

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## EAGLE NICE (INTERNATIONAL) HOLDINGS LIMITED

### 鷹美（國際）控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：02368)

截至二零一一年三月三十一日止年度之  
年度業績公佈

#### 財務摘要

- 二零一一年之營業收入增加9.8%至1,164,800,000港元，二零一零年則為1,061,200,000港元。
- 與去年比較，二零一一年的毛利率由26.3%下跌至23.7%，而淨利率則由14.1%下跌至11.3%。
- 本公司擁有人應佔溢利本年為131,300,000港元，較去年之149,900,000(經重列)港元減少12.4%。
- 董事會建議宣派截至二零一一年三月三十一日止末期股息每股3港仙，因此全年每股總股息為15港仙（二零一零年：20港仙）。

\* 僅供識別

鷹美（國際）控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合業績，連同二零一零年同期比較數字及有關說明附註載列如下：

## 綜合收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
<b>營業收入</b>	3	<b>1,164,762</b>	1,061,179
銷售成本		<u>(889,006)</u>	<u>(782,118)</u>
毛利		275,756	279,061
其他收入及收益	4	21,390	4,460
銷售及分銷成本		(15,980)	(12,079)
行政開支		<u>(122,201)</u>	<u>(92,137)</u>
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>158,965</b>	179,305
所得稅開支	6	<u>(27,633)</u>	<u>(29,396)</u>
<b>本公司擁有人應佔年度溢利</b>		<u>131,332</u>	<u>149,909</u>
		<b>港仙</b>	<b>港仙</b>
<b>本公司擁有人應佔每股盈利</b>	7		
基本		<u>26.3</u>	<u>30.0</u>
攤薄		<u>26.3</u>	<u>30.0</u>

股息詳情載於附註8。

## 綜合全面收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
年度溢利	131,332	149,909
其他全面收益/(支出)		
租賃土地及樓宇之重估盈餘	9,224	6,355
所得稅影響	(3,048)	(1,569)
	<u>6,176</u>	<u>4,786</u>
折算海外業務之匯兌差額	24,314	(6,387)
註銷附屬公司時匯率波動儲備之兌現	(11,739)	-
	<u>12,575</u>	<u>(6,387)</u>
年度其他全面收益/(支出)(已扣除稅項)	<u>18,751</u>	<u>(1,601)</u>
本公司擁有人應佔年度全面收益總額	<u>150,083</u>	<u>148,308</u>

## 綜合財務狀況表

二零一一年三月三十一日

	附註	二零一一年 三月三十一日 千港元	二零一零年 三月三十一日 千港元 (經重列)	二零零九年 四月一日 千港元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		577,372	301,749	304,468
預付土地租賃款項		77,108	60,817	63,347
按金		12,884	43,939	2,177
商譽		26,112	26,112	26,112
非流動資產總值		<u>693,476</u>	<u>432,617</u>	<u>396,104</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		192,249	136,254	133,916
應收賬款及票據	9	81,354	156,567	190,978
預付款項、按金及其他應收款項		16,162	16,972	10,061
現金及現金等值項目		183,037	328,135	297,423
流動資產總值		<u>472,802</u>	<u>637,928</u>	<u>632,378</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及票據	10	73,828	66,272	55,071
應計負債及其他應付款項		94,164	58,435	59,667
應付稅項		17,772	26,548	25,168
流動負債總值		<u>185,764</u>	<u>151,255</u>	<u>139,906</u>
流動資產淨值		<u>287,038</u>	<u>486,673</u>	<u>492,472</u>
資產總值扣除流動負債		<u>980,514</u>	<u>919,290</u>	<u>888,576</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債		30,205	24,124	16,798
資產淨值		<u>950,309</u>	<u>895,166</u>	<u>871,778</u>
<b>資本</b>				
本公司擁有人應佔權益				
已發行股本		4,997	4,997	4,997
儲備		945,312	890,169	866,781
資本總值		<u>950,309</u>	<u>895,166</u>	<u>871,778</u>

