	3.52倍	3.47倍
資本負債比率	不適用	不適用
權益回報	23.0%	24.1%
總資產回報	19.0%	19.9%

附註：

- 每股資產淨值金額乃根據本公司普通股權益持有人於二零一三年六月三十日的資產淨值及年內已發行普通股加權平均數1,001,532,000股(二零一二年六月三十日：892,223,738股)計算。
- 每股基本盈利金額乃根據本公司普通股權益持有人應佔截至二零一三年六月三十日止年度的溢利及年內已發行普通股加權平均數1,001,532,000股(二零一二年六月三十日：892,223,738股)計算。
- 董事建議派付截至二零一三年六月三十日止年度的末期股息每股16港仙(二零一二年六月三十日：20港仙)，連同截至二零一二年十二月三十一日止期間之中期股息每股6港仙(二零一一年十二月三十一日：無)，截至二零一三年六月三十日止年度之全年股息為每股22港仙(二零一二年六月三十日：20港仙)。詳情請參閱綜合財務報表附註13。

主席報告書

優質現代
意大利皮革手袋



主席報告書



各位股東：

本人欣然向各位宣佈時代集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「時代集團」)截至二零一三年六月三十日止年度之全年業績。

過去一個財政年度，本集團面對不少挑戰，在宏觀經濟方面，各國消費市道不振；美國經濟雖然漸見復甦跡象，但仍存在不少問題；至於以往經濟增長一枝獨秀的中國，面對出口市場疲弱，亦出現經濟增速減慢，零售市道表現呆滯的情況。影響所及，國際高端及奢侈手袋品牌的銷售業績增長有所放緩，客戶在投放訂單的時候更見謹慎，以至本集團年內客戶訂單金額持平。截至二零一三年六月三十日底止年度，本集團全年收益輕微升至3,360.3百萬港元(截至二零一二年六月三十日年度：3,338.2百萬港元)，毛利同比上升5.8%至784.5百萬港元(截至二零一二年六月三十日年度：741.4百萬港元)。毛利率上升至23.3%，股東應佔溢利上升5.1%至400.5百萬港元(截至二零一二年六月三十日年度：381.0百萬港元)。董事會建議派發末期股息每股16港仙。



作為領先的國際高檔及奢侈品牌手袋和皮具製造商，面對複雜的經濟形勢，本集團憑藉在生產方面的專業知識，不斷提升的精湛工藝，以及設計和研發方面的能力，有效透過開闢新客源、成本控制以及加強產品類別延伸，使年內銷售收益保持穩定。回顧年內，五大客戶佔本集團全年收益的82.7%，主要客戶的收益比重漸趨平均，減少了對個別客戶的依賴。本集團積極開拓客源，年內本集團引入北美及歐洲地區國際中高端品牌的新客戶，在鞏固現有客戶之餘，更積極培育新的增長點。此外，本集團積極擴展產品種類，訂單分佈亦趨多元化，男士皮具、商務及旅行用品業務增長尤其快速。上述種種因素，令製造業務收益在極具挑戰性的經濟環境下，維持於3,306.7百萬港元。

生產成本上漲是製造業共同面對的問題，回顧年內，原材料成本大致保持穩定，國內勞工成本則持續上升。本集團沿用採取成本加利潤的報價模式，並把上漲的成本轉嫁至客戶，同時透過研發及升級機器及設備以緩解成本及人手的壓力。

主席報告書

在零售業務方面，自從建立了穩定的團隊和完整架構後，零售業務發展進度理想，回顧年內零售業務收益錄得53.6百萬港元，同比上升272.9%。截至二零一三年六月底，TUSCAN'S手袋品牌的零售店舖總數增至45間，較二零一二年六月底淨增加23間。新增零售店舖進駐區內著名購物熱點，TUSCAN'S品牌形象取得優質百貨商店肯定和認可，有助本集團進一步拓展優質客戶群。回顧年內，TUSCAN'S品牌定位、產品設計與質量的提升，帶動零售店銷售上升，本集團在回顧年內亦相應加大了对產品設計及市場推廣費用的投入，進一步提高品牌知名度。

展望未來，環球經濟前景仍未明朗，中國經濟增長放緩，對消費行業造成壓力。本集團會積極與現有的品牌客戶建立更緊密、穩定的業務關係，配合潮流趨勢，共同應對市場變化。同時，本集團會尋求與具發展潛力的國際品牌之合作機會，擴闊發展空間。在拓展產品種類方面，本集團年初開始投資興建的手把裝置及硬箱生產綫將於二零一三年第四季試產，使本集團成為行業內少數同時具備旅行用品和手袋皮具生產能力的製造商。本集團將利用固有的競爭優勢，有效地配合奢侈品牌手袋行業瞬息萬變的需求及潮流，維持製造業務持續發展。

與此同時，本集團亦會積極發展零售業務以培育長遠的增長重點。配合中國消費市場的實際情況，本集團將逐步擴充TUSCAN'S的零售網絡，務求在店舖數量增長和零售網絡效益之間取得平衡。現時，本集團已在中國西南地區及華東地區建立良好的品牌認知度，並計劃將此成功經驗拓展至其他國內城市，未來將集中於發展中國華北及華東地區具潛力的城市。本集團亦將於廣告及市場推廣方面增加投放，透過多種渠道宣傳自家品牌，以進一步提升品牌知名度和認受性。

本集團將繼續貫徹長遠發展策略，鞏固於奢侈品牌手袋及小皮具外判製造商之行業地位，同時培育自家皮具品牌，全力拓展零售業務，向自產自銷的長遠目標進發。

最後，本人謹藉此機會，感謝我們的股東、客戶、供應商、顧客及社會各界對本集團的支持，我們亦衷心感謝董事會成員、管理層及全體員工於過去一年的努力。踏入新一財政年度，時代集團全人將作好準備，努力不懈增強業務，為各位股東帶來豐厚的回報。

楊華強

主席

香港

二零一三年九月十六日



管理層討論 及分析



管理層討論及分析

業務回顧

製造業務

本集團主要從事製造手袋、小皮具及旅行用品予高檔及奢侈品牌客戶的業務。截至二零一三年六月三十日止年度，由於全球經濟低迷，產品訂單與上年度比較大致持平，銷售收益按年輕微下滑0.5%。

年內，在環球經濟不明朗的氣氛下，國際品牌在物色供應商及產品採購方面更嚴謹，本集團憑藉其優質服務和長久往績，高端的工藝技術以及準時交付貨品的能力，繼續得到各主要客戶的忠誠信賴，建立起更密切的合作關係。本集團於具挑戰性的經營環境下迎來機遇，不僅維持穩定之現有客戶訂單量，更透過發掘新國際品牌客戶，開闢了新的收入來源。

全球奢侈品牌手袋行業競爭激烈，奢侈品牌須瞄準不同消費者的口味和市場潮流，不斷推陳出新。

本集團於生產高端皮具產品方面擁有豐富的經驗與精湛工藝，因此能配合客戶的業務發展，滿足不斷提升的客戶要求。年內，本集團生產的產品種類更趨廣泛，檔次不斷提升，與客戶共享全球高檔奢侈品牌發展的成果。

零售業務

年內，本集團之零售業務取得令人鼓舞的成績，零售業務收益為53.6百萬港元，較去年同期躍升272.9%。於報告期末，本集團共擁有及經營8家獨立零售店及37個百貨店專櫃，合共45個零售點，分別位於北京、上海、廣州、深圳、香港、重慶、成都、湖北、雲南、安徽、浙江、江蘇、內蒙古及山西，當中並以中國西南及華東地區的店舖表現尤其出色。

年內，本集團集中於中國西南、華東及華北地區的二、三線城市，建立TUSCAN'S品牌的零售網絡，開店以百貨店專櫃為主，務求短時間達致較佳的成本效益。

本集團繼續善用自有生產平台及強大的創意中心及研發中心（「研發中心」）支持，為顧客提供快速流轉的產品款式，增加顧客光顧店舖的頻密度及人流。本集團現每六個月產生約一百種不同設計及款式的手袋及小皮具，並每月推出四至六種不同設計及款式的手袋及小皮具。鑒於中國及香港對優質時尚手袋及小皮具的需求日益殷切，本集團預期零售業務的銷量及收益將繼續增長。

製造設施

截至二零一三年六月三十日止年度，本集團有超過200條生產線正在運作，得以維持穩定產量。本集團的生產規模和效率，讓我們更能迎合客戶不停轉變的要求。

本集團現正為英德製造設施，進行第二階段擴建工程。工程完成後，不單可以提升本集團的總產量，亦能擴展產品類型。此外，本集團於年內為旗下機器及設備進行升級，以提高經營效率。

管理層討論及分析

該等投資由首次公開發售所得款項撥付。

產品研究、開發及設計

本集團自設創意中心及研發中心，為客戶提供一站式設計、研究、開發及製造方案，有助集團應對消費者瞬息萬變的喜好及時裝潮流，並能開發及製造出設計複雜的產品。

透過向客戶提供增值服務和一流工藝水平，本集團將可強化其行業優勢，從而吸引及續留領先國際高檔及奢侈品牌客戶。

首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項運用情況

本集團於二零一一年十二月上市，集資金額達718.2百萬港元。下表載列首次公開發售所得款項之運用情況：

	首次公開發售 所得款項		截至二零一三年 六月三十日止 之已動用款項	未動用結餘
	百萬港元	百分比	百萬港元	百萬港元
第二期英德製造設施	251.4	35%	65.2	186.2
改良現有製造設施之機器及工具	143.6	20%	30.8	112.8
擴展零售業務	251.4	35%	41.0	210.4
營運資金	71.8	10%	71.8	—
	718.2	100%	208.8	509.4

未來前景

展望未來，在全球經濟不明朗及中國經濟增長放緩下，本集團預料來年情況將會不穩定。為作好準備迎接具挑戰性的市場環境，本集團將積極引入更多國際高檔及奢侈品牌客戶，提升生產高端產品的比例，並繼續致力將製造業務之產品範圍擴大，務求多元開拓收益來源。與此同時，本集團已投放資源在英德製造設施，研製旅行箱拉桿及硬箱，更進一步擴大產品範圍。由於經營環境充斥著變數，本集團亦將適度調節擴充生產線的投資步伐，務求盡量提高生產效益。

於零售業務方面，TUSCAN'S品牌已於中國西南及華東建立良好的聲譽。未來，除了繼續鞏固中國西南地區的核心管理團隊及增加銷售點外，本集團計劃建立更有規劃的TUSCAN'S品牌形象店。本集團將參考現有市場的經營模式，把成功的經驗伸延至其他國內市場。接下來，華北及華東地區將成為零售業務的另一重點市場，管理層認為華北地區的消費能力較高，中產階層打扮風格時尚，與TUSCAN'S品牌的發展路線不謀而合。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團的收益即向高檔及奢侈品牌客戶銷售手袋、小皮具及旅行用品以及透過在中國和香港的零售店銷售TUSCAN'S品牌產品的所得款項。下表載列於所示期間按經營分部及產品種類劃分的收益：

截至六月三十日止年度

製造	二零一三年		二零一二年		百分比變動
	千港元	百分比	千港元	百分比	
手袋	2,781,481	82.8%	2,888,068	86.5%	(3.7%)
小皮具	426,203	12.7%	381,679	11.5%	11.7%
旅行用品	98,979	2.9%	54,106	1.6%	82.9%
小計	3,306,663	98.4%	3,323,853	99.6%	(0.5%)
零售	53,651	1.6%	14,388	0.4%	272.9%
總計	3,360,314	100.0%	3,338,241	100.0%	0.7%

收益由截至二零一二年六月三十日止年度的3,338.2百萬港元，微升至截至二零一三年六月三十日止年度的3,360.3百萬港元，增幅為0.7%。有關增幅主要源於開展零售業務。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一二年六月三十日止年度的2,596.9百萬港元，略為減少0.8%至截至二零一三年六月三十日止年度的2,575.8百萬港元。有關減幅主要源於加強成本控制。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一二年六月三十日止年度的741.4百萬港元，增加至截至二零一三年六月三十日止年度的784.5百萬港元，增幅達5.8%。毛利率由截至二零一二年六月三十日止年度之22.2%，上升至截至二零一三年六月三十日止年度的23.3%，主要源於加緊控制製造業務的成本，以及進一步擴展零售業務，貢獻更高毛利率。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一二年六月三十日止年度的97.6百萬港元，增加至截至二零一三年六月三十日止年度的119.4百萬港元，增幅達22.2%，主要因為進一步擴展零售業務所促成。

行政開支

行政開支由截至二零一二年六月三十日止年度的200.6百萬港元，增加至截至二零一三年六月三十日止年度的210.2百萬港元，增幅達4.8%，主要因為進一步擴展零售業務所促成。

所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島現行法例，本集團毋須就其收入或資本收益繳納稅項。此外，派發的股息亦毋須繳納開曼群島或英屬處女群島預扣稅。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止年度，就本集團於相關年度在香港產生的估計應課稅溢利按適用的香港利得稅稅率16.5%計算。

