

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，並表明概不會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的任何損失承擔任何責任。

# Cabbeen

**Cabbeen Fashion Limited**  
**卡賓服飾有限公司**  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：2030)

## 截至二零一三年十二月三十一日止年度 業績公佈

卡賓服飾有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度經審核綜合業績。本公佈載有本公司二零一三年年報全文，符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關全年業績初步公佈隨附資料的相關規定。



## 關於卡賓

卡賓是中國領先的男裝設計師品牌。

卡賓服飾有限公司及其附屬公司主要在中國從事男士服裝、鞋履和配飾的設計，品牌管理，和男裝批發及零售。



# 目錄

|              |    |
|--------------|----|
| 公司資料         | 2  |
| 財務摘要         | 3  |
| 主席報告         | 4  |
| 管理層討論及分析     | 7  |
| 企業管治報告       | 18 |
| 董事及高級管理層履歷詳情 | 26 |
| 董事會報告        | 30 |
| 獨立核數師報告      | 40 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 42 |
| 綜合財務狀況表      | 43 |
| 財務狀況表        | 45 |
| 綜合權益變動表      | 46 |
| 綜合現金流量表      | 47 |
| 綜合財務報表附註     | 48 |
| 四年概要         | 88 |

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

楊紫明先生 (主席)  
吳少強先生 (行政總裁)  
柯榕欽先生  
田棟樑先生  
韋強先生

### 獨立非執行董事

徐容國先生  
陳宏輝先生  
梁銘樞先生

## 審核委員會

徐容國先生 (主席)  
陳宏輝先生  
梁銘樞先生

## 薪酬委員會

徐容國先生 (主席)  
梁銘樞先生  
吳少強先生

## 提名委員會

楊紫明先生 (主席)  
陳宏輝先生  
梁銘樞先生

## 企業管治委員會

吳少強先生 (主席)  
韋強先生  
徐容國先生  
梁銘樞先生

## 授權代表

吳少強先生  
黃麗華女士, FCPA

## 公司秘書

黃麗華女士, FCPA

## 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  
九龍  
長沙灣  
長裕街8號  
億京廣場  
16樓1603室

## 中國總部及營業地點

中國  
廣州市  
天河區  
瘦狗嶺路379號  
卡賓服飾大廈  
郵編510507

## 開曼群島股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road  
P.O. Box 1586  
Grand Cayman KY1-1110  
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17樓  
1712-1716室

## 核數師

畢馬威會計師事務所, 執業會計師

## 香港法律顧問

奧睿律師事務所

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 網站

www.ir.cabbeen.com

# 財務摘要

|                                  | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 變動<br>% |
|----------------------------------|------------------|----------------|---------|
| <b>財務摘要</b>                      |                  |                |         |
| 營業額                              | <b>943,492</b>   | 940,057        | 0.4%    |
| 毛利                               | <b>389,735</b>   | 380,300        | 2.5%    |
| 除稅前溢利                            | <b>274,394</b>   | 200,775        | 36.7%   |
| 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)          | <b>293,202</b>   | 240,890        | 21.7%   |
| 年內溢利                             | <b>195,355</b>   | 130,217        | 50.0%   |
| 每股基本及攤薄盈利(人民幣)                   | <b>0.35</b>      | 0.25           | 40%     |
| 資產總值                             | <b>1,219,342</b> | 865,459        | 40.9%   |
| 權益總額                             | <b>602,588</b>   | 126,608        | 376.0%  |
| <b>盈利比率</b>                      |                  |                |         |
| 毛利率                              | <b>41.3%</b>     | 40.5%          |         |
| EBITDA率                          | <b>31.1%</b>     | 25.6%          |         |
| 純利率                              | <b>20.7%</b>     | 13.9%          |         |
| 資產總值回報率 <sup>(1)</sup>           | <b>16.0%</b>     | 15.0%          |         |
| 權益回報率 <sup>(2)</sup>             | <b>32.4%</b>     | 102.9%         |         |
| <b>流動資金比率</b>                    |                  |                |         |
| 流動比率                             | <b>1.90</b>      | 1.07           |         |
| 平均存貨周轉天數 <sup>(3)</sup>          | <b>30</b>        | 55             |         |
| 平均貿易應收款項及應收票據周轉天數 <sup>(4)</sup> | <b>34</b>        | 87             |         |
| 平均貿易應付款項及應付票據周轉天數 <sup>(5)</sup> | <b>253</b>       | 236            |         |
| <b>資金比率</b>                      |                  |                |         |
| 盈利對利息倍數 <sup>(6)</sup>           | <b>39.9</b>      | 8.4            |         |
| 淨債權比率 <sup>(7)</sup>             | <b>(73.2%)</b>   | (38.8%)        |         |
| 資產負債比率 <sup>(8)</sup>            | <b>15.0%</b>     | 108.2%         |         |

附註：

- (1) 資產總值回報率等於年內純利除以年終資產總值。
- (2) 權益回報率等於年內純利除以年終股東權益總額。
- (3) 平均存貨周轉天數相等於年初及年終存貨結餘的平均值除以銷售成本並乘以年內天數。
- (4) 貿易應收款項及應收票據平均周轉天數相等於貿易應收款項及應收票據的年初及年終結餘的平均值除以營業額(包括增值稅)，再乘以年內天數。
- (5) 貿易應付款項及應付票據平均周轉天數相等於貿易應付款項及應付票據的年初及年終結餘的平均值除以銷售成本，再乘以年內天數。
- (6) 盈利對利息倍數等於一個期間的扣除利息及稅項前溢利除以同期利息開支。
- (7) 淨債權比率等於期末債務淨額除以權益總額。債務淨額包括扣除現金及現金等價物的所有借款。
- (8) 資產負債比率等於債務總額除以權益總額。

