



LISI GROUP (HOLDINGS) LIMITED 利時集團(控股)有限公司

(incorporated in Bermuda with limited liability) (於百慕達註冊成立之有限公司)
Stock Code 股份代號: 526



Create Better Living
創造美好生活

Annual Report
2015
年 報



目錄

| | |
|--------------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 董事及高級管理人員簡介 | 3 |
| 主席報告書 | 6 |
| 管理層討論及分析 | 8 |
| 企業管治報告 | 13 |
| 董事會報告 | 17 |
| 獨立核數師報告 | 27 |
| 綜合損益表 | 29 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 30 |
| 綜合財務狀況表 | 31 |
| 財務狀況表 | 33 |
| 綜合權益變動表 | 34 |
| 綜合現金流量表 | 36 |
| 財務報表附註 | 38 |
| 五年財政年度之撮要 | 120 |



公司資料

董事會

執行董事

李立新先生(主席)
程建和先生(行政總裁)
金亞雪女士

非執行董事

劉建漢先生

獨立非執行董事

何誠穎先生
冼易先生
張翹楚先生

公司秘書

劉建漢先生

註冊辦事處

Clarendon House
Church Street
Hamilton
HM11, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港新界
荃灣沙咀道52A號
皇廷廣場36樓06-07室

證券代號

香港股票代號：526

網址

<http://www.lisigroup.com.hk>

核數師

畢馬威會計師事務所
香港中環遮打道10號
太子大廈8樓

主要往來銀行

交通銀行，中華人民共和國(「中國」)
深圳及寧波分行
寧波銀行，中國
中國建設銀行，中國寧波分行
香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記處總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
26 Burnaby Street, Hamilton HM11
Bermuda

股份過戶登記處香港分處

卓佳秘書商務有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

董事及高級管理人員簡介

主席

李立新先生，47歲。李先生為利時集團（控股）有限公司（「本公司」）之執行董事（「董事」）兼任本公司及其附屬公司（「本集團」）之主席。李先生持有復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位，為一家中國註冊成立之民營企業集團之創辦人兼現任主席。該民營集團主要業務包括進出口業務、房地產開發及投資控股。另該集團亦有投資於國內房地產開發、印刷業務及當地銀行。李先生在塑膠五金及日用工藝品製造及銷售方面擁有二十四年之經驗。

李先生曾任中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。現為中國人民政治協商會議第十一屆浙江省委員會委員、中國塑料加工工業協會副會長、中華全國工商業聯合會執委及寧波市工商業聯合會副會長。

李先生於二零零一年至二零零三年獲頒發寧波市「勞動模範」名銜，分別於二零零三年及二零零六年被寧波市及浙江省人民政府授予「優秀中國社會特色社會主義事業建設者」，及獲授浙江省人民政府「浙江省光彩事業特殊貢獻獎」、「浙江省光彩之星」。李先生於二零零八年九月獲委任為本集團之非執行董事兼主席，並於二零一一年四月調任為執行董事。

執行董事

程建和先生，49歲。本集團行政總裁。程先生是多個行業包括製造業、商業及造紙廠擁有財務管理、稅務規劃，成本控制及投融資管理方面逾二十六年經驗。程先生於江西財經大學畢業，主修財務會計學及於清華大學完成高級經理工商管理精選課程，持有中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。專業方面，程先生為中國註冊會計師及中國註冊會計師協會會員。

程先生於二零零八年九月獲委任為本集團執行董事兼行政總裁。

金亞雪女士，45歲，為本集團之家用品業務之總經理。金女士自一九九八年以來負責於寧波廠房製造的產品的銷售及營運管理。彼持有上海復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼在開發和銷售家用品及雜類產品方面擁有超過十九年的經驗。彼於本集團在二零一零年收購寧波廠房時加入本集團，並於二零一四年七月獲委任為執行董事。

非執行董事

劉建漢先生，47歲，為香港執業律師。彼於香港執業法律逾二十三年。劉先生擁有英國 University College, London 法律學士學位。彼於二零零五年五月獲委任為本公司之非執行董事及公司秘書。

董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

冼易先生，46歲，為兆邦基國際融資有限公司總裁。冼先生擁有逾二十四年之投資銀行及金融管理經驗。於加入兆邦基國際融資有限公司前，他曾供職於若干香港投資銀行。

冼先生曾為香港上市公司小肥羊集團有限公司(968.HK)之獨立非執行董事及新加坡上市公司長澳藥業科技(集團)有限公司(E92.SI)之獨立非執行董事，直至二零一一年。

冼先生畢業於英國伯明翰大學，持有商學學士學位。於畢業後，他曾供職於德勤會計師事務所之審核部門。彼亦曾任職於一間香港上市公司，擔任集團財務總監及公司秘書。彼為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港公司秘書公會資深會員。彼於二零一三年一月獲委任為獨立非執行董事。

何誠穎先生，52歲，於中國西南財經大學會計系畢業，擁有浙江大學經濟學碩士、廈門大學經濟學博士學位，曾任職深圳市投資管理公司，大鵬證券公司及聯合證券公司。何先生現職國信證券股份有限公司監事會主席及發展研究總部總經理。彼亦為教授、高級經濟師、中國管理科學研究院特約研究員及浙江財經大學研究員(教授)，曾從事國有企業、國有資產管理，直接參與國有企業、國有資產管理體制改革方案起草和制訂。及後從事證券市場創新、資產重組和資本市場運作

與研究。於企業改革，資產重組和資本管理規劃方面擁有豐富經驗。彼於二零零六年九月獲委任為獨立非執行董事。

張翹楚先生，39歲，為產業測量組之註冊專業測量師，並為香港測量師學會會員及英國皇家特許測量師。張先生持有倫敦大學(University of London)轄下Royal Holloway及Bedford New College頒授之工商管理碩士學位，專修國際管理學，以及香港理工大學頒授之房地產學(榮譽)理學士學位。張先生為一間國際企業估值及顧問公司之執行總監暨大中華區評值及專業顧問部主管。張先生於資產估值、資產管理及企業顧問方面擁有超過十八年經驗。彼於二零零六年六月獲委任為獨立非執行董事。

高級管理人員

潘錦偉先生，53歲，本集團財務總裁。潘先生於多個行業(包括快速消費品、娛樂、電信服務、製造業及財經資訊服務)擁有財務管理及企業策劃方面逾二十五年經驗。彼曾任一香港上市公司的財務總監並成功帶領其在香港聯合交易所有限公司創業板上市。專業資格方面，潘先生為香港會計師公會及澳洲會計師公會(CPA Australia)會員。此外，彼亦持有香港中文大學工商管理碩士學位及澳洲南昆士蘭大學(University of Southern Queensland)專業會計碩士學位。彼於二零零九年七月加入本集團。

董事及高級管理人員簡介

鄭蓉女士，44歲，新江廈之首席財務官，鄭女士自二零零七年負責新江廈集團之會計及財務事宜。鄭女士於零售業擁有接近21年經驗，並於多個行業的財務管理方面擁有約19年經驗。鄭蓉女士持有上海復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於本集團在二零一三年收購寧波新江廈時加入本集團。

桂寶先生，58歲，為寧波新江廈副食品批發有限公司總經理，桂先生自一九九四年負責寧波新江廈副食品批發公司日常管理及經營方針。桂先生長期從事酒類批發行業，在全國酒類行業內享有一定聲譽，近幾年來在酒類行業業績一直名列前茅。彼於本集團在二零一三年收購寧波新江廈時加入本集團。

王朝紅先生，42歲，為新江廈超市之總經理，負責新江廈集團之日常管理及經營方針。王先生曾任大型連鎖公司擔任採購總監，多年零售行業管理經驗。王先生持有上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於二零一三年加入本集團。

葉雲飛先生，54歲，為新江廈百貨商場之總經理，負責日常營運。葉先生自一九九三年於新江廈集團工作並於零售業擁有長期經驗。葉先生畢業於浙江廣播電視大學，並持有上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於本集團在二零一三年收購寧波新江廈時加入本集團。

林偉華先生，51歲，現為本集團家用品業務高級市場及銷售經理。林先生自二零零五年九月以來負責於寧波廠房製造的產品的國際市場銷售。彼在市場及銷售家庭用品及雜類產品方面擁有超過二十四年的經驗。彼於本公司在二零一零年收購寧波廠房時加入本集團。

吳俊祺先生，37歲，為本集團之家用品業務技術副總經理。吳先生自二零零三年六月開始負責寧波工廠的產品開發和生產管理，在產品開發、塑膠模具製造有逾二十年經驗。彼於本集團在二零一零年收購寧波廠房時加入本集團。

陳洵立先生，41歲，為本集團家用品業務生產副總經理。彼主要負責工廠日常的生產營運，生產管理，規劃、質量控制、儲運部及工廠之運作。其有逾十六年的生產管理經驗。在加入本集團前，彼曾在廣東一間專營電子零件公司擔任生產經理（副總）並兼任質量控制經理及管理代表。陳先生擁有蘭州大學工商管理碩士學位。於二零零七年加入本集團。

主席報告書

致各位股東：

二零一四／一五年度對本集團而言乃表現良好的一年。於截至二零一五年三月三十一日止年度（「本年度」）內，本集團營業額為人民幣1,158,000,000元，較二零一三／一四年度上升47.9%。於本年度內，本集團的淨利潤為人民幣80,300,000元，而二零一三／一四年度則為淨收益人民幣961,600,000元。這反映本集團之製造業務表現良好，亦反映於二零一三年八月收購的寧波市零售及批發業務之業務增長帶來全年貢獻。淨利潤下降純因本集團在深圳市的投資物業於二零一三／一四年度重估所得的收益屬一次性收益。撇除此重估影響，本集團之經營業務於二零一四／一五年度交出了令人滿意的成績。

董事會（「董事會」）已議決不建議就本年度派付任何末期股息。

進一步增強本集團在家用品業務方面的能力及競爭力

本集團於二零一二年後期邁出重要一步，將位於深圳市之製造設施搬遷至寧波市，將有關家用品業務之所有生產及營運資源整合於同一地點。蒙受過對正常營運帶來擾亂、導致損失若干銷售訂單及終止聘用深圳員工的短期不利影響後，我們已完全恢復過來並重拾增長勢頭。於二零一四／一五年度，我們的製造業務在銷售營業額及經營利潤兩方面均表現卓越，特別是考慮到宏觀經濟增長緩慢以及本集團於各主要海外市場均面對激烈競爭。

家用品業務之管理團隊堅持於整個年度採納具效率的銷售及成本管理措施。為應對競爭激烈環境及不明朗之市場展望，本集團繼續努力推動產品開發，並以較高利潤率的產品及客戶調整客戶基礎。作為亞洲多產品種類家用品主要供應商之一，本集團將利用此競爭優勢發展及提供邊際利潤有上升空間的精緻家用品。

搬遷廠房連同其他銷售及成本管理措施為非常重要的行動，其將加強本集團的整體能力，促進銷售及市場份額，並帶動改善家用品業務之邊際利潤。

出售以前深圳廠房之土地

於二零一四年五月十九日，本集團與深圳市星順房地產開發有限公司就建議出售本集團以前之深圳廠房所在的土地訂立協議。有關交易之總額將為人民幣1,782,000,000元，其將以現金支付。該項交易構成本公司一項非常重大的出售事項，而本公司已於二零一四年七月八日舉行股東特別大會。

該項交易仍處於完成階段，正在根據交易協議之條款收取代價。本集團預期將於二零一五／一六年度收妥全部所得款項。該項交易將為本集團提供非常重大及巨額的資金，考慮在遇到機會時用於未來投資或收購及／或分派股息。

擴展進入具高增長潛力的新業務

除了分別於二零一零年及二零一二年投資於寧波立立電子股份有限公司及寧波威瑞泰默賽多相流儀器設備有限公司，收購寧波市零售及批發業務一事已經於二零一三年八月三十日完成。我們將會密切監察本集團新業務之表現，考慮以不同方式管理該等投資，務求儘量提高回報，為本公司股東謀求最大利益。

本集團將會繼續物色其他投資機會。

致意

隨著家用品業務從搬遷廠房之過渡期恢復過來並取得增長勢頭、以可觀代價出售深圳土地，以及進軍零售及批發業務，本集團現已建立一個多元化而均衡的業務組合，準備好把握商機，帶來業務增長及可持續改善的財務業績。我對本集團業務發展的前景感到樂觀，充滿信心。

本人代表董事會感謝一眾客戶、供應商、業務夥伴及股東持續支持本集團。此外，本人希望藉此機會衷心感謝本集團全體員工在具挑戰性但令人興奮的二零一四／一五年度努力不懈、專心致志。我們將繼續把目標定為本集團之長遠業務增長，為股東爭取更佳財務業績及回報。

李立新
主席

香港，二零一五年六月二十六日

管理層討論及分析

財務摘要

業績概覽

於截至二零一五年三月三十一日止年度（「本年度」）內，本集團錄得的營業額約為人民幣1,158,000,000元，較去年錄得之營業額約人民幣783,000,000元增加47.9%。本年度淨利潤約為人民幣80,300,000元，而去年則為淨利潤人民幣961,600,000元。本集團之每股基本及攤薄盈利分別為人民幣1.97分及人民幣0.61分；去年，本集團之每股基本及攤薄盈利分別為人民幣27.73分及人民幣26.07分。

流動資金和財政資源

於二零一五年三月三十一日，本集團之淨資產增加至人民幣1,713,200,000元，每股資產淨值為人民幣41.0分。於該日，本集團總資產值為人民幣3,994,600,000元，其中現金及銀行存款約人民幣268,400,000元及流動可供出售投資人民幣531,300,000元。綜合銀行貸款、可換股債券及其他借貸為人民幣1,148,900,000元。本公司負債對權益比率（銀行貸款、可換股債券及其他借貸除以總權益）由二零一四年三月三十一日的80.0%下降至二零一五年三月三十一日的67.1%。

本集團大部分業務交易均以人民幣及美元進行。於二零一五年三月三十一日，本集團的借貸以人民幣、港元及美元為單位。

資本架構

於二零一三年八月三十日，本公司按每股0.30港元之發行價配發及發行1,700,000,000股代價股份及按每股0.30港元之初步轉換價發行本金為382,800,000港元之代價可換股債券予世匯控股有限公司，其由本公司之主要股東達美製造有限公司全資擁有。有關此次本公司資本架構主要變動之詳情，敬請參閱本公司日期為二零一三年五月二十二日之通函。於二零一三年十月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年三月三日及二零一四年九月十九日，本公司分別部分贖回約20,800,000港元、136,800,000港元、83,500,000港元及20,300,000港元之可換股債券，於二零一五年三月三十一日之餘額為121,400,000港元。於二零一五年三月三十一日，本集團的主要借貸包括銀行貸款，有關貸款的結欠為人民幣890,900,000元，以及一股東及第三者所提供之其他貸款以及可換股債券合共人民幣258,000,000元。本集團所有借貸均以人民幣、港元及美元結算。

資產抵押

於二零一五年三月三十一日，本集團賬面值為人民幣1,151,400,000元的租賃土地及樓宇以及投資物業已作為本集團向銀行借款及融資的抵押擔保。

資本開支及承擔

本集團將繼續分配合理份額之資源以用作收購、更好地利用本公司的資產及改善資本性資產，以改善經營效率，以及配合客戶需要及市場需求。當中所需的資金，預期主要來自本集團的經營收入，其次來自其他貸款及股本融資以及出售可供出售投資／資產。當中，有關出售本集團位於深圳市之前工廠的土地一事，隨著本集團陸續收到從有關交易變現之所得款項淨額的餘款，其將會於二零一五／一六年度產生大量現金。

外匯波動風險

本公司之功能貨幣為人民幣，而本集團之貨幣資產及負債主要以人民幣、港元及美元為單位。本集團認為，本集團所承受的外幣兌換風險將隨著人民幣逐漸升值而增加。由於人民幣尚未成為國際硬貨幣，所以並無有效的方法來對沖本集團現金流的規模及情況之相關風險。但是，本集團製造業務之大部份原料採購均以美元和港元支付，而本集團大部份客戶於不同程度上亦能接受因人民幣升值而轉嫁予彼等的成本上升，因此能減低由人民幣升值帶來的風險。展望未來，由於中國政府正在推動人民幣在未來更為國際化及邁向自由浮動，因此本集團預期，貨幣市場將會有更多對沖工具。本集團將會密切留意中國政府貨幣政策之發展，以及就此而言是否有適合本集團之製造業務經營的對沖工具。

隨著於二零一三年八月收購中國寧波市之當地零售及批發業務，本集團加入了非常大部分之業務，其收入及支出主要為人民幣。就此而言，本集團之貨幣風險已經相對攤薄。

業務分部資料

隨著收購新江廈集團，零售及批發業務成為本集團本年度最重要的業務分部，佔總營業額的63.1%。製造及貿易業務以及投資控股業務分別佔其餘34.7%及2.2%。

地區方面，中國成為本集團的首要市場，佔總收入的65.8%。收入來自其他市場包括北美洲31.1%、歐洲1.1%及其他2.0%。

或然負債

於二零一五年三月三十一日，本集團已將賬面金額合共約人民幣97,400,000元之若干租賃土地及樓宇以及投資物業質押，以作為本公司主席李立新先生所控制之關聯公司所借取之銀行貸款之抵押。有關安排是新江廈集團於二零一三年八月之收購事項前作出。董事認為不大可能根據任何擔保對本集團提出金額超過本集團所提供的保證撥備的申索。於報告期末營業時間結束時，本集團有關已發出擔保的最高法律責任為人民幣51,700,000元，即本集團有抵押銀行貸款之本金結餘。

管理層討論及分析

投資於新業務

於本年度內，本集團於寧波威瑞泰默賽多相流儀器設備有限公司（「寧波威瑞泰」）的股本權益維持於24.76%。寧波威瑞泰為本集團的聯營公司。寧波威瑞泰的核心業務為發展及應用供石油及天然氣行業使用之分離技術及多相流測量科學。倘若有讓本集團從該項投資獲得良好回報之具吸引力要約，則本公司會考慮出售其於寧波威瑞泰之投資。

近年另一項新業務投資為寧波立立電子股份有限公司（「寧波立立」）。於本年度內，本集團於寧波立立的股本權益維持於8.54%。寧波立立之核心業務為開發及製造半導體物料。作為投資者，本公司對寧波立立之業務表現及股息政策感到滿意。

本公司最新之投資為向主要股東收購寧波市若干百貨商場及連鎖超市之95%實益權益，其已經於二零一三年六月七日獲本公司股東批准及於二零一三年八月三十日完成。此外，於二零一三年六月二十一日，本公司亦宣佈向獨立人士收購上述百貨商場及連鎖超市之其餘5%實益權益，以使於該兩項收購完成後，百貨商場及連鎖超市將由本集團全資擁有。有關投資之進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一三年三月五日之公佈、日期為二零一三年五月二十二日之通函及日期為二零一三年六月二十一日之公佈。此項投資為本集團帶來重大業務增長，並以新的零售及批發業務拓寬本集團的業務；隨著中國經濟持續增長，加上中國政府刺激國內消費者市場的支持性政策，零售及批發業務普遍被視為不錯的市場。

董事認為，新業務的業務前景良好。本集團對該等投資將於未來為本集團帶來的價值及財務業績貢獻感到樂觀。

僱員資料

於二零一五年三月三十一日，本集團僱員有2,185名，分佈在香港及中國內地的多個連鎖店、辦公室及廠房。具競爭力之薪酬待遇會按員工的個人職責、資歷、經驗及表現而提供及發放。本集團為員工提供各項課程，包括管理技巧工作坊、資訊交流研討會、在職培訓及職安課程。本集團設有購股權計劃，惟於本年度內本集團並無授予任何購股權。

業務回顧

於本年度內，本集團錄得淨利潤人民幣80,300,000元，而去年則為淨利潤人民幣961,600,000元。淨利潤減少乃主要由於去年錄得本集團投資物業的估值收益淨額所致（其基本上乃來自重估深圳土地）。由於深圳土地已經於本年度內出售，因此，其有關重估為一次性收益。

收入

於本年度內，總收入較去年增加47.9%至人民幣1,158,000,000元。倘若不包括新收購零售及批發業務之貢獻（其於二零一三／一四年度之影響並非全年），則本集團於本年度內之總收入會是人民幣402,800,000元，較去年增加20.9%。

製造及貿易業務

於本年度內，製造及貿易業務為本集團之總收入貢獻約人民幣401,100,000元。該分部之業務較去年約人民幣330,000,000元增加人民幣71,100,000元。業務改善乃主要由於得到搬遷設施與寧波市之現有經營業務完全合併、現有客戶訂單之增長以及發展新產品及客戶支持。本集團對其製造設施合併於寧波市單一地方之正面發展感到高興，惟該業務分部之管理團隊仍在努力儘量增加合併廠房之協同效應對各營運方面所帶來的好處。

零售及批發業務

於本年度內，收購中國寧波市之零售業務及批發業務帶來收入分別為人民幣437,700,000元及人民幣292,300,000元。

投資控股業務

於本年度內，已收股息收入及投資收入分別為人民幣900,000元及人民幣25,200,000元。

前景

進一步增強本集團在家用品業務方面的能力及競爭力

將本集團之深圳製造廠房搬遷至中國寧波市一事已經完成。本集團之家用品製造設施現已整合於寧波同一地點。儘管搬遷廠房經歷了困難的過程，並干擾到本集團之廠房營運及業務發展，然而，在管理資源效率提升及大量採購及生產經營之協同效應方面為經營業務帶來的好處開始出現，長遠而言為業務帶來貢獻。本集團將繼續採取成本控制措施及專注於較高利潤率產品及客戶的業務策略，該等措施及策略已改善分部的業務及財務表現。除繼續努力採取成本控制措施（例如整合及重新調整管理及銷售資源、採購及製造規劃的結構性變動及尋求將生產設施（或其部分）搬遷至成本較低地區）外，本集團將努力探索新產品。此外，本集團亦會擴大其於現有及新興市場中之客戶基礎。我們亦將密切監察環球金融市場的波動、量化寬鬆措施及不同市場經濟的反通脹措施的擴大或撤銷，並相應地調整我們的銷售及採購策略，以達到持續業務增長及表現改善之目標。