管理層討論及分析

中國企業所得稅乃就所有於中國註冊成立的附屬公司應課稅溢利按於二零零八年一月一日獲批准及生效的中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)所釐定的法定稅率25%計算。於新企業所得稅法頒佈前已設立並根據先前稅務法例及法規的規定享有低稅率優惠的某些外資企業(「外資企業」)，由該等外資企業獲利首年起或二零零八年一月一日(以較早者為準)計兩年期間內，可獲豁免繳納所得稅，其後三年享有稅率減半優惠。本公司的間接全資附屬公司時代(英德)皮具製品有限公司為合資格獲得此稅率減半優惠的外資企業，直至二零一二年十二月三十一日止。因此，由二零一三年一月一日起，法定稅率為25%。

本集團截至二零一三年六月三十日止年度的實際稅率為18.1%(二零一二年六月三十日：17.6%)。

年內溢利

年內溢利由截至二零一二年六月三十日止年度的381.0百萬港元，增加19.5百萬港元至截至二零一三年六月三十日止年度的400.5百萬港元。溢利所佔收益的百分比由截至二零一二年六月三十日止年度的11.4%，增加至截至二零一三年六月三十日止年度的11.9%。

資本開支

截至二零一三年六月三十日止年度，本集團的資本開支達93.7百萬港元，主要源於興建英德第二期製造設施、改良東莞及英德之現有製造設施，以及擴展零售業務。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零一三年六月三十日止年度，本集團概無重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

流動資金及財務資源

鑑於本集團於管理其財務資源方面持續採納審慎方針，故流動資金及財務資源狀況保持穩健。本集團的現金及現金等價物於二零一三年六月三十日達834.7百萬港元(二零一二年六月三十日：746.8百萬港元)。本集團擁有充足的財務資源及穩健的現金狀況以滿足業務發展、經營及資本開支的營運資金需求。新投資機會(如有)將由本集團的內部資源提供資金。

於二零一三年六月三十日，未償還銀行及其他借貸為零港元(二零一二年六月三十日：零港元)。於二零一三年六月三十日，概無呈報資本負債比率(即債項淨額除以資本總額加債項淨額)，原因為本集團並無未償還銀行及其他借貸(二零一二年六月三十日：不適用)。

外匯風險

本集團須承受交易貨幣風險。該等風險來自業務單位以單位功能貨幣以外的貨幣所進行買賣。截至二零一三年六月三十日止年度，本集團98.40%(二零一二年六月三十日：99.56%)的銷售均以進行銷售的業務單位功能貨幣以外的貨幣計值，當中約39%(二零一二年六月三十日：39%)成本以單位的功能貨幣計值。

於二零一三年六月三十日，本集團訂有一份以歐元購買合共1.0百萬美元的外匯遠期合約，且並無其他尚未行使金融衍生工具。合約將於二零一三年九月底到期。

管理層討論及分析

資產抵押

於二零一三年六月三十日，12.0百萬港元之定期存款以及9.6百萬港元之可供出售投資已予抵押，作為本集團銀行融資之擔保(二零一二年六月三十日：1.6百萬港元之物業、廠房及設備及9.6百萬港元之可供出售投資)。

存貨周轉天數

存貨周轉天數由截至二零一二年六月三十日止年度的48天，增至截至二零一三年六月三十日止年度的55天。存貨周轉天數乃按就存貨計提撥備前，年初及年末之平均存貨結餘，除以年內銷售成本，再乘以365天計算。由於二零一零年／二零一一年財政年度之營業額約為去年及本年度的四分之三，故於二零一一年六月三十日維持較低的存貨水平，並導致截至二零一二年六月三十日止年度的存貨周轉天數下降。

貿易應收賬款周轉天數

截至二零一三年六月三十日止年度的貿易應收賬款周轉天數增至37天，而截至二零一二年六月三十日止年度則為30天。周轉天數增加主要源於二零一三年六月的營業額較全年平均營業額為高。由於本集團執行嚴格信貸控制政策，故並無遇到任何重大信貸風險。

根據以往經驗，董事認為於二零一三年六月三十日毋須作出減值撥備，原因為信貸質量並無重大變動，且所有結餘被視為可全數收回。

貿易應付賬款周轉天數

截至二零一三年六月三十日止年度，貿易應付賬款周轉天數維持穩定，達36天，而截至二零一二年六月三十日止年度則為35天。貿易應付賬款為免息，並一般於90天內清算。

資產負債表外承擔及安排及或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團概無任何重大資產負債表外承擔及安排。除財務報表附註31披露外，於二零一三年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

僱員

於二零一三年六月三十日，本集團有逾14,000名僱員。除基本薪金之外，亦向表現優異的僱員提供績效獎金。本集團的中國附屬公司根據中國法例及法規為僱員購買社會保險、住房公積金及其他若干僱員福利並作出供款及遵從法定僱用準則及客戶要求，如最低工資水平及最長工時。此外，本集團為多數僱員提供員工宿舍，為若干高級僱員提供家庭宿舍。本集團亦為僱員提供各種便利及康樂設施，如食堂、診所、運動場、圖書館及互聯網中心。本集團將繼續改善製造設施的工作環境及僱員的居住設施。董事相信，本集團向職員提供的薪酬方案及額外福利與市場標準及慣例相比具競爭力。

鑑於人力資源管理是保持及進一步增強本集團於手袋、小皮具及旅行用品較強專業知識及工藝技能的重要因素，內部僱員培訓中心將在新招募員工被委派往本集團製造設施工作前提供職前培訓計劃，並不時為員工提供不同程度的在職培訓，讓其增加技術及提升生產力。

董事簡介

執行董事

楊華強先生，64歲，本公司執行董事、主席、薪酬委員會成員及提名委員會主席。彼於二零零八年二月二十一日獲委任為董事。彼自本集團於一九七零年代成立以來一直任職並為創辦人之一。彼負責本集團整體業務發展、策略規劃及企業管理。

彼於手袋及皮具行業積逾40年經驗，並專注製造奢侈品牌手袋及小皮具逾10年。彼現時為本集團各附屬公司的董事。彼為本公司執行董事兼行政總裁楊和輝先生的兄長。彼亦為本公司執行董事楊健先生的父親。彼亦為本公司的主要股東(定義見證券及期貨條例第XV部)。

楊和輝先生，60歲，本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零零八年二月二十一日獲委任為董事且為創辦人之一。彼自一九七四年以來一直任職本集團。彼負責本集團業務的整體日常營運。彼亦負責本集團的產品開發、營銷及行政。

彼於手袋及皮具行業積逾35年經驗，並專注製造奢侈品牌手袋及小皮具逾10年。彼現時為本集團各附屬公司的董事。彼為本公司執行董事兼主席楊華強先生的弟弟。彼亦為本公司執行董事楊健先生的叔叔。彼亦為本公司的主要股東(定義見證券及期貨條例第XV部)。

陳加迪先生，44歲，本公司執行董事及銷售及營銷主管。彼負責主管本集團的銷售及營銷部門。彼於一九八九年五月加入本集團，並於二零一一年五月二十三日獲委任為董事。彼負責本集團的銷售及營銷、商品及與國際高檔及奢侈品牌公司的客戶關係。

彼於手袋及皮具行業積逾24年經驗，並於與銷售及營銷奢侈品牌公司方面擁有逾10年經驗。彼於二零零四年成為銷售及營銷主管前，曾於本集團出任多個有關銷售及營銷以及採購的職位。

楊健先生，39歲，本公司執行董事及零售主管。彼負責主管本集團的零售業務。彼於一九九九年九月加入本集團，並於二零一一年五月二十三日獲委任為董事。彼負責本集團零售業務的整體營運及策略規劃。彼亦負責本集團企業管理及零售業務的業務發展。彼於一九九九年於加拿大卑斯省西門費沙大學(Simon Fraser University)畢業，持有理學士學位。

彼於手袋及皮具行業積逾14年經驗，並已專注策略計劃及業務發展逾8年。彼開始專注發展我們零售業務前，他曾於本集團出任多個有關銷售及營銷以及採購的職位。彼現時為東莞時代皮具製品廠有限公司、時代(英德)皮具製品有限公司(「時代英德」)、廣州美樂時皮具有限公司及東莞市美樂時皮具製品有限公司的董事，所有該等公司均為本公司的附屬公司。彼為本公司執行董事、主席及主要股東楊華強先生的兒子。彼亦為本公司執行董事、行政總裁及主要股東楊和輝先生的侄兒。

董事簡介

獨立非執行董事

楊志達先生，43歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。彼於二零一一年十一月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九三年在香港大學畢業，持有工商管理學士學位，於二零零四年獲得香港理工大學專業會計碩士學位(甲級)。

彼於核數、公司重組及企業融資方面累積廣泛經驗。彼曾於一九九三年至二零零四年任職於畢馬威會計師事務所，現時則為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市公司王朝酒業集團有限公司(股份代號：828)的財務總監兼公司秘書。彼亦為大洋集團控股有限公司(股份代號：1991)、安踏體育用品有限公司(股份代號：2020)、博耳電力控股有限公司(股份代號：1685)及百宏實業控股有限公司(股份代號：2299)的獨立非執行董事，所有該等公司均於聯交所主板上市。彼自二零零八年九月三十日至二零一零年五月十二日擔任中國農業生態有限公司(股份代號：8166)的獨立非執行董事，該公司於聯交所創業板上市。

彼為國際財務管理協會香港總部的會長，並為香港葡萄酒商會副會長。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的資深會員以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼自二零零六年四月起於香港會計師公會註冊為執業會計師，並自二零零六年一月起獲國際財務管理協會接納為高級國際財務管理師。

關保銓先生，54歲，本公司獨立非執行董事以及審核委員會及提名委員會成員。彼於二零一一年十一月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九八三年畢業於香港大學，取得社會科學學士學位，於一九八七年取得倫敦大學法律學士學位，於一九九二年取得香港大學法律碩士學位，於一九九八年取得倫敦大學財務管理理學碩士學位，並於二零零六年取得南澳洲大學(University of South Australia)高級商業實務碩士學位。

彼於房地產、企業融資及合規事務方面積將近30年豐富法律及會計專業經驗。於一九八三年至一九八七年，彼於香港政府庫務及審計部門任職會計主管人員，其後出任核數師；於一九八八年至一九九三年，彼於的近律師行任職見習律師及律師。於一九九三年至一九九六年，彼出任聯交所主板上市公司莊士機構國際有限公司(股份代號：367)執行董事。於一九九七年至二零一二年一月，彼出任聯交所主板上市公司信和置業有限公司(股份代號：83)之總經理(法律及秘書部)。彼目前為香港何耀棣律師事務所的顧問，專注於企業、企業融資及稅務事宜。

彼自一九九零年九月起於香港取得律師資格。彼亦自一九九一年起在英國及澳洲取得法律執業資格。彼為香港會計師公會資深會員以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼亦於二零零三年至二零一一年出任稅務上訴委員會成員，並於二零零五年至二零零九年出任當時內幕交易審裁處成員，且於二零零六年至二零零九年出任重寫公司條例之關於公司的組成、註冊、重新註冊及公司會議和行政條文的諮詢小組成員。彼亦為香港律師會公司法委員會及稅收法委員會會員。

董事簡介

龍洪焯先生，66歲，本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員。彼於二零一一年十一月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼為香港警務處退休總警司。彼於一九六六年以19歲之齡加入香港警務處擔任見習督察，於一九八零年晉升為總督察；於一九八六年晉升為警司；再於一九九三年晉升為高級警司，並於一九九七年晉升為總警司。彼曾任職多個警隊部門，分別為政治部、警察機動部隊、警察公共關係科以及多個警察分區管理層。於二零零二年四月退休前，彼為深水埗警區指揮官。

自一九九三年起，彼亦為香港警察警司協會秘書，直至其後於一九九八年至二零零一年出任主席。警司協會成員包括香港警隊警司級以上至總警司的高層管理人員。彼於二零零零年獲香港行政長官頒授警察榮譽獎章。

彼現時為田生集團有限公司(股份代號：183)及卓智控股有限公司(股份代號：982)的獨立非執行董事，該兩家公司均於聯交所主板上市。彼亦曾分別於二零一一年五月七日至二零一二年二月十七日及於二零零七年九月十九日至二零一零年一月十二日出任聯交所創業板上市公司雲博產業集團有限公司(前稱為FlexSystem Holdings Limited)(股份代號：8050)及環球能源資源國際集團有限公司(前稱為環球集團控股有限公司)(股份代號：8192)的獨立非執行董事。該兩家公司均於聯交所創業板上市。

年內，董事會檢視及精簡組織架構。高級管理層包括本公司所有執行董事、主席、行政總裁、財務總監、銷售及營銷部門主管以及零售部主管。董事會將不時檢視組織架構，以配合本公司的公司策略。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈本集團截至二零一三年六月三十日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司，本集團的主要業務為設計、研發、製造、銷售及零售手袋、小皮具及旅行用品。本公司附屬公司的主要業務詳情載於本集團截至二零一三年六月三十日止年度的綜合財務報表附註4。