致列位股東：

“

「本人欣然呈報

# 卡賓服飾有限公司

（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」  
或「卡賓服飾」）的二零一三年全年業績。」

”



本人謹此代表卡賓服飾有限公司(「公司」，股票編號：2030)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「集團」或「卡賓」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績。

二零一三年，全球經濟呈現緩慢復蘇態勢，但國際金融危機的後續效應仍然存在。外圍環境挑戰重重，中國作為推動世界經濟增長的火車頭亦難以獨善其身，國內生產總值於二零一三年全年錄得7.5%的增長，較二零一二年放慢0.3個百分點。在行業市場環境方面，二零一三年為中國服裝行業發展的轉捩點。受到國內外大環境因素影響，很多服裝企業銷售業績增長乏力，甚至出現下滑，盈利模式和盈利能力受到嚴峻考驗。儘管經營環境嚴峻，前景複雜多變，然而我們對中國男裝市場的龐大潛力仍充滿信心。我們認為，從長期來看，這並不會阻礙男裝行業前行的步伐。通過多年來對於中國男裝市場的瞭解，市場對男裝的需求主要來自於居民可支配收入的上升和消費觀點的改變，我們有理由看好行業的長遠發展。

去年，我們把卡賓帶到國際資本市場，於二零一三年十月二十八日，公司正式在香港聯合交易所有限公司的主板上市，集團藉着公司上市進軍國際資本市場。公司的首次公開發售讓集團以發售所得款項淨額加強其資本基礎，並提升卡賓的知名度及形象。我們相信，卡賓現已作好準備，抓緊龐大商機於中國時尚休閒男裝業界進一步發展業務。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，集團之營業額約為人民幣943.5百萬元(二零一二年：人民幣940.1百萬元)。年度溢利約為人民幣195.4百萬元(二零一二年：人民幣130.2百萬元)。每股盈利為人民幣0.35元(二零一二年：人民幣0.25元)。憑藉集團與員工努力不懈的精神，集團於二零一三年度成功達到招股章程所指不少於人民幣189.1百萬元的應佔預測綜合溢利。董事會欣然建議派付末期現金股息每股14.5港仙，全年總派息比率為41.2%。

卡賓作為原創的設計師品牌，由最初瞄準時尚休閒這個市場空間，並專注於在此行業發揮無限創意，成功建立獨特的市場定位，繼而以果斷而審慎的態度拓展分銷網絡，並以前瞻性的視野率先建立ERP系統。在我們繼續發揮時尚創意同時，我們的ERP系統使我們能密切監控集團營運，並以穩健的步伐不斷成長，在二零一三年中國男裝市場普遍不景氣的情況下，仍能取得優於市場的表現。

面對市況不穩的宏觀經濟環境，集團於年內成功維持行業的市場領先地位。根據第三方於二零一三年一月進行的行業調研，卡賓目前是中國三大時尚休閒男裝品牌之一，知名度及客戶忠誠度均排名第二。卡賓一早已察覺到，追求時尚，希望建立個人化品味的消費群體，將會隨着中國經濟發展而不斷膨脹，這幾年，國內男性消費者選擇服裝時已從商務款式走向個性化，這個轉變正和卡賓解放中國男士衣著框框的理念不謀而合。我們獨特的品牌形象，由設計師主導的品牌運營模式更可以促使品牌更具個性化及時尚化的設計，從而說明我們繼續吸引目標消費群並進一步擴大忠實的終端客戶群。由我親身帶領的設計團隊，是卡賓其中一項重要且難以取代的資產，卡賓的設計及研發團隊會為卡賓每年的設計確定主題、為每一季度新品設計和開發服裝的款式和面料；在二零一三年十二月三十一日，我們的設計師及研發團隊共有127人，有賴我們富創造力的設計團隊，卡賓更於截至二零一三年十二月三十一日止年度獲「中國服裝設計協會」認定為中國領先的服裝設計師品牌之一。我們的設計研發團隊亦結合流行趨勢、各種供應資源以及歷史消費資料進行產品及設計規劃、改良我們現有產品、生成樣品並設立生產標準，以保證外包商在產品的成本、貨期以及品質的控制上能夠達標。這種措施不但減少了整個產品設計的差異性，同時確保了產品優良的品質，從而吸引更多的消費者，這也是我們擁有一群龐大VIP會員的重要因素。截至二零一三年十二月三十一日，我們的VIP會員數目超過21萬人，較二零一二年十二月三十一日增加64%。

## 主席報告 (續)

我們亦擁有廣潤而有系統的銷售網絡。集團的店鋪數量從二零一零年底的637家大幅增到二零一三年的1,027家，我們不時就市況對銷售網絡作出調整。集團的多家零售店鋪管理得宜，有賴我們先進及完善執行的ERP系統。由SAP軟體系統為骨幹搭建的ERP系統連接從研發、採購、生產到銷售過程的整條價值鏈，追蹤每一個產品由生產、發貨到終端銷售，百分百覆蓋了我們目前所有品牌零售店鋪。我們的ERP系統為企業長期的發展奠下穩健的基礎，因為我們不但對未來時裝潮流有敏銳的觸覺和見地，同時也有客觀的資料來支援每年對新產品的企劃和分析，以及對終端銷售、產品庫存情況的有效掌握。根據我們的ERP系統所得營運數據，二零一三年同店銷售增長維持於低雙位數，反映在外圍經濟環境挑戰重重下，我們仍能在男裝行業中取得相對強勁的業績。