管理層討論及分析

出售以前深圳廠房之土地

於二零一四年五月十九日，本公司之間接全資附屬公司金達塑膠五金製品(深圳)有限公司(「金達塑膠」)與深圳市星順房地產開發有限公司就建議出售位於金達工業區內(本集團以前之深圳廠房位於該處)，由金達塑膠擁有之土地，訂立搬遷補償安置協議及補充協議。補償款之總額將為人民幣1,782,000,000元，其將以現金支付。董事認為，有關交易符合本公司及股東整體之利益。有關此項交易之詳情，敬請參閱本公司日期為二零一四年五月二十七日之公佈以及本公司日期為二零一四年六月十八日之通函。本公司已經於二零一四年七月八日舉行股東特別大會，而有關交易已經獲股東批准。董事認為，出售於深圳市之土地將為本集團提供非常巨額的資金，以改善內部營運資金狀況，並在遇到有關合適機會時用於未來投資或收購。根據有關協議之條款，此項交易現正分階段支付代價。截至本年報日期，本公司已經於二零一五年六月分派特別股息每股0.05港元，惟尚未決定如何運用此次資產出售所產生的其餘資金。

擴展進入具高增長潛力的新業務

除了分別於二零一零年及二零一二年投資於寧波立立及寧波威瑞泰，收購寧波市零售及批發業務一事已經於二零一三年八月三十日完成。代價892,800,000港元已經以發行新股份及可換股債券之方式支付。本集團向獨立人士收購其餘5%實益權益一事亦已經完成，有關代價人民幣31,700,000元已經以本集團之內部財政資源支付。在出售位於深圳市的土地一事完成後，將會有大量資金，而有關代價亦正分階段支付，管理層將會積極研究估值合適及合理的投資及收購目標，並考慮資金的其他用途，為本公司及股東整體而言帶來最大利益。本集團之投資目標將為帶來可觀業務增長、進一步加強現有業務分部之競爭優勢，以及提高股東的回報。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以提升股東價值。於本年度內，除下文所披露者外，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）之守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載有關《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的守則。在向所有董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事於本年度內均已遵守標準守則所訂的標準。

董事會

董事會負責制定本集團政策及控制，以及監察管理團隊的表現。行政總裁及高級管理層成員負責有效實行董事會之決定及本集團之日常營運。於本年度內，董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事如下：

執行董事

李立新(主席)
程建和(行政總裁)
金亞雪

非執行董事

劉建漢

獨立非執行董事

何誠穎
冼易
張翹楚

於本年度內，共舉行3次董事會會議，並已按照企業管治守則條文第A.1.3條規定向董事發出至少14天通知。

於本年度內，全體董事均獲提供閱讀材料及簡介，以更新彼等有關《上市規則》及其他有關法律及法規的知識。李立新先生、劉建漢先生、冼易先生及張翹楚先生曾出席有關上市公司董事角色及職責之課程及／或研討會。

主席及行政總裁

於本年度內，李立新先生為本公司的主席，而程建和先生則為本公司行政總裁。主席與行政總裁之間職責的分工清楚界定。

非執行董事

非執行董事的指定任期為兩年或三年，並須根據本公司之公司細則在股東週年大會上卸任及重選。

薪酬委員會

薪酬委員會的角色及功能主要為就董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議，釐訂全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，以及確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

於本年度內，薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事（冼易先生及張翹楚先生）及一名執行董事（金亞雪女士（主席））。於本年度內曾舉行一次會議。

企業管治報告

於本年度內，薪酬委員會已經檢討及向董事會建議個別董事及高級管理人員的薪酬待遇以及本集團的整體薪酬政策，以及評估董事的表現。

提名委員會

提名委員會的角色及功能主要為定期評估董事會的架構，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議。委員會應檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；及就董事委任或重新委任以及董事（尤其是本公司主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會現包括兩名獨立非執行董事（張翹楚先生（主席）及冼易先生）及一名非執行董事（劉建漢先生）。於本年度內曾舉行一次會議。

於本年度內，提名委員會已經監察及檢討董事提名程序及提名過程、檢討董事會的組成，以及就有關董事選舉及退任之事宜向董事會提出建議。

審核委員會

審核委員會現包括三名獨立非執行董事（冼易先生（主席）、張翹楚先生及何誠穎先生）。於本年度內曾舉行兩次審核委員會會議。

審核委員會的角色及功能主要為就外聘核數師的委任向董事會提出意見，審閱本集團財務資料，以及監察本集團的財務匯報系統及內部監控程序。

於本年度內，審核委員會已審閱本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的全年業績，以及截至二零一四年九月三十日止六個月之中期業績。審核委員會亦已檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度，以及本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。

會議數目及董事出席情況

董事出席於本年度內舉行之董事會會議(BM)、審核委員會會議(ACM)、薪酬委員會會議(RCM)、提名委員會會議(NCM)及股東大會(GM)之記錄載列如下：

| | 於本年度內出席／ 舉行之會議數目 | | | | GM |
|----------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|
| | BM | ACM | RCM | NCM | |
| 執行董事 | | | | | |
| 李立新 | 0/3 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 0/2 |
| 程建和 | 3/3 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 0/2 |
| 金亞雪 | 1/2 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 0/1 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 劉建漢 | 3/3 | 不適用 | 不適用 | 1/1 | 2/2 |
| 徐進 | 1/1 | 不適用 | 1/1 | 不適用 | 0/1 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 何誠穎 | 1/3 | 1/2 | 不適用 | 不適用 | 0/2 |
| 冼易 | 3/3 | 2/2 | 1/1 | 1/1 | 1/2 |
| 張翹楚 | 3/3 | 2/2 | 1/1 | 1/1 | 1/2 |

根據《企業管治守則》第E.1.2條，董事會主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會主席應出席股東週年大會。於本年度內，董事會主席及薪酬委員會主席因其他事務而無法出席股東週年大會。

問責及核數

董事確認他們有編製本集團財務報表的責任，以真實而公允地反映本集團之財政狀況及於報告期內之業績及現金流量。董事會知悉其須作出平衡、清晰及易於理解的評核責任適用於年度及中期報告、向監管者提交之報告、其他內幕消息及根據上市規則規定須予披露之財務資料，以及根據法例規定須予披露的資料。董事會已就本集團內部監控系統是否有效進行週年檢討。

核數師酬金

於本年度內，就本公司核數師提供予本集團之法定審核服務及有關出售投資物業的其他服務已付及應付之核數師酬金分別為人民幣1,800,000元及人民幣500,000元。

企業管治報告

股東權利

股東如欲向董事會提出直接查詢，可郵寄往本公司當時之香港主要營業地點，經本公司之公司秘書轉交。

根據本公司之公司細則，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳入股本(附帶於本公司股東大會表決權)十分一之股東，於任何時候有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行根據百慕達《1981年公司法》以同樣方式作出此舉。

如欲在股東大會提出建議，股東應遵從百慕達《1981年公司法》之所有規定。此外，股東須提交書面要求，當中述明擬在該股東大會上動議的任何決議；或一份陳述書，內容有關在任何建議決議內所提述的事宜，或有關將在某股東大會上處理的事務。書面要求／陳述書須由有關股東簽署，並存放在本公司的註冊辦事處及香港主要營業地點，註明本公司之公司秘書收。

董事會謹公佈本年度之董事會報告連同本公司及本集團經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註15。

業績及分派

本集團本年度之業績載於本年報第29頁。

董事會建議不派付股息。

儲備

本集團及本公司在本年度之儲備變動分別載於本年報第34頁及綜合財務報表附註29。

固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於綜合財務報表附註13及14。

附屬公司

於二零一五年三月三十一日，本公司之主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註15。

股本及購股權

本公司之股本及購股權詳情分別載於綜合財務報表附註29(c)及本年報第24頁。

可供分派之儲備

於二零一五年三月三十一日，本公司並無可供作現金分派及／或實物分派之留存利潤。根據百慕達《1981年公司法》(經修訂)，本公司之繳納盈餘約人民幣80,583,000元(二零一四年：人民幣80,583,000元)受制於載於綜合財務報表附註29之某些情況外，可以分派。本公司股份溢價賬於二零一五年三月三十一日之餘額人民幣541,228,000元(二零一四年：人民幣541,228,000元)可以繳足紅股之方式予以分派。

優先購買權

本公司之公司細則並無有關優先購買權之規定，而百慕達之法例亦無此等權利之限制。

五年財務撮要

本集團上五個財政年度之業績及資產負債撮要載於本年報第120頁。

董事

本年度內及截至本報告日期在任之董事如下：

執行董事：

李立新(主席)

程建和(行政總裁)

金亞雪(於二零一四年七月二十二日獲委任)

非執行董事：

劉建漢

徐進(於二零一四年七月二十二日辭任)

獨立非執行董事：

何誠穎

冼易

張翹楚

董事會報告

根據本公司之公司細則第86條及第87條，程建和先生、劉建漢先生及何誠穎先生於即將舉行之股東週年大會上卸任，惟彼等符合資格及願意膺選連任。

根據上市規則第3.13條之規定，本公司已收到各獨立非執行董事確認其獨立性，並視各獨立非執行董事為獨立人士。

董事及五位最高薪酬人士之酬金

本集團之董事及五位最高薪酬個別人士之酬金詳情分別載於綜合財務報表附註8及9。

董事之服務合約

即將舉行之股東週年大會將膺選連任之董事，並無與本公司訂立任何於一年內本集團須以補償形式(法定補償除外)終止之服務合約。

董事及一名控股股東之合約權益

除於綜合財務報表附註31內所載者外，本年度內任何時間或年結時，本公司、其同系附屬公司或其控股公司概無簽訂任何涉及本集團之業務而董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

關連交易

於截至二零一五年三月三十一日止年度內，持續關連交易之詳情如下：

a) 租賃物業

- (i) 與達美(寧波)新材料有限公司簽署之租賃協議

根據本公司之附屬公司寧波利時日用品有限公司(「利時日用品」)與達美(寧波)新材料有限公司(「達美新材料」)(該公司由本公司董事及實益擁有人李立新先生擁有)於二零一二年十二月三十一日簽署之租賃協議，達美新材料同意將其位於中華人民共和國寧波市鄞州區投資創業中心誠信路518號之東部物業(「東區」)租予利時日用品，由二零一三年一月一日起為期3年，其將於二零一五年十二月三十一日屆滿，作為其工廠及辦公室樓宇，有關月租為人民幣537,930元。

就租賃東區所發生之租金開支最高全年價值總額(「全年上限」)及租金開支如下：

| | 全年上限 | 租金開支 |
|-------------|-----------|-----------|
| | 人民幣元 | 人民幣元 |
| 由二零一四年四月一日至 | | |
| 二零一五年三月三十一日 | 6,455,160 | 6,455,160 |

(ii) 與寧波利時電器製造有限公司簽署之租賃協議

根據本公司之附屬公司利時日用品與寧波利時電器製造有限公司(「利時電器」)(該公司由本公司董事及實益擁有人李立新先生擁有)於二零一二年五月三十日簽署之租賃協議，利時電器同意將其位於中國寧波市鄞州區投資創業中心誠信路518號之西部物業(「西區」)租予利時日用品，由二零一二年六月一日起為期3年，其將於二零一五年五月三十一日屆滿，作為其工廠及辦公室樓宇，有關月租為人民幣635,100元。就租賃西區所發生之租金開支全年上限及租金開支如下：

| 全年上限 | 租金開支 |
|------|------|
| 人民幣元 | 人民幣元 |

由二零一四年四月一日至

| | | |
|-------------|-----------|-----------|
| 二零一五年三月三十一日 | 7,621,200 | 7,621,200 |
|-------------|-----------|-----------|

(iii) 與利時集團股份有限公司簽署之租賃框架協議

根據本公司之附屬公司寧波新江廈股份有限公司(為其本身及代表其附屬公司)與利時集團股份有限公司(為其本身及代表其附屬公司)(該公司由本公司董事及實益擁有人李立新先生擁有)於二零一三年三月五日簽署之租賃框架協議，已同意寧波新江廈股份有限公司之集團成員公司將向利時集團股份有限公司之集團成員公司租賃多項物業，而同樣地，利時集團股份有限公司之集團成員公司將向寧波新江廈股份有限公司集團之成員公司租賃多項物業。租賃框架協議之年期由二零一三年三月五日開始，其將於二零一五年十二月三十一日屆滿。雙方之附屬公司將於有關期間及根據符合租賃框架協議之條款之條款就於中國之若干物業訂立獨立租賃協議，其主要經公平原則磋商後達成。根據租賃框架協議所擬進行之租賃交易的全年上限如下：

董事會報告

| | 二零一四年 一月一日至 二零一四年 十二月 三十一日止 之全年上限 人民幣元 | 二零一四年 四月一日至 二零一四年 十二月 三十一日止 之租金開支 人民幣元 | 二零一五年 一月一日至 二零一五年 十二月 三十一日止 之全年上限 人民幣元 | 二零一五年 一月一日至 二零一五年 三月 三十一日止 之租金開支 人民幣元 |
|---|--|--|--|---|
| 利時集團股份有限 公司之集團成員 公司(作為業主) 與寧波新江廈股 份有限公司之集 團成員公司(作 為租戶)之租賃 交易 | 750,000 | - | 750,000 | - |
| 寧波新江廈股份有限 公司之集團成員公 司(作為業主)與利 時集團股份有限公 司之集團成員公司 (作為租戶)之租賃 交易 | 1,800,000 | 1,350,000 | 1,800,000 | 450,000 |

b) 出口代理服務

根據利時日用品與寧波利時進出口有限公司(「利時進出口」)(該公司由本公司董事及實益擁有人李立新先生擁有)於二零一二年十二月三十一日簽署之出口代理協議，利時進出口同意向利時日用品提供出口代理服務，由二零一三年一月一日起為期3年，其將於二零一五年十二月三十一日屆滿，出口代理服務包括協助利時日用品處理政府申請、結算服務及當地政府部門與客戶間之其他聯絡服務。

就提供出口代理服務所發生之出口代理服務費全年上限及出口代理費金額如下：

| | 全年上限 人民幣元 | 出口代理費 人民幣元 |
|----------------------------|--------------|---------------|
| 由二零一四年四月一日至 二零一五年三月三十一日 | 8,700,000 | 4,063,870 |

c) 進口代理服務

根據利時日用品與利時進出口於二零一二年十二月三十一日簽署之進口代理協議，利時進出口同意向利時日用品提供進口代理服務，由二零一三年一月一日起為期3年，其將於二零一五年十二月三十一日屆滿。進口代理服務包括協助利時日用品處理政府申請、結算服務及就利時日用品與其他第三方所訂立之原材料或貨品購買合約項下之付款責任提供擔保。

提供進口代理服務之交易總額全年上限以及有關購買原材料之交易總額及就此發生之進口代理費金額如下：

| | 發生之進口 | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|---------|
| | 全年上限 | 交易總額 | 代理費 |
| | 人民幣元 | 人民幣元 | 人民幣元 |
| 由二零一四年四月一日 至二零一五年 三月三十一日 | 141,250,000 | 111,354,507 | 668,127 |

d) 相互供應產品

根據本公司之附屬公司寧波新江廈股份有限公司(為其本身及代表其附屬公司)與利時集團股份有限公司(為其本身及代表其附屬公司)(該公司由本公司董事及實益擁有人李立新先生擁有)於二零一三年三月五日簽署之相互供應框架協議，已同意寧波新江廈股份有限公司之集團成員公司將向利時集團股份有限公司之集團成員公司供應電器產品、食品及飲料產品以及多種家用品，而同樣地，利時集團股份有限公司之集團成員公司將向寧波新江廈股份有限公司之集團成員公司供應家用品。相互供應框架協議之年期由二零一三年三月五日開始，其將於二零一五年十二月三十一日屆滿。雙方之附屬公司將訂立獨立供應協議，有關交易產品價格及付款條款將根據一般商務條款釐定及磋商，並參考可比較產品之當前公平市價，而有關條款將不遜於獨立第三方給予寧波新江廈股份有限公司之集團成員公司或寧波新江廈股份有限公司之集團成員公司所提供之條款。根據相互供應框架協議所擬進行之供應交易的全年上限如下：

| 二零一四年 一月一日至 二零一四年 十二月 三十一日止 之全年上限 | 二零一四年 四月一日至 二零一四年 十二月 三十一日止 之交易金額 | 二零一五年 一月一日至 二零一五年 十二月 三十一日止 之全年上限 | 二零一五年 一月一日至 二零一五年 三月 三十一日止 之交易金額 |
|--|--|--|---|
| 人民幣元 | 人民幣元 | 人民幣元 | 人民幣元 |

| | | | | |
|----------------------------------|------------|-----------|------------|---------|
| 寧波新江廈股份有限公司之集團向利時集團股份有限公司之集團供應產品 | 62,500,000 | 1,801,492 | 81,100,000 | 599,539 |
|----------------------------------|------------|-----------|------------|---------|

| | | | | |
|----------------------------------|------------|---------|------------|--------|
| 利時集團股份有限公司之集團向寧波新江廈股份有限公司之集團供應產品 | 25,000,000 | 353,182 | 35,000,000 | 29,689 |
|----------------------------------|------------|---------|------------|--------|

e) 銷售產品予三江購物俱樂部股份有限公司

根據本公司之附屬公司寧波新江廈股份有限公司(作為供應商)與三江購物俱樂部股份有限公司(作為買方)(其為本公司之關連人士，其於寧波新江廈連鎖超市有限公司中持有18%股本權益，而寧波新江廈連鎖超市有限公司則為本公司擁有82%權益之附屬公司)日期分別為二零一四年八月二十九日及二零一五年六月二十四日之採購及銷售協議，寧波新江廈股份有限公司同意銷售商品予三江購物俱樂部股份有限公司(該等商品基本上為酒類產品)。每次交易須以雙方將予訂立之有關購買訂單進行。該等商品之價格不應高於寧波新江廈股份有限公司向任何第三者提供之價格。採購及銷售協議之年期由二零一四年一月一日開始至二零一四年十二月三十一日屆滿，以及由二零一五年一月一日開始至二零一五年十二月三十一日屆滿。

董事會報告

有關銷售產品的全年上限如下：

| | 二零一四年 一月一日至 二零一四年 十二月 三十一日止 之全年上限 人民幣元 | 二零一四年 四月一日至 二零一四年 十二月 三十一日止 之交易金額 人民幣元 | 二零一五年 一月一日至 二零一五年 十二月 三十一日止 之全年上限 人民幣元 | 二零一五年 一月一日至 二零一五年 三月 三十一日止 之交易金額 人民幣元 |
|----------------------------|--|--|--|---|
| 銷售產品予三江 購物俱樂部 股份有限公司 | 32,500,000 | 13,663,683 | 34,125,000 | 12,807,181 |

有關上列持續關連交易(a)(i)、(b)及(c)之協議已經獲本公司獨立股東於二零一三年二月二十六日之股東特別大會上批准。有關(a)(iii)及(d)之協議已經獲本公司獨立股東於二零一三年六月七日之股東特別大會上批准。

有關(a)(ii)之協議須遵守有關申報、公佈及年度審核之規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准之規定，其已經獲董事會於二零一二年五月三十日批准。有關(e)之協議須遵守有關申報、公佈及年度審核之規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准之規定，其已經獲董事會分別於二零一四年八月二十七日及二零一五年六月二十四日批准。

在審閱該等持續關連交易後，獨立非執行董事，根據上市規則第14A.37條就所有持續關連交易進行週年檢討之規定(除按上市規則完全豁免之持續關連交易者外(如有))，確認該等持續關連交易乃於本公司之日常及慣常業務中進行，按照一般商業條款，並根據持續關連交易相關之協議條款進行，而交易條款屬公平及合理，且符合股東之整體利益。

本公司之核數師受委聘就本集團之持續關連交易，按照香港會計師公會所頒佈的香港核證工作準則3000「歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證業務」，以及參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」進行報告。核數師已按上市規則第14A.38條發出無保留信函，包含其對有關持續關連交易作出之調查及結論。本公司已向聯交所呈交上述之核數師信函副本。

本公司核數師已就上市規則第14A.38條確認持續關連交易：

- (1) 已經由董事會批准；
- (2) 乃根據本集團之定價政策或管理層所物色之可資比較交易；
- (3) 乃根據持續關連交易之有關協議條款進行；及
- (4) 有關上列所披露持續關連交易(a)至(e)，並無超逾先前於二零一二年五月三十日、二零一二年十二月三十一日、二零一四年八月二十九日及二零一五年六月二十四日發表之公佈以及於二零一三年五月二十二日刊發之通函所披露之全年上限。

核數師亦強調，於二零一五年一月一日至二零一五年三月三十一日期間銷售產品予三江購物俱樂部股份有限公司之總額為人民幣12,807,181元，已經獲本公司董事會於二零一五年六月二十四日批准。

除上文所述外，本年度內並無其他根據上市規則須作出披露之不獲豁免關連交易或不獲豁免持續關連交易。

於本年度內，由本集團進行之關連人士交易，包括持續關連交易，已於綜合財務報表附註31披露。

就綜合財務報表附註31所披露之關連人士交易而言，其構成根據上市規則所界定之持續關連交易，除本文另行提供者外，本公司已於本年度遵守上市規則第十四A章的披露規定。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一五年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉，而須列入本公司按證券及期貨條例第352條規定而存置之登記冊內，或須根據《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）知會本公司者之詳情如下：

| 姓名 | 身份 | 股份／ 相關股份數目 (附註1) | 佔本公司 之已發行 股本之概約 百分比 |
|-------|-------|------------------------|------------------------------|
| 李立新先生 | (附註2) | 3,435,161,014 (L) | 82.24% |
| | | 3,454,364,442 (S) | 82.70% |

附註1：(L)表示好倉。(S)表示淡倉。

附註2：李立新先生所持有之3,030,493,014股股份當中，5,892,000股股份為個人持有，15,620,000股股份透過其配偶金亞兒持有，1,328,981,014股股份透過達美製造有限公司（「達美」）持有及1,680,000,000股股份透過由達美全資擁有之Shi Hui Holdings Limited（世匯控股有限公司）持有。世匯控股有限公司於404,668,000股相關股份中擁有權益。達美已發行股本之90%由李立新先生實益擁有及10%由其配偶金亞兒實益擁有。

再者，本公司並無授出根據自二零一二年八月三十一日起所採納之購股權計劃下之購股權，及於截至二零一五年三月三十一日止期間開始及結束時亦無其他尚未行使的購股權。除此之外，於截至二零一五年三月三十一日止期間內，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而得益，而於截至二零一五年三月三十一日止期間內，亦概無董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女擁有任何權利可認購本公司證券，或已行使任何有關權利。

董事會報告

除本文所披露者外，於二零一五年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證中擁有任何須列入按證券及期貨條例第352條規定而存置之登記冊內，或根據標準守則知會本公司之任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一二年八月三十一日所採納的購股權計劃（「計劃」）及其有關詳細資料如下：