## 1. 編制基準

財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編制。除租賃土地及樓宇以公平值計量外，此等財務報表根據歷史成本常規編制。除另有註明外，財務報表均以港元（「港元」）呈列，而所有價值均四捨五入至最接近之千位。

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

### (I) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團就本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第 1 號（經修訂）	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第 1 號修訂	香港財務報告準則第 1 號首次採納香港財務報告準則—首次採用者之額外豁免之修訂
香港財務報告準則第 2 號修訂	香港財務報告準則第 2 號—股份支付的支出—集團以現金結算以股份為基礎的付款交易之修訂
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	企業合併
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第 39 號修訂	香港會計準則第 39 號金融工具：確認及計量—合資格對沖項目之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第 17 號	向擁有人分派非現金資產
香港財務報告準則第 5 號修訂（包括於二零零八年十月頒佈之香港財務報告準則之改進）	香港財務報告準則第 5 號持有作出售及已停止營運之非流動資產—計劃出售附屬公司控股權益之修訂
二零零九年香港財務報告準則之改進	修訂多項於二零零九年五月頒佈之香港財務報告準則
香港詮釋第 4 號修訂	香港詮釋第 4 號租賃—確定香港土地租賃之租賃年期之修訂
香港詮釋第 5 號	財務報表之列報—借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款之分類

除如下文所進一步闡釋有關香港財務報告準則第3號（經修訂）、香港會計準則第27號（經修訂）、香港會計準則第7號及香港會計準則第17號之修訂（包含於二零零九年香港財務報告準則之改進內）、香港詮釋第4號（於二零零九年十二月經修訂）外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

採用此等新訂及經修訂香港財務報告準則主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第 3 號（經修訂）*企業合併*及香港會計準則第 27 號（經修訂）*綜合及獨立財務報表*

香港財務報告準則第 3 號（經修訂）對企業合併的會計處理引入若干變動，該等變動將影響非控股權益的初步計量、交易成本的會計處理、初步確認及其後計量或然代價及分階段達成的企業合併。該等變動將影響已確認商譽之金額、收購發生期間之業績申報及未來業績申報。

香港會計準則第 27 號（經修訂）規定不喪失控制權之附屬公司之擁有權權益變動被列為權益交易。因此，該等變化對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。除此以外，該經修訂準則亦改變了附屬公司產生之虧損及對附屬公司喪失控制權之會計處理方法。隨後相應修訂涉及多項準則，包括但不限於香港會計準則第 7 號*現金流量表*、香港會計準則第 12 號*所得稅*、香港會計準則第 21 號*外匯匯率變動之影響*、香港會計準則第 28 號*於聯營公司之投資*以及香港會計準則第 31 號*於合營企業之權益*。

該等經修訂準則造成的變動需按未來適用法處理，並影響於二零一零年四月一日後之收購、喪失控制權及與非控股權益的交易的會計處理。

(b) 於二零零九年五月頒佈之*二零零九年香港財務報告準則之改進*制定對多項香港財務報告準則之修訂。各項準則均各自設有過渡條文。採納部份修訂會導致會計政策變動，惟此等修訂對本集團並無任何重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂之詳情如下：

- *香港會計準則第 7 號現金流量表*：規定只有財務狀況表內已確認資產所產生的支出，方可分類為投資活動之現金流量。
- *香港會計準則第 17 號租賃*：刪去有關土地租賃分類的特定指引。因此，土地租賃應按香港會計準則第 17 號的一般指引釐定為經營租賃或融資租賃。

*香港詮釋第 4 號租賃—確定香港土地租賃之租賃年期之修訂*乃根據包含於*二零零九年香港財務報告準則改進*中之香港會計準則第 17 號*租賃*的修訂而修改。按照此項修訂，香港詮釋第 4 號之範圍已擴大至涵蓋所有土地租賃，其中包括被分類為融資租賃之土地租賃。因此，該詮釋適用於按照香港會計準則第 16 號，香港會計準則第 17 號以及香港會計準則第 40 號列賬之所有物業租賃。