自二零一二年十二月起，我們開始開設少量主要作為示範店鋪的自營零售店鋪，目的是提升我們的品牌知名度，展示我們對店鋪外觀的標準，及向分銷商提供品牌推廣及零售管理的指引。我們相信，該等示範店鋪，連同我們其他的付出，有助進一步在零售層面上提升及統一我們的品牌形象。

展望來年，本集團將抓住發展機遇和市場機會，進一步鞏固卡賓在中國時尚休閒男裝市場的領先地位。從長遠來看，我們的目標是讓卡賓成為擁有一系列知名品牌的領先國際設計師品牌。未來一年，我們將致力於推動以下主要舉措，以持續推動其穩定而高速的發展：

1. 繼續宣傳我們的品牌，提升我們在全中國的品牌知名度。包括開設少量的自營店作為模範店鋪，為經銷商提供店鋪形象及銷售的指導；加大廣告力度並計劃探索及拓展新的廣告形式；在中國最大最具影響力的時裝周舞臺上以時裝秀形式來鞏固我們在時裝業內的知名度；繼續擴大VIP計劃以及增加向VIP會員提供的增值服務等。

2. 作為一個中國領先的設計師品牌，強大的設計和研發能力是我們未來發展和可持續增長的關鍵，故我們將投入更多的資源來進一步加強我們的設計和研發能力。包括為設計及研發中心的擴張計劃而在廣東省廣州市購置土地及建設一幢新樓宇；計劃招聘更多優秀設計師擴充設計及研發團隊，並提供全方位培訓；計劃在中國境外建立工作室並與知名國內外設計師合作進行設計和研發等。
3. 進一步鞏固和提升我們分銷網絡的效率。計劃將分銷網絡拓展至新市場及增加現有市場的滲透率，擴大零售覆蓋範圍；進一步整合我們與分銷商的業務及加強現有分銷網絡的效率等。
4. 繼續提升及擴大我們的ERP系統，以加強對我們價值鏈的管理。繼續專注於開發一個先進的供應鏈管理系統，提升ERP系統中的零售管理系統，計劃推出更多的執行資訊系統以提升業務運營效率，幫助我們加快獲取和處理市場資料，進一步縮短新產品上市時間等。

中國服裝行業正面臨著嚴峻的考驗，我們相信二零一四年是不容易的一年，但我們管理層仍審慎樂觀地落實各項業務策略，我們二零一四年春夏訂單已分別較二零一三年春夏系列上升17%、29%，呈現出穩定增長的勢頭。我們會一如既往地專注中國時尚休閒男裝行業，進一步擴大業務，為股東帶來更大的價值。

卡賓集團有今天的成就，有賴於我們整個團隊上下齊心努力，以及股東、VIP會員和合作夥伴的鼎力支持。二零一四年，我們會繼續努力，迎難而上，再創佳績。

主席  
楊紫明先生

二零一四年二月二十日

# 管理層討論及分析

## 行業回顧

截至二零一三年十二月三十一日止年度，環球經濟歷盡跌宕起伏。美國聯儲局宣佈啟動退市結束量化寬鬆，令環球經濟掀起漣漪。在美國減少買債同時，另一主要經濟體歐元區經濟亦未見好轉，二零一三年歐元區經濟萎縮，復蘇的道路崎嶇不平。外圍環境挑戰重重，中國作為推動世界經濟成長的火車頭亦難以獨善其身，期國內生產總值於二零一三年全年錄得較慢增長。

然而，隨著中國城市化提速帶動國民收入提升，增強消費信心，中國男裝的人均消費亦逐步攀升，而中國城市中產階段消費者的購買力增強，時尚觸覺提升，品牌意識提高及對個性化服裝需求增加。

回顧二零一三年，中國男裝業界趨向更為著重於深度瞭解消費者的消費需求，並提供能夠迎合其需求的產品，因此原創及時尚的設計品牌彰顯了更大的競爭力，能成功於激烈的市場中獲得更多市場份額。相反，缺乏獨特風格的品牌，則逐漸減少其市場份額，並逐步被市場淘汰。

## 財務回顧

截至二零一三年十二月三十一日止年度，權益股東應佔溢利為人民幣195.4百萬元，較去年的人民幣130.2百萬元增長50.0%。

我們注意到，二零一一年第三季市況有所變動，並迅速採取積極行動，與分銷商合作以減低分銷渠道中存貨水平，包括減少二零一三年春／夏季系列的採購訂單；及延遲推出二零一三年春季系列。儘管該等行動無可避免地降低二零一三年上半年的批發收益，惟由於採取有關行動後，分銷商的現金流量、分銷渠道存貨貨齡及分銷商的盈利能力均有所改善，有關行動令本集團在未來發展上具備更佳條件。



# 管理層討論及分析(續)

## 營業額

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的營業額為人民幣943.5百萬元，較二零一二年所錄得人民幣940.1百萬元微升0.4%。

為減低中國市場消費意欲疲弱的影響，我們於二零一二年夏季至二零一三年夏季的產季主動減少分銷商訂單，並採取一系列其他措施，減輕分銷渠道的存貨壓力。特別是，我們積極減少接納二零一三年春夏季系列的採購訂單，並延遲推出二零一三年春季系列，讓分銷商及二級分銷商有更多時間於農曆新年前的銷售旺季出售其過季產品。該等行動導致二零一三年上半年的批發收益較二零一二年同期減少約20.7%。另一方面，由於執行該等措施，我們注意到分銷渠道的過季存貨顯著減少，渠道存貨貨齡結構已回復健康水平，而自二零一三年第二季以來，分銷商的盈利能力有所改善。該等正面發展令批發訂單增長反彈回升。二零一三年秋季系列及二零一三年冬季系列的採購訂單較二零一二年同季所下達訂單有所增加。因此，二零一三年下半年的批發收益較二零一二年同期增加約16.5%。本集團的核心品牌Cabbeen Lifestyle繼續為主要收益來源，佔本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益逾90%。截至二零一三年十二月三十一日止年度之銷量及平均批發價分別為5.5百萬件(二零一二年：5.8百萬件)及人民幣169元(二零一二年：人民幣162元)。二零一三年之平均批發價微升之主要原因為給予分銷商之回扣減少。

