



2012 二零一二年年報  
ANNUAL REPORT  
金利來集團有限公司  
GOLDLION HOLDINGS LIMITED  
股份代號 STOCK CODE:00533



## 目錄

2	公司資料	38	綜合資產負債表
3	財政摘要	40	資產負債表
5	於中國大陸之銷售網絡	41	綜合收益表
6	主席報告	42	綜合全面收益表
12	投資物業一覽表	43	綜合權益變動表
15	持有作銷售的物業一覽表	44	綜合現金流量表
16	企業管治報告	45	財務報表附註
26	董事會報告	96	五年財務摘要
37	獨立核數師報告		

## 公司資料

### 董事

#### 主席：

曾憲梓博士 大紫荊勳賢

#### 副主席兼行政總裁：

曾智明先生

#### 執行董事：

黃麗群女士

#### 非執行董事：

吳明華先生

黃英豪博士 銅紫荊星章，太平紳士

#### 獨立非執行董事：

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

阮雲道先生

### 公司秘書

甘耀國先生

### 審核委員會

李家暉先生(主席)

黃英豪博士 銅紫荊星章，太平紳士(副主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

阮雲道先生

吳明華先生

### 薪酬委員會

阮雲道先生(主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

吳明華先生

曾智明先生

### 提名委員會

劉宇新博士 銅紫荊星章(主席)

李家暉先生

阮雲道先生

吳明華先生

曾智明先生

### 律師

胡關李羅律師行

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海匯豐銀行有限公司

### 過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

### 註冊辦事處

香港

新界

沙田

小瀝源

源順圍13-15號

金利來集團中心

7字樓

電話：852-26860666

傳真：852-26453899

網址：www.goldlion.com

電郵：contact@goldlion.com

## 財政摘要

### 財政狀況

於二零一二年十二月三十一日集團之現金及銀行結餘為1,065,261,000港元，較去年年底時增加約44,282,000港元。年內集團錄得來自經營業務之淨現金284,655,000港元及匯率變動收益22,511,000港元，並派付股息約255,349,000港元。於二零一二年十二月三十一日集團並無任何銀行貸款及透支。

於二零一二年十二月三十一日集團之流動資產及流動負債分別為1,687,890,000港元及492,836,000港元，流動比率為3.4。總流動負債為平均母公司擁有人應佔股本及儲備3,091,181,000港元之16%。

於二零一二年十二月三十一日，集團並無任何重大的或然負債或資本性承擔，亦未有將任何集團資產押記。



金利來  
集團  
有限公司

# 於中國大陸之銷售網絡



金利來銷售點數量

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

# 主席報告



曾憲梓博士 大紫荊勳賢  
集團主席

## 業績

### 營業額及毛利

於回顧年度國內經濟增長放緩，內部需求減弱，惟集團於年內仍繼續錄得增長，總營業額為1,863,075,000港元，較去年上升3%。若扣除二零一一年來自梅州地產發展項目的售樓收入33,942,000港元，相關營業額增幅為5%。

年內營業額增長主要來自中國大陸市場的服裝服飾銷售，增長率約為6%。另外，來自租金、物業管理及批授經營權收入的營業額皆較去年上升。至於新加坡及馬來西亞市場的服裝服飾業務則錄得約8%的倒退。

全年整體毛利為1,050,157,000港元，較去年之1,031,943,000港元上升2%。整體毛利率約為56.4%，較去年的57.3%下跌約0.9個百分點。如單計算集團服裝服飾銷售業務，毛利率約為52.2%，略低於去年的52.9%約0.7個百分點。

### 經營費用及經營溢利

全年集團整體經營費用(包括分銷及市務成本與行政費用)為595,868,000港元，較去年上升約7%。其中分銷及市務成本為366,413,000港元，較去年上升12%，主要與年內集團投放較多資源於服裝服飾業務的市場推廣及宣傳有關。分銷及市務成本佔整體營業額的比率較去年上升約1.1個百分點至19.7%。

## 主席報告

年內集團錄得投資物業公平價值收益158,882,000港元，而去年該收益為63,825,000港元。去年的其他收益亦包括出售梅州一投資物業的收益3,101,000港元。

全年經營溢利為613,171,000港元，較去年之544,044,000港元上升13%。經營溢利率約為32.9%，高於去年的30.2%約2.7個百分點，此主要由於年內投資物業公平價值收益上升所致。如扣除投資物業公平價值收益及去年售樓收益的影響，經營溢利率約為24.4%，低於去年的25.7%約1.3個百分點。

### 母公司擁有人應佔溢利

全年集團母公司擁有人應佔溢利為502,235,000港元，較去年經重列之422,309,000港元上升19%。若撇除年內投資物業公平價值除稅後淨收益139,044,000港元，全年溢利為363,191,000港元，較去年的349,683,000港元(撇除經重列的投資物業公平價值除稅後淨收益57,541,000港元及梅州地產項目售樓除稅後淨收益15,085,000港元)上升4%。



### 末期股息

董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股18.0港仙(二零一一年：每股17.0港仙)，金額約為176,781,000港元(二零一一年：166,959,000港元)。如即將舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一三年六月十一日派發予二零一三年五月三十一日名列股東名冊之股東。

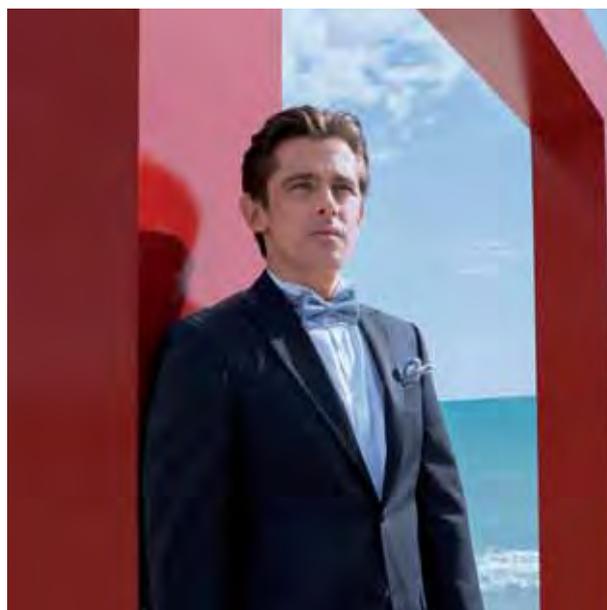
### 業務回顧

#### 服裝服飾業務

##### 中國大陸及香港特區市場

於回顧年度，環球市場受歐洲多國的債務危機拖累，需求減弱，國內經濟增長速度亦因而較以往放緩，對消費情緒造成重大打擊，零售市道不振，困擾服裝服飾行業的營商環境。

集團全年國內服裝服飾業務銷售額為1,462,996,000港元，較去年上升約6%，如以人民幣計算，有關升幅約為4%。



## 主席報告



集團國內服裝銷售以售予多個省市代理商的批發業務；及廣州、上海和北京等地的自營零售店為主。以人民幣計算，全年售予代理商業務的銷售增長約為2%，而自營零售店(不包括奧特萊斯店)的銷售則與去年大致相若。另外，集團年內加強奧特萊斯店業務，錄得銷售增長約34%。

至於向各省市代理商售貨的服裝批發業務方面，由於該等貨品的訂貨已主要於二零一一年七月及二零一二年二月舉行的兩次訂貨會接下，故年內市況轉弱並未有對相關銷售帶來重大影響。

於年底時集團於國內的終端銷售點約1,300間，包括由集團自營的零售店84間及奧特萊斯店28間。另外，此銷售點數字亦包括47間售賣「金標」貨品的銷售點(當中12間由集團自營)。

集團年內亦與一國內具良好經營記錄的零售商達成協議，委任對方於國內部份省市經營「金標」零售業務。惟由於下半年整體服裝市場情況轉弱，集團採用較審慎的經營策略，減慢「金標」零售店的開店速度，故該零售商的部份開店計劃亦作調整。

於年底時集團國內存貨包括將於二零一三年年初出售的二零一三年春夏季度貨品170,232,000港元，及二零一二年各季度存貨共107,807,000港元。因應市場情況，集團向代理商提供若干紓緩其存貨壓力的措施，致較去年年底積存較多當季貨品。



另外，於年底時集團國內服裝服飾業務的應收帳項為78,573,000港元，高於去年年底的40,038,000港元。此主要因部份零售商的特定應收帳項安排，及較多團體服裝集中於本年年底前進行銷售。

其次，集團於年底前完成回購國內金利來(中國)有限公司及金利來製衣有限公司的少數股東權益，並全面控制該等公司，預期此將可簡化相關行政程序、提升營運效率，從而減輕行政成本。



年內集團批授經營權收入為80,136,000港元，較去年上升約13%，如以人民幣計算，有關升幅約為10%。收入增加主要因各經營權合約規定經營權費用按年遞增，加上部份經營權使用商年內的銷售上升，導致集團的提成收入增加。年內集團批授以國內市場為主的皮鞋、皮具、內衣產品、毛衣及休閒服裝的經營使用權。

### 新加坡及馬來西亞市場

作為外向型經濟體系，新加坡經濟表現無可避免地受到全球經濟疲弱的影響，年內新加坡經濟增長放緩，零售市道轉淡，集團業務受到拖累。全年新加坡銷售額為141,264,000港元，較去年下跌約8%。如按當地貨幣計算，跌幅約為10%。

年內新加坡業務受零售市道欠佳，加上年初農曆新年假期前的銷售高峰期較往年為短的影響，致業務未能延續往年的增長。如以可予比較銷售點及當地貨幣計算，銷售額較去年下跌約9%。於年底共經營7間金利來品牌專門店及21間專櫃，較去年年底減少1間專門店。

年內集團繼續控制經營成本，故整體費用支出與去年大致相若。年內新加坡當地的營運溢利約為6,888,000港元，較去年下跌約50%，主要與年內銷售下跌有關。營運溢利率則為5%，低於去年的9%。

集團馬來西亞業務規模較細，全年銷售額為6,676,000港元，較去年下跌約10%，主要因市況欠佳所致。年內馬來西亞營運溢利約為728,000港元，較去年下跌約51%。於年底集團於當地共經營20個銷售點。

### 物業投資及發展

於年底經獨立專業估值錄得的投資物業公平價值收益為158,882,000港元，其中香港投資物業的收益為79,530,000港元，此主要由於年內香港物業市道繼續保持暢旺，而集團本地物業的租務情況亦令人滿意。



## 主席報告

上述投資物業公平價值收益亦包括來自上海長寧區安化路物業組合內的投資物業部份約40,164,000港元。就該上海物業的拆遷事宜，集團於年底前與獲有關部門批准將該地段重建的發展商達成補償協議，補償總金額為人民幣122,920,000元（約152,421,000港元），於年底該物業的賬面淨值約為60,342,000港元。現時預計如有關工作如期進行，則相關物業移交可於二零一三年上半年內完成，出售物業的收益（包括補償總金額及物業最後賬面淨值的差價，並扣除相關費用支出）預期可於物業正式移交後隨即確認。

全年租金及物業管理費收入分別為132,111,000港元及39,223,000港元，較去年分別上升約8%和7%。其中廣州天河「金利來數碼網絡大樓」的租務情況繼續保持穩定。該大樓去年若干空置單位已於年內租出，加上整體租金水平上調，故年內租金及物業管理費收入較去年上升約12%，年內出租率亦上升至約93%水平。

集團瀋陽「金利來商廈」於年內租務情況亦保持穩定，整體出租率維持於100%水平，租金及物業管理費收入較去年上升約7%。

由於香港整體租金水平上調，故年內集團香港物業的整體租金及物業管理費收入較去年上升約5%。於年底時集團香港投資物業的出租率超逾90%。

## 展望

國內經濟經歷多年高速增長後，於二零一二年出現放緩情況，需求減慢，市場競爭激烈，對零售業經營者的業務構成壓力。有關調節預期於二零一三年仍將持續。而近日中央政府厲行節約的措施亦可能對零售行業構成影響，故集團對來年的經營狀況仍抱審慎態度。

但集團同時相信負面經濟情況對市場的困擾將不會長期持續，透過市場的轉變將最終使集團業務更健康發展。集團將繼續致力於產品的設計開發，完善品質控制，及對生產及營運成本進一步控制。集團亦了解品牌維護及發展對提升競爭力的重要性，故預期將投放更多資源於市場部門，以支援市場推廣及品牌形象提升的工作，並訂此為中長期的工作重點。

集團亦將因應市場情況繼續加強與各代理商的聯繫，對其業務作更實時的了解，並就其經營壓力給予合適的支援，同時要求代理商以更審慎的態度訂購貨品，以確保業務長期穩定發展，達到雙贏局面。另一方面，集團將進一步擴大包括奧特萊斯等銷售渠道的銷貨能力，以減低存貨量及存貨積存的風險。

