



# 波司登國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)  
股份代號：3998

## 年報 2010-11

# BOSIDENG





# 目 錄

公司簡介	2
里程與成就	5
財務摘要	6
主席報告書	8
管理層討論及分析	14
企業管治報告	41
董事及高級管理層	47
董事會報告書	52
獨立核數師報告	65
合併綜合利潤表	67
合併資產負債表	69
資產負債表	71
合併權益變動表	72
合併現金流量表	73
合併財務報表附註	75
公司資料	154
股東信息	156



# 公司 簡介

波司登國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）是中國最大的羽絨服企業，在全國共設有7,579個零售網點，專門售賣集團六大核心品牌羽絨服裝，包括「波司登」、「雪中飛」、「康博」、「冰潔」、「雙羽」和「上羽」。通過這些品牌，本集團提供多種羽絨服產品以迎合不同階層消費者，鞏固並擴展了在中國羽絨服行業的市場龍頭地位。

根據中國行業企業信息發佈中心編制的數據，以二零一零年的銷售額計，「波司登」、「雪中飛」、「康

博」及「冰潔」四大羽絨服產品在中國共佔36.7%的市場份額<sup>#</sup>。按中國行業企業信息發佈中心及中國國家統計局的數據顯示，「波司登」自一九九五年至二零一零年連續16年榮膺中國羽絨服第一品牌。作為中國羽絨服裝行業的領軍者，本集團已連續15年在「中國國際服裝服飾博覽會」上代表中國向全球推介秋冬服最新流行趨勢。

為進一步優化產品組合、提升盈利能力，本集團逐步開始實施四季化產品戰略。目前，本集團非羽絨



服裝產品項目包括：「波司登男裝」項目、「瑞琦」女裝項目、「摩高」休閒裝項目、「叮噹貓」童裝項目、「威德羅」高級男裝項目和「洛卡薇爾」大中華地區經營權項目。其中，波司登男裝業務發展迅速，在全國已設有979個零售網點；「洛卡薇爾」大中華地區經營權項目目前已在北京、上海、杭州等省會級城市開設7間專櫃。除斥資繼續推進和發展上述非羽絨服裝項目外，本集團亦積極尋找適當時機併購發展潛力高、聲譽良好的非羽絨服裝品牌項目，以進一

步提升非羽絨服業務佔整體銷售的比例。

# 在三十大大羽絨服品牌之中





# 里程 與成就

## 獎項與認可

本集團穩踞羽絨服龍頭地位，致力拓展非羽絨服裝業務發展，回顧期間本集團榮獲多項獎項與殊榮，足證本集團於服裝界的成就。

年內主要成就摘要如下：

- 二零一一年四月，波司登母集團榮獲「中國工業大獎」，成為國內消費品領域唯一獲此殊榮的企業
- 二零一一年三月，波司登被中華全國商業信息中心（「中華全國商業信息中心」）推薦認定為「2011年最具投資價值企業」
- 二零一一年三月，中國商業聯合會及中華全國商業信息中心向集團旗下分別於2010年度榮列同類產品市場綜合佔有率第一、二、五及七位的「波司登」、「雪中飛」、「康博」及「冰潔」品牌羽絨服頒發證書，而「波司登」更獲中國行業企業信息發佈中心頒發「1996-2010年度連續15年榮列全國市場同類產品銷量第一名」的證書；同月，本集團的「波司登牌商務休閒男裝」榮獲2010年度同類產品市場綜合佔有率第四位
- 二零一一年三月，「波司登」是唯一代表中國防寒服品第十五次向世界發佈防寒服流行趨勢，中國服裝設計師協會授予波司登相關證書
- 二零一零年十二月，「波司登BR1806-625羽絨服」榮獲中國羽絨工業協會頒發的「2010年度羽絨服裝時尚創新產品獎」
- 二零一零年十月，本集團主席高德康先生榮獲中國廣告協會及中國廣告主長城獎組委會頒發的「2010年度人物功勳獎」
- 二零一零年九月，「波司登」以人民幣180.16億元的品牌價值在R&F睿富全球排行榜中列於「2010中國最有價值品牌排行榜」第13位
- 二零一零年五月，波司登榮獲中國國際競爭力論壇組委會頒發的「2010年中國最具國際競爭力標竿企業（紡織服裝）」榮譽證書

# 財務摘要

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元呈列)

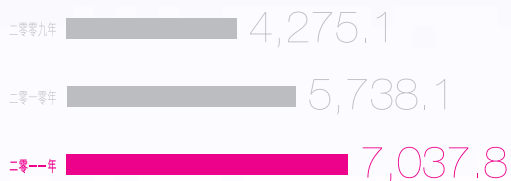
	截至三月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一零年	二零零九年
收入	7,037,805	5,738,121	4,275,144
毛利	3,299,369	2,886,637	1,944,971
經營溢利	1,371,968	1,205,521	679,765
本公司權益持有人應佔溢利	1,276,446	1,078,550	748,120
非流動資產	1,025,069	890,217	85,569
流動資產	8,086,612	7,491,598	7,284,141
流動負債	1,979,191	1,362,964	723,916
淨流動資產	6,107,421	6,128,634	6,560,225
資產總值	9,111,681	8,381,815	7,369,710
總資產減流動負債	7,132,490	7,018,851	6,645,794
權益總值	6,966,731	6,813,153	6,595,794
毛利率(%)	46.9	50.3	45.5
經營溢利率(%)	19.5	21.0	15.9
淨溢利率(%)	18.1	18.8	17.5
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	16.4	13.9	9.5
— 攤薄(人民幣分)	16.4	13.9	9.5



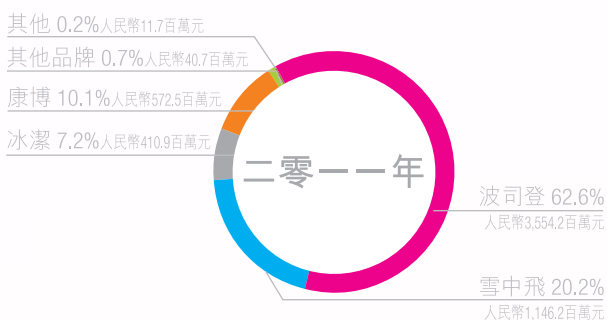


## 收入

人民幣（百萬元）

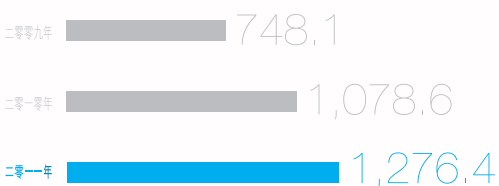


## 按品牌分類的羽絨服收入<sup>#</sup>



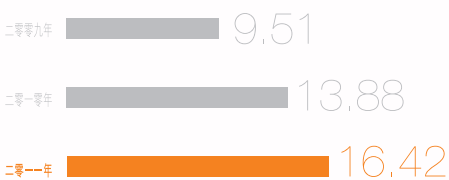
## 權益持有人應佔溢利

人民幣（百萬元）



## 每股基本盈利

人民幣（分）



<sup>#</sup> 銷售回扣並無自羽絨服總收入或各品牌收入中扣除。截至二零一一年三月三十一日止年度，銷售回扣佔羽絨服總收入的1.0%。

## 致各位股東：

在國際市場大環境和國內政策的共同推動下經濟蓬勃發展，人均收入提升，國民消費力持續攀升。我們的羽絨業務業績理想繼續穩居市場領軍地位。

集團為了進一步優化產品組合、提升盈利能力，開始逐步進入非羽絨服業務領域並錄得驕人業績。我們將整合旗下所有品牌資源，推動產業結構優化升級，致力成為一家令世人尊敬的世界知名綜合服裝運營商。



## 市場回顧

二零一零年，中國經濟延續二零零九年的增長勢頭，零售市場保持興旺。加上「十二·五」規劃綱領明確指出有需要建立擴大內需的長效機制，由以往出口主導型經濟逐步走向內需帶動。在國際市場大環境和國內政策的共同推動下經濟蓬勃發展，人均收入提升，國民消費力持續攀升。根據中國國家統計局數據顯示，全年國內生產總值達人民幣39.8萬億元，較去年增長10.3%，消費品零售總額達到人民幣15.5萬億元，同比增長18.4%。中國內地消費市場的迅速崛起已經開始吸引全世界的目光，並已成為中國經濟新的增長點。

## 業務回顧

### 羽絨業務業績理想繼續穩居市場領軍地位

回顧年內，在消費市場迅速發展的同時，原材料價格顯著上升，勞動力成本隨工資上升而增加，亦對生產構成壓力。本集團因應市場環境的轉變，做好充分準備，積極調整營銷策略和生產計劃，適時應對市場發展態勢，憑藉強大的品牌優勢、零售分銷網絡和引領行業趨勢的設計能力，尤其是本集團及時抓住十月份第一波寒冷天氣以及十二月中下旬氣溫驟降帶來的機遇，滿足了市場急速增加的需求，錄得了較為理想的銷售業績。



### 連續十六年全國銷量第一

二零一一年三月，中國行業企業信息發佈中心統計：本集團旗下生產的「波司登」羽絨服從一九九五年起已連續十六年榮列全國市場同類產品銷量第一名；二零一零年度，本集團品牌組合（包括「波司登」、「雪中飛」、「康博」及「冰潔」）的總市場份額為36.7%（二零零九年：38.0%），且上述四個品牌全部進入市場銷售額十強，其中「波司登」和「雪中飛」品牌依然穩居第一位和第二位，市場份額分別達到22.0%和9.5%，「康博」和「冰潔」分別為第七位和第八位，市場份額分別達到2.9%和2.3%。



### 品牌價值高達人民幣180.16億元

二零一零年九月十五日，連續發佈16個年度的「中國最有價值品牌排行榜」在中國上海揭曉，「波司登」以人民幣180.16億元的品牌價值再次入榜並高踞整個排行榜第13位，本集團旗下品牌「雪中飛」亦再次入榜，品牌價值達到人民幣51.32億元，位居第46位。

### 引領中國防寒服潮流

在二零一一年三月二十八日舉行的二零一一年中國國際時裝周上，「波司登」以和諧自然為主題，舉行了「2011/2012秋冬中國防寒服流行趨勢發佈會」。本次發佈會上國內頂級名模領銜演繹的上百款波司登防寒服，一經亮相便震驚四座，被讚譽為近年來罕見的具先鋒意識和富想像力的成衣秀。至此，本集團連續第15年成為中國防寒服類的唯一代表，向世界發佈防寒服流行趨勢。

### 非羽絨服業務積極發展

自二零零九年以來，本集團為進一步優化產品組合、提升盈利能力，開始逐步進入非羽絨服業務領域。「波司登男裝」品牌成立兩年來，發展迅速，在二零一一年三月結束的2011秋冬新品發佈會上，所錄得的訂單金額達人民幣3.9億元，較去年同期增長約36%。中華全國商業信息中心發佈的數據顯示，「波司登牌商務休閒男裝」於二零一零年度同類產品市場綜合佔有率排名第四。二零一一年初，公司又在男裝現有的團隊基礎上強勢出擊，推出了更加高端的「威德羅」國際高級男裝品牌。

國際品牌「洛卡薇爾」也在本年度內於北京、上海、杭州、重慶等省會級城市開設多間專櫃，其產品已與消費者見面。

在新品牌運作方面，波司登也不斷有新的動作：集團於二零一零年十一月推出「瑞琦」女裝（集團直接投資），以及分別在二零一一年一月和二零一一年三月發展「摩高」休閒服裝、「叮嚕貓」童裝項目。

### 旗艦店華麗亮相黃金商圈

本集團在國內各大城市的商業旺區陸續開設若干大型旗艦店，為消費者提供更寬敞和舒適的購物環境，有效提升本集團整體品牌形象。

報告期內，本集團借去年在「中華第一商業街」—上海南京路開設的「波司登」旗艦店之東風，再接再厲，於二零一零年十二月二十六日，在北京西單開設了「波司登」四季服裝北京旗艦店。它不僅位於北京的黃金商圈，而且營業面積達到1,500平方米（兩樓層銷售波司登產品）。在銷售各類羽絨服的同時，還展銷波司登商務休閒男裝系列產品。波司登女裝系列也將在該店與消費者見面，店內還將增加服裝修改、定制等專業服務。

另外「波司登男裝」位於常熟的美城旗艦店也於二零一零年九月十六日正式開幕，特意邀請了代言人王力宏出席開店儀式。常熟美城旗艦店位於美城休閒購物廣場，整體營業面積達300平方米。旗艦店開業後將有效覆蓋常熟周邊地區的顧客並為消費者提供全新的高品味購物體驗空間。

### 未來發展策略

展望未來，本集團將整合旗下所有品牌資源，推動產業結構優化升級，擴張品牌四季化時尚版圖，開啟「轉型成為一家令世人尊敬的世界知名綜合服裝運營商」的戰略新篇章。

本集團將依託「波司登」的品牌優勢，將四季化服裝產品做得更扎實，確保產品風格和而不同，以滿足各不同消費者需求。公司將繼續斥資發展「波司登男裝」、「洛卡薇爾」、「瑞琦」、「摩高」、「叮嚕貓」、「威德羅」等項目，並繼續積極尋找具有高發展潛力、





聲譽良好的非羽絨服裝品牌項目，通過收購、兼併或合作等方式擴張其品牌及產品組合，進一步提升非羽絨服裝產品業務佔整體銷售的比例，使我們高品質的產品能滿足消費者一年四季的需求。

本集團將堅持多年來執著品質的至善追求、對品牌的專注忠誠和對市場的精耕細作。二零一一／二零一二年，本集團將把注意力放在加快非羽絨服裝業務發展、推進品牌組合戰略及提升品牌價值、強化設計研發拓展時尚版圖、加強營銷優化渠道以提高市場份額以及積極完善信息系統尋找庫存極限等方面，提升集團的綜合競爭力。

### 致謝

本集團在本年度業績理想，有賴於全體員工的努力及廣大消費者對本集團產品的愛戴。本人謹在此向全體員工的盡忠職守和出眾表現，以及本公司股東、經銷商、客戶及供應商的長期支持深表謝意。

董事局主席  
**高德康**

二零一一年六月二十八日

# 拓展品牌組合 緊握市場機遇



## 市場回顧

二零一零年，我國國民經濟進一步回升向好。國民經濟GDP全年實現人民幣39.8萬億元，增長為10.3%，比二零零九年加快1.1個百分點。在過去的五年當中，我們可以看到其中有三個年頭超過了10%。消費保持平穩較快增長。二零一零年社會消

費品零售總額同比增長18.4%，比二零零九年加快2.8個百分點。扣除價格因素，實際增長14.8%，人均零售額超過人民幣1萬元，表明我國消費品市場進入了一個新的發展階段，消費結構升級已成為拉動消費增長的重要因素。





# 連續十六年 引領羽絨服品牌

## 業務回顧

### 集團主業羽絨服業務繼續穩踞市場龍頭業績理想

2010/2011年度，服裝行業普遍受到了原材料和工資不斷上漲因素的壓力，面臨銷售額和毛利率下降的風險。對此，本集團做好了充分的準備，通過調整營銷策略、優化終端形象、創新產品款式以及優化供應鏈管理等措施，以適時應對各種市場發展態勢，尤其是本集團及時抓住了二零一零年十月份第一波寒冷天氣以及十二月份開始較長時間的銷售旺季，保質保量地快速補貨，滿足了市場急速增加的需求，為集團錄得了較為理想的銷售業績。

二零一一年三月，根據中國行業企業信息發佈中心統計，本集團旗下生產的「波司登」羽絨服從一九九五年至二零一零年連續十六年榮獲全國羽絨服市場銷售額第一名；「雪中飛」羽絨服也從二零零零年起連續十一年獲全國市場同類產品銷量第二名；「康博」及「冰潔」羽絨服於二零一零年度全國羽絨服市場銷售額分別排第七名和第八名。以二零一零年的銷售額計，集團旗下「波司登」、「雪中飛」、「冰潔」、「康博」這四大羽絨服產品在中國共佔到36.7%的市場份額。

### 非羽絨服業務發展有序步伐逐漸加快

為了提高季節性服裝產品之多樣性、降低企業經營風險、開發新的利潤增長點、提高本公司盈利能力，本集團前瞻性地制定了四季化服裝產品發展戰略，以擴張其品牌及產品組合。



「波司登男裝」：於二零零九年收購「波司登男裝」業務是本集團由「單季產品」品牌向「四季化服裝產品」品牌轉型戰略的第一步。自收購以來，借助「波司登」品牌和本集團的有力支持，「波司登男裝」進行了全方位升級換代，重磅打造「品味生活」男裝的新定位，並對品牌、產品、形象、渠道等各個環節進行了全面整合和提升，受到了廣大消費者喜愛，取得了令人矚目的成績。報告期內，「波司登男裝」業績增長較快，符合管理層預期。

「洛卡薇爾」：經營「洛卡薇爾」品牌大中華地區（包括中國、香港、澳門特別行政區及台灣）業務，是本集團落實「四季化服裝產品」發展戰略及成為綜合服裝品牌運營商的另一步，自「洛卡薇爾」合資公司於二零零九年成立以來，一直在積極進行著品牌運營的前期籌備工作。截至本報告期內，「洛卡薇爾」品牌在中國內地的北京、上海、杭州、天津、重慶開設了多間專櫃，使這一美國潮流品牌的產品與廣大國內消費者見面。

「瑞琦」：「瑞琦」是本集團直接投資打造的女裝品牌，也是波司登「全面實施多元化戰略、打造品牌新版圖」戰略的重點項目，主要從事中高端時尚女裝的生產與銷售。「瑞琦」品牌涵蓋春夏秋冬四季服裝、三大系列產品：摩登時尚、精緻職業和品牌專屬風格，各系列均以黑、白、灰、米、咖為基本色，注重多元化風格混搭，主要消費人群為25至40歲追求高品質生活的都市女性。目前，「瑞琦」在長三角地區各知名商場商圈設有專櫃或專賣店。2011/2012年將在華東地區擴展至80間以上終端店鋪，三年後銷售網點將覆蓋全國。

「摩高」：「摩高」品牌的目標消費群為20至30歲的年輕人，以打造「人人買得起的時尚休閒服裝品牌」為追求，為青年一族塑造快樂、健康、自然、率真的形象。未來5年「摩高」品牌的新店開張數目將達到每年150至200間，規劃至二零一五年其在全國將共有約1,300間店鋪。

「叮嚕貓」：蘭博星是一家專業從事童裝及相關產品設計和品牌運營的公司，旗下品牌包括：「叮嚕貓」，「大眼蛙」、「r100」及「M&Q」，並分別細分定位了休閒、時尚、運動、個性四個不同的童裝市場。此次品牌合作，「叮嚕貓」等品牌的市場份額和品牌知名度將得到有效提升。其後5年，上述品牌新店開張數目將達到每年150至200間，規劃至二零一五年在全國將共有約2,000間店鋪。

「威德羅」：「威德羅」為於意大利註冊的國際高端商務男裝品牌，本集團於二零一零年下半年開始發展該品牌，鼎力為成功人士提供全方位著裝顧問，並以經典正裝、商務休閒、雅致時尚三大主題系列打造優雅男士商務精英形象。品牌堅持與全球頂級面料商合作，秉承歐洲時尚元素，凝聚東方傳統文化，其商品堪比國際頂尖奢侈男裝品牌的款式和質量，並保持一定比例的全進口成衣及配件。同時，品牌專為亞洲人士研發專屬版型，加以舒適、簡潔的設計理念，使「威德羅」成為引領優雅著裝的風尚標。本集團貫徹國際品牌嚴謹、規範的管理及營運模式，並以一支優秀的設計研發團隊帶領時尚的潮流。同時品牌創新地聚集了市場營銷精英，通過自營及託管相結合的形式建立起品牌獨特的終端分銷體系。





### 波司登國際聲望提升品牌價值再創新高

近年來，除了在國內獲得各項殊榮外，波司登的國際聲望也在不斷提升，頻頻受到國際權威機構的青睞，獲得了眾多榮譽並入選了各類重大排行榜單。

二零一零年七月二日，由信譽研究院(中國)和中華(海外)企業信譽協會聯合舉辦的中國「信譽企業」認證2010年度頒獎典禮在香港隆重舉行，波司登獲評為中國「信譽企業」。此次評選，有超過50萬的內地、香港和澳門等地的消費者通過網絡和問卷形式參與，共有20間中資及港資企業獲得了年度中國「信譽企業」的稱號。



二零一零年九月十五日，連續發佈十六個年度的「中國最有價值品牌排行榜」在中國上海揭曉，「波司登」以人民幣180.16億元的品牌價值再次入榜並高踞整個排行榜第13位，本集團旗下品牌「雪中飛」也再次入榜，品牌價值達到人民幣51.32億元，位居第46位。「中國最有價值品牌」排行榜是睿富全球排行榜與北京名牌資產評估有限公司共同進行的一項品牌價值比較研究。歷年上榜的企業均為在中國市場上最具影響的消費類品牌，被業界廣泛視為中國實體經濟的核心和優秀企業的代表。

二零一一年四月二十八日，本集團母公司在第二屆中國工業大獎表彰大會中，獲頒「中國工業大獎」。本集團母公司不僅在紡織服裝行業獲獎，更是國內消費品領域首個獲此殊榮的企業，彰顯其在實踐名牌戰略、卓越管理和自主創新方面的成績和活力，在全國工業行業中都具有標杆榜樣作用。

### 多場大型新品發佈會再次引發業界震動

二零一零年四月十一日，以「跨越」為主題的「波司登男裝」2010秋冬新品發佈會暨訂貨會盛大開幕，吸引了全國各地逾500個經銷商參與。波司登男裝2010秋冬系列秉承了時尚的款式，合體的剪裁，優質的面料，先進的生產工藝，集時尚、品位、品質於一體，在延續波司登男裝高端形象的同時，結合當下時尚潮流趨勢，用「行動」、「連線」、「旅行」三位一體展示出都市男士品位和實現自我的追求之旅，再次精彩詮釋了「品位生活」的精髓。為期12日的訂貨會，錄得訂單金額達人民幣2.9億元，較去年同期增長約57%。

二零一零年九月三日，本集團旗下來自美國的頂尖街頭潮流品牌「洛卡薇爾」舉行了品牌首場在中國的時裝發佈會。此次的2010秋冬新品發佈會，「洛卡薇爾」以敏銳的潮流眼光，提取嘻哈、環保、科幻等流行詞語作為主題，

採用亮片、金屬、藝術字母、誇張配飾等潮流元素，以鮮亮的色調、前衛的細節設計，優質的面料、精湛的剪裁，充分展示出自信、勇敢的品牌魅力。

二零一零年九月十日，《羽裳霓曲•魅力張家界》波司登2010新品發佈會在湖南張家界舉行。此次發佈以《阿凡達》作為背景，突出產品「天地和諧」的設計理念，展示了波司登即將上市的400多款時尚羽絨服。6個系列羽絨服讓現場的近千名業界人士讚歎不已；既有罕見的先鋒理念，又緊貼消費者的時尚需求。正如波司登首席設計師黃巧蓮女士所說，夢幻是一種獨特的審美感受，會帶給消費者全新的穿著體驗，用夢幻裝點今年的冬天，波司登一定會給消費者美的享受。

二零一零年九月十六日，「波司登男裝」2011春夏新品發佈會暨訂貨會盛大開幕，來自全國各地的加盟商超過1,300人雲集一堂，共同領略「波司登男裝」2011春夏季的潮流新品。本季「波司登男裝」再次回歸時尚商務的產品精髓，在時尚與不凡中傳遞出簡約流暢，在品位與高雅中傳遞出追求自我的設計理念。為期4日的訂貨會，錄得訂單金額達人民幣2.05億元，較去年同期增長約46.9%。







二零一零年十一月十八日，本集團直接投資運作的時尚女裝品牌「瑞琦」首個新品發佈會圓滿舉行。在2011秋冬時尚發佈會上，「瑞琦」女裝首度亮相，以25至40歲、追求高品質生活、具有成熟審美理念的都市中高層知性女性為目標市場。發佈會上，「瑞琦」的三大系列產品：摩登時尚、精緻職業和品牌專屬風格逐一登場，各系列均以黑、白、灰、米、咖為基本色，注重多元化風格混搭，以塑造個性品味，彰顯內在氣質。

二零一一年三月十八日，以「奇幻之旅」為主題的波司登男裝2011秋冬新品發佈會暨訂貨會盛大開幕，吸引了全國各地逾900個經銷商。訂貨會期間展示總共超過1,100款新產品，設計師們以清晨灰、透明椴木綠、沙褐色、土耳其藍、丁香紫等流行主色，配以時尚的款式與細節設計，打造一系列的西裝、夾克、風衣、T恤、襯衫、休閒褲及配飾。為期7日的訂貨會，所錄得的訂單金額達人民幣3.9億元，較去年同期增長約36%。



二零一一年三月二十八日，本集團第15次唯一代表中國向世界發佈防寒服流行趨勢，以「靜然」為題2011/2012波司登秋冬流行趨勢發佈會於D•PARK北京會所第一車間盛大舉行。本年度流行趨勢來自人們意識到和諧自然，關愛地球才是人類發展繁衍的根本，將更多的注意力轉移到對自然的感應和感恩之中。本次發佈會由國內頂級名模領銜演繹上百款波司登羽絨服，現場觀摩的時裝界人士無不驚歎波司登對潮流時尚的精准把握和生動呈現。



同日，本集團旗下國際高級男裝品牌威德羅「威德羅」的2011/2012秋冬高級男裝發佈會在中國國際時裝周期間順利進行，此次的發佈會為意大利威德羅品牌2010年進駐中國市場後的首次發佈會。為各界成功人士提供全方位著裝方案的威德羅品牌，將以簡約及優雅的歐洲元素結合中國本土風情，在中國演繹全新的時尚優雅商務精英男士形象。