## 銷售成本及毛利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，銷售成本為人民幣553.8百萬元(二零一二年：人民幣560.0百萬元)，而毛利率為41.3%(二零一二年：40.5%)。我們於二零一三年向分銷商提供的平均批發折扣及產品的加權平均零售售價與二零一二年相比維持平穩。二零一三年毛利率較二零一二年有所增長，主要由於減少向分銷商提供銷售回扣。我們相信，減少銷售回扣後，我們向分銷商提供的批發折扣於業內仍具競爭力。

## 其他收益

其他收益主要包括銀行存款的利息收入及政府補助。其他收益由二零一二年人民幣4.6百萬元增至二零一三年人民幣38.3百萬元，主要由於政府補助收入增加人民幣29.2百萬元及利息收入增加人民幣4.5百萬元。利息增加乃由於銀行存款結餘增加。

## 其他收入淨額

其他收入淨額包括銷售推廣用品及展示材料的收益淨額、金融資產公平值收益以及出售物業、廠房及設備的虧損。其他收入淨額由二零一二年人民幣2.0百萬元增至二零一三年人民幣5.9百萬元，乃源自若干理財產品的公平值收益/投資收入人民幣4.3百萬元(二零一二年：人民幣1.2百萬元)。我們購入的所有理財產品均為中國主要有信譽銀行發行的保本投資產品。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們所購入理財產品錄得介乎4.3%至6.0%的全年回報。

## 銷售及分銷開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團整體銷售及分銷成本為人民幣45.1百萬元(二零一二年：人民幣48.3百萬元)，佔本集團總收益4.8%(二零一二年：5.1%)，較二零一二年所錄得者低0.3個百分點。銷售及分銷成本減少主要為本集團未於二零一三年舉辦時裝秀所節省開支，而於二零一二年本集團則曾舉辦一場年度時裝秀及一場為慶祝本集團十五週年而舉辦的額外時裝秀。

## 行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣107.3百萬元(二零一二年：人民幣110.6百萬元)，佔本集團收益11.4%(二零一二年：11.8%)，較二零一二年所錄得者低0.4個百分點。該等開支主要包括員工成本、設計、研發開支、管理顧問開支、辦公室租金、折舊及攤銷開支、上市費用及其他雜項開支。撇除截至二零一三年十二月三十一日止年度支出的上市費用人民幣13.2百萬元，行政開支佔本集團同期收益約10.0%。

### 融資成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣7.0百萬元(二零一二年：人民幣27.2百萬元)，佔本集團收益0.7%(二零一二年：2.9%)。二零一三年的利息開支顯著減少，乃由於我們自二零一二年七月起實施政策，要求分銷商承擔我們以貼現方式質押票據時的貼現成本。於二零一二年，來自貼現應收分銷商的商業票據的利息成本為人民幣20.4百萬元。

### 所得稅

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣79.0百萬元(二零一二年：70.6百萬元)，有效稅率為28.8%(二零一二年：35.1%)。所得稅開支包括就中國附屬公司的已宣派股息的預扣稅人民幣6.4百萬元(二零一二年：人民幣13.4百萬元)。有效稅率減少乃由於二零一三年的股息預扣稅金額較二零一二年者有所減少，以及不可扣稅開支減少所致。

### 經營溢利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得純利人民幣195.4百萬元(二零一二年：人民幣130.2百萬元)，按年增長50.0%。年內純利增長乃主要由於收取政府補助收入人民幣29.3百萬元及融資成本減少人民幣20.2百萬元所致。另一方面，有關增幅因上市費用人民幣13.2百萬元而被局部抵銷。撇除已收取一次性政府補助及相關所得稅的影響，截至二零一三年十二月三十一日止年度的純利為人民幣173.4百萬元，較二零一二年的純利增加人民幣43.3百萬元或33.3%。

### 年內溢利

溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣130.2百萬元增加50.0%或人民幣65.1百萬元至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣195.4百萬元。純利率由13.9%增加6.8個百分點至20.7%。每股基本及攤薄溢利分別增至人民幣0.35元(二零一二年：人民幣0.25元)及人民幣0.35元(二零一二年：人民幣0.25元)。

### 末期股息

本公司股份於聯交所上市前，本公司於二零一二年十二月及二零一三年八月宣派股息人民幣120.0百萬元及股息人民幣55.0百萬元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事已建議宣派末期股息每股14.5港仙(相當於約人民幣11.3分)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)批准。

### 主要財務比率

#### 營運資金

於二零一三年，本集團平均存貨周轉天數為30日，而二零一二年則為55日。二零一三年平均存貨周轉天數減少，乃主要由於年終存貨因採購計劃有所改善、落實應用EWM(「擴展倉庫管理」)存貨管理系統令物流安排更完善及於二零一二年二月出售本集團生產業務所致。

於二零一三年，應收貿易賬款及應收票據平均周轉天數減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的34日，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則為87日，原因為於二零一二年一月一日，應收貿易賬款及應收票據結餘相對較高，其中包括已貼現但未到期的商業承兌票據人民幣286.6百萬元。自二零一二年七月起，本集團不再接納商業承兌票據，並收緊其信貸政策，應收貿易賬款及應收票據周轉天數因而明顯減少。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，應付貿易賬款及應付票據平均周轉天數分別為253日及236日。有關日數與本集團供應商所授出信貸期及本集團以6個月銀行匯票支付應付貿易賬款的慣例貫徹一致。