計劃目的：

獎勵曾為本集團作出貢獻之參與者，並激勵參與者為本公司之成功而努力。

參與者：

(a)本集團任何成員公司之任何全職或兼職僱員；(b)本集團任何成員公司之任何諮詢人或顧問；(c)本集團任何成員公司之任何董事（包括執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）；(d)本集團任何成員公司之任何股東；或(e)本集團任何成員公司之任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務伙伴或服務供應商。

計劃中可予發行的普通股總數及其於截至年報日期所佔已發行股本的百分比：

247,696,379股普通股（佔在更新計劃授權上限批准當日，本公司已發行股本的10%）。

計劃中每名參與者可獲授權益上限：

不可多於已發行及根據計劃可供發行之普通股總數之1%。

可根據購股權認購證券的限期：

所有購股權行使期不可超過自授出日期起計十年。

行使購股權前之最短持有期：

由董事根據獲授予人士的年資及其他有關因素而決定。

支付款項或償還貸款的限期：

不適用

行使價的釐定基準：

行使價由董事會釐定，並須符合：

- (1) 於授予日期在聯交所每日報價表所載之股份收市價；及
- (2) 於緊接授予日期前五個營業日在聯交所每日報價表所載之股份平均收市價，

以較高者為準，惟行使價不得低於股份面值。

計劃尚餘的有效期：

計劃之有效期至二零二二年八月三十一日止。

截至二零一五年三月三十一日止，本公司未有按此計劃授出購股權，及在本年度開始及結束時亦無其他尚未行使的購股權。

除上文所披露者外，於本年度內本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而得益，而於本年度內，亦概無董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女擁有任何權利可認購本公司證券，或已行使任何有關權利。

主要股東

於二零一五年三月三十一日，根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存之登記冊內所記錄，除本公司董事或主要行政人員外，每名人士於本公司股份及相關股份中之權益或淡倉如下：

| 姓名／名稱 | 身份 | 相關股份數目 (附註) | 佔本公司 股份／ 之已發行股本 之概約百分比 |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------------|
| Rainbow Stone Investments Limited | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| Sinoday Limited | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| 中國信達資產管理股份有限公司 | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| 中央匯金投資有限責任公司 | 於股份擁有抵押權益的人／於受控制法團的權益 | 3,071,951,299 (L) | 73.55% |
| 中國信達基金管理有限公司 | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| 中國建設銀行股份有限公司 | 於股份擁有抵押權益的人／於受控制法團的權益 | 3,071,951,299 (L) | 73.55% |
| Cinda General Partner Limited | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| 信達國際控股有限公司 | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| Cinda (BVI) Limited | 於受控制法團的權益 | 2,700,493,014 (L) | 64.65% |
| 信達國際證券有限公司 | 受託人(不包括無條件受託人) | 2,700,493,014 (L) | 64.65% |
| Cinda Retail and Consumer Fund L.P. | 實益擁有人／信託受益人 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| Cinda Strategic (BVI) Limited | 於受控制法團的權益 | 2,839,789,871 (L) | 67.99% |
| HNW Investment Fund Series SPC (代表Benefit Segregated Portfolio及代其行事) | 實益擁有人／於股份擁有抵押權益的人 | 2,963,609,299 (L) | 70.95% |

附註： (L)表示好倉。

董事會報告

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要部分業務之管理及行政工作簽訂或存有任何合約。

主要客戶及供應商

本集團之主要供應商及客戶佔本集團本年度之採購額及銷售額百分比如下：

採購額

| | |
|------------|-------|
| —最大供應商 | 4.4% |
| —五位最大供應商合計 | 18.3% |

銷售額

| | |
|-----------|-------|
| —最大客戶 | 13.2% |
| —五位最大客戶合計 | 28.6% |

董事、彼等之聯繫人或任何股東（指據董事所知擁有本公司超過5%以上股本權益之股東）並無於上述之主要供應商或客戶中擁有任何權益。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，本公司於本年度內一直維持足夠的公眾持股量。

核數師

本年度之綜合財務報表由畢馬威會計師事務所（執業會計師）審核。重新委任其為來年核數師之決議案將在即將舉行的股東週年大會上提呈。

代表董事會

李立新
主席

香港，二零一五年六月二十六日



致利時集團(控股)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

全體股東的獨立核數師報告

我們已審核載於第29頁至第119頁的利時集團(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括二零一五年三月三十一日的綜合財務狀況表和公司財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策和其他解釋資料之摘要。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港《公司條例》之披露規定，負責編製真實而公允的綜合財務報表，以及負責落實其認為就編製綜合財務報表所必需之相關內部監控，以確保綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等綜合財務報表發表意見。報告按照百慕達《1981年公司法》第90條的規定，僅為全體股東編製。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則的規定進行審核工作。這些準則要求我們遵守道德操守規定，並規劃及進行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額和披露資料的審核證據。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，核數師考慮與該公司編制真實而公允的綜合財務報表相關的內部監控，以設計適合當時情況的審核程序，但並非對公司的內部監控的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且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，該等綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於二零一五年三月三十一日之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定而妥善編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環遮打道10號

太子大廈8樓

二零一五年六月二十六日

綜合損益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以人民幣(「人民幣」)列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------------|-------|----------------|----------------|
| 營業額 | 4 | 1,158,042 | 783,003 |
| 銷售成本 | | (897,992) | (629,925) |
| 毛利 | 4(b) | 260,050 | 153,078 |
| 其他收益 | 5 | 15,165 | 16,673 |
| 其他收入淨額 | 5 | 5,911 | 1,006 |
| 銷售及分銷成本 | | (81,345) | (51,528) |
| 行政支出 | | (113,840) | (108,741) |
| 經營利潤 | | 85,941 | 10,488 |
| 投資物業估值收益淨額 | 14 | 17,646 | 1,405,220 |
| 出售投資物業收益淨額 | 14(c) | 24,500 | – |
| 出售附屬公司投資收益淨額 | 30 | 1,393 | – |
| 所收購淨資產的淨公平值超過 成本的金額 | | – | 12,879 |
| 應佔聯營公司(虧損)/利潤 | 19 | (8,800) | 8,267 |
| 財務費用 | 6(a) | (20,168) | (142,130) |
| 除稅前利潤 | 6 | 100,512 | 1,294,724 |
| 所得稅 | 7 | (20,202) | (333,131) |
| 本年度利潤 | | 80,310 | 961,593 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司權益股東 | | 82,212 | 963,225 |
| 非控股權益 | | (1,902) | (1,632) |
| 本年度利潤 | | 80,310 | 961,593 |
| 每股盈利(人民幣分) | | | |
| 基本 | 12(a) | 1.97 | 27.73 |
| 攤薄 | 12(b) | 0.61 | 26.07 |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| 本年度利潤 | | 80,310 | 961,593 |
| 本年度其他全面收益(扣除稅項及重分類調整)： | 11 | | |
| 以後可重分類進損益的項目： | | | |
| —可供出售債務證券： | | | |
| 公平值儲備變動淨額 | | 8,467 | — |
| —換算為列報貨幣的匯兌差額 | | (2,771) | (188) |
| —於出售附屬公司時將匯兌差額 重分類 | | (300) | — |
| 本年度其他全面收益 | | 5,396 | (188) |
| 本年度全面收益總額 | | 85,706 | 961,405 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司權益股東 | | 87,608 | 963,037 |
| 非控股權益 | | (1,902) | (1,632) |
| 本年度全面收益總額 | | 85,706 | 961,405 |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

(以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------------|-------|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13(a) | 880,464 | 896,831 |
| 投資物業 | 14 | 434,190 | 2,065,480 |
| 商譽 | 17 | 43,313 | 43,313 |
| 無形資產 | 18 | 12,375 | 17,749 |
| 聯營公司權益 | 19 | 40,144 | 48,944 |
| 可供出售投資 | 20 | 82,881 | 84,881 |
| 遞延稅項資產 | 28(b) | 35,120 | 57,740 |
| | | 1,528,487 | 3,214,938 |
| 流動資產 | | | |
| 可供出售投資 | 20 | 531,289 | 250,000 |
| 存貨 | 21 | 152,058 | 159,533 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | 22(a) | 1,514,397 | 240,345 |
| 有限制銀行存款 | 23 | 132,974 | 62,762 |
| 現金及現金等值 | 24 | 135,395 | 55,020 |
| | | 2,466,113 | 767,660 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | 25(a) | 527,658 | 434,252 |
| 銀行及其他貸款 | 26(a) | 697,691 | 750,052 |
| 應付所得稅 | 28(a) | 349,393 | 5,322 |
| | | 1,574,742 | 1,189,626 |
| 淨流動資產／(負債) | | 891,371 | (421,966) |
| 總資產減流動負債 | | 2,419,858 | 2,792,972 |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年三月三十一日

(以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------------|-------|------------------|----------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行及其他貸款 | 26(b) | 316,380 | 343,566 |
| 可換股債券 | 27 | 134,883 | 209,019 |
| 遞延稅項負債 | 28(b) | 255,384 | 612,882 |
| | | 706,647 | 1,165,467 |
| 資產淨值 | | 1,713,211 | 1,627,505 |
| 資本及儲備 | 29 | | |
| 股本 | | 36,138 | 36,138 |
| 儲備 | | 1,607,867 | 1,520,259 |
| 歸屬於本公司權益股東的總權益 | | 1,644,005 | 1,556,397 |
| 非控股權益 | | 69,206 | 71,108 |
| 總權益 | | 1,713,211 | 1,627,505 |

經由董事會於二零一五年六月二十六日批准及授權發佈。

李立新
主席

程建和
董事

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

(以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|-------|------------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13(b) | 354 | 319 |
| 於附屬公司之投資 | 15 | 890,921 | 889,909 |
| | | 891,275 | 890,228 |
| 流動資產 | | | |
| 提供予附屬公司的貸款 | 16 | 9,607 | 9,607 |
| 其他應收款 | 22(b) | 455 | 711 |
| 現金及現金等值 | 24 | 721 | 82 |
| | | 10,783 | 10,400 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款 | 25(b) | 227,045 | 200,437 |
| 其他貸款 | 26(a) | 7,141 | 5,732 |
| | | 234,186 | 206,169 |
| 淨流動負債 | | | |
| | | (223,403) | (195,769) |
| 總資產減流動負債 | | | |
| | | 667,872 | 694,459 |
| 非流動負債 | | | |
| 其他貸款 | 26(b) | - | 3,186 |
| 可換股債券 | 27 | 134,883 | 209,019 |
| | | 134,883 | 212,205 |
| 資產淨值 | | | |
| | | 532,989 | 482,254 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 29 | 36,138 | 36,138 |
| 儲備 | | 496,851 | 446,116 |
| 總權益 | | | |
| | | 532,989 | 482,254 |

經由董事會於二零一五年六月二十六日批准及授權發佈。

李立新
主席

程建和
董事

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以人民幣列示)

歸屬於本公司權益股東

| | 歸屬於本公司權益股東 | | | | | | | (累計 虧損)/ 留存利潤 | 總計 | 非控股權益 | 總權益 |
|---------------------|---------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|-----------|---------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 資本贖回 儲備 | 法定儲備 | 繳納盈餘 | 匯兌儲備 | 物業重估 儲備 | | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (附註 29(c)) | (附註 29(d)(i)) | (附註 29(d)(i)) | (附註 29(d)(iii)) | (附註 29(d)(iii)) | (附註 29(d)(iv)) | (附註 29(d)(v)) | | | | |
| 於二零一三年四月一日的結餘 | 22,724 | 145,494 | 1,341 | 4,543 | 56,236 | (16,921) | 8,594 | (37,799) | 184,212 | - | 184,212 |
| 截至二零一四年三月三十一日 | | | | | | | | | | | |
| 止年度的權益變動： | | | | | | | | | | | |
| 本年度利潤/(虧損) | - | - | - | - | - | - | - | 963,225 | 963,225 | (1,632) | 961,593 |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | - | (188) | - | - | (188) | - | (188) |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | - | - | (188) | - | 963,225 | 963,037 | (1,632) | 961,405 |
| 於收購附屬公司時發行股份 | 13,414 | 395,734 | - | - | - | - | - | - | 409,148 | 72,740 | 481,888 |
| 分配至儲備 | - | - | - | 4,067 | - | - | - | (4,067) | - | - | - |
| | 13,414 | 395,734 | - | 4,067 | - | - | - | (4,067) | 409,148 | 72,740 | 481,888 |
| 於二零一四年 三月三十一日的結餘 | 36,138 | 541,228 | 1,341 | 8,610 | 56,236 | (17,109) | 8,594 | 921,359 | 1,556,397 | 71,108 | 1,627,505 |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以人民幣列示)

| | 歸屬於本公司權益股東 | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------|-----------|-----------|---------|-----------|
| | 資本積回 | | | | | | 物業重估 | 公平值 | 留存利潤 | 總計 | 非控股權益 | 總權益 |
| | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 法定儲備 | 繳納盈餘 | 匯兌儲備 | 儲備 | 儲備 | | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | |
| (附註 29(c)) | (附註 29(d)(i)) | (附註 29(d)(ii)) | (附註 29(d)(iii)) | (附註 29(d)(iv)) | (附註 29(d)(v)) | (附註 29(d)(vi)) | (附註 29(d)(vii)) | | | | | |
| 於二零一四年四月一日的結餘 | 36,138 | 541,228 | 1,341 | 8,610 | 56,236 | (17,109) | 8,594 | - | 921,359 | 1,556,397 | 71,108 | 1,627,505 |
| 截至二零一五年三月三十一日 止年度的權益變動： | | | | | | | | | | | | |
| 本年度利潤/(虧損) | - | - | - | - | - | - | - | - | 82,212 | 82,212 | (1,902) | 80,310 |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | - | (3,071) | - | 8,467 | - | 5,396 | - | 5,396 |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | - | - | (3,071) | - | 8,467 | 82,212 | 87,608 | (1,902) | 85,706 |
| 就出售投資物業轉至留存利潤 | - | - | - | - | - | - | (8,594) | - | 8,594 | - | - | - |
| 分配至儲備 | - | - | - | 4,215 | - | - | - | - | (4,215) | - | - | - |
| | - | - | - | 4,215 | - | - | (8,594) | - | 4,379 | - | - | - |
| 於二零一五年三月三十一日的結餘 | 36,138 | 541,228 | 1,341 | 12,825 | 56,236 | (20,180) | - | 8,467 | 1,007,950 | 1,644,005 | 69,206 | 1,713,211 |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------------|-------|----------------|-----------------|
| 經營業務 | | | |
| 除稅前利潤 | | 100,512 | 1,294,724 |
| 調整： | | | |
| 折舊及攤銷 | 6(c) | 51,572 | 32,859 |
| 出售物業、廠房及設備(收益)／虧損淨額 | 5 | (5,037) | 7 |
| 出售投資物業收益淨額 | 14(c) | (24,500) | – |
| 出售附屬公司投資收益淨額 | 30 | (1,393) | – |
| 銀行現金及應收關聯方墊款的利息收入 | 5 | (10,461) | (10,152) |
| 投資物業估值收益淨額 | 14 | (17,646) | (1,405,220) |
| 財務費用 | 6(a) | 20,168 | 142,130 |
| 應佔聯營公司虧損／(利潤) | | 8,800 | (8,267) |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | 6(c) | – | 18,980 |
| 所收購淨資產的淨公平值超過成本的金額 | | – | (12,879) |
| 投資及股息收入 | 4(a) | (26,152) | (9,484) |
| 營運資金變動： | | | |
| 存貨減少 | | 7,475 | 10,377 |
| 應收貿易賬款及其他應收款增加 | | (26,759) | (18,025) |
| 應付貿易賬款及其他應付款增加／(減少) | | 93,068 | (46,697) |
| 經營所產生／(所用)之現金 | | 169,647 | (11,647) |
| 已付中華人民共和國(「中國」)所得稅 | 28(a) | (13,831) | (7,782) |
| 經營業務所產生／(所用)之現金淨額 | | 155,816 | (19,429) |
| 投資活動 | | | |
| 收購附屬公司而收購的現金，扣除現金付款 | | – | 222,682 |
| 出售附屬公司投資的所得款項 | 30 | 1,500 | – |
| 購買可供出售投資付款 | | (520,000) | (255,400) |
| 出售可供出售投資的所得款項 | | 252,000 | – |
| 購買物業、廠房及設備及投資物業付款 | | (151,841) | (47,852) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 8,153 | 1,994 |
| 出售投資物業的所得款項 | 14(c) | 534,600 | – |
| 有限制銀行存款增加淨額 | | (70,212) | (4,462) |
| 已收利息 | | 10,461 | 10,152 |
| 已收投資及股息收入 | | 26,152 | 9,484 |
| 投資活動所產生／(所用)之現金淨額 | | 90,813 | (63,402) |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

綜合現金流量表(續)

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------------|---------|------------------|----------------|
| 融資活動 | | | |
| 新增銀行及其他貸款所得款項 | | 676,526 | 710,736 |
| 償還銀行及其他貸款 | | (756,070) | (471,599) |
| 贖回可換股債券付款 | 27(iii) | (16,114) | (65,850) |
| 支付財務費用 | | (70,595) | (44,527) |
| 融資活動(所用)／所產生之現金淨額 | | (166,253) | 128,760 |
| <hr/> | | | |
| 現金及現金等值增加淨額 | | 80,376 | 45,929 |
| 四月一日現金及現金等值 | 24 | 55,020 | 9,207 |
| 匯率變動的影響 | | (1) | (116) |
| <hr/> | | | |
| 三月三十一日現金及現金等值 | 24 | 135,395 | 55,020 |

第38至119頁的附註為財務報表的一部分。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

1 公司資料

利時集團(控股)有限公司(「本公司」)乃根據百慕達《1981年公司法》於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於一九九五年十月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司截至二零一五年三月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)及本集團的聯營公司權益。本集團的主要業務為家用品之製造及貿易、經營百貨公司及超級市場、酒類及飲品及電器批發，以及投資控股。

2 重要會計政策

(a) 合規聲明

財務報表是按照所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此乃香港會計師公會(「香港會計師公會」)發出的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋)及香港公認會計原則編製。財務報表亦符合香港《公司條例》的適用披露規定；如香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》所允許，就本財政年度及比較期而言，前身《公司條例》(第32章)繼續適用。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「上市規則」)適用披露條文的規定。本集團所採用的主要會計政策概要載於下文。

香港會計師公會已經發出若干新制訂和經修訂的香港財務報告準則，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提前採用。附註2(c)提供首次應用該等發展所導致的任何會計政策變動，該等變動為於本會計期間及上一會計期間與本集團有關而已在財務報表內反映。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零一五年三月三十一日止年度的綜合財務報表包括本集團以及本集團的聯營公司權益。

編製財務報表時所採用的計量基準是歷史成本基準，惟衍生金融工具(見附註2(i))、可供出售債務投資(見附註2(h))及投資物業(見附註2(j))除外，其按其公平值列值。

2 重要會計政策(續)

(b) 財務報表的編製基準(續)

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響到會計政策的應用及資產與負債及收入與開支的報告金額。有關估計和相關假設是基於以往經驗及被視為在相關情況下屬合理的多個其他因素而作出的，有關結果會成為就從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則會在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時會在變更的當期和未來期間內予以確認。

管理層在應用香港財務報告準則時作出對財務報表具有重大影響的判斷，以及估計不確定性的關鍵來源，在附註3內討論。

(c) 會計政策變動

香港會計師公會已經發出以下香港財務報告準則的修訂以及一份新詮釋，其於本集團及本公司本會計期間首次生效。當中，以下發展與本集團的財務報表有關：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂)「投資實體」
- 香港會計準則第32號(修訂)「金融資產和金融負債的互相抵消」
- 香港會計準則第36號(修訂)「非金融資產可收回金額的披露」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「徵收費用」

該等發展對如何編製或列報本集團於本期間或上一期間的業績及財務狀況無重大影響。本集團並無應用在本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

(d) 企業合併

當控制權轉移給本集團，本集團採用購買法就企業合併進行會計處理(見附註2(e))。收購中轉讓的代價一般按公平值計量，而所收購的可辨認淨資產也是。議價購買的任何商譽或收益根據附註2(g)核算。交易費用在發生時支銷，惟與發行債務或權益證券有關除外。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。當本集團通過參與某實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對該實體的權力影響該等回報，本集團即控制該實體。本集團在評估是否擁有權力時，僅考慮(本集團以及其他方所享有的)實質性權利。

附屬公司投資由控制開始日期起綜合於綜合財務報表中，直至控制終止日期為止。集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現利潤，會於編製綜合財務報表時全數互相抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損，會以與未變現收益相同的方式互相抵銷，惟僅限於並無減值證據的情況。

非控股權益指附屬公司不直接或間接歸屬於本公司的股本權益，而本集團與該等股本權益的持有人並無就此協定任何附加條款使本集團整體就有關股本權益而負有符合金融負債定義的合約性義務。本集團可在逐次企業合併基礎上選擇按其公平值或非控股權益享有附屬公司可辨認淨資產的份額計量任何非控股權益。

在綜合財務狀況表內，非控股權益在權益內與歸屬於本公司權益股東的權益分開列報。於本集團業績的非控股權益，在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內分別按年度損益總額及全面收益總額分配予非控股權益與本公司權益股東的形式列報。

本集團將附屬公司中不導致喪失控制權的權益變動作為權益交易核算，據此，本集團會在綜合權益中調整控制性權益和非控股權益的金額以反映其相對權益的變動，但不會調整商譽，也不會確認任何損益。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，會當作出售於該附屬公司的全部股本權益核算，有關損益在綜合損益表內確認。在喪失控制權之日在前附屬公司中保留的任何股本權益按公平值確認，該金額會視為金融資產初始確認的公平值或(如適用)於聯營公司(見附註2(f))或合營企業的投資初始確認的成本。

在本公司的財務狀況表內，除非於附屬公司的投資分類為持有待售，否則以成本減去減值虧損(見附註2(o)(ii))列值。

2 重要會計政策(續)

(f) 聯營公司

聯營公司指本集團可對其管理(包括參與財務及經營政策決定)具有重大影響力，但並無控制權或共同控制權的實體。

聯營公司投資是按權益法記入綜合財務報表，除非其分類為持有待售，則作別論。根據權益法，投資初始以成本記錄，並就本集團應佔被投資方的可辨認淨資產於收購日期的公平值超過投資成本的任何部分(如有)作出調整。其後，投資會就本集團應佔該被投資方淨資產份額的收購後變動及有關投資的任何減值虧損(見附註2(o)(i))作出調整。收購日期超過成本的任何部分、本集團應佔被投資方於年度內的收購後及除稅後業績及任何減值虧損在綜合損益表內確認，而本集團應佔被投資方於收購後及除稅後的其他全面收益項目則在綜合損益及其他全面收益表內確認。

