
年報 2012

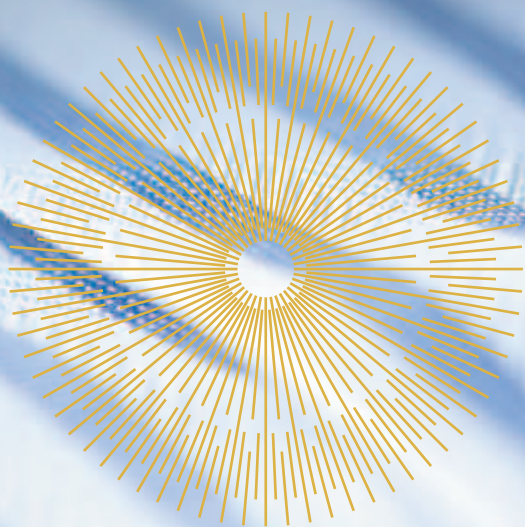
Trinity Limited
利邦控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：891

TRINITY

* 僅供識別



全球辦事處

中國內地

北京、成都、
廣州、上海、
武漢

法國巴黎

香港特別行政區

新加坡

台灣台北

英國倫敦

馮氏



馮氏零售成員

Trinity Limited
利邦控股有限公司

香港九龍九龍灣臨澤街八號傲騰廣場三十樓
電話 (852) 2342 1151 www.trinitygroup.com

目錄

03	公司資料
07	摘要
10	主席報告書
14	管理層討論及分析
26	企業管治報告
42	董事及高級管理層
54	投資者參閱資料
55	董事會報告
65	獨立核數師報告
67	綜合財務報表
132	財務摘要



公司資料



執行董事

王日明

(集團董事總經理)

李國豪

(財務總裁)

劉世榮

(營運總裁)

馮詠儀

非執行董事

馮國經博士 GBM, GBS, CBE

(主席)

馮國綸博士 SBS, OBE, JP

(副主席)

鄭可玄

Jean-Marc LOUBIER

獨立非執行董事

張嘉聲

利子厚

李錦芬

辛定華

集團監察總裁

Srinivasan PARTHASARATHY

公司秘書

姚婉華

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港

九龍九龍灣

臨澤街八號

傲騰廣場三十樓

網站

www.trinitygroup.com

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

三菱東京UFJ銀行

渣打銀行(香港)有限公司

中國銀行(香港)有限公司

花旗銀行

法律顧問

孖士打律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師



環球店舖

486

收入
↑7.4%

毛利
78.1%

股東應佔溢利
↑5.2%

每股股息
22.0 基本
2.0 特別
港仙

摘要



截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績摘要

	二零一二年	二零一一年	變幅百分比
收入 (百萬港元)	2,801	2,607	7.4%
毛利 (百萬港元)	2,186	2,104	3.9%
毛利 (%)	78.1%	80.7%	
經營溢利 (百萬港元)	583	614	-5.0%
經營溢利 (%)	20.8%	23.5%	
股東應佔溢利 (百萬港元)	540	513	5.2%
股東應佔溢利 (%)	19.3%	19.7%	
流動比率 ¹	1.3	1.5	
貿易應付款項週轉天數 ²	61	80	
貿易應收款項週轉天數 ³	28	31	
存貨週轉天數 ⁴	378	372	
權益回報率 (%) ⁵	16.1%	18.6%	
每股基本盈利 (港仙) ⁶	31.5	30.3	
每股股息 (港仙)			
— 末期			
— 基本	14.0	15.0	
— 特別	2.0	—	
— 全年			
— 基本	22.0	23.0	
— 特別	2.0	—	

主要比率：

1 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

2 貿易應付款項週轉天數 = 貿易應付款項的年初及年終結餘的平均數 / 年度銷售成本 x 年內日數

3 貿易應收款項週轉天數 = 貿易應收款項的年初及年終結餘的平均數 / 年度收入 x 年內日數

4 存貨週轉天數 = 存貨的年初及年終結餘的平均數 / 年度銷售成本 x 年內日數

5 權益回報率 = 股東應佔溢利 / 平均股東權益 x 100%

6 每股基本盈利 = 股東應佔溢利 / 已發行普通股加權平均數

於二零一二年十二月三十一日的店舖數目

Kent & Curwen

144

118 中國內地
14 香港及澳門
11 台灣
1 歐洲

Cerruti

132

110 中國內地
10 香港及澳門
11 台灣
1 歐洲

Gieves & Hawkes

126

95 中國內地
8 香港及澳門
9 台灣
14 歐洲

D'URBAN

67

49 中國內地
8 香港及澳門
10 台灣

Intermezzo

17

14 中國內地
2 香港及澳門
1 台灣

本集團總計

486

386 中國內地
42 香港及澳門
42 台灣
16 歐洲

秉承縫製傳統

持續創新



主席報告書



主席
馮國經

我們經歷了饒富挑戰而又有欣喜新發展的一年。中國內地經濟無可避免受到全球經濟持續低迷及出口需求依然疲弱所影響。於二零一二年下半年，中國內地的零售業亦受波及且開始呈現明顯的放緩現象，本集團於大中華區的業務亦自然受影響。

我們相信，隨著零售網絡的拓展，我們的業務將有所裨益。中國內地新一屆中央政府領導層將於二零一三年三月塵埃落定，國家經濟繼續由出口導向型轉為國內消費導向型，既起維穩作用，亦促使中國富裕新一代的誕生；相關政策將繼續利好國內的零售行業。

與此同時，中國消費者較以往更具鑒賞力及更趨成熟，為真正的奢侈品牌帶來了可觀的發展機遇。為掌握此趨勢，利邦控股有限公司及其附屬公司（「本集團」）凸顯「環球品牌、全球網絡」平台的優勢。在中國消費者被公認為將成為全球奢侈品牌最強消費力量之時，該群消費者越趨追捧時尚名都的靈感與潮流指標。本集團藉此機遇從經典傳統的奢華男士服裝品牌提升至國際公認的品牌則顯得尤為關鍵。

業務回顧

回顧年內，本集團的收入增長7.4%至2,800.7百萬港元，而毛利率則由80.7%下降至78.1%。股東應佔溢利達540.0百萬港元，較二零一一年錄得的513.1百萬港元上升5.2%。

中國內地的收入增長1.9%，佔本集團在大中華區收入總額的58.6%。香港及澳門的收入上升2.7%，而台灣市場的收入則下跌4.5%。

大中華零售市場回顧

中國內地奢侈品零售市場的增長已經降溫，因此，回顧年內的業績增長較為溫和。增長放緩的因素包括全球宏觀經濟環境不穩定、中央政府領導層換屆以及疲弱的外需，均導致長江及珠江三角洲重要地區的消費下滑。香港零售市場亦因中國旅客消費減少而受壓，惟本集團認為如此這些僅為短期現象。

另一方面，我們所考慮到的是能有利推動奢侈品零售市場中長期健康發展的多項因素。國內消費持續增長有賴於在中國一些

追求品味的中產階層不斷壯大，彼等較世界其他地方的消費者更熱衷於購買奢侈品。同時，中國內地城市中富裕人口持續大幅增長，如此的發展趨勢加上彼等對歐洲奢侈品牌的喜愛，定會帶動對優質卓越產品的需求。此外，中國民眾較以往更多出外旅遊，他們在海外購物時更見成熟，具深度及展現彼等對環球品牌有更高層次的追求。

可持續發展

自本集團創立以來，利邦一直非常重視僱員福利、社區服務及環境等議題。多年來，本集團一直致力發展此三方面的力度。於二零一二年，利邦舉辦了44項活動著重提升可持續發展的重要領域，活動次數較二零一一年增加逾50.0%。我們相信，向我們的員工灌輸及在營運中滲透可持續發展措施的概念及認知對我們而言極為重要。過去一年亦是地區參與度飆升的一年，我們中國內地員工比過往更為積極投入參與。

利邦在人權、勞工、環境及反腐敗措施方面一直是聯合國全球契約的堅定支持者。本集團亦將繼續探尋更多方式實現可持續發展，並繼續以一個優秀的企業公民身份參與實踐。

前景

利邦是大中華區內華人消費者的奢華男士服裝佼佼者之一。我們深信定能在這個不斷成長的市場內持續拓展我們的業務，同時繼續擴大我們在國際零售業的版圖。

於過去數年，利邦收購了一系列其成功經營的品牌，包括Kent & Curwen、Cerruti及Gieves & Hawkes。目前，我們正專注於壯大這三大品牌；此等品牌在全球中國消費者中已經享有極高的關注度及知名度。該策略包含在全球時尚名都巴黎、紐約、倫敦及東京等城市提高曝光率。我們已採取策略以授權經營的方式在美國紐約設立Kent & Curwen設計工作室，冀在紐約開

設一家精品店，並於二零一三年秋季進駐高端百貨商店。我們在Gieves & Hawkes全球知名的塞維爾街壹號旗艦店旁，即塞維爾街貳號開設Kent & Curwen新店，為兩大英國傳統經典品牌增添協同效益。Cerruti已在著名的巴黎男裝周登場，並獲法國及海外時尚報刊的一致讚賞。

本集團的業務及品牌的增長前景基礎穩健。大中華區是奢侈品消費的重點市場，而本集團在大中華這主要市場保持實力。我們正大力拓展國際銷售網絡，並借助經驗豐富的國際資深管理者的實力，實踐「環球品牌、全球網絡」策略。

本人謹藉此機會代表董事會衷心感謝我們的管理層及各位員工在充滿挑戰的一年內努力付出及表現出色。本人相信，本集團能掌握本身的優勢，尤其是我們已從一家大中華零售營運商順利轉型為一組國際品牌的擁有者，更能為業務未來的良好發展準備就緒。

主席
馮國經

香港，二零一三年三月十三日



權威

品牌

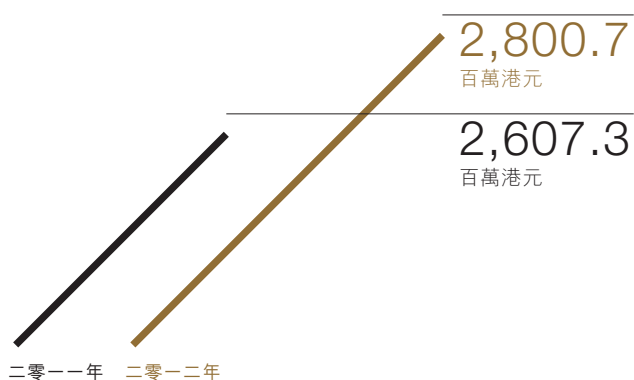


管理層討論及分析 財務回顧



集團董事總經理
王日明

在國內出口額回軟及全球經濟波動的形勢下，消費者信心出現微妙變化。中國政府倡導儉約亦令炫耀性消費有所收斂，以致影響二零一二年中國內地零售市場的表現。儘管如此，本集團在股東應佔溢利方面依然錄得輕微增長。此外，稅款支出減少及出售於Ferragamo合營企業的30.0%權益之收益亦對溢利增長帶來貢獻。



收入

收入

本集團收入增加7.4%至2,800.7百萬港元。大中華區內部零售業增長放緩對本集團構成一定影響，導致集團增長有所減弱，僅錄得1.5%的增幅。

毛利

大中華的零售業回軟，價格的競爭日趨激烈，致使本集團的毛利率由80.7%降低至78.1%。

銷售及市場推廣開支

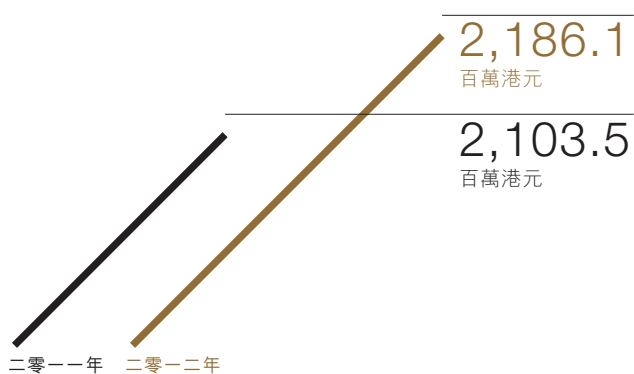
銷售及市場推廣開支於二零一二年增加15.2%，其中6.0%的增幅主要源自歐洲年內收購英國的Gieves & Hawkes業務以及大中華的店舖營運開支上升。同時，廣告及宣傳開支佔收入的百分比由5.3%提高至5.8%，反映本集團加大在建立品牌方面的投資，包括在歐洲展開的全球性宣傳活動。

行政開支

本集團嚴格控制成本，成功將二零一二年的行政開支控制在與二零一一年相若的水平。

經營溢利

全年經營利潤率由23.5%下降至20.8%，主要由於毛利率下降以及銷售及市場推廣開支佔收入的百分比上升。



毛利

應佔共同控制實體溢利

本集團應佔共同控制實體溢利因在新加坡及泰國等地業務表現改善而增加4.9%至65.3百萬港元。

根據二零一二年十二月二十日所公佈，本集團出售於Ferragamo合營企業的30.0%權益，並錄得34.8百萬港元的收益。完成此出售後，本集團於各Ferragamo合營企業所享有的權益減少至20.0%。

實際稅率

本集團的實際稅率由二零一一年的24.2%降低至二零一二年的15.2%。實際稅率降低部份乃因為溢利的地域組合轉向稅率較低的區域。此外，購股權開支確認為在香港的可抵扣稅務開支以及撥回以往就所佔Ferragamo合營企業的30.0%保留溢利所計提的預提所得稅撥備等亦有助降低實際稅率。

股東應佔溢利

股東應佔溢利增加5.2%至540.0百萬港元，而股東應佔收入的百分比則由二零一一年的19.7%微跌至二零一二年的19.3%。本集團的每股基本盈利則由二零一一年的30.3港仙增加至二零一二年的31.5港仙。

營運資金管理

由於二零一三年的春節於二月初，推遲了銷售高峰期，存貨的消耗亦因此被延後，以致二零一二年存貨週轉天數由二零一一年的372天微增至378天。然而，應收款項管理的進一步改善使貿易應收款項週轉天數由二零一一年的31天縮短至二零一二年的28天。

本集團的貿易應付款項週轉天數由二零一一年的80天縮短至二零一二年的61天。由於二零一三年春節到來較遲，故為了推出二零一三年春夏季之庫存準備有所延後。

財務狀況及流動資金

本集團經營活動產生的現金淨額為331.9百萬港元，低於二零一一年的452.1百萬港元。減少主要由於經營溢利下降及年內就二零一一年溢利所繳納稅款增加。

本集團於二零一二年錄得淨現金額129.1百萬港元。年內的投資活動主要就收購英國的Gieves & Hawkes業務付款及就出售於Ferragamo合營企業的30.0%權益收取所得款項。

信貸風險管理

本集團所面臨的主要信貸風險來自百貨公司的貿易應收款項及應收授權經營者款項。本集團為控制有關風險已有既定程序評估及監察百貨公司及授權經營者的信貸風險。本集團貿易應收款項週轉天數由二零一一年的31天改善至二零一二年的28天。於二零一二年十二月底，本集團的應收賬款賬齡分析顯示賬齡三個月以上的應收賬款佔貿易應收款項總額的百分比為6.6%。本集團的現金及現金等值均存於大型國際銀行。

外匯風險管理

本集團以外幣採購頗大部份的生產用料及製成品。為了減低外匯兌換風險，當中本集團已訂定對沖政策。

利率風險管理

本集團定期評估利率風險，以決定是否需就不利的利率變動進行對沖。由於預計年內利率變動的波幅輕微，故二零一二年並無就利率變動進行對沖。

銀行信貸

本集團已取得足夠銀行信貸額約1,341.4百萬港元以備營運不時之需。本集團已取得合共870.0百萬港元的循環貸款，及於年底時已動用31.4百萬港元作貿易融資，而未動用信貸額為440.0百萬港元。

首次公開發售新股份所得款項之使用

於二零一二年十二月三十一日，隨著撥作拓展零售網絡的款項餘額在年內得以動用，二零零九年十一月首次公開發售新股份所得款項已悉數使用。

零售及授權業務的地域分析

大中華的零售業務佔本集團二零一二年收入總額的90.6%，由於二零一二年五月收購英國的Gieves & Hawkes，歐洲的零售及授權業務收入，為收入總額帶來9.1%的貢獻，較上一年度的4.0%有所上升。大中華市場對奢侈品需求的增長放緩在下半年更加顯著，反映在同店銷售額下跌5.0%，對比上半年則增長6.5%。中國內地年度收入增長減弱，由於新店銷售額的增長為

同店銷售額下降1.6%所拖累，年內增長只有1.9%。同時，香港及澳門受惠於在同店銷售額增長6.6%的支持，錄得2.7%的增長。由於經濟持續不景氣，台灣收入下跌4.5%，同店銷售額減少11.9%。

地域毛利率

國內零售業需求低迷已影響到大中華市場的淨零售價格。中國內地的零售毛利率為78.6%、香港及澳門為79.3%以及台灣為72.5%，分別較二零一一年下降2.1個、1.7個及2.8個百分點。歐洲的業務包括零售及授權業務，毛利率為77.1%。



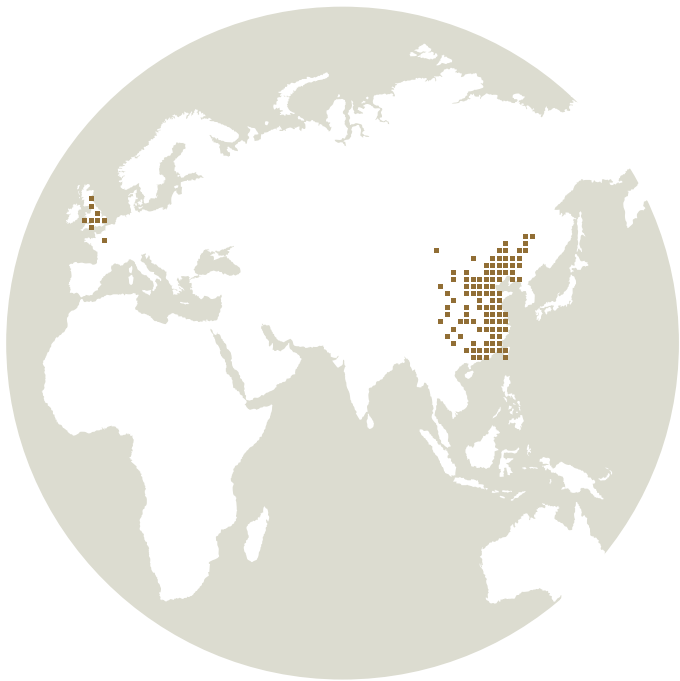


城市分佈

80

管理層討論及分析

業務回顧



有見於全球經濟持續波動以及對中國內地經濟構成的影響，二零一二年為充滿挑戰的一年。華東出口額減少對本集團於該地區的銷售額有顯著的影響，而另一方面消費支出普遍縮減，尤其是團購方面為甚。本集團致力加強成本控制及供應鏈管理，以求取得最大的效益。

回顧年度標誌著「環球品牌、全球網絡」策略的誕生。本集團目前正借助其品牌日益增強的國際吸引力，專注於打造環球品牌。利邦擁有的自家環球品牌將在美國及歐洲的新市場拓展業務，以吸引來自中國的富裕旅客。

於二零一二年五月收購Gieves & Hawkes，連同較早前收購的Cerruti與Kent & Curwen，此組合佔利邦收入來源逾90.0%。本集團擁有令人欣羨的男士服裝品牌組合，並在中國內地市場享有領導地位。在中國內地市場，奢侈品零售業基本因素仍然健康，就長遠而言尚有偌大的增長空間。

本集團目前正以法國巴黎及英國倫敦強大的管理及設計團隊，提高Cerruti與Gieves & Hawkes在歐洲的知名度及擴大品牌的覆蓋範圍。Kent & Curwen與British Heritage Brands (「BHB」)(為一美國公司)已於二零一二年訂立授權安排。據此，Kent & Curwen將進軍美國市場，並鞏固其在歐洲的版圖。

店舖網絡

年內，本集團進一步擴充其零售網絡至中國內地59個城市，以及關閉表現欠佳的店舖。為發展旅遊零售業務，本集團在大中華主要高客運量的機場開設六家店舖。

二零一二年，利邦新增101家店舖(其中包括收購Gieves & Hawkes位於英國及愛爾蘭的14家店舖)，同時關閉75家店舖，店舖數目的淨增幅為5.7%。店舖總面積增加13.8%至58,060平方米。在中國內地，本集團共開設78家新店及關閉66家店舖。

本集團可憑藉BHB對美國及歐洲市場的深入瞭解，提升Kent & Curwen品牌的國際知名度。推廣初期的重要舉措之一是在美國紐約市川普大樓(Trump Tower)設立展銷廳供百貨公司買家預覽及下訂單。本集團亦計劃在美國紐約及歐洲擴闊品牌的零售網絡。Kent & Curwen會進駐英國倫敦塞維爾街貳號店舖，毗鄰於塞維爾街壹號Gieves & Hawkes的旗艦店。儘管英國面臨經濟環境欠佳及零售市場回軟的局面，倫敦仍具復原能力，冀為利邦英倫傳統品牌的重點市場。

於二零一二年十二月三十一日，本集團合共經營486家店舖，其中386家位於中國內地、42家位於香港及澳門、42家位於台灣、15家位於英國及愛爾蘭，以及壹家位於法國。

年內，本集團委聘一家意大利建築設計公司，在訪港中國旅客的首選購物商場—海港城為Cerruti展現嶄新的店舖設計概念。本集團亦同時試行Gieves & Hawkes的新設計概念；並委聘一位知名建築及室內設計師為Kent & Curwen打造全新的店舖概念。

市場推廣及宣傳

利邦在市場推廣的開支增加至佔其年度收入的5.8%，市場推廣涵蓋廣告、公共關係、活動、網上及數碼宣傳活動、商品展示及名人代言等。

在秉承「環球品牌、全球網絡」的策略下，利邦的首要任務為提升自家品牌Kent & Curwen、Cerruti及Gieves & Hawkes在歐洲及美國市場的形象。回顧年內，本集團在此方面作出多項重要措施。

繼全資擁有Kent & Curwen後，利邦收購Gieves & Hawkes為其第二個英國傳統品牌，本集團積極以嶄新獨特的手法宣傳此兩大品牌。於美國紐約與BHB合作，將有助擴大Kent & Curwen品牌的業務，並在二零一三年推廣秋季廣告及宣傳活動。

以英國倫敦為管理基地的Gieves & Hawkes新近邀得Brioni品牌的前藝術總監Jason Basmajian先生出任其創意總監。本集團計劃在全球知名的塞維爾街壹號Gieves & Hawkes旗艦店旁，即塞維爾街貳號開設Kent & Curwen新店，為兩大傳統品牌增添協同效益。上述兩項安排帶來可觀的商機。

位於法國巴黎瑪德蓮廣場叁號的Cerruti亦委任Aldo Maria Camillo先生為其藝術總監，彼曾負責Valentino的男裝及Ermenegildo Zegna。Cerruti於二零一三年一月首次亮相巴黎男裝周，為Cerruti品牌在國際贏得知名度。

本集團深感榮幸，Kent & Curwen能於去年在著名作曲家安德魯·洛伊德·韋伯男爵(Sir Andrew Lloyd Webber)的私人莊園——英國的沃特希普(Watership Down)舉行的慈善馬球賽(Kent & Curwen Royal Charity Polo Cup)成為首家贊助商。在鋪天蓋地的宣傳攻勢下，球賽在目標市場廣受各大傳媒關注。哈利王子及郭富城先生在活動上備受矚目，對提升品牌形象大有幫助。本集團亦一如往年於二零一三年一月在香港沙田馬場舉辦一年一度「Kent & Curwen百周年紀念短途盃賽」，品牌大使郭富城先生亦有出席盛會，並吸引各大傳媒、本集團店舖的業主及貴賓觀賞Kent & Curwen「BHB」系列及即將推出的全新品牌概念。



成都

利邦為Cerruti 1881的二零一二年秋冬系列打造城中最令人歎為觀止的時裝表演，並邀得影星劉燁先生出席。



香港

D'URBAN在香港海港城中心開設的概念店盡展品牌清新的一面。



本集團分別於二零一二年三月及九月推出利邦及Kent & Curwen全新網頁，並為利邦旗下所有品牌設立個別網頁。

名人代言及出席各大活動能鞏固品牌在主要市場上的知名度。國際藝人郭富城先生及台灣新晉演員趙又廷先生分別為Kent & Curwen及Cerruti代言。Gieves & Hawkes亦於二零一二年贊助耶路撒冷弦樂四重奏(Jerusalem Quartet)出席香港國際室內樂音樂節的服裝。

聯營推廣活動是本集團在回顧年內的重要推廣手法。利邦曾與香港及中國內地的頂尖級大型商場、奢侈品牌—Davidoff、大新銀行及香港賽馬會等攜手合作。能夠贊助香港隊出征倫敦奧林匹克運動會的制服，讓華人社群亦引以為傲。我們運用國際奧林匹克委員會的知名度，分別於香港的殿堂級商場—太古廣場及香港賽馬會舉辦展覽會及傳媒發佈會。

採購

本集團繼續主要由歐洲採購優質的布料，佔約85.1%，尤以意大利為最。本集團加以改善下訂單的程序，能縮短前導時間及減少存貨，亦令產品更貼近市場。

人力資源

利邦的成功有賴優秀的人才各司其職，因此，為獲取佳績，公司的招聘、培訓及員工挽留制度是關鍵所在。

於二零一二年，本集團繼續參與馮氏集團及史丹福大學職業發展中心(Stanford University Centre for Professional Development)聯同香港大學合辦的員工培訓課程，此課程旨在培育能力出色的經理級員工及確保繼任流程順暢。本集團備有管理培訓課程，學習範圍包括零售運作及客戶服務方面。此外，「利邦精英領袖課程」可完善繼任計劃，主理不同市場及部門的員工能聚首一堂，跨公司一起學習，互相溝通。

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有3,891名員工，其中962人駐香港及澳門、2,552人駐中國內地、179人駐台灣及198人駐其他國家。本集團於二零一二年的總員工成本為626.3百萬港元，二零一一年則為565.9百萬港元。

資訊科技

於二零一二年，本集團就存貨管理設有預算及計劃系統，使本集團可按對每個品牌及每個地區設定收入目標、陳舊存貨的清貨程度及新季度預期存貨的銷售百分比，而預早規劃未來一年的存貨。

我們的資訊科技部門亦致力加強營運管理系統，以支援我們在各地域（尤在中國內地）的團隊得以管理店鋪的開設、裝修及搬遷。營運管理系統旨在監控新店鋪的籌備進度，促進營運團隊之間的溝通，亦有助記錄與業主、承包商及內部團隊之間的活動的重要日誌。

