

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## **RUNWAY GLOBAL HOLDINGS COMPANY LIMITED**

### **時尚環球控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8309)

#### **截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年業績公佈**

#### **香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色**

創業板的定位，乃為較於其他聯交所上市的公司帶有更高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資者應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時亦無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本公佈乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則的規定提供有關時尚環球控股有限公司(「本公司」)的資料，本公司董事(「董事」)願共同及個別對此承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本公佈所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以致使本公佈或其所載任何陳述產生誤導。

## 財務概要

- 本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入約為 379,715,000 港元 (二零一三年：360,707,000 港元)，較去年增加約 5.3%。
- 本公司擁有人應佔溢利由二零一三年年度約 13,529,000 港元增加至二零一四年年度約 25,679,000 港元，升幅約 89.8%。本公司擁有人應佔溢利大幅上升，主要由於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無上市開支 (由本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度產生)，加上本集團收入穩步上揚所致。
- 本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股盈利約為 4.28 港仙 (二零一三年：2.93 港仙)。
- 董事不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

## 業績

董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零一三年同期的比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	5	379,715	360,707
銷售成本		<u>(285,628)</u>	<u>(275,766)</u>
毛利		94,087	84,941
其他收入及收益	5	993	189
衍生金融工具的公平值變動		(242)	1,322
銷售及分銷費用		(26,839)	(22,850)
行政開支		(36,137)	(44,464)
融資成本		<u>(295)</u>	<u>(773)</u>
除所得稅前溢利	6	31,567	18,365
所得稅開支	7	<u>(5,888)</u>	<u>(4,836)</u>
本公司擁有人應佔年度溢利		<u>25,679</u>	<u>13,529</u>
本公司擁有人應佔其他全面收益(除稅後) 可於其後重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兌(虧損)/收益		<u>(175)</u>	<u>723</u>
本公司擁有人應佔年度全面收益總額		<u><u>25,504</u></u>	<u><u>14,252</u></u>
本公司擁有人應佔每股盈利	9		
每股基本及攤薄盈利(港仙)		<u><u>4.28</u></u>	<u><u>2.93</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		16,473	17,270
於經營租約下持作自用的租賃土地付款		2,065	2,129
		<u>18,538</u>	<u>19,399</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	20,177	18,486
貿易應收款項及應收票據	11	63,181	77,635
按金、預付款及其他應收款項		38,346	19,577
衍生金融工具		129	1,396
已抵押銀行存款		9,835	9,420
現金及銀行結存		59,828	51,037
		<u>191,496</u>	<u>177,551</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	67,791	72,712
預提費用、其他應付款項及預收款項		15,083	17,178
計息借貸	13	2,252	9,392
稅項撥備		1,260	231
		<u>86,386</u>	<u>99,513</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>105,110</u>	<u>78,038</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>123,648</u>	<u>97,437</u>
<b>非流動負債</b>			
計息借貸	13	879	172
<b>資產淨值</b>		<u>122,769</u>	<u>97,265</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		6,000	6,000
儲備		116,769	91,265
<b>權益總額</b>		<u>122,769</u>	<u>97,265</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	法定儲備 千港元	換算儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元
於二零一三年一月一日	3,008	–	–	1,235	5,465	47,025	56,733
年度溢利	–	–	–	–	–	13,529	13,529
其他全面收益							
– 換算海外業務							
財務報表的匯兌收益	–	–	–	–	723	–	723
年度全面收益總額	–	–	–	–	723	13,529	14,252
上市前的溢利分派	–	–	–	–	–	(20,390)	(20,390)
來自重組	(2,988)	–	2,988	–	–	–	–
資本化發行	4,480	(4,480)	–	–	–	–	–
於配售時發行股份，已扣除 上市開支	1,500	45,170	–	–	–	–	46,670
與擁有人之交易	2,992	40,690	2,988	–	–	(20,390)	26,280
撥往儲備的溢利	–	–	–	484	–	(484)	–
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	6,000	40,690	2,988	1,719	6,188	39,680	97,265
年度溢利	–	–	–	–	–	25,679	25,679
其他全面收益							
– 換算海外業務財務報表 的匯兌虧損	–	–	–	–	(175)	–	(175)
年度全面收益總額	–	–	–	–	(175)	25,679	25,504
撥往儲備的溢利	–	–	–	660	–	(660)	–
於二零一四年十二月三十一日	<u>6,000</u>	<u>40,690</u>	<u>2,988</u>	<u>2,379</u>	<u>6,013</u>	<u>64,699</u>	<u>122,769</u>