於採用該等修訂時，本集團重新評估其之前被分類為經營租約的香港租賃。由於香港租賃所涉及之絕大部份風險及回報已轉移給本集團，故香港租賃從「預付土地租賃款項」的經營租賃重列為「物業、廠房及設備」的融資租賃。另外，相應的攤銷亦重列為折舊。上述變動的影響概述如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<i>綜合收益表截至三月三十一日止年度</i>		
預付土地租賃款項攤銷減少	309	309
物業、廠房及設備折舊增加	(296)	(288)
回撥土地及樓宇重估虧損	501	288
所得稅影響	(83)	(47)
	<u>431</u>	<u>262</u>

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<i>綜合全面收益表截至三月三十一日止年度</i>		
土地及樓宇重估盈餘增加	5,295	-
所得稅影響	(874)	-
	<u>4,421</u>	<u>-</u>

	二零一一年 三月三十一日 千港元	二零一零年 三月三十一日 千港元	二零零九年 四月一日 千港元
<i>綜合財務狀況表</i>			
物業、廠房及設備增加	16,700	11,200	11,200
非即期部分之預付土地租賃款項減少	(11,115)	(11,424)	(11,733)
計入預付款項、按金及其他應收款項的 即期部份之預付土地租賃款項減少	(309)	(309)	(309)
遞延稅項負債減少/(增加)	(874)	83	130
	<u>4,402</u>	<u>(450)</u>	<u>(712)</u>
資產重估儲備增加	4,421	-	-
留存溢利減少	(19)	(450)	(712)
	<u>4,402</u>	<u>(450)</u>	<u>(712)</u>

由於追溯應用該等修訂，導致綜合財務狀況表中項目須重列，因此於二零零九年四月一日之綜合財務狀況表以及受修訂影響之相關附註均呈列於該等財務報告。

## (II) 已頒佈但未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此財務報表採用下述已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂	香港財務報告準則第1號 <i>首次採納香港財務報告準則—香港財務報告準則第7號首次採納者對披露比較數字之有限度豁免之修訂</i>
香港財務報告準則第1號修訂	香港財務報告準則第1號 <i>首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期</i>
香港財務報告準則第7號修訂	香港財務報告準則第7號 <i>金融工具：披露—轉讓金融資產之修訂</i>
香港財務報告準則第9號	<i>金融工具</i>
香港財務報告準則第12號修訂	香港會計準則第12號修訂 <i>所得稅—遞延稅項：收回相關資產</i>
香港會計準則第24號（經修訂）	<i>關連人士之披露</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第14號修訂	香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第14號 <i>預付最低資金要求之修訂</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第19號	<i>以股本工具抵銷金融負債</i>

除上述者外，香港會計師公會亦頒佈對二零一零年香港財務報告準則之改進，當中載列對多項香港財務報告準則作出的修訂，主要目的為刪除不一致條文及釐清措辭。

本集團現正評估初次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。截至目前為止，本集團認為，此等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 3. 經營分類資料

就管理而言，本集團以客戶所在地（銷售目的地）為基礎，確定五個可報告經營分部，包括中國大陸、歐洲、美利堅合眾國（「美國」）、日本及其他地區。該等分部因風險和回報有別於其他分部而獨立分開管理。

管理層獨立監察其經營分部，以便作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現乃根據可報告分部溢利評估，而可報告分部溢利則以經調整除稅前溢利計量。經調整除稅前溢利的計量方式與本集團除稅前溢利計量方式一致，惟有關計量並不計入利息、和其他未分配收入及未分配費用。

本集團按地區分類劃分的分類收入及分類業績分析如下：

	分類收入		分類業績	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
中國大陸	391,304	429,056	59,114	82,025
歐洲	312,857	190,793	70,473	50,085
美國	167,195	139,743	29,216	27,757
日本	94,133	122,537	16,288	25,386
其他地區	199,273	179,050	36,668	44,362
	<b>1,164,762</b>	<b>1,061,179</b>	<b>211,759</b>	<b>229,615</b>
利息及其他未編配收入			21,390	4,460
未編配支出			(74,184)	(54,770)
除稅前溢利			158,965	179,305
所得稅開支			(27,633)	(29,396)
本公司擁有人應佔年度溢利			<b>131,332</b>	<b>149,909</b>
<u>地區資料 – 非流動資產</u>				
			二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
香港			40,371	28,099
中國大陸			582,738	376,869
印尼			70,367	27,649
			<b>693,476</b>	<b>432,617</b>