企業社會責任及可持續發展措施

履行企業公民的責任和按持續可發展基準經營業務是我們企業文化的核心基礎。本集團欣然匯報我們於二零一二年在此等重要範疇均刻下重要的里程碑，論到參與活動的數目、覆蓋的地域範圍及員工參與所投入的時間，三者俱創新高。

利邦在年內共推行44個項目和活動，較二零一一年增長逾50.0%；項目和活動多集中於社區服務、環境保護及僱員發展。最令人鼓舞的是，我們中國內地辦公室的員工的響應度是歷來最高，當地參與活動的員工人數增加14.8%，而我們在歐洲的員工亦積極參與。

整體而言，利邦僱員參與的積極程度在二零一二年創下新高。除了中國內地員工參與人數有明顯升幅外，香港員工的參與率亦增加9.1%。在香港，義工服務總時數增加26.4%，而中國內地則自二零一一年開展活動以來創下191.1%增幅的驚人紀錄。

利邦在多項由馮氏(1906)慈善基金贊助的活動上與其緊密合作，近年的活動多為關注兒童及青少年。於二零一二年，活動包括支持世界宣明會及國際培幼會的「助養兒童」計劃、兒童醫健基金會為救治中國農村嬰兒籌款的「BB車步行籌款」，以及世界自然基金會舉辦的「小園丁」，旨在教育大眾有關植物的生命及生物多樣性。

本集團年內最受矚目的創舉之一為集團首屆「可持續發展日」，活動包括持續發展小測試比賽，以及為員工免費檢查膽固醇和身體質量指數，鼓勵員工活得健康。本集團為員工舉辦職業健康及安全講座並提供一個安全健康的工作間是我們政策中重要的一環。此外，利邦對於能二度成為世界宣明會「饑饉一餐」計劃中第三名參與人數最多的機構深感自豪。

本集團於二零一二年再度參與為香港大澳的長者復修傳統棚屋的項目。香港員工於年內亦為學校翻新牆壁和為黃大仙區內殘疾居民打掃居所。這些活動均需要熱忱公益的同事以無比創意，身體力行參與。

利邦積極熱切支持落實聯合國全球契約，全力以赴務求確保本集團及供應商的營運遵守其十大原則。本集團正實行一套環境管理系統，以量度及控制我們的減碳足跡。



香港

Gieves & Hawkes贊助耶路撒冷弦樂四重奏出席香港國際室內樂音樂節的服裝，在悠揚旋律下展示世界時尚風格與品味。



倫敦

哈利王子及其帶領的Royal Salute隊贏得Kent & Curwen皇室慈善馬球盃，為哈利王子及其兄長威廉王子支持的慈善機構籌得善款。品牌大使郭富城先生及馮詠儀小姐頒贈獎盃予勝出隊伍。



展望未來

雖然中國奢華零售業增長放緩，但中國仍然是世界最重要的奢侈品市場。我們深信「環球品牌、全球網絡」策略，將我們的品牌定位於中國市場較為富裕人士，而不管是國內或國外購物，並同時吸引發展較成熟的市場中的高端消費者。我們擁有可觀的資產有利於我們發展傳統品牌，例如可惠及在英國及歐洲大陸店舖網絡、中國一、二線城市的店舖網絡、頂級設計師創作的優質時尚產品、頗具影響的品牌知名度及創新的市場營銷，以及饒富創意的商品展示等。

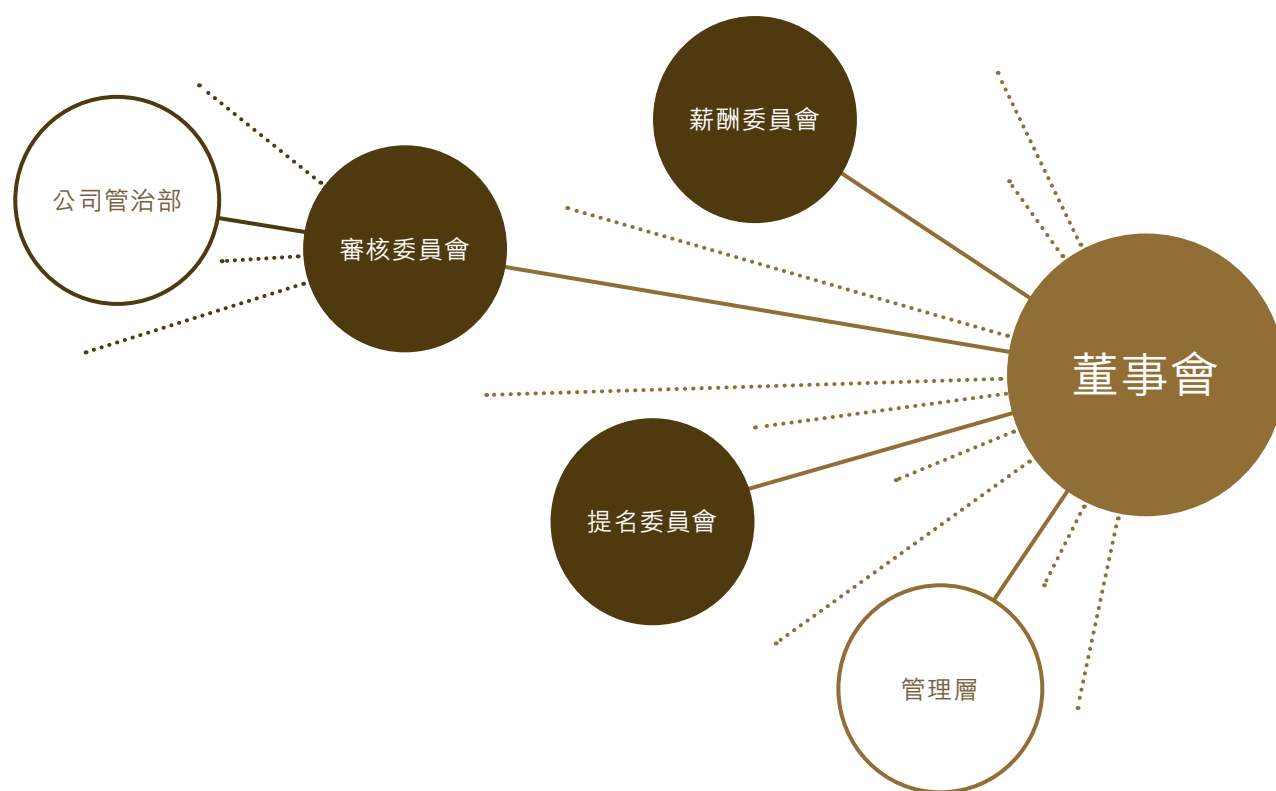
利邦預期，中國奢侈品零售市場也許不會如前般繼續以20%的增幅擴大，但隨著中國富裕人口及能晉身崇尚品味的中上階層人數不斷攀升，中國奢侈品零售市場在中期內仍會穩健發展。中央政府鼓勵本土消費推動經濟增長的措施亦將有助此市場的增長。

利邦從一家地域性零售營運商晉身為一組全球歷史悠久品牌的擁有者，將不斷提升基礎業務前景。本集團將繼續物色商機透過收購或合夥模式進一步建立品牌組合。依循本集團「環球品牌、全球網絡」的政策，以上舉措是長遠取得持續增長的關鍵。

企業 管治報告



董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。下文載列本公司所採納的企業管治原則，該等原則與香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載修訂前的《企業管治常規守則》及於二零一二年四月一日生效之經修訂的《企業管治守則》（以下統稱「企業管治守則」）內的原則一致。



企業管治架構

董事會的架構是確保其具有卓越的才幹，並在各主要範疇的技能、經驗和知識取得均衡，使其有效地領導本集團，並具備強健的獨立能力，可有效地進行獨立判斷。

董事會由非執行主席、四名執行董事、三名非執行董事及四名獨立非執行董事所組成。董事的履歷及董事會成員之間的相關關係已載列於第42頁至49頁的董事及高級管理層一節內。

董事會職責

董事會負責制訂本集團的整體策略，並檢討其營運及財務表現。經董事會決定或考慮的事宜包括集團整體策略、重大收購及出售、年度預算、年度及中期業績、推薦董事委任或重選、批准重大資本交易及其他重大營運及財務事宜。

主席與集團董事總經理之職位分別由馮國經博士和王日明先生出任，以提高彼等各自的獨立性、問責性及負責制並加強董事會的企業管治。彼等各自的職責已由董事會制定及明文載列。

主席負責董事會的策略性管理，其中包括確保董事會適當地履行其職能，並貫徹良好的企業管治常規及程序；而集團董事總經理在其他執行董事的協助下，負責管理本集團業務，包括在董事會授權範圍內推行董事會所採納的重要策略及發展計劃。

非執行董事（包括獨立非執行董事），以彼此在不同領域的專業知識，惟不參與本集團的日常管理，履行其重要職責以給予管理層策略建議，確保董事會能維持財務及其他匯報的嚴格標準，並提供適當的制約與平衡以保障股東及本公司的整體利益。全體獨立非執行董事均具備出任上市公司董事的經驗，並能提供獨立及專業的意見以保障本公司少數股東的權益。

董事確保彼等能付出足夠時間和注意力以處理公司的事務。董事於獲委任時及其後每年皆向本公司披露其於上市公司或公共機構擔任職務的數目和性質以及其他重大承擔，並提供上市公司或公共機構的名稱。

董事會及管理層

本公司組織架構的設計宗旨在維持董事會及管理層各自職責的適當均衡。董事會負責制定整體策略，而一般管理和日常決策和事宜則交予管理層處理，當中包括但不限於以下事項：

- 擬備中期財務資料及年度財務報表以供董事會於對外公佈前作審批；
- 執行董事會所採納的業務策略及發展計劃以及監管營運預算；
- 推行完備的內部監控制度及風險管理程序；
- 實踐持續發展措施；及
- 遵守相關的法定規定以及規則和條例。

董事會及管理層完全明瞭彼等各自的職責並支持發展健全的企業管治文化。

獨立非執行董事的獨立性

獨立非執行董事須在彼等獲委任時及其後每年確認彼等的獨立性。截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已接獲各名獨立非執行董事就其獨立性而呈交的書面確認，此乃符合上

市規則的相關規定。倘發生任何可能影響其獨立性的變動，各名獨立非執行董事須於可行情況下儘快知會本公司。本公司認為於截至二零一二年十二月三十一日止年度全體獨立非執行董事均為獨立人士。

保障獨立股東權益的企業管治措施

董事需要向董事會申報彼等在董事會會議所審議的建議或交易中的任何直接或間接權益（如有）。彼等不得在董事會會議上就批准彼等存在重大利益的任何交易的決議案表決或計入法定出席人數內。董事會確保，倘發現任何重大利益衝突或潛在重大利益衝突，將會盡快向獨立非執行董事報告。

獨立非執行董事可全權酌情釐定董事（連同其任何聯繫人）是否於與本集團業務存在重大競爭或潛在重大競爭的業務中擁有重大權益。任何獨立非執行董事可要求該名董事不出席（或如已出席，須退席）討論該等事宜的任何會議。

誠如本公司於二零零九年十月二十一日的招股章程（「招股章程」）所披露，母集團已向本公司授出(a)優先購買權，本公司可在母集團擬出售其於「除外品牌」（定義見招股章程）的權益時

優先考慮收購該等權益；及(b)可於二零零九年九月一日至二零一二年八月三十一日為期三十六個月期間內隨時按將於適當時候磋商協定的價格收購BLS (Private Labels) Holdings Limited (彼持有若干除外品牌) 權益的權利(「認購期權」)。鑒於認購期權於二零一二年八月三十一日屆滿，本公司設立了一個僅由全體獨立非執行董事組成的委員會，而該委員會經檢討所有有關認購期權的一切相關資料後，於二零一二年八月同意在認購期權屆滿後讓其失效。

董事會經檢討後確認，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司已妥為遵守招股章程所述各項企業管治措施。

資料及持續專業發展

所有新任董事須接受有關本集團架構、業務及管治常規的入職簡介，以加強其對本集團營運的認識和了解。董事可定期獲知可能影響本集團業務的重大變動，包括有關規則及條例。

董事會及各董事有個別及獨立途徑隨時與集團主席、集團董事總經理、集團監察總裁及公司秘書聯繫，以獲取相關資料履行其作為本公司董事的職責。為進一步加強主席與非執行董事之

間的交流，集團主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)在二零一二年十一月單獨舉行會議討論本集團的業務及有關事宜。

本公司亦有既定程序讓董事及董事委員會於履行董事職務時尋求獨立專業意見，而費用由本公司承擔。於二零一二年內，董事並沒有提出尋求獨立專業意見的要求。

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以更新彼等履行其作為本公司董事的職責之知識及技能。於二零一二年，所有董事均出席本公司提供的有關培訓課程。董事亦參與外界舉辦的其他培訓課程、討論會或講座，並已接獲有關培訓紀錄。

委任及重選董事

全體非執行董事均獲委以三年任期，而全體董事須於股東週年大會輪換卸任及膺選連任。根據本公司細則，當時的三分之一董事(倘數目並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪換卸任，惟每名董事應至少每三年一次輪流退任，並合資格重選連任。除輪換卸任外，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事，其任期將直至獲委任後的首次股東大會為

止，並須於該大會上退任及膺選連任，而任何獲董事會委任以增加現有董事會成員的董事，其任期將直至本公司下一屆股東週年大會為止，並於其時退任及符合資格者可重選連任。於二零一二年的股東週年大會上，五名董事（即鄭可玄先生、張嘉聲先生、李錦芬女士、辛定華先生及王日明先生）退任並願意重新獲委任。假設於本報告日期至股東週年大會期間並無董事獲委任或辭任，則馮國經博士、劉世榮先生、李國豪先生及Jean-Marc LOUBIER先生會在即將舉行的股東週年大會上退任並願意膺選連任。

企業管治事項的獨立匯報

董事會認同企業管治功能獨立匯報的重要性。集團監察總裁於二零一二年出席了所有董事會及董事委員會的會議，為企業管治事宜（包括風險管理、內部監控與有關合併及收購、會計及財務匯報的相關合規事宜）提出建議。

董事責任保險

本公司已投保合適的責任保險，以彌償其董事因企業活動所產生的責任，並每年檢討承保範圍。

董事會及委員會會議

董事會在年內定期舉行會議。董事會就定期會議於一年前訂定日期，以提高董事出席率，並於會議前最少十四天發出會議通知。會議議程由集團主席諮詢董事會成員後制訂。議程連同隨附的董事會文件於會議擬訂舉行日期前最少三天送遞全體董事，以給予彼等充分的時間準備。於各董事會會議結束後，董事會會議紀錄的初稿及最終定稿分別於合理時間內發送全體董事會成員以供表達意見及記錄，董事會會議紀錄則由公司秘書保存。

下表載列二零一二年董事會及委員會會議的出席率概要：

	會議次數			
	● 出席	● 舉行		
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會
非執行董事				
馮國經博士	● ● ● ● ●		● ¹	●
馮國綸博士	● ● ● ● ●		● ●	
鄭可玄	● ● ● ● ●	● ● ● ●		
Jean-Marc LOUBIER	● ● ● ● ●	● ● ● ●		
獨立非執行董事				
辛定華	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	
利子厚	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	●
張嘉聲	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	●
李錦芬	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ¹	●
執行董事				
王日明	● ● ● ● ●	● ● ● ● ¹		
李國豪	● ● ● ● ●	● ● ● ● ¹		
劉世榮	● ● ● ● ●			
馮詠儀	● ● ● ● ●			
集團監察總裁				
Srinivasan PARTHASARATHY ²	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	●
會議舉行日期				
	13/3/2012	12/3/2012	13/3/2012	13/3/2012
	11/4/2012	10/5/2012	24/11/2012	
	11/5/2012	20/8/2012		
	22/8/2012	24/11/2012		
	24/11/2012			
平均出席率	96.7%	100%	87.5%	75%

1. 獲邀以非成員身份出席委員會會議。

2. 獲邀以非成員身份出席董事會及委員會會議。Srinivasan PARTHASARATHY先生由二零一二年一月一日起接替退任集團監察總裁蕭啟鑑先生獲委任為集團監察總裁。

董事會轄下的委員會

董事會已於二零零九年一月一日成立下文所列的委員會，並訂立其職權範圍（有關詳情可於本公司及香港聯合交易所有限公司網站查閱），而其條款不比企業管治守則之規定寬鬆：

- 提名委員會
- 審核委員會
- 薪酬委員會

該等委員會的成員大部份為獨立非執行董事及為進一步加強獨立性，所有三個委員會均由獨立非執行董事擔任主席。所有委員會均獲提供充足資源以履行其職責，並在董事認為有必要時徵詢專業意見，費用由本公司承擔。於各會議結束後，委員會會議紀錄的初稿及最終定稿分別於合理時間內發送全體成員以供表達意見及記錄。所有會議的紀錄均供所有董事會成員查閱。委員會的詳情及報告載列於下文。

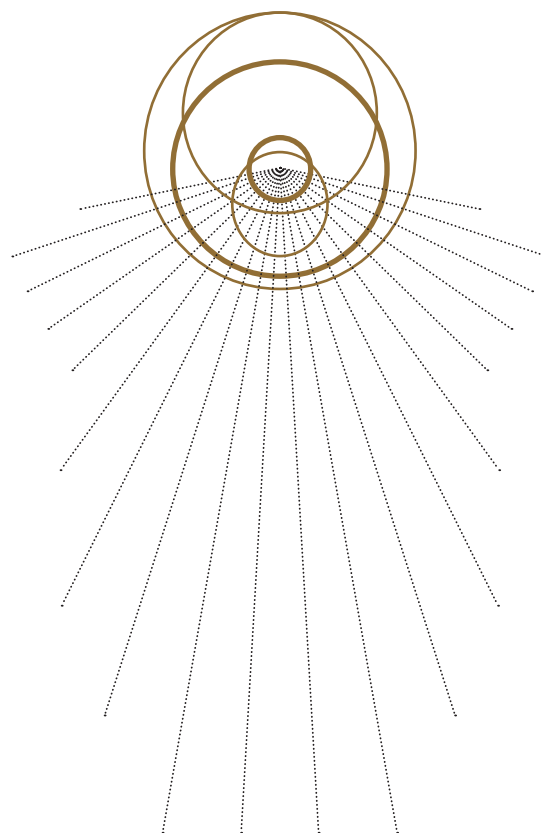
提名委員會

提名委員會於二零零九年一月一日成立，其成員當中除馮國綸博士為非執行董事外，其餘均為獨立非執行董事，成員名單如下：

利子厚先生（主席）
張嘉聲先生
馮國綸博士
辛定華先生

卓越 管理

董事局成員展現多元化專才，
確保集團達致最有效的管治、
監察、領導及管理。



該委員會的書面職權範圍包括根據委員會認可的若干指引，向董事會就委任董事、董事會組合的評估及董事會繼承管理提出建議。有關指引包括成員的適當專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及個人技能，以及付出足夠時間的承諾。提名委員會亦負責挑選及推薦董事人選，包括考慮被推薦人選及在有需要時委聘外界招聘專才。

提名委員會在二零一二年舉行了兩次會議（出席率為87.5%），檢討於二零一二年五月舉行的股東週年大會上董事之退任及推薦彼等之重選、建議採納提名委員會經修訂的職權範圍以及檢討及討論董事會表現評估結果及繼任計劃。

審核委員會

審核委員會於二零零九年一月一日成立，負責就本集團的財務匯報、內部監控及企業管治事宜作出檢討，考慮有關外聘核數師的事宜，並向董事會提供意見及相關建議。其成員當中除鄭可玄先生及Jean-Marc LOUBIER先生為非執行董事外，其餘均為獨立非執行董事，成員名單如下：

辛定華先生（主席）

張嘉聲先生

利子厚先生

李錦芬女士

鄭可玄先生

Jean-Marc LOUBIER先生

全體委員會成員均具備能就上述所有事宜提供意見的適當專業資格、會計或相關財務管理專長或行業經驗。

審核委員會於二零一二年按照審核委員會的書面職權範圍召開了四次會議（出席率為100%），與高級管理人員、本公司的公司管治部及外聘核數師共同檢討本集團的重要內部監控、風險管理及財務事宜，並向董事會提供相關建議。公司管治部在集團監察總裁的監督下，負責進行本集團的內部審核。

於二零一二年，該委員會的檢討範圍包括公司管治部及外聘核數師的審核計劃及結果、外聘核數師的獨立性、本集團所採納的會計準則及常規、上市規則及法定合規事項、關連交易、內部監控、風險管理、財務匯報事宜（包括提呈董事會核准年度及中期財務報表），以及本集團會計及財務匯報部門的資源是否充足，其員工是否具備足夠資歷及經驗，以及員工培訓課程及相關預算是否足夠。

審核委員會獲授權調查其職權範圍內任何活動，並可與管理層全面接觸及合作。委員會可直接聯繫公司管治部及外聘核數師，及全權酌情邀請任何管理層參加其會議。

審核委員會亦確保有適當安排，讓員工可在保密及無須擔心被反控訴的情況下舉報任何關注事宜，包括於財務匯報事宜及會計實務上的失當操作、不當或欺詐行為。根據本集團的「檢舉政策」，員工可向高級管理人員或通過集團監察總裁向審核委員會舉報任何事宜。任何股東或具權益人士均可以密函形式向集團監察總裁舉報類似的關注事宜，函件可寄往本公司的香港營業地址。於二零一二年，並無僱員、股東或具權益人士舉報任何足以對本集團財務報表及整體業務運作構成重大影響的欺詐或失當行為。

為進一步加強外聘核數師在匯報上的獨立性，本公司的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所獲邀出席二零一二年的全部審核委員會會議。於回顧年度，委員會成員與羅兵咸永道會計師事務所代表進行了兩次獨立會議以討論本集團的審計及相關事宜。本公司自二零零九年三月制訂了有關外聘核數師提供非審計服務的政策以確保外聘核數師只在較其他服務供應商所提供服務更為有效或更合乎經濟原則，且不會對外聘核數師的獨立性構成不利影響的情況下，方提供非審計服務。根據該政策，若干指定的非審計服務會被禁止。其他非審計服務若費用高於

一個指定限額，必須事前取得審核委員會批准。截至二零一二年十二月三十一日止年度，羅兵咸永道會計師事務所獲准進行的服務及有關費用載列如下：

所提供的服務	二零一二年 千港元
審計服務	4,702
非審計服務	
盡職審查	2,053
稅務	880
其他	223
合計	7,858

外聘核數師全年就非審計服務及審計服務所收費用的性質及比率均由審核委員會詳細審閱。在審核本公司二零一二年的財務報表前，該委員會已按照香港會計師公會的要求，接獲羅兵咸永道會計師事務所就其獨立性及客觀性而發出的書面確認。

該委員會成員滿意審計費用、審計程序的成效，以及羅兵咸永道會計師事務所的專業能力、專業操守、獨立性及客觀性，而該委員會已向董事會建議於即將舉行的股東週年大會上續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的外聘核數師。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零九年一月一日成立，其成員當中除馮國經博士為非執行董事外，其餘均為獨立非執行董事，成員名單如下：

張嘉聲先生 (主席)

馮國經博士

利子厚先生

李錦芬女士

該委員會的職責已書面載列於其職權範圍內，包括檢討本集團的薪酬政策及批准所有董事及高級管理人員的酬金政策，獲授權釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬組合，及根據本公司的購股權計劃授出及分配購股權。

薪酬委員會在二零一二年舉行了一次會議（出席率為75%），檢討並建議採納其經修訂的職權範圍。

執行董事的酬金政策

本公司的執行董事酬金政策，旨在讓本公司透過參照公司及業務單位目標而將執行董事酬金與工作表現掛鉤以作激勵。根據該政策，董事不可批准其本身的酬金。

執行董事酬金組合的主要組成部份包括：

- 基本薪金及津貼；
- 花紅（按本集團除息稅前溢利的百分比計算）；及
- 購股權。

執行董事的酬金詳情載列於第99頁至第101頁的綜合財務報表附註15內。

非執行董事的酬金政策

非執行董事的酬金（包括董事袍金），須由薪酬委員會參考獨立顧問所進行的薪酬調查評估後建議調整（如有），並提呈股東批准。非執行董事因履行職務（包括出席本公司會議）而產生的費用可以實報實銷方式獲得償付。非執行董事的薪酬詳情載於第99頁至第101頁的綜合財務報表附註15內。

內部監控及風險管理

董事會深明內部監控的重要性，以保障股東的權益及投資和本集團資產，以及管理業務風險。董事會負責確保本集團維持一套穩健及有效的內部監控系統，並通過審核委員會檢討該系統是否恰當及有效。該系統旨在管理而非消除業務未能完成達標的風險，且該系統的目的是提供合理而非絕對保證避免發生重大的錯誤陳述、損失或欺詐事故。

董事會授權管理層設計、推行及持續監督內部監控系統（包括財務、營運與合規監控及風險管理程序）。本集團有合資格人士持續維護及監察此監控系統。

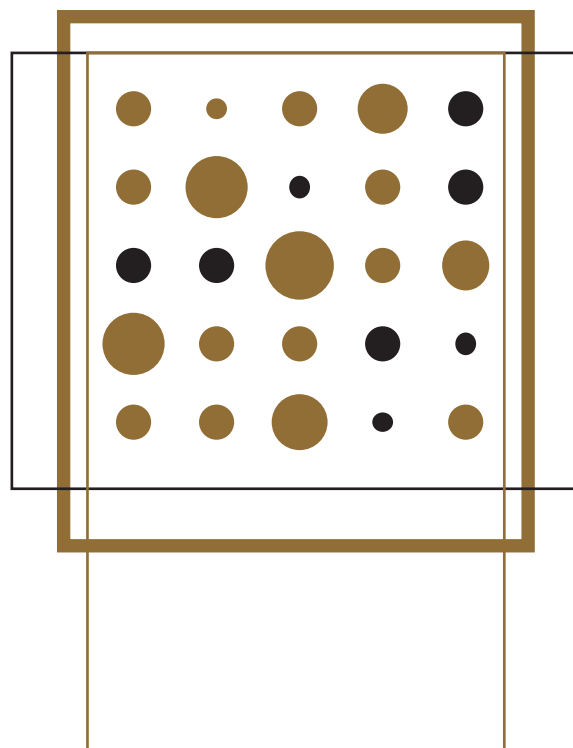
董事會及管理層全面明瞭彼等各自的職責，並支持發展一個穩健及有效的監控環境。

控制環境

本集團在一個已制定的控制環境下營運，而此控制環境與香港會計師公會發佈的「內部監控與風險管理的基本架構」所述的原則相符。本集團內部監控覆蓋的範疇與三方面有關：有成效及有效率的運作，可靠的財務匯報以及遵守適用的法例和規定。