批授經營權業務方面，集團將繼續以提升品牌形象為目標，與各經營權使用商加強溝通，並對其業務作適度的監察。

## 主席報告

國內服裝業務的原總經理於二零一三年年初退休，本公司副行政總裁亦已兼任為國內業務行政總裁，並著手調節部份國內服裝業務的架構，將部份職位及職能更進一步明確定義及分工，預期可使營運更具效率。

集團國內二零一三年秋冬季度預訂會已剛於二零一三年三月初舉行，因應代理商較審慎訂貨，初步的訂單總金額與二零一二年秋冬季度持平。該等秋冬季度貨品訂單預算於二零一三年下半年付運。

新加坡市場方面，預期二零一三年市場情況仍有待改善，加上營運成本上漲壓力，經營環境仍然困難。集團將繼續以穩健務實的態度，保持業務平穩發展。

物業投資業務方面，集團將繼續提升物業的租務潛力，確保租金收入可保持平穩增長。

### 致謝

在此，本人謹代表董事會感謝全體員工的辛勤工作及對本集團所作的貢獻。

主席  
曾憲梓博士

香港，二零一三年三月二十一日

# 投資物業一覽表

於二零一二年十二月三十一日

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

## 投資物業一覽表

於二零一二年十二月三十一日

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

## 投資物業一覽表

於二零一二年十二月三十一日

物業	概況	地段	種類	年期	
<b>中國大陸(續)</b>					
7.	廣東省廣州天河區芳草園天河北路577號24樓07室及26樓07及08室及天河北路581號25樓07室、26樓07室及28樓07及08室	該物業包括一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的7個住宅單位。該物業總樓面面積為659平方米。	—	住宅	土地使用權由1999年4月1日起，為期70年。
8.	廣東省廣州越秀區東風東路852號錦城花園10樓03室	該物業包括一個於2001年建成之屋苑內，其中一幢大廈的一個住宅單位。該物業總樓面面積為158平方米。	—	住宅	土地使用權由1990年4月7日起，為期70年。
9.	廣東省梅州市江南彬芳大道金利來時尚步行街1樓C18、101、102A、102B及103單位、2樓和3樓的C18單位、1樓和2樓的C11、C12、C19、D01、D26、D27、D30、E17、E25及E26單位	該物業乃於2008年建成的商場內數個舖位。該物業樓面面積為3,978平方米。	140209020490及140209020608-1	商舖	土地使用權為期40年作商業用途。

## 持有作銷售的物業一覽表

於二零一二年十二月三十一日

物業	概況	地段	種類	集團權益
<b>持有作銷售的已落成物業</b>				
中國 廣東省梅州市 江南彬芳大道 金利來時尚步行街 金利來城市花園	本集團持有454平方米的商舖 作銷售用途。	140209020490及 140209020608-1	商舖	100%
<b>分類為待出售的資產</b>				
中國 上海市長寧區 安化路44號 第2、3、4、5及9座	該物業總樓面面積為4,123平 方米。	—	工業／ 住宅	100%

# 企業管治報告

本公司董事會及管理人員致力維持高水平的企業管治。董事會相信以問責及具透明度的態度營運及遵循良好的企業管治操作最終可提高股東及持份者的長期價值。

於回顧年度內，本公司均已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間)及企業管治守則(於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間)之守則條文規定。唯一例外者於下文已作指出及闡釋。

董事不斷監察及檢討本公司之企業管治操作，以確保能符合相關規定。

## 董事會

### 整體問責

董事會全面負責領導、控制及發展本公司，對本公司的成功及持續發展負共同責任。董事會就本公司的業務策略、政策及計劃事宜提供方向，而日常的業務運作則授權高級管理人員處理。在履行其企業責任時，每名董事須以股東的整體利益為依歸，追求卓越，並按法定要求的技能、謹慎及忠誠標準履行其董事受託責任。

### 董事會的組成

董事會成員兼具本集團業務所需的各種技巧及經驗。董事會現時共有八名成員，包括三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。非執行董事為董事會提供多樣化的專業知識及經驗。董事會相信獨立非執行董事能提供充足的制衡，以達致保障股東及集團的整體利益。

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

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

董事履歷詳情載於第28至30頁內。

### 董事會(續)

#### 職責及授權

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

董事會負責監督管理人員處理本公司及本集團的業務及事務。除法定及受託職責外，董事會亦制訂本集團的目標及審批策略計劃、主要業務指標、資本開支、主要投資及財務決策。本公司日常管理則授權執行董事及負責各業務單位及功能的管理人員處理，彼等須向董事會匯報。

所有董事會成員皆獲得關於本公司經營及業務發展的全面及適時的資料，此包括月度報告及主要事項的匯報。董事會定期檢討本集團的業務及表現。

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

#### 董事會會議

董事會定期及當有需要時舉行會議。於回顧年度，董事會共舉行四次全體會議，大約每季一次。於董事會會議中，董事們商討集團整體策略，監察財務及業務表現，審批集團財務報告及董事委任，和其他重大合約及事項。

二零一二年董事出席紀錄詳情如下：

	出席率(%)	
<b>執行董事</b>		
曾憲梓博士	(4/4)	100%
曾智明先生	(4/4)	100%
黃麗群女士	(3/4)	75%
<b>非執行董事</b>		
吳明華先生	(4/4)	100%
黃英豪博士 <sup>(1)</sup>	(3/4)	75%
<b>獨立非執行董事</b>		
劉宇新博士	(4/4)	100%
李家暉先生	(4/4)	100%
阮雲道先生 <sup>(2)</sup>	(1/1)	100%

附註：

1. 前為獨立非執行董事，於二零一二年九月五日調任為非執行董事
2. 於二零一二年九月十七日獲委任

### 董事會(續)

#### 董事會會議(續)

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

公司秘書協助主席制訂會議議程，而各董事均可要求加入議程。於董事會會議前，各董事會成員亦按時獲提供足夠資料，且各董事亦可隨時個別獨立與本集團的高級管理人員接觸，彼等需於董事提出問題時盡力作出迅速及全面的回應。

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

董事可個別獨立與公司秘書接觸。會議紀錄由公司秘書保存，並可供董事查閱。

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

本公司已就董事可能面對的法律行動安排一份董事及主管的責任保險。

#### 主席及行政總裁

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

主席及行政總裁的職責及職能有清晰的書面界定。主席主要負責本集團的策略發展，並領導董事會。主席亦確保持建立良好的企業管治操作及程序，及各董事於董事會會議上均適當知悉當前的事項，和及時收到充分的資訊，該等資訊皆準確清晰及完備可靠。

行政總裁由本集團高級管理人員協助，履行行政職務，負責本集團的日常業務運作及有效施行企業策略及政策，並向董事會負責。

主席並已於沒有執行董事在場下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議。

### 董事會(續)

#### 委任、續聘及辭退董事

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

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

為確保董事會成員具有適合的專業知識、技巧及能力並維持適當的獨立董事人數，提名委員會就提名、董事委任及董事會繼承制訂政策並向董事會建議。委員會亦檢討董事會的人數、架構及組成並評估獨立非執行董事的獨立性。委員會建立物色人選之程序，並考慮包括合適的專業知識和業界經驗等不同的標準，並於有需要時諮詢外界招聘專家的意見。委員會亦檢討董事會內成員人數、架構及組合，及評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會獲提供足夠資源以履行職責，並於有需要時在本公司支付費用下尋求獨立專業意見。

提名委員會於年內共舉行一次會議，討論於股東週年大會上退任董事的提名及其他相關事宜。出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
劉宇新博士(主席)	(1/1)	100%
黃英豪博士 <sup>(1)</sup>	(1/1)	100%
李家暉先生	(1/1)	100%
吳明華先生	(1/1)	100%
曾智明先生	(1/1)	100%
阮雲道先生 <sup>(2)</sup>	(0/0)	不適用

附註：

- 於二零一二年九月十七日辭任
- 於二零一二年九月十七日獲委任

#### 董事培訓及支援

董事均須瞭解其集體職責。每名新委任董事獲委任時，均可獲全面、正式兼特為其而設的就任須知。其後，各董事亦可獲得所需的簡介及專業發展，以確保對本集團的運作和業務均有適當的理解，及完全知悉於法律及監管規定下的職責。本公司亦向董事發出指引及通告，以確保他們知悉最佳企業管治常規。

### 董事會(續)

#### 董事培訓及支援(續)

於回顧期內，董事參與以下培訓：

	培訓類型
<b>執行董事</b>	
曾憲梓博士	B
曾智明先生	B
黃麗群女士	B
<b>非執行董事</b>	
吳明華先生	A, B
黃英豪博士 <sup>(1)</sup>	A, B
<b>獨立非執行董事</b>	
劉宇新博士	A, B
李家暉先生	A, B
阮雲道先生 <sup>(2)</sup>	B

A： 出席研討會及／或論壇

B： 閱讀有關經濟、一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

附註：

1. 前為獨立非執行董事，於二零一二年九月五日調任為非執行董事
2. 於二零一二年九月十七日獲委任

#### 遵守標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。所有董事確認於年內已遵守標準守則的相關規定。

#### 薪酬委員會

董事會已於二零零五年成立有特定職權範圍的薪酬委員會，現時成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。薪酬委員會名單載於第2頁「公司資料」內。

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

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

### 薪酬委員會(續)

就守則條文第B.1.2(c)條的規定，本公司已採納向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。薪酬委員會定期檢討執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，確保與彼等的工作表現相稱。薪酬委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

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

為維持恰當的管理控制，董事及高級管理人員不得自行釐定本身的薪酬。

薪酬委員會於年內共舉行四次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
阮雲道先生(主席) <sup>(1)</sup>	(2/2)	100%
黃英豪博士 <sup>(2)</sup>	(2/2)	100%
劉宇新博士	(3/4)	75%
李家暉先生	(4/4)	100%
吳明華先生	(4/4)	100%
曾智明先生	(4/4)	100%

附註：

- 於二零一二年九月十七日獲委任為主席及委員
- 於二零一二年九月十七日辭任

### 問責與審核

#### 財務報告

董事會負責監督各財務期間的財務報表編製，以真實公平地反映本集團的財務狀況及相關期間的業績，及如需要時的股價敏感公佈及其他財務披露。本公司財務報表按所有有關法定規定及適用之會計準則編製。編製年度的財務報表時，董事已：

- 選擇適當的會計政策並貫徹應用；
- 採用香港普遍接受的會計原則及符合香港會計師公會所頒佈的會計準則；
- 作出合理判斷及估計；並基於持續經營準則編製財務報表。

### 問責與審核(續)

#### 審核委員會

審核委員會於一九九八年成立，現時由三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成，並由李家暉先生擔任主席。李先生為香港會計師公會資深會員，並於會計及審計擁有豐富經驗。

審核委員會主要負責協助董事會履行財務申報、風險管理及評估內部監控與審計過程的監督責任，同時亦就相關法例與規定涉及審核委員會的事項向董事會匯報。審核委員會成員名單載於第2頁「公司資料」內。

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

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

審核委員會審閱外聘核數師的管理函件，及任何外聘核數師就會計記錄、財務報表或監控系統提出的重大質疑及相關管理層回應。委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

審核委員會已與外聘核數師於管理人員不在場下舉行會議，討論多項審計事宜。審核委員會亦定期檢討外聘核數師所提供非核數服務的性質及範圍。

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

成員	出席率(%)	
李家暉先生(主席)	(5/5)	100%
黃英豪博士(副主席)	(5/5)	100%
劉宇新博士	(5/5)	100%
阮雲道先生(註)	(1/1)	100%
吳明華先生	(5/5)	100%

註： 於二零一二年九月十七日獲委任為委員

### 問責與審核(續)

#### 內部監控

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

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

下列為董事會為提供有效監控而建立的主要程序：

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

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

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

於年內，審核委員會已按董事會授權審閱集團內部監控系統是否充足及有效，該等系統包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。該審閱亦考慮集團會計及財務系統的資源充足與否、員工資歷及經驗、培訓及預算。

### 問責與審核(續)

#### 外聘核數師及其薪酬

外聘核數功能對管理人員呈述的財務資料提供客觀評核，並視為確保有效企業管治的重要元素之一。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的申報責任聲明已載於第37頁「獨立核數師報告」內。

於年內，有關本集團法定核數工作之核數師總薪酬總值3,368,000港元，其中2,980,000港元付予羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所就所提供的服務收取的酬金分析如下：

港元

法定審核及中期審閱費用	2,980,000
稅務諮詢服務	98,200
審閱持續關連交易	90,000
總值	3,168,200

### 與股東的溝通

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

本公司的聯絡資料(包括電話及傳真號碼、郵寄及電郵地址)載於第2頁的「公司資料」內。股東可透過此等方式向本公司提出查詢。股東如有任何關於其股份及股息的查詢，亦可聯絡本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