本集團管理資本的首要目標為保障本集團持續經營的能力，透過因應風險水平為產品定價以及以合理成本取得融資，繼續為股東帶來回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極定期審視及管理其資本架構，以期在可能須透過增加借貸而爭取更高股東回報與維持穩健資本狀況帶來的好處及安全之間取得平衡，並且因應經濟情況的變化調整資本架構。

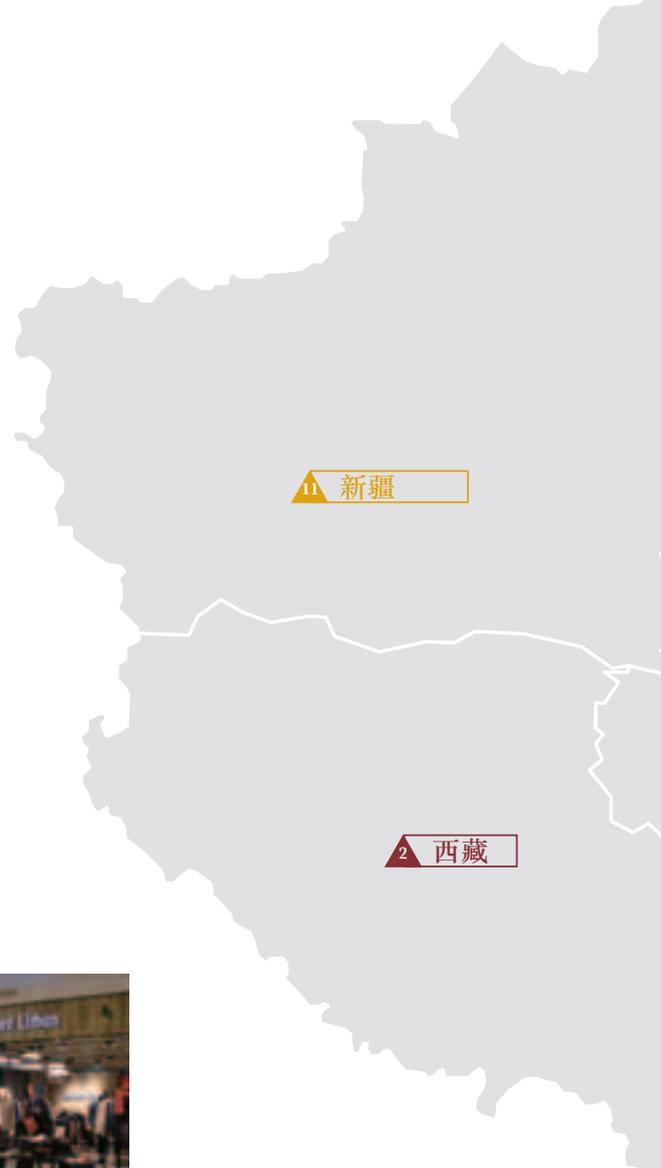
# 管理層討論及分析(續)



### 流動資金、財務資源及資金結構

於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣553.3百萬元(二零一二年：人民幣54.4百萬元)，其中現金及現金等價物為人民幣531.8百萬元(二零一二年：人民幣186.0百萬元)。於二零一三年十二月三十一日，銀行借款總額為人民幣90.5百萬元(二零一二年：人民幣137.0百萬元)，而應付票據則為人民幣344.0百萬元(二零一二年：人民幣290.6百萬元)。銀行借款及應付票據主要用作營運資金管理及／或本集團採購資金。於二零一三年十二月三十一日，本集團之資本負債比率(銀行借款總額除以權益總額)為15.0%(二零一二年：108.2%)。

本集團採納集中式融資及庫務政策以確保有效運用本集團資金。本集團維持健全的流動資金狀況，備有充足現金及可動用銀行融資以應付其承擔及營運資金所需。該強勁現金狀況讓本集團可在擴展於中國的市場份額時發掘投資及業務發展機會。



## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧

#### 分銷網絡

於二零一三年十二月三十一日按省份劃分的品牌零售店舖分析載列如下。

下表概述分別於二零一三年及二零一二年十二月三十一日按地區及品牌劃分的零售店舖數目。

| 地區 | 於二零一二年十二月三十一日     |               |     | 於二零一三年十二月三十一日     |               |       |
|----|-------------------|---------------|-----|-------------------|---------------|-------|
|    | Cabbeen Lifestyle | Cabbeen Urban | 總計  | Cabbeen Lifestyle | Cabbeen Urban | 總計    |
| 華東 | 128               | 15            | 143 | 109               | 19            | 128   |
| 華北 | 86                | 1             | 87  | 98                | 2             | 100   |
| 西北 | 47                | –             | 47  | 55                | –             | 55    |
| 西南 | 150               | 10            | 160 | 168               | 16            | 184   |
| 華南 | 228               | 27            | 255 | 239               | 39            | 278   |
| 東北 | 28                | 1             | 29  | 27                | –             | 27    |
| 華中 | 218               | 19            | 237 | 235               | 20            | 255   |
| 總計 | 885               | 73            | 958 | 931               | 96            | 1,027 |

下表概述於截至二零一三年十二月三十一日止年度按品牌劃分的零售店舖數目變動。

|                   | 於二零一二年十二月三十一日 |     | 於二零一三年十二月三十一日 |       |
|-------------------|---------------|-----|---------------|-------|
|                   | 開設            | 關閉  | 開設            | 關閉    |
| Cabbeen Lifestyle | 885           | 203 | 157           | 931   |
| Cabbeen Urban     | 73            | 36  | 13            | 96    |
| 總計                | 958           | 239 | 170           | 1,027 |