當本集團應佔聯營公司虧損超過其於當中的權益時，本集團的權益會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或已經代聯營公司作出付款則除外。就此而言，本集團於聯營公司的權益是按照權益法計算的投資賬面金額，以及實質上構成本集團對聯營公司投資淨額一部分的長期權益。

本集團與其聯營公司之間的交易所產生的未變現損益，均以本集團於聯營公司的權益為限進行抵銷；但如未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則會即時在綜合損益表中確認。

當本集團不再對聯營公司擁有重大影響力，其作為出售於該聯營公司的全部權益核算，有關損益在綜合損益表內確認。於喪失重大影響力日期在前聯營公司中保留的任何權益按公平值確認，該金額被視為金融資產初始確認的公平值。

(g) 商譽

商譽指：

- (i) 所轉讓代價的公平值、在被收購方的任何非控股權益金額以及本集團之前在被收購方中持有的股本權益的公平值的總額，超過
- (ii) 於收購日計量被收購方的可辨認資產和負債的淨公平值的金額。

如果(ii)大於(i)，則這超出的金額即時作為議價購買收益在綜合損益表內確認。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(g) 商譽(續)

商譽按成本減累計減值虧損(見附註2(o)(ii))列賬。企業合併產生的商譽會分配予每一個預期能從企業合併協同效應獲益的現金產出單元或現金產出單元組，並每年進行減值測試(見附註2(o)(ii))。

(h) 其他債務及權益證券投資

債務及權益證券投資初始按公平值列賬，這是指其交易價格，除非決定初始確認的公平值有別於交易價格，而公平值由活躍市場上相同資產或負債的報價提供證據或以只採用可觀察市場數據的估價技術為基礎，則作別論。成本包括歸屬的交易費用。

不屬於為交易而持有的證券及持有至到期日的證券投資的債務及權益證券投資歸類為可供出售投資。於報告期末，公平值會重新計量，任何因此產生的損益在其他全面收益中確認並另行在權益中的公平值儲備累計。一個例外情況是，權益證券投資如在活躍市場上沒有相同工具的報價及其公平值不能另行可靠計量，則在財務狀況表內按成本減減值虧損確認(見附註2(o)(ii))。來自權益證券的股息收入及來自債務證券採用實際利率法計算的利息收入分別根據附註2(x)(v)及附註2(x)(vi)內所載的政策在損益中確認。

當投資終止確認或減值(見附註2(o)(i))時，累計收益或虧損從權益重新分類至損益。投資於本集團承諾購買/出售該等投資當日或到期當日確認/終止確認。

(i) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公平值確認。在每個報告期末，公平值會重新計量。衍生工具的公平值採用估值技術取得，包括現金流折現模式及期權定價模式。重新計量至公平值時產生的損益立即在損益中確認。

(j) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及/或資本增值而擁有或以租賃權益(見附註2(m))持有的土地及/或樓宇。其包括目前持有而未決定未來用途的土地以及正在建造或發展以供未來用作投資物業的物業。

投資物業按公平值列賬，除非於報告期末，其仍然在建造或發展中以及當時未能可靠地計量其公平值，則作別論。投資物業公平值變動或報廢或出售投資物業產生的任何損益在損益中確認。來自投資物業的租金收入按附註2(x)(iii)內所述核算。

2 重要會計政策(續)

(k) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本扣減累計折舊及減值虧損(見附註2(o)(ii))列值。

自行建造物業、廠房及設備項目的成本，包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本(如適用)，以及適當比例的生產成本及借款費用(見附註2(z))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的損益，按出售所得款項淨額與該項目賬面金額之間的差額予以確定，並在報廢或出售當日在損益中確認。

各項物業、廠房及設備在扣除其預計殘值(如有)後，採用直線法在其估計使用年限內按足以撇銷其成本的折舊率折舊，年率如下：

| | 估計使用年限 |
|----------|--------------------|
| 租賃土地及樓宇 | 租賃期與其估計使用年限兩者中的較短者 |
| 租賃物業裝修 | 3至10年 |
| 廠房設備及機器 | 5至10年 |
| 傢俬、裝置及設備 | 3至10年 |
| 模具 | 7至10年 |
| 運輸工具 | 4至5年 |

如果物業、廠房及設備項目的各組成部分具有不同使用年限，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。本集團每年對資產的預計使用年限和殘值(如有)進行覆核。在建工程在完工並可隨時投入擬定用途前不計提折舊。

當持有自用的物業轉為投資物業，物業會重新計量至公平值及重新分類為投資物業。重新計量所產生的任何收益可轉回之前有關該特定物業的減值虧損的金額在損益中確認，其餘任何收益則在其他全面收益中確認，並列於權益中的物業重估儲備。任何有關重估盈餘會在報廢或出售日期由物業重估儲備轉入留存利潤而不會重新分類進損益。任何虧損立即在損益中確認。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(l) 無形資產(商譽除外)

本集團取得的無形資產按成本減去累計攤銷及減值虧損(見附註2(o)(ii))列賬。

無形資產攤銷在資產的預計使用年限內以直線法在損益中扣除。以下無形資產自可供使用時起進行攤銷，其預計使用年限如下：

| | 預計使用年限 |
|------|--------|
| 客戶關係 | 5至6年 |

攤銷期及攤銷方法均每年進行覆核。

(m) 租賃資產

倘若一項安排包括一項交易或一系列交易，而本集團決定該項安排在約定的期間內，將資產使用權讓與，以換取一項或一系列支付，則該項安排屬於或包含租賃。本集團作出上述決定時，乃基於對安排的實質的評估而不是該項安排的法律形式是否租賃。

(i) 租予本集團的資產的分類

如果一項租賃實質上轉移了與資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬，那麼本集團根據該項租賃持有的資產會歸類為根據融資租賃持有。如果一項租賃實質上沒有轉移與資產所有權有關的全部風險和報酬，那麼該項租賃會歸類為經營租賃。

(ii) 以融資租賃獲得的資產

當本集團以融資租賃獲得資產的使用權，相當於租賃資產公平值的金額或(如果較低)有關資產的最低租賃付款額現值歸入物業、廠房及設備，相應負債(於扣除融資費用後)記錄為應付融資租賃款。折舊按在有關租賃期撇銷資產的成本的年率計提，或如果本集團可能取得資產的擁有權，則為資產年限(參見附註2(k)所載)。減值虧損根據附註2(o)(ii)內所載的會計政策入賬。租賃付款額內含的融資費用在租賃期扣自損益，使各會計期間應付融資租賃款餘額承擔一個大致固定的利率。或有租金在其發生的會計期間扣自損益。

2 重要會計政策(續)

(m) 租賃資產(續)

(iii) 經營租賃費用

倘若本集團在經營租賃下持有資產使用權，除非另有一種系統方法更能代表從租賃資產中獲取利益的時間形態，否則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間以等額分期扣自損益。所獲得的租賃激勵會作為所作出的租賃付款淨額總額的主體部分在損益中確認。或有租金在其發生的會計期間扣自損益。

根據經營租賃持有的土地的收購成本在租賃期以直線法攤銷，惟分類為投資物業的物業(見附註2(j))除外。

(n) 應收貿易賬款及其他應收款

應收貿易賬款及其他應收款初始按公平值確認，其後以實際利率法按攤餘成本減呆賬減值虧損準備列值(見附註2(o)(i))，惟倘若應收款為提供予關聯方而並無任何固定還款期的免息貸款或折現的影響不大則例外。在該情況下，應收款按成本減呆賬減值準備(見附註2(o)(i))列值。

(o) 資產減值

(i) 債務及權益證券投資以及應收款的減值

本集團於每個報告期末審閱按成本或攤餘成本列值或分類為可供出售的金融資產的債務及權益證券投資和其他應收款，以確定是否有客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團得悉下列一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人遇上嚴重財政困難；
- 違反合同，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；
- 市場、經濟或法律環境的重大變化對債務人造成不利影響；及
- 權益性工具投資的公平值大幅或持續下跌至低於其成本。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(i) 債務及權益證券投資以及應收款的減值(續)

若任何上述證據存在，則任何減值虧損按下列方式釐定及確認：

- 有關在綜合財務報表內以權益法核算的聯營公司投資(見附註2(f))，減值虧損根據附註2(o)(ii)以投資的可收回金額與其賬面金額比較而計量。根據附註2(o)(ii)，如果用來釐定可收回金額的估計出現有利變動，則轉回減值虧損。
- 有關按成本列值的無報價權益證券，減值虧損按該金融資產的賬面金額與估計未來現金流量以相類似金融資產當前市場回報率折現的現值(如果折現的影響重大)之間的差額進行計量。按成本列值的權益證券的減值虧損不可轉回。
- 有關以攤餘成本計量的應收貿易賬款及其他應收款及其他金融資產，減值虧損按資產賬面金額與估計未來現金流量以金融資產原實際利率(即該等資產初始確認時計算的實際利率)折現的現值(如果折現的影響重大)之間的差額計量。如果此等金融資產具有相似的風險特徵，如類似的逾期情況，且沒有個別評估為發生減值，則整體進行評估。整體評估減值的金融資產的未來現金流量以與整體具有相似信用風險特徵的資產的過往虧損經歷為基礎。

如果在後續期間，減值虧損的金額減少，而且這種減少的情況客觀上與確認減值虧損後發生的事件相關，則通過損益轉回減值虧損。任何轉回的減值虧損，不可以使資產的賬面金額超過在以前年度沒有確認減值虧損的情況下的賬面金額。

2 重要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(i) 債務及權益證券投資以及應收款的減值(續)

- 有關可供出售證券，已在公平值儲備中確認的累積虧損會重新分類至損益。在損益中確認的累積虧損金額是購買成本(減去已償還的本金和攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前就該資產在損益中確認的減值虧損。

就可供出售的權益證券在損益中確認的減值虧損不得通過損益轉回。這些資產的公平值其後如有任何增加，會在其他全面收益中確認。

如果可供出售的債務證券的公平值其後增加，並且該增加客觀上與減值虧損確認後發生的事項有關，則轉回有關減值虧損。在該情況下，減值虧損的轉回在損益中確認。

減值虧損直接從相應資產撤銷，惟就應收貿易賬款及其他應收款所確認，且認為收回情況屬存疑而不渺茫的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損通過採用準備賬記錄。當本集團信納收回機會渺茫，被視為無法收回的金額會直接從應收貿易賬款及其他應收款撤銷，而準備賬內有關該債項的任何金額則會轉回。先前記入準備賬的金額如果在其後收回，則會在準備賬中轉回。準備賬的其他變動及其後收回先前直接撤銷的金額在損益中確認。

(ii) 其他資產減值

在每個報告期末，本集團會覆核內部及外部資料，以識別是否存在跡象表明以下資產可能發生了減值或(不包括商譽)以前確認的減值虧損不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為根據經營租賃持有的預付租賃土地權益(不包括分類為投資物業的物業)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表內的附屬公司投資。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

如果存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。此外，商譽的可收回金額會每年估計而無論是否存在任何減值跡象。

— 計算可收回金額

資產可收回金額指其公平值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流按反映對貨幣時間價值和資產特定風險的當前市場評價的稅前折現率折現為現值。倘若資產不能產出基本上獨立於其他資產所產生的現金流入，則就可獨立產生現金流入的最小資產組合(即現金產出單元)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬的現金產出單元賬面金額超過其可收回金額時，會在損益中確認減值虧損。就現金產出單元確認的減值虧損首先分配以減少該現金產出單元(或單元組合)獲分配的任何商譽賬面金額，然後再按比例減少該單元(或單元組合)內其他資產賬面金額，惟資產賬面金額不得減至低於其個別公平值減處置費用(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

— 轉回減值虧損

有關除商譽外的資產，在確定可收回金額中所使用的估計發生有利改變時，會轉回減值虧損。商譽減值虧損不會轉回。

轉回減值虧損限於資產以前年度沒有確認減值虧損時的賬面值。減值虧損的轉回於轉回確認年度計入損益。

2 重要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(iii) 中期財務報告及減值

根據《上市規則》，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期末，本集團應用的減值測試、確認及轉回準則與其於財政年度完結時所應用者相同(見附註2(o)(i)及2(o)(ii))。

於中期期間就商譽、可供出售的權益證券及按成本列值的無報價權益證券確認的減值虧損不會在後續期間轉回。即使在減值僅於中期期間的有關財政年度完結時評估的情況下會確認零虧損或較少虧損亦然。因此，如果可供出售的權益證券的公平值在年度期間餘下時間或其後任何其他期間上升，有關上升會在其他全面收益而不是損益中確認。

(p) 存貨

存貨按照成本與可變現淨值孰低列賬。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有的採購成本、加工成本以及使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他成本。

可變現淨值，是指在通常業務運作中，估計售價減去至完工時將要發生的成本及銷售所必需的估計費用後的價值。

出售存貨時，該等存貨的賬面金額在確認相關收入的當期確認為費用。將存貨減記至可變現淨值的任何金額及所有存貨損失，均在減記或損失發生的當期確認為費用。任何存貨減記的任何轉回，在轉回期間以減少確認為費用的存貨金額的方式確認。

(q) 可換股債券

並無權益部分的可換股債券按以下方式核算：

初始確認時，可換股債券的衍生工具部分按公平值計量(見附註2(ii))。所得款項超過初始確認為衍生工具部分的金額的任何金額確認為負債部分。有關發行可換股債券的交易費用根據分配所得款項的比例分配至負債部分及衍生工具部分。有關負債部分那部分交易費用初始確認為負債的一部分。有關衍生工具部分那部分立即在損益中確認。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(q) 可換股債券(續)

衍生工具部分其後根據附註2(i)重新計量。負債部分其後按攤餘成本列值。就負債部分在損益中確認的利息開支採用實際利率法計算。

如果債券被轉換，衍生工具部分及負債部分的賬面金額會作為所發行股份的代價轉撥至股本及股份溢價。如果債券被贖回，所支付金額與兩個部分的賬面金額兩者之間的任何差額會在損益中確認。

(r) 計息借款

計息借款初始按公平值減去歸屬的交易費用確認。初始確認後，計息借款以攤餘成本列值，初始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)採用實際利率法於借款期間在損益中確認。

(s) 應付貿易賬款及其他應付款

應付貿易賬款及其他應付款初始按公平值確認，其後按攤餘成本列值，除非折現的影響不大，在該情況下，其按成本列值。

(t) 現金及現金等值

現金及現金等值為銀行及手頭現金、存放在銀行或其他財務機構的通知存款，及期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

(u) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、全年花紅、有薪年假、界定供款退休計劃供款及非貨幣福利的成本於僱員提供有關服務的年度內累計。倘若延遲付款或結算，而其影響重大，則有關款項會按現值列值。

本集團對界定供款退休計劃作出的供款於供款時扣自損益，惟已計入尚未確認為支出的存貨成本或尚未轉撥至物業、廠房及設備的在建工程成本的數額除外。

(ii) 辭退福利

辭退福利在下列兩者孰早日確定：本集團不能撤回提供此等福利時；及其確認涉及支付辭退福利的重組成本時。

2 重要會計政策(續)

(v) 所得稅

年度所得稅包括當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在損益中確認，但與企業合併及在其他全面收益或直接在權益中確認的項目相關者除外，在該情況下，有關稅項金額分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

當期稅項是指根據年度應課稅收入，按已執行的或到報告期末實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，並就以前年度應付稅項作出任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可抵扣和應課稅暫時性差異產生。暫時性差異指資產與負債就財務報告而言的賬面值與其計稅基礎之間的差額。遞延稅項資產也由未利用的可抵扣稅務虧損和未利用的稅款抵減產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只有很可能在未來能夠獲得能用遞延稅項資產抵扣的未來應課稅利潤時)均會確認。可能支持確認由可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因現有應課稅暫時性差異轉回而產生者；但該等差異須有關同一稅務部門和同一應課稅實體，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一期間或遞延稅項資產所產生的稅務虧損可向以前或向未來結轉的期間內轉回。在決定現時的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未利用稅務虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即倘若該等差異是有關同一稅務部門和同一應課稅實體，並預期在能夠利用稅務虧損和稅款抵減的期間內轉回，則會考慮該等差異。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況是由以下情況所產生的暫時性差異：計稅時不能抵扣的商譽；不是企業合併的一部分，且既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤的交易中的資產或負債的初始確認；以及有關附屬公司投資的暫時性差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且暫時性差異在可預見的未來不大可能轉回；或如屬可抵扣差異，則只限於暫時性差異很可能在未來將轉回)。

如果投資物業根據附註2(j)內所載的會計政策按其公平值列值，確認的遞延稅項金額是採用在報告日期按其賬面值出售該等資產所適用的稅率，除非物業是折舊性的並且持有其相關的業務模式的目的是隨著時間的流逝通過使用而非出售消耗該物業包含的大致上所有經濟利益，則作別論。在所有其他情況下，所確認的遞延稅項金額會按預期實現資產賬面值或清償負債賬面值的方式計量，依據的是已執行的或到報告期末實質上已執行的稅率計算。遞延稅項資產和負債不會折現。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(v) 所得稅(續)

在每一個結算日，本集團會對遞延稅項資產的賬面值予以覆核。如果不再是很可能獲得足夠的應課稅利潤以允許利用有關稅務利益，本集團會減少該項遞延稅項資產的賬面值。當有可能獲得足夠的應課稅利潤時，這種減少金額會轉回。

當期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動，會各自分開列報，並且不會互相抵銷。倘若本公司或本集團有法律上可強制執行的權利將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，並且符合以下附加條件，則當期稅項資產與當期稅項負債會互相抵銷，而遞延稅項資產與遞延稅項負債會互相抵銷：

- 當期稅項資產和負債：本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時實現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：倘若其有關同一稅務部門就以下其中一項徵收的所得稅：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，而該等實體擬於每個預期有大額遞延稅項負債清償或遞延稅項資產實現的未來期間，按淨額基準實現當期稅項資產和清償當期稅項負債，或同時實現該等資產和清償該等負債。

(w) 準備及或有負債

倘若本集團或本公司因過去事項而承擔了法定義務或推定義務，履行該義務很可能要求含有經濟利益的資源流出，而該義務的金額可以可靠地估計，便會就該時間或金額不確定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需支出的現值計提準備。

倘若履行義務不是很可能要求經濟利益流出，或是該義務的金額不可以可靠地估計，則會將該義務披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。義務的存在僅能通過一個或數個未來事項的發生或不發生予以證實的潛在義務，亦會披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。

2 重要會計政策(續)

(x) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量。在相關的經濟利益得可能流入本集團及相關的收入及成本(如適用)能夠可靠地計量的前提下，收入會在損益中確認如下：

(i) 銷售貨品及來自聯營專櫃銷售的淨收入

來自銷售貨品的收入及來自聯營專櫃銷售的淨收入於客戶接受貨品及擁有權上的風險和報酬時確認。收入或淨收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何銷售折扣。如果收回應收代價、可能退回貨品或繼續參與管理貨品方面存在重大不確定性，則不確認有關收入或淨收入。

(ii) 服務費收入

來自經營百貨公司及超級市場的服務費收入於提供有關服務時確認。

(iii) 來自經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋的期間以等額分期在損益中確認，如另有一種方法更能代表從租賃資產的使用中獲取利益的時間形態，則為例外。所授出的租賃激勵作為應收租賃款項淨額總額的主體部分在損益中確認。或有租金在其賺取的會計期間確認為收入。

(iv) 客戶忠誠度計劃

本集團的客戶忠誠度計劃給予客戶積分，給予客戶權利可交換計劃積分。就初始銷售已收或應收代價的公平值會分攤到計劃積分及銷售的其他組成部分。分攤到計劃積分的金額應參照根據客戶忠誠度計劃給予交換計劃積分權利的公平值並就預期沒收率作出調整來估計。有關金額會遞延，而收入會在有關計劃積分被換領且本集團履行其提供根據客戶忠誠度計劃給予的計劃積分的義務時確認。當認為計劃積分不大可能會被換領時，遞延收入亦會轉撥至收入。

(v) 股息

非上市投資的股息收入在股東收取付款的權利確立時確認。

(vi) 利息收入

利息收入採用實際利率法於其累計時確認。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(x) 收入確認(續)

(vii) 政府補助

政府補助在能夠合理保證將收到政府補助，而且本集團將滿足補助所附條件時初始在財務狀況表予以確認。如果補助是補償本集團的費用，則於發生費用的相同期間內，系統地在損益中確認為收入。如果補助是補償本集團的資產成本，則從資產的賬面金額扣除，其後實際上在資產的使用年限通過遞減折舊費用在損益中確認。

(y) 外幣換算

外幣交易採用交易日的匯率換算為有關實體的功能貨幣。以外幣為單位的貨幣性資產及負債採用於報告期末的匯率換算為有關實體的功能貨幣。匯兌損益於損益中確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性資產及負債，採用交易日的匯率換算為有關實體的功能貨幣。

採用人民幣以外貨幣為功能貨幣的經營的業績採用與交易日匯率近似的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目以報告期末的收市匯率換算為人民幣。產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並另行於權益的匯兌儲備中累計。

(z) 借款費用

可直接歸屬於某項需要經過相當長時間籌備才能達到預定可使用或者可銷售狀態的資產的購置、建造或生產的借款費用，均資本化為該資產的部分成本。其他借款費用在其發生期間確認為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借款費用在資產支出已經發生、借款費用已經發生及為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必需的準備工作已經進行期間開始資本化。在使合資格資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必須的絕大部分準備工作中斷或完成時，借款費用即會暫停或停止資本化。

2 重要會計政策(續)

(aa) 關聯方

- (a) 個人或與該個人關係密切的家庭成員與本集團相關聯，如果該個人：
- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
 - (ii) 對本集團實施重大影響；或者
 - (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員的成員。
- (b) 如果適用以下任何情形，則某實體與本集團相關聯：
- (i) 該實體和本集團是同一集團的成員。
 - (ii) 某一實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或是另一實體所屬集團的一個成員的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩家實體都是相同第三方的合營企業。
 - (iv) 某一實體是第三方的合營企業並且另一實體是該第三方的聯營公司。
 - (v) 該實體是為本集團或與本集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所述個人的控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項所述的個人對該實體實施重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員的成員。

某人的近親家庭成員指預期會於與有關實體進行交易時會影響該個人或受該個人影響的該等家庭成員。

(bb) 分部報告

經營分部以及財務報表內所報告的每個分部項目金額，均從定期向本集團最高級的行政管理層為分配資源予本集團各業務類別及地區及評估其表現而提供的財務資料辨認。

進行財務報告時，個別而言屬重大的分部不會合併計算，除非分部的經濟特徵相似，以及產品及服務性質、生產程序性質、客戶種類或類別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質相似，則作別論。至於個別而言不重大的經營分部，如果它們均符合上述大部分準則，則可能合併計算。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