### 品牌LOGO個性升級「冰潔」深化時尚風

根據品牌組合發展戰略(即：在進一步充實「波司登」的品牌文化內涵和提升「波司登」品牌定位的同時，全力驅動集團旗下其他優勢品牌獨立成長)，過去兩年裡，本集團將「冰潔」品牌重新定位並獨立管理，取得了較為理想的效果。憑其時尚化設計理念，鮮明的品牌風格，精確的市場定位，科學的營運管理，「冰潔」品牌產品的銷售及市場份額均顯著上升，獲得市場的廣泛認同。

二零一零年，「冰潔」繼續創新突破、務實求變，就品牌升級、營銷變革及新品設計等方面進行了全新的規劃。借助品牌標誌由「BINGJIE」到「BENGEN」個性升級契機，「冰潔」品牌從二零零九年「時尚度」深化到二零一零年「時尚風」，以「時尚、潮流」為品牌風向標，全面詮釋品牌時尚性格，讓服飾、環境、人更有機地融為一體，深化設計時尚度，引領品牌時尚風。二零一零年六月，「冰潔」召開了以「魅力中國，時尚看我」為品牌戰略主題的訂貨會，

根據市場趨勢定位，圍繞著18至30歲青春活力、崇尚潮流、追求時尚的都市男女，推出「青春校園」、「都市魅惑」、「浪漫情懷」等系列，彰顯品牌張揚、個性、潮流動感和色彩奔放主題，品牌代言人韓國巨星張娜拉也親臨常熟為訂貨會助陣，演唱其經典流行歌曲，並和中國名模李子峰現場演繹冰潔2010新款服裝秀，讓整個訂貨會氛圍達到了高潮。與會代理商對今年公司政策和新品非常有信心，對訂貨表現出熱情空前高漲，訂貨金額也超出預期。

借助品牌完美蛻變，設計全新升級，「冰潔」將打造時尚化傳播，計劃在央視、湖南衛視、江蘇衛視等重點媒體及黃金娛樂性欄目投放廣告，全面提升品牌時尚化美譽度。營銷時間攻略上重點推進「中秋國慶」、「聖誕元旦」、「春節元宵」節日段銷售。

#### 多種推廣方式有效地實施市場營銷策略

針對旗下各品牌不同的風格和市場定位，本集團採取了多種靈活立體的推廣模式進行品牌宣傳。「世界因你而美麗」、「我要飛得更高」、「暖的透氣薄的有型」、「品質好才是真實惠」、「品位生活，英雄所見」，這一句句精彩的廣告語和宣傳口號正是個性鮮明地對應了「波司登」、「雪中飛」、「冰潔」、「康博」、「波司登男裝」等各個品牌的特徵。

報告期內，除了投放電視廣告外，本集團還結合多方面的宣傳資源，通過在商業旺區開設高端旗艦店、舉行新品發佈會、贊助體育活動、聘請明星代言人、戶外廣告以及網站、店鋪宣傳和產品展示、藝人話題影片／演唱會、VIP俱樂部服務等等的組合策略，全方位向消費者傳遞本集團品牌理念和產品的獨特性，增加目標市場消費者對本集團產品的認知度。

「波司登男裝」更是充分運用明星效應，與品牌代言人進行了深度合作。由波司登男裝主辦並冠名的「波司登男裝之夜－王力宏MUSIC-

MAN 2010世界巡迴演唱會」，可謂是強強聯手，是兩者在品牌深入營銷和提升上的又一次創舉和前進。也相信這將有力提升「波司登男裝」在男裝領域的良好表現，朝著領導者品牌更加快速前進。

在二零一一年三月舉行的第十九屆中國國際服裝服飾博覽會上，本集團率旗下多個品牌包括「波司登」、「波司登男裝」、「瑞琦」、「冰潔」、美國頂尖潮流品牌「洛卡薇爾」以及國際高級男裝品牌「威德羅」等品牌服飾閃耀登場，吸引了眾多專業觀眾，採購商及加盟商前往參觀商洽。



### 執著於創意設計研發完美細節創造卓越

服裝產業的本質就是時尚創意，創新意識與想像力是服裝界未來轉型升級的第一生產力。為此本集團一直執著和專注於創意研發，持續地發展著科技和產品設計體系，從款式、面料到理念，不斷追求創新和提升。為進一步加強設計能力，本集團的產品設計小組不時進行市場研究，並通過參加各種展銷會、嚴密分析銷售表現以瞭解顧客需求，來緊貼最新潮流趨勢。此外本集團還多次邀請世界各地著名設計師現場指導，並選派優秀設計師去法國、意大利考察學習、參加國際專業展會，搜集流行信息、吸收藝術養分。

作為連續15年代表中國向世界發佈防寒服最新流行趨勢的企業，每年本集團的羽絨服裝產品設計已成為中國防寒服的絕對潮流導向。從把時尚化、休閒化、運動化設計理念引入羽絨服行業、賦予了羽絨服「輕、薄、美」的新概念，到將環保與時尚融合推出綠色環保型羽絨服、生態抑菌型羽絨服，以及國際領先的「納米技術」運用於羽絨服推出具有防水、防污、抗菌、防黴、除異味、自潔淨功能的中科納米抗菌羽絨服，一次次的創新，實現了本集團的飛躍，也推動了整個中國羽絨服行業的升級換代。



「波司登男裝」擁有自己強大的設計師團隊，並且還與國際知名設計公司進行了全面合作，推出休閒類、商務休閒類、商務正裝等多個產品系列，重在塑造當代成功男士在不同場合多彩的生活著裝方式，引領男士著裝新概念。「波司登男裝」還推出了高級量身定制業務，給那些對於市場上的成衣已經無法滿足，而又有自己獨到見解的個性時尚人士，提供了一個彰顯自己獨特風格的設計平台。客戶可以根據自己的需求選擇版型、面料、裡襯、扣子等等，並提出自己對服裝的獨特見解和要求，由公司專業設計師運用專業知識，經過精心的設計、裁剪和製作，做出獨一無二的作品，讓精英男士從千篇一律的服裝中解脫出來，獨顯尊貴。

#### 羽絨服實施訂貨制降低庫存風險

本報告期內，本集團進一步擴闊羽絨服的訂貨安排，截至年結時以客戶數目計算，約12%羽絨服的銷售以訂貨制進行，較對上年度進一步提升。本集團相信訂貨制的推行及落實，將有效地提升集團羽絨服的適銷率，讓集團更靈活地控制庫存，提升經營效益。





### 全面導入ERP信息系統開啟電子商務平台

本報告期內，本集團積極以網絡信息技術和電子商務平台改造提升傳統產業，在訂單管理、BOM、採購管理、供應商管理、原料檢測、生產製造、外發加工、成衣質檢、倉儲物流、營銷服務等環節全面導入並持續優化ERP信息化工程，打造出反應快速、執行有力的企業綜合供應鏈，降低庫存提高了物流周轉速度。報告期內，本集團對信息系統的基礎硬件進行調整和提升，引入成熟的系統開發平台對軟件系統架構進行了優化，提升系統穩定性和數據安全性；不斷完善兩個分別適用於羽絨服產品和非羽絨服裝產品兩大板塊版本的ERP系統；強化系統的手機應用功能，實現了ERP數據通過手機短信方式通知，實現了系統監控異常情況的手機短信通知，以便相關人員能更為及時地獲取重要營運信息並迅速做出決策響應市場的變化。

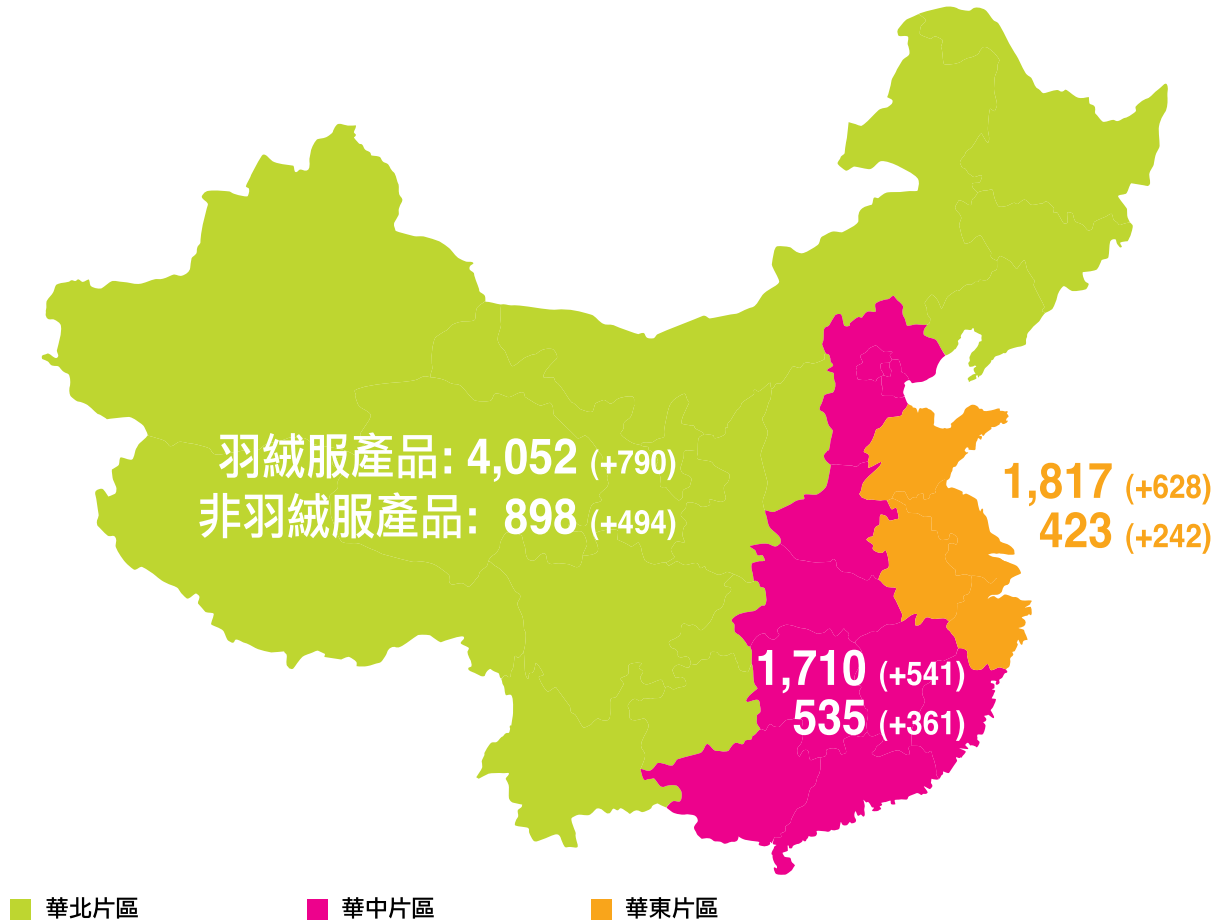
本報告期內，本集團在淘寶商城開設多個品牌的官方旗艦店，並與國內外知名電子商務網站充分合作，採用網絡分銷加盟模式，拓展網絡市場份額。通過調研網購消費人群需求，成立了專門的差異化產品研發部門，將推出40至50款網絡專供款式，在滿足線上消費需求的同時也用於區分線上線下產品線，形成由傳統渠道同質化產品升級至以品牌產品

差異化策略為主導的競爭時代。不斷優化網絡渠道管理系統及官方電子商務平台，根據網絡市場特點，逐步集結波司登旗下品牌入駐電子商務陣營，並通過積累的大量會員逐步為其他品牌提供在線銷售服務，成為行業內領先的綜合類服裝電子商務平台。

### 優化零售分銷網絡佈局提高終端形象要求

本集團對羽絨服業務的零售網絡進行了較大幅度的調整，在淘汰或重置未符合標準的經銷商與表現欠佳的零售網點的同時，力求渠道總體規劃佈局的合理和單個門店的變化，以促進各銷售區域間的良性競爭及業績上升。結合市場情況，本集團對羽絨服業務店鋪的類型進行了部分調整，增加了集團直營店設立計劃；加大了終端形象建設的投入，對店面裝潢與貨品陳列要求提出了更高的標準化要求，從門面裝修風格到店堂、燈光、道具、再到服務、氛圍營造等方面，等要求同意，處處朝時尚化的定位靠攏。而波司登男裝業務以拓展市場為主線，並在原有二、三線城市的基礎上，開始以一線城市為突破口。並適當增加了公司直營店和單店加盟的比例，減少了區域代理網點的比例。

按地區劃分的零售網點



附註：截至二零一一年三月三十一日的零售網點

括號內的數字代表比較二零一零年三月三十一日的變動

華北片區：北京、重慶、甘肅、貴州、河北、黑龍江、內蒙古、吉林、遼寧、寧夏、青海、陝西、山東、山西、四川、天津、西藏、新疆、雲南

華東片區：安徽、福建、江蘇、上海、浙江

華中片區：廣東、廣西、海南、河南、湖北、湖南、江西



## 零售網點

## 按網點類型劃分的零售網絡組成

店鋪類型	於二零一一年 三月三十一日			於二零一零年 三月三十一日			變動		
	羽絨	非羽絨	合計	羽絨	非羽絨	合計	羽絨	非羽絨	合計
專賣店									
—由本集團經營	51	47	98	7	34	41	44	13	57
—根據加盟協議經營	—	477	477	—	56	56	—	421	421
—由第三方經銷商經營	5,066	619	5,685	3,289	343	3,632	1,777	276	2,053
小計	5,117	1,143	6,260	3,296	433	3,729	1,821	710	2,531
寄售網點									
—由本集團經營	1,062	59	1,121	988	39	1,027	74	20	94
—根據加盟協議經營	—	300	300	—	43	43	—	257	257
—由第三方經銷商經營	1,400	354	1,754	1,336	244	1,580	64	110	174
小計	2,462	713	3,175	2,324	326	2,650	138	387	525
合計	7,579	1,856	9,435	5,620	759	6,379	1,959	1,097	3,056

## 按地理位置劃分的零售網絡組成

銷售片區*	於二零一一年 三月三十一日			於二零一零年 三月三十一日			變動		
	羽絨	非羽絨	合計	羽絨	非羽絨	合計	羽絨	非羽絨	合計
華北片區	4,052	898	4,950	3,262	404	3,666	790	494	1,284
華東片區	1,817	423	2,240	1,189	181	1,370	628	242	870
華中片區	1,710	535	2,245	1,169	174	1,343	541	361	902
合計	7,579	1,856	9,435	5,620	759	6,379	1,959	1,097	3,056

- \* 華北片區：北京、重慶、甘肅、貴州、河北、黑龍江、內蒙古、吉林、遼寧、寧夏、青海、陝西、山東、山西、四川、天津、西藏、新疆、雲南  
華東片區：安徽、福建、江蘇、上海、浙江  
華中片區：廣東、廣西、海南、河南、湖北、湖南、江西

## 財務回顧

### 收入

品牌羽絨服業務收入仍然貢獻最大，佔本集團收入的80.7%，而餘下10.9%及8.4%來自貼牌加工管理業務及非羽絨服業務。去年，上述三項業務分別佔本集團收入81.7%、11.3%及7.0%。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣7,037.8百萬元，同比增長22.7%，主要是由於本集團的羽絨服業務擁有靈活的定價策略去配合市場需求，以及非羽絨服業務的持續擴張。本集團的品牌羽絨服業務、貼牌加工管理業務及非羽絨服業務的銷售分別增長21.1%、18.8%及46.5%至約人民幣5,679.7百萬元、人民幣768.7百萬元及人民幣589.4百萬元。

### 以產品劃分的銷售分析

	截至三月三十一日止年度				
	二零一一年		二零一零年		變動 (百分比)
	(人民幣 百萬元)	佔總收入 百分比	(人民幣 百萬元)	佔總收入 百分比	
品牌羽絨服					
• 自營	1,732.0	24.6%	1,477.4	25.7%	17.2%
• 批發	3,936.0	55.9%	3,204.4	55.9%	22.8%
• 其他*	11.7	0.2%	7.1	0.1%	64.8%
羽絨服總收入	5,679.7	80.7%	4,688.9	81.7%	21.1%
貼牌加工管理 非羽絨服	768.7	10.9%	646.8	11.3%	18.8%
男裝					
• 自營	100.0	1.4%	45.0	0.8%	122.2%
• 批發	484.5	6.9%	357.4	6.2%	35.6%
男裝總收入	584.5	8.3%	402.4	7.0%	45.3%
其他#	4.9	0.1%	—	—	不適用
非羽絨服總收入	589.4	8.4%	402.4	7.0%	46.5%
總收入	7,037.8	100.0%	5,738.1	100.0%	22.7%

\* 指主要與羽絨服產品有關的原材料。

# 指「波司登男裝」之外的非羽絨服產品的銷售。

本集團大部份產品為批發形式出售的品牌羽絨服，佔本集團品牌羽絨服收入的69.3%，去年則佔68.3%。

為進一步優化產品組合、提升盈利能力，本集團實施「四季化產品」的戰略。「洛卡薇爾」經營權項目方

面，本集團已在北京、上海及杭州等省會級城市開設7家專櫃。本集團於二零一一年三月開始開發「叮嚕貓」品牌童裝。截至二零一一年三月三十一日止年度非羽絨服收入佔本集團收入8.4%（約人民幣589.4百萬元），其中「波司登男裝」貢獻最大，佔本集團非羽絨服收入99.2%。

### 按品牌劃分羽絨服銷售的收入分析

品牌	截至三月三十一日止年度				
	二零一一年		二零一零年		變動 (百分比)
	(人民幣 百萬元)	佔品牌羽絨服 銷售額百分比	(人民幣 百萬元)	佔品牌羽絨服 銷售額百分比	
波司登	3,554.2	62.6%	2,900.3	61.9%	22.5%
雪中飛	1,146.2	20.2%	886.6	18.9%	29.3%
冰潔	410.9	7.2%	386.4	8.2%	6.3%
康博	572.5	10.1%	526.9	11.2%	8.7%
其他品牌	40.7	0.7%	18.3	0.4%	122.4%
其他	11.7	0.2%	7.1	0.2%	64.8%
小計	5,736.2	101.0%	4,725.6	100.8%	21.4%
銷售回扣	(56.5)	(1.0)%	(36.7)	(0.8)%	54.0%
羽絨服總收入	5,679.7	100.0%	4,688.9	100.0%	21.1%

本集團核心品牌「波司登」品牌繼續為中高檔品牌，目標客戶為消費力較強及追求潮流時尚設計的人士，「雪中飛」品牌則旨在迎合生活風格較有活力的年輕顧客。「康博」及「冰潔」品牌服裝分別主要為男士及女士提供色彩鮮艷的青春羽絨服，專注大眾市場。在品牌定位的策略下，「波司登」品牌銷售收入仍然貢獻最大，佔品牌羽絨服總銷售的62.6%（約人民幣3,554.2百萬元）。「雪中飛」品牌的貢獻佔品牌羽絨服總銷售的20.2%（約人民幣1,146.2百萬元）。

「康博」與「冰潔」產品的銷售收入分別錄得約人民幣572.5百萬元及人民幣410.9百萬元，分別佔品牌羽絨服總銷售的10.1%及7.2%。

### 銷售成本及毛利

由於勞動力及原材料成本上升，本集團銷售成本佔本集團收入百分比從去年的49.7%（人民幣2,851.5百萬元）升至今年的53.1%（人民幣3,738.4百萬元）。

回顧期內，品牌羽絨服、貼牌加工管理及非羽絨服業務的銷售利潤分別為50.4%、16.7%及52.7%，去年，品牌羽絨服、貼牌加工管理及非羽絨服業務的銷售利潤則分別為54.1%、22.0%及51.4%。

### 分銷開支

本集團的分銷開支主要包括廣告、宣傳、商場扣點費以及薪酬及福利，約達人民幣1,706.6百萬元，較去年約人民幣1,343.4百萬元上升27.0%。實際支出上升主要是由於為發展非羽絨服業務以及擴充本集團經營的專賣店而增加店鋪及員工數目。就收入的百分比而言，分銷開支佔總收入的24.2%，較去年同期的23.4%微增0.8個百分點。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括呆壞賬撥備、薪酬及福利、差旅費及辦公室開支，約達人民幣207.2百萬元，較去年約人民幣235.8百萬元下降12.1%，主要是由於撥回去年同期計提呆壞賬的可撥回金額所致。回顧年內，行政開支佔本集團收入2.9%，較去年同期的4.1%下降1.2個百分點。

### 經營溢利

回顧年內，本集團的經營溢利上升13.8%至約人民幣1,372.0百萬元。經營溢利率為19.5%，較去年同期微跌1.5個百分點，主要是由於勞動成本及原材料成本持續上漲。

### 融資收入

回顧年內，本集團的融資收入由去年同期約人民幣75.4百萬元增至約人民幣142.2百萬元，是由於可供出售金融資產利息收入增加及銀行存款利率上升的收入。

### 融資開支及稅項

回顧年內，本集團的融資開支增加286.9%至約人民幣13.4百萬元，這是由於年內在向香港銀行借款所致。

截至二零一一年三月三十一日止年度，所得稅開支由約人民幣198.9百萬元增至約人民幣228.7百萬元。本集團四間主要在中國經營之附屬公司(為外商投資企業)自二零零七年一月一日起開始享有兩年免稅期，其後三年稅率減半。因此，免稅期於二零零八年十二月三十一日屆滿，本集團的大部份溢利須按適用稅率自二零零九年一月一日減半課稅。

### 末期及特別股息

董事會建議支付截至二零一一年三月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣6.8分。此外，考慮到明年的收購、合併或合作進程，董事會建議派付特別股息每股普通股人民幣6.0分。建議股息支付須待本公司股東於二零一一年八月二十六日或前後舉行的股東週年大會上批准，按中國人民銀行於二零一一年六月二十八日所報人民幣兌港元的官方匯率以港元支付。待股東批准後，建議末期及特別股息將約於二零一一年九月十二日支付予二零一一年九月六日名列本公司股東名冊的股東。

### 流動資金及財務來源

本集團採取審慎的融資及理財政策，同時維持穩健的整體財務狀況。本集團的資金來源為經營活動產生的現金。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團經營活動產生的現金淨值為約人民幣49.5百萬元，而截至二零一零年三月三十一日則約為人民幣1,605.2百萬元。於二零一一年三月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣1,417.6百萬元，而於二零一零年三月三十一日則為約人民幣3,127.6百萬元。現金及現金等價物減少乃由於為取得優惠及穩定原材料供應而向供應商預付款項以及支付截至二零一零年三月三十一日止財政年度的末期股息及截至二零一零年九月三十日止六個月的中期股息。

為使本集團可用現金儲備獲得最高回報，本集團擁有可供銷售金融資產，包括中國國內銀行的保本短期投資。可供出售金融資產預計（非保證）回報率介乎每年3.3%至6.0%。

於二零一一年三月三十一日，本集團的銀行借款約為人民幣586.9百萬元（二零一零年：零）。本集團的負債比率（債務總額／權益總額）為8.4%（二零一零年三月三十一日：零）。

### 或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 資本承擔

於二零一一年三月三十一日，本集團有約人民幣231.9百萬元有關廠房、物業及設備的未結算資本承擔（二零一零年三月三十一日：零）。

### 經營租賃承擔

於二零一一年三月三十一日，本集團有不可撤銷經營租約承擔約人民幣429.4百萬元（二零一零年三月三十一日：約人民幣290.4百萬元）。

### 資產質押

於二零一一年三月三十一日，銀行存款約人民幣760.4百萬元已質押以就應付票據及信用證取得本集團銀行貸款及銀行融資（二零一零年三月三十一日：約人民幣2.2百萬元）。

### 財務管理及理財政策

本集團的財務風險管理由本集團總部的理財部門負責。本集團理財政策的主要目的之一是管理其於利率及外匯兌換率中所面對的波動。

### 外匯風險

本集團的業務經營主要位於中國，收入及開支均以人民幣計值。本集團的若干現金及銀行存款(包括本集團首次公開發售所得款項)乃以港元或美元計值。本公司及其若干海外附屬公司均選擇以美元作為功能貨幣。港元或美元兌換有關實體各自功能貨幣的匯率的任何重大波動或會影響本集團的財務狀況。

於二零一一年三月三十一日，董事認為本集團的外匯風險並不重大。於回顧年內，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

### 人力資源

截至二零一一年三月三十一日，本集團擁有全職員工約2,690人(二零一零年三月三十一日：1,926名全職員工)。截至二零一一年三月三十一日止的十二個月的員工成本(包括作為董事酬金的薪酬及其他津貼)約為人民幣398.1百萬元(二零一零年：約人民幣298.6百萬元)。員工成本上升主要由於集團發展包括「波司登男裝」、「瑞琦」、「洛卡薇爾」等非羽

絨服裝業務後增加了相應員工人數以支持由本集團經營的專賣店拓展。本集團的薪酬及花紅政策主要是根據每位員工的崗位責任、工作結果及服務年限，以及現行市場情況釐定。

為給員工營造一個舒適和諧的生活環境，本集團對員工宿舍公寓進行了全面改造。此次改造的公寓按照三星級賓館標準建設，房間電視、電話、網線、空調等各類設施一應俱全，並全部採取酒店式管理。改造工程於二零一零年六月正式完工並通過各項驗收檢測。凡被公司錄用、在常熟無自住房的外地大學生、專業技術人員及管理人員均可申請入住，目前員工已全部入住。