經過於二零一一年迅速擴展分銷網絡的時期後，我們已採取相對保守但仍然積極態度擴展我們的零售網絡，並於二零一三年訂立更嚴格開店要求以提高為我們的產品新開設零售店舖的成功機率。於二零一三年十二月三十一日，本集團設有1,027間零售店舖，較於二零一二年十二月三十一日的958間淨增加69間(包括6間自營零售店舖)。該等零售店舖分佈於中國內地逾300個城市。於二零一三年十二月三十一日，零售店舖的43%為街舖，而商場店舖及百貨公司專櫃則分別佔全部零售店舖的14%及43%。零售店舖增加乃為進一步滲透我們已於當地享有相當知名度的中國二、三線城市。我們相信，隨著中國持續均衡經濟發展及二、三線城市的城市化速度較一線城市更快，該等地區對高質素品牌產品有龐大需求，具有潛力增加銷售點數目。

於二零一三年十二月三十一日，我們有32名(二零一二年：37名)分銷商及408名(二零一二年：391名)二級分銷商，於中國經營1,021間(二零一二年：958間)零售店舖。

根據ERP系統就分銷商及二級分銷商所經營零售店舖以及我們本身的自營零售店舖得出的營運數據，我們於分銷渠道錄得令人鼓舞的零售表現。就二零一三年的零售價值而言，零售店舖(二零一二年一月一日至二零一三年十二月三十一日整個二十四個月期間一直經營)的同店銷售增長為11.7%，董事相信，有關增長乃由於我們的形象提升及致力營銷所致，而非由零售折扣所帶動。根據ERP系統所得出數據，我們注意到截至二零一三年十二月三十一日止年度產品的平均零售折扣較截至二零一二年十二月三十一日止年度產品的平均零售折扣低約1.4個百分點。此外，根據ERP系統所得出數據，截至二零一四年一月三十一日，超過77%二零一三年產品系列乃向零售客戶售出。

### 加盟管理

我們對全國分銷網絡實行集中管理控制，以確保全面反映品牌概念、妥善管理渠道存貨，並在零售銷售層面實施我們的銷售及推廣策略。

### ERP系統

我們相信，我們的ERP系統為中國服裝公司中最先進及最完善的信息管理系統之一。我們的先進信息管理系統讓我們可有效管理及營運業務。我們要求出售我們旗下產品的每一間零售店舖於開設時安裝銷售點終端系統。我們的ERP系統管理我們有關採購、供應鏈及分銷的信息，追蹤我們每一件產品由交付、儲倉到最終銷售的記錄，並覆蓋我們的全部品牌零售店。我們可實時追蹤及監控各分銷商及二級分銷商的採購、銷售及存貨，從而監控其存貨水平。有關系統可提供有用資料，讓我們更可靠及有效率地預測銷售、向分銷商提供採購指引及管理我們的分銷網絡存貨，同時亦向分銷商提供指引以於分銷商之間重新分配存貨、減低我們的分銷網絡存貨水平及提高分銷網絡效率。此外，我們可向我們的終端客戶傳達信息並及時收集他們的意見，讓我們得以預見流行趨勢的轉變並相應調整我們的產品供應。

### 選址

我們與分銷商合作為我們的品牌零售店舖選址，而彼等開設任何零售店舖前須獲我們事先批准。此外，我們密切參與每間零售店舖的設計及裝修，以確保店舖的陳設及外觀能體現我們的品牌文化及符合我們的指引。

### 培訓及獎勵計劃

本集團對分銷商、其管理團隊及店舖經理進行培訓。培訓課程涵蓋零售管理、行業知識、領導及管理技巧。此外，我們於產品展銷會向我們的分銷商及其二級分銷商提供有關市場發展、客戶喜好、我們的設計主題及產品展示技術的一般培訓，讓彼等互相分享零售店舖營運知識及提出意見。我們亦於產品展銷會期間就多項獎勵計劃舉行頒獎禮，以表揚分銷商及其銷售人員的傑出表現，藉此激勵有關人士並提升彼等對我們的忠誠度。

### 營銷及推廣

二零一三年內，本集團推出多項推廣活動，並特別將重點放在新媒體，以加強其品牌形象。電視媒體方面，卡賓品牌以旗下品牌Cabbeen Lifestyle的名義贊助了CBA體育賽事，並成為CBA的官方供應商。CBA賽事為國內近3年最受觀眾關注的體育賽事之一，於中國中央電視臺的轉播率亦節節攀升。另外，中央電視臺紀錄片頻道在其記錄中國時尚現狀的大型紀錄片《時尚圈》內，於全國選取了兩位具有代表性的時裝設計師進行專訪，楊紫明先生便是其中之一。集團邀請配合卡賓品牌形象的明星提供服裝贊助，讓明星藝人身穿卡賓品牌服裝出席活動或參與時尚雜誌的拍攝與採訪；集團亦於熱門電視劇投放軟性植入廣告，包括為電視劇《風雲天地》、《@婦產科》等劇中的主要男演員提供服裝贊助，同時亦贊助國內知名主持人在主持節目時穿著卡賓品牌的服裝。卡賓品牌利用微信、微博這兩個在中國時下最流行的網絡社交媒體，將「卡賓服飾」官方微信、微博打造成為一個資訊傳播的重要輸出管道，並利用其互動的特質，配合線下店舖的推廣，將卡賓的VIP客戶和忠實消費者集合在這個類似品牌會所的資訊平臺內，鞏固忠實粉絲，吸引潛在客戶。預期以上各款贊助均能通過電視臺、雜誌、報紙、網絡等媒體的大量曝光，來增加品牌的知名度、美譽度和特色，同時亦能通過明星效應來帶動消費者的購買欲，最終增加銷售。