3 會計判斷及估計

附註14、17及34載有關於投資物業估值、商譽減值以及金融工具公平值的假設及風險因素的資料。估計不確定性的其他關鍵來源如下：

(a) 應收款減值

管理層就客戶及債務人未能支付所需款項所產生的估計虧損計提呆賬準備。管理層根據個別應收款的賬齡、客戶及債務人的信譽及過往撇銷經驗作出估計。如果客戶或債務人的財務狀況惡化，實際撇銷金額會高於估計金額。

(b) 資產減值

如果情況顯示資產的賬面金額可能無法收回，有關資產可能被視為「減值」，並可能根據附註2(o)內所述有關資產減值的會計政策確認減值虧損。本集團定期或每當事件或情況變化顯示資產的記錄賬面金額可能無法收回，覆核資產的賬面金額及進行減值測試(如適用)。當出現有關下跌，賬面金額會減記至可收回金額。可收回金額指公平值減處置費用與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，預期資產產生的未來現金流量會折現至其現值，這需要對收入水平及經營成本金額作出重大判斷。在釐定可收回金額的合理概約金額時，本集團會使用所有易於取得的資料，包括基於合理及可支持的假設的估計以及對收入與經營成本金額的預測。有關估計的變動可對資產的賬面值產生重大影響，並可在適用情況下引致於未來期間額外減值費用或轉回減值。

(c) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備及無形資產的折舊或攤銷經考慮估計殘值(如有)後，在資產的估計使用年限以直線法計算。管理層定期覆核資產的估計使用年限及殘值(如有)，以決定於任何報告期記錄的折舊及攤銷開支金額。使用年限及殘值(如有)乃根據類似資產的過往經驗決定。如以前的估計有重大改變，未來期間的折舊及攤銷開支會作出調整。

(d) 遞延稅項

在很有可能利用遞延稅項資產來抵扣的未來應納稅利潤的限度內，應就所有未利用的稅務虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。需要運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤的時間和水平，結合未來納稅籌劃策略，才能決定應確認的遞延稅項資產的金額。如此等估計有重大改變，在未來確認遞延稅項資產的金額會作出調整。

4 營業額及分部報告

(a) 營業額

本集團的主要業務為家用品之製造及貿易、經營百貨公司及超級市場、酒類及飲品及電器批發，以及投資控股。

營業額指向客戶銷售貨品的銷售價值(扣除增值稅或其他銷售稅及折扣)、來自聯營專櫃銷售的淨收入、來自經營租賃的租金收入、服務費收入，以及投資及股息收入。

於本年度內確認的各主要類別收入及收入淨額的金額分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 銷售貨品： | | |
| — 家用品之製造及貿易 | 401,075 | 330,012 |
| — 百貨公司及超級市場零售業務 | 330,236 | 201,732 |
| — 酒類及飲品及電器批發 | 289,639 | 174,367 |
| | 1,020,950 | 706,111 |
| 來自聯營專櫃銷售的淨收入 | 22,963 | 16,527 |
| 來自經營租賃的租金收入 | 36,571 | 23,205 |
| 服務費收入 | 51,406 | 27,676 |
| 投資及股息收入 | 26,152 | 9,484 |
| | 1,158,042 | 783,003 |

佔本集團營業額超過10%的外部客戶收入(來自家用品之製造及貿易業務)資料如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 客戶甲 | 135,159 | 98,659 |

附註(i)：有關本集團經營百貨公司及超級市場，本公司董事認為，於截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止年度內，客戶基礎多元化，並無客戶的交易超過本集團營業額的10%。

有關信用風險是否集中的詳情，載於附註34(a)內。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

4 營業額及分部報告(續)

(a) 營業額(續)

有關總收入的資料

總收入指因銷售貨品而收取零售及批發客戶的總額和聯營專櫃銷售而收取零售客戶的總額、來自經營租賃的租金收入、收取租戶的服務費收入，以及投資及股息收入(扣除增值稅或其他銷售稅及折扣)。

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 銷售貨品： | | |
| — 家用用品之製造及貿易 | 401,075 | 330,012 |
| — 百貨公司及超級市場零售業務 | 330,236 | 201,732 |
| — 酒類及飲品及電器批發 | 289,639 | 174,367 |
| | 1,020,950 | 706,111 |
| 來自聯營專櫃銷售的總收入 | 164,551 | 118,814 |
| 來自經營租賃的租金收入 | 36,571 | 23,205 |
| 服務費收入 | 51,406 | 27,676 |
| 投資及股息收入 | 26,152 | 9,484 |
| | 1,299,630 | 885,290 |

有關本集團主要業務的進一步詳情在下文披露。

4 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告

本集團按業務類別管理其業務。與出於分配資源和評估表現的目的而向本集團最高級行政管理層提供內部報告的資料貫徹一致的方式，本集團列報以下四個報告分部：

- 製造及貿易：該分部製造及買賣塑膠及五金家用品。
- 零售：該分部管理百貨公司及超級市場營運。
- 批發：該分部從事酒類及飲品及電器批發業務。
- 投資控股：該分部管理債務及權益證券投資。

並無合併經營分部以構成以上報告分部。

(i) 分部業績

為評估分部表現及向各分部分配資源，本集團最高級行政管理人員按以下基準監察歸屬於各報告分部的業績：

收入及收入淨額乃參考該等分部產生的收入及收入淨額及該等分部招致的開支分配至報告分部。分部間銷售參考就類似產品或服務收取外部人士的價格來定價。除分部間銷售外，一個分部為另一個分部提供的協助並無計量。

用於報告分部業績的計量方法為毛利。本集團高級行政管理層並非根據分部監察本集團的經營開支，例如銷售及分銷成本及行政開支，以及資產及負債。因此，並無列報有關分部資產及負債的資料，或有關資本支出、並非得自債務證券投資的利息收入及利息開支的資料。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

4 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績(續)

於截至二零一五及二零一四年三月三十一日止年度內，出於分配資源及評估分部表現的目的向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團報告分部的資料載列如下。

| | 二零一五年 | | | | |
|--------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 製造及貿易 人民幣千元 | 零售 人民幣千元 | 批發 人民幣千元 | 投資控股 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 來自外部客戶的 收入及收入淨額 | 401,075 | 437,747 | 292,304 | 26,152 | 1,157,278 |
| 分部間收入 | - | - | 5,193 | - | 5,193 |
| 報告分部收入及 收入淨額 | 401,075 | 437,747 | 297,497 | 26,152 | 1,162,471 |
| 報告分部毛利 | 91,108 | 105,500 | 37,441 | 26,152 | 260,201 |

| | 二零一四年 | | | | |
|--------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 製造及貿易 人民幣千元 | 零售 人民幣千元 | 批發 人民幣千元 | 投資控股 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 來自外部客戶的 收入及收入淨額 | 330,012 | 265,933 | 176,660 | 9,484 | 782,089 |
| 分部間收入 | - | - | 2,691 | - | 2,691 |
| 報告分部收入及 收入淨額 | 330,012 | 265,933 | 179,351 | 9,484 | 784,780 |
| 報告分部毛利 | 69,563 | 68,150 | 6,444 | 9,484 | 153,641 |

4 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 報告分部收入及收入淨額的對賬

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 收入及收入淨額 | | |
| 報告分部收入及收入淨額 | 1,162,471 | 784,780 |
| 撇銷分部間收入 | (5,193) | (2,691) |
| 未分配收入 | 764 | 914 |
| 綜合營業額 | 1,158,042 | 783,003 |
| 毛利 | | |
| 報告分部毛利 | 260,201 | 153,641 |
| 未分配項目毛損 | (151) | (563) |
| 綜合毛利 | 260,050 | 153,078 |

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及收入淨額；及(ii)本集團物業、廠房及設備、投資物業(就二零一四年而言，不包含附註14(c)內所述當時將被處分的投資物業)、無形資產、商譽及可供出售投資(統稱為「指明非流動資產」)的地區資料。客戶的位置按提供服務或交付貨品地點而定。指明非流動資產方面，物業、廠房及設備及投資物業(就二零一四年而言，不包含附註14(c)內所述當時將被處分的投資物業)的位置根據資產的實際位置而定，而無形資產、商譽及可供出售投資的位置則根據所獲分配的經營業務的位置而定。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

4 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 地區資料(續)

| | 來自外部客戶的收入 及收入淨額 | | 指明非流動資產 | |
|--------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 中國(包括香港) (居駐國家) | 761,751 | 459,026 | 1,453,223 | 1,474,754 |
| 美國 | 347,043 | 277,076 | — | — |
| 歐洲 | 12,390 | 21,214 | — | — |
| 加拿大 | 13,594 | 4,856 | — | — |
| 其他 | 23,264 | 20,831 | — | — |
| | 1,158,042 | 783,003 | 1,453,223 | 1,474,754 |

5 其他收益及收入淨額

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 其他收益 | | |
| 銀行現金及應收關聯方墊款的利息收入 | 10,461 | 10,152 |
| 政府補助 | 3,937 | 4,427 |
| 其他 | 767 | 2,094 |
| | 15,165 | 16,673 |
| 其他收入淨額 | | |
| 出售廢料收益淨額 | 542 | 1,013 |
| 出售物業、廠房及設備收益/(虧損)淨額 | 5,037 | (7) |
| 其他 | 332 | — |
| | 5,911 | 1,006 |

6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

(a) 財務費用

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 銀行及其他借款的利息 | 66,168 | 41,447 |
| 可換股債券財務費用(附註27) | 9,427 | 11,789 |
| 銀行費用及其他財務費用 | 7,816 | 7,856 |
| 借款費用總額 | 83,411 | 61,092 |
| 可換股債券衍生工具部分公平值變動(附註27) | (57,024) | 149,569 |
| 贖回可換股債券收益淨額 (附註27(ii)及27(iii)) | (6,219) | (68,531) |
| | 20,168 | 142,130 |

於截至二零一五年三月三十一日止年度內並無將任何借款費用資本化(二零一四年：人民幣零元)。

(b) 員工成本#

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、工資及其他福利 | 126,661 | 97,743 |
| 界定供款退休計劃供款 | 8,372 | 4,719 |
| | 135,033 | 102,462 |

本集團於中國成立的附屬公司的僱員參加當地政府機構管理的界定供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司必須按僱員基本薪金的14%向有關計劃供款。該等附屬公司的僱員當到達其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃按中國平均薪資水平百分比計算的退休福利。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》司法管轄權範圍內的僱員實行了強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關薪金的5%向計劃供款，每月有關薪金以30,000港元(於二零一四年六月前為25,000港元)為限。對強積金作出的供款即時歸屬。

除作出上述年度供款外，本集團並無有關其他退休福利的進一步付款債務。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

6 除稅前利潤(續)

(c) 其他項目

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 存貨成本#(附註21) | 869,525 | 615,199 |
| 核數師酬金 | | |
| —法定審計服務 | 1,800 | 1,700 |
| —有關收購附屬公司的審計服務 | — | 1,900 |
| —有關出售投資物業的其他服務 | 500 | — |
| 折舊及攤銷*(附註13(a)及18) | 51,572 | 32,859 |
| 物業、廠房及設備的減值虧損(附註13(a)) | — | 18,980 |
| 應收貿易賬款及其他應收款的減值虧損(附註22(a)(ii)) | — | 166 |
| 有關物業的經營租賃費用 | 40,280 | 27,757 |
| 匯兌(收益)/虧損淨額 | (527) | 1,346 |

於截至二零一五年三月三十一日止年度內，存貨成本包括人民幣65,031,000元(二零一四年：人民幣58,100,000元)與員工成本以及折舊及攤銷開支有關，有關金額亦已包括在上表或附註6(b)分別就各類開支披露的有關總額內。

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅為：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 當期稅項—中國企業所得稅 | | |
| (附註28(a))： | | |
| —本年度撥備 | 355,216 | 4,711 |
| —以前年度(多計提)/少計提 | (179) | 316 |
| | 355,037 | 5,027 |
| 遞延稅項(附註28(b))： | | |
| —暫時性差異的產生和轉回 | (334,835) | 341,780 |
| —確認先前未確認的未利用的往年稅務虧損 | — | (13,676) |
| | (334,835) | 328,104 |
| | 20,202 | 333,131 |

7 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 稅項費用與會計利潤按適用稅率計算的對賬：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前利潤 | 100,512 | 1,294,724 |
| 按照適用於有關稅務司法管轄區的利潤的 稅率計算除稅前利潤的預期 | | |
| 稅項(附註(i)、(ii)及(iii)) | 20,354 | 341,684 |
| 不可扣稅開支的稅務影響 | 5,919 | 2,378 |
| 稅項豁免收入的稅務影響(附註(iv)) | (10,946) | (2,771) |
| 應佔聯營公司虧損/(利潤)的稅務影響 | 2,200 | (2,067) |
| 未確認的未利用稅項虧損的稅務影響(附註28(c)) | 2,854 | 7,267 |
| 確認先前未確認的未利用的往年稅務 虧損的稅務影響 | - | (13,676) |
| 以前年度(多計提)/少計提 | (179) | 316 |
| 所得稅 | 20,202 | 333,131 |

附註：

- (i) 於截至二零一五年三月三十一日止年度，香港利得稅稅率為16.5%(二零一四年：16.5%)。於截至二零一五年三月三十一日止年度，由於本公司及本集團於香港註冊成立的附屬公司並無須繳納香港利得稅的應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提準備(二零一四年：人民幣零元)。
- (ii) 根據本公司及本集團於中國(包括香港)以外的國家註冊成立的附屬公司各自註冊成立所在國家的規則及規例，該等公司均無須繳納任何所得稅。
- (iii) 本集團於中國成立的附屬公司須按25%(二零一四年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。
- (iv) 稅項豁免收入主要為可換股債券衍生工具部分公平值變動產生的收益。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

8 董事薪酬

參考前身香港《公司條例》(第32章)第161條，披露的董事薪酬如下：

| | 二零一五年 | | | | |
|--------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------|-------------|
| | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元 | 酌情獎金 人民幣千元 | 退休計劃 供款 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 執行董事 | | | | | |
| 李立新先生 | - | - | - | - | - |
| 程建和先生 | - | - | - | - | - |
| 金亞雪女士 (於二零一四年 七月二十二日獲委任) | - | 420 | 512 | 12 | 944 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 徐進先生(於二零一四年 七月二十二日辭任) | - | - | - | - | - |
| 劉建漢先生 | - | - | - | - | - |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 何誠穎先生 | 95 | - | - | - | 95 |
| 張翹楚先生 | 95 | - | - | - | 95 |
| 冼易先生 | 114 | - | - | - | 114 |
| | 304 | 420 | 512 | 12 | 1,248 |

8 董事薪酬(續)

| | 二零一四年 | | | | |
|----------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------|-------------|
| | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元 | 酌情獎金 人民幣千元 | 退休計劃 供款 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 執行董事 | | | | | |
| 李立新先生 | - | - | - | - | - |
| 程建和先生 | - | - | - | - | - |
| 非執行董事 | | | | | |
| 徐進先生 | - | - | - | - | - |
| 劉建漢先生 | - | - | - | - | - |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 何誠穎先生 | 95 | - | - | - | 95 |
| 張翹楚先生 | 95 | - | - | - | 95 |
| 冼易先生 | 114 | - | - | - | 114 |
| | 304 | - | - | - | 304 |

年內無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。此外，於本年度內，本集團並無支付任何酬金予任何董事作為吸引其加入本集團之獎勵或於加入本集團時支付有關酬金或作為失去職位的補償。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

9 最高薪人士

在五位最高薪人士中，一位(二零一四年：零位)為董事，董事的薪酬在附註8內披露。其餘四位(二零一四年：五位)人士的薪酬總額如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物利益 | 2,096 | 2,216 |
| 酌情獎金 | 521 | 1,057 |
| 退休計劃供款 | 49 | 52 |
| | 2,666 | 3,325 |

本集團五位最高薪人士中，非董事僱員的薪酬在下列組合範圍內：

| | 二零一五年 | 二零一四年 |
|---------------------|-------|-------|
| (以港元(「港元」)為單位) | | |
| 零－1,000,000 | 2 | 3 |
| 1,000,001－1,500,000 | 2 | 2 |

於本年度內，本集團並無向該等僱員支付或應付任何作為吸引其加入本集團之獎勵或於加入本集團時支付的酬金，或作為失去職位的補償。

10 歸屬於本公司權益股東的利潤／虧損

歸屬於本公司權益股東的綜合利潤中，包括利潤人民幣50,735,000元(二零一四年：虧損人民幣104,846,000元)已在本公司財務報表中處理(見附註29(a))。

11 其他全面收益

| | 二零一五年 | | | 二零一四年 |
|--------------|----------------|----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | 除稅前金額 人民幣千元 | 稅項費用 人民幣千元 (附註28(b)) | 扣除稅項 金額 人民幣千元 | 除稅前及 扣除稅項 金額 人民幣千元 |
| 可供出售債務證券： | | | | |
| 公平值儲備變動淨額 | 11,289 | (2,822) | 8,467 | — |
| 換算為列報貨幣的匯兌差額 | (3,071) | — | (3,071) | (188) |
| 其他全面收益 | 8,218 | (2,822) | 5,396 | (188) |

12 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於截至二零一五年三月三十一日止年度內，每股基本盈利乃根據歸屬於本公司普通權益股東的利潤人民幣82,212,000元（二零一四年：歸屬於本公司普通權益股東的利潤人民幣963,225,000元）及本年度已發行普通股加權平均數4,176,964,000股（二零一四年：3,473,676,000股普通股）計算如下：

普通股加權平均數：

| | 二零一五年 千股 | 二零一四年 千股 |
|------------------|-------------|-------------|
| 於四月一日的已發行普通股 | 4,176,964 | 2,476,964 |
| 收購附屬公司時發行股份的影響 | — | 996,712 |
| 於三月三十一日的普通股加權平均數 | 4,176,964 | 3,473,676 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

12 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

於截至二零一五年三月三十一日止年度內，每股攤薄盈利乃根據歸屬於本公司普通權益股東的利潤(攤薄)人民幣28,078,000元(二零一四年：人民幣1,057,206,000元(攤薄))及普通股加權平均數(攤薄)4,613,371,000股(二零一四年：4,055,852,000股普通股(攤薄))計算如下：

(i) 歸屬於本公司普通權益股東的利潤(攤薄)

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| 歸屬於普通權益股東的利潤 | 82,212 | 963,225 |
| 可換股債券負債部分的實際利息 及匯兌差額的除稅後影響 | 9,109 | 12,943 |
| 就可換股債券衍生工具部分確認的 公平值變動的除稅後影響 | (57,024) | 149,569 |
| 贖回可換股債券的收益淨額的除稅後影響 | (6,219) | (68,531) |
| 歸屬於普通權益股東的利潤(攤薄) | 28,078 | 1,057,206 |

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

| | 二零一五年 千股 | 二零一四年 千股 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| 於三月三十一日的普通股加權平均數 | 4,176,964 | 3,473,676 |
| 轉換可換股債券的影響 | 436,407 | 582,176 |
| 於三月三十一日的普通股加權平均數(攤薄) | 4,613,371 | 4,055,852 |

13 物業、廠房及設備
(a) 本集團

| | 租賃土地 及樓宇 人民幣千元 | 租賃 物業裝修 人民幣千元 | 廠房設備 及機器 人民幣千元 | 傢俬、 固定裝置 及設備 人民幣千元 | 模具 人民幣千元 | 運輸工具 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 成本： | | | | | | | | |
| 於二零一三年四月一日 | - | 3,718 | 51,510 | 11,161 | 208,486 | 3,320 | 8,258 | 286,453 |
| 匯兌調整 | - | - | (51) | (20) | (248) | (6) | - | (325) |
| 收購附屬公司而增加 | 849,782 | 70,733 | - | 71,170 | - | 3,711 | - | 995,396 |
| 增加 | - | 5,852 | 6,999 | 752 | - | 1,153 | 17,251 | 32,007 |
| 轉入／(轉出) | - | 7,597 | 86 | - | 12,007 | - | (19,690) | - |
| 處置 | - | (17) | (1,686) | (907) | - | (717) | - | (3,327) |
| 於二零一四年 三月三十一日 | 849,782 | 87,883 | 56,858 | 82,156 | 220,245 | 7,461 | 5,819 | 1,310,204 |
| 累計折舊及減值虧損： | | | | | | | | |
| 於二零一三年四月一日 | - | (242) | (21,673) | (9,825) | (168,887) | (1,945) | - | (202,572) |
| 匯兌調整 | - | - | 33 | 19 | 196 | 5 | - | 253 |
| 收購附屬公司而增加 | (77,882) | (31,101) | - | (53,775) | - | (1,990) | - | (164,748) |
| 本年折舊 | (10,906) | (5,903) | (3,357) | (3,841) | (3,690) | (955) | - | (28,652) |
| 減值虧損 | - | (447) | (4,257) | - | (14,222) | (54) | - | (18,980) |
| 處置時轉回 | - | - | 570 | 228 | - | 528 | - | 1,326 |
| 於二零一四年 三月三十一日 | (88,788) | (37,693) | (28,684) | (67,194) | (186,603) | (4,411) | - | (413,373) |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於二零一四年 三月三十一日 | 760,994 | 50,190 | 28,174 | 14,962 | 33,642 | 3,050 | 5,819 | 896,831 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

13 物業、廠房及設備(續)

(a) 本集團(續)

| | 租賃土地 及樓宇 人民幣千元 | 租賃 物業裝修 人民幣千元 | 廠房設備 及機器 人民幣千元 | 傢俬、 固定裝置 及設備 人民幣千元 | 模具 人民幣千元 | 運輸工具 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 成本： | | | | | | | | |
| 於二零一四年四月一日 | 849,782 | 87,883 | 56,858 | 82,156 | 220,245 | 7,461 | 5,819 | 1,310,204 |
| 匯兌調整 | - | 1 | - | (9) | - | (3) | - | (11) |
| 增加 | - | 5,639 | 9,717 | 2,037 | - | 1,114 | 14,441 | 32,948 |
| 轉入/(轉出) | - | 2,017 | - | - | 12,696 | - | (14,713) | - |
| 處置 | - | (1,397) | (20,220) | (12,995) | (73,528) | (2,678) | - | (110,818) |
| 於二零一五年 三月三十一日 | 849,782 | 94,143 | 46,355 | 71,189 | 159,413 | 5,894 | 5,547 | 1,232,323 |
| 累計折舊及減值虧損： | | | | | | | | |
| 於二零一四年四月一日 | (88,788) | (37,693) | (28,684) | (67,194) | (186,603) | (4,411) | - | (413,373) |
| 匯兌調整 | - | - | - | 8 | - | 2 | - | 10 |
| 本年折舊 | (22,796) | (9,724) | (3,543) | (4,540) | (4,646) | (949) | - | (46,198) |
| 處置時轉回 | - | 801 | 19,036 | 12,119 | 73,343 | 2,403 | - | 107,702 |
| 於二零一五年 三月三十一日 | (111,584) | (46,616) | (13,191) | (59,607) | (117,906) | (2,955) | - | (351,859) |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於二零一五年 三月三十一日 | 738,198 | 47,527 | 33,164 | 11,582 | 41,507 | 2,939 | 5,547 | 880,464 |