## 財務資料附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 1. 公司資料

時尚環球控股有限公司(「本公司」)於二零一三年六月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Codan Trust Company (Cayman) Limited的辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的股份已於二零一三年十二月三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市(「上市」)。

本公司為一間投資控股公司及連同其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事成衣的製造及貿易。

### 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

#### 2.1 採納香港財務報告準則修訂本 – 於二零一四年一月一日首次生效

於本年度，本集團已應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈並於二零一四年一月一日開始的年度期間首次生效及與本集團財務報表相關的香港財務報告準則的修訂本。

香港會計準則第32號的修訂本 香港財務報告準則第10號、香港財務 報告準則第12號及香港會計準則第27號 (二零一一年)的修訂本 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第21號	抵銷財務資產及財務負債 投資實體  徵費
--	-------------------------------

採納該等新訂香港財務報告準則對本期以及過往期間的業績及財務狀況的編製及呈報方式並無重大影響。

#### 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列可能與本集團財務資料有關的新訂／經修訂香港財務報告準則已頒佈但尚未生效，而本集團亦無提早採納。

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期之年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期之年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期之年度改進 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號的修訂本	澄清可接受之折舊方法 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號的修訂本	單獨財務報表之權益法 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號(二零一四年)	金融工具 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號的修訂本	披露計劃 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務 報告準則第12號及 香港會計準則第28號(二零一一年) 的修訂本	投資實體：應用合併豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	來自與客戶合約的收益 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間或發生的交易生效

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

## **香港會計準則第16號的修訂本 – 澄清可接受之折舊方法**

香港會計準則第16號的修訂本禁止使用以收益為基準的方法對物業、廠房及設備項目計算折舊，原因是該準則釐清一項原則，即收益反映自經營業務（該資產為其一部分）產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。

## **香港財務報告準則第9號(二零一四年) – 金融工具**

香港財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量的新規定。按業務模式持有資產而目的為收取合約現金流的債務工具（業務模式測試）以及具產生現金流的合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具（合約現金流特徵測試），一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流以及出售財務資產，則符合合約現金流特徵測試的債務工具以按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具以按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益計量的所有財務資產納入新的預期虧損減值模式（取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式）以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關財務負債確認、分類及計量規定，惟按公平值計入損益的財務負債除外，該負債信貸風險變動應佔的公平值變動金額於其他全面收益確認，除非會導致或擴大會計錯配。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關終止確認財務資產及財務負債的規定。

## **香港財務報告準則第15號 – 來自與客戶合約的收益**

本項新準則設立一個單獨的收益確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收益以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號將取代現行收益確認指引（包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋）。

香港財務報告準則第15號要求應用五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收益

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用的方法。該準則亦對收益相關的披露作出大幅質化與量化改進。

本公司董事預期，本集團將於所有有關規定生效日期後的首個期間將該等規定納入本集團的會計政策中。本公司董事現正在評估其他新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響，本公司董事迄今的初步結論為，首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則預期不會對本集團財務報表造成重大影響。

### **2.3 關於編製財務報表之新香港公司條例條文**

香港公司條例(第622章)將影響截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表內若干資料的呈列及披露。

### 3. 編製基準

財務報表乃按照香港財務報告準則(其統稱包括香港會計師公會頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。財務報表亦包括香港公司條例及聯交所創業板證券上市規則的適用披露規定。

除衍生金融工具按公平值列賬外，財務報表乃按歷史成本法編製。

務請注意，編製財務報表時採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對現況及行動的最佳理解及判斷而作出，惟實際結果最終可能與該等估計不同。

財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

根據為籌備上市而於二零一三年十一月二十二日完成的集團重組(「重組」)，本公司成為當時組成本集團各公司的控股公司。由於本公司及當時組成本集團各公司於重組完成前後均受本公司控股股東(「控股股東」)的共同控制，故重組乃以合併會計法入賬。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括所有當時組成本集團各公司由所呈報的最早日期起或自子公司首次受控股股東共同控制當日以來(以較短期間者為準)的業績及現金流量。本集團於二零一三年一月一日的綜合財務狀況表，乃從控股股東的角度使用現有賬面值呈列本集團的資產及負債而編製。概無因重組而作出任何調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

本公司董事認為，按上述基準編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表可更公平地呈列本集團整體業績及財務狀況。