有效 監控

董事局重視內部監控機制，
以保障股東利益及集團資產的投放。



本集團堅守一套為本身而設、具有明確職責範圍及恰當授權制度的管治架構。一個由財務總裁監督的營運支援部集中處理及監控財庫活動、財務與管理匯報、人力資源、行政管理及資訊科技，並作為本集團營運所在國家各業務單位的需求度身制訂的書面政策所補充。該等政策涵蓋本集團的主要風險管理及監控標準。

財務風險管理

董事會審批本集團的三年業務計劃及年度預算，並以該預算為基礎每季檢討本集團的營運、財務表現及重要營運指標。管理層按月嚴密監察本集團的實際財務表現。本集團採納穩健的管理措施以降低財務風險。有關本集團的財務風險管理詳情（包括外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險）已載列於第88頁至91頁的綜合財務報表附註4內。

營運監控管理

品牌管理委員會於二零零九年成立，由集團董事總經理擔任主席。品牌管理委員會的成立旨在提升、管理及監控營運程序及風險，以及本集團業務主要範圍的商品發展、零售管理及市場推廣各方面的專業標準。品牌管理委員會定期更新及推行涵蓋重要風險和監控標準的政策及程序。

合規監控管理

公司監察組（包括公司管治部及公司秘書部）在集團監察總裁的監督下，連同獨立顧問檢討相關法例和規定的遵守、上市規則的遵守、對外披露資料規定的遵從及本公司監察常規標準的遵從。

行為守則及商業道德

本集團非常重視員工在各營運範疇內所秉持的道德標準及誠信。為方便全體員工查閱及作為持續備忘，本集團的行為守則、商業道德以及檢舉政策的指引已登載於本公司之內聯網。全體董事及員工均須時刻遵守該守則、道德標準及政策。

董事進行證券交易

本集團已採納程序規管董事進行之證券交易須符合上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）的規定。有關僱員若有可能擁有本集團未經公佈的內幕或股價敏感資料，亦須遵守與標準守則所訂的條文同樣嚴格的書面指引。本集團已取得各董事及有關僱員的個別確認，彼等於二零一二年內均已遵守標準守則的規定。本公司於二零一二年內並無察覺董事及有關僱員有任何違規情況。

內部及外聘審計

公司管治部獨立地審閱內部監控措施，評估其是否恰當、有效及獲切實遵從。審核委員會審閱及批准執行公司管治部的三年審核計劃（二零一一至二零一三年），該計劃與本集團的三年業務計劃相互聯繫。公司管治部的審核計劃是以風險評估為編製基礎，涵蓋本集團以三年為一個週期的主要運作。

審核的範圍主要涉及財務、營運與合規監控、風險管理政策與程序及持續發展措施。公司管治部在審核過程中所需的全部資料並無受到任何限制。集團監察總裁定期向審核委員會匯報重要發現及建議。公司管治部每三個月跟進所有獲接納的建議，以確保該等建議已獲執行，並於審核委員會會議上向審核委員會匯報。此外，公司管治部定期造訪本集團於本地及海外的辦事處及特選店舖，並定期與當地管理層及零售人員會談，透過實地考察將合規文化植根於本集團的業務常規中。

作為本集團內部監控系統有效性年度檢討的一部份，公司管治部獨立地審閱管理層填妥的內部監控自我評核清單，並評估管理層所推行的內部監控是否恰當及有效。

公司管治部亦審閱本集團負責會計及財務報告的部門資源是否充足，該部門僱員的資格及經驗以及其培訓課程與預算費用是否足夠。

本公司的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所對本集團的綜合財務報表進行獨立審計。作為其審計工作的一部份，羅兵咸永道會計師事務所亦會向審核委員會匯報其於審計過程中可能察覺的本集團任何重大內部監控缺點。

根據管理層及公司管治部所作的評估，以及考慮了外聘核數師就其於二零一二年審計所作的工作結果，審核委員會確信：

- 本集團的內部監控及會計系統已獲確立並有效地運作，其目的是為提供合理保證，以確保重大資產獲得保障，辨識及監控營商的風險，重大交易均在管理層授權下執行以及財務報表並無重大錯誤陳述並能可靠地對外發報；
- 監控系統持續運作，以辨識、評估及管理本集團所面對的重大風險；及
- 本集團會計及財務匯報部門人力資源充足，其員工具有足夠的資歷及經驗，並有充足的培訓課程及相關預算費用。

董事及高級管理層的權益

董事所持本公司的股份權益詳載於第55頁至64頁的董事會報告。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，各高級管理層成員所持股份均低於本公司已發行股本的百分之二。

董事及核數師就財務報表所承擔的責任

董事就編製財務報表須承擔的責任載於第64頁，而外聘核數師的申報責任載於第65頁。

遵守企業管治守則

董事會已檢討本公司的企業管治常規，確信本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文。

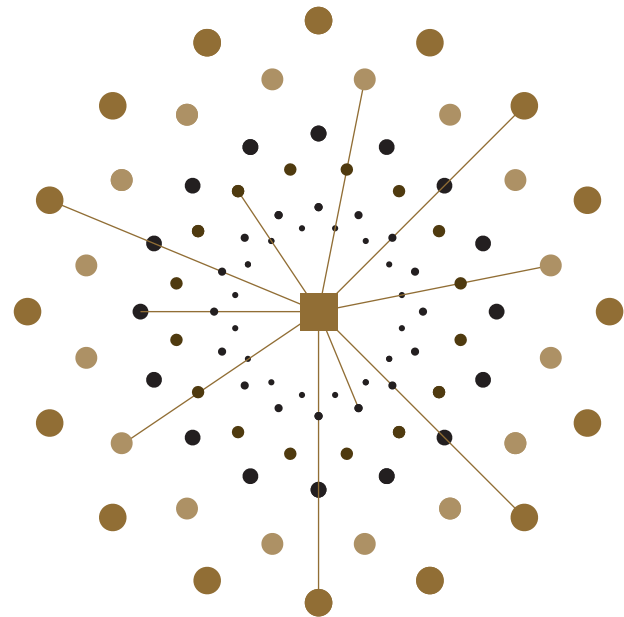
企業通訊

本公司認為與其利益相關者（尤其是與其員工及股東）保持溝通極為重要，以建立良好的企業管治文化。

重要性

通信

本公司認識到與其利益相關者
（尤其是它的員工和股東）溝通
並樹立良好企業管治文化的重要性



投資者關係及通訊

本公司已推行可促進投資者關係及通訊的政策。於二零一二年，本公司參與投資者會議並在會議上作出公司介紹、安排參觀本公司，以及與機構股東、基金經理及分析員進行定期會面交流。本公司亦於年度及中期業績公佈後舉行分析員介紹會及路演。為了進一步促進有效溝通，本公司設立網站 (www.trinitygroup.com) 以電子方式適時發放公告、股東資訊及其他相關財務及非財務資訊。業績發佈會亦可於網站瀏覽。本公司明白及時披露內幕資料乃首要原則，並一直遵循其所採納處理及發放有關資料的政策。僅指定管理層成員獲授權為發言人，回應外界相關的提問。

本公司視股東週年大會為重要事項。股東週年大會為董事會與股東之間提供溝通機會。董事會主席、各董事委員會主席（倘缺席，彼等的正式委任代表）及外聘核數師出席股東週年大會，解答股東的提問。全體董事亦盡可能出席股東週年大會。本集團歡迎股東積極參與股東週年大會。股東週年大會通告及相關文件會在大會舉行日期前不少於二十個營業日前寄發予股東。股東於股東大會上按彼等持有股份的數量以投票方式表決，相關結果於本公司以及聯交所網站內公佈。

董事會確認，本公司細則於二零一二年並無足以影響本公司的營運及匯報常規的轉變。股東需留意的重要事項日誌與股份資料（包括於二零一二年十二月三十一日的市值）已載列於第54頁的投資者參閱資料一節內。

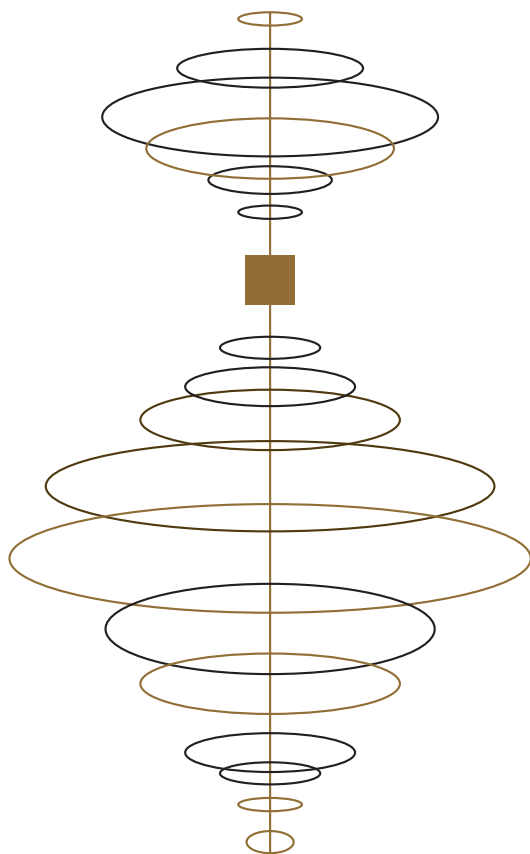
內部通訊

管理層與員工的有效溝通對本集團的成功起重要作用。政策委員會會議及業務分組會議分別於每季及每個月（惟政策委員會會議召開的月份除外）召開，高級行政人員以及集團主席積極參與會議審閱本集團的營運業績及表現、制訂全集團的政策及常規，並匯報及討論影響本集團的重要事項。營運支援部的高級行政人員亦每月舉行至少一次營運支援部會議，以審閱本集團的營運支援的運作是否具成效及效率。本集團高級管理層每年亦舉行兩次高級管理層會議，集團主席、集團董事總經理及執行董事積極參與會議中，以營造員工切身參與制訂本集團戰略目標的投入感，加強本集團內部的有效溝通。

本集團設有企業內聯網，方便員工獲取有關政策、實務守則及其他員工通訊的企業資訊。本集團亦定期刊發內部通訊，向員工簡介本集團最新動向、指引與發展計劃、集團聚會、人事變動及員工聯誼活動等事宜。

融合 可持續發展

集團採取循序漸進方式，
在經營業務的同時推行可持續發展措施，
在作出決策時廣泛地考慮社會及環境因素。



本集團深信人力資源對本集團增長及成就以及提升本公司良好的企業管治文化的重要性。有關人力資源以及員工發展及個人成長的詳情載於第23頁管理層討論及分析一節。

股東權利

根據本公司細則，在持有不少於本公司繳足股本（並有權在本公司的股東大會上表決）十分之一的股東的書面要求下，董事會必須召開股東特別大會以討論該書面要求所載的任何議題；此大會必須在該書面要求送達後的兩個月內舉行。股東如擬提出任何建議，可致函董事會或公司秘書並寄往本公司在香港的主要營業地點。

股東如欲向董事會作特別查詢，可致函公司秘書並寄往本公司在香港的主要營業地點。其他一般查詢可通過本公司網站送交本公司。

可持續發展措施

作為有社會責任的企業，本集團在經營業務之餘亦積極實踐可持續發展措施，並在日常決策中考慮到更多社會及環保事宜。有關本集團企業社會責任及可持續發展措施的詳情載於第24頁管理層討論及分析一節。

董事及 高級管理層



執行董事及高級管理層



王日明
馮詠儀
歐宏基



劉世榮
Agnes SHEN
林健屏
黃琮珠

李國豪
Catherine GERARDIN-VAUTRIN
Raymond CLACHER

執行董事

王日明 | 集團董事總經理

62歲，自二零零九年六月起為集團董事總經理，及自二零零六年十二月起為執行董事。彼負責本集團的整體業務策略及業務營運。在加入本集團之前，彼曾任Inchcape Marketing Service大中華區消費者及保健業務的行政總裁及Inchcape Pacific Limited的董事。彼於一九九九年加入馮氏集團（前稱「利豐集團」），擔任馮氏經銷國際有限公司（前稱「利豐（經銷）有限公司」）區域董事。王先生在分銷消費品方面有逾30年的經驗，尤其是彼於亞太地區在分銷快速消費品方面具有豐富經驗。彼亦在消費者品牌市場推廣方面富有經驗，曾在亞太區成功地推銷包括白蘭氏雞精、金莎巧克力、美泰玩具、爽健以及李施德林等多個著名消費者品牌。

王先生持有香港大學經濟及哲學系文學榮譽學士學位。

李國豪 | 財務總裁

63歲，自二零零九年七月一日起為本集團財務總裁兼執行董事。彼負責本集團財務及會計、人力資源及資訊科技管理事務。在加入本集團前，彼於二零零八年一月至二零零九年六月期間擔任本公司的主要股東馮氏控股（1937）有限公司（前稱「利豐（1937）有限公司」）的財務總裁。李先生於一九九一年一月加入利豐集團，擔任財務總裁一職。於一九九三年二月至二零零七年十二月

期間，彼獲委任為馮氏零售集團有限公司（前稱「利豐（零售）有限公司」）（該公司為馮氏集團的零售業務旗艦）的零售服務總監，負責財務及會計、人力資源及行政、資訊科技及物業管理等中央支援服務。李先生曾於二零零一年一月至二零零九年八月擔任香港上市公司利亞零售有限公司的執行董事，該公司的業務主要在香港及中國內地以「OK便利店」及「聖安娜」商標分別經營連鎖便利店與麵包店。在加入利豐集團之前，彼於若干跨國貿易及零售集團（如香港國際牛奶集團及羅納普朗克集團）累積了豐富的高級財務管理經驗。

李先生持有香港中文大學的理學士學位，並取得蘇格蘭University of Strathclyde的會計學深造文憑。彼自一九八二年成為蘇格蘭特許會計師公會會員，在財務及會計領域擁有逾30年的專業經驗。

劉世榮 | 營運總裁

61歲，於二零一一年一月一日獲委任為執行董事及本集團的營運總裁。彼負責本集團之供應鏈管理業務及Kent & Curwen品牌之管理。在加入本集團前，彼為利豐有限公司（一間於香港聯交所主板上市的公司）之全資附屬公司利豐（貿易）有限公司的執行董事，負責環球服裝品牌及美國的服裝專門店採購業務。劉先生於一九八一年加入利豐集團工作，並於一九九二年至二零零九年出任利豐有限公司的執行董事。劉先生畢業於肯薩斯大學，持有商業及會計學士學位。

馮詠儀 | 執行董事

41歲，乃馮國經博士的女兒及馮國綸博士的姪女，為執行董事。彼於二零零七年九月獲委任為董事。馮女士為Kent & Curwen品牌董事總經理及負責本集團的企業推廣及市場推廣項目。

馮女士於二零零零年在馮氏集團（前稱「利豐集團」）旗下的私人投資部門發展其事業並擔任投資經理一職，負責管理家族投資，現亦為馮氏投資管理有限公司的投資總監。在加入利豐集團前，彼在紐約Brown Brothers Harriman & Co任職，其後直至一九九九年於該公司香港辦事處擔任副經理一職。馮女士在零售業擁有經驗，曾任職於Salvatore Ferragamo Asia的市場推廣及公共關係部門、利豐（貿易）有限公司的採購部門，以及利豐美國的批發品牌部門。

馮女士於一九九三年畢業於哈佛大學，擁有經濟學文學士學位。彼為德育關注小組特別工作小組的成員以及Monaco-Asia Society的顧問。彼亦為香港貿易發展局內地商貿諮詢委員會委員。彼現為美國新罕布什爾州聖保羅學校的信託委員會成員，並為哈佛大學學術資源工作組的成員。

非執行董事

馮國經博士 GBM, GBS, CBE | 非執行主席

67歲，乃馮國綸博士的兄長及馮詠儀女士的父親，自二零零六年十二月起為本公司主席兼非執行董事。馮博士擔任馮氏集團（前稱「利豐集團」）的集團主席。馮氏集團為一家以香港為基地的國際企業，旗下主要附屬公司經營貿易、物流、分銷及零售業務，當中包括上市的利豐有限公司、利亞零售有限公司以及本公司。馮博士自

二零一二年五月退任利豐有限公司的集團主席後便擔任其榮譽主席。此外，彼亦出任本公司主要股東的董事，即King Lun Holdings Limited（經綸控股有限公司）、馮氏控股（1937）有限公司（前稱「利豐（1937）有限公司」）、馮氏零售集團有限公司（前稱「利豐（零售）有限公司」）及Fung Trinity Investments Limited（前稱「LiFung Trinity Limited」）。馮博士持有麻省理工學院電機工程學士及碩士學位，以及哈佛大學商業經濟學博士學位。

馮博士出任在香港之中銀香港（控股）有限公司及周大福珠寶集團有限公司以及土耳其之Koç Holding A.Ş.的獨立非執行董事。彼亦於二零一二年四月獲委任為中華人民共和國之中國石油化工集團公司之獨立非執行董事。馮博士為經綸國際經濟研究院創院主席，該院為一所以香港為基地的獨立非牟利智庫。彼亦為國際商會榮譽主席，及於二零一二年四月出任世界貿易組織「世界貿易未來」的高級別諮商小組成員。就公職而言，馮博士為中國人民政治協商會議委員及中國國際經濟交流中心副理事長。彼近期亦獲委任為香港政府經濟發展委員會成員。馮博士曾為香港貿易發展局主席（一九九一至二零零零年）、亞太經濟合作組織商業顧問委員會的香港區代表（一九九六至二零零三年）、香港機場管理局主席（一九九九至二零零八年）、香港大學校務委員會主席（二零零一至二零零九年）、港日經濟合作委員會主席（二零零四至二零一零年）、大珠三角商務委員會主席（二零零四年至二零一三年二月）及香港政府策略發展委員會成員（二零零五年至二零一二年六月）。於二零零三年及二零一零年，香港政府分別頒授金紫荊星章及大紫荊勳章予馮博士，以表揚彼對社會作出的傑出貢獻。

馮國綸博士 *SBS, OBE, JP* | 非執行副主席

64歲，馮國經博士的胞弟及馮詠儀女士的叔父，自二零零六年十二月起為本公司副主席兼非執行董事。馮博士現為馮氏集團（前稱「利豐集團」）旗下利豐有限公司的集團主席及利亞零售有限公司的非執行董事。彼為本公司主要股東的董事，即King Lun Holdings Limited（經綸控股有限公司）、馮氏控股（1937）有限公司（前稱「利豐（1937）有限公司」）、馮氏零售集團有限公司（前稱「利豐（零售）有限公司」）及Fung Trinity Investments Limited（前稱「LiFung Trinity Limited」）。彼亦為經綸國際經濟研究院之董事，該院為一所以香港為基地的獨立非牟利智庫。彼為香港總商會、香港出口商會及太平洋經濟合作香港委員會的前任主席。於二零零八年，香港政府頒授銀紫荊星章予馮博士，以表揚彼對社會作出的傑出貢獻。彼畢業於普林斯頓大學，持有工程學士學位及哈佛商學院工商管理碩士學位。彼分別獲香港科技大學及香港理工大學頒授榮譽工商管理學博士學位。馮博士現為VTech Holdings Limited、瑞安房地產有限公司、新鴻基地產發展有限公司及香港上海大酒店有限公司的獨立非執行董事。彼亦為新加坡航空有限公司的獨立董事。

鄭可玄 | 非執行董事

46歲，於二零零六年十二月獲委任為非執行董事。於二零零四年加入馮氏集團（前稱「利豐集團」）前，彼曾於多家跨國投資公司擔任高級管理職務。彼於一九九三年在 Prudential Insurance Company of America 發展其事業，隨後至一九九八年擔任Prudential Asset Management Asia Hong Kong Limited 的助理董事職務。彼於一九九八年至二零零一年期間出任 EM Warburg, Pincus & Co, Asia, Limited 的董事，並於二零零二年至二零零三年期間擔任Investor Asia Limited 的副總裁。彼持有加拿大Queen's University哲學文學學士學位。

鄭先生現為馮氏投資（亞洲）有限公司的董事總經理，負責亞洲的私人股本投資管理工作。彼在亞太地區私人股本及投資管理方面擁有豐富經驗。彼現為香港孚勒商貿有限公司的董事，該公司經營女士配飾；亦出任服裝生產商Lever Style Inc的非執行董事以及在日本從事紡織及服裝採購、分銷及品牌管理業務的Fung Asia Japan Development Ltd（前稱「LF Japan Development Limited」）的董事。

Jean-Marc LOUBIER | 非執行董事

57歲，於二零零九年六月一日獲委任為獨立非執行董事，於二零一一年三月二十三日調任為非執行董事。彼為法國巴黎HKL Holding的行政總裁。彼現為Harry Winston Diamond Corporation（一間於多倫多交易所及紐約交易所上市的公司）的獨立非執行董事。彼現亦為RC Holdings SAS的行政總裁，該公司經營Robert Clergerie品牌的鞋履及配飾。Loubier先生為Fung Heritage Brands Advisory SAS及Delvaux Design Coordination & Finance NV之總裁；同時亦為Sonia Rykiel Creation et Diffusion de Modeles SA的主席。彼亦為本公司於法國的附屬公司Cerruti 1881 SAS之監事會主席及Toga Investments France SARL的Gérant。彼為法國Federation Francaise de la Couture et du Pret a Porter董事會成員，並為Chambre Syndicale du Pret a Porter的副總裁。於二零零七年六月一日至二零零八年六月三十日期間，Loubier先生為法蘭克福交易所上市公司Escada AG的行政總裁；及於二零零六年十一月至二零零七年五月期間擔任該公司監事會成員及策略委員會主席。在此之前，Loubier先生曾於路易威登集團擔任主要管理層職位達十六年，彼於一九九零年加入路易威登馬利蒂公司擔任傳訊總監，其後出任其執行副總裁直至二零零零年。自二零零零年至二零零六年，彼為Celine的總裁兼行政總裁及法國奢侈品公司協會Comite Colbert的董事會成員。Loubier先生在奢華、時尚及零售業擁有豐富的國際經驗。

Loubier先生畢業於法國巴黎政治學院（Institut d'Etudes Politiques de Paris），並於一九八三年取得法國高等商學院HEC（Hautes Etudes Commerciales）工商管理碩士學位。

獨立非執行董事**辛定華** | 獨立非執行董事 審核委員會主席

54歲，於二零零八年十月一日獲委任為獨立非執行董事。彼現為Solomon Systech (International) Limited的獨立非執行董事兼非執行主席；中國中鐵股份有限公司、四環醫藥控股集團有限公司及中國泰凌醫藥集團有限公司的獨立非執行董事（該等公司均為於聯交所上市的公司）。彼亦為在上海證券交易所上市的中國北車股份有限公司的獨立非執行董事。彼為香港上市公司商會常務委員會的副主席之一，並為其前任名譽總幹事。辛先生曾擔任人和商業控股有限公司的非執行董事、滙盈控股有限公司及滙富金融控股有限公司的執行董事，以及領滙管理有限公司的獨立非執行董事（該等公司均為於聯交所上市的公司）、JP Morgan Chase香港區高級區域主任兼香港投資銀行部主管、怡富控股有限公司的集團執行董事兼大中華區投資銀行業務主管。彼歷任收購及合併委員會以及收購上訴委員會委員、聯交所上市委員會副召集人以及聯交所理事會理事。

辛先生於一九八一年畢業於美國賓夕法尼亞大學華頓學院，持有經濟理學學士學位。辛先生亦於二零零零年完成美國史丹福商學院史丹福行政人員課程。辛先生現為英國特許公認會計師公會資深會員，及香港會計師公會資深會員。

張嘉聲 | 獨立非執行董事 薪酬委員會主席

57歲，於二零零八年十月一日獲委任為獨立非執行董事。自二零零二年至二零零五年，張先生擔任沃爾瑪中國有限公司的總裁，彼帶領沃爾瑪之零售店在中國拓展，並管理著一支擁有逾20,000名員工的團隊。在加入沃爾瑪前，彼曾擔任桂格麥片亞洲公司的總裁，該公司經營（其中包括）佳得樂運動飲料及桂格麥片品牌。張先生自一九七八年至一九九四年期間亦在雀巢公司任職，自一九九二年至一九九四年期間，彼為雀巢（中國）有限公司的營運總裁－中國。張先生現為於聯交所主板上市的壹傳媒有限公司的執行董事兼集團行政總裁。彼曾為香港凱洛格校友會所的會長及現為亞洲凱洛格校友委員會委員。張先生亦曾為香港科技大學商學院顧問委員會成員之一。自二零零五年起，張先生出任香港科技大學工商管理學院兼任教授，教授工商管理碩士課程及本科全球業務項目的管理課程。張先生獲取美國西北大學凱洛格管理學院工商管理碩士學位。

利子厚 | 獨立非執行董事 提名委員會主席

52歲，於二零零八年十月一日獲委任為獨立非執行董事。利先生現為一家從事投資管理的公司滙圖投資管理有限公司的董事總經理。利先生於一九八七年在投資行業發展其事業，其後一直在跨國投資公司（包括東方匯理投資有限公司以及羅祖儒投資顧問公司）擔任高級管理職務。彼亦於一九九五年與他人共同創辦亞洲策略投資管理有限公司。利先生曾為聯交所主板及創業板上市委員會以及證券及期貨事務監察委員會（香港交易所上市）成員。彼於一九九八年八月至二零一零年六月期間擔任太平地氈國際有限公司的獨立非執行董事。彼曾於一九九零年三月至二零零七年五月出任希慎興業有限公司（一家於聯交所主板上市的公司）的董事，並自二零

一零年一月起出任該公司的非執行董事。彼亦為震雄集團有限公司及香港交易及結算所有限公司的獨立非執行董事（該兩家公司均為於聯交所主板上市的公司）以及香港賽馬會的董事。利先生在美國接受教育，持有Bowdoin College文學士學位以及波士頓大學工商管理碩士學位。

李錦芬 | 獨立非執行董事

60歲，於二零一一年十一月一日獲委任為獨立非執行董事。

李女士於一九七七年加入美資直銷公司安利香港展開其事業，至二零零五年晉身為安利企業執行副總裁。彼直接負責安利大中華區和東南亞等地的業務。

李女士以帶領安利於一九九一年進入中國市場著稱，並同時出任安利（中國）行政主席直至於二零一一年春季退休。在其領導下，安利（中國）克服了在國內所面對有關監管及營運的挑戰，及至二零一零年增長成為一家銷售額逾三十億美元的企業。於二零零七年，彼獲CNBC頒發年度「中國最佳人才管理獎」。於二零零八年及二零零九年，彼兩度榮膺美國《福布斯》雜誌評選為「全球百位最具影響力女性」之一。於二零一零年，彼亦獲《財富》雜誌（中文版）推舉為該年度「中國最具影響力的二十五位商界女性」之一。