- (i) 於二零一五年三月三十一日，若干賬面淨值合共人民幣17,206,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣17,672,000元)的物業尚未取得房產證。
- (ii) 本集團若干租賃土地及樓宇已經質押，以取得本集團提取的銀行貸款(見附註26(c))。

13 物業、廠房及設備(續)
(b) 本公司

| | 租賃 物業裝修 人民幣千元 | 傢俬、 固定裝置 及設備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------|---------------------|-----------------------------|-------------|
| 成本： | | | |
| 於二零一三年四月一日 | 120 | 262 | 382 |
| 增加 | - | 108 | 108 |
| 出售 | - | (55) | (55) |
| 於二零一四年三月三十一日 | 120 | 315 | 435 |
| 累計折舊： | | | |
| 於二零一三年四月一日 | (8) | (45) | (53) |
| 本年折舊 | (31) | (87) | (118) |
| 處置時轉回 | - | 55 | 55 |
| 於二零一四年三月三十一日 | (39) | (77) | (116) |
| 賬面淨值： | | | |
| 於二零一四年三月三十一日 | 81 | 238 | 319 |
| 成本： | | | |
| 於二零一四年四月一日 | 120 | 315 | 435 |
| 增加 | 229 | 63 | 292 |
| 出售 | (119) | (190) | (309) |
| 於二零一五年三月三十一日 | 230 | 188 | 418 |
| 累計折舊： | | | |
| 於二零一四年四月一日 | (39) | (77) | (116) |
| 本年折舊 | (35) | (49) | (84) |
| 處置時轉回 | 52 | 84 | 136 |
| 於二零一五年三月三十一日 | (22) | (42) | (64) |
| 賬面淨值： | | | |
| 於二零一五年三月三十一日 | 208 | 146 | 354 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

14 投資物業

| | 本集團 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 估值： | | |
| 於四月一日 | 2,065,480 | 175,600 |
| 增加 | 108,564 | 34,000 |
| 收購附屬公司而增加 | — | 450,660 |
| 公平值調整： | | |
| —包括在綜合損益表的收益 | 17,646 | 1,423,900 |
| —包括在綜合損益表的虧損 | — | (18,680) |
| 出售(附註14(c)) | (1,757,500) | — |
| 於三月三十一日 | 434,190 | 2,065,480 |

附註：

(a) 投資物業的公平值計量

(i) 公平值層次

下表列報在報告期末本集團持續計量的投資物業的公平值，並根據香港財務報告準則第13號「公平值計量」內所界定的公平值層次分為三個層次。公平值計量會參考估值技術所使用的輸入值的可觀察性及重要性劃分為不同層次，詳情如下：

- 第一層次估值：只使用第一層次輸入值(即在計量日相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價)計量的公平值。
- 第二層次估值：使用第二層次輸入值計量的公平值，即使用不符合第一層次規定的可觀察輸入值，但並無使用具有重要意義的不可觀察輸入值。不可觀察輸入值為不可取得市場數據的輸入值。
- 第三層次估值：使用具有重要意義的不可觀察輸入值計量的公平值。

14 投資物業(續)

附註：(續)

(a) 投資物業的公平值計量(續)

(i) 公平值層次(續)

| 本集團－持續公平值計量 | 於三月三十一日 分類為第二層次的 公平值計量 | |
|-------------|------------------------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 投資物業 | 434,190 | 2,065,480 |

於截至二零一五年三月三十一日止年度內，沒有在第一層次和第二層次之間發生轉換，又或轉入或轉出第三層次。本集團的政策為於發生的報告期的期末確認公平值層次之間的轉換。

本集團所有的投資物業在二零一五年三月三十一日重估。估值是由合資格測量師戴德梁行房地產諮詢(上海)有限公司進行，其部分員工為香港測量師學會資深會員，其對所估值物業地區及類別擁有相關近期經驗。本集團財務總裁與測量師已經於每個年度報告日進行估值時就估值假設及估值結果進行討論。

(ii) 第二層次公平值計量中所採用的估值技術及輸入值

位於中國的投資物業的公平值採用市場比較法(採用公開可得的市場數據，參考類似物業的最近售價(每平方米價格))及收入資本化法釐定。

(b) 本集團若干投資物業已經質押，以取得本集團提取的銀行貸款(見附註26(c))。

(c) 出售投資物業

於二零一四年五月十九日，本集團全資附屬公司金達塑膠五金製品(深圳)有限公司(「金達塑膠」)與深圳市星順房地產開發有限公司(「星順房地產」)訂立多項協議，據此，金達塑膠同意出售其位於深圳市的土地(「金達土地」)予星順房地產，有關代價為人民幣1,782,000,000元。於出售金達土地後，本集團已經確認收益人民幣24,500,000元，相當於代價與金達土地於出售日期的公平值兩者之間的差額。截至二零一五年三月三十一日為止，本集團已經從星順房地產收到人民幣534,600,000元，剩餘代價人民幣1,247,400,000元已經包括在「應收貿易賬款及其他應收款」(見附註22(a))，其將根據買賣協議內所規定的付款時間表收取，而本公司董事認為將於二零一六年三月三十一日前收到。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

15 於附屬公司之投資

| | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本 | 890,921 | 889,909 |

下表僅載列對本集團業績、資產或負債產生主要影響的附屬公司的詳情。

| 公司名稱 | 成立／ 註冊成立 地點 | 註冊／已發行及 繳足資本的詳情 | 擁有權益比例 | | | 主要業務 |
|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------|-----------|------------|------------------------|
| | | | 本集團 實際權益 | 本公司 持有 | 附屬公司 持有 | |
| 達美(寧波)電器 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足資本 49,217,379美元 (「美元」) | 100% | — | 100% | 製造及銷售 家用電器 及塑膠產品 |
| 金時控股有限公司 | 香港 | 10,000股 | 100% | — | 100% | 塑膠及五金 家用品之 貿易 |
| 金達實業有限公司 | 香港 | 251股 | 100% | — | 100% | 塑膠及五金 家用品之 貿易 |
| 金達塑膠五金 製品(深圳) 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足資本 180,000,000港元 | 100% | — | 100% | 物業持有 |
| 利時日用品(香港) 有限公司 | 香港 | 1,000股 | 100% | — | 100% | 投資控股 |
| 通達工業有限公司 | 香港 | 5股 | 100% | — | 100% | 塑膠及五金 家用品之 貿易 |
| 樂活公式有限公司 | 香港 | 1股 | 100% | — | 100% | 塑膠及五金 家用品之 貿易 |

15 於附屬公司之投資(續)

| 公司名稱 | 成立／ 註冊成立 地點 | 註冊／已發行及 繳足資本的詳情 | 擁有權益比例 | | | 主要業務 |
|----------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------|-----------|------------|--|
| | | | 本集團 實際權益 | 本公司 持有 | 附屬公司 持有 | |
| 驕銘有限公司 | 香港 | 3股 | 100% | — | 100% | 塑膠及五金 家用品之 貿易 |
| 寧波新江廈股份 有限公司 (「新江廈」) | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 60,000,000元 | 100% | — | 100% | 批發家居產品 及酒類以及 飲料、經營 百貨商店及 向集團公司 提供融資 |
| 寧波新江廈家電 百貨批發 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 10,000,000元 | 100% | — | 100% | 批發及安裝 家用電器 |
| 寧波新江廈連鎖 超市有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 30,000,000元 | 82% | — | 82% | 經營超市 |
| 寧波利時超市 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 1,000,000元 | 82% | — | 82% | 經營超市 |
| 寧波新江廈物流 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 5,000,000元 | 82% | — | 82% | 提供運輸及 物流服務予 集團公司 |
| 衢州利時超市 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 1,000,000元 | 82% | — | 82% | 經營超市 |
| 桐廬利時超市 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 1,000,000元 | 82% | — | 82% | 經營超市 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

15 於附屬公司之投資(續)

| 公司名稱 | 成立／ 註冊成立 地點 | 註冊／已發行及 繳足資本的詳情 | 擁有權益比例 | | | 主要業務 |
|-------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------|-----------|------------|---------------------------------------|
| | | | 本集團 實際權益 | 本公司 持有 | 附屬公司 持有 | |
| 豐時控股有限公司 | 香港 | 1股 | 100% | — | 100% | 投資控股 |
| 盛新控股有限公司 (「盛新」) | 英屬處女 群島 | 已發行及繳足 股本1美元 | 100% | 100% | — | 投資控股 |
| 順港發展有限公司 | 香港 | 1股 | 100% | — | 100% | 為集團公司 採購紙張、 塑膠及五金 物料及 家用品 |
| 象山利時百貨 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 20,000,000元 | 100% | — | 100% | 經營百貨商店 |
| 寧波市鄞州啟元 住宅裝飾 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 600,000元 | 100% | — | 100% | 提供裝飾服務 及買賣裝飾 材料 |
| 寧波利時日用品 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足資本 50,000,000港元 | 100% | — | 100% | 塑膠及五金 家用品之 貿易 |
| 寧波利時信息科技 有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 20,000,000元 | 100% | — | 100% | 投資控股 |

* 英文譯名僅作參考及此等實體之官方名稱為中文。

15 於附屬公司之投資(續)

下表列出本集團內有重大非控股權益(「非控股權益」)的唯一一次集團寧波新江廈連鎖超市有限公司及其附屬公司的匯總財務資料。下列概要財務資料為未作出任何公司間撇銷前的金額。

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 營業額 | 456,534 | 278,268 |
| 本年度／收購日期起至報告期末期間的虧損 | 10,569 | 9,067 |
| 歸屬於非控股權益的虧損 | 1,902 | 1,632 |
| 非流動資產 | 582,897 | 599,365 |
| 流動資產 | 524,072 | 522,200 |
| 流動負債 | (615,654) | (619,951) |
| 非流動負債 | (106,840) | (106,569) |
| 資產淨值 | 384,475 | 395,045 |
| 歸屬於非控股權益的資產淨值 | 69,206 | 71,108 |

16 提供予附屬公司的貸款

本公司向附屬公司提供的貸款為無抵押及免息。貸款已經於二零一四年七月續期而於二零一五年七月到期償還。

17 商譽

| | 本集團 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 於報告期初及報告期末，按成本 | 43,313 | 43,313 |

於二零一一年三月三十一日，本集團收購盛榮控股有限公司的100%股本權益，有關代價為人民幣90,000,000元。購買成本超過盛榮控股有限公司及其附屬公司(「盛榮集團」)可辨認淨資產的淨公平值的金額人民幣43,313,000元記錄為商譽，並分配至盛榮集團的家用品之製造及貿易業務(「有關現金產生單位」)。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

17 商譽(續)

有關現金產生單位之可收回金額乃基於使用價值計算而釐定。該計算使用現金流量預測(基於由本公司董事編製涵蓋五年期之財政預算)。該等現金流量預測採用5%至10%(二零一四年:5%至10%)的年增長率,其以本集團有關該項業務的過往經驗為基礎,並就有關現金產生單位特定的其他因素作出調整。超過五年期之現金流量乃採用2%(二零一四年:2%)長期增長率推斷,此增長率乃基於有關行業增長預期及不超過有關行業之平均長期增長率。現金流量採用19%(二零一四年:26%)的折現率折現。所採用之折現率為稅前及反映與有關現金產生單位有關之特定風險。

18 無形資產

本集團
客戶關係
人民幣千元

成本:

| | |
|------------|--------|
| 於二零一三年四月一日 | 15,456 |
| 收購附屬公司而增加 | 14,000 |

於二零一四年三月三十一日、二零一四年四月一日及二零一五年三月三十一日

29,456

累計攤銷:

| | |
|------------|---------|
| 於二零一三年四月一日 | (7,500) |
| 本年攤銷 | (4,207) |

| | |
|--------------|----------|
| 於二零一四年三月三十一日 | (11,707) |
| 本年攤銷 | (5,374) |

於二零一五年三月三十一日

(17,081)

賬面淨值:

| | |
|--------------|--------|
| 於二零一五年三月三十一日 | 12,375 |
|--------------|--------|

| | |
|--------------|--------|
| 於二零一四年三月三十一日 | 17,749 |
|--------------|--------|

於本年度內,攤銷費用包括在綜合損益表內之「行政支出」。

19 聯營公司權益

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 應佔淨資產份額 | 27,431 | 36,231 |
| 商譽 | 12,713 | 12,713 |
| | 40,144 | 48,944 |

下表載列本集團聯營公司的詳情，該聯營公司為非上市公司實體，並沒有市場報價：

| 聯營公司名稱 | 成立及 經營地點 | 註冊及繳足 資本的詳情 | 擁有權益比例 | | | 主要業務 |
|----------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|-----------|------------|------------------------------|
| | | | 本集團 實際權益 | 本公司 持有 | 附屬公司 持有 | |
| 寧波威瑞泰默賽 多相流儀器 設備有限公司 | 中國 | 註冊及繳足 資本人民幣 32,832,887元 | 24.76% | - | 24.76% | 發展及提供 有關天然 資源的 分離技術 |

在綜合財務報表內，上述聯營公司採用權益法核算。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

19 聯營公司權益(續)

聯營公司的財務概要資料(已經就會計政策的任何差異作出調整)以及與綜合財務報表內的賬面金額的對賬披露如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------------|-----------------|----------------|
| 聯營公司總額： | | |
| 非流動資產 | 164,863 | 170,568 |
| 流動資產 | 211,947 | 204,344 |
| 流動負債 | (246,033) | (212,165) |
| 非流動負債 | (19,991) | (16,418) |
| 資產淨值 | 110,786 | 146,329 |
| 收入 | 49,699 | 167,152 |
| 本年度(虧損)/利潤 | (35,540) | 33,390 |
| 與本集團聯營公司權益的對賬 | | |
| 聯營公司資產淨值總額 | 110,786 | 146,329 |
| 本集團實際權益 | 24.76% | 24.76% |
| 本集團應佔聯營公司淨資產份額 | 27,431 | 36,231 |
| 商譽 | 12,713 | 12,713 |
| 在綜合財務報表內的賬面金額 | 40,144 | 48,944 |

20 可供出售投資

| | 本集團 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | |
| 非上市權益證券(附註(i)) | 82,881 | 84,881 |
| 流動資產 | | |
| 非上市債務證券(附註(ii)) | 531,289 | 250,000 |

附註(i)：結餘指本集團於若干中國公司非上市權益證券的投資，其根據附註2(h)內所載的會計政策計量。

附註(ii)：非上市債務證券指由金融機構發行的可變回報財富管理產品，其根據附註2(h)內所載的會計政策計量。

21 存貨

| | 本集團 | |
|-----|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 原材料 | 39,533 | 28,137 |
| 在製品 | 12,901 | 15,442 |
| 製成品 | 5,985 | 9,850 |
| 商品 | 93,639 | 106,104 |
| | 152,058 | 159,533 |

確認為開支並包括在綜合損益表的存貨金額分析如下：

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 已售存貨的賬面金額 | 869,525 | 616,229 |
| 轉回存貨撇減 | - | (1,030) |
| | 869,525 | 615,199 |

預期所有存貨將於一年內收回。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

22 應收貿易賬款及其他應收款

(a) 本集團

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| 應收貿易賬款(附註22(a)(i)及22(a)(iii))： | | |
| — 第三者 | 33,471 | 38,334 |
| — 受本公司控股權益股東(「控股股東」) 控制的公司(附註(aa)) | 150,308 | 106,521 |
| — 本集團附屬公司的非控股權益持有人 | 17,423 | 12,055 |
| 應收票據 | 3,420 | 4,885 |
| | 204,622 | 161,795 |
| 減：呆賬撥備(附註22(a)(ii)) | — | (317) |
| | 204,622 | 161,478 |
| 應收受控股股東控制的公司的款項(附註(bb)) | 2,166 | 5,403 |
| 應收聯營公司款項(附註(cc)) | 5,000 | — |
| 預付款、押金及其他應收款： | | |
| — 有關經營租賃開支的預付款及押金 | 4,944 | 11,780 |
| — 購買存貨的預付款 | 8,798 | 3,344 |
| — 向第三者提供的墊款 | 28,178 | 41,819 |
| — 有關出售投資物業的應收款(見附註14(c)) | 1,247,400 | — |
| — 其他 | 13,289 | 16,521 |
| | 1,302,609 | 73,464 |
| | 1,514,397 | 240,345 |

附註(aa)：結餘主要有關根據本集團與受控股股東控制的公司訂立的出口代理協議所進行的交易，有關協議已經獲本公司獨立權益股東於二零一三年二月二十六日批准。

附註(bb)：有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

附註(cc)：有關款項為無抵押、按8%的年利率計算利息及於二零一五年十一月到期償還。

預期所有應收貿易賬款及其他應收款將於一年內收回或確認為開支。

22 應收貿易賬款及其他應收款(續)

(a) 本集團(續)

(i) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款包括應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)，於報告期末(根據發票日期)的賬齡分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 一個月之內 | 67,604 | 58,854 |
| 超過一個月但少於三個月 | 93,456 | 73,071 |
| 三個月以上 | 43,562 | 29,553 |
| | 204,622 | 161,478 |

有關本集團信貸政策的進一步詳情，載於附註34(a)。

(ii) 應收貿易賬款及其他應收款減值

有關應收貿易賬款及其他應收款的減值虧損採用準備賬記錄，除非本集團信納可收回款項的機會微乎其微，在該情況下，減值虧損直接與應收貿易賬款及其他應收款對銷(見附註2(o)(i))。

於本年度內，呆賬撥備變動如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於四月一日 | 317 | 170 |
| 匯兌調整 | - | 1 |
| 確認減值虧損 | - | 166 |
| 撤銷無法收回金額 | (317) | (20) |
| 於三月三十一日 | - | 317 |

於二零一五年三月三十一日，並無本集團的應收貿易賬款及其他應收款(二零一四年三月三十一日：人民幣317,000元)已個別確定出現減值。個別減值的應收款與有財政困難的客戶及債務人有關，經管理層評估，該等應收款為無法收回。本集團並沒有就這些結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

22 應收貿易賬款及其他應收款(續)

(a) 本集團(續)

(iii) 並無減值的應收貿易賬款及應收票據

並無個別或集體認為減值的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 既無逾期亦無減值 | 141,564 | 105,429 |
| 逾期少於一個月 | 48,084 | 31,551 |
| 逾期超過一個月但少於三個月 | 12,237 | 21,872 |
| 逾期超過三個月 | 2,737 | 2,626 |
| | 63,058 | 56,049 |
| | 204,622 | 161,478 |

既無逾期亦無減值的應收款與應收發出銀行的票據及客戶有關，彼等最近並無欠繳記錄。

已經逾期但沒有減值的應收款與若干客戶有關，其於本集團有良好記錄。根據過往經驗，管理層相信，該等結餘無須減值準備，因為信用質量未發生重大變動並且這些結餘仍被認為可以全數收回。

(b) 本公司

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 預付款及押金 | 455 | 711 |

預期所有預付款及押金將於一年內收回或確認為開支。

23 有限制銀行存款

| | 本集團 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 為發行銀行匯票而質押的存款 | 132,974 | 62,762 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

24 現金及現金等值

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 銀行現金及手頭現金 | 135,395 | 55,020 | 721 | 82 |

本集團在中國的經營業務以人民幣進行其業務。人民幣並非可自由兌換的貨幣，將資金匯出中國受中國政府實施的外匯管制所規限。

25 應付貿易賬款及其他應付款

(a) 本集團

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 應付貿易賬款： | | |
| — 第三者 | 186,394 | 188,514 |
| — 受控股股東控制的公司 | 53,777 | 53,908 |
| | 240,171 | 242,422 |
| 應付票據 | 89,324 | 22,612 |
| | 329,495 | 265,034 |
| 應付受控股股東控制的公司的款項(附註(i)) | 26,087 | 18,020 |
| 應付費用及其他應付款： | | |
| — 應計經營租賃開支 | 18,208 | 20,818 |
| — 應付員工相關費用 | 33,478 | 26,818 |
| — 有關就投資物業發生的成本的應計費用 | 8,572 | 13,300 |
| — 供應商訂金 | 5,354 | 4,639 |
| — 有關利息開支的應付款 | 9,865 | 6,141 |
| — 應付多種稅項 | 6,795 | 1,097 |
| — 其他 | 14,749 | 17,002 |
| | 97,021 | 89,815 |
| 按攤餘成本計量的金融負債 | 452,603 | 372,869 |
| 收自客戶的預付款 | 75,055 | 61,383 |
| | 527,658 | 434,252 |

附註：

(i) 有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

25 應付貿易賬款及其他應付款(續)

(a) 本集團(續)

預期所有應付貿易賬款及其他應付款將於一年內支付或確認為收入或按要求隨時付還。

應付貿易賬款及其他應付款包括應付貿易賬款及應付票據，於報告期末(根據發票日期)的賬齡分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 一個月之內 | 104,002 | 132,002 |
| 一個月至三個月 | 136,653 | 69,847 |
| 三個月至六個月 | 82,711 | 57,579 |
| 六個月以上 | 6,129 | 5,606 |
| | 329,495 | 265,034 |

(b) 本公司

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 應付附屬公司款項(附註(i)) | 216,913 | 193,840 |
| 應付費用及其他應付款 | 10,132 | 6,597 |
| | 227,045 | 200,437 |

附註：

(i) 有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

預期所有應付款將於一年內支付或按要求隨時付還。

26 銀行及其他貸款

(a) 本集團及本公司的短期銀行及其他貸款分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 銀行貸款： | | | | |
| —以銀行匯票質押 | 118,250 | 110,750 | — | — |
| —以本集團的租賃土地及樓宇 及投資物業作為抵押 (附註26(c)) | 142,300 | 142,300 | — | — |
| —以本集團的租賃土地及樓宇 及投資物業作為抵押及由 受控股股東控制的公司 擔保(附註26(c)) | 222,400 | 263,000 | — | — |
| —以受控股股東控制的公司 的物業、廠房及設備 作為抵押 | 17,600 | 100,000 | — | — |
| —由受控股股東控制的 公司擔保 | 50,000 | 30,000 | — | — |
| | 550,550 | 646,050 | — | — |
| 第三者提供的貸款： | | | | |
| —無擔保及無抵押 | 121,078 | 5,081 | 5,078 | 5,081 |
| 受控股股東控制的 公司提供的貸款： | | | | |
| —無擔保及無抵押 | 2,063 | 651 | 2,063 | 651 |
| | 673,691 | 651,782 | 7,141 | 5,732 |
| 加： | | | | |
| —長期銀行貸款的流動部分 (附註(i)及附註26(b)) | 24,000 | 41,270 | — | — |
| —須按要求隨即付還的長期 銀行貸款的非即期部分 (附註(i)及附註26(b)) | — | 57,000 | — | — |
| | 697,691 | 750,052 | 7,141 | 5,732 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