#### 4. 分部資料

經營分部乃本集團從事可賺取收益及引致開支的商業活動的一個組成部分，本集團的最高營運決策人獲提供及定期審閱以作為分部資源分配及表現評估的內部管理呈報資料為基礎而確定經營分部。就本年度而言，向身為最高營運決策人的執行董事匯報以作為分部資源分配及表現評估的該等資料，並沒有每類產品系列或地區的損益資料，而執行董事是整體地審閱本集團根據香港財務報告準則呈報的財務業績，故此，鑑於本集團僅從事成衣製造及貿易，執行董事認為本集團只有單一個業務組成部分／可呈報分部。執行董事按綜合基準分配資源及評估表現，據此，並無呈列經營分部。

本公司為一間投資控股公司，而本集團營運的主要地點位於中國及香港。管理層將香港定為本集團居籍所在地，亦為本集團的主要經營地點。

本集團來自外界客戶的收入按以下地區劃分：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
美國	253,710	232,553
加拿大	123,762	123,372
其他國家	2,243	4,782
	<u>379,715</u>	<u>360,707</u>

外界客戶的地理位置是根據客戶居籍地劃分。本年度本集團的居籍地香港並無錄得收入(二零一三年：無)。

本集團持有的主要非流動資產均位於中國。於報告日期，只有少量非流動資產位於本集團的居籍地香港。

來自年內佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
客戶甲	123,762	123,372
客戶乙	86,873	69,498
客戶丙	43,459	50,165
客戶丁	56,075	48,037
客戶戊	38,731	不適用*
	<u>379,715</u>	<u>360,707</u>

\* 所佔不足本集團收入10%

於二零一四年十二月三十一日，此等客戶的結欠額佔本集團貿易應收款項88%(二零一三年：74%)。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入(亦為本集團的營業額)指來自銷售成衣的收入，並已減去退貨、折扣、回扣及與銷售有關的稅項。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>收入</b>		
銷售貨品	<u>379,715</u>	<u>360,707</u>
<b>其他收入及收益</b>		
出售物業、廠房及設備收益	27	9
利息收入	377	56
貨版收入	399	47
雜項收益	<u>190</u>	<u>77</u>
	<u>993</u>	<u>189</u>

## 6. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於經營租約下持作自用的租賃土地付款攤銷	54	54
核數師酬金	570	550
已確認為開支的存貨成本	285,628	275,766
物業、廠房及設備折舊	2,076	2,668
匯兌差額淨額	1,124	1,314
出售物業、廠房及設備收益	(27)	(9)
土地及樓宇經營租約費用	3,628	3,366
僱員福利開支(包括董事酬金)		
– 工資及薪金	49,199	41,234
– 退休計劃供款 – 界定供款計劃	2,429	2,211
– 其他福利	<u>3,421</u>	<u>2,589</u>
	<u>55,049</u>	<u>46,034</u>

## 7. 所得稅開支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>本年度即期所得稅開支：</b>		
香港利得稅	3,910	3,576
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	1,963	1,245
美國企業所得稅	15	15
	<u>5,888</u>	<u>4,836</u>

- (i) 根據英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)及開曼群島的規則和法例，本集團毋須繳納該等司法權區的任何稅項。
- (ii) 香港利得稅按本年度在香港產生的估計應課稅溢利的16.5%(二零一三年：16.5%)計算。
- (iii) 中國企業所得稅乃按本集團中國附屬公司本年度的估計應課稅溢利的25%(二零一三年：25%)計提撥備。
- (iv) 根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，將對在中國成立的公司向其海外投資者宣派的股息徵收10%的預扣所得稅。倘中國與海外投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可能適用較低的預扣稅率。於二零零八年一月一日後中國公司產生溢利帶來的股息須繳納預扣所得稅。本集團適用的預扣所得稅率為5%(二零一三年：5%)。
- (v) 於二零一四年十二月三十一日，與中國附屬公司的未分派盈利相關的暫時差異金額為16,054,000港元(二零一三年：10,309,000港元)。就此等差異並無確認遞延稅項負債，原因是本集團身居可控制此附屬公司股息政策的地位，而有關差異在可見將來很可能不會撥回。
- (vi) 美國企業所得稅包括按本集團於美國的附屬公司的估計應課稅溢利按15%計算的聯邦所得稅以及按不同稅率計算的州及地方所得稅。

## 8. 股息

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司時尚環球有限公司(「時尚香港」)於重組完成前向其當時擁有人宣派及派付中期股息每股普通股0.13港元(總計390,000港元)及特別股息每股普通股6.67港元(總計20,000,000港元)。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團概無派付或擬派其他股息。

## 9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年度溢利約25,679,000港元(二零一三年：13,529,000港元)及年內已發行股份的加權平均數600,000,000股(二零一三年：461,918,000股)計算。

