



# CHINA LILANG LIMITED

中國利郎有限公司

Stock Code 股份代號：1234

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

**ANNUAL REPORT 年報 2009**

Sincere, Harmonious, Passionate, Enterprising



## 目錄

4	公司簡介
6	財務摘要
7	公司資料
9	主席報告
11	管理層分析及討論
22	企業管治報告
28	董事及高級管理層履歷
34	董事會報告
44	獨立核數師報告
45	綜合損益表
46	綜合全面收入報表
47	綜合資產負債表
49	資產負債表
50	綜合權益變動表
51	綜合現金流量表
52	財務報表附註





## 關於中國利郎

中國利郎是中國領先的男裝品牌之一。作為一家綜合時裝企業，集團設計、採購、生產並銷售優質男士商務和休閒裝服。其產品於遍佈中國31個省、自治區及直轄市的廣闊分銷網絡進行銷售。

集團以利郎品牌向顧客提供不同季節設計的產品，其男裝產品專為迎合商務及休閒需求而設計。公司的產品包括西裝、夾克、襯衫、褲裝、毛衣和配飾，大致上可分為商務正裝、商務休閒、時尚休閒以及運動服裝。截至二零零九年十二月三十一日，集團的產品在全國54家分銷商經營及分包經營的2,561家零售店銷售。



Succinct

LANZ



# 財務摘要

## 四年摘要

(以人民幣列示)

	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>經營業績</b>				
營業額	418,195	885,921	1,135,684	<b>1,559,874</b>
經營利潤	49,508	109,727	171,044	<b>338,796</b>
財務成本	(3,904)	(11,996)	(11,551)	<b>(6,387)</b>
除稅前利潤	45,604	97,731	159,493	<b>332,409</b>
所得稅	(13,023)	(1,225)	(5,361)	<b>(29,415)</b>
權益股東應佔利潤	32,581	96,506	154,132	<b>302,994</b>
<b>每股盈利</b>				
基本(仙)	3.62	10.72	17.13	<b>30.87</b>
攤薄(仙)	不適用	不適用	不適用	<b>30.85</b>
<b>資產與負債</b>				
非流動資產	66,963	143,172	210,382	<b>222,490</b>
流動資產淨額	121,177	143,613	232,443	<b>1,420,340</b>
資產總值減流動負債	188,140	286,785	442,825	<b>1,642,830</b>
非流動負債	139,422	141,212	3,530	<b>726</b>
資產淨值	48,718	145,573	439,295	<b>1,642,104</b>
<b>資本與儲備</b>				
股本	21,016	98	176	<b>105,731</b>
儲備	27,702	145,475	439,119	<b>1,536,373</b>
權益總額	48,718	145,573	439,295	<b>1,642,104</b>



## 公司資料

### 董事會 執行董事

王冬星先生(主席)  
王良星先生  
王聰星先生  
蔡榮華先生  
胡誠初先生  
王如平先生  
潘榮彬先生

### 獨立非執行董事

呂鴻德博士  
陳天堆先生  
聶星先生

### 公司秘書

余致力先生(AICPA)

### 董事委員會 審核委員會

聶星先生(主席)  
呂鴻德博士  
陳天堆先生

### 薪酬委員會

王聰星先生(主席)  
聶星先生  
陳天堆先生

### 授權代表

王冬星先生  
余致力先生(AICPA)

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港  
金鐘道89號  
力寶中心一座  
34樓3402室

### 中國總辦事處

中國  
福建省  
晉江市  
青陽區  
南環路  
利郎工業園

### 股份過戶登記處

#### Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 法律顧問

趙不渝 馬國強律師事務所

### 核數師

畢馬威會計師事務所，執業會計師

### 合規顧問

派杰亞洲有限公司

### 主要往來銀行

興業銀行股份有限公司  
招商銀行  
中國銀行股份有限公司





## 主席報告

致各位股東：

本人欣然向各位宣布中國利郎有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）二零零九年度全年業績。

中國經濟於金融海嘯後展現強勁的復蘇動力，國家透過鼓勵內需推動經濟的政策收效顯著，使消費市場回復。利郎於此重要時刻，把握機遇，以求在中國消費市場騰飛的環境下取得更大的發展。回顧年內，憑藉準確的市場定位、有效的宣傳策略、適度的業務擴張，配以利郎優質的產品，集團的營業額增長37.4%至人民幣1,559.9百萬元，股東應佔溢利增長96.6%，達人民幣303.0百萬元，超越上市時招股書的盈利預測。董事會建議派發全年股息每股人民幣11分，以答謝股東對利郎的支持。

集團以設計、採購、生產及銷售優質男士商務和休閒服裝為主，憑藉獨特的定位及出色的設計，近年迅速發展，以「簡約不簡單」的口號，確立在中國主流男裝市場的領導地位。二零零九年九月二十五日，本集團更成功於香港聯合交

易所（「聯交所」）主板上市，募集了人民幣953百萬元，同時標誌著集團邁向國際的新里程。上市成功為集團帶來日後發展所需資金，大幅提高集團及旗下品牌的知名度，為業務長遠發展奠下重要基石。

回顧年內，本集團成功把握男裝主流市場的迅速增長，重點在二三線市場擴展銷售網絡及推廣利郎的品牌，並取得驕人成績。集團分銷網絡於期內分店亦有所增加，達到約二千六百間，符合上市時定下之目標。集團在產品發展方面亦不斷創新。於第四季度，集團推出以總設計師計文波先生命名的高級商務休閒裝系列，以更高質素的產品，繼續將利郎的品味及信念傳遞至消費者，贏得口碑。同時，集團亦積極為推出「L2」品牌籌備，以二十到三十歲的商務年青人為目標客戶，務求擴闊客戶群並令產品組合更多元化更成熟。為了更清晰地劃分市場，集團聘請了影星吳彥祖先生擔任

「L2」品牌代言人，而跟集團合作無間的代言人陳道明先生，則繼續擔任主品牌「利郎」的代言人，實現利郎品牌多元化、拓闊客戶層面的重要一步，並帶動品牌知名度進一步攀升。

我們十分榮幸，集團在品牌發展方面的努力，獲得各界的高度認可。二零零九年，集團獲得多個獎項，包括「2007至2008年度中國服務品牌年度大獎策劃大獎」、「2009至10年度最具流行魅力男裝品牌」、「中國服裝品牌年度大獎價值大獎」、「色彩中國2009年度色彩應用大獎」及「2009亞洲服裝最具影響力十大馳名品牌」。集團非常重視每個獎項，並感謝各評審對利郎的理念及質素的支持與肯定。



## 主席報告(續)

展望未來，為保持集團作為中國領先男裝品牌之一的地位，我們將充分利用我們的品牌知名度，增強競爭力並實現可持續銷售增長。我們將擴大及多元化我們的產品供應，以適當的市場推廣及宣傳策略以推廣利郎及「L2」品牌。我們亦會進一步鞏固和拓展我們的分銷網絡，並擴大我們的零售業務覆蓋範圍，提高營運和生產管理能力，並進一步加強我們的產品設計和開發能力。

中國經濟發展迅速及消費者的視野和品味不斷提升，我們相信利郎是少數走在最前的男士服裝領導者，不斷蛻變和突破的精神，將帶領我們在這場消費革便中勝出。利郎「簡約而不簡單」正好符合更著重質素的消費趨勢。利郎將緊守「世界無界，心容則容」的理念，為消費者提供更有品味，質素更佳的产品。

最後，集團於年內取得優秀的業績，有賴全體員工出眾的表現及消費者對利郎品牌及產品的支持及愛戴。本人謹此衷心感謝全體優秀且忠誠的員工、股東、分銷商、客戶及供應商為利郎付出的努力及對我們的包容。

主席

王冬星

二零一零年三月二十二日



## 管理層分析及討論

### 市場回顧

二零零九年，金融危機繼續困擾全球各國，猶幸中國政府適時推出並落實應對的宏現經濟政策，穩住經濟增長回暖。雖然面對歐美經濟不振、出口萎縮的局面，中國的零售業和自主品牌的發展呈現了更有利的發展空間。

根據國家統計局的初步測算，二零零九年中國國內生產總值約人民幣33.5萬億元，較二零零八年增長約8.7%，各項經濟指標亦穩定回升。二零零九年中國消費信心隨著穩步上揚的經濟環境而逐漸改善，消費品零售總額人民幣12.5萬億元，比上年增長15.5%。其中服裝鞋帽、針紡織品類佔人民幣4,622億元，比上年度增加18.8%，足見服裝市場的強勁復甦能力。

中國經濟增長保持動力和中國可支配收入增長，為中國男裝行業提供良好的基調，為品牌知名度較高、銷售網絡全面的男裝品牌提供良好的機遇。

### 業務回顧

回顧年內，集團捕捉市場的發展空間，發揮集團在品牌、設計及銷售網絡等多方面的優勢，並獲得良好的成績。集團的營業額主要來自向分銷商批發銷售產品，截至二零零九年十二月三十一日止年度，集團錄得營業額約人民幣1,559.9百萬元，較上年同期增長37.4%，毛利約人民幣551.1百萬元，較上年同期增長5個百分點，營業額顯著上升一方面是由於銷售量增加，另一方面則受惠於平均售價上漲。服裝及配飾的批發件數於同期分別由零八年的7,712,000件及475,000件，大幅躍升至零九年的9,417,000件及655,000件；衣裝及飾物之平均批發價則分別上漲12%及19%至人民幣159元及人民幣100元，直接帶動毛利率上升至35.3%。股東應佔淨利潤為人民幣303.0百萬元，較上年同期增長96.6%。

### 訂貨會

集團每年舉辦三次訂貨會，以向現有及準分銷商展示秋、冬及春／夏服裝款式。集團一般於三月舉辦秋季訂貨會、於五月舉辦冬季訂貨會及於八月至九月舉辦春季／夏季訂貨會。

集團標榜的商務休閒服，瞄準城市人口追求時尚，但又不失莊重的衣著風格，在市場上建立了清晰和鞏固的領導地位。

於九月舉行的春／夏季訂貨會更受集團成功於香港上市後的品牌效應帶動，反應非常理想，訂單將於二零一零年付運。零九年寒冬早至，市場對冬季產品如風衣及夾克等需求增加，分銷商有見及此更於下半年追加對零九年冬季系列產品的訂單，帶動第四季營業額進一步上升。



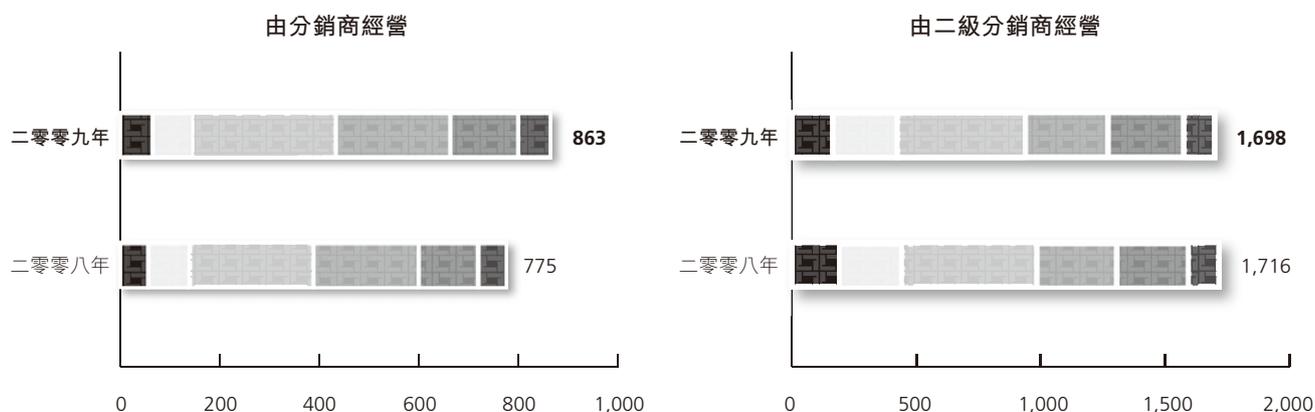
## 管理層分析及討論(續)

### 分銷網絡

集團是中國領先的男裝品牌之一，以截至二零零九年十二月三十一日止年度的零售銷售額計，旗下LILANZ品牌在由中國二線及三線城市組成的主流品牌市場中名列其中一個領先品牌。集團主要以批發形式向分銷商出售產品，分銷商再透過自身經營零售店或二級分銷商運營的零售店，把產品售予終端顧客。於二零零九年十二月三十一日止，集團擁有54家分銷商，而該等分銷商則擁有1,221家二級分銷商。同期，54家分銷商在中國31個省、自治區及直轄市經營或分包經營2,561家零售店，較上年度增加70間。於1,773家獨立店舖當中，484家由分銷商直接經營，1,289家由其二級分銷商經營。而在788家設於百貨公司的授權經營店當中，379家由分銷商直接經營，409家則由其二級分銷商經營。

區域	零售店數目*			
	於二零零九年十二月三十一日		於二零零八年十二月三十一日	
	由分銷商經營	由二級分銷商經營	由分銷商經營	由二級分銷商經營
■ 中國北部 <sup>(1)</sup>	64	163	55	191
■ 中國東北部 <sup>(2)</sup>	79	258	81	247
■ 中國東部 <sup>(3)</sup>	290	517	253	547
■ 中國中南部 <sup>(4)</sup>	229	333	210	321
■ 中國西南部 <sup>(5)</sup>	136	303	119	286
■ 中國西北部 <sup>(6)</sup>	65	124	57	124
總數	863	1,698	775	1,716

\* 包括獨立店舖及百貨公司內的特許經營店的數目。



## 零售

消費者對集團的產品質素及理念有更透徹的認識，帶動零售店業務取得理想增長，加上集團期內鼓勵分銷商整改分店，提升各零售店質素，令年內同店銷售按年增長達雙位數字。

## 營銷與宣傳

集團採取獨特的營銷及宣傳策略，以盡量提高在主要目標客戶群中的曝光率。於二零零二年，集團提倡「簡約而不簡單」的設計理念，並邀請中國著名演員陳道明先生擔任品牌代言人。為致力推廣品牌及吸引更多消費者，除陳道明先生外，集團於二零零九年八月邀請吳彥祖先生擔任品牌代言人，配合全面宣傳廣告及活動，進一步鞏固了品牌的形象力求表達的生活方式。

集團期內廣告及宣傳開支共人民幣140,197,000元，佔總營業額按年減少2.2%。集團目標維持廣告及分銷開支佔總營業額的9%至11%，確保品牌的特質及理念可有效傳遞予消費者。

同時，集團相信，參與著名時裝展有助提升品牌的聲譽，從而增強集團的品牌形象。集團於二零零七年及二零零八年分別應邀參加了「米蘭男裝週」(Milano Moda Uomo)及「日本東京時裝週」，兩者均為國際大型時裝展。於二零零九年，利郎品牌榮獲「2007—2008中國服裝品牌年度大獎」策劃大獎，且「利郎LILANZ」品牌榮獲「2009亞洲服裝最具影響力十大馳名品牌」。



## 管理層分析及討論(續)

### 設計及產品開發

集團相信設計乃奠定品牌成功的關鍵因素。集團以優質的裁縫技術製作簡約精緻的男裝，造就別樹一幟的風格。透過強調創新的設計，集團旨在成為中國商務休閒男裝市場上的時裝潮流先鋒。

集團所有產品均由計文波先生帶領的內部設計及產品開發團隊設計而成。計先生曾榮獲中國服裝設計師協會評為中國十佳時裝設計師之一，及中國國際時裝週組織委員會評為全國最佳男裝設計師。設計及產品開發團隊由129名成員組成，當中五人曾獲得中國設計獎項。集團每季平均會向市場推出超過300款產品。

以計文波先生名義推出之一系列高品質商務休閒服裝已於二零零九年第四季推出。

### 生產

集團的部分服裝(包括西裝、夾克、襯衫和褲裝)在晉江、集美、梅嶺及長汀(全部均位於福建省)的生產廠房中生產，該等廠房的總建築面積約為49,115平方米。截至二零零九年十二月三十一日，生產設施共有95條生產線。截至二零零九年十二月三十一日止年度，集團的總產量分別約為2,270,000件成衣。同期，生產廠房的平均利用率分別達到約82%。

集團會把配飾產品如皮革製品等需特別生產技術的產品，以及若干服裝產品(特別是需要較少特殊技術及涉及較少專利設計的服裝，如若干毛衣、褲裝、T恤及部分套裝等)的生產外包予外包生產商。所有外包生產產品均以LILANZ品牌製造。目前，集團僱用了超過140家外包生產商，其中十大外包生產商中，大部分已建立一年以上的業務關係。

此外，為了更有效地控制生產成本，集團於年內銳意減少原材料供應商的數目，由二零零八年十二月三十一日的330家供應商減少至截至二零零九年十二月三十一日止年度的222家。集團產品採用的主要原材料包括棉、羊毛、聚酯和混紡布料。

## 財務回顧

### 按區域劃分營業額

下表按區域劃分財政年度的營業額。

按地區劃分的營業額及營業額相應百分比

區域	於二零零九年十二月三十一日		於二零零八年十二月三十一日	
	(人民幣百萬元)	佔營業額的%	(人民幣百萬元)	佔營業額的%
中國北部 <sup>(1)</sup>	77.9	5.0	80.5	7.1
中國東北部 <sup>(2)</sup>	129.2	8.3	114.2	10.0
中國東部 <sup>(3)</sup>	589.9	37.8	417.6	36.8
中國中南部 <sup>(4)</sup>	378.4	24.3	254.9	22.4
中國西南部 <sup>(5)</sup>	247.1	15.8	181.2	16.0
中國西北部 <sup>(6)</sup>	137.4	8.8	87.3	7.7
總數	1,559.9	100.0	1,135.7	100.0