業績、股息以及記錄日期

本集團截至二零一三年六月三十日止年度的業績載於第39頁綜合全面收益表。

董事建議向於二零一三年十一月二十五日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一三年六月三十日止年度的末期股息每股16港仙(二零一二年六月三十日：20港仙)。為符合資格獲取建議派發的末期股息，所有經填妥的股份過戶文件連同相關股票須於二零一三年十一月二十五日下午四時三十分前交回本公司香港股份登記處及過戶辦事處香港中央證券登記有限公司(「香港股份過戶登記分處」)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。末期股息須待股東於二零一三年十一月十八日舉行的股東週年大會(「二零一三年股東週年大會」)上批准後方會於二零一三年十二月十三日或之前予以派發。

二零一三年股東週年大會的記錄日期

釐定本公司股東是否有資格出席二零一三年股東週年大會的記錄日期將為二零一三年十一月十三日營業時間結束時。為符合資格出席二零一三年股東週年大會並於會上投票，所有經填妥的股份過戶文件連同相關股票須於二零一三年十一月十三日下午四時三十分前交回香港股份過戶登記分處(地址如上所述)，以辦理登記手續。

股本及購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司截至二零一三年六月三十日止年度的股本詳情載於綜合財務報表附註28。

截至二零一三年六月三十日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司上市證券。

儲備及可供分派儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情及本公司於二零一三年六月三十日的可供分派儲備分別載於第41頁綜合權益變動表及綜合財務報表附註29。

優先購買權

根據本公司組織章程細則及開曼群島公司法，並無任何關於優先購買權的條文令本公司須據以按比例向現有股東發售新股份。

董事會報告

物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項

本集團於年內的物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項變動詳情分別載於綜合財務報表附註15及16。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶應佔收益為本集團截至二零一三年六月三十日止年度總收益的82.7%。本集團最大客戶應佔收益為本集團截至二零一三年六月三十日止年度總收益的42.9%。

本集團五大供應商應佔採購量為本集團截至二零一三年六月三十日止年度總採購量的23.6%。本集團最大供應商應佔採購量為本集團截至二零一三年六月三十日止年度總採購量的8.8%。

據董事所深知，擁有本公司5%以上股本的董事、彼等的聯繫人士或任何股東概無於任何上述主要客戶或供應商中擁有權益。

董事

本公司於年內及至本報告日期的董事如下：

執行董事：

楊華強先生(主席)

楊和輝先生(行政總裁)

余振球先生(於二零一二年十一月十六日退任)

陳加迪先生

楊健先生

獨立非執行董事：

楊志達先生

關保銓先生

龍洪焯先生

根據本公司組織章程細則第16.18條，陳加迪先生、關保銓先生及龍洪焯先生將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟合資格重選連任。

本公司已接獲本公司的各獨立非執行董事就彼等乃獨立於本公司而發出的年度確認書，並認為本公司的各獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無訂立並非可由本公司決定於一年內未經支付補償(法定責任除外)的服務合約。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，本公司董事及主要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8分部(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)已知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置的登記冊，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

好倉

董事姓名	身份／權益性質	擁有權益的 普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比
楊華強先生	實益擁有人／個人權益	486,720,000	48.60%
楊和輝先生	實益擁有人／個人權益	262,080,000	26.17%

除上述披露者外，於二零一三年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員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、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置的登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，據董事所知，以下人士(上文所披露的本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須列入本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

好倉

股東名稱	身份／權益性質	擁有權益的普通股數目	佔本公司已發行股本百分比
Keen Achieve Limited	實益擁有人 ⁽¹⁾ ／實益權益	64,912,000	6.48%
IDG-Accel China Capital L.P.	受控法團權益 ⁽¹⁾ ／公司權益	64,912,000	6.48%
IDG-Accel China Capital Associates L.P.	受控法團權益 ⁽¹⁾ ／公司權益	64,912,000	6.48%
IDG-Accel China Capital GP Associates Ltd.	受控法團權益 ⁽¹⁾ ／公司權益	64,912,000	6.48%
Ho Chi Sing	受控法團權益 ⁽¹⁾ ／公司權益	64,912,000	6.48%
周全	受控法團權益 ⁽¹⁾ ／公司權益	64,912,000	6.48%

附註：

- (1) Keen Achieve Limited已發行股本的95.59%由IDG-Accel China Capital L.P.擁有，IDG-Accel China Capital L.P.為一家於開曼群島成立的有限合夥企業，由IDG-Accel China Capital Associates L.P.控制。IDG-Accel China Capital Associates L.P.由IDG-Accel China Capital GP Associates Ltd.控制，而IDG-Accel China Capital GP Associates Ltd.則分別由Ho Chi Sing先生及周全先生控制35%。

IDG-Accel China Capital L.P.、IDG-Accel China Capital Associates L.P.、IDG-Accel China Capital GP Associates Ltd.、Ho Chi Sing先生及周全先生被視作於Keen Achieve Limited實益擁有的64,912,000股本公司股份中擁有權益。

除上述披露者外，於二零一三年六月三十日，據董事所知，概無人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須列入本公司存置登記冊的權益或淡倉。

董事於競爭業務的權益

於二零一三年六月三十日，概無董事於任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

董事的合約權益

本公司或其附屬公司於本年度結束時或本年度任何時間概無訂立與本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益的重大合約。

購股權計劃

本公司於二零一一年十一月十五日批准及採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向本公司提供靈活方案，以向該計劃參與人士給予鼓勵、回饋、酬勞、報酬及／或提供利益。於採納日期至二零一三年六月三十日期間，本公司概無根據購股權計劃授出、行使或註銷購股權。於二零一三年六月三十日，購股權計劃並沒有未獲行使之購股權。

董事會可酌情邀請本集團各成員公司的任何董事(不包括獨立非執行董事)，任何高級經理或任何僱員(無論全職或兼職)，惟董事會可全權酌情釐定任何人士是否屬於上述類別；(統稱及個別稱為「參與人士」)以按釐定的價格接納可認購股份的購股權。於確定各參與人士資格基準時，董事會將酌情考慮其認為合適的因素。

除非本公司獲其股東事先批准，否則緊隨全球發售及資本化發行(定義見本公司於二零一一年十一月二十四日刊發的招股章程)完成後，因行使購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃項下將予授出的所有購股權而可予發行的股份總數合共不得超過已發行股份總數的10%。計算有關10%限額時不會計入根據購股權計劃條款失效的購股權。

可根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有購股權獲行使時發行的股份數目限額，不得超過不時已發行股份總數的30%。倘根據購股權計劃及本公司(或其附屬公司)任何其他購股權計劃授出購股權將導致超出上述限額，則不得授出有關購股權。

於本報告日期，倘行使根據購股權計劃授出的全部購股權，合共可發行99,840,000股股份(約佔本公司現有已發行股本9.97%)。

除非經本公司股東在按上市規則規定的方式舉行的股東大會上批准，任何一名參與人士於任何12個月期間的配額上限(包括已行使及尚未行使的購股權)不得超過已發行股份總數的1%。

倘董事會建議向身為本公司的主要股東、獨立非執行董事(如適用)或其各自任何聯繫人士的參與人士授出任何購股權，導致直至授出有關購股權的建議要約日期(包括該日)止(「相關日期」)12個月期間，因行使購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃項下向彼授出或將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)後所發行及將予發行的股

董事會報告

份：(a)合共超過於相關日期已發行股份總數0.1%；及(b)根據相關日期股份於聯交所每日報價表所報收市價計算的總值超過5,000,000港元，則該等建議授出的購股權必須經本公司股東於股東大會上批准。

購股權的行使期須為董事會於授出購股權時全權酌情釐定，惟有關期間根據購股權計劃向參與人士提呈要約當日起計不得超過十年。購股權可予行使前必須持有的最短期限由董事會於授出購股權時釐定。接納授出購股權要約時應付款項為1.00港元。認購股份的行使價全數須於行使購股權時支付。

根據購股權計劃授出的購股權獲行使而發行的每股股份的認購價將為董事會全權釐定及知會參與人士的價格，且最少須為以下最高者：(a)於要約日期聯交所每日報價表所列股份收市價；(b)緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份平均收市價；及(c)股份面值。購股權計劃將自二零一一年十一月十五日起有效及生效，為期十年。

足夠公眾持股量

於本報告刊發前的最後實際可行日期，根據本公司的公開可得資料及據董事所知，於整個回顧財政年度內及至本報告日期止，本公司一直維持不少於其股份25%的足夠公眾持股量。

報告期間後事項

本集團於報告期間後的重大事項詳情載於綜合財務報表附註38。

企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載於本報告的企業管治報告內。

核數師

將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案以重新委任安永會計師事務所為本公司核數師，任期直至下屆股東週年大會結束時為止。

代表董事會

時代集團控股有限公司

主席

楊華強先生

香港，二零一三年九月十六日

企業管治報告

本公司承諾建立良好的企業管治常規及程序，冀能成為一家具透明度及負責任的企業，以開放態度向本公司股東負責。董事會致力於遵守企業管治原則並已採納良好的企業管治常規，專注於內部監控、公平披露及向本公司全體股東負責等領域，確保本公司所有業務的透明度及問責性，以達致法律及商業標準。本公司相信，有效的企業管治是為本公司股東創造更多價值的關鍵因素。董事會將繼續不時審閱及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由有效董事會領導以為本公司股東帶來最大回報。

採納及遵守企業管治常規

董事會已採納一套企業管治常規，此等常規符合上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的要求或有更多限制。董事會認為，本公司已於截至二零一三年六月三十日止年度內遵守企業管治守則所載的守則條文。

董事及相關僱員進行的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則作為監管董事進行證券交易的行為守則。

本公司已向全體董事作出特別查詢，彼等全部確認本年度內一直全面遵守標準守則所載的標準規定。

可能擁有本集團內幕資料的有關僱員亦須遵守條款不比標準守則所載者寬鬆的書面指引。

本公司並無發現相關僱員未遵守此等指引的情況。

董事會

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事的履歷資料及董事會的組成詳情分別載於下文以及本報告的公司資料、董事簡介及董事會報告內。

董事會將本集團日常營運的管理權轉授予管理層。董事會與管理層在各項內部監控和制衡機制下各自具有明確的權力及職責。

董事會監控本集團業務的發展及財政表現，並制定其策略方向。有關事項包括重大投資決定、批准財務報表及宣派股息，保留予董事會。管理層實施董事會的決定、作出商業計劃及向董事會報告本集團的整體表現。業務的日常經營及行政工作乃轉授予本公司的執行董事及高級管理人員。

年內實際舉行了五次董事會會議，並討論了以下事項：

- 考慮及批准本集團截至二零一二年六月三十日止年度之年度業績及報告；
- 考慮及討論本集團截至二零一二年九月三十日止三個月之季度業績；

企業管治報告

- 考慮及批准本集團截至二零一二年十二月三十一日止六個月之中期業績及報告；
- 考慮及討論本集團截至二零一三年三月三十一日止九個月之季度業績；
- 採納董事會成員多元化政策；
- 考慮執行董事之退任及首席財務官之辭任；及
- 考慮公司秘書及授權代表之變更。

董事會定期會議前須向所有董事發出至少14日的通知，讓彼等有機會出席會議，而所有董事均有機會在例會議程內加入事項。董事會文件須於會議前至少3天送交董事，以確保彼等擁有足夠時間審閱文件及為會議作出充份準備。

主席負責主持所有董事會會議的議事程序，確保有充足時間討論及考慮議程內的各項事項，各董事均擁有平等機會發言、表達意見及提出關注事項。全體董事均可獲得公司秘書的服務，公司秘書負責確保遵守董事會議事程序並就合規事宜向董事會提供意見。

年內，股東週年大會已於二零一二年十一月十六日舉行。

年內，各董事於上述董事會會議及股東週年大會的出席情況呈列如下：

董事姓名	出席情況	
	董事會會議	股東週年大會
執行董事		
楊華強(主席)	5/5	✓
楊和輝	5/5	✓
余振球(於二零一二年十一月十六日退任)	2/2	—
陳加勉	5/5	✓
楊健	5/5	✓
獨立非執行董事		
楊志達	5/5	✓
關保銓	5/5	✓
龍洪焯	5/5	✓

本公司已取得全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立確認書，彼等均符合上市規則第3.13條所載的獨立標準。因此，董事會認為彼等均具備獨立身份。

企業管治報告

本公司亦已接獲全體董事之確認函，確認彼等於年內已對本公司事務投入充足時間及精神。董事已向本公司披露彼等於香港或海外上市公司或組織所擔任職位的數目及性質，以及其他重大承擔，並列明上市公司或組織的名稱及投入的時間。

除本報告第17至19頁董事簡介所披露的楊華強先生、楊和輝先生及楊健先生之間的親屬關係外，董事會成員間概無任何財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