有關主要客戶的資料

向本集團第一及第二大客戶銷售所得的收入分別為559,874,000港元（二零一零年：533,946,000港元）及203,329,000港元（二零一零年：263,270,000港元）。上述金額包括向一群實體（該等實體受上述客戶共同控制）的銷售。

#### 4. 其他收入及收益

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	1,243	1,653
其他	905	2,519
	<u>2,148</u>	<u>4,172</u>
<u>收益</u>		
註銷附屬公司之收益	18,663	-
回撥租賃土地及樓宇重估虧損	501	288
出售物業、廠房及設備項目之收益	78	-
	<u>19,242</u>	<u>288</u>
	<u>21,390</u>	<u>4,460</u>

#### 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利扣除／(計入)下列各項：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
已售存貨成本	889,006	782,118
折舊*	37,271	35,725
預付土地租賃款項攤銷*	2,042	1,809
僱員福利支出(包括董事酬金)：		
工資及薪金	231,366	185,709
退休金計劃供款(定額供款計劃)	16,217	11,474
減：已沒收供款	(105)	(102)
	<u>16,112</u>	<u>11,372</u>
退休金計劃供款淨額		
	<u>247,478</u>	<u>197,081</u>
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款*	2,959	2,636
重估租賃土地及樓宇之虧損	3,900	-
匯兌差額淨額	5,027	1,722
	<u>5,027</u>	<u>1,722</u>

\* 各項結餘包括以下計入上文所披露已售存貨成本之金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
折舊	24,709	24,320
預付土地租賃款項攤銷	1,608	1,384
僱員福利支出	186,325	143,615
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款	<u>2,911</u>	<u>2,544</u>

## 6. 所得稅

年內，香港利得稅按在香港產生的估計應課稅溢利以16.5%（二零一零年：16.5%）稅率作撥備。其他地方應課稅溢利的稅項，則根據本集團業務所在國家的現存法規、法例詮釋及慣例以當地稅率計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (經重列)
本年度稅項支出：		
香港	17,711	14,545
其他地方	7,926	8,556
過往年度稅項不足/(超額)撥備	(3,596)	391
遞延	<u>5,592</u>	<u>5,904</u>
本年度稅項支出總額	<u>27,633</u>	<u>29,396</u>

## 7. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司擁有人應佔溢利131,332,000港元（二零一零年：149,909,000港元），以及年內已發行499,680,000股（二零一零年：499,680,000股）普通股計算。

於二零一一年度及二零一零年度，於報告期止因沒有具潛在攤薄普通股，每股攤薄盈利與其每股基本盈利相同。

## 8. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年內已付股息		
截至二零一零年三月三十一日止財政年度末期股息—每股普通股7港仙 (二零一零年:截至二零零九年三月三十一日止財政年度末期股息每股 普通股12港仙)	34,978	59,962
中期股息—每股普通股12港仙(二零一零年:13港仙)	59,962	64,958
	<u>94,940</u>	<u>124,920</u>
擬派末期股息—每股普通股3港仙(二零一零年:7港仙)	14,990	34,978

本年度之擬派末期股息乃按於本報告日已發行之股份數目計算，並須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。該等財務報表並無反映應付股息。

## 9. 應收賬款及票據

本集團之應收賬款及票據主要與若干認可及信譽良好的客戶相關。信貸期一般為30天至45天。本集團致力對應收賬款及票據餘額保持嚴密監控，將信貸風險控制至最低水平。逾期未付之結餘由本集團管理層定期審閱。應收賬款及票據為免息賬款。

截至本報告期止之應收賬款及票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
30天內	67,091	109,414
31天至60天	12,877	40,101
61天至90天	659	6,480
90天以上	727	572
	<u>81,354</u>	<u>156,567</u>