用於計算截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股基本盈利的加權平均股份數目包括於二零一三年十二月三日配售本公司股份時已發行的11,918,000股股份以及於二零一三年發行及配發的合共450,000,000股股份(視為自二零一三年一月一日起已發行)的加權平均數。

因為於年內並無任何潛在可攤薄普通股，故每股攤薄盈利等同每股基本盈利。

## 10. 存貨

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
原料及耗材	4,201	5,383
在製品	1,370	2,171
製成品	14,606	10,932
	<u>20,177</u>	<u>18,486</u>

## 11. 貿易應收款項及應收票據

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收款項	59,790	71,048
應收票據	3,391	6,587
	<u>63,181</u>	<u>77,635</u>

貿易應收款項按原發票值確認，即該等貿易應收款項於初步確認時的公平值。本集團的貿易應收款項歸於多個具備信貸期的獨立客戶。應收票據為於日常業務過程中自獨立客戶收取。本集團通常准許其客戶介乎10至60天(二零一三年：10至60天)的信貸期。貿易應收款項及應收票據不計息。

根據發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	25,567	11,606
31至60日	23,008	34,529
61至90日	8,012	22,364
91至180日	963	2,412
超過180日	2,240	137
	<u>59,790</u>	<u>71,048</u>

於報告日期，本集團按個別和集體基準審視其貿易應收款項，以查明是否有任何減值的憑據。本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。然而，本集團已與美國一家金融機構及香港一家銀行訂立安排（而該金融機構及銀行則就此與保險公司訂立若干安排），就若干主要客戶而言為本集團的貿易應收款項提供貿易應收款項信用保障。於二零一四年十二月三十一日，約18,476,000港元（二零一三年：18,795,000港元）的貿易應收款項受到有關安排保障，據此，如本集團最終未能收回貿易應收款項，本集團將有權獲該金融機構或銀行就有關貿易應收款項給予賠償。

既未逾期亦無減值的貿易應收款項涉及的客戶，均並無近期拖欠付款的記錄。

逾期但未減值的貿易應收款項所涉及的幾位客戶，在本集團均具有良好信用記錄。根據信用歷史，本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回。

## 12. 貿易應付款項及應付票據

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付款項	52,451	58,634
應付票據	15,340	14,078
	<u>67,791</u>	<u>72,712</u>

供應商給予本集團貿易應付款項的信貸期一般介乎15至120天（二零一三年：15至120天）。

根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	20,741	15,910
31至60日	17,816	21,228
61至90日	5,371	9,154
91至180日	6,256	11,215
超過180日	2,267	1,127
	<u>52,451</u>	<u>58,634</u>

應付票據通常按180天（二零一三年：180天）的信貸期結付。應付票據以本集團的已抵押銀行存款擔保。

### 13. 計息借貸

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>即期部分：</b>			
銀行貸款，有抵押及擔保	(a)	–	515
銀行貸款，有抵押	(b)	–	64
銀行貸款，有擔保	(c)	593	6,545
載有按要求償還條款應於一年後償還的 銀行貸款，有擔保	(c)	1,429	2,022
融資租賃承擔，有抵押		230	246
		<u>2,252</u>	<u>9,392</u>
<b>非即期部分：</b>			
融資租賃承擔，有抵押		879	172
		<u>3,131</u>	<u>9,564</u>
利息按介乎以下範圍之年利率計算：			
– 定息借貸		5.0%	6.0%至6.2%
– 浮息借貸		4.3%	2.8%至5.3%

基於預定還款日期(未計及任何按要求償還條款的影響)的應償還計息借貸總額如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	823	7,370
一年以上但不超過兩年	860	2,194
兩年以上但不超過五年	1,448	–
	<u>3,131</u>	<u>9,564</u>

附註：

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，該等銀行貸款已獲已抵押銀行存款賬面值約2,101,000港元及本公司董事的個人擔保提供保證。本年度內，該等貸款已悉數償還。
- (b) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款以本集團的樓宇及土地使用權作抵押。本年度內，該等抵押於本集團悉數償還貸款後已獲解除。
- (c) 該等銀行貸款獲本公司董事個人擔保以及香港按揭證券有限公司實施的中小企融資擔保計劃提供保證。於二零一三年十二月三十一日香港特別行政區政府實施的特別信貸保證計劃項下的擔保，於本集團於年內悉數償還相關貸款後已獲解除。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團主要從事成衣產品的設計、製造及銷售，專攻女裝時尚外衣，如外套和夾克、連身裙、休閒服、長褲及牛仔褲。