(1) 中國北部包括北京、河北、山西、天津和內蒙古。

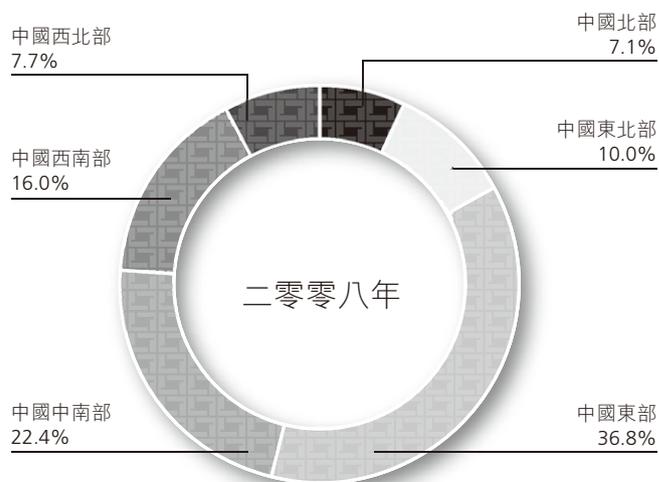
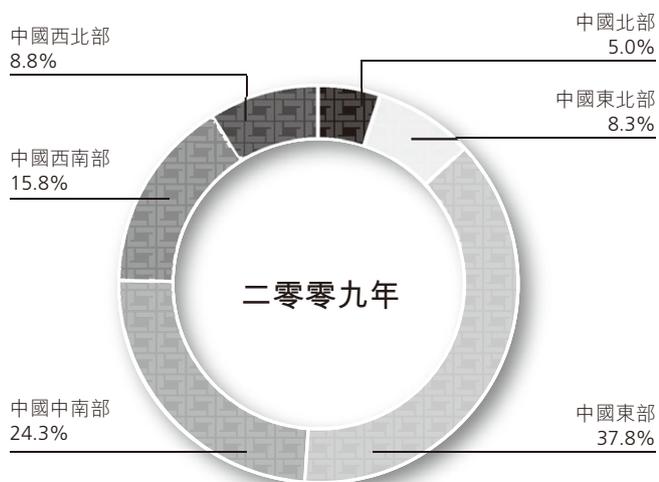
(2) 中國東北部包括黑龍江、吉林及遼寧。

(3) 中國東部包括江蘇、浙江、上海、安徽、福建、山東和江西。

(4) 中國中南部包括河南、湖北、湖南、廣東、廣西及海南。

(5) 中國西南部包括重慶、四川、貴州、雲南和西藏。

(6) 中國西北部包括陝西、甘肅、青海、寧夏和新疆。



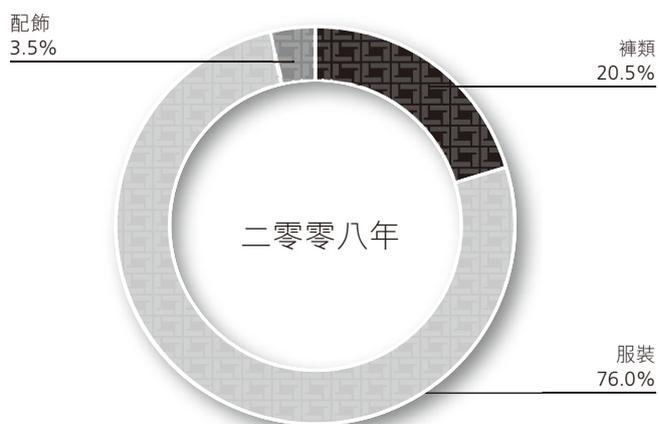
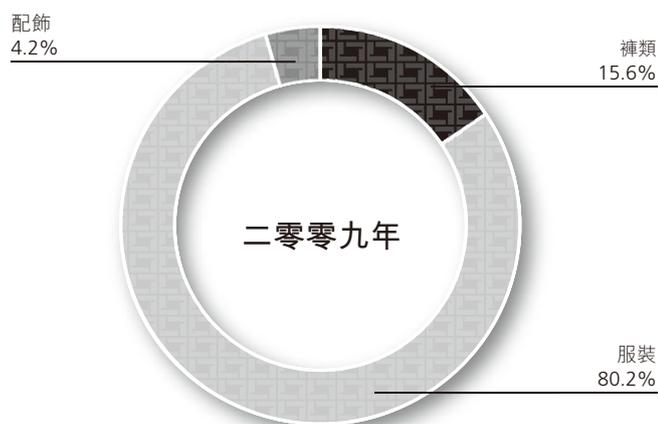


## 管理層分析及討論(續)

### 按產品劃分營業額

下表按產品類別劃分財政年度的營業額：

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零零九年		二零零八年		
	(人民幣百萬元)	佔營業額的%	(人民幣百萬元)	佔營業額的%	
褲類	243.3	15.6	232.8	20.5	4.5
服裝	1,251.0	80.2	863.1	76.0	44.9
配飾	65.6	4.2	39.8	3.5	64.8
	<b>1,559.9</b>	<b>100.0</b>	1,135.7	100.0	37.4



於財政年度內，本集團提高批發及零售的平均售價，並拓展分銷網絡，加上中國二零零九年冬季早至，因此營業額比二零零八年增加37.4%。利郎門店數目及總銷售樓面面積均見增加，本集團已開發出範圍寬廣的產品線，滿足中國各類市場的需要。

## 按生產劃分銷售成本

下表按生產劃分財政年度本集團銷售成本，以及各銷售成本佔財政年度總銷售成本的百分比：

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零零九年 (人民幣百萬元)	佔銷售 成本的%	二零零八年 (人民幣百萬元)	佔銷售 成本的%	
自行生產					
原材料	<b>425.2</b>	<b>42.2</b>	369.3	46.6	15.1
直接工資	<b>41.8</b>	<b>4.1</b>	52.0	6.6	(19.6)
間接開支	<b>25.9</b>	<b>2.6</b>	24.9	3.2	4.0
	<b>492.9</b>	<b>48.9</b>	446.2	56.4	10.5
分包安排					
分包費用	<b>35.6</b>	<b>3.5</b>	13.6	1.7	161.8
	<b>528.5</b>	<b>52.4</b>	459.8	58.1	14.9
外包生產					
外包生產採購	<b>480.2</b>	<b>47.6</b>	331.8	41.9	44.7
合計	<b>1,008.7</b>	<b>100.0</b>	791.6	100.0	27.4

## 所得款項用途

本公司股份於二零零九年九月二十五日在香港聯合交易所主板掛牌，是次全球發售所得的款項淨額約1,081,300,000港元(扣除包銷佣金及相關費用後)。



## 管理層分析及討論(續)

### 全球發售所得款項淨額(百萬港元)

所得款項用途	百分比	所得款項淨額 (百萬港元)	已運用(百萬港元) (截至二零零九年 十二月三十一日)	剩餘款項(百萬港元) (截至二零零九年 十二月三十一日)
擴大在上海的產品開發工作室及發展廈門的設施	15%	162.2	0.3	161.9
發展副品牌(L2)	15%	162.2	4.4	157.8
承租及翻新旗艦店供分銷商經營用	15%	162.2	—	162.2
推廣及品牌塑造活動	20%	216.3	—	216.3
擴張在晉江五里工業園的生產廠房	5%	54.1	—	54.1
建立企業資源規劃系統，開發資訊技術網絡及取得必要的諮詢服務及系統軟件	10%	108.1	—	108.1
償還本集團部分銀行貸款	10%	108.1	108.1	—
營運資金及公司其他一般用途	10%	108.1	—	108.1
	100%	1,081.3	112.8	968.5

董事有意按本公司日期為二零零九年九月十一日之招股章程(「招股章程」)所載方式使用餘下所得款項淨額。

### 毛利率

二零零九年本集團的毛利率為35.3%，較二零零八年的30.3%高出5個百分點。上升主要因為本集團產品的每件平均單價受惠於我們品牌形象的提升，及加強對分銷商的支援和服務令我們出廠價格上調而得以提高。消費者的可支配收入增加、中國男裝產品的需求增加，以及對品牌的渴求日益強烈，均對本集團平均建議零售價的提升產生重大作用。

### 其他收入

本財政年度的其他收入主要為政府補助人民幣4,700,000元(二零零八年：人民幣4,500,000元)。

### 經營開支比率

本財政年度廣告及宣傳開支佔營業額的比率減少2.2個百分點，原因為二零零九年上半年管理層採取較審慎的媒體廣告策略，而會為二零一零年預留較多預算開支。研發成本對銷售成本的比率維持平穩，反映本集團為確保研發能力及質量控制而持久付出的努力。

## 財務成本

財務成本自二零零八年人民幣11,600,000元下降至二零零九年人民幣6,400,000元的主要原因為利息開支減少，而此乃由於銀行貸款較二零零八年顯著削減所致(二零零九年：人民幣1,000,000元；二零零八年：人民幣140,000,000元)。

## 實際稅率

主要由於本集團其中一間附屬公司利郎(中國)有限公司自二零零九年一月一日起須按12.5%稅率繳納中國企業所得稅，令實際稅率由二零零八年的3.4%增至二零零九年的8.8%，其於二零零八年獲豁免繳納中國企業所得稅。

## 純利率

純利率增加5.8個百分點(二零零九年：19.4%；二零零八年：13.6%)，與毛利率增升的情況一致。

## 股息

董事會建議就財政年度派發末期股息每股普通股人民幣11分，折合總派息人民幣132,000,000元，即相對本年度權益股東應佔利潤的派息比率約45%。

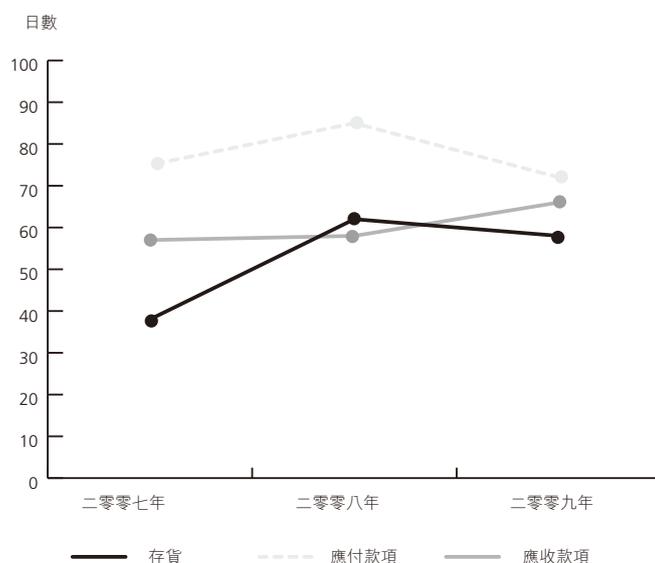
## 暫停股份過戶登記

為確定股東收取本年度擬派末期股息的資格，本公司將於二零一零年五月三日(星期一)至二零一零年五月六日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，股東須最遲於二零一零年四月三十日(星期五)下午四時三十分，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理有關過戶手續。

## 資產／負債週轉天數

縱使營業額及經營規模均錄得理想增長，本集團仍能成功實行控制存貨水平及信貸風險的措施。本集團的存貨及應收賬款平均週轉天數均有改善，而貿易應收賬款平均週轉天數維持在二零零八年的相若水平。

本集團為取得批量採購優惠條款而加緊償還貿易應付賬款，因此，貿易應付賬款及應付票據平均週轉天數已由二零零八年的85天縮減至二零零九年的72天。





## 管理層分析及討論(續)

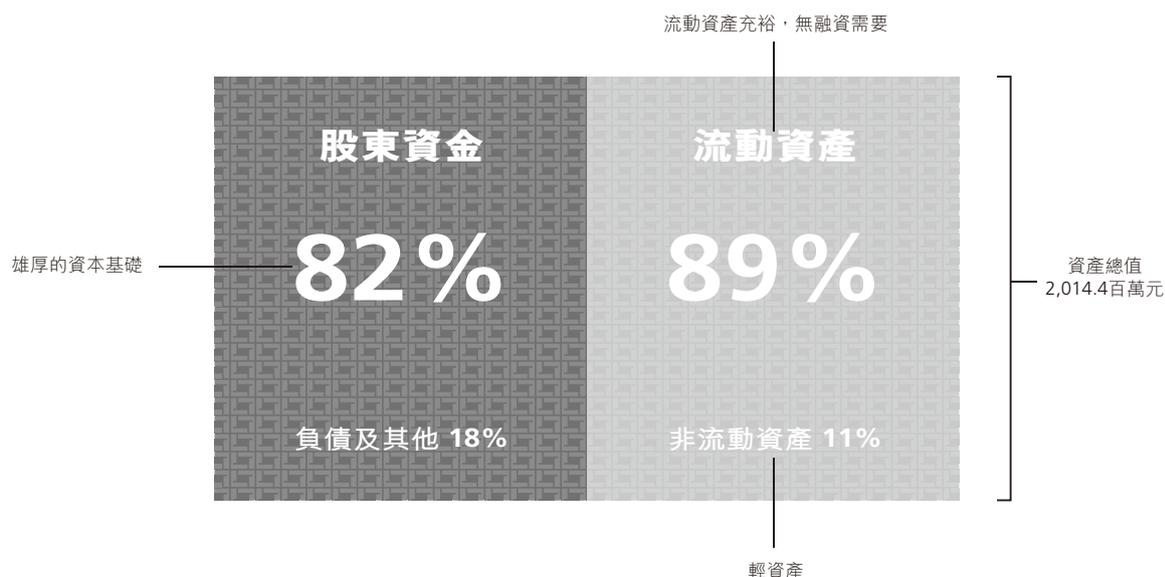
### 流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物總額為人民幣844,100,000元(存放存款期超過三個月的銀行定期存款總數為人民幣308,100,000元於綜合現金流量表被視為投資活動)，比二零零八年十二月三十一日的總現金結餘人民幣53,600,000元增加了人民幣790,500,000元。然而，於二零零九年十二月三十一日，現金及銀行結餘總額(包括已抵押銀行存款及定期存款)顯著增加至人民幣1,186,200,000元(二零零八年：人民幣95,800,000元)。主要原因為：

- 經營活動現金流入額人民幣387,000,000元，此升幅代表著營運資金管理的改善以及傑出的經營業績。
- 融資活動現金流入額人民幣735,700,000元，主要為首次公開招股期間發行股份所得的現金人民幣952,800,000元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團總資產達人民幣2,014,400,000元，其中流動資產佔人民幣1,791,900,000元。總負債達人民幣372,300,000元，而股東資金則為人民幣1,642,100,000元。未償還銀行貸款僅得人民幣1,000,000元，而本集團的資本負債比率由二零零八年的16.2%減至二零零九年的0.1%。

### 穩固的財政狀況



### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，總額人民幣34,100,000元(二零零八年：人民幣42,200,000元)的銀行存款已被抵押，用作擔保應付票據。已抵押銀行存款將於清償相關應付票據後獲解除抵押。

## 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 財務管理政策

本集團繼續審慎監控財務風險，並積極採納國際認可的公司管理準則以保障股東的權益。由於本公司的功能貨幣是港元，而本公司的財務報表因匯報和編製綜合賬目時需要換算為人民幣，故此，因換算而產生的匯兌差額直接於權益中之獨立儲備項目內確認。由於本集團主要以人民幣進行業務交易，本集團於營運上的匯率風險輕微。因此，並無採用金融工具對沖有關風險。

## 前景

隨著經濟迅速發展、城市化進程不斷加快、持續上升的可支配收入及日漸富裕的中國城市消費者的消費模式轉變，未來國內對男裝的需求將會更為殷切。本集團作為中國領先的男裝品牌，對發展前景亦非常樂觀。

「簡約而不簡單」的設計理念以及獨特的市場定位，為集團提供了發展不同系列產品的契機。未來，集團除了計劃繼續改善和擴充現有的產品系列，令產品組合更多元化外，亦會致力擴闊客戶群，並且爭取更大的市場佔有率。為配合這個發展目標，本集團正積極部署推出副品牌—「L2」。

「L2」是一個以20至30歲的年青客戶群為目標的品牌，由意大利設計師Mr. Michelangelo Bombino率領之本集團新成立的獨立設計團隊負責。為更明確區分品牌定位，本集團亦特別聘請了影星吳彥祖先生擔任「L2」品牌代言人。本集團正計劃於二零一零年四月份正式展示全新的「L2」產品系列。

為分散利郎品牌項下之產品、拓闊客戶層面，本集團未來亦會繼續物色發展其他的品牌的機會，以充實集團的增長基礎。

同時，集團亦會進一步鞏固和拓展分銷網路，擴大零售業務覆蓋範圍。集團計劃於未來三年每年增加約300—400間分店，並陸續進軍一、二線城市，增加於一、二線城市的據點，加強品牌形象。

集團亦致力提高營運和生產管理能力，正透過提升資訊系統，使生產與供應鏈管理系統直接聯繫，讓集團能更有效地作出生產和物流規劃。

作為中國領先的男裝品牌之一，集團擬繼續充分利用品牌知名度及增強競爭力以捕捉市場增長所帶來的龐大機遇，同時爭取更佳表現，以回饋股東、員工及客戶等各方的支持。



# 企業管治報告

## 企業管治慣例

本集團矢志秉持法定及監管的企業管治標準，並堅守強調透明、獨立、問責、責任和公平的企業管治原則。本集團一貫的目標是努力提升企業價值，以淨利潤的良好增長及現金流量的長期穩定為核心，確保本集團的長期持續發展，為股東帶來良好的回報。本集團矢志提高企業管治水平，並全力增加透明度。通過不斷檢討、為董事與員工提供培訓及外聘專業顧問，中國利郎將不斷提升企業管治素質，進而達致以上的目標。

董事會已採納其企業管治守則。其守則涵蓋聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治常規守則》(「企業管治守則」)所載的全部守則條文，以及大部分的建議最佳常規守則。

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內一直遵從企業管治守則內的所有守則條文。

## 董事會

本集團致力通過董事會來提升公司效率及利潤水平。全體董事深知彼等共同及個別對股東所負的責任，並勤勉盡職，為本公司達到理想業績及為股東爭取最大回報。

董事會現由七名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事的個人履歷及(倘適用)若干董事之間的親屬關係均列載於第28頁至第33頁「董事及高級管理層履歷」一節。除上文所披露者外，董事之間概無其他重大財務、業務或相關關係。

董事會負責本公司的管治工作，並管理股東所委託的資產。董事會的主要職責包括制訂本集團的業務策略方針、設定管理層目標、監督其表現及評估管理策略的成效。

本集團的日常業務管理由執行董事或各部門的高級主管負責，而本集團會定期檢討彼等獲授的職能及權力，確保彼等仍適合履行職務。董事會則負責處理影響本集團整體策略政策、財務及股東的事務，包括財務報表、股息政策、重大會計政策變動、重大合約及主要投資等。各董事會成員均可分別獨立接觸本集團的高級管理層，以履行彼等的職責。董事會成員亦可要求徵詢獨立專業意見，費用由本集團承擔。

所有董事須於首次獲委任時向董事會申報彼在其他公司或機構擔任之董事或其他職務，有關利益申報每年或需要時更新一次。倘董事會在討論任何動議或交易時認為董事在當中存在利益衝突，該董事須申報利益及放棄投票。

董事在董事會會議審議任何動議或交易時，須申報其涉及的任何直接或間接利益，並在適當情況下放棄投票。本公司已採納內部指引，要求董事每年確認彼等或彼等之聯繫人士有否於與本公司或其附屬公司進行之任何交易擁有權益。