為吸引及留用技術熟練和經驗豐富的員工，並鼓勵其致力於本集團業務的進一步發展及擴張，本集團亦採納股份計劃(「股份計劃」)以及購股權計劃(「購股權計劃」)。

截至二零一一年三月三十一日，本集團並未就購股權計劃授出任何購股權。

### 業務前景

展望將來，本集團保持一向樂觀的態度。未來十年、二十年，是國人消費觀念和消費能力全面升級的年代，是中國服裝行業發展的新時期，中國服裝

行業在完成規模擴張使命後，以價值創新為核心的品牌發展將成為其新的歷史任務。本集團將依託「波司登」的品牌優勢，以全球視野全面整合旗下品牌風格定位、設計研發、渠道通路等，確保產品風格和而不同，以滿足各層次消費者需求；並在未來三至五年，繼續提升旗下非羽絨服業務佔整體銷售的比例，進一步拓展國際營銷渠道，完善國際銷售網絡，使波司登成為一家世界知名的綜合服裝品牌運營商。

本集團計劃根據以下幾個主要方面制訂業務策略，以實現該等目標：

### 加快非羽絨服裝業務發展的步伐

在鞏固和保持羽絨服業務市場份額和良好業績的基礎上，本集團將繼續推進和落實四季化服裝產品發展戰略，進一步加快非羽絨服裝業發展的步伐，提升非羽絨服裝產品業務佔整體銷售的比例。

作為本集團最為優先發展的非羽絨服裝項目，本集團將全力支持「波司登男裝」的發展，確保其沿著良性運行的軌道前進，業績快速穩定增長的同時，品牌美譽度亦逐步提升，直至成為中國男裝領域品牌領導者。

繼中國首場時裝發佈會舉行後，「洛卡薇爾」積極進行店鋪選址以及銷售網絡的建設工作，在現在全面啟動北京、上海、天津及重慶等全國省會級城市拓展計劃的基礎上，力爭於二零一三年前在大中華地區開設300間以上的「洛卡薇爾」獨立店鋪及店中店。通過3到5年的時間，希望將「洛卡薇爾」打造成為中國潮流品牌的翹楚。

作為波司登集團直接投資運作的時尚女裝品牌，「瑞琦」是本集團「全面實施多元化戰略、打造品牌新版圖」戰略中的重點項目。此前，波司登已向男裝、休閒裝等領域擴張延伸，成果令人矚目。現本集團計劃以華東地區為主，拓展銷售渠道，預期三年內開設約100間店鋪。

本集團希望利用其原有的管理團隊及自身資源，再加上波司登作為國內服裝行業領軍品牌的強大號召力，力爭在今後5年時間裡，「摩高」品牌新店開張數目達到每年150到200間，規劃到二零一五年在全國將擁有約1,300間店鋪，成為國內休閒時尚服裝領域的領先品牌；蘭博星旗下的「叮嚀貓」、「大眼蛙」、「r100」及「M&Q」每年新開店鋪數量達到150到200間，規劃至二零一五年將於全國共擁有2,000間店鋪，成為國內童裝領域的領先品牌。

繼中國首場時裝發佈會舉行後，本集團旗下國際高級男裝品牌「威德羅」開始積極進行店鋪選址等工作，以爭取讓「威德羅」品牌產品儘快與中國消費者見面，從而開啟「威德羅」大中華業務的第一步。

本集團還將繼續積極尋找具有高發展潛力、聲譽良好的非羽絨服裝品牌項目，採取收購、兼併或合作等方式擴張其品牌及產品組合，加快非羽絨服裝業務的發展步伐，使我們高品質的產品能一年四季服務於消費者，實現波司登向世界知名綜合服裝品牌運營商的轉型。

### 推進品牌組合戰略提升品牌價值

本集團將全面整合旗下品牌風格定位、設計研發、渠道通路等，確保產品風格和而不同，以滿足各層次消費者需求，實現集團整體品牌價值的全面提升。

根據前期品牌組合發展戰略的規劃，本集團對「冰潔」品牌進行重新定位並獨立管理後，「冰潔」品牌在兩年內取得了迅速發展，業績出現了大幅增長。因此，未來幾年中，本集團將繼續合理規劃旗下各品牌的具體運營管理模式，適時推進品牌組合發展戰略：即，進一步充實「波司登」的品牌文化內涵和

提升「波司登」的品牌定位，在鞏固其中國羽絨服市場第一高端品牌地位的基礎上，將「波司登」品牌的影響力擴展至其他非羽絨服裝領域（如現有的「波司登男裝」），把「波司登」打造成名副其實的國際知名品牌；同時，全力驅動「雪中飛」、「康博」、「冰潔」、「洛卡薇爾」、「瑞琦」等優勢品牌獨立成長。

### 提升設計研發實力拓展時尚環保版圖

有想像力的創意設計才能成就優秀的品牌，有時尚引導力的品牌才能成為服裝產業轉型升級的領跑者。本集團將繼續擴大和加強其研究、設計及開發團隊。本集團亦計劃與國內外知名研究機構合作，開發及應用新型面料，提升產品競爭力和品牌附加值。同時，本集團將為設計師創造、提供發展藝術潛質，激發其藝術靈感的空間和舞台，以及各種與國內外知名設計公司交流、學習與合作的機會，不斷提升其設計能力，以鞏固本集團在全國防寒服市場的領先地位，同時還將逐步拓展到非羽絨服裝產品及業務領域，憑藉卓越的時尚創意設計能力進一步擴張本集團的四季化時尚版圖。

當今世界，低碳在國際供應鏈中，已成為商業價值之一，各行各業都在構造自己的低碳環保世界。服裝行業也不例外，低碳紡織品將成為新興市場的需求，開發低碳紡織品、綠色環保紡織品已成為目前



世界服裝品牌的重點發展戰略。可以說，低碳環保已成為推動行業升級的動力，作為行業領軍者，推動中國服裝行業發展是波司登的責任；本集團將加大對綠色環保低碳產品的研發開發，力求利用高新技術在產品上做減法，大量節省材料，大幅度降低碳排放量，在國際服裝界展現中國服裝業在環保低碳方面的貢獻。

### 加強營銷優化渠道提高市場份額

本集團將以客戶需求為出發點，進一步加大市場營銷力度，有效地拓展市場及提高市場份額，實現本集團業務的最大收益。根據旗下各品牌產品不同的風格和市場定位，本集團針對性地採取多種靈活立體的推廣模式進行品牌宣傳，除原有的媒體投放、戶外廣告、新品發佈會、聘請明星代言人、贊助體育活動、戶外廣告以及網站、店鋪宣傳和產品展示等推廣方式外，將更注重與消費者之間的互動，各銷售網點將舉行各種體驗、展示、優惠等活動，推出VIP俱樂部和量身定制等高附加值服務，全方位向消費者傳遞本集團各品牌定位和產品形象，提升品牌活力和影響力、擴大產品市場份額。

本集團將加大對渠道和終端建設的投入，在合理佈局網點（包括經營模式比例和地理位置分佈）的同時，聘請知名店鋪設計師為公司打造更具品位的終端形象，適時在全國各大城市增加大型旗艦店的數量，為消費者提供了更為廣闊更為舒適的購物環境，通過開設「生活館模式」展出波司登品牌全系列產品，並啟用全新的終端形象視覺系統，為消費者提供全方位的購物體驗。本集團的羽絨服產品渠道繼續進行整合優化，非羽絨服裝產品業務則以拓展市場為主線，其中，「波司登男裝」新店鋪開張速度將較以往有所加快，在全國的零售網點數目預期在二零一二年度達到約1,100個零售點，而直營店和加盟店的比例也將較以往有所提高；「洛卡薇爾」品牌業務，計劃於二零一三年前於大中華地區開設300間以上獨立店鋪及店中店。「摩高」品牌和蘭博星旗下童裝品牌亦會以每年150至200間的速度開設新的店鋪。「瑞琦」則會在未來兩年內主要在華東地區建設銷售網絡。

本集團也將繼續開發和經營電子商務平台，以適應現代人購物方式逐步網絡化的趨勢，並力爭給公司錄得更多的銷售業績。

### 積極完善信息系統尋找庫存極限

庫存積壓影響公司流動資金和經營發展，這是困擾服裝行業的普遍問題。本集團一直非常重視庫存控制管理，產成品庫存率在同行業保持較低水平。今後，本集團還將進一步從產品設計、銷售渠道、物流配送等各個環節多管齊下，進一步降低庫存率，尋找庫存極限。超市和商場不設倉庫，甚至各銷售分公司都不單獨設倉庫，而是由區域物流中心統一配送，這是波司登倉庫管理方式之一。這就要求一線業務人員必須密切關注庫存，及時瞭解當季最好銷的款式、顏色、尺碼，實時反饋市場銷售情況，以作為下次訂單的指導，從而盡可能降低庫存風險。不過，這也對本集團ERP系統提出了極高的要求，只有在信息數據及時、準確、完整，信息操作系統便捷、快速的前提下，才能保證補貨、發貨、換貨等各個環節的高效率，實現降低庫存風險的目標。所以，本集團還將進一步完善信息系統並擴大其覆蓋面。

本集團於報告期內積極發展羽絨服訂貨制以取代舊有退貨機制取得顯著成果，訂貨制客戶由上一年度的15家增加到現在的136家，預計於二零一一／二零一二年度訂貨制客戶佔所有客戶比例將由本年度的12%上升至約25%。本集團進一步推廣該計劃，預期未來3年內全面取消原有退貨機制，以進一步提高羽絨產品的適銷率，降低庫存風險。

## 企業管治常規守則

本公司致力維持及確保高水準的企業管治常規。本公司的企業管治原則強調問責性與透明度，並以本公司及其股東之最佳利益而採納。董事會不時檢討其企業管治常規確保符合股東不斷提高的期望及履行其優良企業管治之承諾。

截至二零一一年三月三十一日止年度本集團一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」），守則第A.2.1條則除外，詳情載列如下。

## 董事會

董事會負責向本公司提供有效率及可信賴的領導。董事會的責任是監督本公司的一切主要事務，包括製定及審批本集團的整體目標及策略、內部監控及風險管理制度，監察其營運及財務表現，以及評估高級管理層的表現。董事個人及全體須以本公司及其股東的最佳利益客觀地作出決策。

董事會現時由十一名董事所組成，其中六名為執行董事，一名為非執行董事，另外四名為獨立非執行董事。所有六名執行董事負責按照一切適用規則及法規（包括但不限於上市規則）實行業務策略及管理本集團之業務。本集團所有主要及重大事宜均會向所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）徵詢意見。本公司亦為董事及高級人員購買合適的責任保險。

董事會之角色包括召開股東大會，並於股東大會向股東匯報其工作、實施股東大會決議、制定本集團業務計劃及投資計劃、制定本集團年度預算及決算賬目、制定股息及花紅分配和增減註冊資本或股本方案，根據任何於股東大會上授予的購回授權提出股份購回建議，以及行使本公司章程細則所賦予的其他權力、職能和責任。在履行責任時，董事會定期召開會議及盡職和審慎地忠誠行事。

截至二零一一年三月三十一日止財政年度，董事會根據本集團營運及業務發展的需要共召開四次董事會會議。董事會的組成及截至二零一一年三月三十一日止財政年度所召開的董事會會議和其他委員會會議的出席情況如下：

	出席／召開會議次數		
	董事會會議	審計委員會會議	薪酬委員會會議
<b>執行董事</b>			
高德康(董事局主席)	4/4	不適用	1/1
梅冬	4/4	不適用	不適用
孔聖元	4/4	不適用	不適用
高妙琴	4/4	不適用	不適用
黃巧蓮	4/4	不適用	不適用
王韻蕾	4/4	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>			
沈敬武	4/4	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>			
董炳根	4/4	2/2	1/1
蔣衡傑	4/4	2/2	1/1
王耀	4/4	不適用	1/1
魏偉峰	4/4	2/2	不適用

獨立非執行董事的人數符合上市規則的規定，而魏偉峰先生擁有適當的會計專業資格。獨立非執行董事為本公司帶來各種經驗與專業知識。各獨立非執行董事已按照上市規則第3.13條的規定就其獨立身份作出書面確認。

非執行董事及獨立非執行董事的一切委任均可由本公司於任何時間終止，且須按照本公司章程細則於本公司週年大會輪流退任及重選。董事認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立身份指引規定。

董事會會議之記錄由本公司之公司秘書保管，並可供董事及本公司核數師查閱。

### 董事局主席及行政總裁的角色

董事認為，於二零一一年三月三十一日，本公司一直遵守守則，惟守則第A.2.1條有關規定董事局主席與行政總裁（「行政總裁」）的角色應分開及不應由同一個人擔任則除外。董事會亦會繼續檢討及監察本公司的常規，以符合守則規定及保持本公司高水準的企業管治常規。

高德康先生是本公司董事局主席兼行政總裁，亦是本集團的創辦人。董事會相信，由於角色特殊，高德康先生的經驗及其於中國羽絨服行業所建立的良好聲譽、以及高德康先生對於本公司策略發展的重要性，故須由同一人擔任董事局主席兼總裁。這雙重角色有助於貫徹強大而一致的市場領導，對本公司有效率之業務規劃和決策至為重要。由於所有主要決策均會諮詢董事會及其有關委員會，並且董事會有四名獨立非執行董事提出獨立見解，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。

### 董事證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的董事證券交易標準守則（「標準守則」）作為其董事證券交易的行為守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。本公司在作出特定查詢後，所有董事均確認在截至二零一一年三月三十一日止年度內及截至本報告日期均已遵守標準守則所載之標準規定。

### 審計委員會

根據上市規則第3.21條及守則第C3段，本公司已於二零零七年九月十五日成立本公司的審計委員會（「審計委員會」），並訂有明文職權範圍。其主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程式和內部監控制度、提名及監督外聘核數師及履行董事會委派的其他職責及責任。截至二零一一年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表已經由審計委員會審閱並經畢馬威會計師事務所（本公司的外聘核數師）同意。於本年報日期，審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即魏偉峰先生（主席）、董炳根先生及蔣衡傑先生。

審計委員會於年度內履行之主要工作概述如下：

- 審閱二零零九年／二零一零年年報、中期財務資料及年度財務報表，尤其集中在財務報告於會計準則、上市規則及其他規定方面之合規性，並向董事會建議以供董事會批准；
- 審閱本集團採納的會計政策及與會計慣例相關的事項；
- 審閱審計性質及範圍；
- 與外聘核數師及管理層商討可能面對之會計風險；
- 協助董事會評估財務申報程序及內部監控系統的效率；
- 審批外聘核數師之審計費用及委聘條款；及
- 檢討外聘核數師的資格、獨立性及表現及就續聘外聘核數師向董事會提供建議。

在各次會議上，審計委員會審核了本集團的中期及年度業績，及外部核數師就中期審閱及年度審計過程中發現的會計事項及其他主要發現而編製的報告。

### 薪酬委員會

根據守則B1段，本公司的薪酬委員會（「薪酬委員會」）由本公司於二零零七年九月十五日成立，並訂有明文職權範圍。其主要職責是評估本公司董事和高級管理層的表現，並就彼等的薪酬待遇作出建議，以及評估本公司的退休計劃、表現評估制度以及獎金和佣金政策，並就此作出建議。於本報告日期，薪酬委員會由五名成員組成，包括一名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事（即高德康先生（主席）、沈敬武先生、董炳根先生、蔣衡傑先生和王耀先生）。

於回顧年度，薪酬委員會舉行了一次會議，審閱了本集團全體董事及高級管理層的薪酬政策。

### 提名委員會

根據守則A.4.5段，本公司的提名委員會（「提名委員會」）由本公司於二零零七年九月十五日成立，訂有明文職權範圍。其主要職責為向董事會建議填補董事會空缺位置的候選人。於本報告日期，提名委員會由三名成員組成，包括一名執行董事和兩名獨立非執行董事（即高德康先生（主席）、董炳根先生和蔣衡傑先生）。

截至本報告日期提名委員會並無舉行會議，理由是本公司未委任任何新董事。提名委員會當有需要時會舉行會議。

### 委任、重選及撤換董事

於二零零七年九月十五日，本公司各執行董事與本公司訂立服務合同，而本公司各非執行董事及獨立非執行董事則與本公司訂立委任函件，任期均為三年。上述年期視乎董事於週年大會退任時是否獲本公司重新委任而定，並可於屆滿時自動續期。本公司章程細則規定，獲董事會委任以填補董事會臨時空缺或增補加入現有董事會的任何董事的任期至本公司下一次股東週年大會為止，並屆時有資格獲重選。

### 內部監控

董事會對維持本集團穩健有效的內部監控制度有整體責任。本公司定期審閱其內部監控系統，確保內部監控系統運作有效及足夠。本公司定期與審計委員會召開會議，以討論財務、營運及風險管理監控。董事認為，現有內部監控系統對本集團而言屬有效及足夠。

## 管理層職能

本公司的章程細則載有特別交由董事會決策的事宜。管理層定期召開會議檢討並與執行董事討論日常運作事宜、財務及營運表現以及監察和確保管理層妥善執行董事會訂定的方針和策略。

## 董事及核數師對財務報表的責任

董事認為，其有責任監督各財政期間的財務報表製備使之公平合理地反映本集團的事務狀況、業績和現金流量。

在編製截至二零一一年三月三十一日止年度財務報表時，董事已揀選合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務報告準則及作出審慎合理的判斷和估計，並以持續經營為基準製備財務報表。董事亦保證本集團的財務報表將會準時刊發。

本集團核數師對本集團財務報表呈報所承擔責任的聲明載於本報告「獨立核數師報告」一節第65和66頁。

## 核數師酬金

於回顧年度內，本公司之外聘核數師畢馬威會計師事務所收取之法定審計及非審計服務的費用列載如下：

	人民幣百萬元
法定審核服務(包括中期財務報告審閱)	6.0
非審核服務	1.9
	7.9

審計委員會負責就委任、重新委任及撤換外聘核數師向董事會提出建議，建議須經董事會及本公司股東於股東週年大會通過。

審計委員會在評估外聘核數師時會考慮的因素包括核數師的審計表現、質量及客觀性和獨立性。

## 與股東的溝通及投資者關係

根據誠信原則，本公司嚴格遵守及履行上市規則的規定，以真實、準確、完整及及時地披露可予披露資料，並積極、及時地披露對股東與其他相關人士可能有重大影響的一切其他資料。此外，本公司致力確保全體股東可獲提供同樣的資料。因此，本公司已誠實地履行其法定責任披露有關資料。

管理層相信與投資界有效溝通非常重要。自本公司於二零零七年十月上市後，本公司執行董事及首席財務官定期舉行簡報會及業績公佈，出席投資者論壇及答覆投資者致電查詢，安排店鋪參觀並參與中國、香港和海外國家的機構投資者和財務分析員的路演，使其瞭解本公司業務和發展的最新情況以及經營戰略和前景。在向投資者發佈資訊的同時，本公司亦會聽取及收集彼等的意見和反饋，旨在與本公司的投資者發展互動及互惠關係。



## 執行董事

高德康先生，59歲，為本集團董事局主席兼行政總裁，第十及第十一屆全國人大代表，全國勞動模範。他是本集團的創辦人，負責本集團的策略發展及整體管理。他在服裝行業的從業經驗超過三十年。他還在各類協會及組織中擔任領導職務，如全國工商聯執委(二零零七年起)、中國輕工業聯合會副會長(二零零六年起)、中華全國工商業聯合會紡織服裝業商會會長(二零一零年起)、中國服裝協會副會長(二零零四年起)、中國服裝協會羽絨服裝及製品專業委員會常務副主任(二零零六年起)等。本報告期內，他還榮獲了多項獎項和榮譽：二零零九年十一月，他被中國共產黨中央委員會統一戰線工作部、中華人民共和國工業和信息化部、中華人民共和國人力資源和社會保障部、中華人民共和國國家工商行政管理總局、中華全國工商業聯合會選為「優秀中國特色社會主義事業建設者」；二零零九年十二月，他被中國質量協會選為「全國推行全面質量管理30周年傑出管理者」；二零零九年八月，他被中國經濟報刊協會選為「新中國成立60周年全國經濟新聞人物」；二零零九年十一月，他在中國CEO高峰論壇上被選為「2009中國CEO年度人物」；二零零九年十二月，他被中國羽絨工業協會選為「中國羽絨行業功勳企業家」；二零零九年十二月，他被2009品牌中國年度人物組委會選為「建國60年60位功勳品牌人物」等等。他是一位高級經濟師及高級工程師，並於二零零二年獲新西蘭鳳凰國際大學EMBA學位(主修商業管理)。他是梅冬女士(控股股東及董事)的丈夫，高曉東先生(控股股東)的父親及高妙琴女士(董事)的表弟。

梅冬女士，43歲，為本公司董事兼常務副總裁，二零零六年七月獲任命為執行董事。梅女士負責本集團運營管理工作。她於羽絨服行業擁有超過十年經驗，曾獲得過全國「巾幗建功」杆兵榮譽稱號和全國勞動模範稱號等多項獎項和榮譽。梅女士於一九九四年六月加入高德康先生控制的波司登股份有限公司。此後，梅女士一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。她於二零零二年獲新西蘭鳳凰國際大學EMBA學位(主修商業管理)。她是高德康先生(控股股東及董事)的妻子。

孔聖元博士，48歲，為本公司董事兼副總裁，二零零六年七月獲任命為執行董事。孔博士負責監督和規劃本集團的投資及融資。孔博士於二零零四年三月加入波司登股份有限公司。此後，孔博士一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。他於一九八七年於中國礦業大學畢業，獲碩士學位，後於一九九七年畢業於中國人民大學，獲博士學位。他是一位高級經濟師。

高妙琴女士，60歲，為本公司董事兼副總裁，二零零六年七月獲任命為執行董事。高女士負責本集團的法律及公關工作。她於羽絨服行業擁有超過十五年經驗。高女士於一九九四年六月加入波司登股份有限公司。此後，高女士一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。她於一九八五年畢業於中國蘇州教育學院，獲中學教師進修高等英語師範專科畢業證書。她是高德康先生(控股股東及董事)的表姊。

黃巧蓮女士，46歲，為本公司董事兼副總裁及上海波司登服裝設計開發中心有限公司(本公司的附屬公司)總經理，二零零七年六月獲任命為執行董事。黃女士負責設計本集團波司登品牌羽絨服產品，作品多次應邀赴韓國、加拿大、俄羅斯等國作展演。曾獲當代名師勳章、中國十佳服裝設計師、中國成衣流行趨勢研究發佈功勳設計師等榮譽稱號。她於時裝界擁有超過二十年經驗。她還在各類協會及組織中擔任職務，如中國服裝設計師協會時裝藝術委員會理事、中國服裝流行趨勢專題特約研究員、中國流行色協會流行趨勢研究員等。黃女士於一九九七年三月加入波司登股份有限公司，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。一九八七年畢業於江蘇服裝設計學校，一九九四年進修東華大學高級時裝專業、一九九九年研修法國巴黎高級時裝公學院。二零零四年就讀上海華東師範大學工商管理專業。

王韻蕾女士，31歲，為本公司董事兼總裁助理，二零零六年九月獲任命為執行董事，此後一直在本集團任職。王女士協助高德康先生對本集團的整體管理工作。她於二零零五年五月加入本集團成員之一上海冰潔服飾有限公司。她於二零零一年獲上海東華大學會計學大專文憑，於二零零四年獲美國上愛荷華大學工商管理文學士學位，並於二零零四年獲紐約理工大學工商管理碩士學位。

## 非執行董事

沈敬武先生，42歲，於二零零六年九月首次被委任為本公司的非執行董事。沈先生現任滙睿資本有限公司(前身為滙豐直接投資(亞洲)有限公司)「滙睿」資深合夥人、大中華地區主管。沈先生是滙睿其中一個私募基金投資委員會的成員。沈先生於二零零四年加入滙睿資本，此前曾任職於祥峰中國投資，專門從事管理大中華地區的私募股權投資；上海實業控股有限公司，管理旗下之創業投資基金；美國及香港的貝恩管理顧問公司(Bain & Company)。沈先生畢業於美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院，以一級榮譽獲得經濟學學士學位。亦於美國史丹佛大學商學院取得工商管理碩士學位，專修策略及創業投資。沈先生同時出任於上海證券交易所上市之永輝超市股份有限公司(601933)副董事長。

## 獨立非執行董事

董炳根先生，61歲，高級工程師，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。他一九七七年畢業於華東紡織學院（現東華大學）。一九九七年二月至今，他擔任華聯發展集團有限公司董事長兼總裁。他曾擔任深圳市紡織工業協會會長及深圳市紡織工程學會理事長。他目前還任中國紡織工業企業管理協會副會長、中國紡織企業家聯合會副會長、中國紡織工業協會常務理事及深圳市企業家協會副會長。他現時為一家於深圳證券交易所上市的中國公司華聯控股(000036)的董事長。

蔣衡傑先生，60歲，教授級高級工程師，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。他是中國服裝協會首位常務副會長及法定代表人、全國服裝標準化技術委員會主任、中國紡織工程學會常務理事、曾任清華大學美術學院、蘇州大學、江西服裝學院和北京服裝學院客座教授。他於一九七五年畢業於蘇州絲綢工學院制絲專業。目前，他為寧波杉杉股份有限公司(600884)和雅戈爾集團股份有限公司(600177)的獨立董事。他亦曾於二零零六年六月至二零零九年六月期間擔任上工申貝（集團）股份有限公司(600843)的獨立董事。上述公司均在上海證券交易所上市。

王耀先生，52歲，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。他現任中國商業聯合會副會長，中華全國商業信息中心主任。他於一九八九年畢業於哈爾濱工業大學，獲工學博士學位。目前，他為一家於聯交所上市的金鷹商貿集團有限公司(03308)的獨立董事。