本公司對股東提出關於本集團事項的意見無任歡迎。本公司鼓勵股東出席股東大會，並向董事會和管理人員直接表達他們關注的事項。

股東週年大會為本公司與全體股東對話及交流的有效平台。於股東週年大會上，主席與各董事委員會主席或委員會的成員(若委員會主席未能出席)及本公司的外聘核數師可回應股東提問。

為確保本公司遵循良好的企業管治常規，股東週年大會的程序不時予以檢討。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前最少二十個營業日派送予所有股東，而隨附股東週年大會通告之通函亦列明每個提呈之決議案的詳情及其他按上市規則要求披露之資料。股東週年大會主席行使本公司組織章程細則賦予的權力，就各項提呈的決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，大會會解釋要求及進行按投票方式表決的程序。投票表決的結果會於股東週年大會舉行當日在本公司及聯交所的網站內公佈。

### 與股東的溝通(續)

二零一二年股東週年大會於二零一二年五月二十五日舉行。各董事出席會議的紀錄如下：

	出席次數／ 會議次數
<b>執行董事</b>	
曾憲梓博士	1/1
曾智明先生	1/1
黃麗群女士	1/1
<b>非執行董事</b>	
吳明華先生	1/1
黃英豪博士 <sup>(1)</sup>	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
劉宇新博士	1/1
李家暉先生	1/1
阮雲道先生 <sup>(2)</sup>	不適用

附註：

1. 前為獨立非執行董事，於二零一二年九月五日調任為非執行董事
2. 於二零一二年九月十七日獲委任

### 應股東要求召開股東特別大會

根據香港公司條例第113條，持有不少於本公司已繳足股本二十分之一的股東可提出要求召開股東特別大會。請求書須列明會議目的，並由有關股東簽署及存放於本公司的註冊辦事處，地址為香港新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7字樓。此外，根據香港公司條例第115A條，(i)代表不少於所有本公司股東總投票權四十分之一的股東，或(ii)不少於五十名持有本公司股份而每名股東所持股份已繳足的平均股款不少於港幣二千元的股東，可將其簽妥的請求書存放於本公司的註冊辦事處，以要求在本公司股東大會上考慮其建議。

如本公司董事在該請求書存放日期起計二十一天內，未有妥為安排在股東特別大會通知書發出日期後28天內召開股東特別大會，則該等股東或佔該等全體股東一半以上總表決權的股東，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在上述日期起計三個月屆滿後舉行。

由股東召開的股東特別大會，須盡可能以接近本公司的董事召開股東大會的方式召開。

於截至二零一二年十二月三十一日止年內，本公司並未有對組織章程大綱及細則作出任何更改。

# 董事會報告

董事會現謹提呈金利來集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

## 主要業務及營運之地區分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註9。

本集團於年內按營運分部之表現分析載於財務報表附註5。

## 業績及溢利分配

本集團於本年度之業績載於第41頁之綜合收益表。

董事會宣派中期股息每股普通股9.0港仙(二零一一年：8.5港仙)，合共88,390,000港元(二零一一年：83,480,000港元)，已於二零一二年九月二十六日派付。

董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股18.0港仙(二零一一年：17.0港仙)，合共176,781,000港元(二零一一年：166,959,000港元)。如股東於二零一三年五月二十四日舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一三年六月十一日派發予二零一三年五月三十一日名列股東名冊之股東。

## 儲備

本集團於年內之儲備變動載於第43頁之綜合權益變動表內及財務報表附註17(a)。本公司之儲備變動載於財務報表附註17(b)。

## 捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款為3,968,000港元(二零一一年：814,000港元)。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註7。

## 主要物業

於二零一二年十二月三十一日本集團持有作銷售及投資的主要物業詳情載於第12頁至第15頁。

## 股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註16。

## 董事會報告

### 可供分派儲備

按香港公司條例第79B條之規定計算，本公司於二零一二年十二月三十一日之可供分派儲備為341,171,000港元（二零一一年：399,858,000港元）。

### 優先購買權

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

### 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度各年之業績及資產與負債概要載於第96頁。

### 董事

本年度及直至本報告日期之董事如下：

#### 執行董事：

曾憲梓博士  
曾智明先生  
黃麗群女士

#### 非執行董事：

吳明華先生  
黃英豪博士（於二零一二年九月五日調任非執行董事）

#### 獨立非執行董事：

劉宇新博士  
李家暉先生  
阮雲道先生（於二零一二年九月十七日獲委任）

遵照本公司之公司組織章程細則第92條，阮雲道先生之任期至即將舉行之股東週年大會止，惟彼願意並合資格膺選連任。

遵照本公司之公司組織章程細則第101條，曾智明先生、黃麗群女士及黃英豪博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟彼等願意並合資格膺選連任。

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

### 董事之服務合約

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

### 董事及高層管理人員之履歷詳情

本集團董事及高層管理人員之簡介如下：

#### 執行董事

**曾憲梓博士**，大紫荆勳賢，現年七十九歲，本集團主席及創辦人。曾博士持有中華人民共和國(「中國」)中山大學名譽博士學位和香港理工大學榮譽社會科學博士學位，及為北京、哈爾濱、瀋陽、大連和廣州市榮譽市民。曾博士並為中華全國工商業聯合會名譽副主席、香港中華總商會當然永遠榮譽會長及香港與內地多個商會之委員。曾博士擔任的其他公職包括國家教育部曾憲梓教育基金會名譽理事長、曾憲梓載人航天基金會名譽理事長、曾憲梓體育基金會名譽理事長、暨南大學副董事長和廣東嘉應大學名譽校長。彼曾為中國第八屆至第十屆全國人大常委。彼為本集團執行董事黃麗群女士之配偶及曾智明先生之父親。

**曾智明先生**，現年四十六歲，為本公司副主席兼行政總裁，統籌本集團之營運與發展。曾先生於一九八九年加入本集團，並於二零零一年五月獲委任為執行董事。彼為全國政協委員、廣州市政協委員及中華全國工商業聯合會執行委員。曾先生亦為廣東省工商業聯合會(總商會)副主席、廣州市工商業聯合會副主席、香港中華總商會副會長、香港特別行政區政府工業貿易署諮詢委員會委員及廣州和梅州之榮譽市民。彼為本集團執行董事曾憲梓博士及黃麗群女士之公子。

**黃麗群女士**，現年七十五歲，為本集團創辦人。彼為中華全國婦女聯合會榮譽執行委員、香港嘉應商會永遠榮譽會長及香港各界婦女聯合協進會監察顧問。黃女士亦為香港中華總商會榮譽會董和婦女委員會榮譽主席。彼為中國婦女發展基金常務理事及中國和平統一促進會理事。此外，黃女士曾為中國廣東省第七屆至第九屆政協委員。彼為本集團執行董事曾憲梓博士之配偶及曾智明先生之母親。

#### 非執行董事

**吳明華先生**，現年六十三歲，於一九九二年七月獲委任為董事會成員。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，並獲授電子及電機工程學士學位；及於一九七四年獲授英國倫敦商學院工商管理碩士學位。吳先生於企業融資及投資銀行方面擁有逾三十年經驗。彼為新百利有限公司的董事，該公司主要業務為提供企業融資顧問服務。彼現為中國光大控股有限公司(股份代號：165)的獨立非執行董事。於過去三年，吳先生曾為大連港股份有限公司(股份代號：2880)及洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(股份代號：3993)的獨立非執行董事(吳先生於二零一一年三月辭任大連港股份有限公司及彼於洛陽樂川鋁業集團股份有限公司的任期於二零一二年八月屆滿)。此外，吳先生為香港藝術中心監督團成員。

## 董事會報告

**黃英豪博士**，銅紫荊星章，太平紳士，現年五十歲，現職律師及中國司法部委托公証人，彼為黃乾亨黃英豪律師事務所首席合夥人。黃博士為全國政協委員，及香港資源控股有限公司(股份代號：2882)的主席。彼亦為亞洲水泥(中國)控股公司(股份代號：743)、中國海外發展有限公司(股份代號：688)及上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)的獨立非執行董事。於過去三年，黃博士曾為勤+緣媒體服務有限公司(股份代號：2366)的非執行董事，並於二零一零年十一月辭任。彼亦曾為長城科技股份有限公司(股份代號：074)的獨立非執行董事，並於二零一零年六月退任。黃博士於二零零四年六月獲委任加入董事會為獨立非執行董事，並於二零一二年九月調任為非執行董事。

### 獨立非執行董事

**劉宇新博士**，銅紫荊星章，現年七十二歲，新寶德投資有限公司及精通發展有限公司董事長、亦為永利控股有限公司(股份代號：876)的獨立非執行董事。劉博士於製造業、電子、塑膠製品及進出口業務擁有超過三十年經驗。彼為香港特別行政區選舉委員會委員、香港中華總商會常務會董、香港工商總會永遠榮譽會長、香港廣東外商公會總監、香港人才交流中心主席。彼亦為廣東省教育基金會顧問、仲愷農業工程學院副董事長、以及深圳市、河源市、梅州市和興寧市榮譽市民。彼曾為第八屆至第十一屆全國政協委員。劉博士於一九九四年十二月獲委任為董事會成員。

**李家暉先生**，現年五十八歲，現為李湯陳會計師事務所副執行合夥人。彼為香港會計師公會執業資深會計師、英國特許公認會計師公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員和英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼現為於深圳證券交易所上市的萬科企業股份有限公司之顧問以及前任獨立董事兼審核委員會主席，中港照相器材集團有限公司(股份代號：1123)、四海國際集團有限公司(股份代號：120)及上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)(此等皆為香港上市公司)之獨立非執行董事兼審核委員會主席。李先生亦為招商局國際有限公司(股份代號：144)之獨立非執行董事、審核委員會委員兼薪酬委員會主席及中國航空工業國際控股(香港)有限公司(股份代號：232)(兩家皆為香港上市公司)之獨立非執行董事兼審核委員會委員。李先生於二零一零年八月獲委任為董事會成員。

**阮雲道先生**，現年六十九歲，為資深大律師，於一九七零年獲英國中殿律師學院認許為大律師。彼曾於一九七零年八月至一九七四年十一月期間任職香港律政署政府助理檢察官及政府檢察官，並其後於香港擔任私人執業大律師約二十年。阮先生於一九九四年七月至一九九七年十月期間獲委任為香港律政署刑事檢控專員，為首位及唯一任此職的華人。阮先生於一九九五年成為英女皇御用大律師，而於一九九八年二月至二零零九年四月，彼獲委任為香港高等法院原訟法庭大法官。阮先生於二零一零年六月至二零一一年十二月曾任美亞控股有限公司(股份代號：1116)獨立非執行董事職務。目前，彼為國際精密集團有限公司(股份代號：929)及康佰控股有限公司(股份代號：8190)的獨立非執行董事。阮先生於二零一二年九月獲委任為董事會成員。

## 董事會報告

### 高層管理人員

**曾永康先生**，現年五十歲，於二零一二年五月獲委任為集團副行政總裁，並亦於二零一二年十二月獲委任為集團國內業務行政總裁。彼向集團行政總裁匯報，並協助履行關於監督及管理日常營運的執行職務。曾先生於一九八六年畢業於英國伯明翰大學，取得數學學士學位，其後於二零零八年獲美國西北大學凱洛格管理學院聯同香港科技大學商學院合辦之高級行政人員工商管理碩士課程的工商管理碩士學位。此外，彼亦於哈佛大學、歐洲工商管理學院及清華大學等頂尖大學修畢行政人員課程。曾先生擁有逾二十年的零售管理、銷售及市務管理以及營運管理經驗，並自二零一零年九月起獲香港特別行政區政府教育局委任為零售行業培訓諮詢委員會成員。加入本公司前，曾先生於香港賽馬會(「馬會」)任職八年，於二零零四年五月至二零零九年三月出任馬會場外投注事務部主管，於二零零九年四月至二零一二年三月出任馬會現金投注事務部主管。此前，曾先生於香港電訊有限公司(其後改為電訊盈科有限公司)任職十年，歷任數個總經理職位，最後獲委任為零售業務及直銷總監。

**郭秋德先生**，現年五十一歲，於一九八七至一九九四年曾任金利來新加坡副總經理，並於一九九八年再度加入本集團出任金利來新加坡總經理。彼於二零零五年獲委任為金利來新加坡董事兼行政總裁及自二零零零年起擔任金利來馬來西亞董事。彼負責本集團新加坡及馬來西亞業務之營運，及對鄰近國家的出口業務。郭先生持有新加坡市務學院之銷售及市場推廣文憑。彼擁有超過二十年之企業管理經驗。