另外，卡賓自主策劃並出版的時尚雜誌《賓視》不單在店舖內供消費者閱讀，亦會郵寄至集團的各VIP客戶。《賓視》雜誌創刊十年，已經成為卡賓忠實消費者瞭解卡賓動向、潮流趨勢的一個視窗。

自二零一二年十二月起，我們開始於選定地區設立少量自營零售店舖，主要作為示範店舖，旨在提升我們的品牌認知度，展示我們對店舖外觀的標準，及向分銷商提供品牌推廣及零售管理的指引。我們相信，該等示範店舖加上我們的其他努力，將有助進一步改善並劃一零售層面的品牌形象。於二零一三年十二月三十一日，我們於廣東省設有六間銷售Cabbeen Urban產品的自營零售店舖。

## 管理層討論及分析(續)

此外，本集團正在設計新店舖形象，並計劃將零售店舖升級。我們相信，舒適的購物環境及改善店舖形象對增加同店銷售及保障持續增長屬至關重要。

### 設計及產品開發

我們強大的內部設計和研發能力對於我們建立中國領先設計師品牌地位至關重要。我們的設計團隊由我們的創辦人、主席兼首席設計師楊紫明先生領導。彼於二零一零年贏得在業內獲公認為中國服裝設計最高榮譽的「第14屆中國時裝設計金頂獎」。

除楊先生外，於二零一三年十二月三十一日，我們的設計及研發團隊共有127名成員。我們亦與數間國際設計機構在服裝設計多方面合作。我們的設計師們通過造訪主要時裝中心、出席時裝秀及從日常生活中尋找靈感。楊先生與我們的其他設計師合作決定每季主題及色彩元素，我們的設計及研發團隊繼而設計及研發我們每季服裝系列的款式和面料，並決定與其配襯的鞋類及其他配飾。我們亦會透過與國外設計師及我們外包商定期交流，獲取市場趨勢及消費者喜好的資訊。

除服裝設計外，我們在廣州的設計及研發中心進行研發工作，以將概念轉化為商業上可行的產品及根據市場意見改良並升級我們的現有產品。我們與原材料供應商合作研發生產工藝以及用於生產我們服裝的部分面料，以確保所用的面料能夠配合我們的設計、反映我們的品牌文化及符合我們想體現的風格。我們通常會就外包生產指定面料供應商以生產我們的產品。我們的設計及研發中心亦負責研究和確定我們服裝的款式並提供給外包商。此外，我們的設計及研發中心審閱外包商向我們提出報價的各項成本組成。我們設計研發部門的相關人員利用其對面料及其他原材料的深入認識，評估每一筆報價以提高我們的利潤率。

我們的產品因其獨特及精密設計式樣以及所採用的多款面料和顏色而與眾不同，我們相信他人仿製我們的產品相當困難。我們每個月均會將我們每季的服裝設計與不同的配飾組合於零售店舖銷售，以不斷推出新產品吸引終端客戶經常購買。我們相信，憑藉我們對目標消費群的深入理解以及與外包商和原材料供應商的緊密合作關係，我們能夠快速有效地將我們的設計和產品概念轉化成商業上可行、優質及受歡迎的產品。我們相信，我們強大的設計和研發能力使我們能夠維持並進一步建立我們的品牌文化，不斷擴大產品組合以及加強我們在男裝行業的競爭優勢。

我們為旗下品牌的二零一三年系列提供合共約3,200個新最小存貨單位。

### 以客户為中心的銷售管理

我們的售後增值客戶服務讓我們得以成功建立終端客戶群及維持客戶忠誠度，其中大部分終端客戶為VIP會員。截至二零一三年十二月三十一日，我們分別擁有逾99,000名活躍金卡VIP會員及110,000名銀卡VIP會員。根據ERP系統所得出營運數據，於二零一三年，向本集團VIP會員的零售銷售佔分銷商及二級分銷商所經營品牌零售店舖以及我們的自營零售店舖的零售收益總額超過35%。

透過我們的先進管理信息系統，我們於總部存置集中的VIP數據庫，並定期對VIP終端客戶進行調查，詳細分析其消費行為和消費習慣。我們會通過我們的互聯網平台和VIP俱樂部與我們的VIP終端客戶直接溝通，以自彼等獲取有關消費者喜好的第一手數據。VIP終端客戶產生的消費者數據為我們推廣品牌以及設計及改進產品提供重要參考。

我們與VIP會員維持直接溝通；例如，我們會在發佈新產品、產品目錄及我們自身的雜誌《賓視》雜誌前定期向VIP客戶發送手機短信通知。我們亦鼓勵分銷商增設及向我們的VIP終端客戶提供增值服務。我們認為，以客户為中心的銷售管理有助我們建立強大且忠實的終端客戶群，亦有助於且預期會繼續有助於我們業務的增長。

### 產品展銷會

我們一般每年於我們的廣州總部舉行四次產品展銷會，以向分銷商及二級分銷商展示我們的新系列。我們於產品展銷會上審閱分銷商訂單，確保訂單屬合理且符合相關包銷商的能力及發展計劃。二零一四年春季及夏季系列的產品展銷會已分別於二零一三年八月及二零一三年十一月舉行。二零一四年春季及夏季系列的採購訂單較二零一三年相應系列分別增加約17%及29%。

### 前景

市場預期，雖然就國內生產總值計，中國經濟的增速相對於八十年代初已回落至近年約7%到8%的水平，然而中國經濟將於二零一四年繼續領跑新興市場，並且經濟增速將超過大多數發達國家。國內零售市場方面，受惠中國經濟增長、持續城市化及城鎮家庭可支配收入不斷增長，中國消費品的零售總額預期按照過往數年的趨勢，於未來一年持續上升。