魏偉峰先生，49歲，於二零零七年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。他現任萬年高顧問有限公司（一所針對擬上市公司及上市公司之企業及合規專門服務公司）董事總經理。在此前，他出任KCS Hong Kong Limited（獨立運作綜合企業服務供應商）董事兼上市服務主管、香港秘書公會副會長。他為英國特許公認會計師公會會員、香港會計師公會會員、特許秘書及行政人員公會資深會員及香港特許秘書公會資深會員。魏先生於二零一一年獲得上海財經大學金融學博士學位，二零零二年獲得香港理工大學企業融資碩士學位，一九九二年獲得美國密茲根州安德魯大學工商管理碩士學位。魏先生擁有超過二十二年高層管理經驗，其中絕大部分經驗涉及包括大型紅籌公司在內的上市公司的財務、會計、內部控制和法規遵守方面。

魏先生現時為中國鐵建股份有限公司(01186)、霸王國際（集團）控股有限公司(01338)、寶龍地產控股有限公司(01238)、合生元國際控股有限公司(0112)、中國中煤能源股份有限公司(01898)、海豐國際控股有限公司(01308)及三一重裝國際控股有限公司(00631)的獨立非執行董事。他曾於二零零七年至二零一一年六月期間擔任方興地產（中國）有限公司(0817)及於二零零六年十二月至二零零九年五月期間擔任中國人壽保險股份有限公司(02628)的獨立非執行董事。上述公司均在聯交所上市。

## 高級管理層

黃貴先生，36歲，為本公司副總裁及新興業務事業部總經理，負責本集團除波司登、雪中飛、康博之外品牌的經營管理工作，有超過十三年的工商管理經驗。黃先生於二零零四年五月加入波司登股份有限公司。此後，黃先生一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。一九九四年至一九九八年，他就讀於北方交通大學管理工程專業。

芮勁松先生，38歲，為本公司副總裁及波雪康羽絨事業部常務副總經理、江蘇波司登營銷有限公司(本公司的附屬公司)總經理，負責本集團羽絨服板塊的生產、品牌及營銷管理工作。芮先生於二零零四年五月加入波司登股份有限公司。此後，芮先生一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。一九九零年至一九九四年，他就讀無錫輕工業學院紡織工程專業。

沈光健先生，37歲，為本公司總裁助理兼國際併購投資部總經理、投資者關係部總監，負責本集團國際項目併購與投資、證券管理以及協助投資者關係工作等事宜。他於二零零七年四月加入上海波司登國際服飾有限公司(「波司登國際服飾」)(本公司的附屬公司)。他畢業於中國安徽大學，先後獲得經濟學學士學位和經濟學碩士學位。他持有香港證券專業學會專家證書(專修企業融資)，並獲中國證券協會頒授證券發行、承銷、投資分析、交易及投資基金之從業資格。他亦獲得中華人民共和國人事部頒發的中級經濟師(金融專業)資質。加入本集團前，他曾任漢宇投資諮詢(上海)有限公司企業融資部高級經理、寶來證券股份有限公司上海代表處經理、華安證券有限責任公司投資銀行總部經理助理。

柏旗先生，35歲，為本公司總裁助理兼國內併購投資部總經理，負責本集團國內品牌收購兼併與投資及公司品牌對外授權管理。柏先生於二零零二年三月加入波司登股份有限公司。此後，柏先生一直在波司登股份有限公司任職，並於二零一零年四月加入本集團。柏先生畢業於中國科學技術大學，現擁有高級經濟師職稱。

何桂欽先生，37歲，為本公司財務總監，負責本集團的財務管理工作。何先生於二零一零年加入本集團。何先生一九九六年本科畢業於中南財經大學，二零零二年研究生畢業於復旦大學，獲工商管理碩士(MBA)學位。何先生擁有高級會計師、國際內部審計師(CIA)、國際財務管理師資格，何先生亦為上海市經濟和信息化委員會外部專項資金項目評審專家。何先生在大型企業集團有十多年的財務管理經驗，加入本集團前，他曾先後擔任深圳世紀星源股份有限公司(SZ000005)財務主管、深圳市政府直屬地鐵集團公司投融資主管、上海電氣集團(HK2727,SH601727)財務公司投資銀行部高級項目經理、華通機電集團副總裁(分管財務部、審計部、證券部)、利豐汽車企業集團首席財務官。

劉衛先生，43歲，為本公司審計總監兼法務總監，負責本集團審計部和法務部工作。劉先生於二零零四年加入波司登股份有限公司，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。劉先生擁有中南大學工商管理(MBA)碩士和北京大學公共管理(MPA)碩士學位，同時擁有國際註冊內部審計師、中國註冊會計師資格、高級審計師資格和中國企業法律顧問資格。

宋家俊先生，38歲，為江蘇波司登營銷有限公司(本公司的附屬公司)副總經理兼市場部總經理，負責本集團品牌策劃和終端形象建設工作。宋先生於二零零五年九月加入波司登股份有限公司，此後，宋先生一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後，一直在本集團任職。一九九二年至一九九五年期間，他就讀上海黃浦區業餘大學市場營銷專業，在服裝行業擁有超過15年的工作經驗。

朱向東先生，32歲，為江蘇波司登營銷有限公司(本公司的附屬公司)常務副總經理，負責本集團營銷日常工作。朱先生於一九九九年九月加入波司登股份有限公司。此後，朱先生一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。一九九四年至一九九八年，他就讀於江蘇省食品學校(現稱淮陰學院)工業分析專業，後自學考試畢業於南京大學工商管理專業。

黃美芳女士，42歲，為江蘇波司登羽絨服裝有限公司(本公司的附屬公司)「波司登」產品總經理，負責本集團「波司登」品牌羽絨服工作。她於羽絨及非羽絨服行業擁有超過20年經驗。黃女士於一九九六年加入波司登股份有限公司。此後，黃女士一直在波司登股份有限公司任職，並於本集團上市前重組業務後一直在本集團任職。她在一九八六年畢業於常熟支塘中學。

### 合資格會計師及公司秘書

麥潤權先生，35歲，為本公司的合資格會計師及公司秘書，同時亦為本集團首席財務官及授權代表，負責本集團整體財務會計事務，投資者關係及公司秘書事宜，於二零零八年加入本公司。麥先生畢業於嶺南大學，獲工商管理(榮譽)學士學位，並為香港會計師公會及特許公認會計師公會的會員。加入本集團前，他曾擔任一家於香港聯交所上市公司金鷹商貿集團有限公司(03308)的合資格會計師及公司秘書。

董事會提呈截至二零一一年三月三十一日止年度之年報及載於本年報核數師報告中的本集團經審核財務報表（「財務報表」）。

## 主要業務

本公司於二零零六年七月十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本集團的經營主要透過其於中國的直接或間接附屬公司進行。本集團主要專注於羽絨服品牌組合的開發和管理，包括羽絨服產品的研究、設計及開發、原材料採購、外包生產、營銷及分銷。

股東應佔本集團年度收入及淨溢利載於第67頁之合併綜合利潤表及財務報表之附註7。

## 業績及分派

本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的業績載於核數師報告的財務報表內。董事會決定建議就截至二零一一年三月三十一日止年度支付末期股息每股普通股人民幣6.8分及特別股息每股普通股人民幣6分，總額約為人民幣994,861,000元。

## 上市所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項淨額（減去相關發行成本後）包括行使超額配股權所得約人民幣6,012,025,000元。所得款項淨額已部份應用，其用途與本公司二零零七年九月二十七日刊發的招股章程（「招股章程」）所披露的擬定所得款項用途一致。截至二零一一年三月三十一日止年內，尚未使用的所得款項淨額結餘存入短期活期存款及／或貨幣市場工具內。

## 財務資料概要

本集團摘錄自2007/2008、2008/2009及2009/2010年報所披露經審核財務報表的截至二零一零年三月三十一日止四個財政年度以及摘錄自財務報表的截至二零一一年三月三十一日止財政年度的業績及資產、負債及權益概要載列如下。

	截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零零八年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>業績</b>					
以下人士應佔溢利：					
－本公司的權益持有人	617,593	1,116,937	748,120	1,078,550	<b>1,276,446</b>
－少數股東權益	(3,475)	—	153	(5)	<b>(4,450)</b>
<b>資產、負債及權益</b>					
資產總值	3,154,624	7,901,471	7,369,710	8,381,815	<b>9,111,681</b>
負債總值	2,583,340	812,889	773,916	1,568,662	<b>2,144,950</b>
權益總值	571,284	7,088,582	6,595,794	6,813,153	<b>6,966,731</b>

## 固定資產

本集團固定資產的詳情載於財務報表附註19。

## 股本

本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註32。

## 儲備

本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的儲備變動詳情載於財務報表附註33。

## 銀行貸款

本集團於二零一一年三月三十一日之銀行貸款資料載於財務報表附註29。

## 董事及董事服務合約

本公司截至二零一一年三月三十一日止年度及截至本報告日期止的董事如下：

### 執行董事：

高德康先生(董事局主席)

梅冬女士

孔聖元博士

高妙琴女士

黃巧蓮女士

王韻蕾女士

### 非執行董事：

沈敬武先生

### 獨立非執行董事：

董炳根先生

蔣衡傑先生

王耀先生

魏偉峰先生

所有董事的委聘為期三年，自二零零七年九月十五日起生效。按照本公司章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須退任，而退任董事於該股東週年大會上符合資格膺選連任。因此，高德康先生、王韻蕾女士、王耀先生及魏偉峰先生將於應屆股東週年大會上按交替任職退任且符合資格並願意膺選連任。

本公司或其任何附屬公司並無與董事訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已從各獨立非執行董事取得根據上市規則第3.13條的獨立性確認，而董事會認為獨立非執行董事為獨立。

## 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層」一節。



## 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於二零一一年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所（包括彼等各自根據證券及期貨條例有關規定視作或當作持有之權益及淡倉）；或(b)須登記於本公司遵照證券及期貨條例第352條置存之登記冊內；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (a) 本公司的好倉

董事姓名	權益性質	持有的股份數目	佔本公司權益的 概約百分比
高德康先生	其他(附註1)	5,207,291,201	67.00%
	視同權益(附註3)	2,763,697	0.036%
梅冬女士	其他(附註1及4)	5,207,291,201	67.00%
	實益擁有人(附註2)	2,763,697	0.036%
孔聖元博士	實益擁有人(附註2)	2,763,697	0.036%
高妙琴女士	實益擁有人(附註2)	2,763,697	0.036%
黃巧蓮女士	實益擁有人(附註2)	2,763,697	0.036%
王韻蕾女士	實益擁有人(附註2)	1,878,242	0.024%

附註：

- (1) 該等股份分別由康博投資有限公司(5,154,719,202股股份)及康博發展有限公司(52,571,999股股份)直接持有。康博投資有限公司及康博發展有限公司均由Kova Group Limited全資擁有，而Kova Group Limited則由The GDK Family Trust(其信託人為HSBC International Trustee Limited)全資擁有。The GDK Family Trust是由高德康先生(作為創辦人)設立的全權信託，受益人為其家庭成員(包括梅冬女士)。因此，根據證券及期貨條例，高德康先生及梅冬女士均視為擁有該等股份的權益。
- (2) 在股份計劃歸屬期間，梅冬女士、孔聖元博士、高妙琴女士及黃巧蓮女士各獲授2,763,697股本公司股份，而王韻蕾女士則獲授1,878,242股本公司股份。
- (3) 高德康先生為梅冬女士之配偶。因此，根據證券及期貨條例，高德康先生視為擁有梅冬女士持有的2,763,697股股份的權益。
- (4) 梅冬女士為高德康先生之配偶。因此，根據證券及期貨條例，梅冬女士視為擁有高德康先生持有的5,207,291,201股股份的權益。

**(b) 本公司相聯法團的好倉**

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	相聯法團持有的股份數目	佔相聯法團權益的概約百分比
高德康先生	其他	康博投資有限公司	100	100.00%
		康博發展有限公司	1	100.00%
		Kova Group Limited	1	100.00%
梅冬女士	其他	康博投資有限公司	100	100.00%
		康博發展有限公司	1	100.00%
		Kova Group Limited	1	100.00%

附註：

康博投資有限公司及康博發展有限公司分別持有本公司66.32% (即5,154,719,202股股份) 及0.68% (即52,571,999股股份) 的股份，均由Kova Group Limited全資擁有，而Kova Group Limited則由The GDK Family Trust (其信託人為HSBC International Trustee Limited) 全資擁有。The GDK Family Trust是由高德康先生 (作為創辦人) 設立的全權信託，受益人為其家庭成員 (包括梅冬女士)。因此，根據證券及期貨條例，高德康先生及梅冬女士均視為擁有康博投資有限公司、康博發展有限公司及Kova Group Limited股份的權益。

除上文所披露者外，截至二零一一年三月三十一日，本公司董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 的股份、相關股份或債券中概無擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉 (包括彼等根據證券及期貨條例有關條文當作或視作擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

**董事於競爭性業務的權益**

概無董事在截至二零一一年三月三十一日止年度及截至本報告日期任何時間會或可能與本集團業務競爭 (直接或間接) 的業務中持有權益 (本集團業務除外)。

如招股章程所披露，高德康先生於二零零七年九月十五日為本公司簽訂不競爭契約 (定義見招股章程)。高德康先生向本集團發出書面確認，確認其與其聯繫人 (本集團成員公司除外) 截至本報告日期已全面遵行不競爭契約。

獨立非執行董事已根據其獲得的信息，包括高德康先生及其聯繫人（本集團成員公司除外）所提供的資料及作出的確認，就截至二零一一年三月三十一日止財政年度對不競爭契約的遵行進行檢討，並認為：(i) 高德康先生及其聯繫人（本集團成員公司除外）已根據不競爭契約遵行不競爭承諾；及(ii) 概無作出有關行使不競爭契約授予的選擇權及是否採納高德康先生或其聯繫人（本集團成員公司除外）根據不競爭契約可能轉交予本公司或向本公司發出要約的任何商機的任何決定。

### 董事的合約權益

高德康先生及其聯繫人（定義見上市規則）訂立了若干關連交易，詳述於下文「關連交易」、「持續關連交易」及財務報表附註36「關連方交易」一節。梅冬女士為高德康先生的配偶。高妙琴女士為高德康先生的表姊。除所披露者外，概無董事於本集團為其中一方的合約中擁有對本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的業務為重要的重大權益。

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策為根據僱員表現、資歷及所展現的能力作回報。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會依據本公司的經營業績、個人表現及可比較的市場統計而決定。

董事薪酬及本集團五名最高薪酬人士的詳情載於財務報表附註14及15。

### 公積金及退休金計劃

本集團的中國僱員均參與數個由有關省、市政府規定的界定供款計劃，本集團據此須就該等計劃作每月供款。本集團於中國的附屬公司按照有關省、市政府規定的平均僱員薪金法定百分比繳納退休金。本集團除供款外並無有關退休後福利的實際支付的進一步責任。

本集團就退休金計劃的供款計入截至二零一一年三月三十一日止年度的合併綜合利潤表為人民幣36,428,000元。

本集團就退休金計劃的供款詳情載於財務報表附註10。

## 主要股東於股份或相關股份的權益及淡倉

截至二零一一年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之權益登記冊所示及據本公司董事或主要行政人員所知，除本公司董事或主要行政人員外，以下人士於股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本面值5%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	好倉的股份數目	佔本公司權益的概約百分比
HSBC International Trustee Limited	信託人 (附註)	5,207,291,201	67.00%
Kova Group Limited	受控法團權益 (附註)	5,207,291,201	67.00%
康博投資有限公司	公司權益 (附註)	5,154,719,202	66.32%

附註：

該等股份由康博投資有限公司 (5,154,719,202股股份) 及康博發展有限公司 (52,571,999股股份) 直接持有。康博投資有限公司及康博發展有限公司均由Kova Group Limited全資擁有，而Kova Group Limited則由The GDK Family Trust (其信託人為HSBC International Trustee Limited) 全資擁有。The GDK Family Trust是由高德康先生 (作為創辦人) 設立的全權信託，受益人為其家庭成員 (包括梅冬女士)。因此，根據證券及期貨條例，Kova Group Limited及HSBC International Trustee Limited均視為擁有該等股份的權益。

除上文所披露者外，截至二零一一年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本面值5%或以上權益。

## 管理層合約

除下文「持續關連交易」一節所披露者外，截至二零一一年三月三十一日止年度，概無簽訂或出現有關本公司業務的全部或主要部分的管理及行政合約。

## 關連交易

除披露者外，截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團並無任何關連交易。

## 持續關連交易

本集團與高德康先生及其聯繫人(定義見上市規則)(本集團成員公司(「母集團」)除外)進行若干不獲豁免之持續關連交易,須根據上市規則第14A章作出匯報、公告並獲得獨立股東批准。在申請本公司股份於聯交所上市時已從聯交所取得嚴格遵守該等要求的豁免。財務報表附註36所披露的若干關連人士交易亦構成不獲豁免持續關連交易而須按照上市規則第14A章作披露。

該等交易的詳情載於下文、招股章程「與控股股東的關係及關連交易」一章、本公司二零一零年三月十一日的公告及二零一一年三月三十一日的通函。

## 生產外包及代理框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項生產外包及代理框架協議,據此,本集團同意將羽絨服及貼牌加工產品的生產工序以非獨家方式外包給母集團。本集團有權自行酌情與第三方生產商以本集團認為合適的條款訂立合同。此協議提供下列生產外包安排:

- (i) 母集團將提供加工羽絨服產品所需的工人、廠房、場地、所需設備及水電;
- (ii) 本集團向母集團供應原材料、產品設計及規格,以方便進行生產工作;及
- (iii) 本集團根據協定的產量向母集團支付費用。

母集團將代表本集團根據本集團的指示不時為本集團的貼牌加工業務向中國的獨立第三方供應商採購原材料。根據該等代理安排採購的原材料將僅用作生產本集團的貼牌加工產品,而本集團不需要向母集團就有關安排支付任何代理費用。除了代理安排外,本集團亦可向獨立第三方外包生產商直接採購原材料。

生產外包及代理框架協議為期三年,在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年,由本公司自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止生產外包及代理框架協議。股東已於二零一零年四月二十日批准截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個財政年度的擬訂每年上限分別為人民幣360,200,000元、人民幣396,300,000元及人民幣435,900,000元。本公司亦於二零一零年五月二十二日向母集團發出續期通知,該協議將由二零一零年九月十五日起續期三年。

截至二零一一年三月三十一日止年度本集團已支付母集團的實際金額為人民幣343,597,000元。

### 原材料採購框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項原材料採購框架協議，據此，本集團同意向母集團(以非獨家方式)購買納米面料。根據此協議，母集團向本集團供應的納米面料的質量和價格，必須與母集團向第三方客戶供應的類似產品的質量和價格近似。

原材料採購框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年，由本公司自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止原材料採購框架協議。董事會已於二零一零年三月十一日批准截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個財政年度的擬訂每年上限分別為人民幣12,000,000元、人民幣16,000,000元及人民幣20,000,000元。本公司亦於二零一零年五月二十二日向母集團發出續期通知，該協議將由二零一零年九月十五日起續期三年。

截至二零一一年三月三十一日止年度本集團應付予母集團的實際金額為人民幣11,935,000元。

### 物業租賃協議及補充物業租賃協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項物業租賃協議，據此，高德康先生須促使母集團將總面積為約55,824平方米的十二項物業出租給本集團。根據此協議租賃的物業會用作本集團的地區辦公室或倉庫。

根據物業租賃協議訂立的每份租約租期均不超過二十年。根據物業租賃協議，本集團可自行決定在任何物業的租約完結前任何時候給予三十日通知，終止租約而不會遭罰款。另一方面，母集團無權未經本集團同意終止任何物業租賃協議下的任何租賃。二零零九年四月，本公司終止三項物業租賃。於二零一零年三月十一日，本公司與高德康先生訂立補充物業租賃協議，母集團同意額外租賃五項物業予本公司，租期自補充物業租賃協議日期起不超過二十年。物業租賃協議及補充物業租賃協議項下的應付租金經考慮市場狀況每年審查一次，且不應高於在有關時間適用於第三方的租金。董事會已於二零一零年三月十一日批准截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個財政年度的擬訂每年上限分別為人民幣11,500,000元、人民幣11,800,000元及人民幣12,000,000元。

截至二零一一年三月三十一日止年度本集團應付予母集團的租金實際金額為人民幣10,325,000元。

## 綜合服務框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項綜合服務框架協議，據此，高德康先生須促使母集團向本集團提供各類配套服務，目前包括提供酒店住宿。

綜合服務框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年，由本公司自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止綜合服務框架協議。董事會已於二零一零年三月十一日批准截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個財政年度的擬訂每年上限分別為人民幣8,000,000元、人民幣8,800,000元及人民幣9,700,000元。本公司亦於二零一零年五月二十二日向母集團發出續期通知，該協議將由二零一零年九月十五日起續期三年。

截至二零一一年三月三十一日止年度本集團應付予母集團的服務費實際金額為人民幣3,766,000元。

根據上市規則第14A.37條，獨立非執行董事已審閱上述及詳列於財務報表附註36的持續關連交易，並確認此等持續關連交易是在下列情況下簽訂：

- (i) 在本集團日常業務中；
- (ii) 按照正常商業條款或不遜於獨立第三方採用或提供的條款；及
- (iii) 乃根據規範該等交易的相關協議，其條款為公平合理且符合本公司股東整體利益。

根據上市規則第14A.38條，就上述持續關連交易而言，董事會已聘請本公司核數師以樣本形式執行若干經協定的程序。核數師已根據協定程序向董事會報告抽樣的實際調查結果，並已確認上述持續關連交易已遵守上市規則第14A.38條的規定。

## 購股權計劃

購股權計劃於二零零七年九月十日獲股東決議有條件批准，並於二零零七年九月十五日由董事會決議通過。購股權計劃的條款均符合上市規則第17章的規定。

購股權計劃旨在通過向技術熟練及經驗豐富的人員提供取得本公司股權的機會，招攬及挽留該等人員、促進本集團以客為本的企業文化和激勵該等人員為本集團未來發展及擴展作出努力。董事會可全權酌情根據購股權計劃所載的條款，向本公司或任何本集團的附屬公司的任何僱員、管理人員或董事及第三方服務供應商授出可認購股份的購股權（「購股權」）。接納每份購股權時須支付1.00港元。購股權計劃的詳情載於招股章程。

除非董事會或本公司股東在股東大會上根據購股權計劃的條款終止購股權計劃，否則購股權計劃將於上市日期起計十年內有效，屆滿後將不會再授出或建議授出購股權，惟購股權計劃的條文仍然全面有效，使十年期限屆滿前已授出的任何現有購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文處理。

根據購股權計劃可能授出的購股權所涉的股份總數，加上根據任何其他計劃可能授出的購股權所涉的股份總數，倘未經本公司股東批准，不得超過本公司於上市日期已發行股本的10%（該10%相當於787,000,000股股份）。行使根據購股權計劃授出而尚未行使的所有購股權及根據任何其他計劃授出而尚未行使的任何其他購股權後將予發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的30%（於本年報日期，該30%相當於2,331,705,000股股份）。本公司不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止任何十二個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%，惟獲本公司股東批准則除外。

除非本公司獲股東另行批准，否則本公司須於授出購股權時訂明購股權的行使期。該期間最遲於授出購股權當日（即董事會向有關建議受益人書面授出購股權的日期）起計十年屆滿。

行使購股權時認購每股股份應付的金額不得低於下列的最高者：(a)授出購股權當日（須為營業日）聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b)緊接授出購股權當日前五個營業日聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；或(c)股份面值。

截至本報告日期，本公司尚未根據購股權計劃授出任何購股權。

## 股份計劃

二零零七年六月十四日，本集團採納股份計劃（不受上市規則第17章的條文影響；其詳情已披露於招股章程內），以吸引及保留技術熟練、經驗豐富的人員，並推動其為本集團業務未來發展及擴展而努力。該等股份計劃最初包括由Gather Wealth Holdings Limited（作為股份計劃的受託人）持有的本公司69,000,846股股份，股份由本公司兩名股東（即康博投資有限公司及Shanghai Olympics Investment Holdings Company Limited（「Olympics Investment」）交出及轉讓至受託人。上市日期第三週年時實際授出股份計劃中的最後一批股份後，截至本報告之日，股份計劃包括本公司的0股股份。受託人將按獎勵委員會（由兩名成員組成，康博投資有限公司及Olympics Investment各有權委任一名成員）的指示持有及處理股份計劃的股份。此獎勵委員會決定獎勵予各被甄選中僱員、顧問、管理層成員及董事的股份數目。股份計劃有效期為三年，於二零一零年六月十三日屆滿。



除以上所述，在截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司及任何其附屬公司皆未曾作出任何安排使董事透過收購本公司或任何其他法人實體的股份及債券以獲取利益。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司並無購買、出售或贖回本公司上市股份。

### 優先認購權

本公司組織章程細則及開曼群島法例並無關於優先認購權的規定，不要求本公司須向現有股東按比例發行新股份。

### 足夠公眾持股量

根據本公司取得之公開資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司已發行股本總額中至少有25%乃由公眾持有。

### 主要供應商及客戶

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團的五大供應商(包括羽絨、面料和輔料供應商)合共佔本集團原材料採購總額少於30%。

中科波司登納米服飾(蘇州)有限公司為本集團以納米技術開發的面料供應商，而高德康先生及其聯繫人間接擁有其68%股權。截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團向此供應商採購的金額為人民幣10,184,000元。除上述披露外，本公司董事、其聯繫人或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上的人士)均無擁有本集團任何大供應商的任何股權。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團五大客戶在本集團收入中佔有的比例少於10%。除上述披露外，本公司董事、其聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上的人士)均無擁有任何本集團任何大客戶的任何股權。