## 主席及集團行政總裁

董事會主席王冬星先生負責管理董事會及擁有本集團的重大經營決策權，反之，集團行政總裁王良星先生負責管理本集團業務的日常運作，職責劃分明確。利郎一直清楚區別此等角色以確保較好的制衡作用，從而達至更佳的企业管治。

## 獨立非執行董事的獨立性

獨立非執行董事所佔比率超過董事會成員的四分之一，彼等皆為優秀的行政管理人員或服裝及金融業專家，具備多方面專業知識，可為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團的整體利益。獨立非執行董事的角色是向董事會提供獨立及客觀的意見。根據上市規則第3.13條，全體獨立非執行董事已向本公司提交確認獨立性的確認書。根據各確認書，本公司認為所有獨立非執行董事為獨立。

## 董事會處事程序

本集團會定期舉行董事會會議，以商討本集團的營運、財務表現、企業管治及未來發展。定期舉行董事會議可讓集團分別檢討及監控財務及營運表現，以及其業務單位。為了確保董事委員會可及時履行彼等的職務，董事委員會將於舉行董事會會議前最少14天接獲通知，並於會議舉行前最少3天獲發議程(包括開會文件)。

公司秘書負責編列董事會的會議紀錄，其連同支援文件可公開查閱。全體董事均獲發會議紀錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和紀錄存檔。

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內共舉行2次全體董事會會議，所有董事均有出席。

董事會將定期每年舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以釐定整體策略方針及目標，及批准中期及年度業績及其他重大事宜。

## 董事委員會

為監察本公司的特定事務及協助執行職務，董事會已成立兩個委員會，即審核委員會及薪酬委員會。該等委員會的大部分成員為獨立非執行董事，以加強委員會的獨立性。各委員會均由各自的職權範圍規管。

所有委員會均擁有足夠資源以履行職務。各委員會定期向董事會匯報，以討論重要事宜及結果，並就特別事務向董事會提供意見。

## 審核委員會

於二零零八年九月十二日，本公司遵照上市規則第3.21至3.23條成立審核委員會。審核委員會共有三名獨立非執行董事，分別為聶星先生、呂鴻德博士及陳天堆先生。聶星先生是審核委員會的主席，彼在財務策劃、管理、投資及企業融資方面的專業知識有助其領導審核委員會的運作。



## 企業管治報告(續)

審核委員會的主要責任是就本集團的財務與會計慣例及內部監控作出關鍵而客觀的檢討，包括考慮法定審核的性質及範圍、審閱本集團的中期及全年賬目以及評估本集團會計及財務監控是否完整有效。

審核委員會的職權範圍與企業管治守則條文一致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，審核委員會並無舉行任何會議。

### 薪酬委員會

於二零零八年九月十二日，本公司遵照企業管治守則成立薪酬委員會。薪酬委員會共有一名執行董事及兩名獨立非執行董事，分別為王聰星先生、聶星先生及陳天堆先生。王聰星先生是薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要責任是就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，及就發展此等薪酬政策設立正規而具透明度的過程向董事會提供推薦建議。董事概無參與有關其本身薪酬的討論。有關每位董事的袍金詳列於財務報表附註7。

本公司對薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。薪酬委員會因應市場水平、董事工作量、職責、工作難度及本集團表現等因素，釐定向董事會成員支付的薪酬及袍金水平。

薪酬委員會於二零零九年九月四日舉行一次會議，所有成員均有出席。於會議上，委員會檢討董事及高級管理層之薪酬、委任書及服務合約之條款(尤其是薪酬組合)，並推薦本公司股東批准該等委任書及服務合約。董事概無參與其本身薪酬的決定。

### 委任及重選董事

董事會整體負責檢討董事會的組成、發展及制訂提名及委任董事之相關程序、監察董事委任及繼承安排與及評估獨立非執行董事的獨立地位。

董事會定期檢討其架構、規模及組成，確保董事具備適合本公司業務所需的各項專業知識、技能及經驗。當董事會出現空缺時，董事會將進行甄選程序，並參考候選人的技能、經驗、專業知識、個人誠信以及工作時間，本公司的需要以及其他相關規定及規例。如有需要，董事會可能聘用外界招聘代理以進行招聘及甄選。

所有董事的委任書和服務合約已於二零零九年九月四日舉行的董事會會議上獲得批准。全體董事均已參加會議。各董事已就關於批准其本身的委任書／服務合約的各別決議案放棄投票。

根據本公司的組織章程，任何人士均可隨時由股東於股東大會上或由董事會委任為董事會成員。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事的任期僅直至下一次股東大會為止，惟彼符合資格由股東重選。此外，所有董事均須最少每隔三年於股東週年大會上輪席告退，並合資格由股東重選。

所有獨立非執行董事起初以兩年任期獲委任，自二零零九年九月四日開始，並於現時任期屆滿後自動更新及續約兩年，直至任何一方於首次委任期結束或其後任何時間發出不少於三個月書面通知終止合約為止。

每名董事獲董事會委任時，均獲上市發行人董事提供完善的企業管治事宜及法規要求培訓。本公司將持續為董事提供培訓，確保彼等可符合嚴謹的監管規定。為持續提升企業管治水平，本公司亦建立並運行一個「證券資訊」平台，讓董事可及時取得證券市場的資料，並了解證券市場的規則。

## 財務報告

董事會明白本身有責任編製真實公平的本公司賬目，並根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及公司條例編製賬目。本公司選擇合適的會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。

## 內部監控

董事會明白本身有責任維持一個適當的內部監控系統，以及確保能盡早向股東及公眾人士如實報告本公司的業務狀況。

本集團的內部監控系統旨在提高營運效益與效率、確保資產不會被不當挪用及未經授權處理、維持恰當的會計紀錄及真實公平的財務報告、並同時確保遵守相關的法律及規例。該系統會就是否存在重大錯誤陳述或損失，作出合理但不絕對的確定，並會管理而非消除與其業務活動有關的風險。

董事會透過審核委員會檢討本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之內部監控系統，該內部監控系統涵蓋所有重大監控，包括對財務呈報、營運及合規方面以及本集團風險管理方面進行監管，董事會認為本集團已設立內部監控系統，並妥善運作。

在此架構下，本集團管理層主要負責設計、實施和維持內部監控措施，而董事會及其審核委員會則負責監察本集團管理層的舉措和內部監控措施的成效。

## 外聘核數師

畢馬威會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會負責考慮委聘外聘核數師，並檢討任何由外聘核數師為本集團提供的非核數職能，尤其是委員會於與外聘核數師訂約及彼等履行工作前，考慮該等非核數職能會否引致任何潛在重大利益衝突。

於本年度，畢馬威會計師事務所為本集團提供法定審核服務的應付費用為1,380,000港元。

董事會滿意畢馬威會計師事務所的核數費用及其表現，並建議於應屆股東週年大會上續聘畢馬威會計師事務所為本公司的外聘核數師。



## 企業管治報告(續)

### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事證券交易行為守則(「證券交易守則」)。各董事於獲委任時均獲發一份證券交易守則，分別在通過本公司中期業績及全年業績的董事會會議前一個月，提醒董事不得在證券交易守則指定期間內買賣本公司證券以及所有交易必須按證券交易守則進行。經就此事作特別徵詢，所有董事均已確認彼等於年內一直遵守證券交易守則有關的規定。

高級管理層因其在本公司所擔任的職務可能擁有未公佈股價敏感資料，已被要求遵守證券交易守則的規定。

### 股價敏感資料

至於有關處理及發出股價敏感資料的程序和內部監控措施，本公司：

- 明白其根據《上市規則》應履行的責任，凡涉及股價敏感的消息，應於切實可行情況下盡快作出公布；
- 於處理有關事務時恪守香港聯交所頒布的「股價敏感資料披露指引」。

### 控股股東作出之非競爭承諾

王冬星先生、王良星先生、王聰星先生、曉升國際及銘郎投資為本公司控股股東(「控股股東」，具上市規則涵義)。各控股股東已向本公司確認，彼等並無從事任何與本集團業務具直接或間接競爭之業務(本集團業務除外)，亦無於該等業務中擁有權益。為保障本集團免於面對任何潛在競爭，控股股東已於二零零九年九月四日向本集團作出不可撤回非競爭承諾，有關詳情載於招股章程第145頁。

為妥善管理任何本集團與本集團控股股東之間有關遵守及實行非競爭承諾之任何潛在或實際利益衝突，本集團已採納以下企業管治措施：

- (i) 本集團獨立非執行董事應至少每年檢討控股股東遵守及實行非競爭承諾條款之情況；
- (ii) 本集團將透過本集團年報或公佈方式披露獨立非執行董事有關檢討控股股東遵守及實行非競爭承諾條款之事宜之任何決定；
- (iii) 本集團將於本集團年報內企業管治報告中披露非競爭承諾條款如何遵守及實行；及
- (iv) 倘董事認為本集團任何董事及／或彼等各自之聯繫人士於有關遵守及實行非競爭承諾擁有重大權益，根據適用本公司組織章程細則，其可能不得於批准有關事宜之董事會決議案上投票，並不會計入投票最低人數中。

本集團董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及其各自之聯繫人士與本集團之間之任何潛在競爭權益，並保障本集團股東(尤其為少數股東)之權益。

各控股股東已向本集團確認，其已遵守非競爭承諾。本公司獨立非執行董事已檢討遵守及實行非競爭承諾之情況，並確認所有有關承諾已獲遵守。

## 投資者關係及溝通

董事會深明與股東及投資者有效地溝通的關鍵性，故此有系統地管理投資者關係，並視之為公司營運的主要項目。年報及中期報告為股東提供全面的營運及財務表現資料，而本公司股東週年大會則讓股東可直接向董事會表達彼等的意見。

本集團的投資者關係部持續與研究分析員及機構投資者溝通，並向彼等提供有關本集團策略及發展的最新最完善資料。

本公司亦於年內不時發出新聞公佈，並積極回應查詢資料的要求及投資者的查詢。投資者可於本公司網站www.lilanz.com查閱有關本公司的最新資料，包括中期報告及年報、公佈、新聞公佈及簡介資料。本公司會及時更新網站上的資料，確保迅速及公平披露資料，提高透明度。本公司明白並非所有股東及權益持有人均能隨時瀏覽互聯網上的資料。如有需要，股東及權益持有人可向本公司的公司秘書要求免費索取上述資料的印刷本。

## 股東

利郎奉行坦誠溝通及公平披露資料的政策。披露資料為提升企業管治水平的主要方法，因為股東及有意投資者可憑有關資料自行評估本公司的表現，並向本公司提出意見。本公司明白，披露完整的資料對建立市場信心非常重要。

董事會及本集團高級管理人員深明代表全體股東的利益及竭盡所能提升股東價值的投資關係責任。因此，本公司非常鼓勵股東於本公司股東大會提呈動議。如股東有意提出動議，必須將列明有關動議的書面通知書送交本公司的註冊辦事處，指定由公司秘書接收。如欲向董事會作出任何查詢，可致電本公司熱線852-2526-6968或發送電郵至jamesyu@lilanz.com.hk或neonchan@lilanz.com.hk聯絡公司秘書，或於本公司股東大會提問。關於股東召開股東週年大會或股東特別大會或於會上提呈決議案的程序，亦可透過上述途徑向公司秘書查詢。

本公司將繼續按所汲取經驗、監管要求及國際發展趨勢，檢討及於適當時改進本公司的企業管治慣例。提升企業管治水平必須持之以恆。要維持良好企業管治，本公司不能自滿，必須時刻進步。



## 董事及高級管理層履歷

### 董事

#### 執行董事

**王冬星先生**，現年49歲，為本公司主席兼執行董事。彼於二零零八年六月十三日獲委任為我們的執行董事。王先生自本集團於一九九五年四月成立起一直任職於本集團且為本集團創辦人之一。彼負責本集團的整體業務發展、策略企劃及企業管理。彼亦負責制訂經營方向、訂立年度計劃及財政預算，以及就本集團的重大投資提出建議予董事會批核。彼於二零零四年修畢北京大學經濟學院的企業總裁高級研修班，現時正修讀由中山大學嶺南學院舉辦的高級管理人員工商管理碩士課程。彼亦為福建省泉州市人民代表大會代表以及晉江市紡織服裝協會常務副主席。王先生亦為民主建國會晉江委員會副主席、晉江青陽商會理事會副會長、晉江青陽外商投資企業協會的委員會主席，以及晉江市工商聯(總商會)常務委員會委員。王先生於中國男裝行業已有逾20年的生產及管理經驗。王先生於一九九五年至二零零二年乃利郎(福建)時裝有限公司(「利郎福建」)的總裁及副主席。彼現分別為利郎福建及利郎(廈門)服飾有限公司(「利郎廈門」)的主席及副主席，亦為利郎(中國)有限公司(「利郎中國」)的副主席。王先生自二零零七年起亦一直擔任香港利郎國際有限公司(「利郎國際」)的董事。利郎福建、利郎廈門、利郎中國及利郎國際各自為本公司的全資附屬公司。王先生為本公司執行董事王良星先生及王聰星先生的胞兄。彼為本公司高級管理人員陳維進先生的姻親兄弟。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

**王良星先生**，現年47歲，為本公司副主席、行政總裁兼執行董事。彼於二零零八年六月十三日獲委任為我們的執行董事。彼自本集團於一九九五年四月成立起一直任職於本集團且為本集團創辦人之一。王先生負責本集團的整體業務發展、策略企劃及企業管理。彼亦負責本集團的企業發展及內部管理系統，以及就高級管理層的委任向董事會作出建議。彼於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班，現正修讀由廈門大學舉辦的高級管理人員工商管理碩士課程。彼亦為福建省服裝服飾行業協會副主席、泉州市企業合同信用管理協會第一屆理事會副主席兼常任理事及中國服裝協會理事。彼獲選為「2005中國企業商標50人」之一。彼於中國男裝行業已有逾20年的生產及管理經驗。王先生於一九九五年至二零零二年乃利郎福建的主席，並自二零零二年起擔任利郎福建的副主席兼總裁。彼現為利郎福建、利郎中國及利郎廈門的總裁兼副主席。王先生自二零零七年起亦一直擔任利郎國際的董事。利郎福建、利郎廈門、利郎中國及利郎國際各自為本公司的全資附屬公司。王先生為本公司執行董事王冬星先生及王聰星先生的兄弟。彼為本公司執行董事蔡榮華先生的姻親兄弟。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

**王聰星先生**，現年41歲，為本公司副主席兼執行董事。彼於二零零八年一月二日獲委任為我們的執行董事。王先生自本集團於一九九五年四月成立起一直任職於本集團且為本集團創辦人之一。王先生負責管理本集團的財務、質量控制、資訊科技及產品管理事務。彼亦負責本集團的企業發展及內部管理系統，以及監管本集團的年度、季度及每月財政計劃的實施。彼於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼於中國男裝行業已有逾20年的生產及管理經驗。王先生於一九九五年至二零零二年擔任利郎福建的副總裁。王先生自二零零二年起亦一直擔任利郎福建副總裁兼副主席，彼現時亦為利郎福建及利郎中國的副總裁兼副主席，以及利郎廈門的主席兼副總裁。王先生自二零零四年起及於二零零七年亦一直分別擔任利郎國際及利郎控股有限公司的董事。利郎福建、利郎廈門、利郎中國、利郎國際及利郎控股各自為本公司的全資附屬公司。王先生為本公司執行董事王冬星先生及王良星先生的兄弟。彼亦為本公司控股股東(根據上市規則之定義)銘郎投資有限公司及曉升國際有限公司之董事及股東。

**蔡榮華先生**，現年41歲，為本公司執行董事。彼於一九九八年四月加盟本集團，並於二零零八年六月十三日獲委任為我們的執行董事。彼現時負責本集團的研發事務，亦負責與本集團的主要供應商進行協商。蔡先生於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼於中國男裝行業已有逾10年的生產及管理經驗，現為利郎福建的副總裁、利郎中國的董事兼副總裁。利郎福建及利郎中國各自為本公司的全資附屬公司。蔡先生為本公司執行董事王良星的姻親兄弟。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

**胡誠初先生**，現年65歲，為本公司執行董事。彼於一九九八年四月加盟本集團並於二零零八年六月十三日獲委任為我們的執行董事。彼負責本集團的品牌管理、營銷及公共關係事務。彼亦負責評價本集團品牌管理部的表現及審閱其年度及每月預算。胡先生分別於一九八八年及一九八九年完成復旦大學的政工專業專修班(業餘)及行政管理專業專修班(業餘)課程，並已修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。他曾為上海華昌鋁制廠的廠長，現為泉州職業經理人協會副主席。於二零零九年，胡先生獲授「2007-2008年中國10大企業營銷策劃人」的榮譽稱號。胡先生自一九九八年起一直擔任本公司的全資附屬公司利郎福建的董事兼副總裁。胡先生現時亦為利郎中國及利郎廈門的董事兼副總裁，兩間公司均為本公司的全資附屬公司。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。



## 董事及高級管理層履歷(續)

王如平先生，現年47歲，為本公司執行董事。彼於一九九五年四月加盟本集團，彼於二零零八年六月十三日獲委任為我們的執行董事。彼負責監督我們的營運設施的在建工程及未來發展，以及監察我們營運設施的保養及法律合規。王先生於二零零零年完成華僑大學成人教育學院的國際經濟系公共關係與行政管理課程，及於二零零四年修畢北京大學經濟系的企業總裁高級研修班。彼於中國男裝行業已有逾10年的生產及管理經驗。王先生自一九九八年起一直擔任本公司的全資附屬公司利郎福建的副總裁兼董事。彼現時亦為利郎中國及利郎廈門的副總裁兼董事，兩間公司均為本公司的全資附屬公司。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

潘榮彬先生，現年36歲，為本公司執行董事。彼於二零零三年二月加入本集團，彼於二零零八年六月十三日獲委任為我們的執行董事；負責本集團的日常運營、營銷及分銷事務。彼亦負責訂立本集團的年度銷售計劃、分銷計劃及年度銷售費用計劃，並監管其實施。潘先生於二零零六年修畢中國清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。自二零零一年至二零零五年，潘先生為福建省南平市人民代表大會代表。自一九九五年至二零零七年，彼為中國人民政治協商會議福建省建陽市委員會委員。潘先生於二零零六年五月獲得「福建省泉州市勞動模範」榮譽稱號。自一九九四年至二零零七年，彼乃福建建陽市隆達貿易發展有限公司總經理。彼於中國男裝行業已有逾10年的零售及銷售經驗。彼自二零零三年至二零零五年擔任利郎福建的總經理特別助理兼營銷副總監；自二零零五年至二零零七年擔任利郎中國總裁特別助理兼營銷總監。彼現為利郎福建及利郎中國營銷副總裁。彼亦為利郎廈門的董事兼副總裁。利郎福建、利郎中國及利郎廈門各自為本公司的全資附屬公司。彼亦為本公司的控股股東(定義見上市規則)曉升國際有限公司及銘郎投資有限公司的股東之一。