李女士為安利公益基金會的創會主席及榮譽主席、中華全國婦女聯合會執行委員會委員及中國人民政治協商會議廣東省委員會委員。彼現為在香港上市的思捷環球控股有限公司以及在馬來西亞上市的Amway (Malaysia) Holdings Berhad之獨立非執行董事。

李女士畢業於香港大學，持有榮譽文學士學位及工商管理碩士學位。

集團監察總裁

Srinivasan PARTHASARATHY | 集團監察總裁

55歲，於二零一二年一月獲委任為本公司集團監察總裁。彼亦分別為馮氏控股（1937）有限公司（前稱「利豐（1937）有限公司」）及馮氏集團（前稱「利豐集團」）旗下兩家上市公司利豐有限公司及利亞零售有限公司的集團監察總裁，而馮氏控股（1937）有限公司乃本公司及馮氏集團公司包括上述兩家上市公司的主要股東。彼自一九九九年在馮氏集團出任不同財務及商務職位，在此以前任職於英之傑集團；曾於香港、新加坡、英國及中東各地擔任相關職務，累積經驗逾30年。Parthasarathy先生畢業於孟買大學，獲商學士學位，並取得印度特許會計師資格，在全印度優異等級中排名第四。彼為印度特許會計師公會及英國特許管理會計師公會的資深會員。

高級管理層

林健屏 | 董事總經理 — 中國

64歲，自二零零六年五月起擔任本集團的董事總經理 — 中國一職，負責管理本集團旗下所有在中國的品牌的整體營運支援及市場開拓。林先生於二零零零年一月加盟馮氏集團（前稱「利豐集團」），並獲委任為上海陸海英國際集裝箱貨運有限公司（一家馮氏經銷國際有限公司（前稱「利豐（經銷）有限公司」）旗下的合資物流公司）的董事總經理。從一九八四年至一九九九年，林先生任職於全球最大的貨櫃租賃公司Genstar Container Corp（該公司為美國通用電氣金融服務公司之子公司），並曾在亞洲多個國家擔任高級管理職務。林先生於一九九七年獲委任為Genstar/GE SeaCo的亞太區副總裁。於一九七八年至一九八四年期間，林先生任職於日本大阪的東方海外貨櫃航運有限公司(OOCL)，負責整個西日本的銷售及市場推廣活動。林先生畢業於日本東京慶應義塾大學，擁有商學士學位。

黃琮珠 | 區域董事總經理

53歲，於二零零七年四月一日加入本集團，彼於二零一二年年底擔任區域董事總經理，主要負責管理Salvatore Ferragamo品牌。現擔任LiFung Trinity Management (Singapore) Pte Limited及Cerruti Investment Pte Ltd的區域董事總經理，負責拓展利邦自家品牌至東南亞國家聯盟及印度等地區。黃女士成立Branded Lifestyle，為馮氏集團（前稱「利豐集團」）的時裝零售旗艦。黃女士在高級時尚品牌零售業務方面擁有超過26年豐富經驗。彼過往的世界知名品牌經驗包括南韓及東南亞不同市場的Mango、Calvin Klein Jeans、Country Road及GANT。黃女士於一九八六年加入Inchcape Berhad，負責個人護理產品、運動鞋類及名貴商品，包括Sheaffer筆、江詩丹頓、Nina Ricci及Givenchy手錶以及包括傑尼亞及卡爾拉格菲爾德在內的優質時裝品牌。在Inchcape Berhad任職的數年中，彼將Salvatore Ferragamo的營運授權從新加坡擴展至印尼、馬來西亞及泰國等地扮演了重要角色。彼於一九九五年與意大利Salvatore Ferragamo訂立一項合營協議，將該品牌拓展至南韓，業務涵蓋南韓國內及免稅店之業務。該項合營業務隨後擴展至東南亞等地。在加入Inchcape Berhad之前，彼曾在新加坡出口信貸保險公司負責財務工作、在Mulpha Sdn Bhd馬來西亞負責銷售工作及在IBM（英國）負責市場推廣工作。黃女士持有英國布萊頓大學文學榮譽學士學位。

Agnes SHEN | 品牌董事總經理 – Cerruti 1881

58歲，Cerruti 1881的品牌董事總經理。彼亦為本公司三家零售附屬公司的董事。沈女士於一九七八年加入利邦零售（香港）有限公司。彼於一九八七年至一九九六年期間擔任採購董事，負責產品開發、銷售及零售業務。彼在產品開發及優質男士服裝零售業方面擁有豐富經驗。沈女士持有美國University of San Francisco工商管理（經濟學）理學學士學位。

Raymond Mark CLACHER | 董事總經理 –
Gieves & Hawkes

49歲，為Gieves & Hawkes的董事總經理。於二零零九年十月一日加入本集團之前，Clacher先生曾於二零零五年任職Gieves UK Limited的零售總監及於二零零六年任職商務總監，負責該品牌的全球業務。彼於英國擁有逾25年的零售業務經驗。彼自二零零零年十一月至二零零二年七月期間出任United Colors of Benetton的零售業務總監，並出任Matalan、BHS、House of Fraser及Littlewoods Stores的高級管理層職位。Clacher先生持有英國商務教學委員會(Business Education Council)的國家商務文憑。

歐宏基 | 首席市場推廣總監

53歲，自二零一零年一月起出任首席市場推廣總監。彼負責向本集團提供策略性企業及功能市場推廣服務。

歐先生在奢華、零售及市場推廣與傳訊業務方面擁有豐富的國際經驗。彼於多個世界奢華品牌總部擔任高級管理層職位，如曾於意大利米蘭Ermenegildo Zegna集團擔任市場推廣總監及於法國巴黎Celine擔任國際傳訊總監。

歐先生曾任職於路易威登集團，擔任該集團最大的分區 – 亞太區的市場推廣與傳訊總監。任內，彼對該集團的亞洲區業務發展及提升亞洲區收入佔該集團全球收入的比例，作出重大貢獻。

歐先生曾就讀於南加州大學，修讀美術，後轉至紐約布魯克林區的普瑞特藝術學院，攻讀平面設計及藝術指導。彼在紐約的布魯明戴爾開展其零售事業，曾於紐約的梅西百貨公司任職，負責開展梅西店舖網絡的所有私有品牌。

Catherine GERARDIN-VAUTRIN |

總裁 – Cerruti 1881

53歲，於二零一一年十月加入本集團。彼於奢華時裝行業方面具豐富經驗。彼亦為網上時尚零售商Yoox集團（一間於米蘭交易所上市的公司）的獨立非執行董事。彼曾任職Emilio Pucci（隸屬路易威登集團）的總裁及行政總裁，並畢業於法國高等商學院HEC(Hautes Etudes Commerciales)。

二零一二年 品牌活動 一月至六月

三月二十二日

Kent & Curwen 邁向摘金之旅

二零一二年倫敦奧運會香港奧運代表穿上Kent & Curwen贊助的官方制服，與青年奧運會中國香港代表團團長霍啟剛先生合照。



三月二十三日至二十五日

Gieves & Hawkes於 山西開設 新店

Gieves & Hawkes在山西太原天美名店的全新概念店舉行「軍服及晚禮服展」，恍如將塞維爾街壹號再現山西。



一月二十一日

Cerruti現身「光之城」

Cerruti 1881在世界享負盛名的時尚活動－巴黎時裝周上展示二零一二年秋冬系列。

一月十五日

Kent & Curwen 百周年紀念短途盃賽

二零一二年度香港盛事，不但結合了精彩的賽事和別具特色的時裝表演，出席嘉賓還包括英國皇室成員Peter Mark Andrew Phillips（英女皇伊莉莎白二世長孫）、品牌大使郭富城先生、馮詠儀小姐和歐宏基先生。



六月十五日

Kent & Curwen Flannels for Heroes

Kent & Curwen冠名贊助慈善板球賽，為受創的英國退伍軍人籌集款項。圖為獲勝隊伍在切爾西皇家醫院(The Royal Hospital Chelsea) Burton Court Pavilion前留影。



三月二十九日

D'URBAN於崇光 二零一二春夏 時裝周

D'URBAN所展示的最新系列為大都會增添魅力。

二零一二年 品牌活動 七月至十二月



七月十日

Gieves & Hawkes 服裝 首度於藝廊展出

品牌二零一二年秋冬系列於北京
新文化地標「798創意廣場」展出，
向中文媒體介紹品牌經典風格。

七月二十一日

Kent & Curwen 皇家慈善馬球盃

Kent & Curwen贊助皇家慈善馬球盃賽、於安德魯·
洛伊德·韋伯男爵的莊園舉行，哈利王子及品牌大使
郭富城先生等知名人士出席，馮詠儀小姐頒贈獎杯。



六月至七月

Kent & Curwen 把握奧運熱潮

Kent & Curwen為香港奧運團隊設計的制服令人留下深刻印象；制服同時在城中
高級購物中心太古廣場亮麗展示。

九月十三日

Cerruti 1881 新概念店開幕

Cerruti 1881為進一步推廣其在中國奢侈品消費者心目中的形象，於香港著名的海港城購物中心開設全新概念店，並邀得台灣電影明星張震先生出席開幕活動。



九月一日

Cerruti 1881耀目成都

本集團在中國內地發展迅速的市場舉辦充滿魅力的時裝表演，在成都人和春天百貨展出Cerruti 1881二零一二年秋冬系列。



七月二十七日

香港奧運團隊 在倫敦

香港奧運代表團穿着Kent & Curwen設計的服裝在二零一二年倫敦奧運會上華麗登場，凸顯該品牌濃厚的英國傳統品味。

投資者 參閱資料

上市資料

上市：香港聯交所
股份代號：891

重要日期

二零一三年三月十三日
公佈二零一二年全年業績

二零一三年五月二十七日
為確定股東合資格出席股東週年大會的記錄日期

二零一三年五月二十八日
股東週年大會

二零一三年六月三日
為分派二零一二年末期及特別末期股息的事宜
而暫停辦理股份過戶登記

二零一三年六月十日
派發股息單

股份資料

買賣單位
2,000股股份

於二零一二年十二月三十一日已發行股份
1,723,716,883股

於二零一二年十二月三十一日之市值
87.2億港元

二零一二年每股股息	
中期	8.0港仙
末期	
— 基本	14.0港仙
— 特別	2.0港仙
全年	
— 基本	22.0港仙
— 特別	2.0港仙

股份過戶登記處

主要：

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
26 Burnaby Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港分處：

卓佳證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東二十八號
金鐘匯中心二十六樓

查詢請聯繫

李國豪先生
執行董事 / 財務總裁
電話號碼：(852) 2342 1151
傳真號碼：(852) 2343 4708
電子郵件：info@trinitygroup.com

利邦控股有限公司

香港
九龍九龍灣
臨澤街八號
傲騰廣場三十樓

網站

www.trinitygroup.com

董事會 報告

董事欣然提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度報告與經審核綜合財務報表。

主要業務及經營地區分析

本公司主要從事投資控股，其附屬公司的業務載於綜合財務報表附註42。

本集團按經營分部劃分的年度表現分析載於綜合財務報表附註6。

業績及分派

本集團年度業績載於第67頁綜合收益表。

董事建議派發末期股息及特別末期股息分別為每股14.0港仙及每股2.0港仙。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於綜合財務報表附註28。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）可供分派予股東的儲備為607,273,000港元（二零一一年：403,548,000港元）。

捐款

本集團於年內的慈善及其他捐款為1,979,000港元（二零一一年：505,000港元）。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本

本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

優先購買權

本公司細則（「公司細則」）並無規定優先購買權的條款，而百慕達法律並無限制優先購買權。

五年財務概要

本集團於二零一二年十二月三十一日及過往四年的業績及資產及負債的概要載於第132頁。

購買、出售或贖回證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

購股權計劃

於二零零九年十月十六日，本公司採納首次公開售股前購股權計劃（「首次公開售股前購股權計劃」）及購股權計劃（「首次公開售股後購股權計劃」）（統稱「購股權計劃」），目的為對合資格人士（定義見有關計劃）作出獎勵。

首次公開售股前購股權計劃

首次公開售股前購股權計劃的主要條款與首次公開售股後購股權計劃的條款大致相同，惟下列若干主要條款除外：

- (i) 本公司每股股份（「股份」）的認購價為首次公開發售認購股份的發售價（「發售價」）；
- (ii) 於二零零九年十一月三日（「上市日期」）股份在聯交所開始買賣後，並無進一步提呈或授出購股權；
- (iii) 根據首次公開售股前購股權計劃可授出購股權的股份數目上限不得超過45,194,000股股份，約為上市日期已發行股份總數的3%；及
- (iv) 根據首次公開售股後購股權計劃有關限制授出購股權的期限及向關連人士授出購股權的規定不適用於首次公開售股前購股權計劃。

於二零一二年十二月三十一日，本公司根據首次公開售股前購股權計劃授出之購股權仍然有效而尚未行使之數量合共15,878,000股股份，此等購股權約佔本報告日期已發行股份總數的0.92%。

首次公開售股後購股權計劃

首次公開售股後購股權計劃（「該計劃」）的詳情如下：

(i) 目的

該計劃旨在吸納並保留優秀人才，有助本集團業務發展；向合資格承授人提供額外獎勵；並透過結合購股權持有人與本公司股東的利益，促進本集團長期財務成果。

(ii) 合資格參與者

本集團或任何聯屬公司的任何僱員（全職或兼職）、執行或非執行董事、公司秘書、調職人士、顧問、代理、代表、諮詢人、客戶、承包商、業務夥伴、業務結盟、業務聯盟、合營企業夥伴、產品或服務的供應商（「合資格人士」）或以合資格人士或其直系親屬為受益人的任何信託安排或由合資格人士或其直系親屬控制的任何公司。

(iii) 股份數目上限

可於所有根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權予以行使時發行的股份總數不得超逾於上市日期已發行股份的10%。可於購股權計劃及任何其他計劃所有已授出但尚未行使的購股權予以行使時發行的股份數目上限不得超逾不時已發行股份的30%。倘超過此上限，則不會根據該計劃授出任何購股權。於二零一二年十二月三十一日，可予發行的股份數量為63,342,488股，約為本報告日期本公司已發行股本的3.67%。

(iv) 各合資格參與者可獲授權益的限額

每名合資格參與者在任何十二個月內獲授的購股權（不論是否已行使），予以行使時所發行或將予發行的股份總數不得超逾已發行股份的1%。

(v) 購股權期限

就任何特定購股權，董事會可全權酌情釐定及指明購股權期限，而該期限由授出相關購股權日期起計不得超逾十年。

(vi) 接納購股權及付款

授出的購股權將由提呈日期起計二十八日期間（或董事會可書面註明的其他時間）內可供接納。承授人在接納購股權時須支付本公司1.00港元。

(vii) 認購價

認購價不得低於以下較高者：(a)於授出日期在聯交所每日報價表所述股份的收市價；(b)緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所述股份的平均收市價；及(c)股份面值。

(viii) 計劃尚餘的有效期

董事會將有權自二零零九年十一月三日起計十年內任何時間提呈授出購股權。

於二零一二年十二月三十一日，本公司根據該計劃授出認購股份的購股權仍然有效及尚未行使的數量為21,964,000股，而該等購股權約佔本報告日期已發行股份總數的1.27%。

購股權

根據購股權計劃授出的購股權及於二零一二年十二月三十一日尚未行使的購股權之詳情如下：

		購股權數目										
參與者類別	計劃類別	於 01/01/2012	授出	行使	註銷 / 失效	轉入	轉出	於 31/12/2012	行使價 港元	授出日期	行使期	
董事												
王日明	首次公開售股前	3,750,000	-	-	-	-	-	3,750,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 – 02/11/2014	
	首次公開售股前	3,750,000	-	-	-	-	-	3,750,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 – 02/11/2014	
	首次公開售股後	1,600,000	-	1,600,000	-	-	-	-	2.45	26/11/2009	26/11/2010 – 25/11/2012	
	首次公開售股後	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 – 25/11/2013	
	首次公開售股後	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 – 25/11/2014	
李國豪	首次公開售股後	800,000	-	800,000	-	-	-	-	2.45	26/11/2009	26/11/2012 – 25/11/2014	
劉世榮	首次公開售股後	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	8.08	11/01/2011	01/01/2012 – 31/12/2013	
	首次公開售股後	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	8.08	11/01/2011	01/01/2013 – 31/12/2014	
馮詠儀	首次公開售股前	700,000	-	-	-	-	-	700,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 – 02/11/2014	
	首次公開售股前	700,000	-	-	-	-	-	700,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 – 02/11/2014	
	首次公開售股後	700,000	-	700,000	-	-	-	-	2.45	26/11/2009	26/11/2010 – 25/11/2012	
	首次公開售股後	700,000	-	-	-	-	-	700,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 – 25/11/2013	
	首次公開售股後	700,000	-	-	-	-	-	700,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 – 25/11/2014	
持續合約僱員	首次公開售股前	1,336,000	-	326,000	1,000	6,000	-	1,015,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 – 02/11/2014	
	首次公開售股前	7,018,000	-	2,698,000	13,000	190,000	-	4,497,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 – 02/11/2014	
	首次公開售股後	1,638,000	-	1,638,000	-	-	-	-	2.45	26/11/2009	26/11/2010 – 25/11/2012	
	首次公開售股後	7,204,000	-	3,570,000	30,000	100,000	-	3,704,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 – 25/11/2013	
	首次公開售股後	8,110,000	-	1,060,000	60,000	100,000	500,000	6,590,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 – 25/11/2014	
	首次公開售股後	720,000	-	-	30,000	-	60,000	630,000	8.08	11/01/2011	01/01/2012 – 31/12/2013	
	首次公開售股後	720,000	-	-	30,000	-	60,000	630,000	8.08	11/01/2011	01/01/2013 – 31/12/2014	
	首次公開售股後	250,000	-	-	-	-	-	250,000	7.71	24/03/2011	01/01/2012 – 31/12/2013	
	首次公開售股後	250,000	-	-	-	-	-	250,000	7.71	24/03/2011	01/01/2013 – 31/12/2014	
	首次公開售股後	1,780,000	-	-	30,000	30,000	-	1,780,000	5.61	25/11/2011	01/01/2013 – 31/12/2014	
其他參與者	首次公開售股前	671,000	-	94,000	-	-	6,000	571,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 – 02/11/2014	
	首次公開售股前	2,435,000	-	1,350,000	-	-	190,000	895,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 – 02/11/2014	
	首次公開售股後	590,000	-	590,000	-	-	-	-	2.45	26/11/2009	26/11/2010 – 25/11/2012	
	首次公開售股後	850,000	-	400,000	-	-	100,000	350,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 – 25/11/2013	
	首次公開售股後	1,100,000	-	500,000	-	500,000	100,000	1,000,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 – 25/11/2014	
	首次公開售股後	-	-	-	-	60,000	-	60,000	8.08	11/01/2011	01/01/2012 – 31/12/2013	
	首次公開售股後	-	-	-	-	60,000	-	60,000	8.08	11/01/2011	01/01/2013 – 31/12/2014	
	首次公開售股後	90,000	-	-	-	-	30,000	60,000	5.61	25/11/2011	01/01/2013 – 31/12/2014	

附註：

- 緊接王日明先生、李國豪先生及馮詠儀女士行使購股權日期前的每股加權平均收市價分別為5.13港元、5.25港元及5.39港元。
- 緊接持續合約僱員及其他參與者行使購股權日期前的每股加權平均收市價分別為5.72港元及5.87港元。
- 按載於本公司綜合財務報表附註3.17(v)的會計政策，上述已授出的購股權在綜合財務報表中被確認為開支。本公司授出購股權的其他詳情載於綜合財務報表附註27。

董事

年內及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

王日明 (集團董事總經理)

李國豪 (財務總裁)

劉世榮 (營運總裁)

馮詠儀

非執行董事

馮國經博士 (主席)

馮國綸博士 (副主席)

鄭可玄

Jean-Marc LOUBIER

獨立非執行董事

張嘉聲

利子厚

李錦芬

辛定華

根據公司細則第84條，馮國經博士、劉世榮先生、李國豪先生及Jean-Marc LOUBIER先生將於應屆股東週年大會上輪換卸任，並符合資格膺選連任。

董事服務合約

本公司概無與於應屆股東週年大會上提名候選連任的董事訂有任何不可於一年內予以終止而毋須賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事的合約權益

除下文「關連交易」一節及綜合財務報表附註39「關聯方交易」所披露者外，本公司或其附屬公司於本年度或年結時，概無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事於證券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所載，或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所，本公司董事及主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有的權益如下：

本公司股份及相關股份的好倉

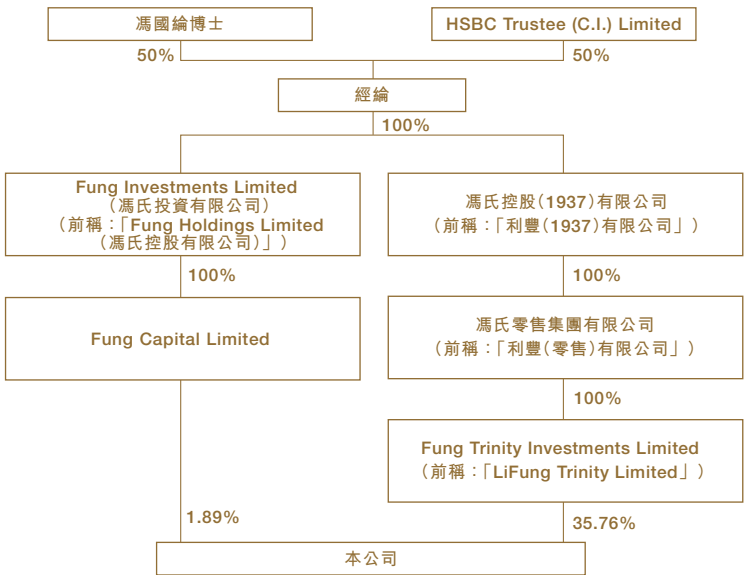
董事	股份數目			股本衍生工具 (購股權)	合計	佔已發行股本的 概約百分比(%)
	個人權益	家屬權益	法團 / 信託權益			
馮國經	—	—	649,027,555 ¹	—	649,027,555	37.65
馮國綸	—	—	649,027,555 ¹	—	649,027,555	37.65
馮詠儀	700,000	—	649,027,555 ¹	2,800,000	652,527,555	37.85
鄭可玄	—	—	50,227,590 ²	—	50,227,590	2.91
王日明	49,376,563	—	—	10,700,000	60,076,563	3.48
李國豪	5,400,000	—	—	—	5,400,000	0.31
劉世榮	—	—	—	2,000,000	2,000,000	0.11

附註：

1. 該649,027,555股股份包括Fung Trinity Investments Limited持有的616,413,760股股份及Fung Capital Limited持有的32,613,795股股份。King Lun Holdings Limited（經綸控股有限公司）（「經綸」）透過其間接全資附屬公司Fung Trinity Investments Limited及Fung Capital Limited擁有649,027,555股股份。

經綸概由以馮國經博士家族成員利益而設立的信託，其受託人HSBC Trustee (C.I.) Limited擁有50%權益及馮國綸博士擁有50%權益。因此，馮國經博士、馮詠儀女士（為馮國經博士的女兒及其家族成員）及馮國綸博士均被視為擁有上述649,027,555股股份之權益。

下列圖表概述馮國經博士、馮國綸博士及馮詠儀女士於該649,027,555股股份之權益：



2. 該50,227,590股股份由鄭可玄先生全資擁有的SperoTrinity Limited持有。因此，鄭可玄先生被視為擁有該等股份。

董事於證券的權益及淡倉 (續)

董事及主要行政人員於本公司的購股權權益（被視為以實物交收的非上市股本衍生工具）已詳列於「購股權」一節。

除上述披露外，於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所，本公司董事及主要行政人員或彼等的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

除上述披露外，董事及主要行政人員（包括其配偶及未滿十八歲的子女）於年內任何時間均無於本公司或其相聯法團的股份中擁有權益，亦無獲授予或行使任何權利藉以認購本公司或其相聯法團的股份，而須根據證券及期貨條例予以披露。

主要股東於證券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，除本公司董事及主要行政人員外，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載，下列人士於股份中擁有權益或淡倉：

股東	身份	股份數目	佔已發行股本的 概約百分比(%)
Fung Trinity Investments Limited	實益擁有人 ¹	616,413,760 (L)	35.76
馮氏零售集團有限公司	受控法團權益 ¹	616,413,760 (L)	35.76
馮氏控股 (1937) 有限公司	受控法團權益 ¹	616,413,760 (L)	35.76
經綸	受控法團權益 ¹	649,027,555 (L)	37.65
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人 ²	649,027,555 (L)	37.65
JPMorgan Chase & Co³	投資經理 (46,456,000) 保管人 (94,190,566 (P))	140,646,566 (L)	8.15
Morgan Stanley⁴	受控法團權益	96,409,204 (L) 56,113,736 (S)	5.59 3.26

(L) 代表好倉；(S) 代表淡倉；及(P) 代表可供借出的股份。

附註：

1. Fung Trinity Investments Limited為經綸的間接全資附屬公司，馮氏零售集團有限公司及馮氏控股 (1937) 有限公司為所有權鏈中的中層控股公司。因此，馮氏零售集團有限公司、馮氏控股 (1937) 有限公司及經綸均被視為擁有Fung Trinity Investments Limited持有的616,413,760股股份。經綸亦被視為擁有其間接全資附屬公司Fung Capital Limited持有的32,613,795股股份。因此，經綸被視為擁有合共649,027,555股股份。
2. 以馮國經博士家族成員利益而設立的信託，其受託人HSBC Trustee (C.I.) Limited擁有經綸的50%已發行股本。
3. JPMorgan Chase & Co藉不同公司 / 實體直接或間接持有該等股份的權益。
4. Morgan Stanley藉不同公司 / 實體直接或間接持有該等股份的權益；當中包括衍生工具的權益。

除上述披露外，於二零一二年十二月三十一日，本公司並無獲悉除本公司董事或主要行政人員外，尚有任何人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉而須登記於根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊。