### 承擔及或然負債

本集團的承擔及或然負債的詳情列載於財務報表的附註35。

### 其後事件

本集團自結算日起至本報告日止的事件的詳情列載於財務報表的附註37。

### 核數師

財務報表已經畢馬威會計師事務所審計。再次委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命  
主席  
高德康

香港，二零一一年六月二十八日



## 獨立核數師報告

致波司登國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

吾等已審核第67至153頁所載波司登國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於二零一一年三月三十一日的合併及公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

### 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實公允的合併財務報表，並負責採取董事認為必要的內部控制，避免所編製的合併財務報表出現由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

吾等的責任為根據吾等的審核對該等合併財務報表發表意見。本報告僅向閣下整體報告，不作其他用途。吾等概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，合理確保此等合併財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選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合併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真實公允的合併財務報表相關的內部控制，設計適當的審核程序，但並非為對公司內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所用會計政策的合適性及所作會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核證據充足適當，可為吾等的審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，根據國際財務報告準則，合併財務報表真實而公允地反映貴公司及貴集團於二零一一年三月三十一日的財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》的披露要求妥為編製。

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

二零一一年六月二十八日

## 合併綜合利潤表

截至二零一一年三月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	7	<b>7,037,805</b>	5,738,121
銷售成本		<b>(3,738,436)</b>	(2,851,484)
毛利		<b>3,299,369</b>	2,886,637
其他收入	8	<b>19,617</b>	36,279
衍生金融工具公允價值變動		—	(25,811)
分銷開支	9	<b>(1,706,556)</b>	(1,343,387)
行政開支		<b>(207,239)</b>	(235,803)
其他開支	8	<b>(33,223)</b>	(112,394)
經營溢利		<b>1,371,968</b>	1,205,521
融資收入		<b>142,153</b>	75,395
融資成本		<b>(13,447)</b>	(3,476)
融資收入淨額	12	<b>128,706</b>	71,919
除所得稅前溢利		<b>1,500,674</b>	1,277,440
所得稅開支	13	<b>(228,678)</b>	(198,895)
年度溢利		<b>1,271,996</b>	1,078,545
年內其他綜合收益			
換算境外業務財務報表的匯兌差額	12	<b>(6,232)</b>	(2,140)
可供出售金融資產的公允價值變動淨額	12	<b>(29,407)</b>	48,509
其他綜合收益的所得稅	13(c)	<b>3,447</b>	(5,727)
年內其他綜合收益(扣除稅項)		<b>(32,192)</b>	40,642
年內綜合收益總額		<b>1,239,804</b>	1,119,187

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。應佔本年度溢利的應付本公司權益股東之股息詳情載於附註17。

截至二零一一年三月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
本公司權益股東		<b>1,276,446</b>	1,078,550
非控權股東權益		<b>(4,450)</b>	(5)
年內溢利		<b><u>1,271,996</u></b>	<u>1,078,545</u>
以下人士應佔綜合收益總額：			
本公司權益股東		<b>1,244,254</b>	1,119,192
非控權股東權益		<b>(4,450)</b>	(5)
年內綜合收益總額		<b><u>1,239,804</u></b>	<u>1,119,187</u>
每股盈利	18		
— 基本(人民幣分)		<b><u>16.42</u></b>	<u>13.88</u>
— 攤薄(人民幣分)		<b><u>16.42</u></b>	<u>13.88</u>

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。

## 合併資產負債表

於二零一一年三月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	於三月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	19	<b>313,382</b>	214,482
預付租賃款項	20	<b>31,203</b>	32,389
無形資產	21	<b>509,453</b>	525,912
長期存款		—	65,000
遞延稅項資產	22	<b>171,031</b>	52,434
		<b>1,025,069</b>	890,217
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>1,214,783</b>	859,687
貿易、票據及其他應收款項	24	<b>1,046,527</b>	867,510
應收關連方款項	36(b)	<b>97,127</b>	48,334
預付原材料及服務供應商的款項		<b>730,587</b>	228,063
持有至到期之投資		—	400,000
可供出售金融資產	25	<b>1,519,102</b>	1,618,509
已抵押銀行存款	26	<b>760,378</b>	2,232
三個月以上到期之定期存款	27	<b>1,300,479</b>	339,676
現金及現金等價物	28	<b>1,417,629</b>	3,127,587
		<b>8,086,612</b>	7,491,598
<b>流動負債</b>			
計息借貸	29	<b>586,880</b>	—
貿易及其他應付款項	30	<b>1,178,692</b>	1,204,898
應付關連方款項	36(b)	<b>14,365</b>	10,399
即期應付所得稅	13(d)	<b>199,254</b>	147,667
		<b>1,979,191</b>	1,362,964
<b>淨流動資產</b>		<b>6,107,421</b>	6,128,634
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,132,490</b>	7,018,851

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。

於二零一一年三月三十一日  
(以人民幣列示)

		於三月三十一日	
	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項		—	65,000
遞延稅項負債	22	<b>165,759</b>	140,698
		<u>165,759</u>	<u>205,698</u>
<b>淨資產</b>			
		<u><b>6,966,731</b></u>	<u>6,813,153</u>
<b>權益</b>			
股本	32	<b>607</b>	607
儲備		<b>6,872,579</b>	6,812,551
		<u>6,873,186</u>	<u>6,813,158</u>
本公司權益持有人應佔權益		<b>6,873,186</b>	6,813,158
非控權股東權益		<b>93,545</b>	(5)
		<u>6,966,731</u>	<u>6,813,153</u>

董事會於二零一一年六月二十八日批准及授權刊發。

董事局主席  
高德康

董事  
孔聖元

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。



於二零一一年三月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	三月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	19	577	1,007
投資附屬公司	31	3,032,152	3,627,539
		<u>3,032,729</u>	<u>3,628,546</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	24	2,830	461
三個月以上到期之定期存款	27	2,591	3,897
現金及現金等價物	28	12,882	165,739
		<u>18,303</u>	<u>170,097</u>
<b>流動負債</b>			
計息借貸	29	586,880	—
貿易及其他應付款項	30	1,072	1,188
		<u>587,952</u>	<u>1,188</u>
<b>淨流動(負債)/資產</b>		<u>(569,649)</u>	<u>168,909</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,463,080</u>	<u>3,797,455</u>
<b>淨資產</b>		<u>2,463,080</u>	<u>3,797,455</u>
<b>權益</b>			
股本	32	607	607
儲備	33	2,462,473	3,796,848
<b>權益總值</b>		<u>2,463,080</u>	<u>3,797,455</u>

董事會於二零一一年六月二十八日批准及授權刊發。

董事局主席  
高德康

董事  
孔聖元

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。

截至二零一一年三月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔									
	股本		中國法定		外幣兌換		公允價值		非控權	
	股份溢價	股本儲備	儲備	儲備	儲備	留存盈利	總計	股東權益	權益總值	
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	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註32)	(附註33(a))	(附註33(b))	(附註33(c))	(附註33(d))					
二零零九年三月三十一日結餘	607	4,949,507	55,813	390,721	(334,082)	—	1,533,228	6,595,794	—	6,595,794
年內綜合收益總額：										
年度溢利	—	—	—	—	—	—	1,078,550	1,078,550	(5)	1,078,545
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	(2,140)	—	—	(2,140)	—	(2,140)
可供出售金融資產之公允價值變動淨額，除稅	—	—	—	—	—	42,782	—	42,782	—	42,782
與擁有人的交易，直接計入權益：										
儲備金撥備	—	—	—	94,379	—	—	(94,379)	—	—	—
按股權結算以股份支付款項的交易(附註34)	—	—	15,309	—	—	—	—	15,309	—	15,309
股息(附註17)	—	(917,137)	—	—	—	—	—	(917,137)	—	(917,137)
二二零一零年三月三十一日結餘	607	4,032,370	71,122	485,100	(336,222)	42,782	2,517,399	6,813,158	(5)	6,813,153
二二零一零年三月三十一日結餘	607	4,032,370	71,122	485,100	(336,222)	42,782	2,517,399	6,813,158	(5)	6,813,153
年內綜合收益總額：										
年度溢利	—	—	—	—	—	—	1,276,446	1,276,446	(4,450)	1,271,996
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	(6,232)	—	—	(6,232)	—	(6,232)
可供出售金融資產之公允價值變動淨額，除稅	—	—	—	—	—	(25,960)	—	(25,960)	—	(25,960)
與擁有人的交易，直接計入權益：										
附屬公司應佔非控權股東權益之股本(i)	—	—	—	—	—	—	—	—	98,000	98,000
儲備金撥備	—	—	—	112,781	—	—	(112,781)	—	—	—
按股權結算以股份支付款項的交易(附註34)	—	—	4,944	—	—	—	—	4,944	—	4,944
股息(附註17)	—	(1,189,170)	—	—	—	—	—	(1,189,170)	—	(1,189,170)
二二零一一年三月三十一日結餘	607	2,843,200	76,066	597,881	(342,454)	16,822	3,681,064	6,873,186	93,545	6,966,731

- (i) 新附屬公司上海蘭博星兒童用品有限公司及上海旭高時裝有限公司乃於截至二零一一年三月三十一日止年度成立，詳情載於附註31。

## 合併現金流量表

截至二零一一年三月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動		
年內溢利	1,271,996	1,078,545
經調整項目：		
所得稅開支	228,678	198,895
折舊	43,211	24,435
攤銷	17,645	19,643
減值虧損	—	100,000
衍生金融工具公允價值變動	—	25,811
利息收入淨值	(140,487)	(75,395)
按股權結算以股份支付款項的交易	4,944	15,309
營運資金出現變動前經營溢利	1,425,987	1,387,243
存貨(增加)/減少	(355,096)	23,818
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項及預付款項增加	(616,541)	(95,245)
應收關連方款項增加	(48,793)	(25,342)
貿易及其他應付款項(減少)/增加	(91,206)	465,697
應付關連方款項增加	3,966	2,495
經營產生的現金	318,317	1,758,666
已付利息	(1,666)	—
已付所得稅	(267,180)	(153,467)
經營活動產生的現金淨額	49,471	1,605,199
投資活動		
收購附屬公司(扣除已收購的現金)	—	(612,477)
購入物業、廠房及設備	(143,530)	(178,768)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,419	558
收購持有至到期投資	—	(400,000)
持有至到期投資所得款項	400,000	570,000
收購可供出售金融資產	(1,500,000)	(1,570,000)
出售可供出售金融資產所得款項	1,570,000	—
已抵押銀行存款增加	(7,146)	(2,200)
為期三個月以上的定期存款(增加)/減少	(960,803)	746,238
已收利息	142,153	75,395
投資活動使用的現金淨額	(497,907)	(1,371,254)

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。

截至二零一一年三月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
融資活動		
計息借貸所得款項	586,880	—
就銀行貸款抵押之銀行存款增加	(751,000)	—
非控權股東權益注資	98,000	—
已付股息	(1,189,170)	(917,137)
融資活動使用的現金淨額	<u>(1,255,290)</u>	<u>(917,137)</u>
現金及現金等價物的減少淨值	(1,703,726)	(683,192)
年初現金及現金等價物	3,127,587	3,812,919
外幣匯率變動的影響	<u>(6,232)</u>	<u>(2,140)</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>1,417,629</u></u>	<u><u>3,127,587</u></u>

第75至153頁的附註屬於該等財務報表的一部分。

## 1 報告實體一般資料

波司登國際控股有限公司（「本公司」）於二零零六年七月十日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年三號法例，經合併及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事品牌羽絨服產品、貼牌加工（「貼牌加工」）產品及品牌男裝產品的研究、設計及開發、原材料採購、外包生產以及營銷和分銷。

於二零零七年十月十一日（「上市日期」），本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

## 2 編製基準

### (a) 遵例聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）以及香港公司條例之披露規定編製，該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定。本集團採用之主要會計政策概要載於附註3。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，已於本集團及本公司本會計期間首次生效或可供提早採納。首次採納與本集團有關的該等變更導致本期及過往會計期間會計政策任何變動已反映於該等財務報表，有關資料載於附註2(e)。

### (b) 計量基準

除可供出售金融資產以公允價值計量外，該等財務報表乃按歷史成本基準編製：

已於附註4進一步討論用以計量公允價值的方法。

## 2 編製基準(續)

### (c) 功能和呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所載列的項目乃以最能反映有關實體的相關事件及情況之經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。該等財務報表以人民幣(「人民幣」，呈報貨幣)呈報。除另有指明外，所有以人民幣呈報的財務資料均約整至最接近千元。

### (d) 運用估計及判斷

為編製符合國際財務報告準則的合併財務報表，管理層需作出影響會計政策應用和呈報資產、負債及收支數額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及認為在各情況下屬合理的其他不同因素作出，其結果乃作為判斷不能從其他資料來源取得的資產及負債賬面值的基準。實際業績可能會與該等估計有差別。

各項估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計僅影響作出修訂的期間，則會於該期間確認會計估計的修訂，或倘影響本期及未來期間，則會於作出修訂的期間及任何受影響之未來期間確認。

與採用對合併財務報表已確認數額有最重大影響的會計政策時所作關鍵判斷及估計不明朗因素主要來源有關的資料已於附註6討論。

### (e) 會計政策變更

國際會計準則理事會已發佈於本集團及本公司本會計期間首次生效的兩項經修訂國際財務報告準則、國際財務報告準則的若干修訂及一項新詮釋。其中與本集團財務報表有關的變更如下：

- 國際財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)，業務合併
- 國際會計準則第27號(修訂本)，合併及獨立財務報表
- 對國際財務報告準則(二零零九年)之改進

## 2 編製基準(續)

### (e) 會計政策變更(續)

本集團並無應用現行會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

上述修訂導致會計政策變更，對本期間及比較期間的影響如下：

- 對國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號之大多數修訂未對本集團財務報表構成重大影響，是由於該等變動將於本集團訂立相關交易(如業務合併或出售一間附屬公司)後首次生效，且毋須重列過往該等交易錄得的款額。
- 國際財務報告準則第3號(修訂本)(有關確認被收購方的遞延稅項資產)及國際會計準則第27號(修訂本)(有關向非控股股東權益(前稱少數股東權益)分配超出其股本權益的虧損)並無重大影響，是由於毋須重列過往期間錄得的款額，且本期間亦無相關遞延稅項資產或虧損產生。
- 國際財務報告準則(二零零九年)之改進綜合準則所作修訂包括有關國際會計準則第17號「租賃」的標準，對本集團財務報告並無重大影響，是由於本集團將於租賃土地權益分類為經營租賃仍然適用。
- 根據基於國際財務報告準則(二零零九年)之改進綜合準則而對國際財務報告準則第8號「經營分部」作出之修訂，各呈報分部的總資產計量僅須於定期提供予本集團主要經營決策者時予以呈列。本集團並無定期向主要經營決策者呈報分部資產。因此，呈報分部資產並未呈列於財務報表內。

## 2 編製基準(續)

### (e) 會計政策變更(續)

該等會計政策變動之更多詳情載列如下：

- 採用國際財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)後，任何於二零一零年四月一日或以後發生的業務合併均將遵循國際財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)的新要求及具體指引確認。有關會計政策變更如下：
  - 本集團所產生與業務合併相關的交易成本，如中間人佣金、律師費、盡職調查費以及其他專業費用及諮詢費，將於產生時確認為費用。由於有關費用原先計入業務合併成本，因此對已確認商譽的金額有影響。
  - 如本集團於取得被收購方控制權前持有收購方權益，則有關權益將視為在售出後於取得控制當日以公允價值購回。原先採用分步合併法時，商譽按照各收購階段計算後匯總。
  - 或然代價將於收購日以公允價值計量。與於收購日已有事實或情況無關的或然代價計量的其後變動將於損益確認，而有關變動原先會確認為對業務合併成本的調整，因此對已確認商譽的金額有影響。
  - 如被收購方有累計稅項虧損或其他暫時抵扣差異，並且在收購日未能滿足確認遞延稅項資產的條件，則有關資產其後概於損益確認，而不再遵循早前的政策對商譽進行調整。
  - 除現時按於被收購方的非控權股東權益(前稱「少數股東權益」)佔被收購方可識別淨資產的比例計量非控權股東權益外，本集團日後亦可選擇基於各項交易以公允價值計量非控權股東權益。



## 2 編製基準(續)

### (e) 會計政策變更(續)

根據國際財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)的過渡性規定，該等新會計政策將適用於本期或未來期間的任何業務合併。有關確認遞延稅項資產變動的新會計政策亦將適用於早前進行業務合併所收購的累計稅項虧損及其他可抵扣暫時差異。倘收購日乃於採納此項經修訂準則前，則毋須調整業務合併所產生資產與負債的賬面值。

- 根據國際會計準則第27號(二零零八年經修訂)，以下政策變動將自二零一零年四月一日起適用：
  - 倘本集團進一步收購非全資附屬公司的權益，則有關交易將按與股東(非控股股東權益)以擁有人身份進行交易的方式入賬而不會因此確認商譽。同樣，倘本集團出售於附屬公司的部分權益但仍保留控制權，則有關交易亦將按與股東(非控股股東權益)以擁有人身份進行交易的方式入賬而不會因此確認損益。本集團過往一般將該等交易分別按漸進交易及部分出售處理。
  - 倘本集團失去附屬公司的控制權，有關交易將以出售於該附屬公司的全部權益入賬，而本集團保留的任何剩餘權益則猶如重新收購按公允價值確認。此外，由於採納國際財務報告準則第5號(修訂本)，倘本集團在報告期末有意出售於附屬公司的控股權益，則於該附屬公司的全部權益將會劃歸為持作出售(假設符合國際財務報告準則第5號有關持作出售的標準)，而不論本集團將保留的權益比例。有關交易於過往列作部份出售處理。

根據國際會計準則第27號的過渡條文，該等新會計政策將適用於本期或未來期間的交易，因此本集團並無重列過往期間的相關交易。

## 2 編製基準(續)

### (e) 會計政策變更(續)

與本集團財務報表相關的其他會計政策變更如下：

- 根據國際會計準則第27號修訂本，自二零一零年四月一日起，非全資附屬公司產生的任何虧損將會按照控股權益與非控股股東權益所佔該實體的權益比例在兩者間分配，即使這將導致與非控股股東權益有關的綜合權益出現虧絀結餘。過往，倘虧損分配至非控股股東權益將導致虧絀結餘，則有關虧損僅在非控股股東權益具約束責任彌補虧損的情況下分配至非控股股東權益。根據國際會計準則第27號的過渡條文，本集團已經採納該項新會計政策，因此並無重列過往期間的相關情況。
- 根據國際會計準則第17號(修訂本)「租賃」(因國際財務報告準則(2009年)之改進綜合準則而產生)，本集團已重新評估所持租賃土地權益的分類，判斷租約是否轉讓土地擁有權的絕大部分風險及回報以致本集團在經濟上處於與買方類似的位置。本集團認為將該等租約分類為經營租約仍屬合適。

## 3 重大會計政策概要

下文載列之會計政策已於該等財務報表呈列的所有期間貫徹應用，本集團實體亦已貫徹應用有關會計政策，惟附註2(e)所述會計政策變更除外。

### (a) 合併基準

#### (i) 附屬公司

附屬公司乃受本集團控制之實體。倘本集團有權管理實體的財務及經營政策，以從其業務獲取利益，則本集團對該實體擁有控制權。評估控制權時會考慮當前可行使之潛在表決權。附屬公司的財務報表由控制權開始當日至控制權終止當日列入合併財務報表。於必要時，附屬公司之會計政策會作出變動，以符合本集團所採納之政策。於本公司的資產負債表，對附屬公司的投資以成本減任何減值虧損(見附註3(i)(ii))列賬。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (a) 合併基準(續)

##### (ii) 因合併而予以抵銷的交易

集團內公司間交易所產生的集團內公司間結餘、交易及任何未變現溢利和虧損，均於編製合併財務報表時予以抵銷。

##### (iii) 與非控權股東權益之間的交易

作為並非由本集團擁有(無論直接或間接透過附屬公司擁有)的股本權益應佔之附屬公司淨資產的一部分，於結算日的非控權股東權益乃呈列於合併資產負債表和合併權益變動表中，與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團經營業績中的非控權股東權益是作為年度溢利或虧損總額在非控權股東權益與本公司權益股東之間的分配呈列於合併綜合利潤表中。

與本集團非控權股東權益的交易以賬面值列示，且歸類為權益交易。因此，倘本集團收購其附屬公司的非控權股東權益，代價金額與非控權股東權益的賬面值之間的差額確認為儲備變動。

附屬公司中非控權股東權益應佔的虧損會分配至非控權股東權益，即便如此處理會導致非控權股東權益出現虧絀結餘。

#### (b) 外幣

##### (i) 外幣交易

年內外幣交易按交易當日的外匯匯率換算為集團實體各自的功能貨幣。於報告期末以外幣計值的貨幣資產及負債按當日外匯匯率換算。換算盈虧於損益確認。

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣資產及負債，按交易日的外匯匯率換算。以外幣計值按公允價值列賬的非貨幣資產及負債，則按公允價值釐定當日的外匯匯率換算。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (b) 外幣(續)

##### (ii) 海外經營業務

海外經營業務的資產及負債(包括收購所產生的商譽及公允價值調整)以結算日的匯率換算為人民幣。海外經營業務的收入和開支以交易日的匯率換算為人民幣。

外幣差額乃於其他綜合收益確認，並於權益的外幣兌換儲備(「兌換儲備」)呈列。當部分或全部出售海外經營業務，與海外經營業務相關之兌換儲備累計金額重新分類至損益，作為出售所產生損益的一部分。

由應收或應付海外經營業務的貨幣項目所產生的外匯收益及虧損(其清算既非計劃亦不太可能在可預見將來發生)，視為海外經營業務投資淨值的一部分，且直接於其他綜合收益確認並在權益的兌換儲備呈列。

#### (c) 金融工具

##### (i) 非衍生金融資產

本集團於貸款及應收款項以及存款產生日期進行初始確認。所有其他金融資產(包括透過損益按公允價值計量之指定資產)初始於本集團成為該項工具合約條文訂約方之交易日確認。

當收取來自資產之現金流量之合約權利屆滿或收取交易中金融資產合約現金流之權利轉讓(已轉移該金融資產所有權之絕大部分風險及回報時)，本集團會終止確認該金融資產。本集團於已轉讓金融資產增設或保留的任何權益確認為一項獨立資產或負債。

當且僅於本集團有法定權利抵銷有關金額並擬以淨額基準結算或同時變現資產與清償負債時，金融資產與負債方會相互抵銷，而有關淨額於資產負債表呈列。

本集團非衍生金融資產包括持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產、現金及現金等價物、已抵押銀行存款及到期日超過三個月的定期存款。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (c) 金融工具(續)

##### (i) 非衍生金融資產(續)

###### 持有至到期之投資

倘本集團明確打算並能夠持有債務證券至到期日，則該等金融資產分類為持有至到期。持有至到期投資初始按公允價值加任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，持有至到期投資使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量。持有至到期投資於尚未到期時的任何重大數額的銷售或重新分類將導致須將全部持有至到期投資重新分類至可供出售，並會妨礙本集團於當年及隨後兩個財政年度將投資證券分類為持有至到期。

###### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃金融資產，具有於活躍市場並無報價之固定或可議定付款。該等資產初始按公允價值加任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，貸款及應收款項使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量(見附註3(i)(ii))。

貸款及應收款項包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及應收關連方款項。

###### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或並無分類為任何其他類別的非衍生金融資產。初始確認後，有關資產以公允價值計量，其變動(減值虧損除外(見附註3(i)(ii)))則於其他綜合收益確認並於權益的公允價值儲備呈列。當終止確認一項投資時，於權益累計的收益或虧損重新分類至損益。

本集團於特定債務證券的投資歸類為可供出售金融資產。

###### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金結餘及原到期日為三個月或以下的活期存款。須按要求償還及屬本集團現金管理組成部分的銀行透支計入現金流量表的現金及現金等價物。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (c) 金融工具(續)

##### (i) 非衍生金融資產(續)

其他

其他非衍生金融工具使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損(見附註3(i)(i))計量。

##### (ii) 非衍生金融負債

本集團已發行債務證券及後償負債於其產生之日初始確認。所有其他金融負債(包括透過損益按公允價值計量之指定負債)於本集團成為工具合約條文訂約方時的交易當日初始確認。

本集團於合約責任已履行或取消或屆滿時終止確認金融負債。

當且僅當本集團有法定權利抵銷相關金額且擬按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產與負債相互抵銷，而有關淨額於資產負債表呈列。

本集團有以下非衍生金融負債：計息借貸、貿易及其他應付款項以及應付關連方款項。

該等金融負債初始按公允價值加任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，該等金融負債使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### (iii) 股本

普通股

普通股分類為權益。發行普通股及購股權直接應佔的新增成本(扣除任何稅務影響)確認為權益的扣減。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (d) 在建工程

在建工程按成本減減值虧損(見附註3(i)(ii))列賬。成本包括建造及安裝期間的直接建設成本。當使該資產達至擬定用途的絕大部分所需工作完成時，該等成本停止資本化，而在建工程轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於其竣工並大致可投入擬定用途前，不會計提折舊。

#### (e) 物業、廠房及設備

##### (i) 確認及計量

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損(見附註3(i)(ii))計量。

成本包括收購資產直接應佔開支。自建資產成本包括原料及直接勞工成本、使資產達致運作狀態而可作擬定用途的任何其他直接應佔成本、拆卸及移除項目與修復其所在場地的成本以及已資本化的借貸成本(見附註3(p))。所購買屬相關設備功能所必須的軟件撥作該設備的一部分資本。