### 獨立非執行董事

呂鴻德博士，現年49歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零零八年六月十三日加盟本集團並獲委任為我們的獨立非執行董事。呂博士於一九八三年取得國立成功大學管理學士學位，並分別於一九八五年及一九九二年獲頒國立台灣大學管理學院商學研究所商學碩士及博士學位。呂博士為台灣中原大學企業管理學系教授，專長為營銷管理及企業競爭策略。彼亦為新加坡國際管理學院、南洋理工大學EMBA中心及廈門大學EMBA中心等院校的客座教授，亦為台灣產業科技發展協進會及加拿大多倫多台商會的顧問。彼為四家台灣公司(即於台灣證券交易所上市的台灣永光化學工業股份有限公司(股份代號：1711)及台灣天瀚科技股份有限公司(股份代號：6225)，以及股份於台灣證券櫃檯買賣中心買賣的台灣伍豐科技股份有限公司(股份代號：8076)及台灣立端科技股份有限公司(股份代號：6245))的獨立非執行董事。彼亦為另外三家公司(即於聯交所上市的凱普松國際電子有限公司(股份代號：469)、安踏體育用品有限公司(股份代號：2020)及中駿置業控股有限公司(股份代號：1966)的獨立非執行董事。

**陳天堆先生**，現年61歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零零八年六月十三日加盟本集團並獲委任為我們的獨立非執行董事。陳先生乃於聯交所上市的冠華國際控股有限公司(股份代號：539)的行政總裁兼執行董事，擁有逾29年的紡織業經驗。

**聶星先生**，現年45歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零零八年六月十三日加盟本集團並獲委任為我們的獨立非執行董事。聶先生於一九八六年畢業於江西財經學院，獲經濟學學士學位，並於二零零零年十二月取得香港公開大學的工商管理碩士學位。彼為於聯交所上市的中國綠色食品(控股)有限公司(股份代號：904)的執行董事兼副總裁，負責該集團公司的財務籌劃及分析、管理、投資及企業融資事務。彼亦為於深圳交易所上市的國脈科技股份有限公司的前任獨立董事。彼於二零零八年一月不再擔任國脈科技股份有限公司的獨立董事。

## 高級管理層

**計文波先生**，現年51歲，為本集團總設計師。彼為高級設計師及工程師，於一九八零年至一九八二年期間在長春大學修畢專業工藝及美術課程。計先生於一九九八年獲選為中國十佳時裝設計師之一，且於二零零一年、二零零二年及二零零三年間獲中國時裝週籌委會嘉許為全國最佳男裝設計師。於二零零四年，彼於中法文化年的巴黎 — 中國時裝周中展示了一系列以「東方神韻 — 中國魅力」為主題的男裝系列，並獲得中國服裝設計師協會頒發的第八屆中國時裝設計「金頂獎」。於二零零六年，計先生獲邀於韓國釜山國際時裝周期間展示其設計系列作品，並於二零零七年在意大利「米蘭男裝週」中展出其主題為「利郎 — 計文波」的男裝系列。自二零零三年至二零零五年，計先生擔任喜得龍福建體育用品有限公司的總經理兼總時裝設計師，並為福建雲敦服飾有限公司的設計總監。於二零零八年，計先生亦參加在日本及台灣舉辦的時裝展。計先生於二零零一年十月四日加盟本集團成為利郎福建的設計顧問，並自二零零七年一月起成為利郎福建及利郎中國的總設計師。

**季聲先生**，現年54歲，為本集團行政及人資副總裁。彼在人力資源管理及企業交流方面擁有逾16年的經驗。彼於一九八七年修畢行政管理學院(前稱中共上海市工業黨校)開設的黨政管理專業輕工幹部培訓班。自一九九三年八月至二零零九年五月，季先生曾在多家外商投資及中國境內公司擔任高級管理職務，負責人力資源管理及企業間的交流。季先生曾數次獲諮詢公司及中國各所大學的工商管理學院邀請就人力資源知識專題及管理技術進行培訓及發表演講。於二零零八年，季先生就其對工商管理碩士學位項目講學的貢獻獲上海交通大學安泰經濟與管理學院授予「特別貢獻獎」。季先生於二零零九年六月八日加入本集團擔任利郎中國行政及人資副總裁，負責本集團的人力資源管理及企業交流。



## 董事及高級管理層履歷(續)

**余致力先生**，現年34歲，為本集團的財務總監兼公司秘書。彼於審計、業務諮詢服務及財務管理方面累積逾10年經驗。余先生畢業於加利福尼亞州立大學，持有會計學學士學位。彼於二零零一年十月二十日成為美國會計師公會會員。彼於二零零八年八月十八日加盟本集團並任財務總監兼公司秘書之前曾於安永會計師事務所審計及企業諮詢服務部工作，亦曾於中電控股有限公司及申洲國際集團控股有限公司工作(兩者皆為於聯交所主板上市的公司)。

**林易杰先生**，現年33歲，為本集團總裁辦主任。彼於二零零七年取得廈門大學工商管理碩士學位及於二零零六年完成富特旺根大學工商管理碩士課程。自二零零二年至二零零四年，林先生擔任台灣清祿鞋業有限公司品控主管。自二零零四年至二零零五年，林先生擔任台灣燁聯鋼鐵有限公司辦公室主任。林先生於二零零七年六月七日加盟本集團，擔任利郎中國總裁辦主任一職。

**施美芽小姐**，現年33歲，為本集團生產中心總監。彼於一九九八年於福建省廣播電視大學修畢精細化工課程，及於二零零六年修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼已修畢項目管理課程，且目前正在廈門大學修讀高級經理工商管理碩士。施小姐於一九九八年八月一日加盟本集團，曾擔任利郎福建辦公室文員、配送部業務主管、休閒分廠副總經理、營銷中心生產計劃部長及計劃課課長、營銷總監助理、生產中心總監及總裁助理。自二零零六年至二零零七年，施小姐擔任利郎中國產品管理一部部長(現稱生產中心)。自二零零七年至二零零八年，施小姐擔任利郎中國生產中心總監兼生產副總裁助理。自二零零八年十一月起，施小姐一直擔任利郎中國生產中心總監。

**章宇峰先生**，現年39歲，為本集團營銷市場中心總監。彼於一九九二年畢業於上海財經大學，獲專業貿易經濟專業學士學位，並於二零零六年修畢長江商學院一項行政人員工商管理碩士核心課程。於一九九二年至二零零七年間，彼於美國莊臣子公司出任銷售代表及分公司經理、於法國科蒂化妝品集團出任地區經理及中國地區的銷售經理、於德國漢高公司出任全國貿易營銷經理及全國銷售總監、於李寧有限公司出任以主要客戶為目標的部門主管及於德國彪馬出任華東區、華中及西部地區的銷售及營銷地區經理。彼於二零零七年八月二十七日加入本集團，自此擔任利郎福建及利郎中國營銷市場中心總監。

**庄志函先生**，現年40歲，現任本集團財務副總監，彼於一九九四年獲得華東工業大學會計學專業經濟學學士學位，現正於廈門大學修讀高級經理工商管理碩士。自一九九四年至二零零八年八月，彼一直在夏新電子股份有限公司擔任財務工作，並於二零零三年開始全面主持該公司財務工作。莊先生於二零零八年九月一日加盟本集團，擔任利郎中國財務副總監。

**陳維進先生**，現年40歲，本集團行政總監。彼於二零零零年七月畢業於漳州師範學院並獲行政管理專業證書，並於二零零六年二月完成清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。自一九八九年至二零零四年，彼任晉江維信針織廠總經理。自一九九六年至二零零四年，彼亦於中國人壽保險有限公司晉江支公司擔任銷售部總經理，彼自一九九八年至二零零零年在該公司被評為營銷標兵及於二零零二年被評為優秀理事。彼於二零零四年三月一日加入本集團並擔任利郎福建團體定制部經理。彼亦曾擔任利郎中國五里工業園總經理，利郎中國團體定制部經理及利郎中國行政總監。

**陳志梅小姐**，現年28歲，為本集團營銷副總裁助理。彼於二零零零年六月修畢廈門大學的法律課程，並於二零零六年二月修畢清華大學繼續教育學院的卓越企業經營管理高級課程研修班。彼於二零零一年六月八日加入本集團成為利郎福建的辦公室文員。自二零零二年至二零零五年，彼曾於利郎福建出任辦公室主任、營銷中心客服專員、營銷中心物流理單員、營銷中心客服主管，以及營銷總監秘書等職位。自二零零五年至二零零七年，彼一直為利郎中國的營銷副總裁助理以及利郎福建的總監助理。

自二零零七年起，彼一直擔任利郎福建的副總裁助理以及利郎中國的營銷副總裁助理。

**黃明海先生**，現年34歲，為本集團財務總監助理。彼於二零零六年二月在清華大學繼續教育學院修畢卓越企業經營管理高級課程研修班，現正在華僑大學成人教育學院修讀財務管理課程及在華僑大學商學院修讀財務領袖高級研修班課程。彼於一九九五年四月二十四日加入本集團，自一九九五年至二零零一年，彼於晉江曉升服裝實業有限公司及利郎福建身兼報稅員、稅票管理員及主辦會計的職位。自二零零一年至二零零五年，彼於利郎福建擔任總賬會計及會計主管。自二零零五年至二零零七年，彼擔任利郎福建的財務部副經理及利郎中國財務部副部長。

自二零零七年起，彼一直擔任利郎中國財務總監助理。



# 董事會報告

董事會欣然呈列本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報連同經已審核的財務報表。

## 主要業務

本集團之主要業務為於中國製造及批發品牌男裝及有關配飾。附屬公司之主要業務及其他詳細資料載於財務報表附註14。

本集團於本財政年度之主要業務及營運地區分析載於年報第11頁至第14頁。

## 主要客戶及供應商

主要客戶及原料供應商應佔有關本集團銷售及採購資料如下：

	二零零九年 佔本集團總百分比		二零零八年 佔本集團總百分比	
	銷售	採購	銷售	採購
最大客戶	13.4%		12.7%	
五個最大客戶合計	35.2%		34.6%	
最大供應商		5.0%		4.6%
五個最大供應商合計		18.2%		16.8%

董事會、彼等之聯繫人士或本公司任何股東(就董事會所知擁有超過5%本公司已發行股本之股東)於年內概無於此等主要客戶及原料供應商中擁有任何權益。

## 四年財務概要

本集團於最近期四個財政年度之業績概要及資產負債概要載於年報第6頁。

## 綜合財務報表

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度溢利，以及本集團於二零零九年十二月三十一日之財務狀況載於年報第45頁至第94頁之綜合財務報表內。

## 轉入儲備

股息派發前股東應佔溢利人民幣302,994,000元(二零零八年：人民幣154,132,000元)經已轉入儲備。本集團其他儲備變動載於綜合財務報表附註26內。

## 可供分派儲備

本公司於二零零九年十二月三十一日之可供分派儲備根據開曼群島公司法計算為人民幣974,857,000元(二零零八年：人民幣139,329,000元)，其中人民幣132,000,000元已擬用作本年度末期股息。

## 慈善捐款

本集團於年內的慈善捐款為人民幣391,000元(二零零八年：人民幣830,000元)。

## 非流動資產

有關收購事項及非流動資產(包括固定資產、在建工程、預付租約及無形資產)其他變動之詳情載於綜合財務報表附註11至13。

## 銀行貸款

本集團於二零零九年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註21。

## 股本

本公司年內股本變動之詳情載於綜合財務報表附註26(c)。

## 公眾持股量之足夠性

根據本公司可供公眾取閱之資料及就本公司董事於本年報刊發當日所知，自於二零零九年九月二十五日上市以來一直維持上市規則訂明之公眾持股量。

## 優先購股權

根據本公司組織章程細則或開曼群島，即本公司成立之地方，之法律，概無優先購股權之條文。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司股份自二零零九年九月二十五日起於聯交所上市。自二零零九年九月二十五日至二零零九年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司均無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。



## 董事會報告(續)

### 董事

本財政年度之董事為：

#### 執行董事

王冬星先生(主席)

王良星先生

王聰星先生

蔡榮華先生

胡誠初先生

王如平先生

潘榮彬先生

#### 獨立非執行董事

呂鴻德博士

陳天堆先生

聶星先生

董事之詳細履歷載於年報第28頁至第33頁。

根據本公司組織章程第105(A)條，王聰星先生、胡誠初先生、王如平先生及陳天堆先生將於應屆股東週年大會上輪值告退。彼等符合資格並願膺選連任。

董事會各執行董事均與本公司訂立由二零零九年九月四日開始，起初為期三年之服務合約，並於現時任期屆滿後自動更新及延續一年，直至任何一方向另一方以書面方式於初步任期屆滿後或其後任何時間發出不少於六個月通知以終止服務合約為止。

除上述者外，本集團概無任何於應屆股東週年大會上擬膺選連任的董事持有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司終止而毋須作出法定賠償(普通法定賠償除外)的未過期服務合約。

#### 獨立性確認

根據上市規則第3.13條，本公司已收到各獨立非執行董事每年提交之獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條而存置之登記冊所載，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券及交易之標準守則(「標準守則」)以其他方式知會本公司及聯交所，有關本公司董事及最高行政人員及彼等之關連人士擁有本公司及其相關法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／ 權益性質	證券數目及類別(附註1)	股權概約百分比
王冬星先生	本公司 曉升國際有限公司 (「曉升國際」)(附註2)	實益擁有人	22,950,000股(L)	1.91%
		實益擁有人	2,550股 每股面值1.00美元的股份(L)	25.5%
王良星先生	本公司 曉升國際(附註2)	實益擁有人	22,950,000股(L)	1.91%
		實益擁有人	2,550股 每股面值1.00美元的股份(L)	25.5%
王聰星先生	本公司 曉升國際(附註2)	實益擁有人	22,950,000股(L)	1.91%
		實益擁有人	2,550股 每股面值1.00美元的股份(L)	25.5%
蔡榮華先生	本公司 曉升國際(附註2)	實益擁有人	7,200,000股(L)	0.60%
		實益擁有人	800股 每股面值1.00美元的股份(L)	8%
胡誠初先生	本公司 曉升國際(附註2)	實益擁有人	4,500,000股(L)	0.38%
		實益擁有人	500股 每股面值1.00美元的股份(L)	5%
王如平先生	本公司 曉升國際(附註2)	實益擁有人	2,700,000股(L)	0.23%
		實益擁有人	300股 每股面值1.00美元的股份(L)	3%
潘榮彬先生	本公司 曉升國際(附註2)	實益擁有人	2,700,000股(L)	0.23%
		實益擁有人	300股 每股面值1.00美元的股份(L)	3%

附註：

1. 英文字母「L」代表董事於本公司或有相聯法團股份中的好倉。
2. 曉升國際股份由王冬星先生、王良星先生及王聰星先生各人擁有25.5%、蔡榮華先生則擁有8%、胡誠初先生擁有5%、王如平及潘榮彬先生各擁有3%、陳維進先生擁有2%、王巧星先生及陳玉華女士各擁有1%及許天民先生擁有0.5%。

除上文披露者外，於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊所載，或根據標準守則以其他方式知會本公司及香港聯合交易所，概無任何本公司董事或最高行政人員擁有或視作擁有本公司及其相關法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債權證之任何權益或淡倉。



## 董事會報告(續)

年內，概無本公司，或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司為致使本公司董事或最高行政人員(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)持有本公司或其相關法團之股份或相關股份，或債權證之任何權益或淡倉之協議一方。

### 主要股東的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所載，擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉之人士或法團(非本公司董事或最高行政人員)如下：

股東名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 (附註1)	股權概約百分比
曉升國際	實益擁有人	661,500,000股(L) (附註2)	55.13%
銘郎投資有限公司(「銘朗投資」)	實益擁有人	148,500,000股(L) (附註3)	12.38%

附註：

- (1) 英文字母「L」代表董事於本公司股份中的好倉。
- (2) 該等股份由曉升國際所持有；而曉升國際則由王冬星先生、王良星先生及王聰星先生各人擁有25.5%股份、蔡榮華先生擁有8%、胡誠初先生擁有5%、王如平及潘榮彬先生各擁有3%、陳維進先生擁有2%、王巧星先生及陳玉華女士各擁有1%及許天民先生擁有0.5%。
- (3) 該等股份由銘郎投資所持有；而銘郎投資則由王冬星先生、王良星先生及王聰星先生各人擁有25.5%股份、蔡榮華先生擁有8%、胡誠初先生擁有5%、王如平及潘榮彬先生各擁有3%、陳維進先生擁有2%、王巧星先生及陳玉華女士各擁有1%及許天民先生擁有0.5%。

除上文披露者外，於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所載，董事並無發現任何其他人士或法團擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉。

## 持續關連交易

於綜合財務報表附註29(a)披露之若干年內關連人士交易亦構成上市規則項下之持續關連交易，而根據上市規則第14A章，該等持續關連交易須於本報告內予以披露。該等持續關連交易(定義見上市規則)之詳情載列如下：

### (A) 與金郎(福建)投資有限公司(「金郎福建」)訂立的租賃協議

金郎福建為我們的三名執行董事王冬星先生、王聰星先生及王良星先生全資所有，因此金郎福建為本公司的關連人士。

本集團(作為承租方)與金郎福建(作為出租方)訂立以下租賃協議：

- (1) 雙方於二零零八年五月二十六日簽訂一份協議(「二零零八年租賃協議」)，其有關租賃位於福建省晉江市青陽區南環路利郎工業園的一幅地盤面積約7,418平方米的土地，連同建於該土地上總樓面面積約17,095平方米的兩幢工業樓宇，年期由二零零八年三月一日起至二零一零年十二月三十一日止。承租區域用作辦公室、陳列室及員工宿舍用途。根據二零零八年租賃協議，本集團應付金郎福建的季租為人民幣329,750元(並不包括水電費、燃氣費及暖氣費、電話費、物業維修費以及其他與使用該物業有關的費用)。年內，本集團已根據二零零八年租賃協議向金郎福建繳付約人民幣1,319,000元。
- (2) 雙方於二零零九年三月一日簽訂一份協議(「二零零九年租賃協議」)，其有關租賃位於福建省晉江市青陽區南環路利郎工業園的一幅地盤面積約2,865平方米的土地，連同建於該土地上總樓面面積約10,972平方米的一幢樓宇的幾層樓，年期由二零零九年三月一日起至二零一零年十二月三十一日止。承租區域用作我們營銷部門、生產中心及行政總裁的辦公室。根據二零零九年租賃協議，本集團應付金郎福建的季租為人民幣213,945元(並不包括水電費、燃氣費及暖氣費、電話費、物業維修費以及其他與使用該物業有關的費用)。年內，本集團已根據二零零九年租賃協議向金郎福建繳付約人民幣713,150元。