26 銀行及其他貸款(續)

(a) 本集團及本公司的短期銀行及其他貸款分析如下：(續)

附註：

(i) 於二零一四年三月三十一日，本集團其中一筆本金為人民幣77,000,000元(包括流動部分人民幣20,000,000元及非流動部分人民幣57,000,000元)的長期銀行貸款載有給予貸款人無條件權利可隨時要求立即償還貸款的條文。該筆長期銀行貸款已經於截至二零一五年三月三十一日止年度內全數償還。

(b) 本集團及本公司的長期銀行及其他貸款分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 銀行貸款： | | | | |
| —以本集團的租賃土地及樓宇及投資物業作為抵押(附註26(c)) | 340,380 | 361,650 | — | — |
| —以本集團的租賃土地及樓宇及投資物業作為抵押及由受控股股東控制的公司擔保(附註26(c)) | — | 77,000 | — | — |
| | 340,380 | 438,650 | — | — |
| 受控股股東控制的公司提供的貸款： | | | | |
| —無擔保及無抵押 | — | 3,186 | — | 3,186 |
| | 340,380 | 441,836 | — | 3,186 |
| 減： | | | | |
| —長期銀行貸款的流動部分(附註26(a)) | (24,000) | (41,270) | — | — |
| —須按要求隨即付還的長期銀行貸款的非流動部分(附註26(a)及附註26(a)(i)) | — | (57,000) | — | — |
| | 316,380 | 343,566 | — | 3,186 |

26 銀行及其他貸款(續)

(b) 本集團及本公司的長期銀行及其他貸款分析如下：(續)

本集團的長期銀行及其他貸款的還款期如下：

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 一年內或按要求 | 24,000 | 41,270 |
| 一年後但兩年內 | 26,540 | 84,186 |
| 兩年後但五年內 | 167,240 | 113,540 |
| 五年後 | 122,600 | 202,840 |
| | 340,380 | 441,836 |

所有非流動計息借款均按攤餘成本列賬，預期將不會於一年內償還。

於二零一五年三月三十一日，本集團的銀行融資為數人民幣428,257,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣326,000,000元)，其中人民幣290,000,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣293,000,000元)已經動用。

(c) 本集團若干銀行貸款以本集團的租賃土地及樓宇及投資物業作為抵押。已抵押租賃土地及樓宇及投資物業的總賬面值分析如下：

| | 本集團 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 為短期銀行貸款質押： | | |
| 租賃土地及樓宇(附註13(a)) | 242,285 | 180,348 |
| 投資物業(附註14) | 365,190 | 1,997,480 |
| | 607,475 | 2,177,828 |
| 為長期銀行貸款質押： | | |
| 租賃土地及樓宇(附註13(a)) | 488,946 | 433,118 |
| 投資物業(附註14) | 55,000 | 54,000 |
| | 543,946 | 487,118 |
| | 1,151,421 | 2,664,946 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

27 可換股債券

| | 本集團及本公司 | | 合計 人民幣千元 |
|----------------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | 負債部分 人民幣千元 | 衍生工具部分 人民幣千元 | |
| 於二零一三年四月一日 | – | – | – |
| 發行可換股債券(附註(i)) | 244,290 | 62,812 | 307,102 |
| 本年度應計財務費用(附註6(a)) | 11,789 | – | 11,789 |
| 衍生工具部分公平值變動(附註6(a)) | – | 149,569 | 149,569 |
| 本年度贖回(附註(ii)) | (159,699) | (100,896) | (260,595) |
| 匯兌調整 | 915 | 239 | 1,154 |
| 於二零一四年三月三十一日及 二零一四年四月一日 | 97,295 | 111,724 | 209,019 |
| 本年度應計財務費用(附註6(a)) | 9,427 | – | 9,427 |
| 衍生工具部分公平值變動(附註6(a)) | – | (57,024) | (57,024) |
| 重新分類至應付利息 | (3,378) | – | (3,378) |
| 本年度贖回(附註(iii)) | (14,033) | (8,810) | (22,843) |
| 匯兌調整 | (123) | (195) | (318) |
| 於二零一五年三月三十一日 | 89,188 | 45,695 | 134,883 |

附註：

- (i) 於二零一三年八月三十日，本公司發行無抵押可換股債券(其面值合共382,800,000港元(相等於約人民幣302,067,000元)，按3%年利率計算利息，並於二零一六年八月三十日到期)予世匯控股有限公司(「世匯」)(一家受控股股東控制的公司)，作為本集團向世匯收購附屬公司的部分代價(「世匯債券」)。

發行後，世匯債券持有人可於二零一六年八月三十日或之前任何時間按每股0.3港元的價格將世匯債券轉換為本公司股份(即轉換選擇權)。於到期日前任何時間，本公司有權按面值贖回全部或部分世匯債券(即認購期權)。在綜合財務狀況表內，轉換選擇權及認購期權均分類為衍生金融工具，並包括在可換股債券的結餘內。

- (ii) 於截至二零一四年三月三十一日止年度內，本公司以現金贖回本金合共為241,075,000港元(相等於約人民幣189,891,000元)的世匯債券，並用來抵銷本集團應收控股股東控制的公司的款項。已贖回債券的贖回金額與賬面金額兩者之間的差額人民幣68,531,000元已經在綜合損益表內確認為收益。
- (iii) 於二零一四年九月十九日，本集團以現金贖回本金為20,325,000港元(相等於約人民幣16,114,000元)的世匯債券。

已贖回債券的贖回金額與賬面金額兩者之間的差額人民幣6,219,000元已經在截至二零一五年三月三十一日止年度的綜合損益表內確認為收益。

28 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內當期稅項的變動如下：

| | 本集團 | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 於四月一日的應付所得稅／(預付所得稅)結餘 | 5,322 | (1,178) |
| 收購附屬公司而增加 | - | 9,255 |
| 本年度估計應課稅利潤的所得稅撥備(附註7(a)) | 355,216 | 4,711 |
| 有關已出售投資物業的重估盈餘的遞延稅項重新分類 | 2,865 | - |
| 以前年度(多計提)／少計提(附註7(a)) | (179) | 316 |
| 已付所得稅 | (13,831) | (7,782) |
| 於三月三十一日的應付所得稅結餘 | 349,393 | 5,322 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

28 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 本集團

於本年度內，於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

| | 資產 | | | | 負債 | | | | | 淨額 |
|--|-------------|--------------|-----------------------|----------|---|------------------------|------------------------|-----------|-----------|-------|
| | 未利用 稅項虧損 | 應計經營 租賃開支 | 物業、廠房 及設備的 減值虧損 | 合計 | 物業、廠房 及設備、 投資物業 及無形資產 的公平值 調整以及 相關折舊 及攤銷 | 物業、廠房 及設備折舊 的免稅額 | 可供出售 債務證券的 公平值調整 | 合計 | 超過 | |
| 遞延稅項來自： | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零一三年四月一日 | 3,466 | - | - | 3,466 | (2,865) | (8,758) | - | (11,623) | (8,157) | |
| 計入/(扣自)綜合損益表 | | | | | | | | | | |
| (附註7(a)) | 19,401 | (110) | 4,745 | 24,036 | (350,687) | (1,453) | - | (352,140) | (328,104) | |
| 收購附屬公司而增加 | 25,727 | 3,468 | 1,043 | 30,238 | (247,557) | (1,562) | - | (249,119) | (218,881) | |
| 於二零一四年 三月三十一日 | 48,594 | 3,358 | 5,788 | 57,740 | (601,109) | (11,773) | - | (612,882) | (555,142) | |
| (扣自)/計入綜合損益表 | | | | | | | | | | |
| (附註7(a)) | (19,826) | (86) | (2,708) | (22,620) | 358,833 | (1,378) | - | 357,455 | 334,835 | |
| 扣自儲備(附註11) | - | - | - | - | - | - | (2,822) | (2,822) | (2,822) | |
| 於出售投資物業時轉回 有關物業重估盈餘的 遞延稅項(附註28(a)) | - | - | - | - | 2,865 | - | - | 2,865 | 2,865 | |
| 於二零一五年 三月三十一日 | 28,768 | 3,272 | 3,080 | 35,120 | (239,411) | (13,151) | (2,822) | (255,384) | (220,264) | |

(ii) 本公司

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，並無任何重大未確認遞延稅項資產及負債。

28 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(v)所載的會計政策，由於就有關稅務司法管轄區及實體而言，不太可能產生可用於抵扣虧損的未來應課稅利潤，因此本集團並未就本集團若干附屬公司的未利用稅務虧損人民幣94,755,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣81,669,000元)確認遞延稅項資產。除金額人民幣67,552,000元根據有關稅法將不會到期外，於二零一五年三月三十一日的其餘未利用稅務虧損將於二零二零年三月三十一日或之前到期。

(d) 未確認的遞延稅項負債

於二零一五年三月三十一日，有關本集團於中國成立的若干附屬公司未分派利潤的暫時性差異為數人民幣1,350,307,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣1,215,708,000元)。於分派該等留存利潤時應付的稅項有關的遞延稅項負債人民幣67,515,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣60,785,000元)尚未確認，因為本公司控制該等附屬公司的股息政策，其已經決定，在可見將來不大可能分派利潤。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

29 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表內。

本公司權益的個別組成部分在年初與年末之間的變動詳情載列如下：

本公司

| | 資本贖回 | | | | | | 總數 |
|-------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 繳納盈餘 | 匯兌儲備 | 累積虧損 | |
| | 人民幣千元 (附註 29(c)) | 人民幣千元 (附註 29(d)(i)) | 人民幣千元 (附註 29(d)(i)) | 人民幣千元 (附註 29(d)(iii)) | 人民幣千元 (附註 29(d)(iv)) | 人民幣千元 | |
| 於二零一三年四月一日 | 22,724 | 145,494 | 1,341 | 80,583 | (20,648) | (51,542) | 177,952 |
| 截至二零一四年 | | | | | | | |
| 三月三十一日止 | | | | | | | |
| 年度的權益變動： | | | | | | | |
| 虧損及全面收益總額 | - | - | - | - | - | (104,846) | (104,846) |
| 收購附屬公司時發行股份 | 13,414 | 395,734 | - | - | - | - | 409,148 |
| | 13,414 | 395,734 | - | - | - | (104,846) | 304,302 |
| 於二零一四年 | | | | | | | |
| 三月三十一日 | | | | | | | |
| | 36,138 | 541,228 | 1,341 | 80,583 | (20,648) | (156,388) | 482,254 |
| 於二零一四年四月一日 | 36,138 | 541,228 | 1,341 | 80,583 | (20,648) | (156,388) | 482,254 |
| 截至二零一五年 | | | | | | | |
| 三月三十一日止 | | | | | | | |
| 年度的權益變動： | | | | | | | |
| 利潤及全面收益總額 | - | - | - | - | - | 50,735 | 50,735 |
| 於二零一五年 | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 36,138 | 541,228 | 1,341 | 80,583 | (20,648) | (105,653) | 532,989 |

29 資本、儲備及股息(續)

(b) 分派

應付本公司權益股東的分派：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於報告期末後建議作出的特別分派每股普通股0.05港元 | 183,197 | - |

於報告期末後建議作出的特別分派並無確認為報告期末的負債。

本公司董事並不建議就截至二零一五年三月三十一日止年度派付末期股息(二零一四年：人民幣零元)。

(c) 股本

(i) 法定及已發行股本

| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
|-----------|------------|---------|------------|---------|
| | 股份數目 千股 | 千港元 | 股份數目 千股 | 千港元 |
| 法定： | | | | |
| 每股面值 | | | | |
| 0.01港元普通股 | 10,000,000 | 100,000 | 10,000,000 | 100,000 |

| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
|-------------|------------|--------|------------|--------|
| | 股份數目 千股 | 人民幣千元 | 股份數目 千股 | 人民幣千元 |
| 普通股，已發行及繳足： | | | | |
| 於四月一日 | 4,176,964 | 36,138 | 2,476,964 | 22,724 |
| 收購附屬公司時發行股份 | - | - | 1,700,000 | 13,414 |
| 於三月三十一日 | 4,176,964 | 36,138 | 4,176,964 | 36,138 |

普通股持有人有權獲得不時宣佈派發的股息，在本公司會議上，每股股份均有1票。有關本公司的剩餘資產，所有普通股均享有同等權益。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

29 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及用途

- (i) **股份溢價及資本贖回儲備**
股份溢價賬及資本贖回儲備的應用分別受百慕達《1981年公司法》第40條及第42A條管限。
- (ii) **法定儲備**
根據本集團於中國成立的附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須設立若干不可分派的法定儲備。各有關附屬公司董事可酌情轉撥該等儲備。法定儲備僅可在有關當局批准的情況下用作預定用途。
- (iii) **繳納盈餘**
本集團之繳納盈餘為其附屬公司在被本集團收購日當天股本總額之面值及於一九九五年本集團重組時本公司作為收購代價發行之股份面值之差額。
- (iv) **匯兌儲備**
匯兌儲備包括所有因將功能貨幣並非人民幣的業務的財務報表換算為人民幣而產生的匯兌差額。該儲備按附註2(y)所載的會計政策處理。
- (v) **物業重估儲備**
物業重估儲備已經設立，以處理有關物業由持有自用的租賃土地及樓宇重新分類至投資物業的事宜。重估盈餘已經於出售有關投資物業日期由重估儲備轉至留存利潤。
- (vi) **公平值儲備**
公平值儲備包含於報告期末持有的可供出售債務證券的公平值累積變動淨額，其根據附註2(h)內所載的會計政策處理。

29 資本、儲備及股息(續)

(e) 可供分派儲備

於二零一五年三月三十一日，可向本公司權益股東作出分派的儲備總額(包括本公司留存利潤(如有)及股份溢價(在權益股東批准的規限下)及繳納盈餘(在符合有關法律及規例的規限下))為人民幣621,811,000元(二零一四年三月三十一日：人民幣621,811,000元)。於報告期末後，本公司董事建議作出特別分派每股普通股0.05港元(二零一四年：每股普通股零港元)，為人民幣183,197,000元(二零一四年：人民幣零元)(見附註29(b))。分派並無確認為報告期末的負債。

(f) 資本管理

本集團管理資本主要旨在保障本集團能夠持續經營，透過與風險水平對等的產品和服務定價及按合理成本取得融資，從而能夠繼續為權益股東帶來回報及為其他持份者提供利益。

本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以維持較高借貸水平可能帶來較高權益股東回報與取得充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間的平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

本集團按經調整債務淨額對資本比率監察其資本結構。為此，經調整債務淨額界定為債務總額(包括銀行及其他貸款、可換股債券及應付貿易賬款及其他應付款)加未累計擬派股息減現金及現金等值。經調整資本包括權益的所有組成部分減未累計擬派股息/分派。

於二零一五年，本集團採取的策略為將經調整債務淨額對資本比率維持於與二零一四年類似的水平。為了改善本集團的資本結構，本集團可能會調整支付予權益股東的股息/分派數額、發行新股、籌措新債務融資或出售資產以減低債務。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

29 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理(續)

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，經調整債務淨額對資本比率如下：

| | 本集團 | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 流動負債： | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | 527,658 | 434,252 |
| 銀行及其他貸款 | 697,691 | 750,052 |
| | 1,225,349 | 1,184,304 |
| 非流動負債： | | |
| 銀行及其他貸款 | 316,380 | 343,566 |
| 可換股債券 | 134,883 | 209,019 |
| | 451,263 | 552,585 |
| 總債務 | 1,676,612 | 1,736,889 |
| 加：建議分派 | 183,197 | — |
| 減：現金及現金等值 | (135,395) | (55,020) |
| 經調整債務淨額 | 1,724,414 | 1,681,869 |
| 總權益 | 1,713,211 | 1,627,505 |
| 減：建議分派 | (183,197) | — |
| 總權益及經調整資本 | 1,530,014 | 1,627,505 |
| 經調整債務淨額對資本比率 | 113% | 103% |

29 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理(續)

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，經調整債務淨額對資本比率如下：(續)

| | 本公司 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 流動負債： | | |
| 其他應付款 | 227,045 | 200,437 |
| 其他貸款 | 7,141 | 5,732 |
| | 234,186 | 206,169 |
| 非流動負債： | | |
| 其他貸款 | — | 3,186 |
| 可換股債券 | 134,883 | 209,019 |
| | 134,883 | 212,205 |
| 總債務 | 369,069 | 418,374 |
| 加：建議分派 | 183,197 | — |
| 減：現金及現金等值 | (721) | (82) |
| 經調整債務淨額 | 551,545 | 418,292 |
| 總權益 | 532,989 | 482,254 |
| 減：建議分派 | (183,197) | — |
| 總權益及經調整資本 | 349,792 | 482,254 |
| 經調整債務淨額對資本比率 | 158% | 87% |

本公司及其任何附屬公司不受制於外部強制性資本要求。

30 出售附屬公司

於二零一四年四月二十五日，本集團將一家附屬公司出售予第三者。出售事項的總代價為人民幣1,500,000元，其全部以現金支付。所出售淨資產的賬面值為人民幣107,000元。因此，本集團確認收益人民幣1,393,000元，相當於代價與所出售淨資產於出售日期的賬面值兩者之間的差額。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

31 重大關聯方交易

除本財務報表他處披露的結餘外，本集團訂立了以下重大關聯方交易：

(a) 與受控股股東控制的公司進行的交易

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---|-------|----------------|----------------|
| 銷售貨品 | | 2,401 | 4,177 |
| 購買貨品 | | 111,854 | 90,124 |
| 進出口手續費 | | 4,732 | 3,868 |
| 經營租賃的租金收入 | | 3,840 | 2,056 |
| 經營租賃開支 | | 14,076 | 14,118 |
| 利息收入 | (i) | 7,283 | 8,634 |
| 利息開支 | (ii) | 3,193 | 4,307 |
| 收自關聯方的免息墊款 | | | |
| 增加／(減少)淨額 | (iii) | 5,828 | (54,513) |
| 授予關聯方的免息墊款增加淨額 | (iii) | 68,629 | 99,361 |
| 收自關聯方的貸款減少淨額 | (iv) | 1,774 | 8,420 |
| 收購附屬公司的代價 | | — | 747,915 |
| 於報告期末，收到關聯公司有關本集團的 銀行貸款的擔保及關聯公司就此 質押的物業、廠房及設備 | | 290,000 | 470,000 |

有關向關聯方發行及贖回可換股債券的進一步詳情，載於附註27內。

(b) 與本集團附屬公司的非控股權益持有人進行的交易

| | | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------|--|----------------|----------------|
| 銷售貨品 | | 26,471 | 12,749 |

(c) 與本集團聯營公司進行的交易

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------|-----|----------------|----------------|
| 授予關聯方的計息墊款增加 | (v) | 5,000 | — |

31 重大關聯方交易(續)

(d) 本公司與本集團附屬公司進行的交易

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|-------|----------------|----------------|
| 收自附屬公司的免息墊款增加淨額 | (iii) | 23,073 | 11,990 |

(e) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員的薪酬(包括附註8內所披露支付予本公司董事及附註9內所披露支付予若干最高薪僱員的款項)如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 5,037 | 3,586 |
| 界定供款退休計劃供款 | 110 | 52 |
| | 5,147 | 3,638 |

薪酬總額包括在「員工成本」內(見附註6(b))。

附註：

- (i) 利息收入指授予關聯方的墊款的利息費用。
- (ii) 利息開支指收自關聯方的貸款及可換股債券的利息費用。
- (iii) 有關墊款為無抵押及並無固定還款期。
- (iv) 有關貸款為無抵押，按2.38%至2.39%(二零一四年：2.38%至8.41%)的年利率計算利息，並且於二零一五年四月至二零一五年六月(二零一四年：二零一四年六月至二零一五年六月)到期償還。
- (v) 有關墊款為無抵押，按8%的年利率計算利息，並且於二零一五年十一月到期償還。

(f) 關於關連交易的《上市規則》是否適用

上文附註31(a)及31(b)內所載的若干關聯方交易構成《上市規則》第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。根據《上市規則》第十四A章所規定，該等交易在董事會報告內披露。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

32 承諾

(a) 資本承諾

於二零一五年三月三十一日，本集團未在綜合財務報表內計提準備的未完成資本承諾如下：

| | 本集團 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 有關租賃土地及樓宇以及廠房設備及機器的承諾 — 已簽約 | 3,079 | 927 |

(b) 經營租賃承諾

(i) 於二零一五年三月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 一年內 | 29,539 | 34,737 |
| 一年後但五年內 | 55,648 | 70,692 |
| 五年後 | 30,350 | 46,766 |
| | 115,537 | 152,195 |

本集團以經營租賃租用若干物業以供其超級市場及製造經營業務使用。租賃一般初步為期1至20年，並有權選擇續訂，屆時所有條款均會重新磋商。各項租賃均不包含或有租金。

32 承諾(續)

(b) 經營租賃承諾(續)

(ii) 於二零一五年三月三十一日，根據不可撤銷經營租賃可收取的未來最低租金總額如下：

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 一年內 | 36,760 | 37,147 |
| 一年後但五年內 | 70,349 | 75,952 |
| 五年後 | 5,705 | 14,684 |
| | 112,814 | 127,783 |

本集團以經營租賃出租其部分或整個百貨商場及超級市場及其若干租賃土地及樓宇。租賃一般初步為期1至10年，並有權選擇續訂，屆時所有條款均會重新磋商。其中一項租賃包含或有租金，其按租戶營業額的某一固定百分比計算。

33 或有負債

於二零一五年三月三十一日，本集團已質押若干租賃土地及樓宇及投資物業，作為受控股股東控制的公司所借入的銀行貸款的抵押。租賃土地及樓宇及投資物業的賬面值分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 租賃土地及樓宇 | 84,897 | 108,815 |
| 投資物業 | 12,505 | 12,277 |
| | 97,402 | 121,092 |

於報告期末，本公司董事認為，不太可能根據有關質押向本集團提出申索。於報告期末，本集團因有關質押面臨的風險為人民幣51,700,000元，即本集團關聯公司所提取的銀行貸款的本金總額(二零一四年三月三十一日：人民幣66,700,000元)。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值