於本年度，全體董事均已參與持續專業發展，透過出席內部簡介會、發表演說、參加培訓、閱讀有關董事職務與責任的材料增強及更新彼等的知識及技能。有關董事已向本公司提供彼等於年內所接受培訓的記錄。個別董事參與持續專業發展的記錄載於下表。

	閱讀	發表演說／ 撰寫文章	出席內部 簡介會／ 研討會／會議
執行董事			
楊華強(主席)	✓	-	✓
楊和輝	✓	-	✓
余振球(於二零一二年十一月十六日退任)	✓	-	✓
陳加迪	✓	-	✓
楊健	✓	-	✓
獨立非執行董事			
楊志達	✓	-	✓
關保銓	✓	✓	✓
龍洪焯	✓	-	✓

主席及行政總裁

楊華強先生及楊和輝先生分別出任主席及行政總裁的職位。主席負責帶領董事會建立本集團的全面發展策略，而行政總裁則獲授權負責管理本公司日常業務。

非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，據此，彼等各自獲委任於本公司任職的期限自上市日期(即二零一一年十二月六日)起計為期三年。彼等的任期須符合本公司組織章程細則關於輪值退任的規定。

董事會委員會

為協助董事會履行其職責及促進有效管理，董事會已將若干董事會職能轉授予各董事會委員會，該等委員會負責就特定事宜進行檢討並向董事會提出推薦建議。董事會合共成立了三個董事會委員會，其詳情載於下文。

各委員會均由董事組成，並設有職權範圍。各董事會委員會的職權範圍列明彼等的職責及董事會轉授的職權，並已於聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sitoy.com)登載。

審核委員會

本公司根據企業管治守則成立具有書面職權範圍的審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報程序及內部監控制度。審核委員會由楊志達先生(主席)、關保銓先生及龍洪焯先生組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱及討論本集團截至二零一三年六月三十日止年度的年度報告。

年內，審核委員會實際上舉行了兩次會議。審核委員會成員各自的出席情況呈列如下：

成員	出席情況
楊志達(主席)	2/2
關保銓	2/2
龍洪焯	2/2

年內，審核委員會已履行以下職責：

- 審閱及評論本集團截至二零一二年六月三十日止年度之年度業績及報告；
- 審閱及評論本集團截至二零一二年十二月三十一日止六個月之中期業績及報告；
- 與核數師討論本集團的財務事項及核數費用，及審閱彼等的發現、推薦建議及呈列；
- 與獨立內部監控審核員討論本集團內部監控事宜，並審閱其發現及推薦建議；及
- 檢討本集團僱員安排，以提高對財務報告、內部監控及其他事業之潛在不當行為的關注。

企業管治報告

提名委員會

本公司根據企業管治守則成立具有書面職權範圍的提名委員會。提名委員會的主要職責為就委任董事向董事會提供推薦建議。提名委員會成員須就彼或彼任何聯繫人士有任何重大權益的決議案(包括就委任有關人士為董事的推薦建議)放棄投票且不得計入有關會議法定人數。提名委員會由執行董事楊華強先生(主席)以及獨立非執行董事關保銓先生及龍洪焯先生組成。

年內，提名委員會實際上舉行了兩次會議。提名委員會成員各自的出席情況呈列如下：

成員	出席情況
楊華強(主席)	2/2
關保銓	2/2
龍洪焯	2/2

年內，提名委員會已履行以下職責：

- 檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並向董事會推薦建議任何建議變動，以配合本公司企業策略；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；
- 檢討本公司退任董事之重選，並就此向董事會提出推薦建議；及
- 於執行董事辭任時與其進行離職面談，以確定辭任原因。

薪酬委員會

本公司根據企業管治守則成立具有書面職權範圍的薪酬委員會。薪酬委員會依其獲轉授的職責，負責釐定本集團個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬提出推薦建議。董事會保留釐定非執行董事(包括獨立非執行董事)薪酬的權力。

薪酬委員會的主要職責為就董事及高級管理人員的薪酬政策及薪酬架構向董事會提供推薦建議，並制定有關確立該等薪酬政策的正式及透明程序。薪酬委員會成員須就有關應付予本身的薪酬的決議案放棄投票且不得計入有關會議法定人數。薪酬委員會由獨立非執行董事龍洪焯先生(主席)及楊志達先生以及執行董事楊華強先生組成。

企業管治報告

年內，薪酬委員會實際上舉行了五次會議。薪酬委員會成員各自的出席情況呈列如下：

成員	出席情況
龍洪焯(主席)	5/5
楊華強	5/5
楊志達	5/5

年內，薪酬委員會已履行以下職責：

- 檢討董事及高級管理層之薪酬政策及結構，並就此提出推薦建議；
- 檢討及批准管理層薪酬建議，以本公司董事會之企業目標及目的依據；
- 檢討及釐定個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇；
- 檢討及批准向執行董事派發的年終及特別花紅；及
- 檢討及批准執行董事的薪金遞增。

薪酬政策

僱員及擔任本集團職務人員之薪酬乃根據內部平等因素及外部市場狀況而釐定並將不時予以檢討。

僱員(包括執行董事)之薪酬一般包括：

- 固定薪金／津貼—乃根據職責、責任、技能、經驗及市場影響；
- 退休金—乃基於強制性公積金供款計劃或當地法定退休金計劃；
- 短期可變獎賞—可能包括佣金、酌情現金花紅(取決於取得短期公司目標及／個人目標的情況)；
- 長期可變獎賞—可能包括專門為激勵長期奉獻而設立的購股權；及
- 其他實物福利—可能包括住宿、公司車及相關服務。

獨立非執行董事的薪酬乃固定按季支付。

企業管治報告

董事酬金

由於二零一三年四月一日起，執行董事(包括楊華強先生、楊和輝先生、陳加迪先生及楊健先生)的每月薪金及津貼分別由300,600港元、270,600港元、104,000港元及98,800港元調整至309,620港元、278,720港元、107,120港元及101,770港元。彼等之酬金經薪酬委員會批准。

企業管治職能

董事會全權負責發展及維持本集團的良好及有效企業管治，並竭力確保建立有效的管治架構，以就不斷變化的經營環境及監管規定而持續檢討及改善本集團的企業管治常規。

董事會負責本集團所有企業管治職能的日常運作。董事會全體成員負責履行董事會採納的書面職權範圍所載的企業管治職責。

於本年度，本公司檢討本公司的政策及常規是否符合法例及監管規定以及適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)等事宜。

於二零一三年九月十六日，董事會已檢討本公司關於企業管治守則的合規事宜以及本企業管治報告的披露資料。

核數師酬金

本公司核數師安永會計師事務所於截至二零一三年六月三十日止年度提供審核及非審核服務的有關薪酬如下：

	千港元
審核服務	2,300
非審核服務—稅務代理及諮詢服務費	44
總計	2,344

財務報表的責任確認

董事確認彼等編製本集團財務報表的責任。於編製回顧財政年度的財務報表時，董事已：

- 根據持續經營基準；
- 挑選適當會計政策及貫徹應用該等政策；及
- 作出審慎、公平及合理的判斷及估計。

本公司核數師就財務報表的申報責任聲明載於本報告第36至37頁的獨立核數師報告內。

內部監控

董事會負責設立、維持及審閱有效的內部監控制度，保障本集團及本公司股東的資產及利益。

本集團已訂立政策及程序，用以審批及監控開支。董事會以風險評估為基準的方法，議定其內部監控審閱工作，將資源重點投放於較高風險部份。內部監控的審閱工作以持續方式進行，確保既有的政策及程序足夠。管理層會適當並及時地對任何發現及推薦建議作出討論及跟進。

董事已委聘信永方略風險管理有限公司對本集團的內部監控系統進行獨立審閱。審閱報告指出本集團設有充足及有效的內部監控系統及並無發現重大監控不足。審閱範圍及結果已提呈予審核委員會並已由審核委員會審閱。

與股東的溝通

董事會認同與本公司股東維繫有效溝通的重要性。本公司建立不同的溝通方法以確保本公司股東得悉本公司的最新資料，包括股東週年大會、股東特別大會、年報及中期報告、公告、通函及通知。此等文件可於本公司網站<http://www.sitoy.com>查閱。

公司秘書

本公司的公司秘書直接對董事會負責。公司秘書亦向主席及／或行政總裁報告。所有董事均可接觸公司秘書，公司秘書負責確保董事會程序以及適用法例及法規得以遵守。公司秘書亦負責就董事履行證券權益披露以及遵守上市規則或其他適用法例有關須予公佈交易、關連交易及價格敏感資料披露規定的職責，向董事會提供意見。

根據本公司組織章程細則，公司秘書的委任及罷免須經董事會批准。本公司已向公司秘書作出具體查詢而公司秘書已確認，彼已符合上市規則所述的所有建議資歷、經驗及培訓規定。

股東權利

(a) 召開股東特別大會及於股東大會上提出議案的程序

本公司鼓勵股東出席本公司所有股東大會。根據本公司組織章程細則，(i)合共持有本公司附有權利可於本公司股東大會上投票的已繳足股本不少於十分之一的兩名或以上股東；或(ii)身為認可結算所(或其代名人)且持有本公司附有權利可於本公司股東大會上投票的已繳足股本不少於十分之一的任何一名股東，均可向本公司總辦事處及香港主要營業地點(地址為香港九龍觀塘開源道56號大眾工業大廈4-5樓)提呈書面要求函(「書面要求函」)，提請公司秘書要求董事會召開本公司股東特別大會。書面要求函須載列請求人的全名、將於本公司股東大會上考慮的事宜及建議決議案，並由全體請求人簽署。

董事會須考慮書面要求函，而如認為適合，須於接獲書面要求函日期起21天內，著手安排於根據本公司組織章程細則及依據上市規則規定的天數內召開股東大會。根據本公司組織章程細則，本公司股東週年大會及為通過特別決議案而召開的本公司股東特別大會須發出不少於21天書面通知而召開，而本公司任何其他股東特別大會須發出不少於14天書面通知而召開。根據企業管治守則，本公司股東週年大會的書面通知及本公司股東特別大會的書面通知須分別於會議舉行前最少20個完整營業日及10個完整營業日前，由本公司寄發予全體股東。上市規則所述的營業日指聯交所開門進行證券交易業務的任何日子。

倘董事會未有於接獲書面要求函日期起21天內著手安排於根據本公司組織章程細則及依據上市規則規定的天數內召開股東大會，則請求人或其中代表全體請求人總投票權過半數的任何人士，可以與董事會召開股東大會盡可能相同的方式召開股東大會，惟依此方式召開的任何大會不得於接獲書面要求函日期起計三個月後召開，而請求人因董事會未能召開股東大會而產生的所有合理開支，可由本公司向彼等償付。

(b) 向本公司提出查詢的程序

如需向董事會提出查詢，本公司股東應按以下途徑向公司秘書提交書面查詢連同聯絡詳情(包括登記名稱、地址及電話號碼等)：

郵寄至總辦事處及香港主要營業地點，地址為香港九龍觀塘開源道56號大眾工業大廈4-5樓。

電話：(852) 2345 0295

傳真：(852) 2343 2808

(c) 股份登記事宜

關於股份登記的事宜，如股份過戶及登記、本公司股東名稱及地址變更、股票或股息單遺失，本公司股東可按以下途徑聯絡香港證券登記處及過戶辦事處：

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17樓1712-1716號舖
電話：(852) 2862 8555
傳真：(852) 2529 6087

投資者關係

年內，為使本公司之組織章程大綱符合上市規則的近期變更，本公司股東於二零一二年十一月十六日舉行之股東週年大會上通過特別決議案，修訂組織章程大綱。

主要修訂包括以下項目：

- (a) 允許股東大會主席豁免以股數投票方式表決就上市規則可能規定的事宜有關的決議案；
- (b) 所有為填補空缺而獲委任之所有董事須根據上市規則附錄十四所載之企業管治守則第A.4.2條守則條文，於彼等獲委任後的首個股東大會上經本公司股東（「股東」）選舉；
- (c) 根據上市規則第13.44條，在考慮董事是否擁有重大權益使得其不得構成董事會會議的法定人數或參與投票時，董事不再享有5%權益的豁免。

本公司經修訂及重列的組織章程大綱已於聯交所指定網站及本公司網站登載。

獨立核數師報告

致時代集團控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審閱第38頁至第93頁所載時代集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一三年六月三十日的綜合及公司財務狀況表，及截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

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國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例披露規定編製真實及公平的綜合財務報表，及落實董事認為屬必要的有關內部監控，以使綜合財務報表之編製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

我們的責任為根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告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核數準則執行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序，以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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真實及公平的綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對實體內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充分和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一三年六月三十日的業務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道一號