**劉紅安先生**，現年五十一歲，持有華南理工大學機械工程學士學位及建築工程定額與預結算工程師職稱證書。劉先生在物業投資及管理擁有達二十年的工作經驗，並曾於國內大型企業任職多年。劉先生於一九九七年加入本集團，現為本集團廣州及梅州物業投資與發展業務之總經理。

**甘耀國先生**，現年五十歲，於一九九九年加入本集團為會計經理。彼於二零零零年獲委任為本公司秘書，並於二零一零年獲委任為本集團首席財務總監。甘先生於會計及財務擁有豐富經驗，並為香港會計師公會資深會員和英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。

**涂五一先生**，現年五十一歲，持有高級管理人員工商管理碩士學位。涂先生為國內認可會計師，從事財務工作超過二十年，於國內具有多年大型企業和上市公司的工作經驗，彼於二零零零年加入本集團，現為本集團國內業務之首席財務總監。

### 購股權

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

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

根據新購股權計劃批授之購股權建議須於提出日期起二十八日內獲接納，接納時須繳付象徵式代價。購股權可按照新購股權計劃之條款於董事會釐定之期間內隨時行使，倘董事會並無釐定期限，則有關期限不得超過接納日期後滿六個月當日起計三年。

新購股權計劃已於二零一二年五月二十日屆滿。本公司於本年度內並無根據新購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權，亦無任何尚未行使購股權。

### 購買、出售或贖回股份

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

## 董事會報告

### 董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例(「證券條例」)第352條第XV部之規定存置之登記冊所記錄，或按本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)內之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所獲知會，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券條例)之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

#### (a) 於二零一二年十二月三十一日本公司每股面值0.10港元之普通股

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

附註：

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

### 董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

- (b) 除上文披露外，於二零一二年十二月三十一日，根據證券條例第352條已列入記錄於本公司存置之登記冊內，或按照本公司及聯交所根據標準守則所獲知會，本公司各董事及行政總裁概無擁有或被視為擁有本公司或其任何相聯法團(按證券條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債券之權益或淡倉。
- (c) 除上文披露外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之配偶或未滿十八歲之子女可藉購入本公司或其他法團之股份或債券而獲益。
- (d) 除上文披露之該等權益及淡倉外，董事及行政總裁亦以信託方式為本公司持有若干附屬公司之股份，此安排僅為確保有關附屬公司具有一名以上股東。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，根據證券條例第336條第XV部存置之主要股東登記冊顯示，本公司於二零一二年十二月三十一日獲知會以下主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

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

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

### 董事於重大合約之權益

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

### 關連交易

以下為若干關連人士(定義見上市規則)與本集團所簽訂及／或現行而根據上市規則第14A章獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定之交易。

- (a) 年內，本集團於其日常業務過程中向盈均財務顧問有限公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生為盈均財務顧問有限公司之董事總經理兼主要股東。
- (b) 於二零一一年一月二十一日，本集團作為出租人，與中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)作為承租人，就位於香港金利來集團中心之一個單位訂立一項租約。該租約自二零一一年二月一日起計為期兩年。年內，本集團按租約向CHKDAM收取租金390,000港元。曾智雄先生為CHKDAM控股公司的主要股東，因而間接擁有CHKDAM實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。

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

#### (a) 收購金利來中國及金利來製衣的股權

於二零一二年十二月六日，本集團分別收購梅州市對外經濟發展有限公司(「梅州對外經濟發展」)所持金利來(中國)有限公司(「金利來中國」)已發行股本之0.56%股權及金利來製衣有限公司(「金利來製衣」)已發行股本之1.08%股權。有關收購事項之總代價約為12,419,000港元。收購詳情載於本公司日期為二零一二年十一月二十七日之公告內。於有關公告日期，金利來中國由本集團與梅州對外經濟發展分別持有99.44%及0.56%股權，而金利來製衣由本集團與梅州對外經濟發展分別持有98.92%及1.08%股權。於有關公告日期，金利來中國與金利來製衣的董事張梓宏先生及張霖先生分別持有梅州對外經濟發展已發行股本約52%及48%權益。因此，梅州對外經濟發展為上市規則界定的本集團關連人士，而根據上市規則第14A章，有關收購事項屬本集團的關連交易。

#### (b) 持續關連交易－租約

於二零零九年四月二十八日，本集團作為出租人，與廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCL」)作為承租人，就位於廣州金利來數碼網絡大廈之商廈及設施訂立一項補充租約。該租約其後於二零一一年七月四日重續，自二零一一年七月十五日起計為期兩年。年內，本集團按租約向GWTCCL收取租金及物業管理費1,858,000港元。曾智雄先生為GWTCCL控股公司的主要股東，因而間接擁有GWTCCL實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。

### 關連交易(續)

#### (c) 持續關連交易－框架協議

於二零一二年九月五日，本集團與香港資源控股有限公司(「香港資源」)訂立框架協議(「框架協議」)。據此，本集團同意向香港資源及其附屬公司(「香港資源集團」)採購多類產品，包括但不限於珠寶首飾、配飾、企業禮品及相關產品。框架協議之年期由二零一二年九月五日起計，為期三年。截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止三個財政年度各年，框架協議所涉交易的年度總值上限為11,000,000港元。框架協議之詳情載於本公司日期為二零一二年九月五日之公告內。年內，本集團向香港資源集團採購多類產品，所涉金額約為4,489,000港元。本公司非執行董事黃英豪博士為香港資源之主席兼執行董事及主要股東。

#### 確認

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

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

### 為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於二零一二年十二月三十一日，本公司及其任何附屬公司並無根據上市規則第13章向任何聯屬公司提供非貿易性質之款項或作出擔保。

### 管理合約

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

### 主要客戶及供應商

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

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

## 董事會報告

### 充足公眾持股量

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

### 公司監管

本公司致力維持高水平之企業管治常規，有關本公司已採納之企業管治常規守則資料，載於第16頁至25頁的「企業管治報告」內。

### 核數師

截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計。羅兵咸永道會計師事務所依章告退，惟符合資格並願接受重聘。

代表董事會

主席

曾憲梓博士

香港，二零一三年三月二十一日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致金利來集團有限公司股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第38至第95頁金利來集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一三年三月二十一日

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

# 綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 千港元	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經重列)	於二零一一年 一月一日 千港元 (經重列)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	6	21,174	15,734	17,017
物業、廠房及設備	7	202,013	209,223	208,407
投資物業	8	2,102,764	1,963,815	1,838,348
按金	13	12,265	–	–
遞延所得稅資產	19	40,855	40,174	42,139
		<b>2,379,071</b>	2,228,946	2,105,911
<b>流動資產</b>				
持有作銷售的已落成物業	10	1,470	3,332	14,712
存貨	11	376,900	313,269	144,222
業務應收帳項	13	110,707	68,854	49,831
預付款項、按金及其他應收帳項	13	71,744	71,153	52,279
可收回稅項		1,466	–	–
銀行存款	14	724,073	666,440	60,552
現金及現金等價物	14	341,188	354,539	869,108
		<b>1,627,548</b>	1,477,587	1,190,704
分類為待出售的資產	15	60,342	–	–
		<b>1,687,890</b>	1,477,587	1,190,704
<b>總資產</b>				
		<b>4,066,961</b>	3,706,533	3,296,615
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人之股本及儲備</b>				
股本	16	98,211	98,211	98,211
儲備	17	2,962,982	2,679,218	2,418,041
擬派末期股息	17	176,781	166,959	137,496
		<b>3,237,974</b>	2,944,388	2,653,748
非控制性權益		–	1,311	1,311
<b>總權益</b>				
		<b>3,237,974</b>	2,945,699	2,655,059

## 綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 千港元	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經重列)	於二零一一年 一月一日 千港元 (經重列)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	19	<b>336,151</b>	310,090	270,250
<b>流動負債</b>				
業務應付帳項	18	<b>91,727</b>	92,929	56,572
其他應付帳項及應計費用		<b>385,353</b>	337,641	295,605
流動所得稅負債		<b>15,756</b>	20,174	19,129
		<b>492,836</b>	450,744	371,306
<b>總負債</b>		<b>828,987</b>	760,834	641,556
<b>總權益及負債</b>		<b>4,066,961</b>	3,706,533	3,296,615
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,195,054</b>	1,026,843	819,398
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,574,125</b>	3,255,789	2,925,309

代表董事會

曾憲梓博士  
主席

曾智明先生  
副主席兼行政總裁

# 資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司	9	<b>1,442,252</b>	1,499,813
<b>流動資產</b>			
預付款項		<b>172</b>	172
現金及現金等價物	14	<b>1,551</b>	2,180
		<b>1,723</b>	2,352
<b>總資產</b>		<b>1,443,975</b>	1,502,165
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人之股本及儲備</b>			
股本	16	<b>98,211</b>	98,211
儲備	17	<b>1,167,536</b>	1,236,045
擬派末期股息	17	<b>176,781</b>	166,959
<b>總權益</b>		<b>1,442,528</b>	1,501,215
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應計費用		<b>1,447</b>	950
<b>總權益及負債</b>		<b>1,443,975</b>	1,502,165
<b>流動資產淨額</b>		<b>276</b>	1,402
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,442,528</b>	1,501,215

代表董事會

曾憲梓博士  
主席

曾智明先生  
副主席兼行政總裁

## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
營業額	5	<b>1,863,075</b>	1,801,669
銷售成本	21	<b>(812,918)</b>	(769,726)
<b>毛利</b>		<b>1,050,157</b>	1,031,943
其他收益	20	<b>158,882</b>	66,926
分銷及市務成本	21	<b>(366,413)</b>	(328,241)
行政費用	21	<b>(229,455)</b>	(226,584)
<b>經營溢利</b>		<b>613,171</b>	544,044
利息收入		<b>28,478</b>	21,501
<b>除稅前溢利</b>		<b>641,649</b>	565,545
所得稅支出	26	<b>(138,362)</b>	(142,389)
<b>本年度溢利</b>		<b>503,287</b>	423,156
<b>溢利應佔部分：</b>			
母公司擁有人		<b>502,235</b>	422,309
非控制性權益		<b>1,052</b>	847
		<b>503,287</b>	423,156
		港仙	港仙 (經重列)
本年度母公司擁有人應佔溢利的每股盈利			
— 基本	29	<b>51.14</b>	43.00
— 攤薄	29	<b>51.14</b>	43.00

由年內溢利分配並應派付予母公司擁有人之股息詳情載於附註28。

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
本年度溢利	<b>503,287</b>	423,156
其他全面收益		
折算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	<b>56,756</b>	89,307
年內全面收益總額	<b>560,043</b>	512,463
應佔部分：		
母公司擁有人	<b>558,991</b>	511,616
非控制性權益	<b>1,052</b>	847
年內全面收益總額	<b>560,043</b>	512,463

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔				合計 千港元	非控制性 權益 千港元	合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元			
於二零一一年一月一日結餘， 以往呈報	98,211	1,002,662	253,806	1,291,622	2,646,301	1,311	2,647,612
會計政策的變動－採納香港 會計準則第十二號(修訂)	-	-	-	7,447	7,447	-	7,447
於二零一一年一月一日結餘， 經重列	98,211	1,002,662	253,806	1,299,069	2,653,748	1,311	2,655,059
分配至儲備(附註17(a)(i))	-	-	10,565	(10,565)	-	-	-
從資本儲備轉撥至保留溢利	-	-	(380)	380	-	-	-
有關二零一零年度末期股息	-	-	-	(137,496)	(137,496)	-	(137,496)
有關二零一一年度中期股息	-	-	-	(83,480)	(83,480)	(847)	(84,327)
年內全面收益總額，經重列	-	-	89,307	422,309	511,616	847	512,463
	-	-	99,492	191,148	290,640	-	290,640
於二零一一年十二月三十一日 結餘，經重列	98,211	1,002,662	353,298	1,490,217	2,944,388	1,311	2,945,699
於二零一二年一月一日結餘， 以往呈報	98,211	1,002,662	353,298	1,479,008	2,933,179	1,311	2,934,490
會計政策的變動－採納香港 會計準則第十二號(修訂)	-	-	-	11,209	11,209	-	11,209
於二零一二年一月一日結餘， 經重列	98,211	1,002,662	353,298	1,490,217	2,944,388	1,311	2,945,699
分配至儲備(附註17(a)(i))	-	-	8,581	(8,581)	-	-	-
於附屬公司之擁有權權益變動， 但控制權不變(附註17(a)(ii))	-	-	(10,056)	-	(10,056)	(2,363)	(12,419)
有關二零一一年度末期股息	-	-	-	(166,959)	(166,959)	-	(166,959)
有關二零一二年度中期股息	-	-	-	(88,390)	(88,390)	-	(88,390)
年內全面收益總額	-	-	56,756	502,235	558,991	1,052	560,043
	-	-	55,281	238,305	293,586	(1,311)	292,275
於二零一二年十二月三十一日結餘	98,211	1,002,662	408,579	1,728,522	3,237,974	-	3,237,974