董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的履歷簡介載於第42頁至第49頁。

管理合約

本公司於年內並無訂立或存有任何有關本公司整體或任何重大部份業務的管理及行政合約。

主要供應商及客戶

年內，本集團分別自或向其五大供應商或客戶採購或出售少於30%的產品及服務。

關連交易

本集團於年內訂立的持續關連交易詳情如下：

(i) 提供與倉儲及物流有關的服務

於二零零九年十月十五日，本公司與主要股東馮氏控股（1937）有限公司（前稱「利豐（1937）有限公司」）（「馮氏1937」）就馮氏1937及其聯繫人於香港及中國內地向本集團提供與倉儲及物流有關的服務（「該等服務」）訂立總協議（「總協議」）。於二零一一年八月二十五日，總協議續期三年，由二零一二年至二零一四年。根據上市規則，按總協議提供該等服務構成持續關連交易。截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團應付的服務費用為14,082,000港元。

(ii) 租賃及/或獲取特許使用物業權之安排

本集團自二零零七年向馮氏1937的附屬公司租用在中國上海的若干辦公物業。於二零一零年八月二十五日，本公司與馮氏1937訂立總協議，租賃期限由二零一零年十月八日至二零一二年十二月三十一日。於二零一二年十一月二十四日，該總協議獲訂立一份新協議，為期十二個月，自二零一三年一月一日起，涵蓋與馮氏1937及其聯繫人向本集團租賃物業及/或授權使用物業。租賃安排的租金及/或特許使用物業權費用乃經訂約方參考當時市價磋商釐定。有關交易根據上市規則構成持續關連交易。本集團應付截至二零一二年十二月三十一日止年度的租金為3,534,000港元。

(iii) 提供管理服務

於二零零九年十月十三日，本公司與馮氏1937的附屬公司BLS Holdings Limited（「BLS」）訂立協議，向其附屬公司BLS (Private Labels) Holdings Limited及其他附屬公司提供管理服務，由二零零九年九月一日起為期三十六個月，惟受若干提早終止條件所限。服務範圍包括前線管理服務及後勤支援服務，而該項管理服務構成持續關連交易。

誠如本公司的招股章程所披露，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年八月三十一日止各十二個月期間，本集團應收的管理費用均不會超過25百萬港元。本集團應收截至二零一二年八月三十一日止十二個月期間的管理費用為21百萬港元及截至二零一二年十二月三十一日止年度的管理費用為14百萬港元。

於二零一二年八月二十二日，本公司與BLS訂立新協議，本集團向BLS的若干附屬公司提供有關管理服務，自二零一二年九月一日起，為期四個月，服務費總額為7百萬港元（即相當於本集團收取截至二零一二年十二月三十一日止年度的管理費用）。

(iv) 採購產品

於二零零九年十月十五日，本公司與馮氏1937同系附屬公司訂立協議，在中國內地或其他亞洲國家提供產品供應服務，為期不超過三十六個月及該採購協議於二零一二年九月三十日終止。誠如本公司的招股章程所披露，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年九月三十日止十二個月期間，本集團採購的產品金額分別將不會超過28百萬港元、31百萬港元及34百萬港元。提供產品供應服務構成持續關連交易，而截至二零一二年九月三十日止十二個月期間及截至二零一二年十二月三十一日止年度的採購產品金額分別為3,370,000港元及330,000港元。

(v) 諮詢服務

本集團在二零一一年與本公司董事的一名聯繫人就向本集團於歐洲的業務提供諮詢服務訂立諮詢服務協議，自二零一一年四月一日為期十二個月。於二零一二年三月十三日，該諮詢服務協議獲重新簽訂，自二零一二年四月一日起為期十二個月，每月費用為33,000歐元。本集團截至二零一二年三月三十一日止十二個月及二零一二年十二月三十一日止九個月的應付諮詢費用分別為4,294,000港元（相當於396,000歐元）及2,944,000港元（相當於297,000歐元）。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認該等交易乃：

- (a) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (b) 按一般商業條款或不遜於獨立第三者可獲得或提供的條款訂立；及
- (c) 根據相關協議的條款訂立，各協議的條款乃公平合理並符合本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.38段，董事會已委聘本公司核數師根據香港核證委聘準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之核證委聘」及參照上市規則內的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」（均由香港會計師公會頒佈）對上述第(i)至(v)項持續關連交易執行若干程序。核數師根據已執行的程序，向董事會發出無保留意見函件，當中載有其對有關持續關連交易之發現及結論。

除上述披露外，綜合財務報表附註39所披露的關聯方交易，按上市規則所定義，並不屬於本公司關連交易或持續關連交易，或為本公司獲豁免遵守上市規則申報規定的關連交易或持續關連交易。本公司一直遵守上市規則規管關連交易的披露規定。

公眾持股量

據本公司可得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已按照上市規則所規定，公眾持股量超於本公司已發行股份25%。

董事對財務報表須承擔的責任

董事負責編製各財務期間的財務報表，以真實公平反映本集團於該期間的營運狀況及業績及現金流量。就編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表，董事已選擇適當的會計政策並貫徹採用，並提出合理的判斷及評估；以及以持續經營基準編製財務報表。董事有責任妥善記錄會計賬目，該等會計賬目合理準確披露本集團任何時間的財務狀況。

核數師

財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核，彼任滿告退，惟表示願意應聘連任。

代表董事會

主席

馮國經

香港，二零一三年三月十三日

獨立 核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致利邦控股有限公司股東

(於百慕達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67頁至131頁利邦控股有限公司(以下簡稱為「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、綜合全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他解釋附註。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見,並按照百慕達《一九八一年公司法》第90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，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二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》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一三年三月十三日

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
收入	6	2,800,671	2,607,281
銷售成本		(614,543)	(503,754)
毛利		2,186,128	2,103,527
其他收入	8	71,556	59,766
銷售及市場推廣開支		(1,260,314)	(1,093,660)
行政開支		(464,680)	(460,509)
其他收益 — 淨額	9	15,543	4,396
出售於共同控制實體的投資之收益	20	34,766	—
經營溢利	7	582,999	613,520
財務收入		5,457	5,218
財務成本			
應付或然收購代價的估計利息		(7,019)	—
銀行借款及透支的利息開支		(9,777)	(4,036)
財務（成本）／收入 — 淨額	10	(11,339)	1,182
應佔共同控制實體溢利	20	65,346	62,275
除所得稅前溢利		637,006	676,977
所得稅開支	11	(96,997)	(163,887)
年度本公司股東應佔溢利		540,009	513,090
年度本公司股東應佔每股基本盈利 （以每股港仙列示）	13	31.5仙	30.3仙
年度本公司股東應佔每股攤薄盈利 （以每股港仙列示）	13	30.9仙	29.5仙

第74頁至131頁的附註為綜合財務報表的整體部份。股息413,162,000港元（二零一一年：392,099,000港元）的詳情載於綜合財務報表附註16。

綜合 全面收入表

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
年度溢利	540,009	513,090
其他全面收入		
換算附屬公司、共同控制實體及 聯營公司的匯兌差額	30,893	5,732
出售於共同控制實體的投資時 變現的匯兌差額	(6,841)	—
年度全面收入總額	564,061	518,822
應佔全面收入總額：		
— 本公司股東	564,061	518,822

第74頁至131頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合 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
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	328,810	311,806
無形資產	18	3,077,327	2,312,248
於共同控制實體的投資	20	—	229,045
於聯營公司的投資	21	128,278	—
按金及預付款項	22	45,983	45,695
遞延所得稅資產	23	154,151	94,009
		3,734,549	2,992,803
流動資產			
存貨	24	663,626	605,036
貿易應收款項	25	188,130	233,326
按金及預付款項	22	101,551	63,554
應收關聯方款項	39(b)	4,614	1,153
現金及現金等值	26	999,097	790,370
		1,957,018	1,693,439
資產總額		5,691,567	4,686,242
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	27	172,372	170,839
股份溢價	27	2,335,098	2,302,656
儲備	28	958,084	782,000
權益總額		3,465,554	3,255,495

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
負債			
非流動負債			
長期服務金撥備	29	9,719	9,378
退休福利責任	30	18,375	13,415
有關收購活動的應付或然收購代價	33	311,352	–
其他應付款項及應計開支	31	–	31,648
遞延所得稅負債	23	360,726	230,693
		700,172	285,134
流動負債			
貿易應付款項	32	81,467	123,759
有關收購活動的應付或然收購代價	33	8,277	–
其他應付款項及應計開支	31	517,763	529,615
應付關聯方款項	39(b)	13,098	13,674
即期所得稅負債		35,236	98,565
借款	34	870,000	380,000
		1,525,841	1,145,613
負債總額		2,226,013	1,430,747
權益及負債總額		5,691,567	4,686,242
流動資產淨值		431,177	547,826
資產總值減流動負債		4,165,726	3,540,629

代表董事會

董事
馮國經

董事
王日明

第74頁至131頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

本公司

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
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資	19(a)	2,682,298	1,957,477
流動資產			
預付款項		3,817	—
應收附屬公司款項	19(b)	752,285	911,495
現金及現金等值	26	5,305	16,557
		761,407	928,052
資產總額		3,443,705	2,885,529
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	27	172,372	170,839
股份溢價	27	2,335,098	2,302,656
儲備	28	607,273	403,548
權益總額		3,114,743	2,877,043
負債			
非流動負債			
有關收購活動的應付或然收購代價	33	311,352	—
流動負債			
有關收購活動的應付或然收購代價	33	8,277	—
其他應付款項及應計開支	31	5,516	8,486
應付附屬公司款項	19(b)	3,817	—
		17,610	8,486
負債總額		328,962	8,486
權益及負債總額		3,443,705	2,885,529
流動資產淨值		743,797	919,566
資產總值減流動負債		3,426,095	2,877,043

代表董事會

董事
馮國經

董事
王日明

第74頁至131頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合 權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔				
	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元 (附註28)	其他儲備 千港元 (附註28)	總計 千港元
於二零一一年一月一日的結餘	158,889	1,540,961	731,262	(180,224)	2,250,888
全面收入					
換算附屬公司及共同控制實體 的匯兌差額	—	—	—	5,732	5,732
年度溢利	—	—	513,090	—	513,090
全面收入總額	—	—	513,090	5,732	518,822
與權益持有者的交易					
根據配售發行股份	27	10,000	726,554	—	736,554
轉撥自保留盈利		—	(49)	49	—
僱員購股權計劃					
— 僱員服務價值		—	—	17,587	17,587
— 行使購股權	27	1,950	35,141	—	37,091
— 轉撥至保留盈利		—	11,583	(11,583)	—
已付股息	16	—	(305,447)	—	(305,447)
與權益持有者的交易總額		11,950	761,695	6,053	485,785
於二零一一年十二月三十一日的結餘		170,839	2,302,656	950,439	3,255,495
於二零一二年一月一日的結餘		170,839	2,302,656	950,439	3,255,495
全面收入					
換算附屬公司、共同控制實體及 聯營公司的匯兌差額		—	—	30,893	30,893
出售於共同控制實體的投資時 變現的匯兌差額		—	—	(6,841)	(6,841)
年度溢利		—	540,009	—	540,009
全面收入總額		—	540,009	24,052	564,061
與權益持有者的交易					
僱員購股權計劃					
— 僱員服務價值		—	—	6,500	6,500
— 行使購股權	27	1,533	32,442	—	33,975
— 轉撥至保留盈利		—	10,804	(10,804)	—
出售於共同控制實體的投資時轉撥的儲備		—	3,817	(3,817)	—
已付股息	16	—	(394,477)	—	(394,477)
與權益持有者的交易總額		1,533	32,442	(8,121)	(354,002)
於二零一二年十二月三十一日的結餘		172,372	2,335,098	1,110,592	3,465,554

第74頁至131頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

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
經營活動所產生的現金流量			
經營產生的現金	35	530,934	577,906
已付銀行借款及透支利息		(9,118)	(1,254)
已付所得稅		(189,949)	(124,529)
經營活動產生的現金淨額		331,867	452,123
投資活動所產生的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(111,773)	(87,519)
收購附屬公司（扣除所收購的現金）	36	(365,660)	(389,873)
向共同控制實體注資	20	(12,438)	—
出售於共同控制實體的投資所得款項	20	201,969	—
已收共同控制實體股息	20	29,807	29,998
已收利息	10	5,457	5,218
投資活動所用的現金淨額		(252,638)	(442,176)
融資活動所產生的現金流量			
已付利息		—	(2,574)
發行普通股所得款項		33,975	787,091
借款所得款項		640,000	680,000
償還借款		(150,000)	(880,000)
已付股息	16	(394,477)	(305,447)
發行股份的成本		—	(13,446)
融資活動所產生的現金淨額		129,498	265,624
現金及現金等值增加淨額		208,727	275,571
年初現金及現金等值		790,370	514,799
年終現金及現金等值	26	999,097	790,370

綜合 財務報表附註

1 一般資料

利邦控股有限公司（「本公司」）為投資控股公司，在百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司與其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中國內地、香港、澳門及台灣（「大中華區」）以及歐洲從事高檔至奢華男士服裝零售業務，亦在全球從事主要品牌授權業務。本公司註冊辦事處的地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，其主要營業地點為香港九龍九龍灣臨澤街八號傲騰廣場三十樓。

除另有說明外，綜合財務報表概以港元列值。

2 編製基準

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製。本綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

3 主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採納的主要會計政策載於下文。除非另行說明，該等政策於所有呈報年度貫徹運用。

按香港財務報告準則編製綜合財務報表需要運用若干重要會計估計。管理層在應用本集團的會計政策時，亦須行使判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或對於綜合財務報表影響重大的假設及估計的範疇，已於附註5披露。

(a) 採納於二零一二年生效的新訂／經修訂準則、修訂本及對現有準則的詮釋

本集團已採納以下於二零一二年一月一日或以後開始的會計年度期間須強制採納並與本集團相關的現有準則的修訂：

香港財務報告準則第7號（修訂本） 披露－金融資產轉移

採納此等現有準則的修訂對綜合財務報表並無重大影響，對本集團的會計政策亦無構成重大變動。

3 主要會計政策概要 (續)

(b) 於二零一二年生效但不適用於本集團的新訂 / 經修訂準則及修訂本及對現有準則的詮釋

以下現有準則的修訂須於二零一二年一月一日或以後開始的會計年度期間強制採納，惟現時並不適用於本集團：

香港會計準則第12號 (修訂本)	遞延稅項：收回相關資產
香港財務報告準則第1號 (修訂本)	嚴重的惡性通貨膨脹及剔除首次採納者之固定日期

(c) 已頒佈但尚未生效的新訂 / 經修訂準則、修訂本及對準則的詮釋

以下為已頒佈但尚未生效的新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋的修訂，惟本集團並無提早採納：

香港會計準則第1號 (修訂本)	其他全面收入項目的呈報 (於二零一二年七月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港會計準則第28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港會計準則第32號 (修訂本)	金融資產與金融負債之互相抵銷 (於二零一四年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第1號 (修訂本)	政府借款 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第7號 (修訂本)	披露 – 金融資產與金融負債之互相抵銷 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第9號	金融工具 (於二零一五年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號 (修訂本)	強制性生效日期及過渡性披露 (於二零一五年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第11號	共同安排 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號 (修訂本)	於其他實體的權益披露 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港財務報告準則第13號	公平值計量 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
年度改進項目	二零零九年至二零一一年報告週期之年度改進 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)

所有此等修訂本於二零一二年財政年度或二零一二年以後年度生效，且預期此等修訂本不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

3 主要會計政策概要 (續)

3.1 共同控制業務合併的合併會計法

綜合財務報表包括合併實體或共同控制合併業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控權方控制日期起已被合併。

合併實體或業務的資產淨值以控權各方的現有賬面值合併。就控權方權益的持續而言，有關商譽代價或收購方在被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平值淨額中的權益超過成本的金額於共同控制業務合併時概無確認。

綜合收益表包括自呈列的最早日期起，或自合併實體或業務開始受共同控制之日起（不論共同控制業務合併日期，以較短期間為準）各合併實體或業務的業績。

該等實體採納一套統一的會計政策，所有集團內部合併實體或業務間的交易、結餘及交易的未變現收益於合併時對銷。

3.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司的財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司為本集團有權力控制其財務及經營政策，且一般擁有涉及過半數投票權的實體（包括特設實體）。於評估本集團是否控制另一實體時，將考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及其影響。倘本集團所持相關實體之投票權未超過50%，但能透過實際控制規管其財務及經營政策，則本集團亦會對控制權是否存在作出評估。

倘並未持有相關實體50%以上之投票權，但能透過實際控制規管其財務及經營政策，亦可能產生實際控制。

附屬公司自控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬，自控制權終止之日起不再綜合計算。

除採用合併會計法將受共同控制的實體或業務的收購列賬（見本節附註3.1所述）外，本集團採用收購法對業務合併入賬。轉讓的代價包括由或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步以其於收購日期的公平值計量。本集團按個別收購基準，以公平值或非控股權益佔被收購方可識別淨資產的已確認金額之部份，確認於被收購方的非控股權益。收購的相關成本於產生時列為當期開支。

3 主要會計政策概要 (續)

3.2 綜合財務報表 (續)

(i) 附屬公司 (續)

集團內公司之間的交易、結餘及交易的收支予以對銷。於資產確認的集團內公司之間的交易產生的溢利及虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採用的政策一致。

在本公司的資產負債表中，附屬公司的投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬（附註3.7）。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(ii) 共同控制實體

共同控制實體使用權益會計法入賬，初步按成本確認。

本集團佔收購後共同控制實體的溢利或虧損於綜合收益表內確認，而佔其他全面收入的收購後變動則於其他全面收入內確認。收購後累計變動乃於投資之賬面值作出調整。

本集團與其共同控制實體之間的上游及下游交易產生的溢利及虧損於本集團的財務報表確認，惟僅以無關連投資者於共同控制實體的權益為限。除非該交易提供所轉移之資產出現減值的情況，否則未變現之虧損亦予以對銷。共同控制實體的會計政策已在適當的情況下進行調整，以確保與本集團採用的政策一致。

共同控制實體所產生的攤薄損益於綜合收益表內確認。倘於共同控制實體的擁有權減少但仍保留重大影響力，則先前已於其他全面收入內確認的金額僅有按比例計算之份額重新分類至損益（如適用）。

(iii) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力但不擁有控制權，且一般擁有20%至50%投票權的所有實體。於聯營公司的投資使用權益會計法入賬。根據權益會計法，投資初步按成本確認，賬面值會增加或減少，以確認投資方分佔被投資公司於收購日期後損益之比例。

倘於聯營公司的擁有權減少但仍保留重大影響力，則先前已於其他全面收入內確認的金額僅有按比例計算之份額重新分類至損益（如適用）。

本集團對收購後分佔聯營公司之利潤或虧損於綜合收益表中確認，而分佔收購後之聯營公司之其他全面收益變動在其他全面收益表中確認，收購後之累積變動乃於投資之賬面價值作調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或大於該聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項）時，本集團將不會確認進一步虧損，除非本集團已代該聯營公司承擔法定或推定責任或支付款項。

3 主要會計政策概要 (續)

3.2 綜合財務報表 (續)

(iii) 聯營公司 (續)

本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司之投資已經減值。一旦存在減值跡象，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值之間的差額作減值金額，並於綜合收益表內的「應佔聯營公司的溢利 / (虧損)」確認有關金額。

本集團與聯營公司之間的交易產生的溢利及虧損於本集團的綜合財務報表確認，惟僅以無關連投資者於聯營公司的權益為限。除非該交易顯示所轉移的資產出現減值的情況，否則未變現的虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已在適當的情況下進行調整，以確保與本集團所採用的政策一致。

3.3 分部報告

經營分部的呈報方式與本集團高級執行管理層（主要經營決策者）獲提供內部報告的呈報方式一致。本集團的高級執行管理層負責分配資源和評估經營分部業績。

3.4 外幣匯兌

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的綜合財務報表所列報之項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境中的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣港元呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年底匯率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於綜合收益表確認，惟於權益內遞延作為合資格現金流量的對沖除外。

匯兌損益呈列於綜合收益表的其他（虧損）/ 收益－淨額內。

非貨幣性金融資產及負債（如按公平值計量且其變動計入損益的金融資產）的滙兌差額乃列為公平值損益的一部份，於損益賬中確認。非貨幣性金融資產（例如分類為可供出售的金融資產）的滙兌差額計入其他全面收入的可供出售儲備內。

3 主要會計政策概要 (續)

3.4 外幣匯兌 (續)

(iii) 集團公司

本集團旗下功能貨幣與呈列貨幣不同的所有實體（沒有嚴重通貨膨脹經濟體系的貨幣）的業績與財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- (1) 每份呈報的資產負債表內的資產與負債按該結算日的收市匯率換算；
- (2) 各綜合收益表內的收入與開支按平均匯率換算（除非此平均匯率不能合理地反映交易當日匯率的累計影響，在此情況下，收支項目按交易發生日期的匯率換算）；及
- (3) 所有由此產生的匯兌差額於綜合全面收入表中確認。

因收購海外實體產生的商譽及公平值調整均視作為該海外實體的資產與負債處理，並按資產負債表日匯率換算，所產生的匯兌差額於其他全面收入內確認。

3.5 物業、廠房及設備

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

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，方計入資產賬面值內或確認為獨立資產（按適用）。所有其他維修及保養成本在發生的財政期間內於綜合收益表扣除。

折舊使用直線法進行計算，按以下估計可使用年期將成本（經扣減累計減值虧損）分攤至其殘值：

— 樓宇	10年
— 租賃物業裝修、傢俬及裝置	3至9年
— 電腦、設備及空調	3年
— 廠房及機器	6至9年
— 汽車	4年

資產的殘值及可使用年期將在各結算日進行檢討，並在適當時予以調整。若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額（附註3.7）。

出售所得損益透過將所得款項與賬面值進行比較而釐定，並於綜合收益表內的行政開支確認。

3 主要會計政策概要 (續)

3.6 無形資產

(i) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，指已轉讓代價超出本集團於被收購方的淨可識別資產、負債及或然負債之公平值淨額之權益，及被收購方的非控股權益公平值的金額。

就減值測試而言，由業務合併取得的商譽會分配至預期將受惠於業務合併的協同效益的各現金產生單位或現金產生單位組別。商譽被分配至各現金產生單位或現金產生單位組別指在實體內商譽被監控作內部管理用途的最基層單位。商譽在經營分部層次進行監控。

商譽須每年作減值檢討，若有事件發生或情況改變顯示可能發生減值時，則會更頻密地進行檢討。商譽的賬面值會與可收回金額（即使用價值與公平值減銷售成本的較高者）進行比較。產生的任何減值即時確認為開支，且其後不得撥回。

(ii) 商標及授權

分開購入的商標及授權按歷史成本列賬。在業務合併過程中購入的商標及授權於購入當日按公平值確認。無限使用年期的購入商標及授權按歷史成本減累計減值（如有）列賬，並每年及當出現減值跡象時進行減值測試。

有限使用年期的購入授權按成本減累計攤銷及累計減值（如有）列賬，並於出現減值跡象時進行減值測試。攤銷使用直線法進行計算，按授權的估計可使用年期（10至11年）攤銷其成本。

3.7 於附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資減值及非金融資產減值

無限使用年期的資產毋須攤銷，惟每年進行減值測試。須攤銷的資產在出現任何事件或情況出現變化顯示賬面值無法收回時進行減值檢討。當資產賬面值超過可收回金額時，則就超出的金額確認減值虧損。可收回金額以資產公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者為準。評估減值時，資產按可獨立識別現金流量的基層單位（現金產生單位）分類。出現減值的非金融資產（商譽除外）於各結算日就減值是否可能撥回進行檢討。

如來自附屬公司、共同控制實體及聯營公司投資的股息超過該附屬公司、共同控制實體及聯營公司於派息期間的全面收入總額，或如獨立財務報表內投資的賬面值超過被投資公司資產淨值（包括商譽）於綜合財務報表的賬面值，則須於收取來自該等投資的股息後對該等投資進行減值測試。

3 主要會計政策概要 (續)

3.8 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括採購價格、設計成本、原材料、直接人工、其他直接成本及與生產相關的雜項開支（以正常營運能力為基礎）。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支計算。

3.9 金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收款項。該分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初次確認金融資產時釐定其分類。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等款項乃計入流動資產，惟就報告期後超過十二個月償付或預期將予償付的款項，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項在綜合資產負債表中列為「貿易應收款項」、「按金及其他應收款項」、「應收關聯方款項」及「現金及現金等值」。本集團於各結算日評估一項或一組金融資產是否存在客觀減值跡象。

3.10 衍生金融工具

衍生工具初步按衍生工具合約訂立日之公平值確認，其後按其公平值重新計量。確認所產生收益或虧損的方法取決於該衍生工具是否指定作對沖工具及（如屬實）獲對沖項目之性質。指定為及合資格作現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部份於其他全面收入內確認，而其他衍生工具的公平值變動則直接於綜合收益表內確認。

3.11 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步以公平值確認，其後採用實際利息法按已攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據證明本集團將無法按應收款項的最初條款收回所有到期款項時，則就貿易及其他應收款項減值計提撥備。債務人出現重大財政困難或可能破產或進行財務重組，以及拖欠或逾期付款，均被視為貿易應收款項減值的指標。撥備金額為資產賬面值與按原先實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。資產賬面值透過使用備抵賬扣除，而有關虧損金額則在綜合收益表內的行政開支確認。

如一項貿易應收款項無法收回，則將貿易應收款項與備抵賬核銷。其後收回先前核銷的款項將抵銷綜合收益表中的行政開支。

3 主要會計政策概要 (續)

3.12 現金及現金等值

於綜合現金流量表中，現金及現金等值包括手頭現金、銀行通知存款、原始到期日為三個月或以內、流動性強之其他短期投資及銀行透支。於綜合及公司資產負債表中，銀行透支在流動負債下列作借款。

3.13 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項減少（扣除稅項後）。

3.14 貿易應付款項

貿易應付款項為在日常經營活動中向供應商購買商品或服務而應支付的債務。倘貿易應付款項於一年或以內到期，則分類為流動負債。如並非於一年或以內到期，則分類為非流動負債。

貿易應付款項初步按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。

3.15 借款

借款初步按公平值扣除所產生的交易成本確認，其後按攤銷成本列賬。所得款項（扣除交易成本）與贖回價值間的任何差額，於借款期間以實際利息法在綜合收益表內確認。

借款分類為流動負債，惟本集團具有無條件權利可將償還負債的日期遞延至結算日後至少十二個月者除外。

3.16 即期及遞延所得稅

年度稅項開支包括即期稅項及遞延稅項。稅項在綜合收益表內確認，惟稅項與直接於其他全面收入或權益確認的項目有關則除外。在此情況下，稅項亦於其他全面收入或權益內確認。

即期所得稅開支根據本公司附屬公司、共同控制實體及聯營公司經營業務及產生應課稅收入的國家已於結算日頒佈或實際已頒佈的稅法計算。管理層就須對適用稅項法規作出詮釋的情況，定期評估報稅表的狀況，並在適當時按預期須向稅務機關繳納的金額計提撥備。