中信大廈

22樓

二零一三年九月十六日

綜合收益表

	附註	截至六月三十日止年度	
		二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益	6	3,360,314	3,338,241
銷售成本		(2,575,782)	(2,596,858)
毛利		784,532	741,383
其他收入及收益	6	43,707	24,554
銷售及分銷開支		(119,351)	(97,632)
行政開支		(210,217)	(200,576)
其他開支		(9,516)	(3,017)
融資成本	8	–	(2,046)
除稅前溢利	7	489,155	462,666
所得稅開支	11	(88,658)	(81,658)
年內溢利		400,497	381,008
以下人士應佔：			
本公司擁有人	12	400,497	381,008
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(港仙)	14	39.99	42.70

年內應付及建議股息詳情於財務報表附註13披露。

綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止年度	
		二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年内溢利		400,497	381,008
其他全面收益			
可供出售投資：			
公平值變動		47	(33)
換算海外業務的匯兌差額		21,674	(5,711)
年内其他全面收益，扣除稅項		21,721	(5,744)
年内全面收益總額		422,218	375,264
以下人士應佔：			
本公司擁有人	12	422,218	375,264

綜合財務狀況表

	附註	於二零一三年 六月三十日 千港元	於二零一二年 六月三十日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	387,399	320,473
預付土地租賃款項	16	20,309	20,290
無形資產	17	4,140	4,140
遞延稅項資產	18	13,142	15,751
預付款項	22	10,345	350
非流動資產總值		435,335	361,004
流動資產			
存貨	20	382,236	380,609
貿易應收賬款	21	373,924	304,627
預付款項、按金及其他應收款項	22	62,057	55,275
可供出售投資	23	9,623	9,576
原有到期日為三個月以上的定期存款	24	–	60,000
已抵押定期存款	24	12,000	–
現金及現金等價物	24	834,697	746,798
流動資產總值		1,674,537	1,556,885
流動負債			
貿易應付賬款	26	192,518	182,586
其他應付款項及應計費用	27	107,707	82,272
應繳稅項		66,965	74,097
流動負債總額		367,190	338,955
流動資產淨值		1,307,347	1,217,930
資產總值減流動負債		1,742,682	1,578,934
非流動負債			
遞延稅項負債	18	1,928	–
非流動負債總額		1,928	–
資產淨值		1,740,754	1,578,934
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	100,153	100,153
儲備	29	1,640,601	1,478,781
權益總額		1,740,754	1,578,934

董事
楊華強

董事
楊和輝

綜合權益變動表

本公司擁有人應佔

	已發行 股本 千港元 (附註28)	股份溢 價賬* 千港元 (附註29)	合併儲備* 千港元 (附註29)	法定 儲備金* 千港元 (附註29)	可供出售 投資重估 儲備* 千港元	匯兌波動 儲備* 千港元	保留溢利* 千港元	總計 千港元
於二零一二年七月一日	100,153	1,010,081	4,030	23,466	(447)	13,262	428,389	1,578,934
年內溢利	-	-	-	-	-	-	400,497	400,497
年內其他全面收益：								
可供出售投資公平值變動，								
扣除稅項	-	-	-	-	47	-	-	47
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	21,674	-	21,674
年內全面收益總額	-	-	-	-	47	21,674	400,497	422,218
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	(200,306)	(200,306)
二零一三年中期股息	-	-	-	-	-	-	(60,092)	(60,092)
轉撥自保留溢利	-	-	-	9,144	-	-	(9,144)	-
二零一三年六月三十日	100,153	1,010,081	4,030	32,610	(400)	34,936	559,344	1,740,754
於二零一一年七月一日	1	400,000	4,030	4,742	(414)	18,973	66,105	493,437
年內溢利	-	-	-	-	-	-	381,008	381,008
年內其他全面收益：								
可供出售投資公平值變動，								
扣除稅項	-	-	-	-	(33)	-	-	(33)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,711)	-	(5,711)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(33)	(5,711)	381,008	375,264
資本化發行股份	74,879	(74,879)	-	-	-	-	-	-
自首次公開發售發行股份	24,960	711,360	-	-	-	-	-	736,320
自行使部份超額配股權發行股份	313	8,926	-	-	-	-	-	9,239
發行股份開支	-	(35,326)	-	-	-	-	-	(35,326)
轉撥自保留溢利	-	-	-	18,724	-	-	(18,724)	-
於二零一二年六月三十日	100,153	1,010,081	4,030	23,466	(447)	13,262	428,389	1,578,934

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表的綜合儲備1,640,601,000港元(二零一二年六月三十日：1,478,781,000港元)。

綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止年度	
		二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
經營業務的現金流量			
除稅前溢利		489,155	462,666
就下列項目調整：			
融資成本	8	-	2,046
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	603	1,247
折舊	7	34,294	27,859
預付土地租賃款項攤銷	7	451	441
撇減存貨至可變現淨值	7	10,597	7,625
		535,100	501,884
貿易應收賬款增加		(69,297)	(64,767)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(6,782)	(8,359)
應收一家關連公司款項減少		-	540
存貨增加		(12,224)	(96,397)
貿易應付賬款增加／(減少)		9,932	(15,386)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		34,816	(13,204)
經營所得現金		491,545	304,311
已繳香港利得稅		(63,610)	(68,716)
已繳中國內地所得稅		(27,845)	(40,975)
經營業務所得現金流量淨額		400,090	194,620

綜合現金流量表

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
投資活動的現金流量		
購置物業、廠房及設備項目	(103,575)	(69,709)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	105	363
購置無形資產	-	(2,068)
原有到期日為三個月以上的定期存款減少／(增加)	60,000	(60,000)
投資活動所用現金流量淨額	(43,470)	(131,414)
融資活動的現金流量		
發行股份所得款項	-	745,559
股份發行開支	-	(34,767)
償還銀行及其他借貸	-	(105,901)
已付股息	(260,398)	-
已付利息	-	(2,046)
已抵押定期存款增加	(12,000)	-
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(272,398)	602,845
現金及現金等價物增加淨額	84,222	666,051
年初的現金及現金等價物	746,798	80,390
匯率變動的影響淨額	3,677	357
年末的現金及現金等價物	834,697	746,798

財務狀況表

	附註	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
非流動資產			
遞延稅項資產	18	492	847
於附屬公司的投資	19	430,000	430,000
非流動資產總值		430,492	430,847
流動資產			
按金及其他應收款項	22	361	963
應收附屬公司款項	25	463,496	174,026
原有到期日為三個月以上的定期存款	24	–	60,000
已抵押定期存款	24	12,000	–
現金及現金等價物	24	254,003	469,680
流動資產總值		729,860	704,669
流動負債			
其他應付款項及應計費用	27	845	1,220
流動負債總額		845	1,220
流動資產淨值		729,015	703,449
資產總值減流動負債		1,159,507	1,134,296
資產淨值		1,159,507	1,134,296
權益			
已發行股本	28	100,153	100,153
儲備	29	1,059,354	1,034,143
權益總額		1,159,507	1,134,296

財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零零八年二月二十一日在開曼群島根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。董事認為本公司控股股東為楊華強先生及楊和輝先生。

本集團的主要業務為製造及銷售手袋、小皮具及旅行用品。

根據於二零一一年七月十三日完成的集團重組(「重組」)，本公司成為組成本集團其他附屬公司的控股公司。

本公司股份於二零一一年十二月六日在聯交所主板上市。

2.1 編製基準

此等財務報表是根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(當中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表乃根據歷史成本常規編製，已按公平值計量之可供出售投資則除外。此等財務報表以港元(「港元」)呈列，而除另有指明者外，所有數值已湊整至最接近千位數。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一三年六月三十日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由收購日期(即本集團獲得控制權當日)起綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。所有集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間的交易產生的未變現收益及虧損以及股息均於綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的全面收益總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致虧絀結餘。

附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)乃按權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部份重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

2.2 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度的財務報表中首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第1號財務報表之呈列 – 其他全面收入項目之呈列的修訂
國際會計準則第12號(修訂本)	國際會計準則第12號所得稅 – 遞延稅項：收回相關資產的修訂

採納經修訂國際財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

2.3 已發行但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已發行但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 – 政府貸款的修訂 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第7號金融工具：披露 – 抵銷金融資產及金融負債的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	合營安排 ¹
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 ¹
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號 (修訂本)	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號：過渡性指引的修訂 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂) (修訂本)	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂) – 投資實體的修訂 ²
國際會計準則第19號(修訂本)	國際會計準則第19號僱員福利的修訂 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 ¹
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號金融工具：呈列 – 抵銷金融資產及金融負債的修訂 ²
國際會計準則第36號(修訂本)	國際會計準則第36號資產減值：就非金融資產的可收回款額披露的修訂 ²
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號衍生工具更替及對沖會計法之延續的修訂 ²
國際財務報告詮釋委員會 – 第20號	露天礦生產階段的剝採成本 ¹
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第21號	徵費 ²
年度改進項目	國際財務報告準則的年度改進(二零零九年至二零一一年) ¹

- 1 自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 自二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 自二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

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

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及營運政策，以從其業務中獲利的實體。

附屬公司的業績計入本公司收益表，以已收及應收股息為限。本公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

非金融資產減值

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

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

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

關連人士

一方被視為與本集團有關連，倘：

- (a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團施加重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。

或

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士(續)

(b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家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) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關的實體之僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自綜合收益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本以作代替。倘物業、廠房及設備的主要部份須分期替換，本集團會確認該等部份為有特定可使用年期的個別資產並據此將其折舊。

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

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

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊(續)

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

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

無形資產(商譽除外)

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

無確定使用年期的無形資產每年個別或按現金產生單位級別進行減值測試。此等無形資產不予攤銷。無確定使用年期的無形資產之可使用年期每年進行檢討，以釐定無確定年期的評估是否仍然適當。如不適當，則按預期基準將可使用年期評估由無確定年期變更為有限年期入賬。

研發成本

所有研究成本均於產生時在綜合收益表扣除。

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

租賃

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

經營租約下的預付土地租賃款項初始按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融資產按適當的形式劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持至到期投資以及可供出售金融投資。本集團於初步確認時釐定其金融資產分類。金融資產進行初始確認時，按其公平值及交易成本計量，惟按公平值計入損益入賬的金融資產除外。

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

其後計量

金融資產按其分類的隨後計量如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可計算付款而於活躍市場無報價的非衍生金融資產。首次計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷會計入綜合收益表的其他收入及收益內。減值虧損會於收益表的貸款融資成本及其他應收開支中確認。

可供出售金融投資

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

經初始確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，其未變現收益或虧損將作為其他全面收益，在可供出售投資重估儲備之中確認，直至該投資終止確認(屆時累計收益或虧損確認為收益表內的其他收入)或釐定為出現減值(屆時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備中重新歸類至綜合收益表的其他開支內)。通過持有可供出售金融投資所賺取的利息和股息將分別作為利息收入和股息收入進行列報，按照下文「收益確認」所載的政策，確認為收益表上的其他收入。

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

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

可供出售金融投資(續)

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

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

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部份或一組相若金融資產的一部份)於下列情況下將終止確認：

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

倘本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則該資產將以本集團持續參與該項資產的程度為限予以確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。

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

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團於各報告期間結算日評估是否存在客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。僅在因首次確認資產後出現一項或多項事件(產生「虧損事件」)而出現客觀減值跡象，而該虧損事件對一項金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計，則該項金融資產或該組金融資產會被視為減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或欠繳利息或本金款項、可能破產或進行其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量出現可計量下降的可觀察數據，例如欠款或與拖欠相關的經濟狀況變動。

按攤銷成本列賬的金融資產

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

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

資產賬面值透過使用撥備賬扣減，虧損金額於綜合收益表確認。為計算減值虧損，利息收入會繼續以減少的賬面值及用以折現未來現金流量的利率累計。倘貸款及應收款項預期日後不大可能收回，且所有抵押品已變現或轉讓至本集團，則會撤銷該等貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘隨後期間估計減值虧損金額因確認減值以後發生的事項而增加或減少，則以往確認的減值虧損將透過調整撥備賬增加或減少。倘撤銷其後撥回，則該撥回計入綜合收益表其他開支中。

按成本入賬的資產

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

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

可供出售金融投資

對於可供出售金融投資而言，本集團於各報告期間結算日評估是否有客觀跡象顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，則包括其成本(扣除任何本金款項及攤銷)與其當前公平值的差額減以往在綜合收益表中確認的任何減值虧損金額，會自其他全面收益剔除，並於綜合收益表確認。

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

金融負債

首次確認及計量

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

所有金融負債初步按公平值確認，倘屬貸款及借貸，則除扣直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付賬款、其他應付款項及應計費用。

隨後計量

金融負債按其分類的隨後計量如下：

貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益或虧損在綜合收益表內確認。

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

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

首次確認及計量(續)

財務擔保合約

本集團作出的財務擔保合約即要求作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合同。財務擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就作出有關擔保直接應佔的交易成本進行調整。初步確認後，本集團按下列兩者中的較高者計量財務擔保合約：(i)對清償於報告期間結算日的現有負債所需開支的最佳估計金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)累計攤銷。