本集團的營業額主要源自銷售成衣產品。本集團的產品可分為兩大類，即貼牌產品與自有品牌產品。貼牌產品是按本集團客戶擁有或指定的私有品牌設計製造的產品，而自有品牌產品則是在本集團專屬品牌名下設計和製造的產品。

本集團全年收入增長穩定及財務表現穩健。本集團的收入由二零一三年年度約360,707,000港元增加至二零一四年年度的379,715,000港元，升幅約5.3%。收入於過去數年增長穩定乃由本集團勤奮專業的團隊所造就。本公司擁有人應佔溢利由二零一三年年度約13,529,000港元增加至二零一四年年度約25,679,000港元，升幅約89.8%。本公司擁有人應佔溢利大幅上升，主要由於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無上市開支(由本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度產生)，加上本集團收入穩步上揚所致。

### 貼牌產品

貼牌產品仍為本集團的核心業務，佔本集團本年度總營業額86.0%(二零一三年：86.8%)。貼牌產品的營業額增加約4.4%至約326,680,000港元(二零一三年：313,033,000港元)，而毛利亦增長9.2%至約76,647,000港元(二零一三年：70,183,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度，貼牌產品的毛利率由約22.4%上升至約23.5%，主要由於自供應商採購的原料及製成品價格下跌所致，原因為我們向供應商提出更優厚的交易條款，例如縮短信貸期。

### 自有品牌產品

自有品牌產品仍然是業務增長的重要推動力，其於二零一四年增長強勁。於本年度自有品牌產品佔本集團總營業額14.0%(二零一三年：13.2%)。自有品牌產品的營業額及毛利於二零一四年顯著增加。於二零一四年年度，自有品牌產品的營業額增加約11.2%至約53,035,000港元(二零一三年：47,674,000港元)，而毛利亦增長約18.2%至約17,440,000港元(二零一三年：14,758,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度，自有品牌產品的毛利率由約31.0%上升至約32.9%，主要由於自供應商採購的原料及製成品價格下跌所致，原因為我們向供應商提出更優厚的交易條款，例如縮短信貸期。

## 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度，銷售成本上升約3.6%，由約275,766,000港元增加至約285,628,000港元。銷售成本上漲主要由二零一四年收入增加所推動。另一方面，由於我們向供應商提出更優厚的交易條款，例如縮短信貸期，令向供應商採購的原料及製成品價格下跌，緩和了銷售成本上漲。此導致銷售成本上升的速度較收入上升為慢。

## 毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，毛利增加約9,146,000港元或10.8%，而毛利率則由約23.5%上升至24.8%。本集團營業額乃來自銷售貼牌產品及自有品牌產品，本集團的毛利及毛利率主要受貼牌產品及自有品牌產品的組合所影響。本集團毛利增加約10.8%，主要由於(i)截至二零一四年十二月三十一日止年度，貼牌產品及自有品牌產品的毛利均有所上升；及(ii)自有品牌產品收入所佔比例較高，而其具較高毛利率。

## 其他收入及收益

截至二零一四年十二月三十一日止年度，其他收入及收益增加約804,000港元或425.4%，由約189,000港元增加至約993,000港元，主要由於(i)製作貨版及配飾收入增加約352,000港元；及(ii)銀行利息收入增加約321,000港元。

## 衍生金融工具的公平值變動

本集團錄得來自衍生金融工具的公平值變動虧損約242,000港元，二零一三年則錄得來自衍生金融工具的公平值變動收益約1,322,000港元，原因為(i)來自三份外幣結構性遠期合約(三份合約中的一份已於二零一四年七月屆滿)的公平值收益並不重大，因於二零一四年十二月三十一日餘下二份外幣結構性遠期合約已接近其屆滿日期；及(ii)來自於二零一四年訂立的外匯遠期合約產生虧損約242,000港元。

## 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括：(i)就交付產品的運輸費用；(ii)銷售代表的員工成本；(iii)入口關稅；及(iv)我們陳列室的租金開支。於報告期內，產生的銷售及分銷費用約為26,839,000港元(二零一三年：22,850,000港元)，即按年增加約3,989,000港元或17.5%。銷售及分銷費用上升的主因為(i)銷售代表的員工成本增加約1,627,000港元；(ii)就交付產品的運輸費用上升約1,344,000港元(兩者均受年內收入上升所推動)；及(iii)我們於年內額外花費約1,031,000港元參加更多貿易展銷會及時裝展，藉以推廣品牌及尋找更多潛在客戶。