3 主要會計政策概要 (續)

3.16 即期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在綜合財務報表內的賬面值產生的暫時性差額進行確認。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時並不影響會計損益或應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實際已頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產僅於有可能於日後取得應課稅溢利，用於抵銷可動用暫時性差額時方予以確認。

遞延所得稅乃按於附屬公司、共同控制實體及聯營公司投資所產生的暫時性差額作出撥備，惟撥回暫時性差額的時間可由本集團控制，而暫時性差額很可能不會於可預見將來撥回的遞延所得稅負債除外。

當有法定可執行權力抵銷即期稅項資產與即期稅項負債時，以及當遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅餘額時，遞延所得稅資產及負債即被抵銷。

3.17 僱員福利

(i) 僱員假期

僱員的年假權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員因提供服務產生的年假的估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假權利在僱員正式休假時才予以確認。

(ii) 退休金責任

集團公司設有多項退休金計劃。該等計劃一般均透過向保險公司或信託管理基金付款進行注資，並會定期作出精算釐定。本集團設有界定福利及定額供款計劃。

定額供款計劃為本集團據此向一獨立實體作出供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員就於本期間及過往期間提供的僱員服務所得的福利，本集團亦無法定或推定責任作出進一步供款。對於定額供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公共或私人管理的退休金保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利費用。預付供款於可能有現金退款或日後付款減少時確認為資產。

3 主要會計政策概要 (續)

3.17 僱員福利 (續)

(ii) 退休金責任 (續)

界定福利計劃為非定額供款計劃的退休金計劃。一般而言，界定福利計劃會釐定一名僱員於退休時可獲得的退休金福利金額，金額一般視乎一個或多個因素釐定，如年齡、服務年資及薪酬補償。

於綜合資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的負債為界定福利責任於結算日的現值（扣除計劃資產的公平值），加上就未確認過往服務成本作出的調整。界定福利責任由獨立精算師以預計單位貸記法每年進行計算。界定福利責任的現值乃以支付福利的貨幣計值且到期年期與相關退休金責任的年期相若的高質素企業債券的利率，折現預計未來現金流出額釐定。

依經驗調整及精算假設變動所產生的精算損益乃於其產生期間在其他全面收入內扣除或入賬。

過往服務成本即時確認為收入，惟退休金計劃的變動需視乎僱員於特定期間（歸屬期）是否仍然維持服務者則除外。於此情況下，過往服務成本乃按歸屬期以直線法攤銷。

本集團對其香港僱員在若干情況下根據香港僱傭條例終止僱傭關係時所需承擔的長期服務金責任淨額，為僱員於本期間及以往期間提供服務而換取的未來利益金額；該項利益以預計單位貸記法予以折現以釐定現值，並減除根據本集團的退休計劃累計的權益（屬於本集團作出的供款）計算。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團在正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在可證明承諾根據一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用，且無撤回的可能時確認離職福利。若提出鼓勵自願遣散，則離職福利將按預期接受的僱員人數計算。在結算日後超過十二個月支付的福利貼現至現值。

3 主要會計政策概要 (續)

3.17 僱員福利 (續)

(iv) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一項公式（考慮本公司股東應佔溢利並經作出若干調整後），就花紅及分享溢利確認負債及開支。本集團於合約規定或過往慣例產生推定責任時確認撥備。

(v) 以股份支付的補償

(a) 以權益結算及以股份支付的交易

本集團設有一項以權益結算、以股份支付的補償計劃，據此有關實體接受僱員的服務作為換取本集團權益工具的對價。僱員為獲取授予購股權而提供的服務的公平值確認為費用。在歸屬期內將予支銷的總金額參考授出的購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件（如實體的股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

非市場表現及服務條件包括在有關預期可歸屬的購股權數目的假設中。費用總額於歸屬期（即所有特定歸屬條件獲達成的期間）內確認。

在各結算日，有關實體修訂其對預期可根據非市場表現及服務條件歸屬的購股權數目的估計。有關實體在綜合收益表確認對原估算修訂（如有）的影響，並按餘下歸屬期對權益（以股份支付的僱員補償儲備）作出相應調整。於購股權獲行使或到期時，以股份支付的僱員補償儲備中確認的金額將轉為保留盈利。

本公司於購股權獲行使時發行新股份，所得款項（扣除交易直接產生的成本）將撥入股本（面值）及股份溢價。

(b) 集團實體之間以股份支付的交易

本公司以權益工具向本集團附屬公司的僱員授予的購股權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為於附屬公司投資的增加，並相應於母公司的賬目中計為權益。

3 主要會計政策概要 (續)

3.18 收入確認

收入包括本集團日常業務過程中就出售產品及服務而已收或應收代價的公平值。所示收入已扣除增值稅、退貨及折扣，以及抵銷本集團內部銷售。專利權費乃根據授權經營者的銷售以及合約條款列賬。

本集團於收入金額能可靠計算，未來經濟利益很可能流入有關實體，且已符合下文所述本集團各業務的特定條件時確認收入。與銷售相關的所有或然項目解決後，收入金額方視為能可靠地計算。本集團按過往業績作出估計，並考慮客戶種類、交易種類及各項安排的細節。

(i) 銷售貨品 – 零售

本集團經營銷售男士服裝及配飾的連鎖零售店。當本集團實體銷售貨品予客戶時確認貨品銷售。零售銷售一般以現金或信用卡結算。於銷售時，本集團利用累積的經驗，對銷售退貨作出估計及撥備。

(ii) 授權產生的專利權費收入

專利權費收入乃根據合約條款按應計基準確認。

(iii) 銷售貨品 – 批發

當本集團實體交付產品予客戶，而客戶對出售產品的渠道及價格有充分酌情權，及並無未履行責任可影響客戶對該等產品的接納時，確認貨品銷售。在產品付運至指定地點、陳舊過時及虧損風險已轉移予批發商，及批發商已按銷售合約規定接納產品、接納條款已失效，或本集團有客觀證據顯示接納的所有條件均已達致時方確認交付。

(iv) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。

(v) 行政及顧問費收入

當提供服務時確認行政及顧問費收入。

3 主要會計政策概要 (續)

3.19 租賃

(a) 作為經營租約的承租人

由出租方保留所有權的絕大部份風險與回報的租約均分類為經營租賃。作為承租人，根據經營租賃作出的付款（扣除已收出租人的任何獎勵）乃按租期以直線法從綜合收益表扣除。

(b) 作為經營租約的出租人

租約為一份協議，據此出租人向承租人轉讓於協定期間內使用資產的權利，以換取一筆款項或一連串款項。

經營租約所得租金收入乃按直線法於租期內確認。

3.20 股息分派

向本公司股東作出的股息分派，於本公司股東或董事會（如適用）批准股息後之期間在本集團及本公司的財務報表中確認為負債。

3.21 或然負債

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任需就某一宗或多宗未來事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制該等未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生的事件引致的現有責任，但由於不大可能流出經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未獲確認。

或然負債不予確認，但會在綜合財務報表附註中披露。若資源流出的可能性改變而導致很有可能出現資源流出，此等負債將被確認為撥備。

3.22 專利權費開支

專利權費開支在於日常業務過程中銷售貨品而應付時按應計基準確認。

3.23 補貼收入

補貼收入是中國內地地方政府以資源轉移的形式向企業提供的一種財政援助，以鼓勵企業於當地發展。當能夠合理保證將取得補貼且本集團已符合所有附帶條件時，補貼收入按其公平值確認。

4 金融風險管理

4.1 金融風險因素

本集團業務面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，力求將本集團財務表現面臨的潛在不利影響降至最低。

風險管理由本集團財務部根據董事會批准的政策進行。財務部透過與本集團營運單位緊密合作，識別、評估並對沖金融風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團面對多種貨幣（主要為人民幣、歐元及日圓）產生的外匯風險。日後的商業交易或以非本實體功能貨幣計值的已確認資產或負債，以及於海外業務中的淨投資均會產生外匯風險。

管理層已制定政策，要求集團公司管理其功能貨幣面對的外匯風險。本集團旗下各實體已簽定遠期合約，以管理日後的商業交易及已確認資產及負債所產生的外匯風險。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有兩份尚未行使遠期合約，名義本金額分別為2,595,000歐元（按10.002港元的固定匯率買入歐元）以及21,889,000日圓（按0.098843港元的固定匯率買入日圓）。

於二零一二年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值或升值10%，而所有其他變量維持不變，則年度溢利將增加或減少39,867,000港元（二零一一年：16,827,000港元），主要是由於換算於本集團香港實體的賬簿內列賬的以人民幣計值的應收款項時產生匯兌收益或虧損。

(ii) 利率風險

本集團的利率風險來自短期銀行借款。按浮息發放的銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險，部份已被按浮息持有的現金抵銷。年內，本集團按浮息計息的借款乃以港元計值。

本集團按動態基準分析其面臨的利率風險。倘利率上升 / 下降10個基點，所有其他變量維持不變，則本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度的純利將減少 / 增加821,000港元（二零一一年：343,000港元）。

年內，由於董事認為並無任何重大利率風險，故本集團並無使用任何金融工具來對沖其面臨的利率風險。

4 金融風險管理 (續)

4.1 金融風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團並無重大的信貸集中風險。現金及現金等值、應收關聯方款項、貿易應收款項以及按金及預付款項的賬面值，代表本集團面臨的有關金融資產的最高信貸風險。於二零一二年十二月三十一日，現金及現金等值存放於無重大信貸風險的主要知名金融機構。

管理層預期不會因該等銀行不履約而造成任何損失。本集團並無政策限制任何金融機構的信貸風險金額。

租金按金乃向過往並無違約紀錄且聲譽卓著的業主作出。管理層預期不會因該等交易對手不履約而造成任何損失。

本集團的大部份銷售乃以現金及信用卡的方式進行。

本集團貿易應收款項主要包括信用卡銷售以及近期並無重大違約紀錄的中國內地百貨公司及歐洲授權經營者之應收款項。就該等長期關係的客戶而言，本集團提供的信貸期達90天。該等客戶近期並無重大欠款紀錄。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及獲得足夠的已承諾信貸額度。財務部透過監測可用的已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，對本集團的流動資金儲備（由尚未動用借貸額度以及現金及現金等值組成）保持滾動預測。

4 金融風險管理 (續)

4.1 金融風險因素 (續)

(c) 流動資金風險 (續)

下表根據按結算日至合同到期日的剩餘期限劃分的相關到期類別分析本集團及本公司的金融負債。

表中披露的金額為訂約未折現的現金流量。由於折現的影響並不重大，於十二個月內到期的餘額等於其賬面餘額。

本集團

	償還期限			
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	超過五年 千港元
於二零一二年十二月三十一日				
貿易應付款項	81,467	—	—	—
有關收購活動的應付或然收購代價	1,258	4,061	33,401	459,610
其他應付款項及應計開支	199,667	—	—	—
應付關聯方款項	13,098	—	—	—
借款	870,428	—	—	—
	1,165,918	4,061	33,401	459,610

	償還期限			
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	超過五年 千港元
於二零一一年十二月三十一日				
貿易應付款項	123,759	—	—	—
其他應付款項及應計開支	157,204	10,333	37,417	25,167
應付關聯方款項	13,674	—	—	—
借款	380,184	—	—	—
	674,821	10,333	37,417	25,167

4 金融風險管理 (續)

4.1 金融風險因素 (續)

(c) 流動資金風險 (續)

本公司

於二零一二年十二月三十一日	償還期限			
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	超過五年 千港元
有關收購活動的應付或然收購代價	1,258	4,061	33,401	459,610
其他應付款項及應計開支	3,266	—	—	—
應付附屬公司款項	3,817	—	—	—
	8,341	4,061	33,401	459,610

於二零一一年十二月三十一日	償還期限			
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	超過五年 千港元
其他應付款項及應計開支	6,519	—	—	—

4.2 公平值估計

本集團金融資產包括現金及現金等值、貿易及其他應收款項及應收關聯方款項；金融負債包括貿易及其他應付款項、當期借款、有關收購活動的應付或然收購代價及應付關聯方款項，其賬面值與公平值相若。

就資料披露而言，金融負債的公平值乃按本集團相類似的金融工具的現行市場利率貼現未來合約現金流量予以估計。

4.3 資金風險管理

本集團的資金管理目標是保障本集團能繼續經營，以使股東及其他權益持有人得到最大利益。本集團積極及定期審閱及管理其資本結構以確保維持最佳資本結構及取得最高股東回報，且考慮本集團未來的資本需求及資本效益、現行及預期的盈利能力、預期的經營現金流量、預期的資本支出及預期的策略投資機會。為維持或調整資本結構，本集團可能會調整將支付予股東的股息金額、向股東退還資本或發行新股。

總資本按綜合資產負債表所列示的「權益」計算。

5 關鍵會計估計及判斷

本集團持續評估有關估計及判斷。該等估計及判斷以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在現有條件下，本集團合理相信會發生未來事件的預期。

本集團對未來作出估計及假設。按定義，所得的會計估計很少會與相關的實際結果相同。對於下個財政年度有頗大機會導致資產和負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 估計無形資產減值－商譽及商標

本集團依照附註3.7所述會計政策，每年或於出現減值跡象時測試商譽及商標是否出現減值。現金產生單位的可收回金額已根據公平值減出售成本計算法釐定。該等計算須使用估計（附註18）。

(b) 商標的可使用年期

根據香港會計準則第38號「無形資產」的規定，本集團的部份授權被劃分為無限使用年期的無形資產。此結論由以下事實支持：該等授權能夠以極低的成本進行無限期重續且在存續期方面屬永久性的，該等授權與知名及建立長久聲譽的男士服裝品牌相關並以本集團過往及未來的財務表現為基礎，因此該等授權預期將無限期地產生正現金流量。由於奢華男士服裝行業的變動或競爭對手因應嚴峻的行業週期作出行動，故該結論可能會發生重大變化。根據香港會計準則第38號，本集團每年對無形資產的可使用年期重新評估以釐定事項及環境是否繼續支持有關該等資產的無限可使用年期的觀點。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中作出的估計售價減估計出售開支。該等估計乃根據現時市況及出售產品的過往經驗作出，並會因客戶品味的變化及競爭對手因應嚴峻的行業週期所作行動而大幅變化。管理層於各結算日重新評估該等估計。

(d) 僱員福利－以股份為基礎的付款

如附註27所述，釐定授出購股權的公平值，須估計購股權有效期內股價預期的波動幅度、預期股息及無風險利率等因素。

倘實際可予行使的購股權數目有所偏差，其差額或會影響就有關購股權在剩餘歸屬期間的綜合收益表。

5 關鍵會計估計及判斷 (續)

(e) 在業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債的買入價格分配

本集團依照附註3.2(i)所載的會計政策，對詳列於附註36的業務合併入賬。於初步確認時，須於初步確認日期單獨確認本集團分佔符合確認標準的可識別資產、負債及或然負債，而不論該等可識別資產、負債及或然負債是否已於被收購方的財務報表中確認。有關可識別資產（包括已於年度初步確認時確認的無形資產）及負債的估值，乃基於大量判斷與假設得出的公平值評估，並參考有關資產的未來經濟利益流入以及清償債務所需的未來經濟資源流出。獨立專業估值師參與協助釐定可識別資產、負債及或然負債（如有）的公平值。

(f) 有關收購活動的應付或然收購代價

如附註36(a)所披露，本集團收購Gieves & Hawkes集團涉及基於收購後表現的或然收購代價，乃於收購日期按公平值確認，作為已收購業務總代價的一部份。公平值計量要求（其中包括）就已收購業務的收購後表現作出重大估計及就時間貼現因素作出重大判斷。所有未償還或然收購代價將按公平值重新計量，以反映於收購日期後發生的任何事件或因素的影響，所產生的任何收益或虧損根據香港財務報告準則第3號（經修訂）於綜合收益表內確認。釐定未償還的應付或然收購代價需要對已收購業務的未來表現作出重大判斷及估計。倘日後收入增長較管理層於結算日的估計高 / 低1%，本公司股東應佔本集團溢利可能減少 / 增加及應付或然收購代價可能增加 / 減少分別為49,028,000港元及44,213,000港元。

6 分部資料

本集團主要在大中華區及歐洲從事高檔至奢華男士服裝品牌零售與批發業務，亦在全球從事其主要品牌授權業務。本集團的共同控制實體 / 聯營公司在南韓及東南亞等地區從事奢華服裝及配飾的零售業務。

管理層乃根據由本集團之高級執行管理層所審閱的報告來確定經營分部，並據此作出策略性決定。管理層從地理和業務範疇角度來考慮業務發展。就地理而言，管理層會考慮中國內地、香港及澳門、台灣、歐洲及其他地區的零售業務表現。管理層亦同時評核個別業務範疇，即零售、批發及授權業務的表現。管理層根據除稅前分部溢利的估算評估經營分部的表現。公司總部僱員福利開支及雜項開支、財務收入 / (成本) 及其他收益淨額並未分配至各分部。

分部資產只包括存貨。

6 分部資料 (續)

(a) 分部業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	香港及澳門		中國內地 零售 千港元	台灣 零售 千港元	歐洲		其他 零售 千港元	總計 千港元
	零售 千港元	批發 千港元			零售 千港元	授權 千港元		
分部收入及來自外部客戶的收入	847,540	9,231	1,492,785	195,937	148,347	106,831	–	2,800,671
毛利	672,139	2,132	1,173,045	142,035	89,946	106,831	–	2,186,128
除所得稅前分部溢利 / (虧損)	287,472	2,132	426,036	43,564	(4,954)	45,212	65,346	864,808
除所得稅前分部溢利 / (虧損) 包括：								
折舊	(9,752)	–	(144,309)	(4,030)	(7,938)	(2,075)	–	(168,104)
應佔共同控制實體溢利	–	–	–	–	–	–	65,346	65,346
分部資產	213,853	–	332,660	69,638	47,475	–	–	663,626

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	香港及澳門		中國內地 零售 千港元	台灣 零售 千港元	歐洲		其他 零售 千港元	總計 千港元
	零售 千港元	批發 千港元			零售 千港元	授權 千港元		
分部收入及來自外部客戶的收入	828,444	5,913	1,464,264	205,220	23,718	79,722	–	2,607,281
毛利	671,283	1,926	1,182,107	154,508	13,981	79,722	–	2,103,527
除所得稅前分部溢利 / (虧損)	312,460	1,926	527,589	54,004	(19,328)	64,261	62,275	1,003,187
除所得稅前分部溢利 / (虧損) 包括：								
折舊	(9,178)	–	(96,282)	(2,573)	(4,200)	(75)	–	(112,308)
應佔共同控制實體溢利	–	–	–	–	–	–	62,275	62,275
分部資產	196,226	–	346,469	55,962	6,379	–	–	605,036

6 分部資料 (續)

(b) 除所得稅前分部溢利與本集團除所得稅前溢利的對賬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
可報告分部的除所得稅前分部溢利	864,808	1,003,187
加：		
其他收入 (附註8)	71,556	59,766
其他收益 — 淨額 (附註9)	15,543	4,396
財務收入 — 淨額 (附註10)	—	1,182
出售於共同控制實體的投資之收益	34,766	—
減：		
財務成本 — 淨額 (附註10)	(11,339)	—
僱員福利開支	(232,630)	(248,301)
租金開支	(52,251)	(44,784)
折舊及攤銷	(12,121)	(28,892)
其他未分配支出	(41,326)	(69,577)
本集團除所得稅前溢利總額	637,006	676,977

7 經營溢利

經營溢利乃經扣除 / (計入) 下列各項後得出：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
確認為開支計入銷售成本的存貨成本 (附註24)	623,760	521,040
存貨減值撥備撥回 (附註24)	(9,217)	(17,286)
物業、廠房及設備折舊 (附註17)	178,466	135,132
物業、廠房及設備額外減值撥備 / (減值撥備撥回) (附註17)	3,996	(10,128)
無形資產攤銷 (附註18)	1,759	6,068
出售物業、廠房及設備的虧損 (附註17)	6,821	4,784
經營租約租金開支 — 最低租賃付款	267,832	216,575
經營租約租金開支 — 或然租金	319,854	327,706
貿易應收款項額外減值撥備 — 淨額 (附註25)	200	367
僱員福利開支 (附註14)	626,277	565,918
廣告及宣傳開支	161,233	138,908
專利權費開支	13,933	23,636

有關審計及非審計服務的核數師酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
審計服務	4,810	4,068
非審計服務		
— 盡職審查	2,053	—
— 稅務服務	2,225	801
— 其他服務	223	280
	9,311	5,149

附註：於上述審計及非審計服務費中，4,702,000港元 (二零一一年：4,068,000港元) 及3,156,000港元 (二零一一年：1,081,000港元) 分別應付予本公司的外聘核數師。

8 其他收入

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
補貼收入	24,066	13,911
租金及授權費收入（附註39(a)）	2,214	2,255
管理費收入（附註39(a)）	25,584	25,444
已收申索額	2,194	3,344
銷售佣金	1,552	2,268
其他	15,946	12,544
	71,556	59,766

9 其他收益－淨額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遠期匯兌合約的公平值收益 / (虧損)	395	(7,128)
匯兌收益淨額	15,148	11,524
其他收益－淨額	15,543	4,396

10 財務（成本）/ 收入－淨額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
財務成本		
－ 於五年內全額償還的銀行借款及透支利息開支	(9,777)	(4,036)
－ 應付或然收購代價的估計利息	(7,019)	—
財務收入		
－ 短期銀行存款利息收入	5,457	5,218
財務（成本）/ 收入－淨額	(11,339)	1,182

11 所得稅開支

香港利得稅乃以估計應課稅溢利，按16.5%（二零一一年：16.5%）的稅率計提撥備。海外稅項乃以年度的估計應課稅溢利按本集團經營所在國家或地區的現行稅率計算。出售於共同控制實體的投資所產生的海外資本收益稅亦已經計提撥備。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	38,967	54,660
— 海外稅項	81,864	97,528
遞延所得稅（附註23）	(9,647)	11,699
過往年度的超額撥備	(14,187)	—
	96,997	163,887

本集團除所得稅前溢利的稅項開支與採用適用於綜合實體溢利的加權平均稅率所產生的理論數額的差異如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除所得稅前溢利	637,006	676,977
按適用於各地區溢利的國內稅率計算的稅項	103,435	122,722
本集團於中國內地的附屬公司、於南韓的共同控制實體及 聯營公司可分派溢利的預提所得稅影響	(6,424)	32,342
免稅收入	(6,610)	(4,760)
未確認稅務虧損的影響	(2,758)	(2,028)
不可作稅務抵扣的開支	9,354	15,611
所得稅開支	96,997	163,887

本年度的加權平均適用稅率為16.2%（二零一一年：18.1%）。

於中國內地註冊成立的附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅（二零一一年：25%）。

12 本公司股東應佔年度溢利

已列入本公司財務報表的本公司股東應佔溢利為591,702,000港元（二零一一年：479,504,000港元）。

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股東應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一二年	二零一一年
已發行普通股加權平均數	1,715,719,000	1,695,093,000
本公司股東應佔溢利(千港元)	540,009	513,090
每股基本盈利(每股港仙)	31.5仙	30.3仙

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換所有潛在攤薄的普通股後，對已發行普通股加權平均數作出調整計算。本公司有潛在攤薄普通股的購股權。關於購股權的攤薄影響，乃根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，按公平值(釐定為本公司股份的平均年度市價)計算可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權獲行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零一二年	二零一一年
已發行普通股加權平均數	1,715,719,000	1,695,093,000
就購股權作出的調整	31,126,000	45,280,000
計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數	1,746,845,000	1,740,373,000
本公司股東應佔溢利(千港元)	540,009	513,090
每股攤薄盈利(每股港仙)	30.9仙	29.5仙

14 僱員福利開支

包括董事酬金在內的員工成本總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
工資、薪金及花紅	538,514	487,318
退休金成本－界定福利及定額供款計劃	13,353	9,420
中國內地僱員的社會保障及福利	67,910	51,593
僱員購股權福利	6,500	17,587
總計	626,277	565,918

年內並無被沒收供款(二零一一年：無)。

15 董事及高級管理層酬金

(a) 各董事的酬金載列如下：

(i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 (附註) 千港元	僱主退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
王日明	120	3,360	4,862	1,094	14	9,450
李國豪	120	1,766	3,112	546	14	5,558
馮詠儀	120	2,280	1,815	64	14	4,293
劉世榮	120	3,000	3,890	971	14	7,995
馮國經	180	—	—	—	—	180
馮國綸	150	—	—	—	—	150
鄭可玄	200	—	—	—	—	200
張嘉聲	280	—	—	—	—	280
利子厚	280	—	—	—	—	280
辛定華	250	—	—	—	—	250
Jean-Marc LOUBIER	200	—	—	—	—	200
李錦芬	230	—	—	—	—	230
	2,250	10,406	13,679	2,675	56	29,066

執行董事同意修改其將於二零一三年間派發的二零一二年的花紅安排。因此，截至二零一二年十二月三十一日止年度花紅減少了總額共8.7百萬港元（二零一一年：無）。各執行董事於二零一二年分別減少的花紅金額如下：

王日明先生 — 約3.2百萬港元

李國豪先生 — 約2.1百萬港元

馮詠儀女士 — 約0.8百萬港元

劉世榮先生 — 約2.6百萬港元

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(a) 各董事的酬金載列如下：(續)

(ii) 截至二零一一年十二月三十一日止年度：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 (附註) 千港元	僱主退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
王日明	120	3,360	8,447	1,090	12	13,029
李國豪	120	1,766	5,406	542	12	7,846
馮詠儀	120	2,169	2,703	60	12	5,064
劉世榮	120	3,000	6,758	965	12	10,855
馮國經	184	—	—	—	—	184
馮國綸	125	—	—	—	—	125
Jeremy Paul Egerton HOBBS						
(於二零一一年六月一日退任)	50	—	—	—	—	50
鄭可玄	133	—	—	—	—	133
張嘉聲	269	—	—	—	—	269
利子厚	280	—	—	—	—	280
辛定華	250	—	—	—	—	250
Jean-Marc LOUBIER	207	—	—	—	—	207
李錦芬	38	—	—	—	—	38
	2,016	10,295	23,314	2,657	48	38,330

附註：其他福利包括保險費及住房津貼。

(b) 本集團高級管理層的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數	
	二零一二年	二零一一年
— 4,000,001港元至4,500,000港元	2	—
— 4,500,001港元至5,000,000港元	1	2
— 5,000,001港元至5,500,000港元	1	1
— 5,500,001港元至6,000,000港元	1	1
— 6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
— 6,500,001港元至7,000,000港元	—	1
	6	5