倘物業、廠房及設備某個項目部分有不同的可用年期，則會列賬為物業、廠房及設備的獨立項目(主要部分)。

出售物業、廠房及設備項目產生之收益或虧損透過比較出售所得款項與物業、廠房及設備之賬面值釐定，並在損益的其他收入／其他開支內確認淨額。

##### (ii) 後續成本

倘物業、廠房及設備項目替換組件相關的未來經濟利益有可能流入本集團，且成本能夠可靠計量，則在該項目的賬面值確認替換該組件的成本，並終止確認已替換組件的賬面值。物業、廠房及設備的日常保養成本於產生時在損益確認。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (e) 物業、廠房及設備(續)

##### (iii) 折舊

折舊按資產之成本減剩餘價值得出。個別資產中的重要組成部份會予以評估，若組成部份之可使用年限有別於該資產其餘部份之可使用年限，則該組成部份會個別計提折舊。

折舊乃按各項物業、廠房及設備之各組成部份之估計可使用年限以直線法在損益確認。

本期及可資比較期間的估計可用年期如下：

	可用年期	剩餘價值
樓宇	20年	4%至10%
機器	5至10年	4%至10%
汽車及其他	2至5年	0%至10%

於各結算日檢討及調整(倘適用)折舊方法、可用年期及剩餘價值。

#### (f) 無形資產

##### (i) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽計入無形資產。商譽指收購成本超逾本集團於被收購方可識別資產、負債及或然負債公允價值淨額的權益的差額。倘該差額為負數(負商譽)，則即時於損益確認。商譽按成本減任何累計減值虧損(見附註3(i)(ii))入賬。

##### (ii) 客戶關係

本集團於收購附屬公司時所收購的客戶關係初始確認時按公允價值計量。初始確認後，客戶關係按成本減累計攤銷及累計減值虧損(見附註3(i)(ii))計量。客戶關係的估計可用年期為15年。於各結算日檢討攤銷方法及可用年期。



### 3 重大會計政策概要(續)

#### (f) 無形資產(續)

##### (iii) 日後開支

當日後開支可增加其相關特定資產附有的未來經濟利益時，方會予以資本化。所有其他開支(包括內部產生的商譽及品牌開支)於產生時在損益確認。

##### (iv) 攤銷

攤銷按資產成本減剩餘價值計算。

攤銷自無形資產(商譽除外)可供使用日期起於其估計可用年期內按直線法於損益確認。

於各結算日檢討及調整(倘適用)攤銷方法、可用年期及剩餘價值。

#### (g) 租賃預付款項

租賃預付款項指向中國各土地局支付的土地使用權預付款項。租賃預付款項按成本減攤銷及累計減值虧損(見附註3(i)(ii))入賬。攤銷於土地使用權估計可用年期(自各自可供使用日期起計50年)內按直線法於損益確認。

#### (h) 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者計量。存貨成本以加權平均法計算，包括採購存貨產生的開支、生產或加工成本及使其達至其現時所在地點及狀況所產生的其他成本。對於已製成的存貨及在製品，成本包括按一般產能計算的直接勞工及應佔適當生產開支。

可變現淨值為日常業務過程中的預計售價，減估計完工成本和銷售開支。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (i) 減值

##### (i) 非衍生金融資產

於各結算日評估透過損益並非按公允價值列賬之金融資產，以決定是否有客觀憑證顯示其減值。倘有客觀憑證顯示資產初始確認後發生虧損事件，且該虧損事件對能可靠估計資產的估計未來現金流量有負面影響，則該金融資產減值。

金融資產減值的客觀證據可包括債務人違約或拖欠還款、按本集團原不會考慮的條款重組欠付本集團的款項、有跡象顯示債務人或發行人會破產、本集團債務人或發行人還款情況的不利轉變、涉及拖欠的經濟情況或證券失去活躍市場。

##### 貸款及應收款項以及持有至到期投資

本集團個別及整體考慮貸款及應收款項以及持有至到期投資的減值證據。已對所有個別重大應收款項及持有至到期投資進行個別減值評估。將整體評估所有並無明確減值的個別重大貸款及應收款項以及持有至到期投資有否已發生但尚未識別的減值。透過將具類似風險特徵的貸款及應收款項以及持有至到期投資分組整體評估個別而言並非重大的貸款及應收款項以及持有至到期投資有否減值。

本集團基於可能違約的過往趨勢、收回時間及所產生虧損數額的過往趨勢整體評估減值，並根據管理層對現時經濟及信貸狀況(例如實際虧損有可能多於或少於按過往趨勢顯示的結果)的判斷作出調整。

對於按攤銷成本計量的金融資產，減值虧損乃按資產賬面值與按資產原有實際利率貼現之估計未來現金流量現值兩者之差額計算。虧損於損益確認，並計入貸款及應收款項或持有至到期投資之撥備賬。已減值資產之利息繼續確認。倘其後發生的事件導致減值虧損金額減少，則減少的減值虧損透過損益撥回。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (i) 減值(續)

##### (i) 非衍生金融資產(續)

###### 可供出售金融資產

可供出售金融資產的減值虧損透過重新分類於權益公允價值儲備累計的虧損確認。自權益重新分類至損益之累計虧損乃收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現時公允價值(減原於損益確認之任何減值虧損)的差額。應用實際利率法應佔的減值撥備變動列作利息收入。倘後續期間已減值的可供出售債務證券之公允價值增加,而此增加可與在損益確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫,則撥回減值虧損並於損益確認撥回額。

##### (ii) 非金融資產

於各結算日檢討本集團非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值以釐定有否任何減值跡象。倘存在任何該等跡象,則會估計資產的可收回金額。對於具無限可用年期或尚未可供使用的商譽及無形資產,於每年同一時間估計其可收回金額。當資產或其相關現金產生單位(「現金產生單位」)的賬面值超出估計可收回金額,則會確認減值虧損。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本之較高者。在評估使用價值時,會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率,貼現估計未來現金流量至其現值。為進行減值測試,不可個別進行測試的資產分類為最小的資產組別,該組別持續使用產生的現金流入大致獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。根據經營分部上限測試,為進行商譽減值測試,會匯總獲分配商譽的現金產生單位,以使減值測試進行水平反映為內部報告監控商譽之最低水平。業務合併所取得的商譽分配至預期從合併協同作用獲利的現金產生單位組別。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (i) 減值(續)

##### (ii) 非金融資產(續)

本集團企業資產並不產生獨立的現金流入，並由超出一個現金產生單位動用。根據獲分配企業資產之現金產生單位的測試，企業資產按合理一致基準分配至現金產生單位及進行減值測試。

減值虧損於損益確認。首先分配就現金產生單位確認之減值虧損，以減低現金產生單位(現金產生單位組別)獲分配之商譽賬面值，再按比例減低現金產生單位(現金產生單位組別)內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不會撥回。對於其他資產，於各結算日評估過往期間確認的減值虧損，以釐定有否任何跡象顯示虧損減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計有變，則撥回減值虧損。資產賬面值並無超過假設並無確認減值虧損而應有的賬面值(已扣除折舊或攤銷)時，方可撥回減值虧損。

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製財政年度首六個月的中期財務報告。於中期完結時，本集團所採用的減值測試、確認方法及回撥準則與財政年度完結時相同(見附註3(i)(i)及3(i)(ii))。

即使於與該中期有關的財政年度完結時才評估減值，而發現不應確認任何虧損或應確認較少虧損，於中期就按成本列賬的商譽已確認之減值虧損不會於其後撥回。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (j) 股息

股息於派息期間確認為負債。

#### (k) 僱員福利

##### (i) 界定供款退休計劃

界定供款退休計劃為一項退休後僱員福利計劃，根據該計劃，實體須向一獨立實體作出固定金額的供款，無須承擔任何法定或推定責任支付其他款項。界定供款退休計劃的供款責任於僱員提供服務期間在損益確認為僱員福利開支。倘預付供款有現金退款或可作為未來供款的扣減，則確認為資產。倘向界定供款退休計劃之供款於僱員提供服務之期間結束後十二個月以上到期，則貼現至其現值。

##### (ii) 離職福利

倘本集團明確執行(實際並無可能撤回)正式的詳細計劃，在一般退休日前終止僱用，或由於鼓勵自願離職的提議而提供離職福利，則離職福利確認為開支。倘本集團作出自願離職的提議，且提議有可能獲接納，並能可靠估計接納的人數，則自願離職的離職福利確認為開支。倘福利於報告期後十二個月以上到期，則該等福利會貼現至其現值。

##### (iii) 短期僱員福利

短期僱員福利責任按不貼現基準計算，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能可靠估計，則就預期根據短期現金花紅或分紅計劃將支付的款項確認為負債。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (k) 僱員福利(續)

##### (iv) 以股份支付款項的交易

授予僱員以股份支付獎勵於授出日的公允價值於僱員可無條件獲得股份的期間確認為僱員開支，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場歸屬條件的股份數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的股份數目計算。對於不附設歸屬條件的以股份支付獎勵，以股份支付款項於授出日期的公允價值按反映有關條件計量，且並無調整預期及實際結果之間的差額。

本公司授予附屬公司僱員股份的以股份支付款項的交易在本公司資產負債表列作對附屬公司投資價值的增加，並在合併時抵銷。

#### (l) 撥備及或然負債

倘若本集團現時須就過往事件承擔能可靠估計的法定或推定責任，並且可能須耗用經濟利益以履行責任，則會確認撥備。撥備按照可反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特有風險的評估的稅前貼現率貼現預期未來現金流量而釐定，惟解除貼現乃確認為融資成本。

倘不大可能須耗用經濟利益，或無法可靠估計有關數額，除非經濟利益流出的可能性甚微，否則責任披露為或然負債。除非經濟利益流出的可能性甚微，否則僅就日後未必會發生的一項或多項事件確認的可能責任亦披露為或然負債。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (m) 收入

##### (i) 銷售貨品

日常業務過程中銷售貨品的收入按已收或應收代價的公允價值，扣除增值稅(「增值稅」)或其他銷售稅、退貨或折讓、貿易折扣及銷量返利計算。當有足夠證據顯示(通常指已簽署銷售協議)所有權的重大風險和回報已轉予客戶、有可能收回代價、可靠估計相關貨品成本及潛在退貨、並無持續參與貨品的管理以及能可靠計量收入金額時，則確認收入。倘有可能給予折扣及能可靠計量有關金額，則於確認銷售額時將折扣確認為收入的扣減。

向中國經銷商銷售的品牌羽絨服產品及品牌男裝產品以及對海外銷售的貼牌加工羽絨服按交付條款在能合理確保收回銷售所得款項情況下確認。透過商場及零售店鋪銷售的品牌羽絨服及品牌男裝產品於售予終端零售客戶時確認。

##### (ii) 提供服務

提供服務的收入於結算日按交易完成進度比例在損益確認。完成的進度參考對完成工作量的調查進行評估。

##### (iii) 政府資助

當合理確保可獲得政府資助且本集團將符合有關獲授資助的條件時，按公允價值將政府資助初始確認為遞延收入。為彌補本集團所產生開支的資助於確認開支的相同期間有系統地在損益確認為其他收入。為彌補本集團某項資產成本的資助在資產的可用年期內有系統地在損益確認。

##### (iv) 商標使用權收入

其他人士使用本集團品牌所產生的商標使用權收入根據相關協議的要旨以應計基準於損益確認為其他收入。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (n) 租賃付款

根據經營租賃作出的付款在損益按租期以直線法確認。所獲租賃優惠於租期內在損益確認為租賃總開支的組成部份。

#### (o) 融資收入及成本

融資收入包括投資資金(包括持有至到期之投資)的利息收入及出售可供出售金融資產所得收益。利息收入於產生時以實際利率法於損益確認。

融資成本包括借貸的利息開支、銀行手續費及外匯虧損。所有借貸成本以實際利率法於損益確認或撥作資本。

視乎外匯變動是否錄得淨收益或淨虧損頭寸，外匯盈虧按淨額呈報為融資收入或融資成本。

#### (p) 借貸成本

與購置、興建或生產資產須長時間方可作擬定用途或銷售直接相關之借貸成本會撥充資本，作為資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間支銷。

屬於未完成資產成本的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和資產投入擬定用途或銷售所需準備工作進行期間開始資本化。未完成資產投入擬定用途或銷售所需絕大部份準備工作完成時，借貸成本停止資本化。

#### (q) 所得稅

所得稅開支包括當期稅項及遞延稅項。當期稅項及遞延稅項於損益確認，惟倘與業務合併或直接於權益或其他綜合收益確認的項目有關則除外。

當期稅項指預期年內就應課稅收入應繳納的稅項，按結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並根據過往年度的應繳稅項調整。



### 3 重大會計政策概要(續)

#### (q) 所得稅(續)

財務申報所用資產及負債賬面值與稅項所用資產及負債數額之間的暫時差額會確認為遞延稅項。惟於下列情況下則不會確認遞延稅項：

- 初步確認並非業務合併交易的資產及負債的暫時差額，且不會影響會計或應課稅溢利或虧損；
- 與於附屬公司和共同控制實體的投資相關而於可見將來可能不會撥回的暫時差額；
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額。

遞延稅項按根據結算日已頒佈或實質上已頒佈法律預期撥回暫時差額時適用的稅率計算。

倘有法定權利允許當期稅項負債與資產相互抵銷，且有關稅項資產與負債與同一稅務機關對同一應課稅實體所徵收的所得稅有關，或不同稅項實體擬以淨額結算當期稅項負債及資產或同時變現其稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產與負債。

僅在可能有未來應課稅溢利可用以抵銷未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時差異的情況下才會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各結算日檢討，倘有關稅務實益不再可能會變現則予減記。

在中國境外分派股息所產生的額外所得稅會在確認相關股息支付責任的同時確認。

#### (r) 每股盈利

本集團呈列普通股每股基本及攤薄盈利(「每股盈利」)數據。每股基本盈利按本公司普通股權益股東應佔損益除以期內經就本身所持股份調整的已發行普通股的加權平均股數計算。每股攤薄盈利則根據一切可攤薄潛在普通股的影响調整普通股權益股東應佔損益及經就本身所持股份調整的已發行普通股的加權平均股數而釐定。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (s) 關連方

就該等財務報表而言，倘若符合下列條件，則視為本集團的關連方：

- (i) 該方能夠直接或透過一名或多名中介人間接控制本集團，或對本集團的財務及經營決策發揮重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該方受共同控制；
- (iii) 該方為本集團的聯營公司或本集團為合營夥伴的合營企業；
- (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，或為受該人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方是為(i)項所述人士的近親，或受到該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；  
或
- (vi) 該方是為本集團或作為本集團關連方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

個別人士之近親指預期與實體進行交易時可影響或受該個別人士影響的家庭成員。

#### (t) 分部報告

經營分部是本集團可賺取收入及產生費用之商業活動的組成部份，包括與本集團任何其他成員進行交易的相關收入及開支。本集團最高行政管理人員定期審查所有經營分部的經營業績，以就向分部分配資源及評估分部業績作出決定，並可就此獲取零散財務資料。

呈報予最高行政管理人員的分部業績包括分部直接相關的項目及可合理分配的項目。未分配項目主要包括總部開支。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### (u) 尚未採納的新訂或經修訂準則及詮釋

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈截至二零一一年三月三十一日止年度尚未生效且尚未於該等財務報表採納的若干修訂、詮釋及新訂準則，包括以下可能與本集團相關者：

	於當日或之後開始之 會計期間生效 (除非指明)
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號， 以股本工具清償金融負債	二零一零年七月一日
二零一零年國際財務報告準則的改進	二零一零年七月一日或二零一一年一月一日
經修訂國際會計準則第24號，關連方披露	二零一一年一月一日
國際會計準則第12號修訂本，所得稅	二零一二年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第10號，合併財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號，公允價值計量	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號，獨立財務報表(二零一一年)	二零一三年一月一日

董事確認上述修訂、新訂準則及詮釋對截至二零一一年三月三十一日止年度的財務報表並無重大影響，惟日後或會令本集團及本公司經營業績及財務狀況的編製及呈列方式變更。

#### 4 公允價值的釐定

本集團多項會計政策及披露均須釐定金融及非金融資產及負債的公允價值。用作計量及／或披露的公允價值乃根據以下方法釐定。有關釐定公允價值所作假設的其他資料(如適用)在相關資產或負債的附註披露。

(a) 現金及現金等價物、已抵押銀行存款、定期存款、貿易、票據及其他應收款項  
以及貿易及其他應付款項

由於上述金融工具短期內到期，故其賬面值與公允價值相若。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產的公允價值乃參考其於結算日的市場報價，未經扣除任何交易成本而釐定。

#### 5 財務風險管理

本集團使用金融工具而面對下列風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 利率風險
- 外匯風險
- 公允價值
- 業務風險

本附註呈列關於本集團面對上述各種風險的資料、本集團計量及管理風險的目標、政策及程序以及本集團的資本管理。進一步數據資料披露載於該等財務報表。本公司董事會(「董事會」)全面負責設立及監督本集團風險管理框架。透過下述方法可減輕該等風險。

## 5 財務風險管理(續)

### (a) 信貸風險

#### (i) 貿易及其他應收款項

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及應收關連方款項。管理層制定信貸政策，並持續監察所面對的信貸風險。

對於貿易及其他應收款項，會對所有要求信貸額超過一定金額的客戶進行信貸評估。該等應收款項一般自發單日期起計30至90日內到期。逾期結欠的債務人須清償所有未付結餘，方可再獲授信貸。本集團通常不會從客戶取得抵押品。

本集團所承受的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響。客戶經營所在的行業及國家的違約風險亦影響信貸風險，但程度較輕。本集團並無重大集中信貸風險。

最高信貸風險(不計抵押品)為資產負債表中的貿易及其他應收款項以及應收關連方款項賬面值減任何減值準備。本集團並無提供任何會令本集團面對信貸風險的其他擔保。

關於本集團所面對來自貿易及其他應收款項的信貸風險的詳細數據披露載於附註24。

#### (ii) 銀行存款

本集團在信貸評級優良的金融機構存款以減低所承受的信貸風險。鑑於銀行信貸評級，管理層預期交易對手不會違約。

#### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產由信貸評級優良的金融機構安排。根據與金融機構的協議，金融機構為本金提供擔保，故本金的信貸風險較小。

## 5 財務風險管理(續)

### (b) 流動資金風險

流動資金風險指本集團無法支付到期金融債務的風險。本集團訂有政策定期監察當期及預期流動資金需求，確保符合貸款契約的規定，以確保本集團維持足夠的現金及可隨時變現的有價證券儲備，以及取得主要金融機構的充足資金額度承諾，藉以應付短期及長期流動資金需求。

下表詳列本集團及本公司金融負債於結算日的合約剩餘到期日，乃按合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如為浮息)結算日的現行利率計算的利息付款)以及本集團及本公司須支付的最早日期分析：

	二零一一年			二零一零年		
	合約		於一年內 或按要求	合約		於一年內 或按要求
	未貼現現金 賬面值	流量總額		未貼現現金 賬面值	流量總額	
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>本集團</b>						
計息借貸	586,880	(586,880)	(586,880)	—	—	—
貿易及其他應付款項	1,178,692	(1,178,692)	(1,178,692)	1,204,898	(1,204,898)	(1,204,898)
應付關連方款項	14,365	(14,365)	(14,365)	10,399	(10,399)	(10,399)
	<u>1,779,937</u>	<u>(1,779,937)</u>	<u>(1,779,937)</u>	<u>1,215,297</u>	<u>(1,215,297)</u>	<u>(1,215,297)</u>
<b>本公司</b>						
計息借貸	586,880	(586,880)	(586,880)	—	—	—
貿易及其他應付款項	1,072	(1,072)	(1,072)	1,188	(1,188)	(1,188)
	<u>587,952</u>	<u>(587,952)</u>	<u>(587,952)</u>	<u>1,188</u>	<u>(1,188)</u>	<u>(1,188)</u>

## 5 財務風險管理(續)

### (c) 利率風險

#### (i) 利率概況

本集團的利率風險主要來自計息借貸、持有至到期之投資以及現金及銀行存款。下表詳述本集團及本公司計息金融資產於結算日的利率概況：

	二零一一年		二零一零年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
<b>本集團</b>				
計息借貸	1.56%	(586,880)	—	—
持有至到期之投資	—	—	4.08%	400,000
已抵押銀行存款	2.68%	760,378	0.72%	2,232
到期日超過三個月的定期存款	2.36%	1,300,479	1.96%	339,676
現金及現金等價物	0.95%	1,417,629	1.22%	3,127,587
		<u>2,891,606</u>		<u>3,869,495</u>
<b>本公司</b>				
計息借貸	1.56%	(586,880)	—	—
到期日超過三個月的定期存款	0.05%	2,591	0.15%	3,897
現金及現金等價物	0.12%	12,882	0.32%	165,739
		<u>(571,407)</u>		<u>169,636</u>

#### (ii) 敏感度分析

於二零一一年三月三十一日，倘利率整體上升／下降100個基點而所有其他變量保持不變，則估計本集團本年度的稅後溢利及留存盈利將上升／下降約人民幣23,660,000元(二零一零年：人民幣33,858,000元)。權益的其他部份不受利率變動影響。

以上敏感度分析乃假設利率變動於結算日已發生，且利率變動已用於面對的當天存在的金融工具利率風險。增減100個基點乃管理層對直至下個年結日止期間利率合理可能變動的評估。

## 5 財務風險管理(續)

### (d) 外匯風險

人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易僅可於中國人民銀行或其他獲准買賣外匯的機構進行。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行主要根據供求釐定的匯兌利率。本集團面對的外匯風險主要來自以相關業務功能貨幣以外的貨幣計值的銀行存款和計息借貸。導致這種風險的貨幣主要為美元及港元。

#### (i) 面對的外匯風險

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

#### 本集團

	於三月三十一日			
	二零一一年		二零一零年	
	千美元	千港元	千美元	千港元
銀行存款	16,445	9,986	11,962	58,983
貿易應收款項	3,950	—	—	—
計息借貸	—	(580,000)	—	—
	<u>20,395</u>	<u>(570,014)</u>	<u>11,962</u>	<u>58,983</u>

#### 本公司

	於三月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
銀行存款	7,103	21,955
計息借貸	(580,000)	—
	<u>(572,897)</u>	<u>21,955</u>



## 5 財務風險管理(續)

### (d) 外匯風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

下表顯示外匯匯率在結算日有合理可能變動(本集團就此面對重大風險)情況下，本集團稅後溢利(及留存盈利)的近似變動。敏感度分析包括餘額以功能貨幣以外貨幣計值的銀行存款。

	二零一一年		二零一零年	
	外匯匯率 上升/ (下降) %	對稅後 溢利及 留存盈利 的影響 人民幣千元	外匯匯率 上升/ (下降) %	對稅後 溢利及 留存盈利 的影響 人民幣千元
港元	10%	(48,066)	10%	4,538
美元	10%	10,740	10%	7,145

敏感度分析乃假設匯率變動於結算日已發生，且匯率變動已用於本集團各實體面對的當天存在的衍生及非衍生金融工具的外匯風險，而所有其他變量(特別是利率)保持不變。

上述變動乃管理層對直至下個年結日止期間外匯匯率的合理可能變動之評估。

本集團確保透過於必要時按現貨匯率買賣外幣消除短期差異，將風險淨額保持在合理水平。

## 5 財務風險管理(續)

### (e) 公允價值

國際財務報告準則第7號的修訂，金融工具：披露，要求按「公允價值層級」的三個級別披露金融工具的公允價值計量，各金融工具的公允價值整體上按公允價值重要計量參數的最低級別分類。有關級別定義如下：

- 一級(最高級別)：公允價值按相同金融工具於活躍市場的報價(未經調整)計量；
- 二級：公允價值按同類金融工具於活躍市場的報價或按直接或間接基於可觀察市場數據計算所有重要參數的估值方法計量；
- 三級(最低級別)：公允價值按並無基於可觀察市場數據計算任何重要參數的估值方法計量。

於二零一一年三月三十一日，本集團按公允價值入賬的金融工具為可供出售金融資產人民幣1,519,102,000元(二零一零年：人民幣1,618,509,000元)(見附註25)，屬上述公允價值層級的二級。

於二零一一年及二零一零年三月三十一日，所有其他金融資產與負債均按與其公允價值相若的金額入賬。

### (f) 業務風險

本集團主要的業務為研究、設計及開發、原材料採購、外包生產、市場推廣及分銷易受季節波動影響的品牌羽絨服產品。由於業務面對季節波動，財政年度下半年的銷量與收入一般遠高於財政年度上半年。年內天氣狀況、設計遭競爭對手剽竊並以更低價格複製的速度，以及本集團能否開發迎合市場需求的新設計、維持有效的分銷網絡、製造足夠產品以滿足季節銷售及將存貨控制在理想水平，均會影響本集團的財務業績。鑑於上述因素，本集團日後的財務業績可能重大波動。

## 6 會計估計及判斷

### (a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。有關估計乃按目前市況與分銷及銷售同類產品的過往經驗計算（例如根據本集團參考市場及天氣狀況與客戶喜好及購買力制定的銷售及營銷政策確定使用或出售存貨的估計時間及存貨的估計售價），可能因競爭對手對惡劣行業週期或市況其他改變所採取的行動而發生重大改變，故此管理層會於各結算日重估上述估計。

### (b) 呆壞賬減值

本集團就因客戶無法按要求付款而產生的呆壞賬評估減值虧損。本集團根據應收款項結餘的賬齡分析、客戶的信用及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際撇銷會高於所估計者。

### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響並設立相應的稅務撥備。本集團定期檢討交易的稅務處理，以計及稅務法律的所有變動。未使用稅項虧損及可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產。由於遞延稅項資產僅可在日後可能有應課稅溢利可供抵減未動用稅項抵免的情況下才可確認，管理層評估日後產生應課稅溢利的可能性時須作出判斷。管理層會經常檢討所作評估，倘日後應課稅溢利可供撥回遞延稅項資產，則會額外確認遞延稅項資產。

### (d) 折舊及攤銷

管理層定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定本年度的折舊及攤銷開支的金額。管理層基於其行業專業知識釐定所建立客戶關係的剩餘可使用年期，而該可使用年期可能因應市場變化而顯著改變。其他資產的可使用年期乃根據本集團對同類資產的過往經驗，並計及預期技術轉變而計算。倘早前估計顯著改變，則會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

## 6 會計估計及判斷(續)

### (e) 非流動資產減值

倘有跡象顯示資產賬面值可能無法收回，則管理層會釐定商譽以外資產的減值虧損。定期檢討資產賬面值以評估可收回金額有否降至賬面值以下。倘有事件或情況轉變表明資產入賬的賬面值可能無法收回，即會對有關資產進行減值測試。當可收回金額降至賬面值以下時，會將賬面值減至可收回金額。

可收回金額乃公允價值減銷售成本與使用價值的較高者。釐定使用價值時，會根據有關銷量、銷售收入及經營成本金額的重大判斷將資產所產生的預期現金流量折現至其現值。本集團利用所有可得資料(包括基於合理及有利假設的估計與對銷量、銷售收入及經營成本金額的預測)釐定可收回金額的合理近似金額。

本集團至少每年評估商譽有否減值，而進行該項評估須本集團估計公允價值扣減銷售成本及獲分配商譽之現金產生單位的使用價值。估計使用價值須本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇適當折現率計算該等現金流量的現值。

## 7 收益及分部報告

本集團按分部管理業務，分部以業務類別(產品及服務)區分。以向本集團最高行政管理層內部呈報資料以便分配資源及評估表現的相同方式呈報。本集團劃分為以下三類主要經營分部。

- 羽絨服－羽絨服分部從事採購及分銷品牌羽絨服業務。
- 貼牌加工管理－貼牌加工管理分部從事採購及分銷貼牌產品業務。
- 男裝－男裝分部從事採購及分銷品牌男裝(非羽絨服)業務。

由於本集團主要在中國經營，故此並無呈列地域分部資料。

## 7 收益及分部報告(續)

### (a) 分部業績

截至二零一一年三月三十一日止年度

	貼牌			本集團 人民幣千元
	羽絨服 人民幣千元	加工管理 人民幣千元	男裝 人民幣千元	
來自外界客戶收入	5,684,635	768,703	584,467	7,037,805
分部間收入	—	—	18,299	18,299
呈報分部收入	5,684,635	768,703	602,766	7,056,104
呈報分部經營溢利	1,226,130	85,676	172,143	1,483,949
折舊	24,732	224	18,255	43,211

截至二零一零年三月三十一日止年度

	貼牌			本集團 人民幣千元
	羽絨服 人民幣千元	加工管理 人民幣千元	男裝 人民幣千元	
來自外界客戶收入	4,688,901	646,777	402,443	5,738,121
分部間收入	—	—	7,187	7,187
呈報分部收入	4,688,901	646,777	409,630	5,745,308
呈報分部經營溢利	1,177,624	107,828	99,327	1,384,779
折舊	20,312	70	4,053	24,435
客戶關係減值虧損	—	—	100,000	100,000

## 7 收益及分部報告理(續)

### (b) 呈報分部收入及除所得稅前溢利對賬

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入		
呈報分部收入	<b>7,056,104</b>	5,745,308
分部間收入對銷	<b>(18,299)</b>	(7,187)
	<u>7,037,805</u>	<u>5,738,121</u>
合併收入	<b>7,037,805</b>	5,738,121
	<u>7,037,805</u>	<u>5,738,121</u>
	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利		
源自本集團外部客戶的呈報分部溢利	<b>1,483,949</b>	1,384,779
攤銷開支	<b>(17,645)</b>	(19,643)
客戶關係減值虧損	—	(100,000)
政府補貼	<b>5,851</b>	27,305
未分配開支	<b>(100,187)</b>	(86,920)
融資收入	<b>142,153</b>	75,395
融資成本	<b>(13,447)</b>	(3,476)
	<u>1,500,674</u>	<u>1,277,440</u>
除所得稅前合併溢利	<b>1,500,674</b>	1,277,440
	<u>1,500,674</u>	<u>1,277,440</u>

## 8 其他收入／(開支)

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
商標使用權收入	(i)	<b>13,766</b>	8,974
政府補貼	(ii)	<b>5,851</b>	27,305
其他收入		<b>19,617</b>	36,279
捐款		<b>(33,223)</b>	(12,394)
客戶關係減值虧損		—	(100,000)
其他開支		<b>(33,223)</b>	(112,394)

(i) 商標使用權收入來自其他公司使用本集團品牌。

(ii) 截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團對地方經濟發展的貢獻獲多個中國地方政府機關認可，獲得無條件酌情補貼人民幣5,851,000元(二零一零年：人民幣27,305,000元)。

## 9 分銷開支

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
廣告	<b>224,166</b>	241,177
宣傳	<b>397,051</b>	312,643
商場特許銷售費	<b>412,667</b>	299,759
僱員開支	<b>300,382</b>	225,511
銷售佣金	<b>74,280</b>	46,939
銷售稅及額外費用	<b>26,022</b>	14,241
應酬及出差費用	<b>74,382</b>	69,739
租金	<b>104,888</b>	48,528
客戶關係攤銷	<b>16,459</b>	19,598
其他	<b>76,259</b>	65,252
總額	<b>1,706,556</b>	1,343,387

## 10 僱員開支

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪酬、薪金及其他福利	356,700	241,351
定額供款計劃的供款	36,428	41,934
按股權結算以股份支付款項的開支(附註34)	4,944	15,309
	<u>398,072</u>	<u>298,594</u>

本集團向退休基金所作供款於產生時在損益入賬。本集團根據業務所在中國各省份的退休基金規定按平均薪金水平的指定百分比向退休基金供款。本集團將所有退休基金供款交予負責退休基金相關付款及責任的各社會保障辦公室。

除上述供款外，本集團概無其他重大責任支付退休福利。

## 11 按性質分類的開支

下列開支已計入銷售成本、分銷開支及行政開支：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於銷售成本中確認為開支的存貨成本	3,740,116	2,864,967
將存貨撥回至可變現淨值	(1,680)	(13,483)
折舊	43,211	24,435
攤銷	17,645	19,643
經營租賃費用	125,677	65,840
呆壞賬減值(撥回)/撥備	(51,529)	47,900
核數師薪酬	6,000	7,100



## 12 融資收入淨額

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於損益確認：		
持有至到期之投資利息收入	3,732	32,758
銀行存款利息收入	48,865	42,637
可供出售金融資產利息收入	89,556	—
	<u>142,153</u>	<u>75,395</u>
融資收入	142,153	75,395
計息貸款利息	(1,666)	—
銀行費用	(9,542)	(2,371)
外匯虧損淨額	(2,239)	(1,105)
	<u>(13,447)</u>	<u>(3,476)</u>
融資成本	(13,447)	(3,476)
於損益確認的融資收入淨額	<u>128,706</u>	<u>71,919</u>
於其他綜合收益確認：		
換算海外業務財務報表之匯兌差額	(6,232)	(2,140)
可供出售金融資產之公允價值變動淨額	(29,407)	48,509
於其他綜合收益確認的融資收入所得稅	3,447	(5,727)
	<u>(32,192)</u>	<u>40,642</u>
於其他綜合收益確認的融資收入淨額，除稅	(32,192)	40,642

年內，並無利息資本化。

### 13 所得稅開支

(a) 損益中所得稅指：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期稅項開支		
中國所得稅撥備	318,767	209,564
遞延稅項收益		
暫時差異的產生(附註22)	(90,089)	(10,669)
	<u>228,678</u>	<u>198,895</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規定，本集團無需支付開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。
- (ii) 由於本集團分別在俄羅斯、美國(「美國」)及英國(「英國」)註冊的附屬公司波司登國際控股公司、Bosideng America Inc.及Bosideng UK Limited於年內並無應課稅溢利須繳納任何俄羅斯、美國或英國所得稅，故並無作出稅項撥備。
- (iii) 由於長隆(香港)有限公司及洛卡(中國)有限公司於年內並無應課稅溢利須繳納任何香港利得稅，故並無作出稅項撥備。
- (iv) 中國所得稅撥備乃以本集團的中國附屬公司估計應課稅收入的各有關稅率計算，有關稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例而釐定。

二零零七年三月十六日，中國政府頒佈新企業所得稅法(「新稅法」)，將所有公司的所得稅稅率統一為25%。新稅法自二零零八年一月一日起生效。因此，本集團於中國成立的國內附屬公司自二零零八年起須按25%的稅率繳納所得稅，惟屬外資企業的本集團附屬公司根據新稅法自二零零八年一月一日開始的五年過渡期內繼續享有稅項豁免或適用所得稅率減半優惠，直至外資企業所得稅法先前所授予的免稅期屆滿為止。其後，該等附屬公司將按劃一稅率25%納稅。

### 13 所得稅開支(續)

(b) 以適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利調節：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<b>1,500,674</b>	1,277,440
以適用中國所得稅率25%計算的所得稅 並無確認為遞延稅項的稅務虧損	<b>375,168</b> <b>8,193</b>	319,360 17,457
不可扣稅開支	<b>25,892</b>	20,192
中國業務的稅項減免影響	<b>(215,797)</b>	(186,668)
中國附屬公司未分配溢利的稅務影響	<b>31,000</b>	30,000
其他	<b>4,222</b>	(1,446)
所得稅開支	<b>228,678</b>	198,895

(c) 於其他綜合收益確認的所得稅

	截至三月三十一日止年度					
	二零一一年			二零一零年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	扣稅後金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	扣稅後金額 人民幣千元
換算海外業務財務 報表產生的 匯兌差額	(6,232)	—	(6,232)	(2,140)	—	(2,140)
可供出售金融資產 公允價值變動淨額	<b>(29,407)</b>	<b>3,447</b>	<b>(25,960)</b>	48,509	(5,727)	42,782
其他綜合收益	<b>(35,639)</b>	<b>3,447</b>	<b>(32,192)</b>	46,369	(5,727)	40,642

### 13 所得稅開支(續)

(d) 合併資產負債表所列應付所得稅指：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初結餘	147,667	91,570
年度即期所得稅撥備	318,767	209,564
年內付款	(267,180)	(153,467)
年末應付所得稅	<u>199,254</u>	<u>147,667</u>

### 14 董事薪酬

董事薪酬詳情如下：

截至二零一一年三月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及其他 實物福利 人民幣千元	酌情支付 的花紅 人民幣千元	按股權結算 以股份 支付款項 人民幣千元	定額 供款計劃 的供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
高德康	480	2,005	—	—	15	2,500
梅冬	180	998	—	198	56	1,432
高妙琴	180	616	—	198	—	994
孔聖元	180	606	—	198	9	993
黃巧蓮	180	614	44	198	28	1,064
王韻蕾	180	280	—	135	56	651
<b>非執行董事</b>						
沈敬武	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
董炳根	316	—	—	—	—	316
蔣衡傑	316	—	—	—	—	316
王耀	316	—	—	—	—	316
魏偉峰	369	—	—	—	—	369
	<u>2,697</u>	<u>5,119</u>	<u>44</u>	<u>927</u>	<u>164</u>	<u>8,951</u>

## 14 董事薪酬(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

	薪金、 津貼及其他 董事袍金	薪金、 津貼及其他 實物福利	酌情支付 的花紅	按股權結算 以股份 支付款項	定額 供款計劃 的供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>						
高德康	480	2,005	—	—	—	2,485
梅冬	180	985	—	613	51	1,829
高妙琴	180	606	—	613	—	1,399
孔聖元	180	606	—	613	24	1,423
黃巧蓮	180	587	—	613	27	1,407
王韻蕾	180	203	—	417	51	851
<b>非執行董事</b>						
沈敬武	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
董炳根	300	—	—	—	—	300
蔣衡傑	300	—	—	—	—	300
王耀	300	—	—	—	—	300
魏偉峰	350	—	—	—	—	350
	<u>2,630</u>	<u>4,992</u>	<u>—</u>	<u>2,869</u>	<u>153</u>	<u>10,644</u>

截至二零一一年及二零一零年三月三十一日止年度，本集團並無支付或應付予董事或下文附註15所載其他五名最高薪人士任何款項，以吸引其加入本集團或作為其離任的補償。

截至二零一一年三月三十一日止年度，非執行董事沈敬武先生放棄收取董事袍金約人民幣446,000元(二零一零年：人民幣420,000元)。

## 15 五名最高薪人士

截至二零一一年三月三十一日止年度的五位最高薪酬人士中五位(二零一零年：五位)為董事，其薪酬已於附註14披露。

## 16 本公司權益股東應佔溢利

截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司權益股東應佔合併溢利包括已列入本公司財務報表的虧損人民幣31,010,000元（二零一零年：虧損人民幣16,387,000元）。

## 17 股息

(i) 年內應付本公司權益股東的股息：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
宣派及支付中期股息每股普通股人民幣6.5分 (二零一零年：中期股息每股普通股人民幣3.8分)	505,203	295,349
結算日後擬派末期股息每股普通股人民幣6.8分 (二零一零年：每股普通股人民幣8.8分)	528,520	683,967
結算日後擬派特別股息每股普通股人民幣6分 (二零一零年：無)	466,341	—
	<u>1,500,064</u>	<u>979,316</u>

結算日後擬派末期及特別股息並無確認為結算日負債。

(ii) 年內已批准及支付的上一財政年度應付本公司權益股東股息。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內已批准及支付的上一財政年度末期股息 每股普通股人民幣8.8分 (二零一零年：末期股息每股普通股人民幣8分)	<u>683,967</u>	<u>621,788</u>

## 18 每股盈利

截至二零一一年三月三十一日止年度的每股基本盈利乃根據年內本公司權益股東應佔溢利人民幣1,276,446,000元(二零一零年：人民幣1,078,550,000元)及截至二零一一年三月三十一日止年度的7,772,350,000股已發行股份加權平均普通股股數(二零一零年：7,772,350,000股)計算。

本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利基於以下數據計算如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利所使用的盈利， 即本公司權益股東的應佔年度溢利	<u>1,276,446</u>	<u>1,078,550</u>
	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
股份數目(千股)		
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均股數	<u>7,772,350</u>	<u>7,772,350</u>
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	<b>16.42</b>	13.88

## 19 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：					
於二零零九年四月一日	—	4,826	75,444	5,328	85,598
透過業務合併收購	2,177	559	962	14,528	18,226
添置	97,015	2,919	43,227	35,607	178,768
轉讓	43,783	937	—	(44,720)	—
出售	—	(209)	(3,928)	—	(4,137)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一零年三月三十一日	142,975	9,032	115,705	10,743	278,455
添置	1,033	6,765	69,190	66,542	143,530
轉讓	3,201	—	16,924	(20,125)	—
出售	—	(308)	(21,356)	—	(21,664)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一一年三月三十一日	147,209	15,489	180,463	57,160	400,321
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
累計折舊：					
於二零零九年四月一日	—	(3,193)	(39,924)	—	(43,117)
年內折舊費用	(3,511)	(1,105)	(19,819)	—	(24,435)
出售	—	54	3,525	—	3,579
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一零年三月三十一日	(3,511)	(4,244)	(56,218)	—	(63,973)
年內折舊費用	(6,511)	(2,066)	(34,634)	—	(43,211)
出售	—	129	20,116	—	20,245
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一一年三月三十一日	(10,022)	(6,181)	(70,736)	—	(86,939)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
賬面淨值：					
於二零一一年三月三十一日	137,187	9,308	109,727	57,160	313,382
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一零年三月三十一日	139,464	4,788	59,487	10,743	214,482
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

所有樓宇均位於中國。



## 19 物業、廠房及設備(續)

本公司

汽車及其他  
人民幣千元

成本：

於二零零九年四月一日	355
添置	1,229

於二零一零年及二零一一年三月三十一日	1,584
--------------------	-------

累計折舊：

於二零零九年四月一日	(137)
年內折舊費用	(440)

於二零一零年三月三十一日	(577)
年內折舊費用	(430)

於二零一一年三月三十一日	(1,007)
--------------	---------

賬面淨值：

於二零一一年三月三十一日	577
--------------	-----

於二零一零年三月三十一日	1,007
--------------	-------

## 20 預付租賃款項

	本集團	
	於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
成本：		
於四月一日	32,434	—
透過業務合併收購	—	32,434
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日	32,434	32,434
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
累計攤銷：		
於四月一日	(45)	—
年內攤銷費用	(1,186)	(45)
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日	(1,231)	(45)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
賬面淨值：		
於三月三十一日	31,203	32,389
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

預付租賃款項指獲取位於中國、租期為50年之土地的土地使用權所需的費用。

## 21 無形資產

### 本集團

	商譽 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於二零零九年四月一日	—	—	—
於二零零九年透過業務合併收購	292,741	352,769	645,510
於二零一零年及二零一一年三月三十一日	292,741	352,769	645,510
攤銷及減值虧損：			
於二零零九年四月一日	—	—	—
年內攤銷費用	—	(19,598)	(19,598)
減值虧損	—	(100,000)	(100,000)
於二零一零年三月三十一日	—	(119,598)	(119,598)
年內攤銷費用	—	(16,459)	(16,459)
於二零一一年三月三十一日	—	(136,057)	(136,057)
賬面淨值：			
於二零一一年三月三十一日	292,741	216,712	509,453
於二零一零年三月三十一日	292,741	233,171	525,912

年內攤銷費用已計入合併綜合利潤表的分銷開支內。

### 現金產生單位(包括商譽)減值測試

商譽根據呈報分部分配至所識別的本集團現金產生單位，如下所示：

	本集團 於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
男裝	292,741	292,741

現金產生單位的可收回金額基於公平值減出售成本釐定，由管理層基於二零一一年三月三十一日的市值基準計及滯銷折扣評估。

## 22 遞延稅項資產及負債

(a) 遞延稅項資產及負債結餘淨額的變動如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	(88,264)	(6,912)
透過業務合併收購	—	(86,294)
於損益確認(附註13(a))	90,089	10,669
於其他綜合收益確認(附註13(c))	3,447	(5,727)
	<u>5,272</u>	<u>(88,264)</u>
指：		
遞延稅項資產淨值	171,031	52,434
遞延稅項負債淨額	(165,759)	(140,698)
	<u>5,272</u>	<u>(88,264)</u>

## 22 遞延稅項資產及負債(續)

(b) 於合併資產負債表確認的遞延稅項資產／(負債)組成及年內變動如下：

	撇減存貨 人民幣千元	就呆壞賬 減值虧損 所作撥備 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	中國附屬公司 未分派的 留存盈利 人民幣千元	集團內公司間 交易所產生的 未變現溢利 人民幣千元	其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零九年四月一日	20,961	15,493	—	(50,000)	—	6,634	(6,912)
透過業務合併收購	—	—	(81,532)	—	—	(4,762)	(86,294)
撥入損益／(從損益扣除)	(827)	4,391	31,323	(30,000)	—	5,782	10,669
從其他綜合收益扣除	—	—	—	—	—	(5,727)	(5,727)
於二零一零年三月三十一日	<u>20,134</u>	<u>19,884</u>	<u>(50,209)</u>	<u>(80,000)</u>	<u>—</u>	<u>1,927</u>	<u>(88,264)</u>
撥入損益／(從損益扣除)	8,944	(13,644)	2,058	(31,000)	71,425	52,306	90,089
撥入其他綜合收益	—	—	—	—	—	3,447	3,447
於二零一一年三月三十一日	<u>29,078</u>	<u>6,240</u>	<u>(48,151)</u>	<u>(111,000)</u>	<u>71,425</u>	<u>57,680</u>	<u>5,272</u>

根據新企業所得稅法及其相關規例，自二零零八年一月一日以後所累積的盈利向中國境外撥派股息亦須繳納10%(除非經有關稅收協定／安排調減)的預扣稅，而二零零八年一月一日前所賺取的未分派盈利則豁免繳納上述預扣稅。遞延稅項負債就本集團中國附屬公司於二零零八年一月一日後產生而管理層估計將於未來12個月內分派至中國以外地區的賬簿及賬目內的留存盈利予以確認。

## 22 遞延稅項資產及負債(續)

### (c) 未確認的遞延稅項資產及負債

有關下列數項的遞延稅項資產／(負債)未獲確認：

	本集團	
	於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
附屬公司的累計稅項虧損	<b>82,491</b>	145,554
預期於可見將來不可分派至中國以外地區的 中國附屬公司留存盈利	<b>(2,274,268)</b>	(1,395,075)

由於管理層認為各有關實體將不可能產生足以抵銷可使用的未動用稅項虧損的未來應課稅溢利，故本集團若干附屬公司於二零一一年三月三十一日相關累積稅項虧損的遞延稅項資產未獲確認。根據中國稅務法規，稅項虧損可結轉到虧損年度後五年。

有關預扣稅的遞延稅項負債並無就上述來自中國附屬公司的留存盈利確認，乃因本公司控制分派時間及數額，且預期於可見將來不會產生該等負債。

## 23 存貨

	本集團	
	於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	<b>117,214</b>	59,869
在製品	<b>22,666</b>	6,243
製成品	<b>1,074,903</b>	793,575
	<b>1,214,783</b>	859,687

於二零一一年三月三十一日，以可變現淨值計算的存貨約為人民幣414,584,000元(二零一零年：人民幣359,212,000元)。

## 24 貿易、票據及其他應收款項

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項	560,807	609,015	—	—
應收票據	82,077	51,656	—	—
	<b>642,884</b>	660,671	—	—
第三方其他應收款項：				
• 可抵扣增值稅	114,189	55,562	—	—
• 按金	108,104	63,272	10	10
• 支付僱員的預付款	3,963	5,708	—	—
• 託管賬戶存款	130,000	65,000	—	—
• 其他	47,387	17,297	2,820	451
	<b>1,046,527</b>	867,510	<b>2,830</b>	461

所有貿易、票據及其他應收款項預計會於一年內收回。

本集團一般給予客戶自發票日期起計介乎30日至90日的信貸期。本集團所涉有關貿易、票據及其他應收款項的信貸及貨幣風險披露於附註5。

於二零一一年三月三十一日，已逾期但被視為並無減值的貿易應收款項及應收票據約為人民幣59,294,000元（二零一零年：人民幣32,910,000元）。此乃有關於近期並無拖欠記錄的數位獨立客戶。貿易應收款項及應收票據（扣除呆壞賬減值虧損）的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
信貸期內	583,590	627,761	—	—
逾期一至三個月內	51,121	32,685	—	—
逾期超過三個月而少於六個月	528	225	—	—
逾期超過六個月而少於十二個月	1,378	—	—	—
一年以上	6,267	—	—	—
	<b>642,884</b>	660,671	—	—

## 24 貿易、票據及其他應收款項(續)

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	截至三月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	190,565	181,565	—	—
呆壞賬減值(撥回)/撥備	(51,529)	47,900	—	—
撤銷	(8,502)	(38,900)	—	—
年末	130,534	190,565	—	—

應收款項減值撥備的增設及發放已計入合併綜合利潤表內的行政開支。撥備賬的扣除額一般在預期不可收回額外現金時撤銷。

於結算日面對的最大信貸風險乃上述披露的應收貿易款項及應收票據的公允價值。

## 25 可供出售金融資產

可供出售金融資產為於中國的銀行的保本短期投資，預計(非擔保)回報率介乎每年3.3%至6%(二零一零年：4.0%至4.5%)。

## 26 已抵押銀行存款

銀行存款抵押予銀行作為下列項目的抵押：

	本集團	
	於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行貸款(附註29)	751,000	—
應付票據及信用證融資	9,378	2,232
	760,378	2,232

已抵押銀行存款將於清償有關銀行貸款、應付票據及信用證融資後解除抵押。



## 27 三個月後到期的定期存款

於二零一一年三月三十一日，本集團人民幣1,300,479,000元(二零一零年三月三十一日：人民幣339,676,000元)的定期存款以及本公司人民幣2,591,000元(二零一零年三月三十一日：人民幣3,897,000元)的存款存放於銀行，為期三個月以上。

## 28 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	<b>3,478,486</b>	3,469,495	<b>15,473</b>	169,636
減：已抵押銀行存款	<b>(760,378)</b>	(2,232)	—	—
三個月以上到期之定期存款	<b>(1,300,479)</b>	(339,676)	<b>(2,591)</b>	(3,897)
現金及現金等價物	<b>1,417,629</b>	3,127,587	<b>12,882</b>	165,739

銀行存款及手頭現金以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
— 人民幣	<b>3,282,930</b>	3,187,229	—	—
— 美元	<b>117,406</b>	230,864	<b>9,490</b>	150,335
— 港元	<b>8,411</b>	51,363	<b>5,983</b>	19,301
— 英鎊	<b>69,517</b>	—	—	—
— 歐元	<b>186</b>	—	—	—
— 俄羅斯盧布	<b>36</b>	39	—	—
	<b>3,478,486</b>	3,469,495	<b>15,473</b>	169,636