終止確認金融負債

當負債責任獲解除或取消或屆滿時，終止確認金融負債。

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

抵銷金融工具

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

金融工具的公平值

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

存貨

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

現金及現金等價物

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

撥備

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

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

所得稅

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

當期及過往期間的即期稅項資產及負債根據截至報告期間結算日已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預計從稅務機關退回或向其支付的金額計算。

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

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

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

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

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

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期間結算日已頒佈或實際上頒佈的稅率(及稅法)計算。

倘存在容許以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的法定執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務當局有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助並將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於有系統地以補貼抵銷擬作補償的成本的期間確認為收入。

收益確認

當經濟利益可能流入本集團並能可靠地計算收益時，乃按下列基準確認收益：

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

退休金計劃

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

借貸成本

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

股息

派發予本公司股東的末期股息在本公司股東批准股息期間於本集團及本公司財務報表內確認為負債。

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

外幣

本公司及並非於中國內地註冊成立的附屬公司的功能貨幣為港元。於中國內地註冊成立的附屬公司功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。財務報表以本集團的呈列貨幣港元呈列。

本集團內各實體列賬的外幣交易在初步入賬時按交易日各自的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣資產和負債按報告期間結算日的功能貨幣匯率重新換算。結付或交易貨幣項目的匯兌差額計入綜合收益表。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公平值之日的匯率換算。

於報告期間結算日，於中國內地註冊成立的附屬公司的資產及負債按報告期間結算日的匯率換算為港元，其收益表按年內加權平均匯率換算為港元。所產生匯兌差額於其他全面收益中確認，並單獨作為權益的一部份累計。出售境外業務時，與該境外業務相關的其他全面收益部份在綜合收益表中予以確認。

就綜合現金流量表而言，該等實體的現金流量按現金流量產生當日的匯率換算為港元。該等實體整個年度經常產生的現金流量按年內的加權平均匯率換算為港元。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債呈報金額以及其有關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

除涉及估計者外，管理層於應用本集團的會計政策時已作出下列對財務報表所確認金額產生最重大影響的判斷：

派發股息所產生的預扣稅

本集團於釐定是否根據相關稅務司法權區就派發中國內地附屬公司的股息計提應計預扣稅時，須對派付股息的時間作出判斷。倘本集團認為於可見未來不會分派中國內地附屬公司的溢利，則毋須就預扣稅作出撥備。

估計的不確定性

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

(i) 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期間結算日評估是否任何有跡象顯示所有非金融資產出現減值。無固定使用年期的無形資產每年進行減值測試，亦於出現減值跡象時進行測試。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公平值減銷售成本及公平值減其使用價值的較高者。公平值減銷售成本乃根據來自類似資產或觀察市場價減出售資產的增量成本的公平交易的有約束力銷售交易的可用數據計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用合適的折現率，以計算此等現金流量的現值。

(ii) 物業、廠房及設備的可使用年期

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

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

(iii) 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉情況下予以確認。於釐定可確認遞延稅項資產的數額時，管理層須作出重大判斷，該判斷以可能的時限及未來應課稅溢利的水平及未來稅項規劃策略為基礎作出。

(iv) 存貨可變現淨值

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

(v) 所得稅

本集團須繳付多個地區的所得稅。由於地方稅務局仍未確定有關所得稅的若干事項，故釐定企業所得稅撥備時亦須基於現行稅法、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘該等事項最終的稅務結果與原先入賬的金額不同，則會影響出現差額期間的企業所得稅及稅項撥備。進一步詳情載於財務報表附註11。

4. 組成本集團之公司詳情

於二零一三年六月三十日組成本集團之公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 以及營運地點	已發行普通/ 註冊股本的面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
附屬公司					
時代國際有限公司	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一零年 九月十日	1美元	100	-	投資控股
時代手袋廠有限公司	英屬處女群島 二零一一年 五月二十三日	300美元	100	-	投資控股
時代投資國際有限公司	英屬處女群島 二零一一年 五月二十三日	300美元	100	-	投資控股

4. 組成本集團之公司詳情(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 以及營運地點	已發行普通/ 註冊股本的面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
時代(香港)手袋廠有限公司	香港 一九八二年 七月九日	4百萬港元	-	100	手袋、小皮具及 旅行用品貿易
時代投資有限公司	香港 一九八六年 七月二十九日	30,000港元	-	100	手袋、小皮具及 旅行用品貿易
時代零售有限公司	香港 二零一零年 九月二十一日	5百萬港元	-	100	投資控股與手袋、 小皮具及旅行用品 貿易及零售
東莞時代皮具製品廠 有限公司 [®]	中華人民共和國 (「中國」)/中國內地 一九九二年 七月十三日	60百萬港元	-	100	手袋、小皮具及 旅行用品製造及銷售
時代(英德)皮具製品 有限公司 [®]	中國/中國內地 二零零六年 十二月十一日	270百萬港元	-	100	手袋、小皮具及 旅行用品製造及銷售
廣州美樂時皮具有限公司 [®]	中國/中國內地 二零一一年 一月十八日	35百萬港元	-	100	手袋、小皮具及 旅行用品零售
東莞市美樂時皮具製品 有限公司 [®]	中國/中國內地 二零一二年 一月十七日	人民幣2百萬元	-	100	手袋、小皮具及 旅行用品製造

[®] 此等附屬公司為根據中國法例註冊的有限公司。

5. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並擁有兩個呈報經營分部如下：

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

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

分部資產不包括未分配總辦事處及公司資產，此乃由於該等資產為按組別管理。

分部負債不包括未分配總辦事處及公司負債，此乃由於該等負債為按組別管理。

分部間銷售及轉讓按當時市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

財務報表附註

5. 經營分部資料(續)

截至二零一三年六月三十日止年度

	製造 千港元	零售 千港元	總計 千港元
分部收益：			
銷售予外界客戶	3,306,663	53,651	3,360,314
分部間銷售	6,040	-	6,040
	3,312,703	53,651	3,366,354
對賬：			
分部間銷售對銷			(6,040)
收益總額			3,360,314
分部業績	510,148	(19,757)	490,391
對賬：			
公司及其他未分配開支			(1,236)
除稅前溢利			489,155
分部資產	1,842,046	48,179	1,890,225
對賬：			
分部間應收款項對銷			(47,209)
公司及其他未分配資產			266,856
資產總值			2,109,872
分部負債	357,150	58,332	415,482
對賬：			
分部間應付款項對銷			(47,209)
公司及其他未分配負債			845
負債總額			369,118
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	30,363	3,931	34,294
預付土地租賃款項攤銷	451	-	451
撇減存貨至可變現淨值	10,597	-	10,597
經營租賃租金	7,796	20,269	28,065
資本開支*	89,811	3,873	93,684

* 資本開支包括年內添置物業、廠房及設備。

財務報表附註

5. 經營分部資料(續)

截至二零一二年六月三十日止年度

	製造 千港元	零售 千港元	總計 千港元
分部收益：			
銷售予外界客戶	3,323,853	14,388	3,338,241
分部間銷售	4,533	–	4,533
	3,328,386	14,388	3,342,774
對賬：			
分部間銷售對銷			(4,533)
收益總額			3,338,241
分部業績			
	496,434	(21,804)	474,630
對賬：			
公司及其他未分配開支			(11,964)
除稅前溢利			462,666
分部資產			
	1,373,562	36,051	1,409,613
對賬：			
分部間應收款項對銷			(23,214)
公司及其他未分配資產			531,490
資產總值			1,917,889
分部負債			
	334,969	25,980	360,949
對賬：			
分部間應付款項對銷			(23,214)
公司及其他未分配負債			1,220
負債總額			338,955
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	25,190	2,669	27,859
預付土地租賃款項攤銷	441	–	441
撇減存貨至可變現淨值	7,625	–	7,625
經營租賃租金	5,890	11,784	17,674
資本開支**	53,244	10,767	64,011

** 資本開支包括年內添置物業、廠房及設備以及無形資產。

5. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外界客戶的收益

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益		
北美洲	2,220,238	2,270,278
歐洲	618,161	608,570
中國內地、香港、澳門及台灣	338,314	293,697
其他亞洲國家	181,952	158,097
其他	1,649	7,599
	3,360,314	3,338,241

以上收益資料以產品付運至客戶分銷中心的地區為基準。

(b) 非流動資產

	於二零一三年 六月三十日 千港元	於二零一二年 六月三十日 千港元
中國內地及香港	422,193	345,253

以上非流動資產資料以資產的所在地為基準，不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至二零一三年六月三十日止年度，製造分部向兩大客戶銷售產生的收益分別為1,442,516,000港元及817,667,000港元，佔本集團收益逾10%，包括向一組據悉受該等客戶共同控制的實體進行的銷售。

截至二零一二年六月三十日止年度，製造分部向兩大客戶銷售產生的收益分別為1,610,303,000港元及514,798,000港元，佔本集團收益逾10%，包括向一組據悉受該等客戶共同控制的實體進行的銷售。

6. 收益、其他收入及收益

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

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益		
銷售貨品	3,360,314	3,338,241
其他收入及收益		
樣品收入淨額及來自客戶及供應商的補償	32,320	11,303
利息收入	5,532	4,421
政府補助金	5,181	4,941
其他	674	487
匯兌收益淨額	-	3,402
	43,707	24,554

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)下列項目後得出：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已售存貨成本	2,575,782	2,596,858
僱員福利開支(包括附註9所載的董事薪酬)		
— 工資及薪金	723,598	665,908
— 退休金計劃供款	21,283	16,621
	744,881	682,529

財務報表附註

7. 除稅前溢利(續)

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
物業、廠房及設備項目折舊(附註15)	34,294	27,859
預付土地租賃款項攤銷(附註16)	451	441
經營租賃租金	28,065	17,674
撇減存貨至可變現淨值	10,597	7,625
出售物業、廠房及設備項目虧損	603	1,247
首次公開發售成本	-	16,117
核數師酬金	2,759	2,850
匯兌虧損/(收益)淨額	8,499	(3,402)

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
須於五年內全數償還的銀行借貸利息	-	2,046

9. 董事薪酬

於報告期間，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
袍金	818	482
薪金、津貼及實物利益	17,110	15,380
退休金計劃供款	455	416
	18,383	16,278

財務報表附註

9. 董事薪酬(續) 獨立非執行董事

已付予各獨立非執行董事的薪酬如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼及 實物利益 千港元	退休金計劃 供款 千港元	薪酬總額 千港元
截至二零一三年六月三十日止年度				
楊志達	200	-	-	200
關保銓	200	-	-	200
龍洪焯	200	-	-	200
	600	-	-	600
截至二零一二年六月三十日止年度				
楊志達	114	-	-	114
關保銓	114	-	-	114
龍洪焯	114	-	-	114
	342	-	-	342

於二零一一年十一月十五日，楊志達先生、關保銓先生及龍洪焯先生獲委任為本公司獨立非執行董事。委任該等董事前，概無向彼等支付酬金。

於報告期間，概無其他酬金應付獨立非執行董事(截至二零一二年六月三十日止年度：無)。

財務報表附註

9. 董事薪酬(續)

執行董事

已付予各執行董事的薪酬如下：

	薪金、津貼及			退休金計劃 供款	薪酬總額 千港元
	袍金 千港元	實物利益 千港元	千港元		
截至二零一三年六月三十日止年度					
楊華強	50	4,536	15	4,601	
楊和輝	50	4,083	15	4,148	
余振球(i)	18	770	39	827	
陳加迪	50	4,062	203	4,315	
楊健	50	3,659	183	3,892	
	218	17,110	455	17,783	

(i) 余振球先生於二零一二年十一月十六日退任本公司執行董事。

	薪金、津貼及			退休金計劃 供款	薪酬總額 千港元
	袍金 千港元	實物利益 千港元	千港元		
截至二零一二年六月三十日止年度					
楊華強	28	3,787	12	3,827	
楊和輝	28	3,749	12	3,789	
余振球	28	2,356	118	2,502	
陳加迪	28	2,909	145	3,082	
楊健	28	2,579	129	2,736	
	140	15,380	416	15,936	

於報告期間，概無訂立董事須放棄或同意放棄任何酬金的安排(截至二零一二年六月三十日止年度：無)。

於二零一三年六月三十日，應付董事酬金總計842,000港元(二零一二年六月三十日：442,000港元)已作為應付薪金計入其他應付款項及應計費用。

10. 五名最高薪僱員

於報告期間，本集團內五名最高薪僱員分析如下：

	僱員數目	
	截至六月三十日止年度	
	二零一三年	二零一二年
董事	4	5
非董事僱員	1	-
	5	5

董事薪酬詳情載於上文附註9。

上述最高薪僱員中非董事僱員的薪酬詳情如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
薪金、津貼及實物利益	1,603	-
退休金計劃供款	80	-
	1,683	-

薪酬介乎下列組別的最高薪僱員中非董事僱員人數如下：

	僱員數目	
	截至六月三十日止年度	
	二零一三年	二零一二年
1,500,001港元至2,000,000港元	1	-

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

11. 所得稅開支

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

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

於報告期間，已就於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5% (截至二零一二年六月三十日止年度：16.5%) 計提香港利得稅撥備。