15 董事及高級管理層酬金 (續)

(c) 五位最高酬金人士

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五位最高酬金人士包括三名董事（二零一一年：三名），其酬金載於上文分析。於本年度應付餘下兩名最高酬金人士（二零一一年：兩名）的酬金載列如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	7,257	6,427
酌情花紅	5,222	4,731
離職補償	—	8,844
僱主退休金計劃供款	173	170
	12,652	20,172

年內並無支付離職補償（二零一一年：8,844,000港元）。

本集團最高酬金人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一二年	二零一一年
酬金範圍		
— 5,500,001港元至6,000,000港元	1	—
— 6,500,001港元至7,000,000港元	1	—
— 7,000,001港元至7,500,000港元	—	1
— 12,500,001港元至13,000,000港元	—	1
	2	2

16 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已宣派及派發每股普通股的中期股息：8.0港仙（二零一一年：8.0港仙）	137,367	135,840
擬根據於結算日已發行股本派發每股普通股的末期股息14.0港仙（二零一一年：15.0港仙）	241,321	256,259
擬根據於結算日已發行股本派發每股普通股的特別末期股息2.0港仙（二零一一年：無）	34,474	—
	413,162	392,099

於二零一三年三月十三日舉行的會議上，董事建議派發末期及特別末期股息分別為每股14.0港仙及每股2.0港仙。擬派股息將不會於二零一二年十二月三十一日的綜合財務報表內列作應派股息，而會列作截至二零一三年十二月三十一日止年度的保留盈利的撥付。本公司於年內向其股東派發的股息394,477,000港元（二零一一年：305,447,000港元）乃關於去年的末期股息257,110,000港元（二零一一年：169,607,000港元）及二零一二年財政年度中期股息137,367,000港元（二零一一年：135,840,000港元）。

17 物業、廠房及設備 — 本集團

	樓宇 千港元	租賃物業 裝修、 傢俬及裝置 千港元	電腦、 設備及空調 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日						
成本	1,716	354,877	31,113	15,986	3,045	406,737
累計折舊及減值	(924)	(186,787)	(21,377)	(14,165)	(1,856)	(225,109)
賬面淨值	792	168,090	9,736	1,821	1,189	181,628
截至二零一一年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	792	168,090	9,736	1,821	1,189	181,628
匯兌差額	—	1,088	185	—	31	1,304
收購附屬公司 (附註36 (b))	—	40,984	300	—	—	41,284
添置	—	201,897	12,465	2,240	776	217,378
出售	—	(3,093)	(1,488)	(203)	—	(4,784)
減值撥備撥回 (附註7)	—	10,128	—	—	—	10,128
折舊 (附註7)	(198)	(128,771)	(4,930)	(616)	(617)	(135,132)
期末賬面淨值	594	290,323	16,268	3,242	1,379	311,806
於二零一一年十二月三十一日						
成本	1,716	580,910	45,548	15,814	3,673	647,661
累計折舊及減值	(1,122)	(290,587)	(29,280)	(12,572)	(2,294)	(335,855)
賬面淨值	594	290,323	16,268	3,242	1,379	311,806
截至二零一二年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	594	290,323	16,268	3,242	1,379	311,806
匯兌差額	(54)	393	(75)	—	(2)	262
收購附屬公司 (附註36 (a))	5,802	7,358	3,960	—	—	17,120
添置	580	183,041	5,146	138	—	188,905
出售	—	(5,891)	(726)	—	(204)	(6,821)
減值撥備 (附註7)	—	(3,996)	—	—	—	(3,996)
折舊 (附註7)	(1,179)	(165,157)	(10,904)	(706)	(520)	(178,466)
期末賬面淨值	5,743	306,071	13,669	2,674	653	328,810
於二零一二年十二月三十一日						
成本	16,102	626,501	59,495	12,775	1,631	716,504
累計折舊及減值	(10,359)	(320,430)	(45,826)	(10,101)	(978)	(387,694)
賬面淨值	5,743	306,071	13,669	2,674	653	328,810

17 物業、廠房及設備 – 本集團 (續)

下表列示計入銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政開支的折舊開支金額：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銷售成本	3,023	1,602
銷售及市場推廣開支	157,331	118,767
行政開支	18,112	14,763
總計	178,466	135,132

18 無形資產 – 本集團

	授權 (有限使用年期) 千港元	商標及授權 (無限使用年期) (附註(a)) 千港元	商譽 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日					
成本	87,492	307,239	1,271,751	–	1,666,482
累計攤銷	(37,410)	–	–	–	(37,410)
賬面淨值	50,082	307,239	1,271,751	–	1,629,072
截至二零一一年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	50,082	307,239	1,271,751	–	1,629,072
收購附屬公司 (附註36 (b))	–	700,477	–	6,023	706,500
重新分類	(6,997)	6,997	–	–	–
攤銷支出 (附註7)	(6,038)	–	–	(30)	(6,068)
匯兌差額	–	(16,681)	–	(575)	(17,256)
期末賬面淨值	37,047	998,032	1,271,751	5,418	2,312,248
於二零一一年十二月三十一日					
成本	60,191	998,032	1,271,751	5,418	2,335,392
累計攤銷	(23,144)	–	–	–	(23,144)
賬面淨值	37,047	998,032	1,271,751	5,418	2,312,248

18 無形資產 – 本集團 (續)

	授權 (有限使用年期) 千港元	商標及授權 (無限使用年期) (附註(a)) 千港元	商譽 千港元	其他 千港元	總計 千港元
截至二零一二年					
十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	37,047	998,032	1,271,751	5,418	2,312,248
收購附屬公司 (附註36 (a))	–	792,000	–	–	792,000
出售 (附註(b))	(35,288)	–	–	–	(35,288)
攤銷支出 (附註7)	(1,759)	–	–	–	(1,759)
匯兌差額	–	10,040	–	86	10,126
期末賬面淨值	–	1,800,072	1,271,751	5,504	3,077,327
於二零一二年十二月三十一日					
成本	–	1,800,072	1,271,751	5,504	3,077,327
累計攤銷	–	–	–	–	–
賬面淨值	–	1,800,072	1,271,751	5,504	3,077,327

附註：

(a) 無限使用年期商標主要指本集團就Kent & Curwen於全球的商標以及透過業務合併收購的Cerruti及Gieves & Hawkes於全球的商標 (詳見附註36) 的權利及擁有權。

(b) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度出售無形資產指因收購Gieves & Hawkes集團完成 (如附註36(a)所披露)，而撇銷以往年度相關Gieves & Hawkes已資本化的授權以及計入其他應付款項及應計開支的應付相關授權費 (附註31)。

計入行政開支中的攤銷支出為1,759,000港元 (二零一一年：6,068,000港元)。

商譽及其他無形資產減值測試

商譽分配至本集團由多組現金產生單位組成的經營分部。現金產生單位為最小可識別類別資產，其所產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產類別。

本集團所有商譽均分配至相關的經營分部。於二零一二年十二月三十一日，分配至各經營分部的商譽分析呈列如下：

	千港元
商譽	
中國內地	724,898
香港	470,548
台灣	76,305
總計	1,271,751

18 無形資產 — 本集團 (續)

商譽減值測試

根據香港會計準則第36號「資產減值」，本集團已就分配至根據經營分部已識別的各現金產生單位的商譽完成減值測試，方法為比較於結算日的可收回金額與賬面值。現金產生單位的可收回金額根據公平值減出售成本計算法釐定。該等計算方式使用現金流量預測，依據管理層批准的一年期財政預算及按下文所列估計大約每年不多於5%的長期持續增長的現金流量推算。所使用的增長率與行業增長預測大致一致且並未超出行業增長預期。所用除稅後貼現率約為10%，反映時間價值的市場估算及行業相關特定風險。管理層根據過往表現及預期市場發展釐定預算的毛利率及淨利潤率。管理層相信，上述主要假設的可預見的任何合理變動將不會引致商譽賬面值超過可收回金額。釐定現金流量預測中所採納的重要假設須進行判斷，而重要假設的變動可顯著影響該等現金流量預測。

公平值減銷售成本計算法中所採用的重要假設如下：

	香港	中國內地	台灣
毛利率 (附註(i))	79%	80%	75%
增長率 (附註(ii))	5%	5%	5%
貼現率 (附註(iii))	10%	10%	10%

附註：

(i) 預算的毛利率

(ii) 用於推算超出預算期間現金流量的加權平均增長率

(iii) 現金流量預測所採用的除稅後貼現率

於經營分部各個現金產生單位分析中均採用以上假設。

商標及授權

由於部份購入的商標及授權乃知名而歷史悠久的男裝品牌，亦考慮到過往重續合約及與訂約方關係，其並無屆滿期限或重續可能性相當大而毋須涉及重大成本，故這些商標及授權被視為具無限使用年期。該等商標及授權的賬面值並未攤銷及其正現金流量預計並無限制在什麼時候產生。董事已根據公平值減出售成本計算法，對作為公司資產的各商標的賬面值進行減值測試。該估值採用基於五年期間財務估計的現金流量預測、產生自各商標的預期專利權率及稅後貼現率10%（二零一一年：10%）作出。超過三年期間的現金流量乃使用市場增長率作出推斷。該增長率並未超過本集團經營業務所在服裝市場的長期平均增長率。管理層經考慮上述假設及估值並計及業務擴張計劃後，作出毋須減值的結論。

19 於附屬公司的投資及應收 / (應付) 附屬公司款項 — 本公司

(a) 於附屬公司的投資

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非上市投資，按成本	481,082	9,000
以股份為基礎付款的相關注資	4,936	—
向附屬公司提供的墊款	2,196,280	1,948,477
	2,682,298	1,957,477

向附屬公司提供的墊款乃無抵押、免息及不會被要求償還。

有關附屬公司的詳情載於附註42。

(b) 應收 / (應付) 附屬公司款項

應收 / (應付) 附屬公司款項乃無抵押、免息及於要求時償還。結餘包括應收附屬公司股息301,285,000港元（二零一一年：351,285,000港元）。應收 / (應付) 附屬公司款項的公平值與其賬面值相若。

20 於共同控制實體的投資 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	229,045	210,982
應佔共同控制實體溢利	65,346	62,275
注資	12,438	—
已收股息	(29,807)	(29,998)
匯兌差額及其他權益變動	19,815	(14,214)
出售（附註）	(168,559)	—
轉撥至於聯營公司的投資（附註21）	(128,278)	—
年終	—	229,045

附註：於二零一二年十二月二十日，本集團將其當時的共同控制實體Ferragamo Korea Limited、Ferragamo (Malaysia) Sdn Bhd、Ferragamo (Singapore) Pte Ltd及Ferragamo (Thailand) Limited（統稱「Ferragamo實體」）的30%股權出售予Salvatore Ferragamo S.p.A.，總現金代價為26,056,000美元（約201,969,000港元）。出售後，本集團於Ferragamo實體的權益由50%降至20%。本集團已將其餘下權益分類為於聯營公司的投資，並繼續將該等實體的權益於財務報表列賬。

20 於共同控制實體的投資 — 本集團 (續)

已收代價及已出售資產淨值的詳情如下：

	千港元
已收現金代價總額	201,969
已出售資產淨值：	
已出售於共同控制實體資產淨值的30%權益	(168,559)
匯兌儲備	6,841
有關交易所產生的成本	(5,485)
出售於共同控制實體的投資之收益	34,766

Ferragamo實體的概述財務資料披露於綜合財務報表附註21。

21 於聯營公司的投資 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於聯營公司的投資，於初次確認時		
於一月一日	—	—
轉撥自於共同控制實體的投資（附註20）	128,278	—
於十二月三十一日	128,278	—

於二零一一年及直至二零一二年十二月二十日本集團出售其30%股權時，本集團將當時之共同控制實體Ferragamo實體的資產與負債及業績的50%權益入賬。此後，Ferragamo實體成為本集團擁有20%權益的聯營公司。本集團應佔Ferragamo實體截至二零一二年十二月三十一日的資產與負債及截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績如下：

名稱	已發行股份總數詳情	註冊成立國	資產 千港元	負債 千港元	收入 千港元	本集團 應佔溢利 千港元
二零一二年						
Ferragamo (Malaysia) Sdn Bhd	1,300,000股每股面值為馬來西亞幣1元的普通股	馬來西亞	11,584	1,813	37,184	4,912
Ferragamo (Thailand) Limited	770,500股每股面值為100泰銖的普通股 229,500股每股面值為100泰銖的優先股 (10股優先股可獲1份投票權)	泰國	5,420	774	23,888	4,727
Ferragamo (Singapore) Pte Ltd	4,600,000股每股面值為1新加坡元的普通股	新加坡	22,968	10,502	106,946	6,581
Ferragamo Korea Ltd	658,240股每股面值為5,000韓圓的普通股	韓國	111,622	10,227	338,411	49,126
			151,594	23,316	506,429	65,346

21 於聯營公司的投資 — 本集團 (續)

於二零一一年及直至二零一二年十二月二十日本集團出售其30%股權時，本集團將當時之共同控制實體Ferragamo實體的資產與負債及業績的50%權益入賬至本集團。此後，Ferragamo實體成為本集團擁有20%權益的聯營公司。本集團應佔Ferragamo實體截至二零一一年十二月三十一日的資產與負債及截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績如下：

名稱	已發行股份總數詳情	註冊成立國	資產 千港元	負債 千港元	收入 千港元	本集團 應佔溢利 千港元
二零一一年						
Ferragamo (Malaysia) Sdn Bhd	1,300,000股每股面值為 馬來西亞幣1元的普通股	馬來西亞	29,933	5,521	31,678	4,560
Ferragamo (Thailand) Limited	220,500股每股面值為 100泰銖的普通股 229,500股每股面值為100泰銖的優先股 (10股優先股可獲1份投票權)	泰國	12,464	12,464	17,378	—
Ferragamo (Singapore) Pte Ltd	4,600,000股每股面值為 1新加坡元的普通股	新加坡	46,545	23,535	93,482	4,580
Ferragamo Korea Ltd	658,240股每股面值為 5,000韓圓的普通股	韓國	215,532	33,909	343,205	53,135
			304,474	75,429	485,743	62,275

22 按金及預付款項 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產		
租賃按金	45,983	45,695
流動資產		
租賃按金	35,225	18,625
預付款項	66,326	44,929
	101,551	63,554
總計	147,534	109,249

22 按金及預付款項 — 本集團 (續)

按金及預付款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
港元	57,767	44,872
人民幣	48,320	36,202
歐元	26,942	25,677
英鎊	10,746	107
澳門幣	2,210	774
新台幣	1,132	1,249
新加坡元	417	368
	147,534	109,249

於二零一二年十二月三十一日，本集團按金及預付款項的賬面值與其公平值相若。

23 遞延所得稅 — 本集團

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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遞延所得稅項資產：		
— 超過十二個月後收回的遞延所得稅項資產	154,151	94,009
遞延所得稅項負債：		
— 超過十二個月後結算的遞延所得稅項負債	(360,726)	(230,693)

遞延所得稅項資產及（負債）的總變動載列如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	(136,684)	(33,125)
計入 / (扣自) 綜合收益表 (附註11)	9,647	(11,699)
收購附屬公司 (附註36)	(98,375)	(102,610)
年內動用	17,182	6,717
匯兌差額	1,655	4,033
年終	(206,575)	(136,684)

23 遞延所得稅 — 本集團 (續)

年內遞延所得稅項負債的變動如下：

	無形資產 — 商標 千港元	加速稅項 折舊備抵 千港元	附屬公司、 聯營公司及 共同控制實體的 未分派溢利 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	27,720	13,549	49,303	2,656	93,228
扣自綜合收益表	—	4,423	32,342	2,676	39,441
收購附屬公司 (附註36 (b))	108,754	—	—	—	108,754
年內動用	—	—	(6,717)	—	(6,717)
匯兌差額	(3,532)	(481)	—	—	(4,013)
於二零一一年十二月三十一日	132,942	17,491	74,928	5,332	230,693
(計入) / 扣自綜合收益表	—	10,062	(6,424)	10,180	13,818
收購附屬公司 (附註36 (a))	134,716	—	—	—	134,716
年內動用	—	—	(17,182)	—	(17,182)
匯兌差額	775	1,099	(2,900)	(293)	(1,319)
於二零一二年十二月三十一日	268,433	28,652	48,422	15,219	360,726

23 遞延所得稅 – 本集團 (續)

年內遞延所得稅項資產的變動如下：

	資產減值 千港元	減速稅項 折舊備抵 千港元	撥備及 應計費用 千港元	未變現 存貨溢利 千港元	未動用 稅務虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	4,801	3,172	7,866	31,175	10,658	2,431	60,103
(扣自) / 計入綜合收益表	(2,236)	–	2,309	27,419	2,522	(2,272)	27,742
收購附屬公司 (附註36 (b))	–	–	–	–	–	6,144	6,144
匯兌差額	78	(2)	489	–	(192)	(353)	20
於二零一一年十二月三十一日	2,643	3,170	10,664	58,594	12,988	5,950	94,009
(扣自) / 計入綜合收益表	1,211	(2,303)	(1,357)	22,662	2,758	494	23,465
收購附屬公司 (附註36 (a))	–	–	–	–	36,341	–	36,341
匯兌差額	(290)	–	(6)	–	547	85	336
於二零一二年十二月三十一日	3,564	867	9,301	81,256	52,634	6,529	154,151

24 存貨 – 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原材料	39,439	55,674
半製品	8,781	25,012
製成品	615,406	524,350
總計	663,626	605,036

已確認為開支並計入「銷售成本」中的存貨成本及存貨減值撥備撥回分別為623,760,000港元 (二零一一年：521,040,000港元) 及9,217,000港元 (二零一一年：17,286,000港元) (附註7)。

25 貿易應收款項 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應收款項	198,279	242,271
減：貿易應收款項減值撥備	(10,149)	(8,945)
貿易應收款項 — 淨額	188,130	233,326

本集團大部份收入來自零售銷售及授權收入。零售銷售均以現金或信用卡支付。透過百貨公司進行的零售銷售一般可於發票日期起計30天至60天內收回。授權收入一般可於發票日期起計90天內收回。本集團貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1至30天	132,841	180,790
31至60天	44,472	46,505
61至90天	7,920	1,122
超過90天	13,046	13,854
	198,279	242,271

逾期少於三個月的貿易應收款項不作減值考慮。於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項57,563,000港元（二零一一年：45,269,000港元）已逾期但並未減值。該等款項與多個近期並無拖欠紀錄的獨立百貨公司有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
逾期		
三個月或以下	56,822	44,355
四至十二個月	659	795
超過十二個月	82	119
	57,563	45,269

25 貿易應收款項 – 本集團 (續)

於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項10,149,000港元（二零一一年：8,945,000港元）需減值並已作充分撥備。個別需減值的應收款項主要由中國內地百貨公司及歐洲的授權經營者產生。該等應收款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
三個月或以下	167	–
四至十二個月	1,399	790
超過十二個月	8,583	8,155
	10,149	8,945

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	8,945	2,392
收購附屬公司	1,911	6,718
額外撥備	2,244	4,138
撥回未動用金額	(2,044)	(3,771)
減值撥備撇銷	(978)	–
匯兌差額	71	(532)
於十二月三十一日	10,149	8,945

應收款項減值撥備的產生及解除均列於綜合收益表「行政開支」(附註7)內。一般而言，於備抵賬扣除的金額在預期無法收回時撇銷。

於報告日期的信貸風險最多不超過上述各類應收款項的公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

本集團貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。

25 貿易應收款項 — 本集團 (續)

本集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	126,373	161,988
新台幣	37,076	36,011
港元	9,611	17,074
歐元	9,431	18,600
澳門幣	8,018	7,787
英鎊	5,440	—
美元	2,330	811
	198,279	242,271

26 現金及現金等值

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行及手頭現金	923,945	704,606	5,305	16,557
短期銀行存款 (附註(i))	75,152	85,764	—	—
	999,097	790,370	5,305	16,557
最高信貸風險	997,345	788,596	5,305	16,557

最高信貸風險指在金融機構持有的現金結餘，不包括本集團零售店舖及辦公室所持有的手頭現金。

於二零一二年十二月三十一日，現金及銀行結餘共329,972,000港元（二零一一年：312,391,000港元）已存入設有外匯管制的中國內地銀行賬戶。

附註(i)：下表顯示本集團短期銀行存款的實際利率及平均到期日：

	二零一二年	二零一一年
實際利率	1.80%	1.41%
存款的平均到期日	30	32

26 現金及現金等值 (續)

現金及現金等值的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	460,482	452,370
港元	219,094	137,381
美元	202,598	95,679
新台幣	39,176	46,341
英鎊	27,982	13,357
歐元	25,628	22,414
澳門幣	15,930	16,601
其他	8,207	6,227
	999,097	790,370

27 股本、股份溢價及購股權

	法定股份數目 (千股)	已發行及繳足 股款股份數目 (千股)	金額		
			普通股 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	4,000,000	1,588,887	158,889	1,540,961	1,699,850
行使購股權	—	19,504	1,950	35,141	37,091
配售股份	—	100,000	10,000	726,554	736,554
於二零一一年十二月三十一日	4,000,000	1,708,391	170,839	2,302,656	2,473,495
行使購股權 (附註(a))	—	15,326	1,533	32,442	33,975
於二零一二年十二月三十一日	4,000,000	1,723,717	172,372	2,335,098	2,507,470

附註：

(a) 年內，根據購股權計劃分別以行使價每股1.65港元及2.45港元向購股權持有人發行4,468,000股及10,858,000股普通股。

27 股本、股份溢價及購股權 (續)

購股權計劃

首次公開售股前及首次公開售股後購股權計劃

根據本公司於二零零九年十月十六日採納的首次公開售股前購股權計劃(「首次公開售股前購股權計劃」)及首次公開售股後購股權計劃(「首次公開售股後購股權計劃」)(統稱「計劃」)，董事會可酌情將購股權授予任何合資格參與者(包括但不限於本公司任何僱員(不論全職或兼職僱員)、本公司執行或非執行董事或計劃所界定的任何關聯人士)，而購股權持有人有權認購本公司股份。行使根據購股權計劃及任何其他計劃授出的所有購股權可予發行的股份總數合共不得超過於上市日期二零零九年十一月三日的已發行股份10%或不時的已發行股份30%。

該等已授出購股權數目的變動及其於年內的相關加權平均行使價如下：

	二零一二年		二零一一年	
	購股權數目	加權平均行使價 港元	購股權數目	加權平均行使價 港元
於一月一日	53,362,000	2.67	68,396,000	2.05
於二零一一年一月十一日已授出的購股權	—	—	4,260,000	7.35
於二零一一年三月二十四日已授出的購股權	—	—	500,000	7.35
於二零一一年十一月二十五日已授出的購股權	—	—	1,900,000	7.35
已行使	(15,326,000)	2.22	(19,504,000)	1.90
已沒收	(194,000)	4.62	(2,190,000)	4.44
於十二月三十一日	37,842,000	2.84	53,362,000	2.67

於年終，37,842,000份購股權(二零一一年：53,362,000份購股權)尚未行使，其中34,062,000份(二零一一年：35,242,000份)購股權為可行使。

於年終未行使購股權的行使期及行使價如下：

行使期	行使價	二零一二年	二零一一年
二零一零年十一月三日至二零一四年十一月二日	1.65港元	6,036,000	6,457,000
二零一一年十一月三日至二零一四年十一月二日	1.65港元	9,842,000	13,903,000
二零一零年十一月二十六日至二零一二年十一月二十五日	2.45港元	—	4,528,000
二零一一年十一月二十六日至二零一三年十一月二十五日	2.45港元	6,354,000	10,354,000
二零一二年十一月二十六日至二零一四年十一月二十五日	2.45港元	9,890,000	12,310,000
二零一二年一月一日至二零一三年十二月三十一日	8.08港元	1,690,000	1,720,000
二零一三年一月一日至二零一四年十二月三十一日	8.08港元	1,690,000	1,720,000
二零一二年一月一日至二零一三年十二月三十一日	7.71港元	250,000	250,000
二零一三年一月一日至二零一四年十二月三十一日	7.71港元	250,000	250,000
二零一三年一月一日至二零一四年十二月三十一日	5.61港元	1,840,000	1,870,000
於十二月三十一日		37,842,000	53,362,000

27 股本、股份溢價及購股權 (續)

購股權計劃 (續)

年內，於購股權行使日的加權平均股價為5.65港元。

已授出的購股權的公平值乃採用柏力克－舒爾斯估值模式計算。

預計波幅乃根據本公司股份的歷史價格波幅或本公司的可比較公司股份的歷史價格波幅釐定。所採用的主觀假設的變動可對公平值估計產生重大影響。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司未授出任何購股權。

28 儲備

本集團

	保留盈利 千港元	合併儲備 千港元 (附註(a))	其他儲備 千港元 (附註(b))	法定儲備 千港元 (附註(c))	匯兌儲備 千港元	以股份 支付的僱員 補償儲備 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日的結餘	731,262	(217,064)	(37,623)	9,717	35,995	28,751	551,038
年度溢利	513,090	—	—	—	—	—	513,090
換算附屬公司及共同控制實體的 匯兌差額	—	—	—	—	5,732	—	5,732
轉撥自保留盈利	(49)	—	—	49	—	—	—
股息(附註16)	(305,447)	—	—	—	—	—	(305,447)
僱員購股權計劃							
— 僱員服務價值	—	—	—	—	—	17,587	17,587
— 轉撥至保留盈利	11,583	—	—	—	—	(11,583)	—
於二零一一年十二月三十一日的結餘	950,439	(217,064)	(37,623)	9,766	41,727	34,755	782,000
年度溢利	540,009	—	—	—	—	—	540,009
換算附屬公司、共同控制實體及 聯營公司的匯兌差額	—	—	—	—	30,893	—	30,893
出售於共同控制實體的投資時變現 的匯兌差額	—	—	—	—	(6,841)	—	(6,841)
股息(附註16)	(394,477)	—	—	—	—	—	(394,477)
僱員購股權計劃							
— 僱員服務價值	—	—	—	—	—	6,500	6,500
— 轉撥至保留盈利	10,804	—	—	—	—	(10,804)	—
出售於共同控制實體的投資時轉撥的 儲備	3,817	—	—	(3,817)	—	—	—
於二零一二年十二月三十一日的結餘	1,110,592	(217,064)	(37,623)	5,949	65,779	30,451	958,084

28 儲備 (續)