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
經營產生之現金	30	<b>409,883</b>	386,467
已付所得稅		<b>(125,228)</b>	(108,752)
經營活動產生之現金淨額		<b>284,655</b>	277,715
<b>投資活動產生之現金流量</b>			
添置投資物業	8	<b>(9,494)</b>	(7,207)
購入物業、廠房及設備	7	<b>(16,443)</b>	(21,392)
出售投資物業之所得款項	30(a)	–	10,361
出售土地使用權及物業、廠房及設備之所得款項	30(b)	<b>2,343</b>	426
超過三個月到期之銀行存款增加		<b>(57,633)</b>	(605,888)
已收利息		<b>28,478</b>	21,501
投資活動所動用之現金淨額		<b>(52,749)</b>	(602,199)
<b>融資活動產生之現金流量</b>			
已付母公司擁有人之股息		<b>(255,349)</b>	(220,976)
已付附屬公司非控制性股東之股息		–	(847)
收購非控制性權益	17(a)(ii)	<b>(12,419)</b>	–
融資活動所動用之現金淨額		<b>(267,768)</b>	(221,823)
現金及現金等價物之減少淨額		<b>(35,862)</b>	(546,307)
於一月一日之現金及現金等價物		<b>354,539</b>	869,108
外匯匯率變動之影響		<b>22,511</b>	31,738
於十二月三十一日之現金及現金等價物		<b>341,188</b>	354,539

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司業務載於財務報表附註9。

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

本公司在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明者外，本綜合財務報表乃以港元呈列。本綜合財務報表已於二零一三年三月二十一日獲董事會批准刊發。

## 2 編製基準及主要會計政策概要

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

### 2.1 編製基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

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

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

#### (a) 本集團所採納之準則修訂

下列準則修訂必須於二零一二年一月一日或以後開始之首個財政年度採納。

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已修訂香港會計準則第十二號「所得稅」，以加入按公平價值計量的投資物業所產生遞延稅項資產或負債的計量原則的例外情況。香港會計準則第十二號規定主體應視乎主體是否預期透過使用或出售收回資產的賬面值，以計量資產的遞延稅項。此修訂引入一項可推翻的假設，即按公平價值計量的投資物業可透過出售全數收回。此修訂適用於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間追溯應用。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### (a) 本集團所採納之準則修訂(續)

本集團已於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度追溯採納此項修訂，採納的影響披露如下。

誠如附註8所披露，本集團於二零一二年一月一日按公平價值計量的投資物業為1,963,815,000 港元(二零一一年一月一日：1,838,348,000 港元)。根據此修訂之規定，本集團假設於二零一二年十二月三十一日若干位於香港之投資物業共568,500,000 港元(二零一一年十二月三十一日：488,970,000 港元)可透過出售而全數收回，以追溯重新計量與此等投資物業有關的遞延稅項。二零一一年的比較數字已重列以反映會計政策的變動，現摘要如下。

對綜合資產負債表之影響	於二零一二年	於二零一一年	於二零一一年
	十二月三十一日	十二月三十一日	一月一日
	千港元	千港元	千港元
遞延所得稅負債減少	<b>20,680</b>	11,209	7,447
保留溢利增加	<b>20,680</b>	11,209	7,447

對綜合收益表之影響	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
所得稅支出減少	<b>9,471</b>	3,762
母公司擁有人應佔溢利增加	<b>9,471</b>	3,762
每股基本盈利增加	<b>0.96 港仙</b>	0.38 港仙
每股攤薄盈利增加	<b>0.96 港仙</b>	0.38 港仙

於二零一二年十二月三十一日，由若干附屬公司持有位於香港以外的投資物業共1,534,264,000 港元(二零一一年十二月三十一日：1,474,845,000 港元)，由於其業務模式乃隨時間(而非透過出售)消耗投資物業內的絕大部份經濟利益，故此等投資物業，此項假設已被推翻而相關遞延稅項不予重新計量。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 必須於二零一二年一月一日開始之財政年度首次採納之準則修訂，惟目前與本集團無關(雖然其可能會影響未來的交易及事項的會計處理方法)

下列為已公佈及必須於二零一二年一月一日或以後開始的集團會計期間採納，但現時與本集團無關的準則修訂。

		自以下日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第一號(修訂)	嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者 刪除固定日期	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第七號(修訂)	披露 – 金融資產的轉讓	二零一一年七月一日

(c) 已公佈但於二零一二年一月一日開始之財政年度並未生效及並無提早採納之新準則、準則修訂及詮釋

		自以下日期或之後 開始之會計期間生效
香港會計準則第一號(修訂)	財務報表的呈報	二零一二年七月一日
香港會計準則第十九號(修訂)	職工福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第二十七號(修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第二十八號(修訂)	聯營和合營	二零一三年一月一日
香港會計準則第三十二號(修訂)	金融工具：呈報 – 抵銷金融資產 及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第一號(修訂)	政府借款	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第七號(修訂)	金融工具：披露 – 抵銷金融資產 及金融負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第九號	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第七號及香港 財務報告準則第九號(修訂)	強制性生效日期及過渡性披露	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第十號	合併財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十一號	合營安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十二號	在其他主體權益的披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十號、香港 財務報告準則第十一號及香港 財務報告準則第十二號(修訂)	合併財務報表、合營安排及 在其他主體權益的披露： 過渡指引	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第十號、香港 財務報告準則第十二號及香港 會計準則第二十七號(修訂)	投資主體	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第十三號	公平價值計量	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第二十號	露天礦生產階段的剝離成本	二零一三年一月一日
年度改進項目	二零零九至二零一一年週期的 年度改進	二零一三年一月一日

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 已公佈但於二零一二年一月一日開始之財政年度並未生效及並無提早採納之新準則、準則修訂及詮釋(續)

本集團計劃於上述新訂準則、準則修訂及詮釋生效時採納有關準則、修訂及詮釋。本集團已開始評估採納上述新訂準則、準則修訂及詮釋對本集團之有關影響。直到目前為止，除了香港財務報告準則第十號「合併財務報表」以外，本集團尚未能釐訂本集團之會計政策及財務報表之呈列會否因而出現重大變動。

香港財務報告準則第十號「合併財務報表」於現有原則上建立透過識別控制權概念作為實體是否應計入母公司之合併財務報表之釐定因素。該準則提供額外指引，協助釐定難以評估之控制權。本集團已作出評估，結論為採納香港財務報告準則第十號不會導致旗下附屬公司之合併入帳情況出現任何變動。

### 2.2 附屬公司

附屬公司為本集團有權監管其財務及營運政策之所有公司(包括特定用途之公司)，且一般所持之股權佔其投票權一半以上。於評估本集團是否擁有另一公司之控制權時，會考慮其現時可行使或轉換之潛在投票權是否存在及其影響。倘本集團擁有的投票權不超過50%，但能夠以實質控制權控制其財務及營運政策時，本集團亦會評估控制權是否存在。倘投票權不超過50%惟可基於實際控制權支配其財務及營運政策時，則存在實際控制權。

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

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

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

### 2.3 分部呈報

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及列帳貨幣

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

#### (b) 交易及結餘

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

#### (c) 集團公司

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

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

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

#### (d) 出售海外業務及部份出售

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

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

#### 2.5 物業、廠房及設備

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

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

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

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

於每個結算日均會審閱資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

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

出售損益按出售所得款項與帳面值相比較後釐定，並計入收益表。

#### 2.6 土地使用權

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

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.7 投資物業

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

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

### 2.8 於附屬公司投資及非財務資產的減值

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

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

### 2.9 持有作銷售的已落成物業

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

### 2.10 存貨

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.11 財務資產

貸款及應收帳項指有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場報價之非衍生財務資產。該等項目均列入流動資產，惟將於或預期於報告期間結束後超逾12個月償付之金額，則分類為非流動資產。本集團之貸款及應收帳項包括資產負債表內的「業務應收帳項及其他應收帳項」及「現金及現金等價物」(附註2.12及2.13)。

財務資產之常規買賣在交易日(即集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當從投資收取現金流量之權利已經到期或轉讓，或集團已將擁有權之絕大部份風險和回報轉讓時，該財務資產即解除確認。貸款及應收帳項其後使用實際利息法按攤銷成本列帳。

倘若存在合法可強制執行之權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債，則財務資產與負債相互抵銷，而淨額於資產負債表內呈報。

### 2.12 業務應收帳項及其他應收帳項

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

### 2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、於銀行之按通知存款、其他原到期日在三個月或以內之短期高流通性投資。

### 2.14 分類為待出售的資產

當非流動資產之帳面值將主要透過銷售交易收回而該項出售被視為極有可能時，便會重新分類為待出售的資產。該等資產按帳面值及公平值減去銷售成本兩者之較低者列帳，惟投資物業除外。投資物業如持作待出售的資產，則繼續按照附註2.7所載政策計量。

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.15 股本

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

### 2.16 業務應付帳項

業務應付帳項初步按公平價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計算。

### 2.17 流動及遞延所得稅

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

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

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

遞延所得稅資產僅在預期日後應課稅溢利可抵銷短暫性差異時確認。

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

當有法定權利可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.18 僱員福利

#### (a) 僱員應享假期

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

僱員之病假及產假或陪妻分娩假於僱員正式休假時方予確認。

#### (b) 利潤分享和獎金計劃

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

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

#### (c) 股本補償福利

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

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

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

#### (d) 退休金責任

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

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

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.19 收入確認

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

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

#### (a) 貨品銷售－批發

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

#### (b) 貨品銷售－零售

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

#### (c) 物業銷售

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

#### (d) 投資物業之租金收入總額

投資物業之租金收入總額按各份租賃之年期以直線法確認。

#### (e) 批授經營權收入及物業管理費

批授經營權收入及物業管理費收入根據相關協議的內容按應計基準確認。

#### (f) 利息收入

利息收入以實際利息法按時間比例基準確認。

### 2.20 租賃(作為經營租賃之承租人)

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.21 股息分派

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

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

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

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

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

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

於二零一二年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值／升值2%，而所有其他因素維持不變，則年度除稅後溢利將增加／減少2,979,000港元(二零一一年：2,356,000港元)，主要由於兌換以人民幣計值之銀行存款、現金及現金等價物及業務應收帳項之匯兌收益／虧損。

管理層估計，新加坡元兌港元升值／貶值2%將不會對本集團之年度除稅後溢利造成重大影響。因此，並無呈列新加坡元之敏感度分析。

##### (ii) 現金流利率風險

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

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

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

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

於二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司須承受信貸風險之財務資產及有關財務資產之最高風險如下：

	於二零一二年十二月三十一日		於二零一一年十二月三十一日	
	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元
<b>集團：</b>				
財務資產：				
業務應收帳項	110,707	110,707	68,854	68,854
按金及其他應收帳項	33,446	33,446	26,194	26,194
銀行存款及現金及 現金等價物	1,065,261	1,065,152	1,020,979	1,020,870
<b>公司：</b>				
財務資產：				
現金及現金等價物	1,551	1,551	2,180	2,180

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險

流動資金風險為因資產及負債之金額及年期錯配，導致資金未能應付到期債項之風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、由足額的已承諾信貸額提供可用的資金及有能力結束市場倉位。本公司使用預測現金流分析管理流動資金風險，方法為預測所需現金數額及監管本集團之營運資金，以確保能應付所有到期債項及已知資金需要。此外，銀行信貸已準備作或然用途。於二零一二年十二月三十一日，本集團之可動用銀行信貸總額為21,980,000港元(二零一一年：21,490,000港元)。

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

	集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
業務應付帳項及其他應付帳項 1年內	159,466	159,700

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司並無任何財務負債。

#### 3.2 資金風險管理

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

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

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

## 4 重大會計估計及判斷

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

### 4.1 重大會計估計及假設

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

#### (a) 所得稅

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

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

#### (b) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

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

#### (c) 將存貨撇減至可變現淨值

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4 重大會計估計及判斷(續)

#### 4.1 重大會計估計及假設(續)

##### (d) 投資物業公平價值之估計

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

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

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

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

預計未來市場租值乃根據相同地點及狀況之類似物業之最新市場租值釐定。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4 重大會計估計及判斷(續)

#### 4.2 採用實體會計政策之重大判斷

##### *投資物業與自用物業之區別*

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

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

### 5 營運分部

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

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

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

物業投資及發展—投資及發展於中國大陸及香港特區的物業。

本集團按首席營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部文件以報告其營運分部之業績。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5 營運分部(續)