本集團以人民幣計值的現金及銀行存款結餘均存放於中國的銀行。將人民幣兌換為外幣會受由中國政府頒佈的外匯管制法律及法規限制。

## 29 計息借貸

	本集團及本公司			
	於二零一一年 三月三十一日		於二零一零年 三月三十一日	
	名義利率	人民幣千元	名義利率	人民幣千元
即期				
已擔保短期銀行貸款				
– 港元	銀行同業拆息+1.2%	488,534	—	—
– 美元	倫敦銀行同業拆借利率+1.8%	98,346	—	—
		<u>586,880</u>		<u>—</u>

二零一一年三月三十一日的銀行貸款人民幣586,880,000元(二零一零年三月三十一日：零)以已抵押銀行存款人民幣751,000,000元(見附註26)作為擔保。

本集團及本公司計息借貸所涉利率、外匯及流動性風險於附註5披露。

## 30 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項	333,429	438,034	—	—
其他應付款項及應計費用				
• 客戶按金	359,531	423,938	—	—
• 應計返利及佣金	165,141	99,378	—	—
• 應計廣告開支	52,424	55,929	—	—
• 應計薪金及福利	97,862	73,353	1,072	1,188
• 應付或然代價	130,000	65,000	—	—
• 應付股息	5,000	5,000	—	—
• 其他	35,305	44,266	—	—
	<u>1,178,692</u>	<u>1,204,898</u>	<u>1,072</u>	<u>1,188</u>

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內償還。

### 30 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項賬齡分析載列如下：

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一個月內或按要求償還	<b>108,326</b>	183,862	—	—
於一個月後但於三個月內到期	<b>225,103</b>	254,172	—	—
	<b>333,429</b>	438,034	—	—

### 31 投資附屬公司

	本集團	
	於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
按成本投資	—	—
墊付予附屬公司款項	<b>2,956,086</b>	3,556,417
按股權結算以股份支付款項(附註34)	<b>76,066</b>	71,122
	<b>3,032,152</b>	3,627,539

計入投資附屬公司的墊付予附屬公司款項為無抵押、免息且預期須在一年後償還。

### 31 投資附屬公司(續)

於二零一一年三月三十一日，本公司於以下主要附屬公司擁有直接及間接權益：

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
1) 於中國境外成立的企業						
波司登國際服飾有限公司	(i)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零六年七月十一日	1美元/ 50,000美元	100%	—	投資控股
長隆(香港)有限公司	(ix)	香港 二零零八年五月二十二日	1港元/ 10,000港元	—	100%	投資控股
盈輝國際投資有限公司	(ii)	英屬處女群島 二零零八年六月二日	10,000美元/ 50,000美元	—	100%	投資控股
波司登國際有限公司	(v)	俄羅斯 二零零八年六月二十五日	2,400,000盧布/ 2,400,000盧布	—	100%	採購及經銷 非羽絨服飾
洛卡(中國)有限公司	(ii)	香港 二零零九年七月二日	100美元/ 10,000美元	—	70%	採購及經銷 非羽絨服飾
波司登(美國)有限公司	(ii)	美國 二零一零年二月三日	200美元/ 200美元	—	100%	採購及經銷 非羽絨服飾
波司登(英國)有限公司	(ii)	英國 二零一零年十月二十七日	1英鎊/1英鎊	—	100%	採購及經銷 非羽絨服飾
2) 於中國成立的外商獨資企業						
上海波司登國際服飾有限公司	(ii)	中國上海 二零零五年六月二十三日	138,000,000美元/ 138,000,000美元	—	100%	採購及經銷 羽絨服飾
江蘇波司登服裝發展有限公司	(x)	中國江蘇 二零零六年十月十三日	35,000,000美元/ 35,000,000美元	—	100%	採購及經銷 非羽絨服飾
洛卡薇爾(上海)服飾有限公司	(vii)	中國上海 二零零八年八月二十八日	10,000,000美元/ 10,000,000美元	—	70%	採購及經銷 非羽絨服飾

## 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
3) 於中國成立的中外合資企業						
上海冰潔服飾有限公司	(iii)	中國上海 一九九九年四月二十一日	68,000,000美元/ 68,000,000美元	—	100%	採購及經銷 羽絨服飾
江蘇波司登羽絨服裝有限公司	(iii)	中國江蘇 二零零六年三月三十日	80,000,000美元/ 80,000,000美元	—	100%	採購及經銷 羽絨服飾
山東康博服飾有限公司	(iii)	中國山東 二零零六年五月十七日	85,000,000美元/ 85,000,000美元	—	100%	採購及經銷 羽絨服飾
上海波司登休閒服飾有限公司	(iii)	中國上海 二零零六年六月二十八日	68,000,000美元/ 68,000,000美元	—	100%	採購及經銷 羽絨服飾
4) 於中國成立的內地公司						
常熟市波司登廣告 有限責任公司	(vi)	中國 一九九六年九月十二日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	—	100%	廣告代理
鄭州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 一九九八年十月九日	人民幣550,000元/ 人民幣550,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
濟南波司登貿易有限公司	(iv)	中國 一九九八年十月十九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
石家莊波司登貿易有限公司	(iv)	中國 一九九八年十月二十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
北京市波司登貿易有限公司	(iv)	中國 一九九八年十月二十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
長春波司登貿易有限公司	(iv)	中國 一九九八年十月二十九日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

### 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
天津市波司登貿易有限公司	(iv)	中國 一九九九年二月十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
太原市波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十月十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
烏魯木齊波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十月十七日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
蘭州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十月二十五日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
武漢波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十一月四日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
上海康波國際貿易有限公司	(viii)	中國 二零零零年十一月六日	人民幣6,000,000元/ 人民幣6,000,000元	—	100%	進口及 出口業務， 包括經銷 非羽絨服飾
成都波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十一月八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
包頭市波司登貿易 有限責任公司	(iv)	中國 二零零零年十一月二十一日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
西安波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十二月一日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
合肥波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零零年十二月十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

## 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
上海波司登服裝設計開發中心 有限公司	(vi)	中國 二零零一年三月二十三日	人民幣2,000,000元/ 人民幣2,000,000元	—	100%	服飾設計
哈爾濱波司登雪中飛貿易 有限公司	(iv)	中國 二零零一年三月三十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
常熟市波司登進出口有限公司	(vi)	中國 二零零二年四月十一日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	100%	採購及 經銷貼牌 加工品
遼寧波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零二年九月三日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
南通波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十四日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
連雲港波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十五日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
長沙波司登服飾貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十五日	人民幣510,000元/ 人民幣510,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
無錫波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
杭州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

### 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
滄州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
洛陽波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月二十九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
駐馬店市波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月三十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
寧波波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月三十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
大連波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年四月三十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
南京波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月八日	人民幣550,000元/ 人民幣550,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
泰州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月八日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
赤峰波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月八日	人民幣1,010,000元/ 人民幣1,010,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
青島波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
瀋陽雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾



## 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
淮安市波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
張家口波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
邯鄲波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
株洲波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
馬鞍山波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
蘇州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
商丘波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
襄樊波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十一日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
西安雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
成都雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

### 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
南昌波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
貴陽波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十五日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
保定波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十五日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
濰坊波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十五日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
淄博波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十五日	人民幣600,000元/ 人民幣600,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
銀川波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
重慶波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
臨沂波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
焦作波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
錦州波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

## 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
唐山波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月十九日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
太原雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零零六年五月二十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
常德波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零七年五月十八日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
南充雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零零七年五月三十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
菏澤波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零七年九月三日	人民幣510,000元/ 人民幣510,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
南陽波司登商貿有限公司	(iv)	中國 二零零七年九月二十一日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
綿陽波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零八年五月二十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
宜昌波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零八年五月二十二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
許昌波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零八年五月二十六日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
內江波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零八年五月二十七日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

### 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
蘭州雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零零八年六月五日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
金華波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零八年六月十日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
延安波司登商貿有限公司	(iv)	中國 二零零八年六月十一日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
上海波司登雪中飛貿易 有限公司	(iv)	中國 二零零八年七月二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
江蘇波司登營銷有限公司	(vi)	中國 二零零九年四月十三日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
濮陽波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零零九年六月二日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
淄博康博貿易有限公司	(iv)	中國 二零零九年七月一日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
上海波司登服飾貿易有限公司	(vi)	中國 二零零九年十一月十七日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
長春波雪貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年五月十八日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾

## 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
保定雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年五月二十六日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
濟南雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年六月三日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
昆明波司登貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年六月九日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
濟寧波康服飾貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年六月十日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
四川雪中飛貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年六月十二日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
哈爾濱波雪貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年六月二十三日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
合肥波雪服飾貿易有限公司	(iv)	中國 二零一零年七月一日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	—	100%	經銷羽絨服飾
上海蘭博星兒童用品有限公司	(vi)	中國 二零一零年七月二十三日	人民幣20,408,200元/ 人民幣20,408,200元	—	51%	經銷童裝
上海旭高時裝有限公司	(vi)	中國 二零一零年十二月三日	人民幣200,200,000元/ 人民幣200,200,000元	—	56.04%	經銷 非羽絨服飾

### 31 投資附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及 日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 股權應佔		主要活動
				直接	間接	
4) 於中國成立的內地公司(續)						
上海波司登瑞琦時裝有限公司 (vi)		中國 二零一零年十二月十日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	—	100%	經銷 非羽絨服飾
廣東蘭博星兒童用品有限公司 (xi)		中國 二零一一年二月二十二日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	—	51%	經銷童裝
河南旭高時裝有限公司 (xii)		中國 二零一一年二月二十五日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	56.04%	經銷 非羽絨服飾
金華旭高時裝有限公司 (xii)		中國 二零一一年二月二十八日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	56.04%	經銷 非羽絨服飾
浙江恒納時裝有限公司 (xii)		中國 二零一一年三月四日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	56.04%	經銷 非羽絨服飾
上海登威服飾有限公司 (xiii)		中國 二零一一年三月十一日	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	—	100%	經銷 非羽絨服飾
遼寧旭高時裝有限公司 (xii)		中國 二零一一年三月三十日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	56.04%	經銷 非羽絨服飾

### 31 投資附屬公司(續)

附註：

- i) 本公司直接投資於此實體。
- ii) 波司登國際服飾有限公司直接投資於該等實體。
- iii) 上海波司登國際服飾有限公司及波司登國際服飾有限公司於該等實體的投資分別為51%及49%。
- iv) 該等實體由江蘇波司登營銷有限公司全數投資。
- v) 該等實體由江蘇波司登羽絨服裝有限公司全數投資。
- vi) 該等實體由上海波司登國際服飾有限公司投資。
- vii) 該實體由洛卡(中國)有限公司全數投資。
- viii) 該實體由上海冰潔服飾有限公司全數投資。
- ix) 該實體由盈輝國際投資有限公司全數投資。
- x) 該實體由長隆(香港)有限公司全數投資。
- xi) 該實體由上海蘭博星兒童用品有限公司全數投資。
- xii) 該實體由上海旭高時裝有限公司全數投資。
- xiii) 該實體由江蘇波司登服裝發展有限公司全數投資。
- xiv) 以上在中國註冊的各公司名稱英文翻譯僅供參考，官方名稱以中文為準。

## 32 股本

本公司於年內法定與已發行及繳足股本的變動如下：

	法定		已發行及繳足	
	普通股數目 (千股)	普通股面值 (千美元)	普通股數目 (千股)	普通股面值 (千美元)
於二零零九年、二零一零年及 二零一一年三月三十一日	20,000,000	200	7,772,350	78
相等於人民幣(千元)		1,556		607

### (a) 法定股本

本公司於二零零六年七月十日，以100美元法定股本註冊成立，分為100股，每股面值1.00美元的股份。於二零零七年九月十四日，法定股本經股東特別決議案修訂成為200,000美元，分為20,000,000,000股每股面值0.00001美元普通股、2,135股系列A每股面值0.0001美元可轉換可贖回優先股(「可轉換可贖回優先股」)及5,336股系列B每股面值0.0001美元可轉換優先股(「可轉換優先股」)。



## 32 股本(續)

### (b) 股本發行

本公司於其成立為法團的日期起普通股股本變動載列如下：

- (i) 本公司於二零零六年七月十日註冊成立，已發行股本為100股每股面值1.00美元的股份。已發行股本已入賬列作繳足。
- (ii) 於二零零六年九月五日，向康博投資有限公司及康博發展有限公司以每股1.00美元分別配發及發行49,401股及499股普通股，入賬列作繳足。
- (iii) 根據股份分析，本公司擁有分拆成5,000,000,000股每股0.00001美元普通股的50,000美元已發行股本、2,135股每股0.0001美元的系列A可轉換可贖回優先股及5,336股每股0.0001美元的系列B可轉換優先股。
- (iv) 根據資本化發行，已分別發行約251,675,000股、約2,572,000股及約2,953,000股普通股予康博投資有限公司、康博發展有限公司及Gather Wealth Holdings Limited。
- (v) 於二零零七年十月十日，系列A可轉換可贖回優先股及系列B可轉換優先股分別被兌換為約212,229,000股普通股及530,571,000股普通股。
- (vi) 於二零零七年十月十日，本公司以全球首次公開發售價每股3.28港元的價格向香港及海外投資者發行每股面值0.00001美元的1,870,000,000股額外普通股。
- (vii) 於二零零七年十一月六日，本公司根據有關全球首次公開發售所行使部分超額配股權以每股3.28港元價格發行124,322,000股每股面值0.00001美元額外普通股。
- (viii) 於二零零八年四月十六日至二零零九年三月三十一日期間，本公司以總成本人民幣210,387,000元購回並註銷221,972,000股普通股。於本報告日期，本公司已發行普通股數目為7,772,350,000股。

### 33 儲備

本公司的儲備變動如下：

	本公司權益股東應佔				
	股本 溢價	股本 儲備	外幣 兌換儲備	留存盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註33a)	人民幣千元 (附註33c)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年					
三月三十一日結餘	4,949,507	55,813	(592,583)	308,226	4,720,963
年內綜合收益總額	—	—	—	(16,387)	(16,387)
按股權結算以股份					
支付款項的交易(附註34)	—	15,309	—	—	15,309
兌換儲備	—	—	(5,900)	—	(5,900)
股息(附註17)	(917,137)	—	—	—	(917,137)
於二零一零年					
三月三十一日結餘	4,032,370	71,122	(598,483)	291,839	3,796,848
年內綜合收益總額	—	—	—	(31,010)	(31,010)
按股權結算以股份					
支付款項的交易(附註34)	—	4,944	—	—	4,944
兌換儲備	—	—	(119,139)	—	(119,139)
股息(附註17)	(1,189,170)	—	—	—	(1,189,170)
於二零一一年					
三月三十一日結餘	2,843,200	76,066	(717,622)	260,829	2,462,473

#### (a) 股本儲備

於二零一一年及二零一零年三月三十一日的股本儲備指有關根據載於附註34的股份計劃授予僱員及顧問股份之僱員服務價值。

#### (b) 法定儲備

法定儲備乃根據有關的中國法律及法規及於中國成立、現時組成本集團的實體章程所確立。撥款至儲備已獲各董事會批准。

#### (c) 外幣兌換儲備

外幣兌換儲備包括換算中國境外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，有關儲備乃根據附註3(b)(ii)所載會計政策處理。

### 33 儲備(續)

#### (d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括投資終止確認或減值前可供出售金融資產的公允價值累計變動淨額。

#### (e) 可分派儲備

根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)，本公司的所有儲備(包括股本溢價及留存盈利)可用於向權益股東支付或分派股息，但緊隨擬作出分派或支付股息之日期後，本公司須能夠於日常業務過程中支付到期的債項。

於二零一一年三月三十一日，本公司的可分派儲備(包括股本溢價及留存盈利)為人民幣2,462,473,000元(二零一零年：人民幣3,796,848,000元)。

#### (f) 資金管理

本集團訂立政策保持雄厚資金基礎，維持投資者、債權人及市場信心，以及維續業務的未來發展。董事會根據經濟狀況的改變積極檢討及管理資本架構，以優化資本狀況。董事會亦監察授予普通股權益股東的股息水平。

倘董事認為購回股份對權益股東整體有利，本集團會在市場上購買自身股票，購買時間視乎市場情況而定。買賣決定由董事會按特定交易基準作出。

本集團跟隨行業慣例，以負債比率作為評估資本架構的指標。此比率按照債項總額除以股東權益計算。

### 33 儲備(續)

#### (f) 資金管理(續)

二零一一年及二零一零年三月三十一日的負債比率如下：

	附註	本集團		本公司	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
負債：					
— 計息借貸	29	<b>586,880</b>	—	<b>586,880</b>	—
— 貿易及其他應付款項	30	<b>1,178,692</b>	1,204,898	<b>1,072</b>	1,188
— 應付關連方款項	36(b)	<b>14,365</b>	10,399	—	—
負債總額		<b>1,779,937</b>	1,215,297	<b>587,952</b>	1,188
股東權益		<b>6,873,186</b>	6,813,158	<b>2,463,080</b>	3,797,455
負債比率		<b>25.9%</b>	17.8%	<b>23.9%</b>	0%

本集團於年內並無改變資本管理的方式。

本公司及其任何附屬公司並不受外來資本規定的限制。

### 34 按股權結算以股份支付款項

於二零零七年六月十四日，本公司為本集團僱員及顧問採納一項股份計劃（「股份計劃」），該計劃並不受上市規則第17章條文限制。根據股份計劃，於二零零七年六月十四日，普通股股東之一康博投資有限公司及系列A可轉換可贖回優先股股東Shanghai Olympics Investment Holdings Company Limited（「奧林匹克投資」）分別向一名獲委任受託人轉讓60,352,654股每股面值0.00001美元的本公司普通股及87股系列A可轉換可贖回優先股，而該名受託人於授予僱員及顧問的股份歸屬前根據股份計劃持有及買賣股份。

授予每位受益人的股份應於下列日期按下列各比例歸屬：

	所授股份歸屬的百分比
上市日期的第一週年	25.0%
上市日期的第二週年	35.0%
上市日期的第三週年	40.0%

股份計劃自上市日期起計為期三年。

下表載列截至二零一一年三月三十一日止年度股份計劃的活動。

	截至三月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	股份 數目	授出日期 公允價值 (人民幣千元)	股份 數目	授出日期 公允價值 (人民幣千元)
年初	<b>69,000,846</b>		69,000,846	
授予僱員	—	—	—	—
廢除	—	—	—	—
年末	<b>69,000,846</b>		69,000,846	

截至二零一一年三月三十一日止年度確認為員工成本的開支總額為人民幣4,944,000元（二零一零年：人民幣15,309,000元）（附註10）。

於二零一一年三月三十一日，根據股份計劃，69,000,846股普通股被歸屬（二零一零年三月三十一日：40,014,251股）。

### 35 承擔及或然負債

#### (a) 資本承擔

本集團於二零一一年三月三十一日有關廠房、物業及設備的以下資本承擔並無於合併財務報表作出撥備：

	本集團	
	於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已訂約	71,825	—
已授權但並未訂約	160,063	—
	<u>231,888</u>	<u>—</u>

本公司於二零一一年三月三十一日並無任何未償資本承擔。

#### (b) 經營租賃承擔

應付不可取消經營租賃的租金如下：

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一年內	119,560	73,084	362	375
一年後但於五年內	307,429	196,549	753	476
五年後	2,389	20,743	—	—
	<u>429,378</u>	<u>290,376</u>	<u>1,115</u>	<u>851</u>

本集團根據經營租賃租賃多個倉庫、工廠設施及辦公室。最初租期一般介乎一至六年，可於該期屆滿後續期。租賃款項一般逐年增長以反映市場租金。概無租賃包括或然租金。除上述者外，本集團按照特許銷售安排經營零售網點。截至二零一一年三月三十一日止年度，按佔年度收入百分比計算的特許銷售費為人民幣412,667,000元（二零一零年：人民幣299,759,000元）。

#### (c) 或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

### 36 關連方交易

於年內，與下列各方的交易視為關連方交易。

各方名稱	關係
波司登股份有限公司	本集團控股權益股東高德康先生及其家族(「高氏家族」)實益擁有
上海波司登控股集團有限公司	本集團控股權益股東高氏家族實益擁有
山東康博實業有限公司(「山東康博」)	本集團控股權益股東高氏家族實益擁有
江蘇蘇甬國際貿易有限公司(「江蘇蘇甬」)	本集團控股權益股東高氏家族實益擁有
江蘇康欣製衣有限公司(「江蘇康欣」)	本集團控股權益股東高氏家族實益擁有
中科波司登納米服飾(蘇州)有限公司(「中科波司登」)	本集團控股權益股東高氏家族實益擁有
IDG Accel China Investment I, Limited(「IDG」)	本集團一家附屬公司的非控權股東權益股東

### 36 關連方交易(續)

#### (a) 與同系附屬公司的交易

	本集團		本公司	
	截至三月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止年度	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>原材料採購</b>				
波司登股份有限公司	751	36	—	—
江蘇蘇甬	1,000	—	—	—
中科波司登	10,184	5,293	—	—
總額	11,935	5,329	—	—
<b>物業租賃的租金開支</b>				
波司登股份有限公司	3,937	5,438	—	—
上海波司登控股集團有限公司	873	80	—	—
山東康博	2,135	2,135	—	—
江蘇蘇甬	3,380	640	—	—
總額	10,325	8,293	—	—
<b>加工費</b>				
波司登股份有限公司	303,604	266,540	—	—
山東康博	8,286	3,638	—	—
中科波司登	—	5,959	—	—
江蘇康欣	20,382	9,782	—	—
總額	332,272	285,919	—	—



### 36 關連方交易(續)

#### (a) 與同系附屬公司的交易(續)

	本集團		本公司	
	截至三月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>綜合服務費</b>				
波司登股份有限公司(i)	<b>3,766</b>	1,856	—	—
<b>總額</b>	<b>3,766</b>	1,856	—	—
<b>購買樓宇</b>				
波司登股份有限公司	—	47,000	—	—
上海波司登控股集團有限公司	—	21,000	—	—
<b>總額</b>	—	68,000	—	—
<b>非控股股東權益的墊款</b>				
IDG	<b>5,258</b>	8,792	—	—
<b>總額</b>	<b>5,258</b>	8,792	—	—

主要管理人員的薪酬於附註14披露。

(i) 該費用支付予波司登股份有限公司擁有的酒店，該酒店為本集團提供酒店住宿服務。

### 36 關連方交易(續)

#### (b) 與關連方結餘

	本集團		本公司	
	於三月三十一日		於三月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收以下人士的其他應收款項：				
波司登股份有限公司	89,097	46,788	—	—
江蘇蘇甬	528	—	—	—
江蘇康欣	773	42	—	—
中科波司登	6,729	1,504	—	—
	<u>97,127</u>	<u>48,334</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收關連方款項總額	<u>97,127</u>	<u>48,334</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付以下人士的貿易應付款項：				
山東康博	315	50	—	—
江蘇蘇甬	—	1,557	—	—
	<u>315</u>	<u>1,607</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付以下人士的其他應付款項：				
IDG	14,050	8,792	—	—
	<u>14,050</u>	<u>8,792</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付關連方款項總額	<u>14,365</u>	<u>10,399</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### 37 結算日後事項

- (i) 於二零一一年三月三十一日後，本公司建議向本公司權益股東派付末期股息人民幣528,520,000元及特別股息人民幣466,314,000元，分別為每股普通股人民幣6.8分及每股普通股人民幣6分。其他詳情於附註17披露。
- (ii) 於二零一一年五月二十七日，本公司附屬公司就位於倫敦西區牛津街購物區鄰近的South Molton Street 28號的物業簽訂收購協議，代價為英鎊20,050,000（約人民幣213,314,000元）。該附屬公司計劃再投資約英鎊5,000,000至英鎊6,000,000重建該物業為地標大樓。該物業會作為本集團羽絨服及男裝產品的歐洲旗艦店以及其歐洲總部。

### 38 最終控股公司

董事視本公司截至二零一一年三月三十一日的最終控股公司為康博投資有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立。

## 董事會

### 執行董事

高德康先生 (董事局主席) (附註1及2)

梅冬女士

孔聖元博士

高妙琴女士

黃巧蓮女士

王韻蕾女士

### 非執行董事

沈敬武先生 (附註1)

### 獨立非執行董事

董炳根先生 (附註1, 2及3)

蔣衡傑先生 (附註1, 2及3)

王耀先生 (附註1)

魏偉峰先生 (附註3)

## 公司秘書及合資格會計師

麥潤權先生

## 授權代表

孔聖元博士

麥潤權先生

## 股份上市資料

### 上市地點

香港聯合交易所有限公司

### 股份編號

3998

## 投資者關係

電郵：bosideng\_ir@bosideng.com

電話：(852) 2866 6918

傳真：(852) 2866 6930

## 網站

<http://www.bosideng.com>

<http://company.bosideng.com>

## 投資者關係顧問

iPR 奧美公關

## 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

灣仔

告士打道39號

夏慤大廈17樓1703A室

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

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17M樓

### 香港法律主要法律顧問

歐華律師事務所

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

### 主要往來銀行

中國農業銀行常熟市支行  
交通銀行上海分行  
寧波銀行上海分行  
中國銀行股份有限公司常熟市支行

附註：

- (1) 薪酬委員會成員，高先生為委員會之主席
- (2) 提名委員會成員，高先生為委員會之主席
- (3) 審計委員會成員，魏先生為委員會之主席

## 重要日期

### 暫停辦理股份過戶登記手續

二零一一年八月二十三日至二零一一年八月二十六日

(出席股東週年大會的股東)

(包括首尾兩日)

二零一一年九月一日至二零一一年九月六日

(可獲發末期及特別股息的股東)

(包括首尾兩日)

### 股東週年大會

二零一一年八月二十六日

### 股息

末期股息 : 每股人民幣6.8分

特別股息 : 每股人民幣6.0分

派發日期 : 二零一一年九月十二日

### 財政年結日

三月三十一日

### 買賣單位

2,000股