本集團於正常業務過程中須承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團認為其所承受於其他實體的股本投資所產生的股本價格風險並不重大。

本集團面對的風險及本集團為管理該等風險所採用財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信用風險

本集團的信用風險主要來自應收貿易賬款及其他應收款，以及可供出售債務投資。管理層訂有信貸政策，會持續監控所承受的信用風險。

有關可供出售債務投資，本集團的策略為投資於知名的基金管理公司或金融機構。因此，本集團認為，其面臨的有關信用風險不大。

有關應收貿易賬款及其他應收款，本集團會就所有要求超過若干信貸金額的客戶及債務人進行個別信貸評估。該等評估主要針對客戶及債務人過往到期付款的記錄及目前的付款能力，並考慮到有關特定客戶及客戶經營業務所在之經營環境的資料。管理層根據對個別客戶及債務人進行的信用評價，提供給客戶一至三個月的信貸期（從發票日期起計算）或個別磋商的還款期。本集團通常不會向客戶及債務人要求提供抵押品。

本集團承受信用風險的程度主要受各客戶及債務人的個別特性所影響而非客戶及債務人所從事的行業或經營所在的國家，因此當本集團面對個別重大客戶及債務人時，將產生高度集中的信用風險。於二零一五年三月三十一日，本集團對其最大應收款項餘額客戶及五大應收款項餘額客戶的應收賬款分別佔應收賬款及應收票據總額的23.0%（二零一四年三月三十一日：15.3%）及50.3%（二零一四年三月三十一日：39.6%）。

除就關聯公司所提取的銀行貸款質押本集團若干物業（如附註33內所載）外，本集團沒有提供其他會使本集團或本公司面對信用風險的擔保。有關該等質押的最高信用風險在附註33內披露。

有關本集團因應收貿易賬款及其他應收款及可供出售債務投資而面對的信用風險的進一步量化披露資料，載於附註20及22內。

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(b) 流動性風險

庫務功能由本集團中央管理，包括現金盈餘的短期投資，以及籌集貸款以滿足預期現金需求。本集團的政策是要定期監察流動資金需求及貸款契諾的遵行情況，以確保維持足夠現金儲備，獲主要財務機構承諾提供充裕的融資額度，從而應付短期及長期流動資金需求。

下表列示本集團及本公司於報告期末按合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如屬浮息)於報告期末的現時利率計算的利息付款)計算的非衍生金融負債的剩餘合約期限，以及本集團及本公司須償還有關款項的最早日期。

有關載有銀行可全權酌情決定行使的按要求隨時付還條文的銀行貸款，分析顯示以合約還款時間表為基礎的現金流出，並另外顯示在銀行援引其立即召回貸款的無條件權利的情況下現金流出的時間的影響。

本集團

| | 二零一五年 合約未折現現金流出 | | | | | 於三月 三十一日 的賬面值 人民幣千元 |
|------------------|--------------------|---------------|---------------|---------|-----------|------------------------------|
| | 一年內 或按要求 | 一年以上 但兩年以下 | 兩年以上 但五年以下 | 五年以上 | 合計 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 按攤餘成本計量的 | | | | | | |
| 應付貿易賬款 及其他應付款 | 452,603 | - | - | - | 452,603 | 452,603 |
| 銀行及其他貸款 | 741,841 | 50,295 | 220,669 | 131,429 | 1,144,234 | 1,014,071 |
| 可換股債券 —負債部分 | 2,910 | 99,921 | - | - | 102,831 | 89,188 |
| | 1,197,354 | 150,216 | 220,669 | 131,429 | 1,699,668 | 1,555,862 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(b) 流動性風險(續)

本集團(續)

| | 二零一四年 | | | | | 於三月 三十一日 的賬面值 人民幣千元 |
|-------------|----------------------|------------------------|------------------------|---------------|-------------|------------------------------|
| | 合約未折現現金流出 | | | | | |
| | 一年內 或按要求 人民幣千元 | 一年以上 但兩年以下 人民幣千元 | 兩年以上 但五年以下 人民幣千元 | 五年以上 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 | |
| 按攤餘成本計量的 | | | | | | |
| 應付貿易賬款 | | | | | | |
| 及其他應付款 | 372,869 | - | - | - | 372,869 | 372,869 |
| 銀行及其他貸款 | 728,717 | 52,938 | 177,561 | 224,832 | 1,184,048 | 1,016,618 |
| 可換股債券 | | | | | | |
| — 負債部分 | 3,400 | 3,400 | 116,723 | - | 123,523 | 97,295 |
| 載有按要求隨時 | | | | | | |
| 付還條文的長期銀行貸款 | | | | | | |
| — 預定還款 | 23,488 | 57,873 | - | - | 81,361 | 77,000 |
| | 1,128,474 | 114,211 | 294,284 | 224,832 | 1,761,801 | 1,563,782 |
| 披露以貸款人要求 | | | | | | |
| 還款權利為基礎 | | | | | | |
| 的長期貸款現金 | | | | | | |
| 流量的調整 | 53,512 | (57,873) | - | - | (4,361) | |
| | 1,181,986 | 56,338 | 294,284 | 224,832 | 1,757,440 | |

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(b) 流動性風險(續)

本公司

| | 二零一五年 | | | 於三月三十一日的賬面值 人民幣千元 |
|----------|----------------------|------------------------|-------------|----------------------|
| | 合約未折現現金流出 | | | |
| | 一年內 或按要求 人民幣千元 | 一年以上 但兩年以下 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 | |
| 按攤餘成本計量的 | | | | |
| 其他應付款 | 227,045 | – | 227,045 | 227,045 |
| 其他貸款 | 7,236 | – | 7,236 | 7,141 |
| 可換股債券 | | | | |
| — 負債部分 | 2,910 | 99,921 | 102,831 | 89,188 |
| | 237,191 | 99,921 | 337,112 | 323,374 |

| | 二零一四年 | | | 於三月三十一日的賬面值 人民幣千元 |
|----------|----------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| | 合約未折現現金流出 | | | |
| | 一年內 或按要求 人民幣千元 | 一年以上 但兩年以下 人民幣千元 | 兩年以上 但五年以下 人民幣千元 | |
| 按攤餘成本計量的 | | | | |
| 其他應付款 | 200,437 | – | – | 200,437 |
| 其他貸款 | 5,885 | 3,224 | – | 9,109 |
| 可換股債券 | | | | |
| — 負債部分 | 3,400 | 3,400 | 116,723 | 123,523 |
| | 209,722 | 6,624 | 116,723 | 333,069 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自計息借款。浮動利率及固定利率借款分別使本集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。

(i) 利率概況

下表詳述本集團及本公司於報告期末的借款利率概況。

| | 本集團 | | | |
|---------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| | 二零一五年 實際利率 | | 二零一四年 實際利率 | |
| | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 |
| 固定利率借款： | | | | |
| 銀行及其他貸款 | 7.08% | 1,014,071 | 6.85% | 1,093,618 |
| 可換股債券－負債部分 | 10.79% | 89,188 | 10.79% | 97,295 |
| | | <u>1,103,259</u> | | <u>1,190,913</u> |
| 固定利率借款佔借款 總額的百分比 | | <u>100%</u> | | <u>100%</u> |
| | | | | |
| | 本公司 | | | |
| | 二零一五年 實際利率 | | 二零一四年 實際利率 | |
| | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 |
| 固定利率借款： | | | | |
| 其他貸款 | 5.67% | 7,141 | 5.18% | 8,918 |
| 可換股債券－負債部分 | 10.79% | 89,188 | 10.79% | 97,295 |
| | | <u>96,329</u> | | <u>106,213</u> |
| 固定利率借款佔借款 總額的百分比 | | <u>100%</u> | | <u>100%</u> |

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(d) 貨幣風險

本集團面對主要因買賣及借貸以外幣(即與交易有關業務功能貨幣以外的貨幣)結算的應收款、應付款、貸款及現金結餘產生貨幣風險。導致該風險的貨幣主要為美元、人民幣、港元及歐元。本集團按以下方式管理該風險：

(i) 已確認資產及負債

就以外幣計值的應收款、應付款及借款而言，本集團透過解決短期不平衡狀況的需要按現貨買賣外幣的方式，確保維持其承受的風險於可接受水平。

(ii) 面臨的貨幣風險

下表詳述本集團及本公司於報告期末因以有關實體功能貨幣以外之貨幣列值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。為了進行列報，有關風險金額以年末日即期匯率折算為人民幣列示，但因換算海外業務的財務報表為本集團列報貨幣的匯兌差額除外。

本集團

| | 二零一五年 | | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 外幣風險 | | |
| | 美元 人民幣千元 | 港元 人民幣千元 | 歐元 人民幣千元 |
| 提供予附屬公司的貸款 | - | 9,607 | - |
| 現金及現金等值 | 363 | 771 | 14 |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | - | (6,168) | - |
| 銀行及其他貸款 | (5,078) | (11,670) | - |
| 可換股債券 | - | (134,883) | - |
| 已確認資產及負債產生的 風險總額 | (4,715) | (142,343) | 14 |

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 面臨的貨幣風險(續)

本集團(續)

| | 二零一四年 | | | |
|---------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | 外幣風險 | | | |
| | 美元 人民幣千元 | 人民幣 人民幣千元 | 港元 人民幣千元 | 歐元 人民幣千元 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | - | 55,533 | 11,990 | - |
| 提供予附屬公司的貸款 | - | - | 9,607 | - |
| 現金及現金等值 | 51 | 19 | 111 | 3 |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | - | (67,852) | (3,949) | - |
| 銀行及其他貸款 | (5,081) | - | (13,444) | - |
| 可換股債券 | - | - | (209,019) | - |
| 已確認資產及負債產生的 風險總額 | (5,030) | (12,300) | (204,704) | 3 |

本公司

| | 外幣風險 | | | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 美元 人民幣千元 | 港元 人民幣千元 | 美元 人民幣千元 | 港元 人民幣千元 |
| 提供予附屬公司的貸款 | - | 9,607 | - | 9,607 |
| 現金及現金等值 | - | 721 | - | 82 |
| 其他應付款 | - | (6,168) | - | (3,949) |
| 其他貸款 | (5,078) | (2,063) | (5,081) | (3,837) |
| 可換股債券 | - | (134,883) | - | (209,019) |
| 已確認資產及負債產生的 風險總額 | (5,078) | (132,786) | (5,081) | (207,116) |

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(iii) 敏感性分析

下表列示假設所有其他風險因素維持不變，本集團於報告期末因匯率改變而面對的重大風險對本集團除稅後業績及留存利潤產生的即時變動。就此而言，乃假設港幣與美元的聯繫匯率不會因美元兌其他貨幣的價值出現變動而受到重大影響。

| | 本集團 | | | |
|-----|-------------------|--|-------------------|--|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 匯率 上升/ (下降) | 除稅後利潤 及留存利潤 (減少)/ 增加 人民幣千元 | 匯率 上升/ (下降) | 除稅後利潤 及留存利潤 (減少)/ 增加 人民幣千元 |
| 美元 | 5% (5%) | (197) 197 | 5% (5%) | (252) 252 |
| 人民幣 | - - | - - | 5% (5%) | (461) 461 |
| 港元 | 5% (5%) | (5,902) 5,902 | 5% (5%) | (10,385) 10,385 |
| 歐元 | 5% (5%) | 1 (1) | 5% (5%) | - - |

上列分析結果為對本集團各實體按相關功能貨幣計量的除稅後業績及留存利潤各自的即時影響總額，並就呈列按於報告期末的匯率換算為人民幣。

敏感性分析假設已應用匯率變動重新計量本集團所持令本集團於報告期末面對外匯風險的該等金融工具，包括本集團公司間以貸方或借方功能貨幣以外之貨幣結算的應付款及應收款。分析不包括因換算海外業務財務報表為本集團列報貨幣所產生的差額。上述分析與二零一四年採用準則相同。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(e) 公平值計量

(i) 以公平值計量的金融資產和負債

公平值層次

下表列報在報告期末本集團持續計量的金融工具的公平值，並根據香港財務報告準則第13號「公平值計量」內所界定的公平值層次分為三個層次。公平值計量會參考估值技術所使用的輸入值的可觀察性及重要性劃分為不同層次，詳情如下：

- 第一層次估值：只使用第一層次輸入值(即在計量日相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價)計量的公平值。
- 第二層次估值：使用第二層次輸入值計量的公平值，即使用不符合第一層次規定的可觀察輸入值，但並無使用具有重要意義的不可觀察輸入值。不可觀察輸入值為不可取得市場數據的輸入值。
- 第三層次估值：使用具有重要意義的不可觀察輸入值計量的公平值。

| | 本集團 | | | | | |
|-------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | 於二零一五年 三月三十一日的 公平值計量分類為 | | | 於二零一四年 三月三十一日的 公平值計量分類為 | | |
| | 於二零一五年 三月三十一日 的公平值 人民幣千元 | 第二層次 人民幣千元 | 第三層次 人民幣千元 | 於二零一四年 三月三十一日 的公平值 人民幣千元 | 第二層次 人民幣千元 | 第三層次 人民幣千元 |
| 持續公平值計量 | | | | | | |
| 資產： | | | | | | |
| 非上市債務證券(附註20) | 531,289 | - | 531,289 | 250,000 | - | 250,000 |
| 負債： | | | | | | |
| 可換股債券衍生工具部分(附註27) | 45,695 | 45,695 | - | 111,724 | 111,724 | - |

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

- (i) 以公平值計量的金融資產和負債(續)
公平值層次(續)

| 持續公平值計量 | 本公司 分類為第二層次的公平值計量 | |
|-------------------|----------------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 負債 | | |
| 可換股債券衍生工具部分(附註27) | 45,695 | 111,724 |

第二層次公平值計量所用的估價技術及輸入值

世匯債券衍生工具部分的公平值估計乃根據二項式期權定價模式計量。所採用假設的詳情如下：

| 估值日期 | 世匯債券衍生工具部分 | | |
|---------------|------------|------------------------|------------|
| | 31/03/2014 | 19/09/2014 (附註(aa)) | 31/03/2015 |
| 股份價格(港元) | 0.550 | 0.430 | 0.415 |
| 行使價(港元) | 0.300 | 0.300 | 0.300 |
| 預期波動率(附註(bb)) | 69.967% | 52.421% | 48.685% |
| 股息率(附註(bb)) | — | — | — |
| 年期 | 2.42年 | 1.95年 | 1.42年 |
| 轉換期 | 2.42年 | 1.95年 | 1.42年 |
| 折現率(附註(bb)) | 9.663% | 9.622% | 9.340% |

附註：

- (aa) 該等輸入值為估計世匯債券衍生工具部分於二零一四年九月十九日的公平值時所採用的假設，該日期為贖回部分世匯債券的日期。
- (bb) 所用的折現率乃得自參考香港外匯基金債券於估值日的無風險利率加信用評級、票面息率及年期類似的可資比較票據的信貸息差，將世匯債券的負債部分折現。預期波動率以歷史波動率為基準，並根據公開可得資料就未來波動率的任何預期變動作出調整。股息率以歷史股息為基礎。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

- (i) 以公平值計量的金融資產和負債(續)
有關第三層次公平值計量的資料

| | 估值技術 | 重要不可 觀察輸入值 | 範圍 |
|---------|---------|---------------|-------------|
| 非上市債務證券 | 折現現金流模式 | 折現率 | 6.51%至8.07% |

非上市債務證券的公平值採用折現現金流模式釐定，而公平值計量中所使用的具有重要意義的不可觀察輸入值為折現率。公平值計量與折現率呈負相關。於二零一五年三月三十一日，所有其他變量維持不變，估計折現率上升／下降5%將會導致本集團其他全面收益減少／增加約人民幣610,000元。

於本期間內，第三層次公平值計量結餘的變動如下：

| | 本集團 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 非上市債務證券： | | |
| 於四月一日 | 250,000 | — |
| 購買付款 | 520,000 | 250,000 |
| 於本年度內在其他全面收益中確認的收益總額 | 36,525 | 7,194 |
| 出售所得款項 | (275,236) | (7,194) |
| 於三月三十一日 | 531,289 | 250,000 |
| 於本年度內由其他全面收益重新分類的收益總額 | 25,236 | 7,194 |

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

(ii) 並非以公平值列值的金融資產及負債的公平值

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團及本公司以成本或攤餘成本列值的金融工具的賬面金額與其公平值並無重大差異，惟以下金額工具除外，其賬面金額及公平值及公平值層次披露如下：

| | 本集團 | | | |
|------------------|---------|---------------|---------|---------------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 於三月三十一日 | 於三月三十一日 | 於三月三十一日 | 於三月三十一日 |
| | 賬面金額 | 分類為第三層次的公平值計量 | 賬面金額 | 分類為第三層次的公平值計量 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產 | | | | |
| 可供出售的權益性投資 | 82,881 | * | 84,881 | * |
| 負債 | | | | |
| 長期銀行及其他貸款(附註(a)) | 316,380 | 327,712 | 343,566 | 351,549 |
| 可換股債券 | | | | |
| — 負債部分(附註(a)) | 89,188 | 90,853 | 97,295 | 99,672 |
| 本公司 | | | | |
| | 於三月三十一日 | 於三月三十一日 | 於三月三十一日 | 於三月三十一日 |
| | 賬面金額 | 分類為第三層次的公平值計量 | 賬面金額 | 分類為第三層次的公平值計量 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 負債 | | | | |
| 長期其他貸款(附註(a)) | — | — | 3,186 | 3,003 |
| 可換股債券 | | | | |
| — 負債部分(附註(a)) | 89,188 | 90,853 | 97,295 | 99,672 |

* 可供出售權益性投資指一家於中國成立的公司的非上市股本證券，按成本減任何減值虧損計量。該等投資於活躍市場並無報價，故無法可靠計量投資公平值。因此，本公司董事會認為披露其公平值並無意義。

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

34 金融風險管理及金融工具的公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

(ii) 並非以公平值列值的金融資產及負債的公平值(續)

附註(a)：第三層次公平值計量所用的估價技術及輸入值

長期銀行及其他貸款及可換股債券－負債部分

公平值按類似金融工具的現行市場利率折現的未來現金流量現值進行估計。

本集團採用中國人民銀行於報告期末公佈的利率加足夠的固定信貨息差將長期銀行及其他貸款折現。本集團採用參考香港外匯基金債券於二零一五年三月三十一日的無風險利率加信用評級、票面息率及年期類似的可資比較票據的信貨息差，將於二零一五年三月三十一日可換股債券的負債部分折現。所採用的利率如下：

| | 二零一五年 | 二零一四年 |
|------------|--------|--------|
| 長期銀行及其他貸款 | 6.90% | 7.20% |
| 可換股債券－負債部分 | 9.340% | 9.663% |

35 報告期後非調整事項

(a) 宣佈作出特別分派

於二零一五年五月二十二日，本公司董事已建議作出特別分派。進一步詳情在附註29(b)內披露。特別分派已經於二零一五年五月二十二日獲董事會批准。

(b) 可換股債券獲轉換為普通股

於二零一五年六月五日，本公司所發行本金合共121,400,000港元的可換股債券(見附註27)獲世匯轉換為404,668,000股普通股，有關轉換價為每股0.3港元。新普通股已發行予世匯及其兩名代名人Chance Talent Management Limited及HNW Investment Fund Series SPC。於二零一五年六月五日轉換完成後，本公司已發行普通股數目由4,176,964,000股增加至4,581,632,000股。

36 直接及最終控股公司

本公司董事認為，於二零一五年三月三十一日，本公司的直接及最終控股公司分別為世匯(一家於英屬處女群島註冊成立的公司)及Big-Max Manufacturing Co., Ltd.(達美製造有限公司)(一家於香港註冊成立的公司)。該等公司概無編製可供公眾使用的財務報表。

37 截至二零一五年三月三十一日止年度已發出但尚未生效的新制定的準則、準則修訂及詮釋的潛在影響

截至財務報表刊發日期為止，香港會計師公會已發出於截至二零一五年三月三十一日止年度尚未生效的若干新制定的準則、準則修訂及詮釋，其在財務報表內尚未採用。

| | 於下列日期 或之後開始的 會計期間生效 |
|--|---------------------------|
| 香港財務報告準則年度改善(二零一零年至二零一二年循環) | 二零一四年七月一日 |
| 香港財務報告準則年度改善(二零一一年至二零一三年循環) | 二零一四年七月一日 |
| 香港財務報告準則年度改善(二零一二年至二零一四年循環) | 二零一六年一月一日 |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂)： 有關可接受的折舊及攤銷方法的澄清 | 二零一六年一月一日 |
| 香港會計準則第27號(修訂)「單獨財務報表中的權益法」 | 二零一六年一月一日 |
| 香港會計準則第1號(修訂)「披露主動性」 | 二零一六年一月一日 |
| 香港財務報告準則第15號「來自與客戶訂立的合約的收入」 | 二零一八年一月一日 |
| 香港財務報告準則第9號「金融工具」 | 二零一八年一月一日 |

本集團正在評估預期這些新制定準則及準則修訂於首次應用期間的影響。到目前為止，其得出如下結論：除本集團仍然在評估應用香港財務報告準則第15號「來自與客戶訂立的合約的收入」及香港財務報告準則第9號「金融工具」的影響外，採用其餘新制定準則及準則修訂不大可能會對綜合財務報表產生重大影響。

五年財政年度之撮要

(除另有說明者外，以人民幣列示)

一般資料

以下為本集團於過去五個財政年度之綜合業績及資產與負債，乃摘錄自本集團已刊發之已審核賬目，並已作出適當之重新分類：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 (經重列) | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| 營業額 | 1,158,042 | 783,003 | 301,205 | 393,890 | 384,461 |
| 除稅前利潤／(虧損) | 100,512 | 1,294,724 | (29,411) | 13,717 | 19,303 |
| 所得稅 | (20,202) | (333,131) | (2,620) | (7,769) | (8,836) |
| 年度淨利潤／(虧損) | 80,310 | 961,593 | (32,031) | 5,948 | 10,467 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 總資產 | 3,994,600 | 3,982,598 | 531,705 | 540,939 | 512,901 |
| 總負債 | (2,281,389) | (2,355,093) | (347,493) | (333,260) | (309,114) |
| 淨資產 | 1,713,211 | 1,627,505 | 184,212 | 207,679 | 203,787 |

Create Better Living 创造优质生活



LISI GROUP (HOLDINGS) LIMITED
利時集團(控股)有限公司

Workshop 06 & 07, 36th Floor, King Palace Plaza, No. 52A Sha Tsui Road,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
香港新界荃灣沙咀道52A號皇廷廣場36樓06-07室