根據聯交所按照上市規則第14A.42(3)條所授出的豁免，二零零八年租賃協議和二零零九年租賃協議的租賃獲豁免遵守上市規則第14A.47條的公告規定。上述豁免的詳情載於本公司日期為二零零九年九月十一日的招股章程。董事確認上述持續關連交易已根據上市規則第14A章的適用披露規定作出披露。

年內二零零八年租賃協議和二零零九年租賃協議的交易金額並無超過該等交易的年度上限。



## 董事會報告(續)

### (B) 獨立非執行董事及核數師對持續關連交易的意見

全體獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團日常過程及一般業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款；及
- (3) 根據按公平合理及合乎本公司整體股東利益的條款監管該等持續關連交易的有關協議訂立。

董事要求本公司核數師畢馬威會計師事務所就持續關連交易進行若干已協定程序，並已收到畢馬威會計師事務所按上市規則第14A.38條規定發出的確認函。

### 董事之合約權益

除上文及財務報表附註29披露者外，於年度結束時或於年內任何時候，概無本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司為簽約一方，或於其中擁有重大權益之重大合約生效。

### 重大合約

除上述財務報表附註29及本報告「持續關連交易」一段所披露者外，本公司或其任何附屬公司及本公司控股股東(見上市規則定義)或其任何附屬公司並無訂立重大合約。

### 競爭業務

年內，本公司董事概無於本公司或其任何附屬公司存有競爭之任何業務中擁有任何權益。

王冬星先生、王良星先生、王聰星先生、曉升國際及銘郎投資(本公司控股股東(見上市規則涵義))已各自向本公司確認，彼等已於二零零九年九月四日遵守其項下之非競爭承諾，有關詳情載於招股章程第145頁。本公司獨立非執行董事已審閱遵守情況及非競爭承諾之執行，並確認控股股東均有遵守根據非競爭協議之所有承諾。

### 以股本結算之股份付款

#### 購股權計劃

本公司於二零零八年九月十二日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及於二零零九年九月四日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，為對本集團作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。

## 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括(i)本公司、其任何附屬公司或所投資公司的任何僱員(包括全職或兼職，亦包括執行董事)；(ii)本公司、其任何附屬公司或所投資公司的任何非執行董事或建議非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本公司董事認為曾經或將會對本集團增長及發展以及本公司股份於聯交所上市貢獻的任何諮詢人(專業或其他方面)、顧問、個人或公司；及(iv)由上述第(i)至(iii)項所述的一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權建議可不遲於(以較早者為準)建議日期或二零零九年九月四日起計21日內由承授人支付合共1港元的象徵式代價接納。

首次公開發售前購股權計劃並無個別人士限額，再無購股權可於二零零九年九月四日後根據首次公開發售前購股權計劃授出。

於二零零九年九月四日，本公司向其高級管理層及僱員授出購股權，以按行使價3.12港元(相當於首次公開發售項下最終發售價之80%)認購合共9,611,100股股份。購股權之詳情載列如下：

### 本公司授出之購股權 相關股份數目

參與者姓名 或類別	於二零零九年 一月一日	於二零零九年 十二月 三十一日			每股行使價	授出日期	行使期	
		授出	註銷	失效				
僱員	—	6,540,631	—	—	6,540,631	3.12港元	二零零九年九月四日	附註1
僱員	—	423,513	—	—	423,513	3.12港元	二零零九年九月四日	附註2
僱員	—	2,646,956	—	—	2,646,956	3.12港元	二零零九年九月四日	附註3

附註：

- 該等購股權可於自緊隨二零零九年九月二十五日(「上市日期」)一年屆滿後之日起至上市日期後六年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第二年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第三年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。
- 該等購股權可於由有關承讓人自緊隨上市日期兩年屆滿後之日起至上市日期後七年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第三年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第四年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。
- 該等購股權可於由承讓人自緊隨上市日期三年屆滿後之日起至上市日期後八年止的期間內行使，其中(a)至多30%的獲授購股權可於上市日期後第四年年底或之前行使；(b)至多60%的獲授購股權可於上市日期後第五年年底或之前行使(惟須受(a)之規限)；及(c)所有尚未行使的購股權可於所述行使期間屆滿之前行使(惟須受(a)及(b)之規限)，否則購股權將失效及不可再獲行使。



## 董事會報告(續)

於批准本財務報表日期，於行使首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使之購股權後將予發行之股份數目為9,611,100股，相當於本公司於該日之已發行股本的0.80%。

### 購股權計劃

購股權計劃的合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或所投資公司的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事)；(ii)本公司、其附屬公司或所投資公司的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團任何成員公司或所投資公司的任何供應商或客戶；(iv)任何為本集團或任何所投資公司提供研究、開發或其他技術支援的個人或公司；(v)本集團任何成員公司或所投資公司的任何股東或本集團任何成員公司或所投資公司所發行任何證券的持有人；(vi)本集團或任何所投資公司在任何業務範疇或業務發展的專業或其他諮詢人或顧問；(vii)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他類別參與者；及(viii)由上述第(i)至(vii)項所述的一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司。在根據購股權計劃之規則將其提前終止之前提下，購股權計劃將自二零零九年九月四日起維持十年。

因行使根據購股權計劃本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權而發行的股份總數，不得超過本公司不時之已發行股本的30%。因行使根據購股權計劃及本集團採納之任何其他購股權計劃向每名承授人授出之購股權可發行的股份總數於任何十二個月期間不得超過本公司何時間已發行股份的1%。凡超過此限制而授出購股權，必須獲股東於東大會上批准後方可作實。向本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等聯繫人士授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准後，方可作實。

此外，倘任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等之聯繫人士授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份0.1%或(根據本公司股份於授出日期的收市價計算的)總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會作出事先批准，方可作實。

於結算日及批准該等財務報表之當日，因行使根據購股權計劃及本集團之任何購股權計劃可能授出的全部購股權(「就此目的而言，不包括失效之購股權」)而可予發行股份總數合共不得超過120,000,000股股份，佔本公司於二零零九年九月二十五日(「上市日期」)及本年報日期已發行股份之10%。

承授人可於建議授出購股權日期起計21日內支付象徵式代價1港元以接納有關購股權。購股權行使期由董事釐定，該期間或自購股權建議授出日期起計直至購股權建議授出當日起計不少於十年止，惟須受購股權計劃提前終止條文所限。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於建議授出購股權當日(必須為營業日)在聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所報的收市價；(ii)本公司股份於截至建議授出當日止五個營業日聯交所每日報價表所報的平均收市價；或(iii)股份的面值。

購股權並無賦予持有人權利收取股息或於股東大會上投票。

年內本公司概無授出購股權。

該等計劃詳情載於財務報表附註25。

## 人力資源

本集團參與一個界定供款退休福利計劃，該計劃涵蓋本公司內地合資格僱員及香港僱員適用的強制性公積金計劃。該等退休計劃之詳情載於綜合財務報表附註24。

於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有3,832名員工。回顧年度內的員工成本總額約為人民幣81,256,000元(二零零八年：人民幣85,849,000元)。

本集團亦非常重視高素質人才的招聘。我們從大學和技術學院招募人才，並為員工提供持續的培訓和發展機會。我們的培訓方案涉及銷售與生產、客戶服務、質量控制、訂貨會規劃和就業前培訓等範疇。我們還提供防火、工作操守及其他產業相關領域的培訓。

本集團根據市場薪酬、個人工作量、責任、工作難度和集團表現等因素，為其僱員提供具競爭力的薪酬計劃。本集團亦採納了首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃，以表揚和獎勵集團各員工對集團長與發展的貢獻。

## 企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載於第22頁至第27頁「企業管治報告」一節。

## 業績回顧

本公司已遵照上市規則第3.21至3.23條於2008年9月12日成立審核委員會，成員包括三名獨立非執行董事，分別為聶星先生、呂鴻德博士和陳天堆先生。審核委員會的主席為聶星先生。審核委員會的主要責任是就本集團的財務及會計慣例及內部監控作出關鍵而客觀的檢討，包括考慮法定審核的性質及範圍、審閱本集團的中期及全年賬目以及檢討本集團會計及財務監控的完整性及有效性。

審核委員會已審閱本集團年內的財務報表，並認為該等財務報表符合適用的會計準則及上市規則和適用法律的要求，並已作出充分披露。

## 核數師

本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以重新委任畢馬威為本公司核數師。

承董事會命

王冬星

主席

中國晉江，二零一零年三月二十二日

# 獨立核數師報告



致中國利郎有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第45至94頁中國利郎有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合資產負債表和 貴公司的資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九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利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一零年三月二十二日

# 綜合損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

(以人民幣為單位)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	3	1,559,874	1,135,684
銷售成本		(1,008,738)	(791,627)
毛利		551,136	344,057
其他收入	4	5,888	5,868
銷售及分銷開支		(165,705)	(146,469)
行政開支		(50,232)	(34,300)
其他經營(開支)/收入		(2,291)	1,888
經營利潤		338,796	171,044
財務成本	5(a)	(6,387)	(11,551)
除稅前利潤	5	332,409	159,493
所得稅	6(a)	(29,415)	(5,361)
權益股東應佔利潤		302,994	154,132
每股盈利	10		
基本(分)		30.87	17.13
攤薄(分)		30.85	不適用

第52至第94頁的附註乃本財務報表的組成部分。就本公司權益股東應佔本年度溢利應派付的股息詳情載於附註26(b)。

# 綜合全面收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度  
(以人民幣為單位)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本年度利潤	<b>302,994</b>	154,132
本年度的其他全面收入		
換算中國境外附屬公司財務報表扣除零稅項後的換算差額	<b>(1,191)</b>	125
本年度的全面收入總額	<b>301,803</b>	154,257

第52至第94頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	151,420	135,823
投資物業	12	30,963	30,072
租賃預付款項	13	39,047	39,875
購買固定資產的訂金		—	3,615
遞延稅項資產	15(b)	1,060	997
		<b>222,490</b>	210,382
<b>流動資產</b>			
存貨	16	146,342	171,487
應收貿易賬款及其他應收款項	17	458,379	383,748
應收關連公司款項	18	214	220
可收回的即期稅項	15(a)	793	—
已抵押銀行存款	19	34,065	42,201
存放於銀行而到期日為三個月以上的定期存款	20	308,070	—
現金及現金等價物	20	844,051	53,567
		<b>1,791,914</b>	651,223
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	21	1,000	140,000
應付貿易賬款及其他應付款項	22	359,435	259,419
應付股東款項	23	—	18,471
應付即期稅項	15(a)	11,139	890
		<b>371,574</b>	418,780
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,420,340</b>	232,443
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,642,830</b>	442,825
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	15(b)	—	1,543
在建工程應付款項		726	1,987
		<b>726</b>	3,530
<b>資產淨值</b>		<b>1,642,104</b>	439,295

## 綜合資產負債表(續)

於二零零九年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	26(c)	<b>105,731</b>	176
儲備		<b>1,536,373</b>	439,119
<b>權益總額</b>		<b>1,642,104</b>	439,295

本財務報表已於二零一零年三月二十二日經董事會批准刊發。

王冬星先生  
主席

王良星先生  
行政總裁

王聰星先生  
執行董事

第52至第94頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
附屬公司的投資	14	139,505	139,505
<b>流動資產</b>			
應收貿易賬款及其他應收款項	17	3,423	20,303
應收附屬公司款項	18	502,739	—
存放於銀行而到期日為三個月以上的定期存款	20	264,060	—
現金及現金等價物	20	176,188	—
		946,410	20,303
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	22	2,304	—
應付附屬公司款項	18	2,237	20,303
		4,541	20,303
<b>流動資產淨值</b>		941,869	—
<b>資產淨值</b>		1,081,374	139,505
<b>資本及儲備</b>			
股本	26(a)	105,731	176
儲備		975,643	139,329
<b>權益總額</b>		1,081,374	139,505

本財務報表已於二零一零年三月二十二日經董事會批准刊發。

王冬星先生  
主席

王良星先生  
行政總裁

王聰星先生  
執行董事

第52至第94頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度  
(以人民幣為單位)

	本公司權益股東應佔							
	股本	股份溢價	法定儲備	資本儲備	匯兌儲備	保留盈利	權益總額	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零八年一月一日		98	—	14,006	22,122	11	109,336	145,573
股東出資		—	—	—	139,465	—	—	139,465
因重組而發行的股份	26(c)(ii)	244	139,329	—	—	—	—	139,573
因重組而撤銷繳足股本	26(c)(ii)	(166)	—	—	(139,407)	—	—	(139,573)
年度全面收入總額		—	—	—	—	125	154,132	154,257
撥作法定儲備		—	—	17,758	—	—	(17,758)	—
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日		176	139,329	31,764	22,180	136	245,710	439,295
資本化發行	26(c)(iii)	79,123	(79,123)	—	—	—	—	—
根據配售事項及公開發售 發行的股份(扣除發行開支)	26(c)(iv)	26,432	926,321	—	—	—	—	952,753
以股份為基礎的股權結算開支	26(d)(iii)	—	—	—	1,293	—	—	1,293
年內宣派或批准的股息	26(b)	—	—	—	—	—	(53,040)	(53,040)
年度全面收入總額		—	—	—	—	(1,191)	302,994	301,803
撥作法定儲備		—	—	32,695	—	—	(32,695)	—
於二零零九年十二月三十一日		105,731	986,527	64,459	23,473	(1,055)	462,969	1,642,104

第52至第94頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度  
(以人民幣為單位)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動所產生的現金	20(b)	<b>408,620</b>	45,878
已付所得稅		<b>(21,565)</b>	(2,740)
<b>經營活動所產生的現金淨額</b>		<b>387,055</b>	43,138
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備的付款		<b>(25,124)</b>	(60,339)
購買投資物業的付款		<b>(554)</b>	(30,072)
支付租賃預付款項		—	(6,801)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>473</b>	215
應收股東款項減少		—	1,294
已收利息收入		<b>1,042</b>	3,538
存放於銀行而到期日為三個月以上的定期存款		<b>(308,070)</b>	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(332,233)</b>	(92,165)
<b>融資活動</b>			
銀行貸款所得款項		<b>250,000</b>	300,000
償還銀行貸款		<b>(389,000)</b>	(254,500)
(償還)／來自股東的墊款		<b>(18,471)</b>	29,410
發行股份所得款項(扣除發行開支)	26(a)	<b>952,753</b>	—
有關建議上市費用的付款		—	(20,303)
已付利息開支		<b>(6,576)</b>	(10,532)
已派付股息	26(b)	<b>(53,040)</b>	—
<b>融資活動所產生現金淨額</b>		<b>735,666</b>	44,075
<b>現金增加／(減少)淨額</b>		<b>790,488</b>	(4,952)
於一月一日的現金及現金等價物		<b>53,567</b>	58,519
外幣匯率變動的影響		<b>(4)</b>	—
於十二月三十一日的現金及現金等價物		<b>844,051</b>	53,567

第52至第94頁的附註乃本財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

(以人民幣為單位)

## 1 一般資料

中國利郎有限公司(「本公司」)於二零零八年一月二日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3條法律，綜合及經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事品牌男士服裝與配飾的製造及批發業務。根據一項重組計劃(「重組」)，本公司收購共同控制權項下的實體的股本權益，並成為集團旗下現時公司的控股公司，以籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。重組詳情載於本公司日期為二零零九年九月十一日的招股章程。

本公司股份於二零零九年九月二十五日在聯交所主板上市。

本集團被視為根據共同控制權從重組所產生的持續經營實體，並以合併會計法作會計處理。本集團的綜合財務報表已按猶如現有集團架構已於所呈報的兩個年度、或自集團公司各別註冊成立或成立日期以來(而不是本公司根據重組成為本集團的控股公司當日起)一直存在而編製。

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製，國際財務報告準則的統稱包括國際會計準則委員(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則及相關詮釋。

本財務報表亦遵守了香港公司條例的披露要求及聯交所證券上市規則的適用披露條文。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。(見附註31)

### (b) 財務報表的編製基準

截至二零零九年十二月三十一日止年度的本財務報表包括本公司及其附屬公司。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，並按最接近的千位數取整。編製本財務報表所用的計量基準為歷史成本法。

編製符合國際財務報告準則的本財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策應用和影響資產與負債、收入與支出的呈報金額。這些估計和相關的假設是以過往經驗及以在具體情況下確信為合理的其他因素為基礎，用作判斷那些無法從其他渠道直接獲得其賬面值的資產及負債項目的賬面值的依據。實際結果可能與此等估計有所不同。

這些估計和相關的假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間內確認。

管理層採納國際財務報告準則時所作對本財務報表有重大影響的判斷，以及不確定因素的主要估計資源論述於附註30。

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權支配一間實體的財務及營運政策，並藉此從其業務中取得利益，則存在控制權。在評估本集團是否控制某實體時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。

於附屬公司的投資自控制權開始之日起會納入綜合財務報表中計算，直至有關控制權終止為止。集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收益已於編製綜合財務報表時全面抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損與未變現收益一樣以相同方式予以抵銷，惟以並無證據顯示已出現減值情況為限。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬(見附註2(h))。

### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本值減累計折舊及減值虧損(見附註2(h))後於綜合資產負債表中列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工、拆卸及移除有關項目並將該等項目所在地修復的初步預計成本(如有關)，及適當比例的生產經常費用及借貸成本(見附註2(s))。

在建工程概不計提任何折舊。在完工和投運後，按下文註明的適當比率計提折舊。

折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年限內，以直線法減去其估計剩餘價值(如有)計算，以撇銷其成本值，詳情如下：

- 位於租賃土地上的持作自用樓宇按未屆滿租約年期或其估計可使用年期(即竣工日期起計不多於40年)(以較短者為準)內計提折舊。
- 廠房及機器 10年
- 租賃裝修 5年或餘下租期  
(以較短者為準)
- 汽車 5年
- 辦公室設備 5年
- 傢俬及裝置 5年

資產的可使用年期及剩餘價值(如有)將每年審核。

報廢或出售一項物業、廠房及設備所產生的損益，按出售所得款項淨額與有關項目的賬面值之間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益表內確認。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 2 主要會計政策(續)