## 行政開支

行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)租金開支；(iii)銀行費用；及(iv)物業、廠房及設備折舊。截至二零一四年十二月三十一日止年度的行政開支為36,137,000港元(二零一三年：44,464,000港元)，減幅約為18.7%或8,327,000港元。行政開支下降主要由於(i)截至二零一四年十二月三十一日止年度並無產生上市開支，而本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度所產生的上市開支約10,938,000港元；及(ii)截至二零一四年十二月三十一日止年度員工成本上升約11.5%或2,351,000港元。

## 融資成本

融資成本指融資租賃項下本集團的銀行借款及承擔的利息開支。融資成本下跌約61.8%或478,000港元，由二零一三年約773,000港元減少至二零一四年約295,000港元，主要由於二零一四年期間銀行結餘改善導致動用銀行融資減少所致。

## 本公司擁有人應佔年度溢利

本公司擁有人應佔溢利由二零一三年年度約13,529,000港元增加至二零一四年年度約25,679,000港元，升幅約為89.8%。本公司擁有人應佔溢利大幅增加，主要由於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無上市開支(由本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度產生)，加上本集團收入穩步上揚所致。

## 存貨

下表載列本集團於下列各財務狀況日期的存貨結餘概要：

	於二零一四年 十二月三十一日 千港元	於二零一三年 十二月三十一日 千港元
原料及耗材	4,201	5,383
在製品	1,370	2,171
製成品	14,606	10,932
	<u>20,177</u>	<u>18,486</u>
存貨週轉天數	<u>26</u>	<u>24</u>

本集團的存貨上升約1,691,000港元或9.1%，由二零一三年十二月三十一日約18,486,000港元增加至二零一四年十二月三十一日約20,177,000港元，而存貨週轉天數由二零一三年十二月三十一日的24天輕微增加至二零一四年十二月三十一日的26天，主要由於自有品牌產品的製成品存貨增加約5,130,000港元，以應付來年自有品牌產品銷售的預期上升。

## 貿易應收款項及應收票據

下表載列本集團於下列各財務狀況日期的貿易應收款項及應收票據概要：

	於二零一四年 十二月三十一日 千港元	於二零一三年 十二月三十一日 千港元
貿易應收款項	59,790	71,048
應收票據	3,391	6,587
	<u>63,181</u>	<u>77,635</u>
貿易應收款項週轉天數	<u>57</u>	<u>72</u>

本集團的貿易應收款項及應收票據下跌約14,454,000港元或18.6%，由二零一三年十二月三十一日約77,635,000港元減少至二零一四年十二月三十一日約63,181,000港元，而貿易應收款項週轉天數由二零一三年十二月三十一日的72天減少至二零一四年十二月三十一日的57天，主要由於若干客戶提前結算。

## 按金、預付款及其他應收款項

本集團的按金、預付款及其他應收款項上升約18,769,000港元或95.9%，由二零一三年十二月三十一日約19,577,000港元增加至二零一四年十二月三十一日約38,346,000港元，主要由於我們存置更多預付款，以應付來年銷售的預期上升。

## 貿易應付款項及應付票據

下表載列本集團於下列各財務狀況日期的貿易應付款項及應付票據概要：

	於二零一四年 十二月三十一日 千港元	於二零一三年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項	52,451	58,634
應付票據	15,340	14,078
	<u>67,791</u>	<u>72,712</u>
貿易應付款項週轉天數	<u>67</u>	<u>78</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據下跌約4,921,000港元或6.8%，由二零一三年十二月三十一日約72,712,000港元減少至二零一四年十二月三十一日約67,791,000港元，而貿易應付款項週轉天數由二零一三年十二月三十一日的78天減少至二零一四年十二月三十一日的67天，主要由於我們向供應商提出更優厚的交易條款，例如縮短付款日期，以就來自供應商的原料及製成品取得較低價格。

## 流動資金及財務資源

於二零一四年，本集團維持穩健的流動資金狀況，由內部資源及銀行借貸撥付營運資金。於二零一四年十二月三十一日，已抵押銀行存款和現金及現金銀行結存為約69,663,000港元（二零一三年：60,457,000港元）。本集團於二零一四年十二月三十一日的計息借貸總額為約3,131,000港元（二零一三年：9,564,000港元），其中約823,000港元（二零一三年：7,370,000港元）預定於一年內償還，及所有餘下計息借貸約2,308,000港元（二零一三年：2,194,000港元）預定於一年後償還。本集團的流動比率為約2.22（二零一三年：1.78）。