中國內地附屬公司的應課稅溢利按於二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定的法定稅率25% (截至二零一二年六月三十日止年度：25%) 計提中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備。

根據中國適用於製造企業的相關所得稅法及法規，時代英德自二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日止三年間享有企業所得稅減半優惠。因此，時代英德自二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日的適用所得稅稅率為12.5%，而自二零一三年一月一日起則為25%。

所得稅開支的主要部份如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
本集團：		
即期－香港		
年內開支	60,860	37,141
就過往年度即期所得稅作出調整	(54)	–
即期－中國內地		
年內開支	23,426	48,589
就過往年度即期所得稅作出調整	(408)	1,339
遞延稅項(附註18)	4,834	(5,411)
年內稅項開支總額	88,658	81,658

財務報表附註

11. 所得稅開支(續)

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

截至二零一三年六月三十日止年度

	香港 千港元	中國內地 千港元	開曼群島 千港元	總計 千港元
除稅前溢利	390,358	92,833	5,964	489,155
按法定稅率計算的稅項(i)	64,409	23,208	984	88,601
就過往年度即期所得稅作出調整	(54)	(408)	-	(462)
毋須繳稅收入	-	-	(629)	(629)
不可扣稅開支	-	579	-	579
並無確認的可扣稅暫時差額淨額	-	1,627	-	1,627
並無於本年度確認的稅項虧損	740	4,499	-	5,239
當地機關實施的較低稅率	-	(6,297)	-	(6,297)
按本集團的實際稅率計算的稅項開支	65,095	23,208	355	88,658

截至二零一二年六月三十日止年度

	香港 千港元	中國內地 千港元	開曼群島 千港元	總計 千港元
除稅前溢利／(虧損)	213,399	256,412	(7,145)	462,666
按法定稅率計算的稅項(i)	35,211	64,103	(1,179)	98,135
就過往年度即期所得稅作出調整	-	1,339	-	1,339
毋須繳稅收入	-	-	(638)	(638)
不可扣稅開支	-	1,664	1,453	3,117
所動用過往年度稅項虧損	(124)	(3,153)	-	(3,277)
並無確認的可扣稅暫時差額淨額	45	(3,382)	-	(3,337)
已確認的可扣稅暫時差額	-	(3,195)	-	(3,195)
並無於本年度確認的稅項虧損	-	5,242	-	5,242
於本年度確認的稅項虧損	-	-	(483)	(483)
當地機關實施的較低稅率	-	(15,245)	-	(15,245)
按本集團的實際稅率計算的稅項開支	35,132	47,373	(847)	81,658

(i) 於本年度，本公司於香港產生收益，故須繳納香港利得稅。

財務報表附註

12. 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔綜合溢利包括下列於本公司財務報表內處理的金額。

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
溢利／(虧損) (附註29)	285,609	(6,298)

13. 股息

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
中期股息－二零一三年：每股普通股6港仙(二零一二年：無)	60,092	–
建議末期股息－二零一三年：每股普通股16港仙 (二零一二年：每股普通股20港仙)(i)	160,245	200,306
	220,337	200,306

(i) 於二零一三年九月十六日，本公司董事會議決建議自本集團於二零一三年六月三十日之綜合保留溢利中派發截至二零一三年六月三十日止年度的末期股息每股普通股16港仙(截至二零一二年六月三十日止年度：20港仙)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

14. 每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通股權益持有人應佔截至二零一三年六月三十日止年度的溢利及年內已發行普通股加權平均數1,001,532,000股(截至二零一二年六月三十日止年度：892,223,738股)計算。

每股基本盈利乃按以下基準計算：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司普通股權益持有人應佔溢利	400,497	381,008

財務報表附註

14. 每股盈利(續)

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年	二零一二年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	1,001,532,000	892,223,738

由於本集團於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止年度並無發行任何潛在攤薄普通股，故於該等年度概無就所呈列的每股基本盈利進行調整。

15. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本：							
於二零一二年七月一日	213,963	35,917	124,628	27,108	7,420	1,423	410,459
添置	-	16,722	10,201	4,691	5	62,065	93,684
轉讓	-	-	1,697	5,680	-	(7,377)	-
出售	-	(1,365)	(21)	(45)	(408)	-	(1,839)
匯兌調整	4,942	934	2,837	545	86	674	10,018
於二零一三年六月三十日	218,905	52,208	139,342	37,979	7,103	56,785	512,322
累計折舊：							
於二零一二年七月一日	20,060	14,434	37,962	13,556	3,974	-	89,986
年內開支	9,722	9,599	10,043	3,728	1,202	-	34,294
出售	-	(700)	(4)	(19)	(408)	-	(1,131)
匯兌調整	547	319	684	186	38	-	1,774
於二零一三年六月三十日	30,329	23,652	48,685	17,451	4,806	-	124,923
賬面淨值：							
於二零一三年六月三十日	188,576	28,556	90,657	20,528	2,297	56,785	387,399
於二零一二年六月三十日	193,903	21,483	86,666	13,552	3,446	1,423	320,473

財務報表附註

15. 物業、廠房及設備(續)

本集團

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本：							
於二零一一年七月一日	185,493	20,096	99,994	22,825	6,457	10,928	345,793
添置	-	17,095	22,589	3,959	899	15,329	59,871
轉讓	24,628	-	406	-	-	(25,034)	-
出售	-	(1,774)	(409)	-	-	-	(2,183)
匯兌調整	3,842	500	2,048	324	64	200	6,978
於二零一二年六月三十日	213,963	35,917	124,628	27,108	7,420	1,423	410,459
累計折舊：							
於二零一一年七月一日	10,917	7,825	29,490	10,667	2,891	-	61,790
年內開支	8,864	7,008	8,130	2,794	1,063	-	27,859
出售	-	(528)	(45)	-	-	-	(573)
匯兌調整	279	129	387	95	20	-	910
於二零一二年六月三十日	20,060	14,434	37,962	13,556	3,974	-	89,986
賬面淨值：							
於二零一二年六月三十日	193,903	21,483	86,666	13,552	3,446	1,423	320,473
於二零一一年六月三十日	174,576	12,271	70,504	12,158	3,566	10,928	284,003

本集團計入物業、廠房及設備的土地位於香港，並根據中期租約持有。

於二零一三年六月三十日，並無就授予本集團的銀行融資而抵押物業、廠房及設備(二零一二年六月三十日：賬面淨值1,598,000港元)。

16. 預付土地租賃款項

本集團

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
成本：		
年初	21,446	21,025
匯兌調整	503	421
年終	21,949	21,446
累計攤銷：		
年初	1,156	698
年內開支	451	441
匯兌調整	33	17
年終	1,640	1,156
賬面淨值：		
年終	20,309	20,290

多幅租賃土地乃按長期租約持有並位於中國內地。

17. 無形資產

本集團

	商標 千港元
於二零一二年及二零一三年六月三十日	
成本	4,140
累計減值	-
賬面淨值	4,140

無限使用年期

根據國際會計準則第38號無形資產，本集團於中國內地、台灣、香港、澳門及部份其他國家將所收購的「TUSCAN'S」商標分類為具有無限使用年期的無形資產。此乃基於一個事實，即「TUSCAN'S」商標是一個知名及歷史悠久的時裝品牌，其法律權利可於不需支付重大成本下無限重續，因此享有永久年期，並基於本集團之未來財務表現，預期可無限期產生現金流入。

17. 無形資產(續)

減值測試

截至二零一三年六月三十日止年度，零售業務產生除稅前虧損19.757百萬港元。董事認為上述情況顯示本集團的無形資產可能出現減值。有鑑於此，董事透過比較出公平值減銷售成本與基於管理層編製的折現現金流量而作出之現金產生單位使用價值的較高者，估計現金產生單位的可收回金額。於二零一三年六月三十日，現金產生單位的可收回金額估計乃基於使用價值的計算釐定，而使用價值乃基於執行董事批准的三年財政預測採用現金流量預測計算得出。

計算使用價值所用的主要假設：

折現率：19%

董事乃基於對未來市場發展的預期及未來策略性零售擴展計劃而釐定上述財政預測，並認為「TUSCAN'S」商標並無出現減值。董事認為，上述任何主要假設於可見未來出現任何合理變動，將不會導致商標賬面總值超過其可收回金額總值。

18. 遞延稅項

於報告期間，遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

本集團

	集團內 公司間 交易產生的 未變現收益 千港元	可扣稅虧損 千港元	預付土地 租賃款項的 暫時差額 千港元	應計費用及 撥備 千港元	加速稅項 折舊 千港元	存貨撥備 千港元	其他暫時 差額 千港元	總計 千港元
於二零一一年七月一日	-	-	8,107	780	708	765	-	10,360
年內自收益表計入/(扣除)的								
遞延稅項(附註11)	1,159	847	(173)	(696)	-	1,230	2,800	5,167
匯兌調整	-	-	161	8	-	27	28	224
於二零一二年六月三十日及 二零一二年七月一日的								
遞延稅項資產總值	1,159	847	8,095	92	708	2,022	2,828	15,751
年內自收益表計入/(扣除)的								
遞延稅項(附註11)	(1,159)	(355)	(177)	-	(708)	813	(1,320)	(2,906)
匯兌調整	-	-	189	-	-	58	50	297
於二零一三年六月三十日	-	492	8,107	92	-	2,893	1,558	13,142

於二零一三年六月三十日，未確認稅項虧損金額為46,786,000港元(二零一二年六月三十日：23,534,000港元)。

財務報表附註

18. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

本公司

	可扣稅虧損 千港元
於二零一一年七月一日	–
年內自收益表計入的遞延稅項	847
於二零一二年六月三十日及二零一二年七月一日的遞延稅項資產總值	847
年內自收益表扣除的遞延稅項	(355)
於二零一三年六月三十日	492

遞延稅項負債

本集團

	集團內公司間 交易產生的		總計
	未變現虧 千港元	加速稅項折舊 千港元	千港元
於二零一一年七月一日	244	–	244
年內自收益表計入的遞延稅項(附註11)	(244)	–	(244)
於二零一二年六月三十日及二零一二年七月一日的 遞延稅項負債總額	–	–	–
年內自收益表扣除的遞延稅項(附註11)	1,911	17	1,928
於二零一三年六月三十日	1,911	17	1,928

於二零一三年六月三十日，並無就本集團中國內地附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利之應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，此等附屬公司於可見未來不大可能會分派此等盈利。於中國內地附屬公司的未匯出盈利有關的暫時差額總額為約292,089,000港元(二零一二年六月三十日：205,844,000港元)，並無就此確認遞延稅項負債。

19. 於附屬公司的投資

本公司

	於 二零一三年 六月三十日 港元	於 二零一二年 六月三十日 港元
非上市投資，按成本	430,000,008	430,000,008

於二零一三年及二零一二年六月三十日在多間附屬公司的投資指時代國際有限公司、時代手袋廠有限公司及時代投資國際有限公司的全部權益成本。

20. 存貨

本集團

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
原材料	132,945	126,610
在製品	206,595	148,956
製成品	54,267	113,134
	393,807	388,700
減：存貨撥備	(11,571)	(8,091)
	382,236	380,609

21. 貿易應收賬款

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
貿易應收賬款	373,924	304,627
減值	-	-
	373,924	304,627

21. 貿易應收賬款(續)

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。本集團向客戶授出不同信貸期。信貸期包括付運前電匯、即期信用狀、介乎20至90日的信用狀及電匯等。個別客戶的信貸期按逐項交易基準授出。本集團會嚴格控制其未清償的應收款項，並密切監控以將信貸風險降至最低。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。貿易應收賬款均為無抵押且不計息。貿易應收賬款的賬面值與其公平值相若。

於報告期間結算日的貿易應收賬款根據發票日期(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
90日內	370,327	281,728
91日至180日	862	22,899
180日以上	2,735	–
	373,924	304,627

並非個別或集體視作減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
未逾期或減值	344,502	270,879
已逾期但未減值：		
少於90日	26,633	33,748
91日至180日	64	–
180日以上	2,725	–
	373,924	304,627

未逾期或減值的應收款項與多名最近並無拖欠還款記錄的分散客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為由於信貸質量並無重大變動，且結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
非流動部份：		
物業、廠房及設備項目的預付款項	10,345	350
流動部份：		
預付款項	18,661	14,045
按金及其他應收款項	23,774	24,956
增值稅	19,622	16,274
	62,057	55,275
總計	72,402	55,625
本公司		
按金及其他應收款項	361	963