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

	二零一二年					本集團 千港元
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	
營業額	1,543,801	147,940	171,334	1,863,075	-	1,863,075
分部間之銷售	-	-	6,607	6,607	(6,607)	-
	1,543,801	147,940	177,941	1,869,682	(6,607)	1,863,075
分部業績	417,906	7,616	260,285	685,807		685,807
未經分配成本						(44,158)
除所得稅前溢利						641,649
所得稅支出						(138,362)
本年度溢利						503,287
利息收入	10,755	331	11,882	22,968	5,510	28,478
物業、廠房及設備之折舊	16,532	2,065	8,605	27,202	-	27,202
土地使用權之攤銷	1,627	-	370	1,997	-	1,997
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	108,387	23,225	65,046	196,658	5,355	202,013
投資物業	-	-	2,102,764	2,102,764	-	2,102,764
遞延所得稅資產	-	-	-	-	40,855	40,855
存貨	328,354	48,546	-	376,900	-	376,900
銀行存款及現金及現金等價物	521,670	87,328	454,712	1,063,710	1,551	1,065,261
分類為待出售的資產	-	-	60,342	60,342	-	60,342
其他	163,673	28,341	24,069	216,083	2,743	218,826
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	77,719	13,854	154	91,727	-	91,727
其他應付帳項及應計費用	291,994	9,531	53,280	354,805	30,548	385,353
流動所得稅負債	-	-	-	-	15,756	15,756
遞延所得稅負債	-	-	-	-	336,151	336,151
添置非流動資產	16,230	1,443	20,529	38,202	-	38,202

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5 營運分部(續)

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

	二零一一年					
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	本集團 千港元 (經重列)
營業額	1,448,140	160,528	193,001	1,801,669	-	1,801,669
分部間之銷售	-	-	6,731	6,731	(6,731)	-
	1,448,140	160,528	199,732	1,808,400	(6,731)	1,801,669
分部業績	409,685	15,348	182,096	607,129		607,129
未經分配成本						(41,584)
除所得稅前溢利						565,545
所得稅支出						(142,389)
本年度溢利						423,156
利息收入	10,494	268	9,447	20,209	1,292	21,501
物業、廠房及設備之折舊	18,392	1,876	6,624	26,892	-	26,892
土地使用權之攤銷	1,468	-	365	1,833	-	1,833
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	117,155	23,307	62,685	203,147	6,076	209,223
投資物業	-	-	1,963,815	1,963,815	-	1,963,815
遞延所得稅資產	-	-	-	-	40,174	40,174
存貨	262,525	50,744	-	313,269	-	313,269
銀行存款及現金及現金等價物	539,121	74,222	405,456	1,018,799	2,180	1,020,979
其他	104,261	30,004	23,653	157,918	1,155	159,073
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	79,881	12,998	50	92,929	-	92,929
其他應付帳項及應計費用	242,734	10,760	54,157	307,651	29,990	337,641
流動所得稅負債	-	-	-	-	20,174	20,174
遞延所得稅負債	-	-	-	-	310,090	310,090
添置非流動資產	10,679	2,491	15,429	28,599	-	28,599

中央支出(主要是向所有營運分部提供支援功能的支出)包括於未經分配成本內。稅項支出並未分配至可予呈報的分部內。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5 營運分部(續)

#### (b) 地域分部

本集團來自外界客戶之收入乃源自下列地區：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中國大陸	1,680,460	1,606,755
香港特區	34,675	34,386
新加坡及馬來西亞	147,940	160,528
	<b>1,863,075</b>	<b>1,801,669</b>

本集團按地域分部劃分之非流動資產(不包括遞延所得稅資產)詳列如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中國大陸	1,693,180	1,623,002
香港特區	621,811	542,463
新加坡及馬來西亞	23,225	23,307
	<b>2,338,216</b>	<b>2,188,772</b>

#### (c) 關於主要客戶之資料

於二零一二年及二零一一年，來自本集團最大客戶之收入佔本集團總收入少於10%。

#### (d) 按類別劃分的營業額分析

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貨品銷售	1,611,605	1,537,802
投資物業之租金收入	132,111	122,437
物業管理費	39,223	36,621
批授經營權收入	80,136	70,867
物業銷售	—	33,942
	<b>1,863,075</b>	<b>1,801,669</b>

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 6 土地使用權－集團

本集團所持土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其帳面淨值分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	7,641	673
十年至五十年之租賃	13,533	15,061
	<b>21,174</b>	15,734
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	15,734	17,017
匯兌差額	275	525
轉撥自投資物業	6,994	–
轉撥自持有作銷售的已落成物業	183	25
出售	(15)	–
攤銷預付經營租賃款項(附註21)	(1,997)	(1,833)
於十二月三十一日	<b>21,174</b>	15,734

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 7 物業、廠房及設備－集團

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
<b>於二零一一年一月一日</b>						
成本	273,813	53,135	65,264	28,857	23,265	444,334
累計折舊	(103,423)	(44,972)	(50,978)	(22,721)	(13,833)	(235,927)
帳面淨值	170,390	8,163	14,286	6,136	9,432	208,407
<b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>						
承前帳面淨值	170,390	8,163	14,286	6,136	9,432	208,407
添置	–	1,196	14,508	4,015	1,673	21,392
出售	–	–	(16)	(83)	(183)	(282)
轉撥自持有作銷售的已落成物業	725	–	–	–	–	725
折舊	(11,345)	(1,952)	(5,468)	(4,615)	(3,512)	(26,892)
匯兌差額	4,371	395	532	263	312	5,873
結算日帳面淨值	164,141	7,802	23,842	5,716	7,722	209,223
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>						
成本	282,216	56,647	81,582	33,396	24,527	478,368
累計折舊	(118,075)	(48,845)	(57,740)	(27,680)	(16,805)	(269,145)
帳面淨值	164,141	7,802	23,842	5,716	7,722	209,223
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>						
承前帳面淨值	<b>164,141</b>	<b>7,802</b>	<b>23,842</b>	<b>5,716</b>	<b>7,722</b>	<b>209,223</b>
添置	–	27	4,068	4,166	8,182	16,443
出售	(618)	–	(14)	(22)	(45)	(699)
轉撥自持有作銷售的已落成物業	1,075	–	–	–	–	1,075
轉撥自投資物業	918	–	–	–	–	918
轉撥至分類為待出售的資產	(1,219)	–	–	–	–	(1,219)
折舊	(11,630)	(1,138)	(8,065)	(3,116)	(3,253)	(27,202)
匯兌差額	2,220	218	750	140	146	3,474
結算日帳面淨值	<b>154,887</b>	<b>6,909</b>	<b>20,581</b>	<b>6,884</b>	<b>12,752</b>	<b>202,013</b>
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>						
成本	<b>281,445</b>	<b>58,094</b>	<b>83,494</b>	<b>37,591</b>	<b>31,457</b>	<b>492,081</b>
累計折舊	<b>(126,558)</b>	<b>(51,185)</b>	<b>(62,913)</b>	<b>(30,707)</b>	<b>(18,705)</b>	<b>(290,068)</b>
帳面淨值	<b>154,887</b>	<b>6,909</b>	<b>20,581</b>	<b>6,884</b>	<b>12,752</b>	<b>202,013</b>

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 7 物業、廠房及設備－集團(續)

本集團所持被分類為融資租賃之租賃土地權益之帳面淨值分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於香港持有：		
十年至五十年之租賃	47,000	48,367

折舊開支4,542,000港元(二零一一年：5,354,000港元)、2,580,000港元(二零一一年：2,495,000港元)及20,080,000港元(二零一一年：19,043,000港元)已分別於銷售成本、分銷及市務成本以及行政費用內列支。

### 8 投資物業－集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	1,963,815	1,838,348
添置	9,494	7,207
出售	–	(7,260)
轉撥自持有作銷售的已落成物業	686	1,415
轉撥至土地使用權及物業、廠房及設備	(7,912)	–
轉撥至分類為待出售的資產	(59,123)	–
公平價值收益(附註20)	158,882	63,825
匯兌差額	36,922	60,280
於十二月三十一日	2,102,764	1,963,815

投資物業已於二零一二年十二月三十一日由獨立專業估值師S.H. Ng & Co., Ltd.按公開市場價值基準重估。估值乃於考慮到來自現有租賃之現有租金收入及按現行市場水平計算之潛在未來租金收入後，透過採用收入法將租金收入撥充資本進行。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 8 投資物業－集團(續)

本集團所持投資物業權益之分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於香港持有：		
逾五十年之租賃	111,700	99,000
十年至五十年之租賃	456,800	389,970
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	20,435	24,914
十年至五十年之租賃	1,513,829	1,449,931
	<b>2,102,764</b>	1,963,815

本集團根據經營租賃出租其投資物業之租賃年期介乎1個月至180個月。

### 9 附屬公司－公司

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非上市投資，成本值	10	10
應收附屬公司款項	1,442,242	1,499,803
	<b>1,442,252</b>	1,499,813

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 9 附屬公司－公司(續)

董事認為對本集團之業績及資產淨值而言屬重要之主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立地點 及法團類別	主要業務及 營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一二年	二零一一年
中國銀利來有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國分銷及 生產服裝	人民幣3,613,724元	100%	100%
金利來(中國)有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國分銷及 生產服裝	18,000,000美元	100%	99.44%
金利來製衣有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國分銷及 生產服裝	6,934,000美元	100%	98.92%
Goldlion Enterprise (Singapore) Pte Limited	新加坡 有限責任公司	於新加坡 分銷服裝	每股面值100新加坡元 之普通股10,000股	100%	100%
Goldlion Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞 有限責任公司	於馬來西亞 分銷服裝	每股面值1馬來西亞幣 之普通股1,200,000股	100%	100%
金利來(遠東)有限公司	香港 有限責任公司	於香港分銷及 生產服裝	每股面值100港元之 普通股2股及每股面值 100港元之無投票權 遞延股500,000股	100%	100%
Goldlion Group (BVI) Limited <sup>(1)</sup>	英屬處女群島 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1美元之 普通股10,000股	100%	100%
金利來(廣東)有限公司	香港 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1港元之 普通股2股	100%	100%
廣州市金利來投資諮詢 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國持有物業	10,000,000港元	100%	100%
Hallman Properties Limited	英屬處女群島 有限責任公司	於英屬處女群島 經營投資控股業務	每股面值1美元之 普通股50,000股	100%	100%
Renard Investments Limited	英屬處女群島 有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之普通股 2股及每股面值1港元 之可贖回股份 59,999,998股	100%	100%

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 9 附屬公司－公司(續)

名稱	註冊成立地點 及法團類別	主要業務及 營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一二年	二零一一年
梅州市銀蝶物業管理 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國經營物業 管理業務	人民幣595,000元	100%	100%
瀋陽金利來商廈有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國持有物業	人民幣70,000,000元	100%	100%
智富資源有限公司	香港 有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之 普通股2股	100%	100%
協景投資有限公司	香港 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1港元之 普通股2股	100%	100%
梅州市金利來職業服裝 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國分銷及 生產服裝	5,000,000港元	100%	100%
梅州市金利來房地產開發 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國持有及 發展物業	50,000,000港元	100%	100%
廣州市銀蝶物業管理 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國經營物業 管理業務	1,000,000港元	100%	100%
瀋陽銀蝶物業管理 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國經營物業 管理業務	1,000,000港元	100%	100%
廣州金利來城市房產 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 有限責任公司	於中國持有物業	人民幣360,681,188元	100%	100%
聯成興業有限公司	香港 有限責任公司	於香港經營 投資控股業務	每股面值1港元之 普通股1股	100%	100%

(1) 本公司直接持有之附屬公司

(2) 附屬公司的英文名稱由其中文登記名稱直譯

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 10 持有作銷售的已落成物業－集團

本集團於持有作銷售的已落成物業之權益分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
土地使用權	208	502
發展成本	1,262	2,830
	<b>1,470</b>	3,332
於香港以外地區持有： 十年至五十年之租賃	1,470	3,332
	<b>1,470</b>	3,332

持有作銷售的已落成物業位於中國。

### 11 存貨－集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原料	4,559	—
在製品	12,293	22,345
製成品	360,048	290,924
	<b>376,900</b>	313,269

確認為開支及計入銷售成本的存貨成本為761,956,000港元(二零一一年：722,732,000港元)(附註21)。

本集團回撥過往年度的存貨撇減6,000港元(二零一一年：4,118,000港元)。回撥金額已計入收益表的銷售成本內。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 12 按種類劃分的財務工具

財務工具的會計政策已應用於下列項目：

集團：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>財務資產－貸款及應收帳項</b>		
業務應收帳項	<b>110,707</b>	68,854
按金及其他應收帳項	<b>33,446</b>	26,194
銀行存款及現金及現金等價物	<b>1,065,261</b>	1,020,979
總計	<b>1,209,414</b>	1,116,027

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>財務負債，攤銷成本</b>		
業務應付帳項	<b>91,727</b>	92,929
其他應付帳項	<b>67,739</b>	66,771
總計	<b>159,466</b>	159,700

公司：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>財務資產－貸款及應收帳項</b>		
現金及現金等價物	<b>1,551</b>	2,180