## 資產負債比率

本集團於二零一四年十二月三十一日的資本負債比率（按計息借貸總額除以總股本計算）約為2.6%（二零一三年：9.8%）。

## 庫務政策

本集團已對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，故在整個回顧期內維持健康的流動資金狀況。本集團致力透過進行持續的信貸評估及評估其客戶的財務狀況以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會緊密監察本集團的流動資金狀況以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構可應付其不時的資金需求。

## 重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

## 外匯風險

本集團得到的大部分收入為美元，而其中重大部分成本以人民幣（「人民幣」）計值。因此，倘人民幣兌美元升值，而本集團無法相應調高產品售價，將直接降低本集團的毛利率。倘本集團因人民幣升值而調高產品售價，則可能影響本集團的競爭力，以致不及其他競爭對手。由於本公司需要將未來融資兌換成人民幣以供本集團營運之用，人民幣兌相關外幣升值將對本公司兌換而來的人民幣款項的購買力造成不利影響。

人民幣與美元之間的匯率受中國政府政策及國際政治及經濟狀況轉變影響。目前，國際社會不斷施壓，要求人民幣兌美元升值。

於報告期內，由於人民幣兌美元升值對本集團的毛利率造成負面影響，除於過往財政年度簽訂的三份結構性外匯遠期合約外，本集團訂立了一份外匯遠期合約以對沖有關貨幣風險。外

匯遠期合約及其中一份結構性外匯遠期合約已於年內屆滿。儘管本集團的申報貨幣為港元，本集團的收益主要以美元計值，而其中絕大部分成本以人民幣計值。因此，董事認為使用人民幣／美元結構性外匯遠期合約及人民幣／美元外匯遠期合約能夠對沖貨幣風險。

就賬目會計而言，未平倉的結構性外匯遠期合約按公平值列賬於本集團綜合財務狀況表，而人民幣／美元的匯率波幅將導致衍生金融工具的公平值收益／虧損並於本集團綜合全面收益表內確認。

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本集團確認來自於二零一四年訂立的外匯遠期合約及轉自二零一三年的三份結構性外匯遠期合約的衍生金融工具公平值虧損242,000港元（二零一三年：收益1,322,000港元）。

## 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔（二零一三年：無）。

## 僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有399名僱員（二零一三年：389名僱員）。總員工成本（包括董事酬金）為約55,049,000港元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為約46,034,000港元。酬金乃參照市場標準及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

## 日後重大投資計劃或資本資產

除於本公佈「業務目標與實際業務進展的對比」一節所披露者外，於二零一四年十二月三十一日並無重大投資或資本資產的特定計劃。

## 末期股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 配售所得款項淨額的用途

於二零一三年十二月三日，本公司的股份以配售方式於創業板上市。配售所得款項淨額約為35,732,000港元。本公司於二零一三年十一月二十七日的招股章程（「招股章程」）所載的未來計劃及展望乃按於編製招股章程時對未來市況的最佳估計而制訂。在涉及實際成本及資本開支方面，董事均會對本集團的財務表現作全面考慮。所得款項因應當前市況審慎運用。

## 業務目標與實際業務進展的對比

招股章程所述由  
二零一三年十一月二十日  
（「最後可行日期」）至  
二零一四年十二月三十一日  
的業務目標

直至二零一四年  
十二月三十一日  
的實際業務進展

進一步發展自有品牌產品  
業務

擴充營銷團隊以與本集團自有品牌產品的現有及潛在客戶面談、向其展示及建立關係。於美國建立新陳列室或擴充現有陳列室，以向客戶展示及推廣更多自有品牌產品。

於二零一四年，我們聘請了一名富有豐富及才能的營銷人員，並與兩名外部經驗豐富的銷售代理訂約，以向現有及潛在客戶宣傳自有品牌產品。

參與更多貿易展銷會及時裝展，以提升本集團自有品牌的知名度。

年內，我們在全球參加超過十場展銷會及時裝展，包括北美、歐洲及亞洲，以提升品牌知名度。我們於二零一四年花費約1,122,000港元參加展銷會及時裝展，以提高品牌於成衣業的知名度，對未來發展至關重要。