### (e) 投資物業

投資物業為自有或按租賃權益持有作賺取租金收入及／或資本增值的物業。投資物業按成本減累計折舊及減值虧損計量(見附註2(h))。折舊以直線法按未屆滿租期及其估計可使用年期較短者的估計使用年期於收益表內確認，自完成日期起計不超過40年。

### (f) 租賃預付款項

租賃預付款項即就取得土地使用權而付予中國政府部門的費用。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(h))列賬。攤銷按相關使用權年期(即50年)以直線法計入損益。

### (g) 經營租賃費用

不會轉移絕大部分與所有權有關的風險及回報至本集團的租賃乃分類為經營租賃。除非有更具代表性的基準衡量從租賃資產獲取利益的模式，否則本集團透過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內分期在損益表中等額計提。租賃獎勵措施在損益表確認為租賃淨付款總額的組成部分。

### (h) 資產減值

#### (i) 流動與非流動應收款項的減值

以成本值或攤銷成本值列賬的流動與非流動應收款項，於各結算日進行審閱，以釐定是否存在客觀的減值跡象。減值的客觀證據包括本公司注意到有關以下一項至兩項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約事項，如未繳付或延遲繳付利息或本金；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；及
- 一項以低於成本值進行股本工具的投資的公平值出現重大或持續下跌。

若存在任何有關證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就按攤銷成本值列賬的流動與非流動應收款項而言，如折現的影響重大，減值虧損乃按資產的賬面值與估計未來現金流量現值(按財務資產的原先實際利率(即初步確認該等資產時計算的實際利率)折現)的差額計算。

倘減值虧損數額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，則減值虧損乃於損益表撥回。撥回減值虧損將不會導致資產的賬面值超過倘並無於過往年度確認減值虧損而原應釐定的賬面值。

## 2 主要會計政策(續)

### (h) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團於各結算日審閱內部和外部的信息來源，以確定下列資產是否可能出現減值，或以往確認的減值虧損是否已不再存在或有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 租賃預付款項；及
- 於附屬公司的投資。

倘出現任何減值跡象，則會對資產的可收回金額作出估算。

#### — 可收回金額的計算

資產的可收回金額乃其公平值減銷售成本及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及該資產獨有風險的除稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

#### — 確認減值虧損

倘資產或所隸屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，減值虧損即於損益表內確認。就現金產生單位確認的減值虧損，將按比例分配至該單位(或一組單位)的其他資產，以削減該等資產的賬面值，惟資產的賬面值不會低於其各自的公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

#### — 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回金額的估計數字出現有利的變動，則減值虧損會予以撥回。所撥回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內記入損益表。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 2 主要會計政策(續)

### (i) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值中的較低者列賬。

成本值乃以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達致現狀的其他成本。

可變現淨值乃以日常業務過程中估計售價減去完成生產及銷售所需估計成本後所得數額。

在存貨售出時，該等存貨的賬面值會於確認有關收入的期間內確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的任何撇減金額及所有存貨虧損均於進行撇減或錄得虧損的期間內確認為開支。存貨的任何撇減撥回應在撥回期間內確認為存貨金額(確認為開支)的減少。

### (j) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆壞賬的減值虧損(見附註2(h))列賬，惟倘應收款項是給予關連方的免息及無固定還款期的貸款，或貼現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項將按成本減呆壞賬的減值虧損列賬(見附註2(h))。

### (k) 計息借款

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。於初始確認之後，計息借款按攤銷成本值列賬，成本與贖回價值之間之差額及任何應付的利息及費用於借款期間按實際利率法在損益表內確認。

### (l) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本值入賬，惟若貼現影響並不重大，則按成本列值。

### (m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款、以及於購入日期起三個月內到期，並可隨時轉換為已知現金金額且所承受的價值變動風險甚微的短期高度流動投資。

### (n) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、受薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣性福利的成本會在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或清償會產生重大的影響，該等數額則按現值列賬。

根據中國相關勞工規則及規例，就當地定額供款退休計劃所作的供款，除非列入尚未確認為支出的存貨成本中，否則，供款產生時於損益表內確認為支出。

## 2 主要會計政策(續)

### (n) 僱員福利(續)

#### (ii) 以股份為基礎的支出

向本集團僱員授出的購股權的公平值乃確認為僱員成本，而權益內的資本儲備則相應增加。公平值於授出日期採用適用期權定價模式計量，並計及購股權的授出條款和條件。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件享有購股權的權利，則經考慮購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公平值總額會在歸屬期內分攤。

於歸屬期間，預期會歸屬的購股權數目，會進行檢討。除了原有僱員開支合資格確認為資產外，於過往年度確認的任何累積公平值相應調整會在審閱當年扣自／計入損益表，而資本儲備亦會作相應調整。於歸屬日期，確認為開支的數額會作出調整，以反映歸屬購股權的實際數目(而資本儲備亦會作相應調整)，惟倘純粹因為未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而沒收者則作別論。權益金額於資本儲備內確認，直至購股權獲行使(倘轉讓至股份溢價賬)或購股權過期(倘直接計入至保留盈利)為止。

### (o) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益內確認，但與於其他綜合收益表或直接於權益內確認的項目有關者，則分別於其他綜合收益表或直接於權益內確認。

當期稅項為按年應課稅收入，根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往期間應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於可能有未來應課稅利潤用作抵扣有關資產)均會確認。能支持可確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因撥回現存應課稅暫時差額而產生的金額；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現存應課稅暫時差額是否支持確認由未使用稅項虧損和稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為不可扣稅商譽產生的暫時差額、不影響會計利潤或應課稅利潤的資產或負債獲初步確認(惟不得屬業務合併的一部分)，以及有關於附屬公司投資的暫時差額(如為應課稅差額，只限於本集團可以控制撥回時間，且在可預見將來不大可能撥回的暫時差額，或如為可扣減差額，則只限於可能在未來撥回的差額)。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 2 主要會計政策(續)

### (o) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在結算日已執行或實際已執行的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作貼現。

本集團會在每個結算日審閱遞延稅項資產的賬面值。如果不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關稅項利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，則該等削減金額便會撥回。

當期及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。當期稅項資產可抵銷當期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債，只會在本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷：

- 倘為即期稅項資產及負債，本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體。此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

### (p) 撥備及或然負債

如果本集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，並可能需要流出經濟利益以清償有關責任，且可作出合理估計，本集團便會就該時間或金額不定的其他負債確認撥備。如果貨幣時間值重大，有關撥備則按預計清償責任所需開支的現值列賬。

如果需要付出經濟利益的可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠估計，便會將該責任披露為或然負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況除外。如果本集團的責任須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則亦會披露為或然負債，但須支付經濟利益的可能性極低的情況除外。

### (q) 收入確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。如果經濟利益可能會流入本集團，而收益及成本(如適用)亦能夠可靠計算時，便會根據下列基準在損益中確認收入：

- (i) 銷售貨物  
收益在客戶接收所有權相關的風險及回報時確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。
- (ii) 利息收入  
利息收入於應計提時採用實際利率法確認。

## 2 主要會計政策(續)

### (q) 收入確認(續)

#### (iii) 政府補助

政府補助將於收到合理保證及本集團將符合附帶條件時，初步於資產負債表確認。津貼本集團所產生開支之補助，於產生開支之相同期間按系統基準，在收益表確認為收入。彌償本集團一項資產成本之補助會於資產的賬面值中扣減，然後於資產的可用年限期間採用降低折舊費用法於損益內確認。

來自當地中國政府機關不帶條件的政府酌情補貼乃按現金收取基準在損益表中確認為其他收益。

### (r) 外幣換算

本集團各實體的財務報表項目以最能反映與該實體相關的事項及環境之經濟特徵的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司及其中國境外附屬公司的功能貨幣為港元，而其中國境內附屬公司的功能貨幣為人民幣。

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。

中國境外業務的業績按年內與交易日匯率相若期間的平均匯率換算為人民幣。資產負債表內的項目按結算日的匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額直接於其他綜合收益表內確認並單獨於匯兌儲備權益中累積。

於出售中國境外的業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額在出售損益獲確認時由權益重新分類為損益。

### (s) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本。其他借貸成本均於發生期間內支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在就資產產生開支時、借貸成本產生時及使資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 2 主要會計政策(續)

### (t) 研究及開發

研究工作的費用於產生期間確認為開支。倘若有關的產品或工序能在技術和商業上可行而本集團有充足的資源和意願完成開發工作，則開發活動的開支會資本化。可予資本化的開支包括物料成本、直接工資及按適當比例計算的經常費用。其他開發開支均在其產生期間確認為支出。

### (u) 關連方

就本財務報表而言，如果符合任何下列一項，則被視為本集團的關連方：

- (i) 該方能夠透過一間或多間中介機構直接或間接控制本集團，或能對本集團的財務和經營決策行使重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該方受共同控制；
- (iii) 該方為本集團或本集團參與投資的合資公司的聯繫人士；
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司的主要管理人員或該主要管理人員的近親，或受該人士控制、共同控制或受其重大影響的實體；
- (v) 該方為(i)所述人士的近親，或受該人士控制、共同控制或受其重大影響的實體；或
- (vi) 該方為本集團或本集團關連方的任何實體的僱員提供福利而設的離職後福利計劃。

個別人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該個別人士或受該個別人士影響的家庭成員。

### (v) 分部報告

營運分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額與定期向本集團主要高級執行管理層提供以向本集團的各條營業線及地理分佈分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別重大營運分部不會因財務報告而進行聚合，惟各分部具有類似的經濟性質，以及產品與提供的服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質雷同的情況除外。不屬重大的個別營運分部倘其分佔該等標準的絕大部分則可能進行聚合。

本集團經營單一業務分部，於中國製造及銷售男裝及配飾。因此，本集團並無呈列分部分析。

### 3 營業額

本集團主要於中國從事製造及批發品牌男裝及相關配飾的業務。營業額指已售貨品銷售額扣除退貨、折扣、增值稅(「增值稅」)及其他銷售稅。

本集團經第三方分銷商銷售其產品，分銷商繼而通過遍佈中國而由其經營的獲授權LILANZ(於二零零八年九月之前為LILANG)零售店或百貨公司授權經營店出售有關產品。本集團與各分銷商簽訂有關獨家分銷LILANZ產品的分銷協議，協議為期一年，可由本集團酌情決定是否予以續期。倘二級分銷協議經本集團事先批准，則分銷商可向二級分銷商轉包零售店的運營。

### 4 其他收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	1,042	1,388
政府補助	4,675	4,480
其他	171	—
	<b>5,888</b>	5,868

### 5 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
(a) 財務成本：		
須於一年內全數償還的銀行借貸利息	6,109	11,000
銀行收費	278	551
	<b>6,387</b>	11,551
(b) 員工成本：		
定額供款退休計劃的供款	4,990	11,593
薪金、工資及其他福利	74,973	74,256
以股份為基礎的補償	1,293	—
	<b>81,256</b>	85,849

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 5 除稅前利潤(續)

除稅前利潤已扣除/(計入)：(續)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
租賃預付款項攤銷	828	694
核數師酬金	1,465	57
存貨成本(附註(i))	1,008,738	791,627
折舊	10,977	6,081
股東授予本集團使用的免費物業的租金公平值	—	43
出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)	112	(3,081)
關於物業的經營租賃租金	5,989	2,843
研發成本(附註(i)及(ii))	7,453	6,728
轉包費用(附註(i))	35,617	13,602

附註：

(i) 已售存貨成本包括上文所披露的研發成本及轉包費用。

(ii) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，計入設計及研發部僱員員工成本的研發成本為人民幣6,186,000元(二零零八年：人民幣5,285,000元)，其亦如附註5(b)所披露計入員工成本總額。

### 6 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅指以下各項：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
年內中國所得稅撥備	31,014	2,652
上年度中國所得稅撥備不足	7	—
	31,021	2,652
中國土地增值稅	—	978
	31,021	3,630
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回(附註15(b))	(1,606)	1,731
	29,415	5,361

## 6 綜合損益表內的所得稅(續)

(a) 綜合損益表內的所得稅指以下各項：(續)

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的條例及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度並無賺取任何須繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出任何撥備。
- (iii) 中國所得稅  
根據中國的所得稅條例及規例，本集團就中國所得稅的撥備乃按下列稅率計算：

	二零零九年	二零零八年
利郎(福建)時裝有限公司(「利郎福建」)	25%	25%
利郎(中國)有限公司(「利郎中國」)(附註1)	12.5%	0%
利郎(廈門)服飾有限公司(「利郎廈門」)(附註(1)及(2))	0%	0%
利郎(上海)有限公司(「利郎上海」)	25%	不適用

附註：

- (1) 該等附屬公司享有稅項減免，據此，於首個獲利年度起計首兩個年度內所得利潤獲免徵所得稅，而隨後三個年度的所得利潤則按適用稅率的50%徵稅(「免稅期」)。截至二零零九年十二月三十一日止年度，利郎中國及利郎廈門分別在其免稅期的第三及第二年。
- (2) 利郎廈門在廈門經濟特區成立，故可按15%的優惠稅率繳納所得稅。新稅法實施規則(「實施規則」)及執行過度優惠稅期的通知(國發[2007]第39號)(「通函39」)於二零零七年十二月頒佈。根據通函39，利郎廈門於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年分別按18%、20%、22%、24%及25%的過渡稅率繳納所得稅。

此外，通函39首次推出免稅期，由於該優惠政策之前尚未開始，故要求利郎廈門於二零零八年一月一日開始執行。因此，利郎廈門於二零零八年及二零零九年獲豁免繳納所得稅，並於二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年分別按11%、12%、12.5%及25%的稅率繳納所得稅。

- (iv) 土地增值稅(「土地增值稅」)  
根據中國的相關條例及規例，透過出售或轉讓土地使用權所得的該等收入須繳納土地增值稅，按銷售所得款項減去可予扣減額釐定的土地增值額以介乎30%至60%的累進稅率繳稅。
- (v) 預扣稅  
新稅法及實施規則還規定中國居民企業就二零零八年一月一日起錄得收益向其中國境外直接控股公司派發股息徵收10%的預扣稅，惟由稅務合約或稅務協議減少者除外。根據中國內地與香港特別行政區就避免雙重徵稅及防止偷漏稅簽訂的議定書，持有中國企業25%或以上股權的香港納稅居民可按5%的寬減股息預扣稅率納稅。根據《有關若干優惠企業所得稅政策的通知》(財稅[2008]第1號)，二零零八年一月一日之前產生的未分配盈利可豁免繳納該預扣稅。

因此，香港利郎國際有限公司就其中國附屬公司從二零零八年一月一日後錄得利潤中分配的股息將按5%繳納預扣稅。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 6 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前利潤	332,409	159,493
除稅前利潤的名義稅項，按有關司法管轄權區的 適用稅率計算	84,458	40,271
不可扣稅支出的稅務影響	2,824	2,000
免課稅收入的稅務影響	(113)	(105)
稅務優惠的影響	(57,761)	(41,978)
上年度撥備不足	7	—
土地增值稅	—	978
土地增值稅的稅務影響	—	(245)
中國附屬公司未匯出利潤的稅務影響(附註15(b))	—	4,440
實際稅項開支	29,415	5,361

### 7 董事酬金

根據香港公司條例第161條所披露的董事酬金載列如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金 津貼及其他 福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
王冬星	—	485	8	88	581
王良星	—	594	8	110	712
王聰星	—	376	8	66	450
蔡榮華	—	271	8	44	323
胡誠初	—	268	7	44	319
王如平	—	270	8	44	322
潘榮彬	—	231	8	61	300
<b>獨立非執行董事</b>					
呂鴻德	50	—	—	—	50
陳天堆	50	—	—	—	50
聶星	50	—	—	—	50
總計	150	2,495	55	457	3,157

## 7 董事酬金(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金 津貼及其他 福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>執行董事</i>					
王冬星	—	334	13	196	543
王良星	—	172	13	156	341
王聰星	—	169	13	156	338
蔡榮華	—	181	12	130	323
胡誠初	—	211	13	129	353
王如平	—	198	13	129	340
潘榮彬	—	135	12	125	272
<i>獨立非執行董事</i>					
呂鴻德	—	—	—	—	—
陳天堆	—	—	—	—	—
聶星	—	—	—	—	—
總計	—	1,400	89	1,021	2,510

年內，本集團概無支付或應付董事或以下附註8載列的五名最高薪酬人士任何款項，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵金，或作為離職的補償。年內，概無董事根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

## 8 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士當中，有兩位(二零零八年：一位)同時亦為董事，其酬金詳情已於附註7披露。其餘三位(二零零八年：四位)人士的酬金總額詳情載列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,823	2,027
酌情花紅	325	584
退休福利計劃供款	18	38
以股份為基礎的補償	276	—
	<b>2,442</b>	2,649

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 8 最高薪酬人士(續)

三位(二零零八年：四位)最高薪人士的酬金屬於以下範圍：

	二零零九年 人數	二零零八年 人數
零至人民幣1,000,000元	2	4
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1	—

### 9 本公司股東應佔溢利

本公司權益股東應佔的綜合溢利包括虧損人民幣11,202,000元(二零零八年：人民幣零元)，已於本公司的財務報表內處理。

上述金額與本公司年內溢利的對賬：

	二零零九年 人民幣千元
權益股東應佔虧損數額(已在本公司的財務報表內處理)	(11,202)
過往財政年度溢利應佔的附屬公司末期股息(已於年內批准及派付)	53,040
本公司年內溢利(附註26(a))	41,838

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按年內本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣302,994,000元(二零零八年：人民幣154,132,000元)，以及已發行股份的加權平均股數981,370,000股(二零零八年：900,000,000股)而計算。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度已發行股份的加權平均股數乃以假設已發行900,000,000股計算，猶如於本公司成為本集團控股公司時已發行的股數在各期間已發行。

普通股加權平均股數

	二零零九年 千股	二零零八年 千股
依法成立後的資本化	900,000	900,000
於二零零九年九月二十五日根據配售及公開發售發行股份的影響	81,370	—
普通股加權平均股數	981,370	900,000

## 10 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣302,994,000元，以及普通股加權平均股數982,066,000股而計算，其計算如下：

普通股加權平均股數(攤薄)

	二零零九年 千股
普通股加權平均股數	981,370
根據本公司購股權計劃視作以零代價方式發行股份的影響(附註25)	696
普通股加權平均股數(攤薄)	982,066