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

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

23. 可供出售投資

本集團

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
非上市債務投資，按公平值	9,623	9,576

截至二零一三年六月三十日止年度，於其他全面收益就本集團可供出售投資收益確認的金額為47,000港元(截至二零一二年六月三十日止年度：虧損33,000港元)。

可供出售投資已抵押作為授予附屬公司的銀行融資的擔保。

24. 現金及現金等價物、已抵押定期存款及原有到期日為三個月以上的定期存款

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
現金及銀行結餘	513,270	295,503
定期存款	333,427	511,295
	846,697	806,798
減：原有到期日為三個月以上的定期存款 作為銀行融資抵押的定期存款	– (12,000)	(60,000) –
現金及現金等價物	834,697	746,798
本公司		
現金及銀行結餘	21,558	18,385
定期存款	244,445	511,295
	266,003	529,680
減：原有到期日為三個月以上的定期存款 作為銀行融資抵押的定期存款	– (12,000)	(60,000) –
現金及現金等價物	254,003	469,680

本集團以人民幣列值的現金及銀行結餘如下：

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
以人民幣列值	234,887	71,744
本公司		
以人民幣列值	73,068	12,308

人民幣不得在中國自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

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

現金及現金等價物、已抵押定期存款及原有到期日為三個月以上的定期存款的賬面值與其公平值相若。

25. 與附屬公司的結餘

	附註	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本公司			
應收附屬公司款項	(i)	463,496	174,026

附註：

(i) 應收附屬公司結餘屬不可買賣性質。該等結餘為無抵押、免息且應要求償還。

與附屬公司的結餘賬面值與其公平值相若。

26. 貿易應付賬款

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
貿易應付賬款	192,518	182,586

於報告期間結算日的尚未償付貿易應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
90日內	179,049	179,830
91日至180日	5,789	2,161
181日至365日	7,205	595
365日以上	475	—
	192,518	182,586

貿易應付賬款為免息，一般於90日內清算。貿易應付賬款的賬面值與其公平值相若。

27. 其他應付款項及應計費用

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
應付工資	80,125	57,542
客戶墊款	2,175	735
應計費用	4,717	3,303
其他應付款項	20,690	20,692
	107,707	82,272
本公司		
應付工資	200	300
應計費用	645	897
其他應付款項	-	23
	845	1,220

其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

28. 股本

截至二零一三年六月三十日止年度內本公司法定及已發行股本變動如下：

	普通股數目	面值 港元
每股面值0.10港元之法定普通股：		
於二零一三年及二零一二年六月三十日	3,000,000,000	300,000,000
每股面值0.10港元之已發行及繳足普通股：		
於二零一三年及二零一二年六月三十日	1,001,532,000	100,153,200

29. 儲備

本集團

本集團儲備於報告期間的金額及變動於財務報表的綜合權益變動表內呈列。

股份溢價

本公司股份溢價賬的應用受開曼群島公司法(經修訂)所規管。根據組織章程文件及開曼群島公司法(經修訂)，待本公司於擬將派發建議股息時有能力支付其日常業務中的到期債項後，股份溢價可作為股息予以派發。

合併儲備

合併儲備指所收購附屬公司股份面值與本公司所交換已發行股份面值的差額。

法定儲備金

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

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

本公司

	股份溢價賬 千港元	(累計虧損) / 保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一一年六月三十日及二零一一年七月一日	400,000	(9,640)	390,360
年內全面收益總額	–	(6,298)	(6,298)
重組發行股份	40,000	–	40,000
資本化發行股份	(74,879)	–	(74,879)
自首次公開發售發行股份	711,360	–	711,360
自行使部份超額配股權發行股份	8,926	–	8,926
股份發行開支	(35,326)	–	(35,326)
於二零一二年六月三十日及二零一二年七月一日	1,050,081	(15,938)	1,034,143
年內全面收益總額	–	285,609	285,609
二零一二年末期股息	–	(200,306)	(200,306)
二零一三年中期股息	–	(60,092)	(60,092)
於二零一三年六月三十日	1,050,081	9,273	1,059,354

30. 資產抵押

有關以本集團資產作抵押的銀行融資的詳情，載於財務報表附註15、23及24。

31. 或然負債

於報告期間結算日，尚未於財務報表撥備的或然負債如下：

本公司

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
就下列公司獲授融資向銀行發出擔保：		
附屬公司	390,000	340,000

32. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業。物業租約年期介乎一至十年。

於報告期間結算日，本集團於不可撤銷經營租約項下的日後最低租賃款項總額期限如下：

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
一年內	19,051	18,114
第二至五年(包括首尾兩年)	23,175	30,559
五年後	456	2,361
	42,682	51,034

若干零售店的經營租賃亦稱為或然租金，租金乃根據各自的租賃協議所訂明之條款及條件，按經營之營業額若干百分比收取。由於該等店舖的未來營業額於報告期末未能準確釐定，故未有計及有關或然租金。

財務報表附註

33. 承擔

除上文附註32所述的經營租賃承擔外，本集團於報告期間結算日有以下資本承擔：

	於 二零一三年 六月三十日 千港元	於 二零一二年 六月三十日 千港元
本集團		
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	26,174	945
無形資產	2,022	1,931
	28,196	2,876

34. 關連人士交易

(a) 本集團年內與關連人士有下列交易：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
加工費：		
時鋒皮具手袋廠有限公司	-	8,946

董事認為，上述關連人士交易乃於日常業務中根據訂約各方互相協定的一般商業條款進行。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
短期僱員福利	18,002	15,520
離職後福利	488	416
向主要管理人員支付的薪酬總額	18,490	15,936

董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

有關上文(a)條的關連人士交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

財務報表附註

35. 按組別分類的金融工具

於報告期間結算日，各金融工具組別的賬面值如下：

本集團

金融資產

	於二零一三年六月三十日			於二零一二年六月三十日		
	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 金融資產 千港元	總計 千港元	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 金融資產 千港元	總計 千港元
貿易應收賬款	373,924	-	373,924	304,627	-	304,627
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	23,774	-	23,774	24,956	-	24,956
可供出售投資	-	9,623	9,623	-	9,576	9,576
原有到期日為三個月以上的定期存款	-	-	-	60,000	-	60,000
已抵押定期存款	12,000	-	12,000	-	-	-
現金及現金等價物	834,697	-	834,697	746,798	-	746,798
	1,244,395	9,623	1,254,018	1,136,381	9,576	1,145,957

金融負債

	於 二零一三年 六月三十日 按攤銷成本 列賬的 金融負債 千港元	於 二零一二年 六月三十日 按攤銷成本 列賬的 金融負債 千港元
貿易應付賬款	192,518	182,586
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	105,532	81,537
	298,050	264,123

35. 按組別分類的金融工具(續)

本公司

金融資產

	於 二零一三年 六月三十日 貸款及 應收款項 千港元	於 二零一二年 六月三十日 貸款及 應收款項 千港元
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	361	963
應收附屬公司款項	463,496	174,026
原有到期日為三個月以上的定期存款	-	60,000
已抵押定期存款	12,000	-
現金及現金等價物	254,003	469,680
	729,860	704,669

金融負債

	於 二零一三年 六月三十日 按攤銷成本 列賬的 金融負債 千港元	於 二零一二年 六月三十日 按攤銷成本 列賬的 金融負債 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	845	1,220

36. 公平值等級

本集團採用以下等級釐定及披露金融工具的公平值：

第一級：可識別資產或負債根據活躍市場報價(未調整)計量的公平值

第二級：根據估值技術計量的公平值，當中對所記錄公平值有重大影響的所有輸入數據均可直接或間接觀察

第三級：根據估值技術計量的公平值，當中對所記錄公平值有重大影響的任何輸入數據並非以可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)為基準

財務報表附註

36. 公平值等級(續)

按公平值計量的資產：

本集團

於二零一三年六月三十日

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
可供出售投資：				
債務投資	9,623	-	-	9,623

於二零一二年六月三十日

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
可供出售投資：				
債務投資	9,576	-	-	9,576

37. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途為就本集團的營運集資。本集團擁有多項由業務直接產生的金融資產，如貿易應收賬款及其他應收款項。所採用的指定確認方法於與財務報表附註2.4內各項目相關的會計政策內披露。

不進行金融工具交易乃本集團於報告期間的一貫政策。

37. 財務風險管理目標及政策(續)

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

利率風險

本集團承受的市場利率變動風險主要與其按浮動利率計息的長期債項承擔有關。

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

本集團

	基點增加/ (減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 千港元
截至二零一三年六月三十日止年度	100 (100)	- -
截至二零一二年六月三十日止年度	100 (100)	(424) 424

外匯風險

本集團須承受交易貨幣風險。該等風險來自業務單位以單位功能貨幣以外的貨幣所進行買賣。截至二零一三年六月三十日止年度，本集團98.40%(截至二零一二年六月三十日止年度：99.56%)的銷售均以進行銷售的業務單位功能貨幣以外的貨幣計值，當中約39%(截至二零一二年六月三十日止年度：39%)成本以單位的功能貨幣計值。

於二零一三年六月三十日，本集團所承擔的尚未到期遠期外匯合約名義總額為796,100歐元(二零一二年六月三十日：2,260,000歐元)，其公平值估計約為零(二零一二年六月三十日：零)。合約與買入美元有關，到期日為二零一三年六月三十日後上半年。

37. 財務風險管理目標及政策(續)

外匯風險(續)

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

本集團

	美元／歐元／ 人民幣增加／ (減少) %	除稅前溢利 增加／(減少) 千港元
截至二零一三年六月三十日止年度		
倘港元兌美元貶值	5	34,844
倘港元兌美元升值	(5)	(34,844)
倘港元兌歐元貶值	5	632
倘港元兌歐元升值	(5)	(632)
倘港元兌人民幣貶值	5	6,772
倘港元兌人民幣升值	(5)	(6,772)
截至二零一二年六月三十日止年度		
倘港元兌美元貶值	5	19,144
倘港元兌美元升值	(5)	(19,144)
倘港元兌歐元貶值	5	1,010
倘港元兌歐元升值	(5)	(1,010)
倘港元兌人民幣貶值	5	3,733
倘港元兌人民幣升值	(5)	(3,733)

信貸風險

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

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押定期存款、可供出售投資及其他應收款項)的信貸風險來自交易方拖欠付款，最高風險額相當於該等工具的賬面值。

於二零一三年六月三十日，由於本集團的貿易應收賬款當中21%(二零一二年六月三十日：16%)及73%(二零一二年六月三十日：65%)分別來自本集團的最大客戶及五大客戶，故本集團擁有若干集中信貸風險。

財務報表附註

37. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

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

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

於報告期間結算日，本集團的金融負債到期情況如下：

於二零一三年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
貿易應付賬款	86,366	106,152	–	–	192,518
其他應付款項及應計費用	105,532	–	–	–	105,532
	191,898	106,152	–	–	298,050

於二零一二年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
貿易應付賬款	64,556	118,030	–	–	182,586
其他應付款項及應計費用	81,537	–	–	–	81,537
	146,093	118,030	–	–	264,123

本公司

於二零一三年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
其他應付款項及應計費用	845	–	–	–	845

於二零一二年六月三十日	應要求 千港元	少於三個月 千港元	三至十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
其他應付款項及應計費用	1,220	–	–	–	1,220

37. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

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

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

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

於報告期間結算日，本集團的策略為維持借貸淨額對權益比率於穩健資本水平，以支持其業務。本集團採納的主要策略包括但不限於：視乎需要檢討日後現金流量需求及按時還債的能力、維持可獲得銀行融資的合理水平以及調整投資計劃及融資計劃，以確保本集團具備合理資本水平支持其業務。

於二零一三年及二零一二年六月三十日，本集團並無計息銀行借貸，因此，於二零一三年及二零一二年六月三十日並無呈報資本負債比率。

38. 報告期間後事項

自報告期間後至財務報表日期止並無發生重大事項。

39. 批准財務報表

董事會於二零一三年九月十六日批准並授權刊發財務報表。

財務資料概要

以下為本集團就前五個財政年度已公佈的業績以及資產及負債概要，乃根據下文附註所載的基準編製。

業績：

	截至六月三十日止年度				
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
收益	3,360,314	3,338,241	2,493,272	1,726,317	1,349,688
除稅前溢利	489,155	462,666	362,856	193,144	95,802
所得稅開支	(88,658)	(81,658)	(60,436)	(41,342)	(17,648)
年內溢利	400,497	381,008	302,420	151,802	78,154
以下人士應佔：					
本公司擁有人	400,497	381,008	302,420	151,802	78,154

資產及負債

	於六月三十日				
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
資產總值	2,109,872	1,917,889	990,373	717,828	458,913
負債總額	(369,118)	(338,955)	(496,936)	(500,526)	(287,807)
資產淨值	1,740,754	1,578,934	493,437	217,302	171,106

附註：

- (i) 本集團於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日止三個年度各年的綜合業績以及於二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日的資產及負債概要乃摘錄自日期為二零一一年十一月二十四日之招股章程(「招股章程」)。該概要乃以招股章程所載的基準呈列。
- (ii) 本集團於截至二零一二年及二零一三年六月三十日止兩個年度的綜合業績以及本集團於二零一二年及二零一三年六月三十日的綜合資產及負債，摘錄自於本年報第38至40頁的經審核綜合收益表及經審核綜合財務狀況表。

上述概要並不構成經審核財務報表的一部份。