本公司

	保留盈利 千港元	以股份支付的 僱員補償儲備 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日的結餘	183,153	28,751	211,904
年度溢利	479,504	—	479,504
僱員購股權計劃			
— 僱員服務價值	—	17,587	17,587
— 轉撥至保留盈利	11,583	(11,583)	—
股息 (附註16)	(305,447)	—	(305,447)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	368,793	34,755	403,548
年度溢利	591,702	—	591,702
僱員購股權計劃			
— 僱員服務價值	—	6,500	6,500
— 轉撥至保留盈利	10,804	(10,804)	—
股息 (附註16)	(394,477)	—	(394,477)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	576,822	30,451	607,273

附註：

- (a) 於二零一一年一月一日的合併儲備主要指，根據共同控制所收購的附屬公司股份的面值及股份溢價的總額；與本公司就收購該等附屬公司時而發行作為交換或收購代價的股份的面值，兩者之間的差額。
- (b) 其他儲備乃於二零零八年收購的附屬公司少數股東權益所產生。
- (c) 根據中國內地、南韓及澳門的有關規則及規例，本集團於各國註冊的附屬公司須將特定百分比的除稅後法定溢利轉撥至法定儲備基金，直至該儲備基金達致其各自註冊資本特定百分比。根據各國有關規例及附屬公司章程細則所載的有關限制，法定儲備基金可用於抵銷虧損或透過繳足股本方式進行資本化發行。該基金不得用作除設立用途以外的用途，且不得分派作現金股息。

29 長期服務金撥備 — 本集團

長期服務金撥備變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	9,378	6,082
自綜合收益表扣除	341	3,651
年內支付	—	(355)
於十二月三十一日	9,719	9,378

本集團根據香港僱傭條例就預期日後須向僱員支付的長期服務金作出撥備。

30 退休福利責任 – 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資產負債表責任：		
— 退休金福利	18,375	13,415
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於收益表內扣除：		
— 退休金福利（計入行政開支內）	976	397

本集團在台灣及英國分別設有界定福利計劃。已注資計劃的資產獨立於本集團的資產，由獨立的信託管理基金持有。(i)台灣：該計劃最近期的獨立精算估值乃於二零一二年十二月三十一日由Mercer (Taiwan) Limited（為美國精算師學院成員）根據預計單位貸記法編製。(ii)英國：該計劃最近期的獨立精算估值乃於二零一二年十二月三十一日由Barnett Waddingham LLP（為英國精算師協會會員）根據預計單位貸記法編製。

於綜合資產負債表內確認的金額釐定如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
注資責任的現值	100,041	18,201
計劃資產的公平值	(81,666)	(4,786)
綜合資產負債表內的負債	18,375	13,415

於年內界定福利責任變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	18,201	18,159
收購附屬公司（附註）	80,554	—
即期服務成本	607	488
利息成本	377	388
精算虧損 /（收益）	41	(129)
年內支付的福利	(531)	—
匯兌差額	792	(705)
年終	100,041	18,201

30 退休福利責任 — 本集團 (續)

年內計劃資產的公平值變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	4,786	4,496
收購附屬公司 (附註)	76,747	—
計劃資產的預期回報	115	94
精算虧損	(66)	(38)
年內供款	410	418
年內支付的福利	(531)	—
匯兌差額	205	(184)
年終	81,666	4,786

於綜合收益表中確認的金額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期服務成本	607	488
利息成本	377	388
計劃資產的預期回報	(115)	(94)
精算虧損 / (收益) 攤銷	110	(60)
計入僱員福利開支內的總額	979	722

所用的主要精算假設如下：

	二零一二年		二零一一年
	台灣	英國	台灣
貼現率	1.50%	5.00%	1.75%
計劃資產的預期回報	2.50%	5.70%	2.25%
未來薪金增加	2.25%	2.30%	2.25%

計劃資產的預期回報乃經考慮現行投資政策相關資產所提供的預期回報而定。

附註：本集團於二零一二年五月收購Gieves & Hawkes集團，詳情載列於附註36(a)。Gieves & Hawkes集團所收購的資產淨值包括一項金額為3,807,000港元的界定福利計劃責任。由於賣方已承諾就有關界定福利計劃的任何未來潛在風險悉數提供彌償保證，本集團已於其他應收款項中確認同等數額的賠償。

31 其他應付款項及應計開支

本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非即期		
應付專利權費（附註18）	—	31,648
即期		
應付專利權費（附註18）	7,239	18,664
應付增值稅	56,087	43,793
已收取銷售按金	32,375	14,466
租賃獎勵	121,395	140,358
其他應付款項及應計開支（附註(i)）	300,667	312,334
	517,763	529,615
總計	517,763	561,263

附註(i)：於二零一二年十二月三十一日其他應付款項及應計開支包括僱員福利成本111,739,000港元（二零一一年：166,203,000港元）。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團其他應付款項及應計開支的賬面值與其公平值相若。

本公司

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他應付款項及應計開支	5,516	8,486

32 貿易應付款項 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應付款項	81,467	123,759

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

由債權人授予的信用期限一般介乎30天至90天不等。貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1至30天	32,414	75,017
31至60天	18,801	14,102
61至90天	9,944	12,677
超過90天	20,308	21,963
	81,467	123,759

33 有關收購活動的應付或然收購代價

本集團及本公司	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
有關收購活動的應付或然收購代價總值（附註）	319,629	—
減：有關收購活動的應付或然收購代價的即期部份	(8,277)	—
有關收購活動的應付或然收購代價的非即期部份	311,352	—

附註：結餘指管理層對有關收購活動的應付或然收購代價的公平值所作最佳估計，詳情載於附註36(a)。代價最終結算額將根據所收購業務的未來營運表現予以釐定。

34 借款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期		
銀行抵押借款	870,000	380,000

(a) 當前年度與去年銀行借款的到期日均為1年。

(b) 本集團所有借款均按浮動利率計息，而於結算日的實際利率如下：

	二零一二年	二零一一年
港元	1.37%	1.08%

(c) 借款的公平值與其賬面值相若。

(d) 當前年度與去年借款賬面值均以港元列值。

(e) 於結算日，本集團借款面臨的利率變動風險及合約重定價日期如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
六個月或以下	870,000	380,000

(f) 於二零一二年十二月三十一日所有銀行借款由本公司的擔保作為抵押。

(g) 於二零一二年十二月三十一日，本集團的未動用銀行信貸額為440百萬港元（二零一一年：630百萬港元）。

35 經營產生的現金

除所得稅前溢利與經營產生的現金的對賬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除所得稅前溢利	637,006	676,977
調整：		
— 應佔共同控制實體的溢利（附註20）	(65,346)	(62,275)
— 出售於共同控制實體的投資之收益（附註20）	(34,766)	—
— 無形資產攤銷（附註18）	1,759	6,068
— 利息收入（附註10）	(5,457)	(5,218)
— 利息開支（附註10）	16,796	4,036
— 物業、廠房及設備的折舊（附註17）	178,466	135,132
— 物業、廠房及設備減值撥備 / （減值撥備撥回）（附註17）	3,996	(10,128)
— 出售物業、廠房及設備的虧損（附註17）	6,821	4,784
— 貿易應收款項額外減值撥備 — 淨額（附註25）	200	367
— 對長期服務金撥備及退休福利責任的供款淨額	341	3,048
— 僱員購股權福利	6,500	17,587
— 匯兌虧損	9,549	26,652
營運資金變動		
— 存貨	(15,804)	(178,062)
— 貿易及其他應收款項	33,741	(19,800)
— 貿易及其他應付款項	(245,219)	(27,068)
— 與關聯方結餘	2,351	5,806
經營產生的現金	530,934	577,906

於現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
賬面淨值（附註17）	6,821	4,784
出售物業、廠房及設備的虧損	(6,821)	(4,784)
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	—

36 業務合併

(a) Gieves & Hawkes集團

於二零一二年五月三日，本集團分別收購Marvinbond Limited及Gieves and Hawkes International (BVI) Limited以及彼等若干附屬公司（「Gieves & Hawkes集團」）100%的權益，總代價約為719.9百萬港元，包括首期代價32.5百萬英鎊（約402.3百萬港元）及須於十八年內分十九期支付的或然代價317.6百萬港元，其中或然代價以60.0百萬英鎊（約753.3百萬港元）的等值港元為上限。

於收購日期的應付或然收購代價的公平值約為317.6百萬港元。該公平值乃根據管理層對所收購業務 / 附屬公司的未來營運表現所作最佳估計予以釐定，當中已考慮時間貼現因素。

Gieves & Hawkes集團之主要業務為管理Gieves & Hawkes商標及零售男士服裝產品。收購配合本集團自家擁有傳統高級至奢華男士服裝品牌或獲授長期品牌經營權之策略。

所收購的可識別資產及所承擔負債的確認金額如下：

	公平值 千港元
物業、廠房及設備（附註17）	17,120
無形資產 — 商標（具有無限使用年期）（附註18）（附註(i)）	792,000
遞延所得稅資產（附註23）	36,341
存貨	43,051
貿易應收款項	7,234
其他流動資產	16,956
現金及現金等值	36,625
貿易應付款項	(13,624)
其他應付款項及應計開支（附註(ii)）	(81,102)
遞延所得稅負債（附註23）	(134,716)
資產淨值	719,885

有關收購的現金及現金等值流出淨額分析如下：

	千港元
收購總代價	719,885
應付收購代價	(317,600)
所收購附屬公司的現金及現金等值	(36,625)
收購所產生的現金流出淨額	365,660

收購相關成本6,411,000港元已計入截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合收益表的行政開支項下。

附註：

(i) 無限使用年期的商標指Gieves & Hawkes全球商標的權利及所有權。

(ii) 其他應付款項及應計開支已計入一項金額為3,807,000港元的退休福利責任。

36 業務合併 (續)

(a) Gieves & Hawkes集團 (續)

(i) 收入及溢利貢獻

自二零一二年五月四日至二零一二年十二月三十一日期間，Gieves & Hawkes集團為本集團貢獻收入128,815,000港元及導致虧損淨額5,862,000港元。

倘收購於二零一二年一月一日進行，截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團收入將為2,858,779,000港元，除稅後溢利將為488,756,000港元。

(ii) 收購應收款項

所收購的貿易應收款項公平值為7,234,000港元，而總合約金額為9,145,000港元。

(b) Cerruti集團

於二零一一年三月十五日，本集團以代價52.6百萬歐元（約556.7百萬港元）收購Cerruti集團之100%權益。Cerruti集團之主要業務為管理Cerruti商標及零售男士服裝產品。收購配合本集團自家擁有傳統高級至奢華男士服裝品牌或獲授長期品牌經營權之策略。所收購的資產淨值556.7百萬港元包括無限使用年期的Cerruti全球商標約700.5百萬港元及相關遞延所得稅負債108.8百萬港元。截至二零一一年十二月三十一日止年度用於收購Cerruti集團的現金流出淨額為389.9百萬港元。

37 承擔 – 本集團

(a) 經營租約項下的承擔

本集團根據不可撤銷經營租約項下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	272,188	199,350
一年後但不超過五年	282,882	162,433
	555,070	361,783

(b) 其他承擔

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已訂約但未撥備：		
— 一年內	7,700	—
— 一年後但不超過兩年	2,800	—
	10,500	—

38 或然負債

除本報告其他部份披露者外，於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

39 關聯方交易 — 本集團

(a) 重大關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出的財務及營運決策時對另一方行使重大影響力，則被視為關聯方。共同受他人控制或受他人重大影響力之人士亦視為關聯方。與關聯方進行的交易乃根據雙方協商的基準釐定及於日常業務過程中進行。

本集團大部份關聯方乃為與本公司主要股東馮氏控股(1937)有限公司（前稱「利豐(1937)有限公司」）的相聯公司或受其控制的公司（統稱「主要股東集團」）。

本集團根據上市規則第十四A章所界定的關連或持續關連交易於第62頁及63頁董事會報告關連交易一節中披露。除其他地方披露的關聯方交易外，本集團於年內的重重大關聯方交易如下：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(I) 與主要股東集團的交易			
採購貨品		7,164	9,672
生產產品部件的承包費開支		35,194	36,346
管理服務費收入（附註8）	(i)	21,000	21,000
提供會計、資訊系統及人力資源服務的管理費收入（附註8）	(ii)	4,584	4,444
提供企業合規服務及其他行政服務的服務費開支	(ii)	2,161	5,199
提供倉儲及物流服務的服務費開支		14,082	13,013
租金及授權費收入（附註8）	(ii)	2,214	2,255
租金及管理費開支	(ii)	3,573	3,449
生產產品部件的承包費收入	(ii)	144	—
(II) 與其他關聯方的交易			
支付予本公司一家附屬公司董事的諮詢及顧問服務費	(ii)	540	—
支付予本公司一名董事的聯繫人的諮詢及顧問服務開支		3,953	3,285
支付予本公司一名董事的聯繫人的廣告及宣傳開支	(ii)	294	—

附註：

(i) 自二零零九年九月一日起，本集團向BLS (Private Labels) Holdings Limited及其附屬公司提供管理服務。包括前線管理服務（例如與產品開發或設計、產品採購、零售管理及市場推廣相關的服務）及後勤支援服務（例如與會計及財務、企業合規、管理資訊系統、人力資源及租賃管理有關的服務）。於二零一二年八月三十一日，本公司與BLS Holdings Limited就上述管理服務訂立的服務協議已逾期。

於二零一二年八月二十二日，本公司與BLS Holdings Limited就有關本集團向BLS Holdings Limited若干附屬公司提供管理服務訂立一項新的協議，自二零一二年九月一日起為期四個月。

(ii) 計入此等交易中，若干金額乃獲豁免遵守上市規則的申報及披露規定。

39 關聯方交易 – 本集團 (續)**(b) 年終關聯方結餘**

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收		
主要股東集團	3,650	288
聯營公司 / 共同控制實體	964	865
	4,614	1,153
應付		
主要股東集團	13,038	13,674
其他關聯方	60	–
	13,098	13,674

關聯方結餘為無抵押、免息及於要求時償還。

(c) 向一名關聯方提供的公司擔保

本公司已提供一項以泰國一家銀行為受益人的公司擔保，以支持Ferragamo (Thailand) Limited的銀行信貸。本公司須承擔的最大責任為以下較低者：(a)貸款總額的20%；或(b)160百萬泰銖及2.5百萬美元的20%（即分別為32百萬泰銖及0.5百萬美元）。於二零一二年十二月三十一日，Ferragamo (Thailand) Limited的貸款金額約為14.5百萬泰銖及1.376百萬美元（合共約14.3百萬港元）（二零一一年：79.5百萬泰銖及1.555百萬美元（合共約31.5百萬港元））。

(d) 除上文所披露者及綜合財務報表附註15所載的主要管理層酬金外，本集團於年內並無其他重大關聯方交易。

40 結算日後事項

除本報告其他部份所披露者外，二零一二年十二月三十一日以後概無發生任何其他重大結算日後事項。

41 批准綜合財務報表

綜合財務報表於二零一三年三月十三日經董事會批准刊發。

42 附屬公司詳情

於二零一二年十二月三十一日，本公司於以下附屬公司中擁有直接及間接權益：

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立 / 營業地點	主要業務	股本或實收股本	持有權益	
					直接	間接
Trinity International Brands Holdings Limited (前稱「LiFung Trinity International Brands Holdings Limited」)	二零零六年十二月八日	英屬處女群島	投資控股	1美元	100%	–
Trinity Brands Limited (前稱「LiFung Trinity JV Brands Limited」)	二零零六年五月十二日	英屬處女群島	投資控股	1美元	100%	–
Trinity Services Holdings Limited (前稱「LiFung Trinity Services Limited」)	二零零六年十二月八日	英屬處女群島	投資控股	1美元	100%	–
Marvinbond Limited	一九九三年六月八日	英屬處女群島	投資控股	1美元	100%	–
A.T. Distributions Limited	二零零三年十月三日	香港	服裝貿易	1,000,000港元	–	100%
Cerruti 1881 SAS	一九六七年三月二十三日	法國	服裝貿易	11,485,166歐元	–	100%
Cerruti Investment Pte. Limited	二零一一年一月二十八日	新加坡	商標持有	100新加坡元	–	100%
Champion Distributions Limited	一九九七年八月六日	香港	服裝貿易	1,000,000港元	–	100%
逸貿服飾銷售(上海)有限公司 (附註)	二零零五年六月二十七日	中國	暫無營業	人民幣3,000,000元	–	100%
卓誼(澳門)有限公司	二零零七年三月十四日	澳門	服裝貿易	100,000澳門幣	–	100%
卓誼有限公司	一九九七年六月二十五日	香港	服裝貿易	1,000,000港元	–	100%
永盈服飾銷售(上海)有限公司 (附註)	二零零五年五月十八日	中國	暫無營業	人民幣3,000,000元	–	100%
利永(澳門)有限公司	二零一二年八月十六日	澳門	暫無營業	25,000澳門幣	–	100%

42 附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立 / 營業地點	主要業務	股本或實收股本	持有權益	
					直接	間接
Ferrinch (L) Limited	一九九六年八月五日	馬來西亞納閩島 聯邦直轄區	提供市場推廣 諮詢服務及投資控股	3,001,500美元	–	100%
Gieves and Hawkes International (BVI) Limited	二零零一年一月二十三日	英屬處女群島	投資控股及商標持有	1美元	–	100%
Gieves Limited	一九七一年十月六日	英格蘭及威爾士	批發、零售及裁製業務	10,100英鎊	–	100%
Gieves & Hawkes International Limited	一九八四年三月十五日	英格蘭及威爾士	商標授權	250,000英鎊	–	100%
Gieves & Hawkes (Hong Kong) Limited	二零零七年十月三十日	香港	暫無營業	1港元	–	100%
Gieves & Hawkes plc	一九七九年十月十八日	英格蘭及威爾士	投資控股	3,111,096英鎊	–	100%
Golden Palace Global Inc.	二零零零年七月四日	英屬處女群島	投資控股	2美元	–	100%
Golden Palace Global (H.K.) Limited	二零零三年七月三十日	香港	投資控股	1,000,000港元	–	100%
永圖貿易(上海)有限公司 (附註)	二零零零年十二月二十九日	中國	暫無營業	200,000美元	–	100%
Kent & Curwen Limited	一九九六年十一月二十五日	英格蘭及威爾士	服裝貿易	1,000,000英鎊	–	100%
LiFung Trinity Management (Singapore) Pte Ltd	二零零七年三月二十一日	新加坡	商標持有與提供 業務管理及諮詢服務	100新加坡元	–	100%

42 附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立 / 營業地點	主要業務	股本或實收股本	持有權益	
					直接	間接
Million Venture Inc.	二零零零年八月二十八日	英屬處女群島	投資控股	2美元	–	100%
Million Venture (H.K.) Limited	二零零三年七月三十日	香港	投資控股	1,000,000港元	–	100%
逸倫貿易(上海)有限公司 (附註)	二零零零年十二月二十九日	中國	暫無營業	200,000美元	–	100%
Savile Row Logistics Limited	二零零九年六月一日	英格蘭及威爾士	暫無營業	100英鎊	–	100%
Toga Investments France SARL	二零零六年七月二十日	法國	投資控股	52,470,627歐元	–	100%
Trinity China Distributions (B.V.I.) Limited	二零零三年七月二十三日	英屬處女群島	投資控股	5,001,000港元	–	100%
Trinity China Distributions (H.K.) Limited	二零零三年七月二十八日	香港	投資控股及服裝貿易	5,000,000港元	–	100%
利永(上海)時裝商貿有限公司 (附註)	二零零六年十月二十七日	中國	服裝貿易	人民幣3,000,000元	–	100%
利宜貿易(上海)有限公司 (附註)	二零零零年十二月二十九日	中國	暫無營業	200,000美元	–	100%
利邦(上海)服裝貿易有限公司 (附註)	二零零六年十月二十七日	中國	服裝貿易	人民幣3,000,000元	–	100%
利邦時裝有限公司	二零零六年十二月二十一日	香港	投資控股	5,000,000港元	–	100%
利邦國際品牌有限公司	二零零六年五月十八日	香港	投資控股及服裝貿易	5,000,000港元	–	100%

42 附屬公司詳情 (續)

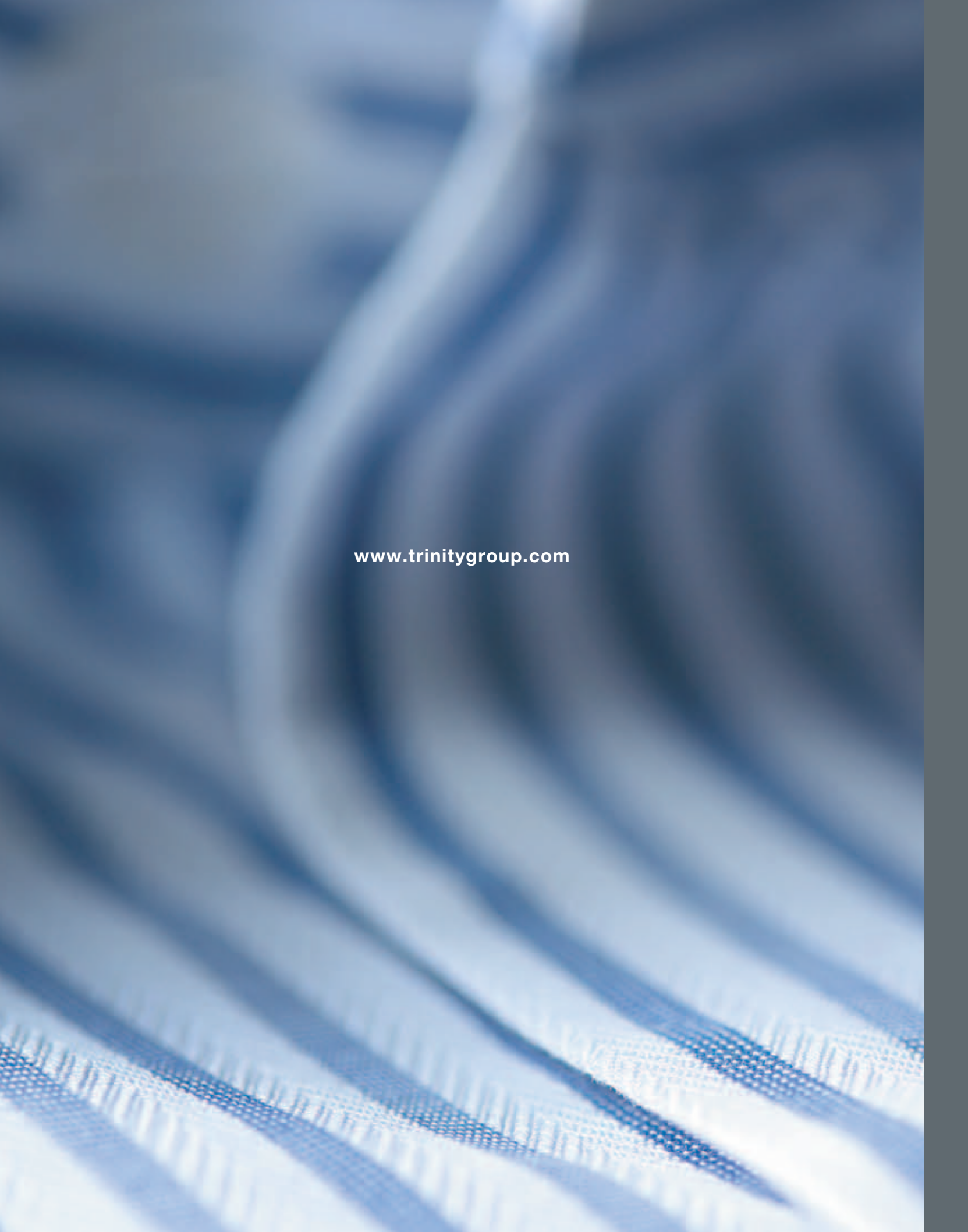
公司名稱	註冊成立日期	註冊成立 / 營業地點	主要業務	股本或實收股本	持有權益	
					直接	間接
Trinity Lifestyle (Singapore) Pte Ltd (前稱「L&F Branded Lifestyle (Singapore) Pte Limited」)	一九九四年七月十二日	新加坡	提供諮詢服務	500,000新加坡元	–	100%
Trinity (Business Wear) Limited	一九七三年二月二日	香港	服裝生產	3,900,000港元	–	100%
Trinity (Casual Wear) Limited (成員自動清盤中)	一九七四年五月二十四日	香港	無營業	3,000,000港元	–	100%
利邦(管理)有限公司	二零零六年四月六日	香港	提供管理服務	1港元	–	100%
Trinity Luxury Brands Holdings Limited (前稱「L&F Branded Lifestyle International Limited」)	一九九九年十月十一日	英屬處女群島	投資控股	1美元	–	100%
利邦零售有限公司	一九七九年七月二十四日	香港	服裝貿易	500,000港元	–	100%
利邦零售(香港)有限公司	一九七八年十二月八日	香港	服裝貿易	25,000,000港元	–	100%
卓業服飾有限公司	一九九七年六月二十五日	香港	服裝貿易	200,000港元	–	100%

附註：該等公司為於中國註冊的外資企業。

財務摘要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績、資產及負債：

	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
綜合業績					
來自持續經營業務的收入	1,528,352	1,645,178	2,011,380	2,607,281	2,800,671
經營溢利	194,294	262,376	429,640	613,520	582,999
除所得稅前溢利	189,080	263,576	460,885	676,977	637,006
所得稅開支	(67,514)	(75,655)	(120,036)	(163,887)	(96,997)
來自持續經營業務的年度溢利	121,566	187,921	340,849	513,090	540,009
來自下列各項的年度收益/(虧損)					
已終止經營業務	(17,765)	(18,295)	—	—	—
出售已終止經營業務	—	10,037	—	—	—
年度溢利	103,801	179,663	340,849	513,090	540,009
應佔溢利：					
本公司股東	98,035	179,663	340,849	513,090	540,009
少數股東權益	5,766	—	—	—	—
資產					
非流動資產	2,040,115	2,022,174	2,118,509	2,992,803	3,734,549
流動資產	1,108,707	1,114,199	1,350,639	1,693,439	1,957,018
資產總額	3,148,822	3,136,373	3,469,148	4,686,242	5,691,567
權益及負債					
權益總額	1,343,856	2,016,044	2,250,888	3,255,495	3,465,554
負債					
非流動負債	1,050,658	744,195	370,021	285,134	700,172
流動負債	754,308	376,134	848,239	1,145,613	1,525,841
負債總額	1,804,966	1,120,329	1,218,260	1,430,747	2,226,013
權益及負債總額	3,148,822	3,136,373	3,469,148	4,686,242	5,691,567



www.trinitygroup.com