提高自有品牌產品的存貨，為客戶不斷上升的需求作準備。

為應付來年銷售自有品牌產品的預期上升，與二零一三年十二月三十一日的自有品牌存貨比較，於二零一四年十二月三十一日我們增加自有品牌存貨約5,130,000港元。

## 招股章程所述由

二零一三年十一月二十日

(「最後可行日期」)至

二零一四年十二月三十一日

的業務目標

直至二零一四年

十二月三十一日

的實際業務進展

改良本集團的生產設施

購買新生產設備及機械以取代現有生產設備，並提高生產效率及產能

我們已於二零一四年額外購買15套生產設備及機械，以提高產能及效率。

修整及翻新現有工廠大廈，並為新生產設施更新工廠設計

我們正為現有工廠及工廠設計制訂修整及翻新計劃。

進一步加強本集團的設計水平

擴充設計團隊

我們正聘請更多富有經驗及才能的設計人才。儘管設計團隊於二零一四年並無擴充，我們於二零一五年為設計團隊額外聘請了一名員工以加強設計團隊。

開發及製作更多時裝成衣樣品以向現有及潛在客戶展示。

我們於二零一四年製作大量時裝成衣樣品向客戶展示。年內亦建立兩個網站(<http://blancnoir.us/>及<http://bebyblancnoir.com/>)以推廣自有品牌產品的設計。

改良專屬網上產品開發平台

我們正在改良專屬網上產品開發平台。

計劃建立數據庫，其載有全面及最新數據及衣料、配飾、時裝貨版的資料、時裝設計相片以及有關時裝成衣的其他過往資料

自二零一四年，我們一直建立數據庫。數據庫包括衣料、配飾、時裝貨版的資料、時裝設計相片，使設計團隊提升其能力及效率。

## 所得款項用途

由最後可行日期(定義見招股章程)至二零一四年十二月三十一日期間，配售所得款項淨額作以下用途：

	招股章程 所述所得款項 於最後可行日期 至二零一四年 十二月三十一日 的擬定用途 千港元	所得款項 於最後可行日期 至二零一四年 十二月三十一日 的實際用途 千港元
進一步發展本集團自有品牌產品業務	5,000	6,637
改良本集團的生產設施	5,500	528
進一步加強本集團的設計水平	3,500	1,992

招股章程中所載的業務目標、未來計劃及所得款項的擬定用途乃按於編製招股章程時對未來市況作出的最佳估計及假設為基準，而應用所得款項乃以本集團業務及行業的實際發展為基準。

## 未來展望

二零一五年將充滿挑戰。就全球經濟環境而言，我們預期北美經濟將於二零一五年略為改善，尤以美國經濟為甚。另一方面，中國經濟增長較為強勁，同時中國的勞工成本亦在過去多年不斷上升，預期此升勢將於未來持續。

我們將繼續專注北美市場(其受惠於溫和經濟復甦)，而我們已於當地建立協調一致的業務網絡。此外，我們將參加更多貿易展銷會及時裝展，開拓更多商機藉以發展及宣傳自有品牌產品業務。於二零一四年，自有品牌產品的營業額由二零一三年佔約13.2%，上升至二零一四年佔約14.0%。我們預期自有品牌產品的營業額將於未來持續上升。

在生產管理方面，我們將繼續於各方面提高經營效率，例如縮短交付時間，以應付改變迅速的服裝市場及中國不斷上漲的生產成本。

## 其他資料

### 購回、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治常規守則

本公司一向致力於維持高水準之企業管治以保障其股東權益並提高企業價值。本公司的企業管治常規乃基於創業板上市規則附錄15企業管治常規守則（「企業管治守則」）載列的原則及守則條文。

本年度內，本公司一直遵守企業管治守則，惟偏離企業管治守則條文A.1.8條，解釋如下：

根據企業管治守則條文A.1.8條，本公司應就其董事可能會面對的法律行動購買合適保險。由於董事認為本公司會就企業活動為董事提供支援，故截至本公佈日期概無就董事安排購買保險。

### 審核委員會

本公司之審核委員會已審閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合全年業績，並認為本公司已遵守所有適用會計準則及規定且已作出足夠披露。

### 核數師就本業績公佈執行的程序

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績公佈中所列載的數字已經由本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司與本集團本年度經審計綜合財務報表的數字核對一致。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此，香港立信德豪會計師事務所有限公司並無就初步公佈發表核證意見。

承董事會命  
時尚環球控股有限公司  
主席  
田曉勃

香港，二零一五年三月十六日

於本公佈日期，執行董事為田曉勃先生及Farzad Gozashti先生；而獨立非執行董事為黎文星先生、鄧澍培先生及鄧子楷先生。

本公佈將由刊發日期起計最少一連七天在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 之「最新上市公司公告」網頁內刊載，且亦將於本公司網站 [www.runwayglobal.com](http://www.runwayglobal.com) 刊載。