由於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無任何潛在攤薄股份，故並無披露年內的每股攤薄盈利。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 11 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	汽車	辦公室設備	傢俬及 固定裝置	小計	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>									
於二零零八年一月一日	80,634	—	24,382	3,601	2,642	522	111,781	394	112,175
添置	538	5,179	1,768	52	1,817	1,325	10,679	32,209	42,888
轉撥自在建工程	6,805	2,296	754	—	2,181	553	12,589	(12,589)	—
出售	(7,600)	—	(109)	(488)	—	—	(8,197)	—	(8,197)
於二零零八年十二月三十一日	80,377	7,475	26,795	3,165	6,640	2,400	126,852	20,014	146,866
於二零零九年一月一日	80,377	7,475	26,795	3,165	6,640	2,400	126,852	20,014	146,866
添置	342	1,490	7,182	279	5,356	1,007	15,656	11,273	26,929
轉撥自在建工程	19,979	3,530	1,974	—	3,360	—	28,843	(28,843)	—
出售	(43)	—	(693)	(245)	(114)	—	(1,095)	—	(1,095)
匯兌調整	—	(3)	—	—	—	—	(3)	—	(3)
於二零零九年十二月三十一日	100,655	12,492	35,258	3,199	15,242	3,407	170,253	2,444	172,697
<b>累計折舊：</b>									
於二零零八年一月一日	1,210	—	3,152	860	749	116	6,087	—	6,087
年度支銷	1,512	901	2,357	322	764	225	6,081	—	6,081
出售後撥回	(782)	—	(39)	(304)	—	—	(1,125)	—	(1,125)
於二零零八年十二月三十一日	1,940	901	5,470	878	1,513	341	11,043	—	11,043
於二零零九年一月一日	1,940	901	5,470	878	1,513	341	11,043	—	11,043
年度支銷	2,283	2,243	3,165	177	2,339	538	10,745	—	10,745
出售後撥回	(1)	—	(235)	(210)	(64)	—	(510)	—	(510)
匯兌調整	—	(1)	—	—	—	—	(1)	—	(1)
於二零零九年十二月三十一日	4,222	3,143	8,400	845	3,788	879	21,277	—	21,277
<b>賬面淨值：</b>									
於二零零九年十二月三十一日	96,433	9,349	26,858	2,354	11,454	2,528	148,976	2,444	151,420
於二零零八年十二月三十一日	78,437	6,574	21,325	2,287	5,127	2,059	115,809	20,014	135,823

## 11 物業、廠房及設備(續)

- (a) 本集團位於中國的樓宇按中期租約持有。
- (b) 在建工程包括於各結算日尚未完成的樓宇、廠房及設備所招致的成本。
- (c) 仲量聯行西門有限公司於二零零九年六月三十日對本集團物業進行的獨立估值所產生的盈餘約人民幣491,000元並未載入本集團截至二零零九年十二月三十一日的綜合財務報表內。本集團的政策為根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」，將其物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。倘將此筆重估盈餘計入本集團的綜合財務報表內，可能會產生額外年度折舊費用約人民幣12,000元。

## 12 投資物業

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日	30,072	—
添置	1,123	30,072
於十二月三十一日	31,195	30,072
<b>累計折舊：</b>		
於一月一日	—	—
年度支銷	232	—
於十二月三十一日	232	—
賬面淨值：		
於十二月三十一日	30,963	30,072

假設已取得房屋所有權證且物業能夠被自由轉讓，投資物業於二零零九年十二月三十一日的公平值乃按公開市值基準進行估值分析經參照類似物業的近期市場交易後釐定，估計約為人民幣35,973,000元。有關估值由獨立估值師仲量聯行西門有限公司作出。

投資物業位於中國，乃以中期租約承租。

於二零零九年十二月三十一日，我們尚未獲得投資物業的房屋所有權證。本公司董事認為利郎中國能於二零一零年末前獲得有關所有權證。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 13 租賃預付款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日	<b>40,848</b>	14,758
添置	—	27,213
出售	—	(1,123)
於十二月三十一日	<b>40,848</b>	40,848
<b>累計攤銷：</b>		
於一月一日	<b>973</b>	401
年內支銷	<b>828</b>	694
出售後撥回	—	(122)
於十二月三十一日	<b>1,801</b>	973
<b>賬面淨值：</b>		
於十二月三十一日	<b>39,047</b>	39,875

租賃預付款項為有關本集團位於中國的租賃土地的土地使用權。於二零零九年十二月三十一日，土地使用權的剩餘年期介乎46年至48年。

於二零零六年收購之租賃預付款項成本包括應付廈門市國土資源與房產管理局集美分局之或然代價人民幣3,325,000元。倘利郎廈門無法達到收購協議所載若干要求，則須支付或然代價。本公司董事認為，利郎廈門可能無法達到要求，因此於財務報表作出額外或然代價撥備。

## 14 於附屬公司的投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非上市股份，按成本	<b>139,505</b>	139,505

附屬公司的詳情載於下文。除另有註明者外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊／成立及經營 業務的地點	已發行及繳足 股本的詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬 公司持有	
利郎控股有限公司 (「利郎控股」)	英屬處女群島	20,000美元	100%	100%	—	投資控股
香港利郎國際有限公司 (「利郎國際」)	香港	20,000港元	100%	—	100%	投資控股
利郎(福建)時裝有限公司 (「利郎福建」)	中國	20,000,000港元	100%	—	100%	男士服裝及配飾的 製造及批發
利郎(中國)有限公司 (「利郎中國」)	中國	300,000,000港元	100%	—	100%	男士服裝及配飾的 製造及批發
利郎(廈門)服飾有限公司 (「利郎廈門」)	中國	30,000,000美元	100%	—	100%	男士服裝及配飾的 製造及批發
利郎上海有限公司 (「利郎上海」)(附註(b))	中國	零港元	100%	—	100%	尚未展開業務

附註：

- (a) 所有於中國成立的實體均為外商獨資企業。
- (b) 利郎上海的註冊股本為200,000,000港元，於二零零九年十二月三十一日，本集團並未作出付款。本集團須於二零一一年十一月三十日或以前對利郎上海的註冊股本作出出資。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 15 綜合資產負債表內的所得稅

(a) 綜合資產負債表內的即期稅項指以下各項：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國所得稅撥備	31,014	2,652
已付中國所得稅	(20,668)	(1,762)
	10,346	890
指以下各項：		
可收回的即期稅項	(793)	—
應付即期稅項	11,139	890
	10,346	890

(b) 已確認遞延稅項資產／(負債)：

於綜合資產負債表內確認的遞延稅項資產／(負債)部分及年內的變動如下：

(i) 本集團

	折舊免稅額 少於／(高出) 折舊費用 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	中國 附屬公司 未匯出利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自下列各項的遞延稅項 資產／(負債)：					
於二零零八年一月一日	46	1,417	(278)	—	1,185
於損益(扣除)／計入 (附註6(a))	(19)	2,410	318	(4,440)	(1,731)
於二零零八年十二月三十一日	27	3,827	40	(4,440)	(546)
於二零零九年一月一日	27	3,827	40	(4,440)	(546)
於損益(扣除)／計入 (附註6(a))	(42)	769	(40)	919	1,606
於二零零九年十二月三十一日	(15)	4,596	—	(3,521)	1,060

**15 綜合資產負債表內的所得稅(續)**  
**(b) 已確認遞延稅項資產/(負債)：**(續)  
(ii) 與綜合資產負債表的對賬

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延稅項資產淨額	1,060	997
遞延稅項負債淨額	—	(1,543)
	<b>1,060</b>	<b>(546)</b>

**(c) 未確認遞延稅項負債**

自二零零八年一月一日起，本集團須就來自其中國附屬公司從二零零八年一月一日起錄得利潤中派發的股息中繳納5%的預扣稅。由於本公司掌控在中國經營的附屬公司的股息政策，並已確定不會於可見未來分派該等利潤，故於二零零九年十二月三十一日，並未就與該等附屬公司的未分派利潤人民幣364,726,000元(二零零八年：人民幣71,031,000元)有關的暫時差額確認遞延稅項負債人民幣18,236,000元(二零零八年：人民幣3,552,000元)。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，概無其他與遞延稅項資產或負債有關的重大暫時差額未獲撥備。

**16 存貨**

**(a) 綜合資產負債表內的存貨包括：**

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原材料	19,797	18,368
製成品	126,545	153,119
	<b>146,342</b>	<b>171,487</b>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 16 存貨(續)

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已出售存貨的成本	1,005,653	789,473
存貨減值	3,085	2,154
	<b>1,008,738</b>	791,627

### 17 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款	406,603	249,732	—	—
應收票據	—	1,560	—	—
	<b>406,603</b>	251,292	—	—
預付供應商款項	38,264	98,811	—	—
預付廣告開支及裝修津貼	4,006	4,083	—	—
應退增值稅	—	3,408	—	—
其他存款、預付款項及應收款項	9,506	26,154	3,423	20,303
	<b>458,379</b>	383,748	<b>3,423</b>	20,303

#### (a) 賬齡分析

應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	373,992	210,956
三個月至六個月	32,076	28,916
六個月至一年	535	11,420
	<b>406,603</b>	251,292

預期所有應收貿易賬款及其他應收款項將於一年內收回。有關本集團除賬政策的進一步詳情載於附註27(a)。

## 17 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

### (b) 應收貿易賬款及票據的減值

應收貿易賬款及票據的減值虧損乃以撥備賬記錄，惟倘本集團信納應收款項無法收回則作別論，而在該情況下，減值虧損會直接與應收貿易賬款及票據撇銷(見附註2(h)(i))。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團並無就應收貿易賬款及票據記錄任何減值虧損。

### (c) 並無減值的應收貿易賬款及票據

並無個別或共同被視為發生減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
既未逾期亦無減值	393,064	207,761
逾期少於一個月	11,524	22,674
逾期一至三個月	2,002	18,826
逾期三個月以上	13	2,031
	13,539	43,531
	406,603	251,292

既未逾期亦無減值的應收款項與眾多近期並無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與若干在本集團的往績記錄良好的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，管理層相信毋須就該等結餘作出減值備抵。

## 18 應收／(應付)附屬公司及關連公司款項

結餘屬非貿易性質、無抵押及不計息，並預期於一年內收回。

## 19 已抵押銀行存款

銀行存款已獲抵押予銀行作為應付票據的抵押品(見附註22)。已抵押銀行存款將待結清有關應付票據時獲解除。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 20 現金及現金等價物以及存放於銀行的定期存款

(a) 現金及現金等價物以及存放於銀行的定期存款包括：

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
存放於銀行而到期日為三個月以內的存款	224,755	—	—	—
銀行及手頭現金	619,296	53,567	176,188	—
資產負債表及綜合現金流量表內的現金及現金等價物	844,051	53,567	176,188	—
存放於銀行而到期日為三個月以上的存款	308,070	—	264,060	—
	1,152,121	53,567	440,248	—

於二零零九年十二月三十一日，存放於中國的銀行的存款為人民幣565,895,000元(二零零八年：人民幣53,453,000元)。把資金匯出中國境外須受中國政府的外匯管制所規限。

(b) 除稅前溢利與經營業務所產生的現金的對賬：

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利		332,409	159,493
就以下各項作出的調整：			
— 折舊	5(c)	10,977	6,081
— 租賃預付款項攤銷	5(c)	828	694
— 股東所提供免費廠房空間的租金公平值	26(d)(iii)	—	43
— 以股份為基礎的股權結算開支	5(b)	1,293	—
— 出售物業、廠房及設備虧損/(收益)	5(c)	112	(3,081)
— 利息開支		6,109	11,000
— 利息收入		(1,042)	(1,388)
營運資金變動：			
— 存貨減少/(增加)		25,145	(75,454)
— 應收貿易賬款及其他應收款項增加		(74,631)	(60,261)
— 應收關連公司款項減少/(增加)		6	(220)
— 已抵押銀行存款減少		8,136	11,808
— 應付貿易賬款及其他應付款項增加/(減少)		100,463	(2,962)
— 匯兌(收益)/虧損		(1,185)	125
經營業務所得現金		408,620	45,878

## 21 銀行貸款

所有銀行貸款均以人民幣列值，並須於一年內償還。

於二零零九年十二月三十一日，人民幣1,000,000元(二零零八年：人民幣140,000,000元)的銀行貸款由本集團附屬公司授予的企業保證作擔保。

於各結算日，銀行貸款額度及已動用金額如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貸款額度	<b>818,000</b>	383,000
已動用的貸款額度		
— 銀行貸款	<b>1,000</b>	140,000
— 應付票據(附註22)	<b>113,550</b>	140,670
	<b>114,550</b>	280,670

## 22 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付貿易賬款	<b>133,612</b>	51,146	—	—
應付票據(附註(a))	<b>113,550</b>	140,670	—	—
應付貿易賬款及應付票據(附註(b))	<b>247,162</b>	191,816	—	—
預收款項	<b>26,816</b>	23,350	—	—
應計薪金及工資	<b>10,830</b>	7,374	—	—
購買固定資產應付款項	<b>6,871</b>	6,861	—	—
遞延收入	—	300	—	—
應付退休福利供款	<b>25,237</b>	21,651	—	—
應付增值稅	<b>15,245</b>	—	—	—
其他應付及應計款項	<b>27,274</b>	8,067	<b>2,304</b>	—
	<b>359,435</b>	259,419	<b>2,304</b>	—

所有應付貿易賬款及其他應付款項預期於一年內結清。

(a) 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的應付票據如附註19所披露者由已抵押銀行存款擔保。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 22 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(b) 應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	218,414	137,818
三個月至六個月	21,372	50,330
六個月至一年	3,593	2,685
超過一年	3,783	983
	<b>247,162</b>	<b>191,816</b>

### 23 應付股東的款項

於二零零八年十二月三十一日應付股東的款項屬非貿易性質、無抵押、不計息及並無固定還款期。有關款項已於二零零九年悉數付清。

### 24 僱員退休福利

#### 定額供款退休計劃

根據中國相關勞工規則及法規，本公司旗下的各中國附屬公司參與由位於福建省的中國市政府機關組織的定額供款退休福利計劃(「計劃」)，據此，該等中國附屬公司須按合資格僱員薪金的18%向該計劃作出供款。本集團已繳納所需退休金供款，該款項於到期日時已向各社會保險辦公室匯出。社會保險辦公室負責向受益於該計劃的退休員工支付退休金。

本集團亦已根據香港強制性公積金計劃條例為其受香港僱傭條例所管轄下的僱員運作強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為定額供款退休計劃，由獨立受託人管理。強積金計劃規定本集團及其僱員各自按僱員相關收入的5%向該計劃作出供款，以每月相關收入20,000港元為上限。該計劃的供款一經作出即歸受益人所有。

除上述年度供款外，本集團毋須承擔其他退休福利付款的重大責任。

### 25 以股份為基礎的股權結算交易

本公司設有兩項分別於二零零八年九月十二日及二零零九年九月四日採納的購股權計劃，分別為首次公開發售前僱員購股權計劃及購股權計劃(定義見招股章程)。據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團旗下任何公司的董事)接受購股權，以認購本公司股份最多120,000,000股股份。首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃分別於截至二零一八年九月十一日及二零一九年九月三日止十年內有效，此後不會進一步售出任何購股權。

## 25 以股份為基礎的股權結算交易(續)

首次公開發售前購股權計劃項下的購股權的行使價為3.12港元(即較首次公開發售價3.90港元折讓20%)。

董事會可全權酌情釐定購股權的行使價，惟於任何情況不得低於以下較高者：

- (i) 股份於授出日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前連續五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

### (a) 於年內授出購股權的條款及條件如下：

#### (i) 首次公開發售前購股權計劃

	工具數目	行使條件	購股權合約 年期
授予僱員的購股權：			
— 於二零零九年九月四日	6,540,631	由本公司股份上市日期 起計一年	六年
— 於二零零九年九月四日	423,513	由本公司股份上市日期 起計兩年	七年
— 於二零零九年九月四日	2,646,956	由本公司股份上市日期 起計三年	八年
	9,611,100		

#### (ii) 購股權計劃

於二零零九年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 25 以股份為基礎的股權結算交易(續)

#### (b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零零九年		二零零八年	
	行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
於一月一日尚未行使	—	—	—	—
於年內授出	3.12港元	9,611,100	—	—
於十二月三十一日尚未行使	3.12港元	9,611,100	—	—
於十二月三十一日可行使	—	—	—	—

年內，概無購股權已獲行使。

於二零零九年十二月三十一日尚未行使的購股權的行使價為3.12港元，以及其加權平均餘下合約年期為6.3年。

#### (c) 購股權的公平值及假設

作為獲取購股權所獲得的服務的公平值乃參照購股權公平值而計量。所授出購股權的估計公平值乃按二項式點陣模式計量。購股權的合約年期用作此模式的輸入數據。預期提早行使該等購股權的事項已計入二項式點陣模式。

##### 購股權的公平值及假設

	二零零九年
於計量日期的公平值	1.13港元
股份價格	3.90港元
行使價	3.12港元
預期波幅	54.17% – 54.24%
預期購股權年期	5年
預期股息	4.58%
無附帶風險的利率	2.01% – 2.28%

預期波動根據歷史波動(根據購股權加權平均剩餘年期計算)計算，並根據公開適用資料就任何預期未來變動作出調整。預期股息根據歷史股息計算。主觀輸入值假設的變動可大幅影響公平值估計。

## 26 資本、儲備及股息

### (a) 權益部分變動

本集團各部分綜合權益於期初及期終的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初及年終的變動詳情載列如下：

本公司

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 (附註26(d)(i)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註26(d)(iv)) 人民幣千元	資本儲備 (附註26(d)(iii)) 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於二零零八年一月二日 (註冊成立日期)		88	—	—	—	—	88
因重組而發行股份	26(c)(ii)	88	139,329	—	—	—	139,417
年內全面收入總額		—	—	—	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日		176	139,329	—	—	—	139,505
資本化發行	26(c)(iii)	79,123	(79,123)	—	—	—	—
根據配售事項及公开发售發行 股份(扣除發行開支)	26(c)(iv)	26,432	926,321	—	—	—	952,753
以股份為基礎的股權結算付款		—	—	—	1,293	—	1,293
年內已宣派或批准的股息	26(b)	—	—	—	—	(53,040)	(53,040)
年內全面收入總額		—	—	(975)	—	41,838	40,863
於二零零九年十二月三十一日		105,731	986,527	(975)	1,293	(11,202)	1,081,374

### (b) 股息

本公司權益股東年內應佔應付股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內已宣派及派付的股息	53,040	—
於結算日後擬派的股息每股人民幣11分	132,000	—
	185,040	—

年內已宣派及派付的股息指本公司上市前所宣派的股息。並無就該等股息呈列每股股息率，此乃由於該股息率不能作為未來將宣派的股息率的指標。

結算日後擬派的股息於結算日尚未確認為負債。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 26 資本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本