以上結餘並無逾期及減值。包括在以上應收賬款內的財務資產，近期並無欠款記錄。

## 10. 應付賬款及票據

截至本報告期止之應付賬款及票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
90天內	70,921	62,400
91天至180天	1,054	1,396
181天至365天	73	189
365天以上	1,780	2,287
	<u>73,828</u>	<u>66,272</u>

應付賬款及票據為免息賬款，信貸期一般為45天。

## 11. 比較數額

如本公佈附註2所詳述，由於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則，財務報表內的若干項目及結餘之會計處理方法及呈報方式經修訂以符合有關新規定。因此，本公司作出若干過往年度之調整，若干比較數額亦作重新分類及重列，以符合本年度的呈報及會計處理，並已呈列第三份截至二零零九年四月一日的財務狀況表。

## 管理層討論及分析

### 財務表現回顧及派息政策

運動服市場隨經濟於二零零九年開始復甦而穩步增長。年內，本集團成功拓展歐美市場，捕捉增加市場份額的業務契機。因此，本集團的營業收入增長 9.8% 至 1,164,800,000 港元(二零一零年：1,061,200,000 港元)。

然而，年內，艱巨的營商環境無可避免蠶蝕了本集團的溢利。原材料成本驟升、人民幣持續升值、勞工短缺加上中國強制提高最低工資於二零一零年五月一日正式生效，引致生產成本大幅上漲。除此之外，中國江西省(“江西項目”)及印尼萬丹省(“印尼項目”)兩個新生產基地已開始試產，因而產生了額外的成本。因此，本年度毛利下降 1.2% 至 275,800,000 港元(二零一零年：279,100,000 港元)，毛利率則由 26.3% 下跌 2.6% 至 23.7%。

其他收入中 18,700,000 港元來自註銷兩間附屬公司。集團銷售及分銷成本增加 3,900,000 港元(或 32.3%)，主要由於出口運輸費用隨出口銷售增加而相應上升。年內，集團為推行江西項目及印尼項目兩項投資計劃而增聘員工令員工成本有所增加，及增加其他相關成本，因而導致行政費用增加 30,100,000 港元(或 32.6%)。

稅項方面，稅前利潤下跌 20,300,000 港元(或 11.3%)，集團的整體稅項支出減少 1,800,000 港元(或 6.0%)。根據二零零八年生效的中國稅法，中國若干附屬公司的優惠所得稅率逐年調升至標準稅率 25%，而年內註銷一間附屬公司錄得稅務回撥 3,600,000 港元。撇除稅務回撥影響，實際稅率於年內由 16.4% 上升 3.2% 至 19.6%。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司擁有人應佔利潤為 131,300,000 港元，較去年的 149,900,000 港元下跌 12.4%。與去年比較，淨利率由 14.1% 下跌 2.8% 至 11.3%。本年度每股基本盈利為 26.3 港仙，相比去年的為 30.0 港仙。鑒於集團未來數年需要龐大資金推行江西項目及印尼項目兩項投資計劃，為更有效運用資源，董事會建議派付末期股息每股 3 港仙，相比去年為 7 港仙，全年的派息比率為 57%(二零一零年：67%)。

董事會預期，未來的營商環境仍具挑戰，未來數年，新廠房投產之後，折舊及其他生產成本將每年按雙位數上升。因此，董事會考慮未來數年調低派息比率，甚至暫停派息，善用財務資源，盡享業務增長的裨益，並符合集團長線的發展利益，待兩項新廠房投產後，以額外的產能實現更豐厚的回報。

## 行業回顧及挑戰

過去一年，全球營商環境充滿挑戰，中國製造商面對著國內外雙重的經濟壓力。國外，歐美政權要求人民幣升值的呼聲不絕；國內，地方政府亦提高了勞工的社會保障標準及最低工資，如廣東省自2011年5月份起提高最低工資逾兩成。以上因素再加上原材料價格及運輸成本大幅飆升、勞工短缺、及整體通貨膨脹，令集團年內生產成本大幅上升。作為長期合作夥伴，集團跟長期客戶共同承擔部份上漲的成本，使得大部份增長的成本得到轉移，降低集團的經營成本。