財務資產及財務負債之帳面值與其公平價值相若。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 13 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項－集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
業務應收帳項	111,450	69,733
減：減值撥備	(743)	(879)
業務應收帳項－淨值	110,707	68,854
採購按金(附註(a))	32,515	39,768
按金(附註(b))	12,265	–
預付款項	5,777	5,186
一般按金	4,978	5,211
應收利息	7,830	7,484
可收回增值稅	16,635	9,650
其他	4,009	3,854
預付款項、按金及其他應收帳項總額	84,009	71,153
減：非流動部份 按金	(12,265)	–
流動部份	71,744	71,153

附註：

(a) 購貨按金指本集團在日常業務過程中主要就服裝服飾業務預付供應商之金額。

(b) 按金指本集團就收購土地使用權及物業、廠房及設備所付之金額。

預付款項、按金及其他應收帳項並無包括減值資產。

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 13 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項－集團(續)

本集團之營業額均以貨到付款、信用證或信貸條款於貨到後30日至90日內等方式收取。於二零一二年十二月三十一日，業務應收帳項按發票日期之帳齡如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1至30日	74,715	60,882
31至90日	27,200	7,613
90日以上	9,535	1,238
	<b>111,450</b>	<b>69,733</b>

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

於二零一二年十二月三十一日，已逾期但未減值之業務應收帳項為14,505,000港元(二零一一年：6,787,000港元)。該等業務應收帳項之帳齡如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
逾期少於或至三個月	14,118	6,524
逾期超過三個月	387	263
	<b>14,505</b>	<b>6,787</b>

於二零一二年十二月三十一日，已減值及作撥備之業務應收帳項為743,000港元(二零一一年：879,000港元)。個別已減值之應收帳項主要與批發商及百貨公司有關。該等應收帳項之帳齡如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
逾期少於或至六個月	3	395
逾期超過六個月	740	484
	<b>743</b>	<b>879</b>

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 13 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項－集團(續)

本集團業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	<b>161,109</b>	105,624
新加坡元	<b>28,341</b>	30,004
港元	<b>5,266</b>	4,379
	<b>194,716</b>	140,007

業務應收帳項減值撥備之變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	<b>879</b>	441
減值撥備	<b>71</b>	419
因無法收回而於年內撇銷之應收帳項	<b>(223)</b>	–
匯兌差額	<b>16</b>	19
於十二月三十一日	<b>743</b>	879

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 14 銀行存款及現金及現金等價物

	集團		公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行存款及手頭現金	<b>171,573</b>	156,491	<b>1,551</b>	2,180
少於三個月到期之銀行存款	<b>169,615</b>	198,048	–	–
載於綜合現金流量表之現金及 現金等價物	<b>341,188</b>	354,539	<b>1,551</b>	2,180
超過三個月到期之銀行存款	<b>724,073</b>	666,440	–	–
載於資產負債表之銀行存款及 現金及現金等價物	<b>1,065,261</b>	1,020,979	<b>1,551</b>	2,180
最大之信貸風險	<b>1,065,152</b>	1,020,870	<b>1,551</b>	2,180

於資產負債表內銀行存款及現金及現金等價物以下列貨幣列帳：

	集團		公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	<b>954,042</b>	916,151	–	–
新加坡元	<b>87,328</b>	74,222	–	–
港元	<b>23,891</b>	30,606	<b>1,551</b>	2,180
	<b>1,065,261</b>	1,020,979	<b>1,551</b>	2,180

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

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 15 分類為待出售的資產－集團

本集團在分類為待出售的資產中所擁有之權益分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、廠房及設備	1,219	—
投資物業	59,123	—
	<b>60,342</b>	—

於二零一二年十二月十九日，本公司之全資附屬公司金利來(中國)有限公司訂立協議，移交一項位於中國上海之物業，補償金額為人民幣122,920,000元(約等於152,421,000港元)。預期有關物業將於二零一三年上半年內移交。

有關投資物業已於二零一二年十二月三十一日由獨立專業估值師戴德梁行有限公司按公開市場價值基準重估。有關估值乃使用直接比較法，並經參考有關市場內所得可供比較銷售個案後作出。

### 16 股本

	股份數目	普通股 港元
法定股本：		
每股面值0.10港元之普通股	1,200,000,000	120,000,000
已發行及繳足股本：		
每股面值0.10港元之普通股		
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日	982,114,035	98,211,404

於二零零二年五月二十一日本公司舉行之股東特別大會上，通過並採納了一項購股權計劃(「新購股權計劃」)。年內並無根據新購股權計劃授出任何購股權(二零一一年：無)。新購股權計劃已於二零一二年五月二十日屆滿。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 17 儲備

#### (a) 集團

	資本						小計	保留溢利	儲備總額
	股份溢價	資本儲備	贖回儲備	重估儲備	其他儲備 <sup>(1)</sup>	外匯儲備			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一二年一月一日結餘，									
以往呈報	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,355,960	1,479,008	2,834,968
會計政策的變動－採納香港會計準則第十二號(修訂)	-	-	-	-	-	-	-	11,209	11,209
於二零一二年一月一日結餘，									
經重列	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,355,960	1,490,217	2,846,177
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	502,235	502,235
匯兌差額	-	-	-	-	-	56,756	56,756	-	56,756
全面收益總額	-	-	-	-	-	56,756	56,756	502,235	558,991
分配至其他儲備	-	-	-	-	8,581	-	8,581	(8,581)	-
於附屬公司之擁有權權益變動									
但控制權不變 <sup>(1)</sup>	-	(10,056)	-	-	-	-	(10,056)	-	(10,056)
已付二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(166,959)	(166,959)
已付二零一二年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(88,390)	(88,390)
於二零一二年十二月三十一日結餘	1,002,662	(34,204)	484	7,491	87,728	347,080	1,411,241	1,728,522	3,139,763
代表：									
儲備	1,002,662	(34,204)	484	7,491	87,728	347,080	1,411,241	1,551,741	2,962,982
擬派二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	176,781	176,781
	1,002,662	(34,204)	484	7,491	87,728	347,080	1,411,241	1,728,522	3,139,763

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 17 儲備(續) (a) 集團(續)

	資本						小計	保留溢利	儲備總額
	股份溢價	資本儲備	贖回儲備	重估儲備	其他儲備 <sup>0</sup>	外匯儲備			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一一年一月一日結餘，									
以往呈報	1,002,662	(23,768)	484	7,491	68,582	201,017	1,256,468	1,291,622	2,548,090
會計政策的變動—採納香港會計準則第十二號(修訂)	-	-	-	-	-	-	-	7,447	7,447
於二零一一年一月一日結餘，									
經重列	1,002,662	(23,768)	484	7,491	68,582	201,017	1,256,468	1,299,069	2,555,537
本年度溢利，經重列	-	-	-	-	-	-	-	422,309	422,309
匯兌差額	-	-	-	-	-	89,307	89,307	-	89,307
全面收益總額	-	-	-	-	-	89,307	89,307	422,309	511,616
分配至其他儲備	-	-	-	-	10,565	-	10,565	(10,565)	-
從資本儲備轉撥至保留溢利	-	(380)	-	-	-	-	(380)	380	-
已付二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(137,496)	(137,496)
已付二零一一年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(83,480)	(83,480)
於二零一一年十二月三十一日結餘，									
經重列	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,355,960	1,490,217	2,846,177
代表：									
儲備	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,355,960	1,323,258	2,679,218
擬派二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	166,959	166,959
	1,002,662	(24,148)	484	7,491	79,147	290,324	1,355,960	1,490,217	2,846,177

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 17 儲備(續)

#### (a) 集團(續)

- (i) 其他儲備屬於在中國大陸成立之若干附屬公司。該等儲備包括一般儲備基金及企業發展基金，乃根據中國大陸有關法定規例撥出。撥出數額由該等附屬公司之董事會於其財政年度之結算日釐定。該基金僅可用作抵銷已產生之虧損、增加註冊資本或用作僱員之整體福利。
- (ii) 於二零一二年十二月六日，本集團分別收購金利來(中國)有限公司(「金利來中國」)已發行股本之0.56%股權及金利來製衣有限公司(「金利來製衣」)已發行股本之1.08%股權，總代價約為12,419,000港元。於收購日期，金利來中國及金利來製衣之非控制性權益面值總額為2,363,000港元。本集團確認非控制性權益減少2,363,000港元及母公司擁有人應佔權益減少10,056,000港元。

#### (b) 公司

	股份溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一二年一月一日	<b>1,002,662</b>	<b>484</b>	<b>1,003,146</b>	<b>399,858</b>	<b>1,403,004</b>
已付二零一一年末期股息	-	-	-	<b>(166,959)</b>	<b>(166,959)</b>
已付二零一二年中期股息	-	-	-	<b>(88,390)</b>	<b>(88,390)</b>
本年度溢利	-	-	-	<b>196,662</b>	<b>196,662</b>
於二零一二年十二月三十一日	<b>1,002,662</b>	<b>484</b>	<b>1,003,146</b>	<b>341,171</b>	<b>1,344,317</b>
代表：					
儲備	<b>1,002,662</b>	<b>484</b>	<b>1,003,146</b>	<b>164,390</b>	<b>1,167,536</b>
擬派二零一二年末期股息	-	-	-	<b>176,781</b>	<b>176,781</b>
	<b>1,002,662</b>	<b>484</b>	<b>1,003,146</b>	<b>341,171</b>	<b>1,344,317</b>
於二零一一年一月一日	1,002,662	484	1,003,146	323,503	1,326,649
已付二零一零年末期股息	-	-	-	(137,496)	(137,496)
已付二零一一年中期股息	-	-	-	(83,480)	(83,480)
本年度溢利	-	-	-	297,331	297,331
於二零一一年十二月三十一日	1,002,662	484	1,003,146	399,858	1,403,004
代表：					
儲備	1,002,662	484	1,003,146	232,899	1,236,045
擬派二零一一年末期股息	-	-	-	166,959	166,959
	1,002,662	484	1,003,146	399,858	1,403,004

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 18 業務應付帳項－集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
業務應付帳項		
－支付予第三方	<b>91,246</b>	92,929
－支付予關連人士(附註33(e))	<b>481</b>	–
	<b>91,727</b>	92,929

於二零一二年十二月三十一日，業務應付帳項按發票日期之帳齡如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1至30日	<b>75,607</b>	82,293
31至90日	<b>7,212</b>	7,803
90日以上	<b>8,908</b>	2,833
	<b>91,727</b>	92,929

本集團業務應付帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	<b>77,836</b>	79,897
新加坡元	<b>13,854</b>	12,998
港元	<b>37</b>	34
	<b>91,727</b>	92,929

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 19 遞延所得稅－集團

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債之分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
遞延所得稅資產：		
－ 將於十二個月後收回之遞延所得稅資產	<b>(24,643)</b>	(30,985)
－ 將於十二個月內收回之遞延所得稅資產	<b>(16,212)</b>	(9,189)
	<b>(40,855)</b>	(40,174)
遞延所得稅負債：		
－ 將於十二個月後收回之遞延所得稅負債	<b>325,217</b>	299,968
－ 將於十二個月內收回之遞延所得稅負債	<b>10,934</b>	10,122
	<b>336,151</b>	310,090
遞延所得稅負債(淨額)	<b>295,296</b>	269,916

集團遞延所得稅之變動總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
於一月一日	<b>269,916</b>	228,111
於綜合收益表扣除之遞延稅項(附註26)	<b>19,018</b>	32,342
匯兌差額	<b>6,362</b>	9,463
於十二月三十一日	<b>295,296</b>	269,916

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。本集團有未確認之稅項虧損641,313,000港元(二零一一年：642,615,000港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入，其中399,092,000港元(二零一一年：397,297,000港元)及30,436,000港元(二零一一年：33,533,000港元)須待香港稅務局及中國有關稅務機關同意。未確認稅項虧損610,877,000港元(二零一一年：609,082,000港元)不設屆滿日期，餘下虧損將於二零一七年或以前不同日期屆滿。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 19 遞延所得稅－集團(續)

年內遞延所得稅資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

#### 遞延所得稅負債

	加速稅項折舊		公平價值收益		股息預扣稅		其他		合共	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
於一月一日	91,263	77,878	191,209	177,596	35,168	20,837	9,216	7,714	326,856	284,025
匯兌差額	2,242	3,308	4,579	7,330	727	898	228	333	7,776	11,869
於綜合收益表扣除	9,274	10,077	20,095	6,283	9,072	13,433	3,546	1,169	41,987	30,962
分派股息時撥出	-	-	-	-	(10,122)	-	-	-	(10,122)	-
於十二月三十一日	102,779	91,263	215,883	191,209	34,845	35,168	12,990	9,216	366,497	326,856