本公司法定股本的變動載列如下：

	附註	面值 港元	股份數目 千股	普通股面值 千港元
法定：				
於二零零八年一月二日	(i)	0.10	2,000	200
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	(i)	0.10	2,000	200
於二零零九年九月四日增加股本	(i)	0.10	99,998,000	9,999,800
於二零零九年十二月三十一日	(i)	0.10	100,000,000	10,000,000

	附註	面值 港元	股份數目 千股	普通股面值 千港元	人民幣千元
已發行及繳足股款：					
於二零零八年一月二日	(ii)	0.10	1,000	100	88
因重組發行股份	(ii)	0.10	1,000	100	88
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	(ii)	0.10	2,000	200	176
資本化發行	(iii)	0.10	898,000	89,800	79,123
根據配售事項及公開發售 發行股份	(iv)	0.10	300,000	30,000	26,432
於二零零九年十二月三十一日		0.10	1,200,000	120,000	105,731

## 26 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

#### (i) 法定股本

本公司於二零零八年一月二日註冊成立，其法定股本為200,000港元，分為2,000,000股每股面值0.10港元的股份。於二零零九年九月四日，本公司藉增設99,998,000,000股每股面值0.10港元的股份，把其法定股本增加至10,000,000,000港元。

#### (ii) 於註冊成立／重組時資本化

本公司於二零零八年一月二日註冊成立，其已發行股本為1,000,000股每股面值0.10港元的股份。本公司以零代價方式向其當時股東發行已發行股本。於二零零八年九月十二日，本公司配發及發行1,000,000股每股面值0.1港元的股份，作為購買利郎控股的全部已發行股本及全部清償利郎國際結欠股東的款項人民幣139,422,000元的代價。

#### (iii) 資本化發行

根據於二零零九年九月四日通過的書面決議案，本公司向本公司當時的現有股東額外配發及發行898,000,000股每股面值0.10港元的股份。此項決議案須待股份溢價賬因本公司進行公開發售而獲得進賬款項後，方告作實，而根據此項決議案，為數人民幣79,123,000元的股份溢價賬進賬款項其後已用作全數繳足此項資本化。

#### (iv) 根據配售事項及公開發售發行股份

於二零零九年九月二十五日，本公司按每股3.9港元的作價以全球首次公開發售方式向香港及海外投資者發行300,000,000股每股面值0.10港元的股份(「發售事項」)。發售事項的所得款項淨額為人民幣952,753,000元(經抵銷上市開支人民幣78,133,000元)，其中人民幣26,432,000元及人民幣926,321,000元已分別在股本及股份溢價中記錄。

### (d) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島的公司法，本公司的股份溢價賬可用作支付向股東作出的分派或股息，惟前提為緊隨擬派付有關分派或股息當日後，本公司有能力清償在其日常業務過程中到期的債務。

#### (ii) 法定儲備

按中國的法規規定，本公司於中國成立及營運的附屬公司須將其按中國會計法律及法規釐定的除稅後利潤10%(經抵銷往年虧損後)，撥入法定盈餘公積金，直至公積金結餘達註冊資本的50%為止。撥款予法定盈餘公積金必須於向權益擁有人分派股息前進行。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 26 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (iii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- (i) 由股東擁有但於二零零八年由本集團免費佔有的物業的租賃公平值，金額為人民幣43,000元。
- (ii) 於二零零八年來自股東的貸款資本化金額人民幣139,422,000元。
- (iii) 授予本集團僱員的未行使購股權的授出日期公平值部分已根據附註2(n)所述就以股份為基礎的付款所採納的會計政策而予以確認。

#### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算在中國境外的經營財務報表而產生的外匯差額，此換算乃根據附註2(r)所載的會計政策。

### (e) 儲備的可分派性

於二零零九年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為人民幣974,857,000元(二零零八年：人民幣139,329,000元)。於結算日後，董事建議派付末期股息每股普通股人民幣11分，合共達人民幣132,000,000元。此項股息於結算日尚未確認為負債。

### (f) 資金風險管理

本集團的資金管理目標乃保障本集團能繼續營運，為股東及其他持份者提供回報及利益，同時維持最佳的資本架構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用不同的方法，包括經調整淨資本負債比率以監控資本。此比率按照負債淨額除以資本總值計算。負債淨額為綜合資產負債表所列的借款總額(包括銀行借貸、應付票據及來自第三方的貸款)減去現金及銀行存款。資本總值為按綜合資產負債表所列的股東資金(即本公司權益股東應佔權益總額)，另加來自股東的長期貸款及負債淨額。

## 26 資本、儲備及股息(續)

### (f) 資金風險管理(續)

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的經調整淨資本負債比率如下：

	附註	本集團		本公司	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行貸款	21	<b>1,000</b>	140,000	—	—
應付票據	22	<b>113,550</b>	140,670	—	—
負債總額		<b>114,550</b>	280,670	—	—
加：擬派股息		<b>132,000</b>	—	<b>132,000</b>	—
減：已抵押銀行存款 存放於銀行而到期日 為三個月以上的 定期存款	19	<b>(34,065)</b>	(42,201)	—	—
現金及現金等值物	20	<b>(308,070)</b>	—	<b>(264,060)</b>	—
	20	<b>(844,051)</b>	(53,567)	<b>(176,188)</b>	—
經調整(資金)／負債淨額		<b>(939,636)</b>	184,902	<b>(308,248)</b>	—
總資金		<b>1,642,104</b>	439,295	<b>1,081,374</b>	139,505
減：擬派股息		<b>(132,000)</b>	—	<b>(132,000)</b>	—
經調整資金		<b>1,510,104</b>	439,295	<b>949,374</b>	139,505
經調整淨資本負債比率		不適用	42%	不適用	不適用

本公司或其任何附屬公司均不受外界資金需求所規限。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 27 金融風險管理及公平值

本集團所面對的信貸、流動資金、利率及貨幣風險均來自日常業務。本集團所面臨的該等風險及本集團為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及慣例載於下文。

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自存放於銀行的存款、應收貿易賬款及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並會持續監控該等信貸風險。

#### (i) 應收貿易賬款及其他應收款項

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，本集團會對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行信貸評估。該等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄以及現時的付款能力，以及計及客戶的特定資料和客戶經營業務的經濟環境表現。應收貿易賬款乃於出票日期後90至180天內到期。本集團一般會於交付貨品前向客戶收取按金。

於結算日，本集團面對一定集中程度的信貸風險，來自五大客戶的應收貿易賬款佔應收貿易賬款總額的27.0%(二零零八年：24.7%)，而最大單一客戶的應收貿易賬款則佔應收貿易賬款總額的13.5%(二零零八年：12.2%)。

所承受的最高信貸風險為各項財務資產於綜合資產負債表內所列的賬面值。

關於本集團就應收貿易賬款及其他應收款項所承擔的信貸風險的進一步具體披露事項載於附註17中。

#### (ii) 存放於銀行的存款

本集團把存款存放於擁有良好信貸評級的金融機構，藉此減低其信貸風險。鑑於有關銀行具備優良的信貸評級，管理層預期將不會有任何交易對手未能償付其債項。

### (b) 流動資金風險

本集團內的個別營運實體負責各自的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期的現金需求而籌措的貸款。本集團的政策乃定期監察當期及預期流動資金的需求，以確保其備存的現金儲備及向各大金融機構取得的承諾信貸額度足以應付短期及長期的流動資金需求。

下表列示本集團及本公司於結算日的金融負債的已訂約餘下清償日期，乃根據已訂約未貼現現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或如按浮動利率計息，則以結算日適用的利率計算)及本集團及本公司須支付的最早日計算。

27 金融風險管理及公平值(續)  
(b) 流動資金風險(續)

本集團

	二零零九年				二零零八年			
	已訂約未貼現現金流出				已訂約未貼現現金流出			
	一年內	超過一年	資產負債表		一年內	超過一年	資產負債表	
	或按要求	但少於五年	總額	賬面值	或按要求	但少於五年	總額	賬面值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	1,006	—	1,006	1,000	144,990	—	144,990	140,000
應付貿易賬款及其他應付款項	359,435	—	359,435	359,435	259,419	—	259,419	259,419
應付關連方款項	—	—	—	—	18,471	—	18,471	18,471
在建工程應付款項	—	726	726	726	—	1,987	1,987	1,987
	360,441	726	361,167	361,161	422,880	1,987	424,867	419,877

本公司

	二零零九年				二零零八年			
	已訂約未貼現現金流出				已訂約未貼現現金流出			
	一年內	超過一年	資產負債表		一年內	超過一年	資產負債表	
	或按要求	但少於五年	總額	賬面值	或按要求	但少於五年	總額	賬面值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付貿易賬款及其他應付款項	2,304	—	2,304	2,304	—	—	—	—
應付附屬公司款項	2,237	—	2,237	2,237	20,303	—	20,303	20,303
	4,541	—	4,541	4,541	20,303	—	20,303	20,303

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 27 金融風險管理及公平值(續)

#### (c) 利率風險

##### (i) 利率組合

本集團利率風險主要來自銀行貸款、已抵押存款、銀行存款及銀行現金。

下表詳述本集團及本公司於結算日產生利息之金融資產及付息金融負債之利率組合：

	本集團			
	二零零九年		二零零八年	
	實際利率	金額 人民幣千元	實際利率	金額 人民幣千元
<b>定息工具：</b>				
已抵押存款	0.87%	34,065	0.36%	42,201
銀行存款	0.91%	532,825	—	—
銀行貸款	—	—	7.28%	(100,000)
		<b>566,890</b>		<b>(57,799)</b>
<b>浮息工具：</b>				
銀行貸款	5.31%	(1,000)	5.31%	(40,000)
銀行現金及手頭現金	0.20%	619,296	0.36%	53,567
工具總額		<b>1,185,186</b>		<b>(44,232)</b>
	本公司			
	二零零九年		二零零八年	
	實際利率	金額 人民幣千元	實際利率	金額 人民幣千元
<b>定息工具：</b>				
銀行存款	0.60%	264,060	—	—
<b>浮息工具：</b>				
銀行現金及手頭現金	0.01%	176,188	—	—
工具總額		<b>440,248</b>		<b>—</b>

##### (ii) 敏感度分析

於二零零九年十二月三十一日，估計當利率整體上升／下降一百個基點而所有其他變數保持不變，本集團的除稅後利潤及保留利潤將會增加／減少約人民幣5,689,000元(二零零八年：人民幣135,000元)。股權的其他部分不會受利率變動的影響。

上述敏感度分析指可能出現的對本集團於本年度的利潤及保留利潤的影響，假設利率變動每年均會對利息收入及開支產生影響。該分析乃按二零零八年的相同基點而作出。

## 27 金融風險管理及公平值(續)

### (d) 外幣風險

本集團的外匯風險主要來自銀行的外幣存款，即與營運相關交易之功能貨幣以外貨幣。於結算日，引致風險之貨幣主要為港元及美元。

#### (i) 面對的外匯風險

下表詳列本集團及本公司於結算日源於以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債的重大外匯風險。

	本集團			
	二零零九年		二零零八年	
	千港元	千美元	千港元	千美元
現金及現金等價物	87,091	6,067	9	1

	本公司	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元
應付附屬公司款項	(2,237)	—

#### (ii) 敏感度分析

以下表列明本集團稅後溢利(及留存溢利)和有關綜合股東權益部份，在假設其他所有風險變量不變的情況底下，可能於結算日出現因外匯變動而影響重大的外幣餘額的即時變動。

	二零零九年		二零零八年	
	增加／(減少) 滙率百分比	對稅後 溢利和留存 溢利的影響 人民幣千元	增加／(減少) 滙率百分比	對稅後 溢利和留存 溢利的影響 人民幣千元
港元	5%	3,384	5%	—
	(5)%	(3,384)	(5)%	—
美元	5%	1,839	5%	—
	(5)%	(1,839)	(5)%	—

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 27 金融風險管理及公平值(續)

#### (d) 外幣風險(續)

##### (ii) 敏感度分析(續)

上表所列示分析之結果代表對本集團旗下各實體按各種功能貨幣計算並按結算日之匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後溢利及權益之即時影響總額。

敏感度分析仍假設匯率變動應用於重估本集團於結算日持有並面對外匯風險的金融工具，包括本集團內部公司間應付款項及應收款項，該等款項以借方或貸方的功能貨幣外的貨幣計價。該分析不包括由海外業務的財務報表換算成本集團列賬貨幣所導致的差異。該分析乃以二零零八年之同一基準進行。

#### (e) 公允值

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，所有金融資產及負債的賬面值與其公允值並無重大差別。

### 28 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團未於財務資料作出撥備的有關廠房、物業及設備的未清償資本承擔如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已訂約	1,787	5,483
已授權但未訂約	145,408	179,516
	147,195	184,999

#### (b) 投資承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團就利郎廈門的出資承擔為25,450,074美元(相當於人民幣173,459,000元)。該款項已於二零零九年全數清付。

於二零零九年十二月三十一日，本集團就利郎中國及利郎上海作出的出資承擔分別為300,000,000港元(相當於人民幣264,060,000元)及200,000,000港元(相當於人民幣176,040,000元)。對利郎中國及利郎上海的出資分別須於二零一一年九月二十九日及二零一一年十一月三十日以前支付。

## 28 承擔(續)

### (c) 經營租賃承擔

於二零零九年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃而應付的日後最低租金總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	1,602	1,679
一年至五年期間	—	267
	1,602	1,946

本集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度就其位於香港、晉江、廈門及上海的辦公室以及位於晉江的生產廠房訂立租賃協議。租賃初步為期一至五年，可於所有條款均經重新協商後予以重續。租賃概無包含任何或然租金。

## 29 重大關連方交易

除本財務報表所披露的關連方資料外，本集團進行以下重大關連方交易。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事認為以下公司為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
王冬星 王良星 王聰星(統稱王氏兄弟)	本集團董事兼控股股東
金郎(福建)投資有限公司(「金郎福建」) Jinlang (Fujian) Investments Co., Ltd.	王良星、王冬星及王聰星分別實際 擁有33.3%、33.3%及33.4%股權

### (a) 經常性交易

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
租賃土地及樓宇		
— 王氏兄弟	—	43
— 金郎福建	2,032	1,099
	2,032	1,142

## 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

### 29 重大關連方交易(續)

#### (a) 經常性交易(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度，王氏兄弟以零代價向利郎福建授予彼等擁有的一間生產廠房的使用權。本公司董事估計截至二零零八年十二月三十一日止年度，類似生產廠房的公平市值租金為人民幣43,000元。

本集團自二零零八年二月起已停止佔用上述生產廠房。

#### (b) 非經常性交易

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
給予本公司股東的現金墊款(附註)		
— 王聰星	19,942	9,409
出售土地使用權及物業(附註)		
— 金郎福建	—	11,582

附註：

向本集團股東提供的墊款乃無抵押並免息。以上所披露的金額亦為於年內應收關連方款項的最大金額。

#### (c) 與關連方的結餘

於結算日，本集團與關連方的結餘如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收關連公司款項		
— 金郎福建	214	220
應付股東款項		
— 王聰星	—	18,471

應收關連方款項乃無抵押、免息及並無固定還款期限。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日概無就該等款項作出撥備。

## 29 重大關連方交易(續)

### (d) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括附註7所披露已付予本公司董事的款項及附註8所披露已付予若干最高薪僱員的款項)載列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
短期僱員福利	4,876	3,784
酌情花紅	928	1,697
定額供款退休福利計劃供款	123	185
以股份為基礎的酬金	502	—
	<b>6,429</b>	<b>5,666</b>

酬金總額乃計入「員工成本」(見附註5(b))。

## 30 重大會計估計及判斷

董事在應用本集團的會計政策時所用的方法、估計及判斷，對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。部分會計政策要求本集團對本質上不確定的事項作出估計及判斷。應用本集團會計政策時所作出的主要會計判斷如下。

### (a) 折舊

物業、廠房及設備乃以直線法在其估計可用年期內折舊。本集團就過往擁有類似資產的經驗及預先考慮到的技術變動，每年審核資產的可用年期及其殘值(如有)。倘原有估計發生任何重大變動，則會對未來期間的折舊開支作出調整。

### (b) 減值

本集團於各結算日檢討資產的賬面值，以釐定是否有客觀證據顯示資產出現減值。當識別資產有減值跡象，管理層編製折現的未來現金流量，以評估賬面值與使用價值之間的差額，並對減值虧損計提撥備。於現金流量預測中所採用的假設的任何改變，或會導致減值虧損撥備增加或減少，並對本集團的資產淨值構成影響。

呆壞賬減值虧損乃根據董事定期審閱賬齡分析及可收回程度評估來作出評估及計提撥備。董事評估各個別客戶的信譽度及過往收賬記錄時，會作出大量判斷。

上述減值虧損的增減可能會影響該年及未來年度的淨利潤。

### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對某些交易未來稅務處理的判斷及對稅務規則的詮釋。本集團慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮此等交易的稅務處理。

# 財務報表附註(續)

(以人民幣為單位)

## 30 重大會計估計及判斷(續)

### (c) 所得稅(續)

遞延稅項資產乃就可抵扣暫時差額而獲確認。由於此等遞延稅項資產僅限於很可能獲得可以利用可抵扣暫時差額的未來利潤時才會確認，所以需要管理層判斷獲得未來應課稅利潤的可能性。

### (d) 存貨的可變現淨值

本集團會參考存貨賬齡分析、預期未來貨品的銷售情況及管理層的經驗及判斷而定期審核存貨的賬面值。據此，倘存貨的賬面值跌至低於其估計可變現淨值，則本集團會撇減存貨的價值。鑒於市況可能發生變動，實際貨品銷售的情況可能與估計有所不同，而此估計的差異可能影響損益。

## 31 截至二零零九年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈於截至二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表中採納的以下修訂、新準則及詮釋。

該等變動中，以下各項關乎可能與本集團經營及財務狀況有關的事宜：

		於下列日期起或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
國際會計準則第27號修訂本	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
國際會計準則第39號修訂本	金融工具：確認及計量－合資格對沖項目	二零零九年七月一日
國際財務報告準則詮釋委員會第17號	向擁有人分派現金資產	二零零九年七月一日
國際財務報告準則的改進		二零零九年七月一日或 二零一零年一月一日

本集團正在評估上述修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團認為採納上述各項不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 32 直系及最終控股公司

董事認為，於二零零九年十二月三十一日，本集團直系及最終控股公司為曉升國際有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立。此實體並無編製公用財務報表。



**LILANZ 利郎**

**China Lilang Limited**

**中國利郎有限公司**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號：1234)

**[www.lilanz.com](http://www.lilanz.com)**