預計未來數年，國內經營環境仍然充滿挑戰，2011年7月1日起《中華人民共和國社會保險法》將進一步削減各地在徵收社保費的寬減措施；加上2011年3月公佈的《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》（“十二五規劃”），提出改革收入分配制度，目標在未來五年使國民工資收入翻倍，即平均每年增長約15%，預期未來工資增長對勞動密集的企業將造成沉重負擔。

然而，“中國製造”在世界供應鏈所體現的實力是其他國家未來數年無法取代的，再加上近年來中國基建的迅速發展，為整體的國內營運者，尤其是物流介面上提供一個更快速反應的條件，更符合整體國際客戶在訂單管理方面的需求。集團在2010年啟動的江西項目正在抓緊這一優勢，配合客戶的需求。

## 市場回顧及發展

### **時尚元素注入運動服**

運動服可區分為專業運動服、時尚運動服和休閒流行運動服。隨著運動服裝市場蓬勃發展，吸引時尚服裝品牌加入。時尚元素注入運動服，為運動服市場的發展創造無限空間。為回應市場的發展，集團位於中國的研發中心配備先進生產技術及機器，在集團OEM的基礎上同時提供更高層次的時尚元素及新思維，帶領集團走向ODM發展。

### **環保產品為運動服裝大潮流**

近幾年在全球市場上，尤其是歐美等發達地區非常重視生態標籤制度，消費者對服裝于環保及安全性的關注也在不斷提高。2008年初，世界自然基金會推行“低碳製造”計畫，獲得多個國際運動品牌的支持及參與。集團近年來亦致力開發供應商，採用更環保及對環境無害的原料生產運動服。

### **發展成熟歐美市場同時開拓新興市場**

集團早年主力發展亞洲市場，直至2007年，瞄準歐美市場的商機，抓緊歐美相繼於2008年及2009年取消紡織品配額的機會，大力開拓歐美市場，採取多元化市場策略，以平衡市場集中的風險。基於集團成功開拓歐美市場，年內，將歐美市場所佔集團總銷售比率由去年31%增加至本年41%。由於國內運動服市場競爭白熱化，集團調整銷售到國內客戶比率，由去年40%調整至本年34%。針對新形勢，集團適時調整市場策略，由早年集中於中國及東南亞市場擴展到中、歐、美三線主力市場發展，同時等待東南亞新興國家的發展時機，降低市場集中所隱含的風險。

日本本洲東北海岸在二零一一年初發生9級大地震，引發超強海嘯及導致福島核電站洩漏輻射，三大災害同時衝擊日本，不僅帶來人民傷亡，而且造成日本經濟嚴重受損，日本民眾在核輻射危機未除、經濟下滑、交通物流受阻等不利因素的影響下，消費意欲勢必下滑，預料會影響集團來年於日本市場的訂單，管理層已做出相應調配，務求將對集團造成的影響降到最低。

### **社會責任**

集團深信人力資源乃本集團及社會之寶貴資產。因此，為員工提供健康和諧的工作氛圍是集團的重要責任。為豐富員工的工作生活，搭建管理層與員工之間的溝通橋樑，集團特推出內部季刊，通過解讀公司政策、宣傳公司企業文化、表揚員工傑出表現等，讓員工更瞭解公司發展方向及文化內涵，增強員工對公司的認同感，同時廣泛徵求員工的建議，加強勞資的雙向溝通。

集團同時關心需要幫助的人和事，去年，集團捐款一百萬人民幣予汕頭龍湖社會治安福利會作慈善福利之用，十萬元人民幣作慈善助學、二十三萬港元到中國江西省振災等，發揮為善最樂、取之社會用之社會的精神。