#### 遞延所得稅資產

	撥備		稅項虧損		其他		合共	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	(33,909)	(35,264)	(67)	(737)	(22,964)	(19,913)	(56,940)	(55,914)
匯兌差額	(841)	(1,520)	(2)	(30)	(571)	(856)	(1,414)	(2,406)
於綜合收益表 (計入)/扣除	(149)	2,875	38	700	(12,736)	(2,195)	(12,847)	1,380
於十二月三十一日	(34,899)	(33,909)	(31)	(67)	(36,271)	(22,964)	(71,201)	(56,940)

當有法定權利可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列帳：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
遞延所得稅資產	(40,855)	(40,174)
遞延所得稅負債	336,151	310,090
	295,296	269,916

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 20 其他收益

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
投資物業公平價值收益	158,882	63,825
出售投資物業收益	-	3,101
	<b>158,882</b>	66,926

### 21 按性質呈報之開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已銷存貨成本	761,956	722,732
已售物業成本	-	13,001
存貨減值撥備／(回撥)	3,929	(3,271)
產生租金收入投資物業之直接營運支出	42,491	31,910
經營租賃租金－土地及樓宇	75,103	79,078
土地使用權之攤銷(附註6)	1,997	1,833
物業、廠房及設備之折舊(附註7)	27,202	26,892
包括董事酬金之員工成本(附註22)	235,236	231,447
核數師酬金	3,368	3,200
廣告及推廣費用	155,384	138,613
其他費用	104,569	83,773
匯兌收益淨額	(2,449)	(4,657)
	<b>1,408,786</b>	1,324,551
代表：		
銷售成本	812,918	769,726
分銷及市務成本	366,413	328,241
行政費用	229,455	226,584
	<b>1,408,786</b>	1,324,551

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 22 員工成本(包括董事酬金)

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
員工成本		
— 工資及薪酬	<b>206,991</b>	208,543
— 退休福利成本(附註23)	<b>28,245</b>	22,904
	<b>235,236</b>	231,447

### 23 退休福利成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
界定供款計劃：		
— 香港僱員(附註(a))	<b>591</b>	332
— 新加坡僱員(附註(b))	<b>4,560</b>	4,176
— 中國大陸僱員(附註(c))	<b>23,094</b>	18,396
	<b>28,245</b>	22,904

附註：

- (a) 根據強制性公積金(「強積金」)計劃，僱主及僱員均須以僱員相關收入之5%或1,250港元(以較低者為準)作為強制性供款。僱主及僱員亦可再以僱員相關收入之若干百分比作自願性供款。

此數額指本集團已付及應付予強積金計劃之供款總額591,000港元(二零一一年：332,000港元)及並無已沒收供款(二零一一年：無)。沒收供款指強積金計劃前之舊退休計劃內，僱員於全數取得供款前已退出該計劃所作之供款。於年終時並無應付予強積金計劃之供款(二零一一年：48,000港元)。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一一年：無)。

- (b) 本集團已付及應付予各項計劃之供款為4,560,000港元(二零一一年：4,176,000港元)。於年終時應付予各項計劃之供款總額1,047,000港元(二零一一年：255,000港元)已計入其他應付帳項內。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一一年：無)。

- (c) 此乃本集團支付予中國多個市政府所管理之僱員退休金計劃之供款總額。於年終時並無任何應付予該等市政府之供款(二零一一年：無)。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 24 董事及行政總裁酬金

(a) 各董事及行政總裁於截至二零一二年十二月三十一日止年度的酬金如下：

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 <sup>(1)</sup> 千港元	退休金計劃	合計 千港元
					僱主供款 千港元	
<b>董事</b>						
曾憲梓博士	-	4,245	10,032	712	-	14,989
黃麗群女士	-	1,540	2,508	18	-	4,066
吳明華先生	180	-	-	-	-	180
劉宇新博士	180	-	-	-	-	180
黃英豪博士	171	-	-	-	-	171
李家暉先生	180	-	-	-	-	180
阮雲道先生 <sup>(2)</sup>	52	-	-	-	-	52
<b>董事兼行政總裁</b>						
曾智明先生	-	3,651	6,270	-	14	9,935

各董事及行政總裁於截至二零一一年十二月三十一日止年度的酬金如下：

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

附註：

(1) 其他福利包括醫療福利及退休福利成本。

(2) 於二零一二年九月十七日獲委任。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 24 董事及行政總裁酬金(續)

- (b) 年內本集團五名最高酬金人士包括兩名(二零一一年：兩名)董事，其酬金反映於上文附註24(a)所列分析內。年內應付餘下三名(二零一一年：三名)人士之酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
基本薪金、房屋及其他津貼	7,980	7,749
花紅	37,621	53,998
退休福利成本	412	301
	<b>46,013</b>	62,048

酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數	
	二零一二年	二零一一年
4,500,001港元 – 5,000,000港元	1	1
5,000,001港元 – 5,500,000港元	1	–
6,500,001港元 – 7,000,000港元	–	1
36,000,001港元 – 36,500,000港元	1	–
50,000,001港元 – 50,500,000港元	–	1

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

### 25 按酬金範圍劃分之高級管理人員酬金

酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數	
	二零一二年	二零一一年
500,001港元 – 1,000,000港元	–	1
1,000,001港元 – 1,500,000港元	1	–
1,500,001港元 – 2,000,000港元	1	1
2,500,001港元 – 3,000,000港元	1	–
4,500,001港元 – 5,000,000港元	1	1
5,000,001港元 – 5,500,000港元	1	–
6,500,001港元 – 7,000,000港元	–	1
36,000,001港元 – 36,500,000港元	1	–
50,000,001港元 – 50,500,000港元	–	1

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 26 所得稅支出

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
香港利得稅：		
本年度	960	833
過往年度多計撥備	(45)	—
	915	833
香港以外地區之稅款：		
本年度	118,378	108,857
過往年度少計撥備	51	357
	118,429	109,214
遞延所得稅(附註19)	19,018	32,342
所得稅支出總額	138,362	142,389

香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一一年：16.5%)稅率計算。

中國溢利的稅項以年內估計應課稅溢利按25%(二零一一年：25%)稅率計算。香港及中國以外地區溢利之稅項以年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 26 所得稅支出(續)

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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
除所得稅前溢利	<b>641,649</b>	565,545
按16.5%之稅率計算	<b>105,872</b>	93,315
其他國家不同稅率之影響	<b>28,729</b>	35,554
毋須繳稅之收入	<b>(16,694)</b>	(12,903)
不可扣稅之開支	<b>6,720</b>	4,938
使用未確認之稅項虧損	<b>(852)</b>	–
並未確認之稅項虧損	<b>5,373</b>	6,951
稅率增加致遞延稅項負債淨額增加之稅項影響	–	119
中國附屬公司保留溢利之預扣稅	<b>9,072</b>	13,433
其他	<b>142</b>	982
所得稅支出總額	<b>138,362</b>	142,389

#### 有關股息分派之企業預扣所得稅

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

### 27 母公司擁有人應佔溢利

母公司擁有人應佔溢利196,662,000港元(二零一一年：297,331,000港元)包括於本公司財務報表內。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 28 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已付二零一一年中期股息每股普通股8.5港仙	–	83,480
已付二零一一年末期股息每股普通股17.0港仙	–	166,959
已付二零一二年中期股息每股普通股9.0港仙	<b>88,390</b>	–
擬派二零一二年末期股息每股普通股18.0港仙(附註)	<b>176,781</b>	–
	<b>265,171</b>	250,439

附註：

於二零一三年三月二十一日舉行之會議上，董事宣派末期股息每股普通股18.0港仙。此項擬派股息並未於本財務報表列為應付股息，惟將呈列為截至二零一二年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

### 29 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利乃根據母公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股數目計算。

	二零一二年	二零一一年 (經重列)
母公司擁有人應佔溢利(千港元)	<b>502,235</b>	422,309
已發行股份數目	<b>982,114,035</b>	982,114,035
每股基本盈利(港仙)	<b>51.14</b>	43.00

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據母公司擁有人應佔本集團溢利502,235,000港元(二零一一年：422,309,000港元)及年內已發行普通股數目982,114,035股(二零一一年：982,114,035股)計算。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，由於並無已發行潛在攤薄之普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 30 經營產生之現金

除所得稅前溢利與經營產生之現金對帳：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除所得稅前溢利	<b>641,649</b>	565,545
已作出以下調整：		
– 土地使用權之攤銷(附註6)	<b>1,997</b>	1,833
– 物業、廠房及設備之折舊(附註7)	<b>27,202</b>	26,892
– 存貨減值撥備／(回撥)	<b>3,929</b>	(3,271)
– 業務應收賬項撥備	<b>71</b>	419
– 利息收入	<b>(28,478)</b>	(21,501)
– 出售投資物業之收益(附註30(a))	<b>–</b>	(3,101)
– 出售土地使用權及物業、廠房及設備之收益(附註30(b))	<b>(1,629)</b>	(144)
– 投資物業公平價值收益	<b>(158,882)</b>	(63,825)
營運資金變動：		
– 存貨	<b>(67,706)</b>	(166,056)
– 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項	<b>(54,780)</b>	(38,566)
– 業務及其他應付帳項及應計費用	<b>46,510</b>	78,393
– 持有作銷售的已落成物業	<b>–</b>	9,849
經營產生之現金淨額	<b>409,883</b>	386,467

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 30 經營產生之現金(續)

附註：

(a) 出售投資物業

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
帳面值(附註8)	-	7,260
出售投資物業之收益	-	3,101
已收所得款項	-	10,361

(b) 出售土地使用權及物業、廠房及設備

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
帳面淨值	714	282
出售土地使用權及物業、廠房及設備之收益	1,629	144
已收所得款項	2,343	426

### 31 或然負債－公司

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
就附屬公司獲授之信貸融資作出之擔保	21,980	21,490

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，並無附屬公司動用任何信貸融資金額。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 32 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於結算日之資本承擔(但未產生)如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	<b>4,902</b>	3,959

#### (b) 於二零一二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃於未來應收及應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收租金		
— 一年內	<b>123,896</b>	132,331
— 一年後及五年內	<b>111,805</b>	82,182
— 五年後	<b>8,781</b>	3,384
	<b>244,482</b>	217,897
應付租金		
— 一年內	<b>7,950</b>	6,217
— 一年後及五年內	<b>8,405</b>	5,591
	<b>16,355</b>	11,808

租金隨著收入總額變動之物業經營租賃付款責任不納入未來最低租賃付款。

本公司於二零一二年十二月三十一日並無任何重大承擔(二零一一年：無)。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 33 關連人士交易－集團

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

以下為年內與關連人士進行之重大交易：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(a) 銷售服務		
收取關連公司之租金及物業管理費	2,248	3,404

附註：

租金及管理費為就出租金利來數碼網絡大廈內之商廈及設施而從廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCCL」)收取1,858,000港元及就出租於香港金利來集團中心內之單位而從中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)收取390,000港元。租金及管理費乃根據所訂立之相關租賃協議之費用計算。由於曾智雄先生為CHKDAM及GWTCCCL控股公司之主要股東，故其間接擁有CHKDAM及GWTCCCL之實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在此等交易中擁有權益。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(b) 購入服務		
支付關連公司專業費用	320	—

附註：

盈均財務顧問有限公司年內作為本集團之財務顧問，就此獲本公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生乃盈均財務顧問有限公司之董事總經理及主要股東。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(c) 購入貨品		
向關連公司購入貨品	4,489	—

附註：

貨品乃按市價向金至尊珠寶股份有限公司(香港資源控股有限公司之全資附屬公司)採購所得。本公司非執行董事黃英豪博士為香港資源控股有限公司之主席兼執行董事及主要股東。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 33 關連人士交易－集團(續)

#### (d) 主要管理人員報酬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪金、董事酬金及其他短期僱員福利	<b>80,973</b>	94,578
退休福利成本	<b>736</b>	352
	<b>81,709</b>	94,930

#### (e) 購入貨品及服務而產生之年終結餘

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
業務應付帳項(附註18)		
–金至尊珠寶股份有限公司	<b>481</b>	–
應計費用		
–盈均財務顧問有限公司	<b>160</b>	160

## 五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一零年 千港元 (經重列)	二零零九年 千港元 (經重列)	二零零八年 千港元 (經重列)
<b>業績</b>					
以下人士應佔溢利：					
— 母公司擁有人	<b>502,235</b>	422,309	407,733	295,878	290,133
— 非控制性權益	<b>1,052</b>	847	812	795	789
<b>資產及負債</b>					
總資產	<b>4,066,961</b>	3,706,533	3,296,615	3,034,635	2,840,295
總負債	<b>(828,987)</b>	(760,834)	(641,556)	(645,178)	(592,133)
總權益	<b>3,237,974</b>	2,945,699	2,655,059	2,389,457	2,248,162



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