香港著名財經雜誌《經濟一周》連續三年頒發年度傑出企業獎予鷹美國際，肯定集團於企業管治方面的努力及成就。

## 展望

展望未來，隨著近年環球運動及健身的興起、中國政府致力於提升人民收入與生活水準以擴大內需及推廣健康生活，東盟成員國經濟持續發展成為新興市場，令運動服的需求持續上升，運動服裝市場潛力巨大。加上時尚及環保運動服的流行，為運動服裝市場創造無限的發展空間。

伴隨發展機遇，中國製造商正面對前所未有的挑戰，在成本方面，預計通脹壓力日益嚴峻，國內最低工資於十二五規劃下繼續上升，人民幣持續升值，未來可見的成本每年將以雙位數幅度增長。此外，來自東南亞一些國家如越南、馬來西亞、泰國等國的成衣製造商的競爭壓力不斷加大，為應對未來的挑戰，集團將致力於產品研發，生產利潤較高的高端及功能性產品，緊貼潮流兼縮短生產週期，以配合客戶推出產品週期較短的時尚運動服的市場策略，以加強集團的競爭優勢。

業務方面，集團經過數年的高增長期，現有的生產能力已接近飽和，需要拓展產能準備未來的發展，集團抓住全球經濟回暖的機遇，於2010年初落實發展江西項目及印尼項目兩個新投資項目，於兩地購買土地興建廠房拓展產能，江西項目及印尼項目第一期投資額預計分別為4億及2億港元，管理層相信這兩個專案完全開發後可倍增現有的生產力，屆時，集團不僅可受惠於兩地相對低廉而充裕的勞動力，亦可配合客戶業務發展，一同開拓當地潛力龐大的服裝市場。

隨著內陸經濟的起飛，國際運動服品牌開始向國內三、四線城市進軍，江西項目可配合客戶未來在中國發展的策略，穩固集團的競爭力。而中國東盟自由貿易區已成為全球三大經濟體系之一，印尼作為成員國之一，經濟開始發展，在成本控制及勞動力供應上都是建立生產基地的理想國家，印尼本土及東盟市場亦擁有巨大的潛力。因此，樂觀預期印尼專案將可配合客戶未來在東盟發展的策略，進一步穩固集團的優勢。

財務方面，鑒於江西項目及印尼項目兩個新投資項目已令集團資本開支大增。於2011年3月31日，江西項目及印尼項目已付投資總額分別為204,000,000港元及84,000,000港元。集團在報告日後為這兩個投資項目及現有業務籌措新銀行借貸210,000,000港元，來年將產生額外融資成本，同時預期兩個專案在2011年底投產後，集團每年的折舊金額將大幅上升，預計兩項計劃在投產初期不會對集團盈利作出貢獻，因此對集團未來幾年之現金流及盈利無可避免帶來一定的壓力及影響。為善用現金資源，未來數年集團理性地釐訂派息政策。董事會考慮調低派息比率，甚至暫停派息以維持集團有穩健資金以應付實際營運及發展。然而，董事會相信，這兩個新投資項目運作成熟後，將帶領集團再創高峰，待新廠項目全面投產運作後，董事會將調高派息比率，為股東帶來更理想的回報。

## 流動資金及財務資源

於回顧年度，本集團繼續維持穩健流動資金狀況。本集團一般以內部產生之資源及銀行提供的備用信貸額支付其營運所需。於二零一一年三月三十一日，本集團有現金及現金等值項目183,000,000港元，主要為港幣、人民幣（「人民幣」）、美元及印尼盾（二零一零年三月三十一日：328,100,000港元）。於二零一一年三月三十一日，本集團的銀行備用信貸額合共396,000,000港元（二零一零年三月三十一日：46,000,000港元），其中46,000,000港元以(i)本公司作公司擔保；及(ii)本公司的若干附屬公司作無限額公司擔保作抵押。本集團於二零一一年三月三十一日已動用銀行備用信貸額共2,400,000港元。

管理層相信，現有財務資源足以應付現時營運、現時及日後擴展計劃所需，且本集團能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對本集團的借貸需要並無重大影響。

於二零一一年三月三十一日，本集團之負債比率（即總負債佔本集團總資產之百分比）為18.5%（二零一零年三月三十一日：16.4%）。

## 外匯風險管理

本集團須面對交易貨幣風險。該等風險來自經營單位以美元及人民幣進行買賣。本集團之外匯風險來自人民幣及美元帶來之風險。由於買賣產生之外匯風險可以互相抵銷，本集團相信其面對之外匯風險輕微。本集團將維持以相同貨幣進行買賣之平衡政策。

本集團目前概無外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並在需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 重大投資

於二零一一年三月三十一日，本集團概無持有任何重大投資（二零一零年三月三十一日：無）。

## 重大收購及出售事項

截至二零一一年三月三十一日止年度，除註銷兩間附屬公司外，並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司（截至二零一零年三月三十一日止年度：無）。

## 或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團概無任何重大或然負債（二零一零年三月三十一日：無）。

## 僱員及薪酬政策

於二零一一年三月三十一日，本集團連同董事在內共聘有約9,000名僱員（二零一零年三月三十一日：約6,700名）。於回顧年度，僱員福利支出總額（包括董事酬金）為247,500,000港元（截至二零一零年三月三十一日：197,100,000港元）。

僱員（包括董事）酬金乃按僱員工作表現、專業經驗及現行行業慣例釐定。本集團亦為香港僱員作出法定強制性公積金計劃及定額供款退休福利計劃供款，及為其中國僱員作出中央退休金計劃供款。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 末期股息

董事會議決建議於二零一一年九月五日(星期一)向在二零一一年八月二十三日(星期二)為本公司註冊股東之人士派發末期股息每股3港仙(二零一零年：7港仙)，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。連同中期股息每股12港仙(二零一零年：13港仙)，本財政年度之股息總額為每股15港仙(二零一零年：20港仙)。

## 暫停辦理股東登記手續

本公司股東週年大會謹訂於二零一一年八月十六日(星期二)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零一一年八月十日(星期三)至二零一一年八月十六日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，於此期間不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一一年八月九日(星期二)下午四時三十分，送達本公司之股份過戶登記處香港分處「卓佳登捷時有限公司」，地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓，以辦理登記手續。

擬派末期股息須待股東於股東週年大會上通過普通決議案後，方告作實。獲派擬派末期股息之記錄日期為二零一一年八月二十三日(星期二)。為釐定獲派擬派末期股息的資格，本公司將由二零一一年八月二十二日(星期一)至二零一一年八月二十三日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，於此期間不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格獲派擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一一年八月十九日(星期五)下午四時三十分，送達本公司之股份過戶登記處香港分處「卓佳登捷時有限公司」，以辦理登記手續。末期股息預期將於二零一一年九月五日(星期一)派付。

## 企業管治常規守則

除企業管治守則第A.4.1條外，於截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四載列之企業管治常規守則(「企業管治守則」)。企業管治守則第A.4.1條規定，非執行董事應委以固定任期，並須接受重選。本公司所有獨立非執行董事均無固定任期，惟須遵守本公司組織章程細則的規定，需於股東週年大會輪值告退及重選連任。據此，董事會認為已有足夠措施確保本公司的企業管治常規不比企業管治守則所訂寬鬆。

## 董事遵守進行證券交易之標準守則

本公司已採納董事進行證券交易之操守準則，其條款不低於上市規則附錄十載列之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)規定之標準。根據向本公司董事作出之個別查詢，董事已確認於年內遵守標準守則之要求。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年三月三十一日止年度包括本集團採用的會計原則之綜合財務報表。

## 發表業績公佈及年報

本業績公佈會於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.eaglenice.com.hk>)發表。截至二零一一年三月三十一日止年度之年報將寄發予股東，並將於適當時候可於上述網站閱覽。

承董事會命  
主席  
**鍾育升**

香港，二零一一年六月二十三日

於本公佈日期，董事會成員包括四名執行董事鍾育升先生（主席）、陳小影先生（行政總裁）、郭泰佑先生及陳芳美女士；以及三名獨立非執行董事陳卓豪先生、李智聰先生及鄭榮輝先生。