展望來年，集團將進一步鞏固卡賓在中國時尚休閒男裝市場的領先地位。從長遠來看，集團的目標是成為擁有一系列知名品牌的領先國際設計師品牌。截至二零一四年十二月三十一日止年度，為推廣卡賓的品牌及展示集團的零售管理標準，集團計劃於廣東省開設十家自營零售店舖。集團認為開設自營零售店舖能作為分銷商的示範店舖，並有助確保卡賓的品牌概念得到反映，並且得以在零售銷售層面上直接實施集團的經營、銷售及推廣策略。同時集團將繼續為卡賓作品牌推廣及營銷，例如透過互聯網及其他新媒體刊登廣告，以及透過向VIP客戶提供額外增值服務推廣集團的VIP計劃。

作為一個中國領先的設計師品牌，強大的設計和研發能力是集團未來發展和可持續增長的關鍵，故集團將投入更多的資源來進一步加強我們的設計和研發能力。另一方面，集團將持續改善及提升集團的ERP系統，為企業長期的發展加強管理效能。

### 流動資金及財務資源

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團來自經營活動的現金流入淨額合共為人民幣366.2百萬元（二零一二年：人民幣561.3百萬元）。於二零一三年十二月三十一日，現金及現金等價物（包括銀行及手頭現金以及原到期日不超過三個月的銀行定期存款）合共為人民幣531.8百萬元（二零一二年：人民幣186.0百萬元），較本集團於二零一二年十二月三十一日的狀況有淨增加人民幣345.8百萬元。有關增加來自經營活動所產生現金淨額及於二零一三年十月全球發售股份的所得款項淨額合共人民幣316.8百萬元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的可動用及已動用銀行融資合共為人民幣262.2百萬元，而美元銀行借款則為人民幣90.5百萬元。

### 外匯風險

本集團主要於中國營運業務，大部分交易乃以人民幣結算。本集團的呈報貨幣為人民幣。本集團部分現金及銀行存款乃以港元及美元計值。本公司亦以港元派付股息。此外，本集團以美元償付部分銀行借款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團共無對沖其外匯風險。外幣兌人民幣匯率如大幅波動，可能會對本集團財務造成重大影響。

### 資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，總額人民幣199.3百萬元（二零一二年：人民幣97.7百萬元）的若干銀行存款已抵押，作為銀行貸款及應付票據的擔保。已抵押銀行存款將於清償相關銀行貸款及應付票據後解除。

### 資本承擔及或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團有資本承擔總額人民幣2.0百萬元，主要與開發ERP系統及購買研發設備有關。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

# 管理層討論及分析(續)

## 財務管理政策

本集團繼續審慎監控財務風險。本公司的功能貨幣是港元，惟本公司的財務報表就呈報及綜合賬目而換算為人民幣。因換算財務報表而產生的匯兌差額直接於權益中確認為獨立儲備。由於本集團主要以人民幣進行業務交易，本集團營運方面的匯率風險輕微。因此，本集團並無採用任何金融工具作對沖用途。

## 人力資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團有392名員工，年內員工成本總額約為人民幣55.6百萬元(二零一二年：人民幣65.3百萬元)。本集團非常重視高質素人才的招聘與培訓。我們於大學及技術學院招募人才，並為員工提供職前及持續培訓及發展機會。我們的培訓課程包括銷售與生產、客戶服務、質量監控、展銷會策劃、工作操守及其他與行業相關範疇。

本集團根據市場薪酬、職責、工作繁重程度及本集團表現等因素，為其僱員提供具競爭力的薪酬計劃。本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，以表揚及獎勵員工對本集團增長與發展作出貢獻。

## 暫停股份過戶登記

本公司將於二零一四年四月十日(星期四)至二零一四年四月十四日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，確定符合資格出席二零一四年股東週年大會並於會上股東的身分。如欲出席二零一四股東週年大會並於會上投票，股東最遲須於二零一四年四月九日(星期三)下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

此外，倘股東於二零一四年股東週年大會批准擬派末期股息，本公司將於二零一四年四月二十三日(星期三)至二零一四年四月二十五日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東收取擬派末期股息的資格。在批准宣派及派付上述末期股息的相關決議於二零一四年股東週年大會上獲通過，則為符合資格收取擬派末期股息，股東最遲須於二零一四年四月二十二日(星期二)下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 所得款項用途

本公司股份於二零一三年十月二十八日以全球發售方式在香港聯合交易所有限公司主板上市，全球發售的所得款項淨額約為390.7百萬港元(扣除包銷佣金及相關開支)。預期所得款項淨額將用作以下用途：

| 所得款項淨額用途  | 百分比 | 所得款項<br>淨額金額<br>百萬港元 |
|---|-----|----------------------|
| 進一步提升我們的設計及研發能力，包括為設計及研發中心的<br>擴張計劃而在廣東省廣州市購置土地及建設一幢新樓宇 | 40% | 156.3                |
| 品牌推廣及營銷   | 20% | 78.1                 |
| 開設自營零售店舖  | 20% | 78.1                 |
| 改善及提升我們的ERP系統   | 10% | 39.1                 |
| 營運資金及其他一般公司用途   | 10% | 39.1                 |
|   |     | 390.7                |

於二零一三年十二月三十一日，所得款項淨額尚未動用，而全部所得款項淨額乃存入於香港持牌商業銀行及認可財務機構開立之計息銀行賬戶。董事擬按本公司日期為二零一三年十月十六日的招股章程所載方式動用所得款項淨額。

# 企業管治報告

董事會致力秉持高度企業管治及商業道德標準，公司確信，這對提升投資者信心及增加股東回報而言屬必要。董事會不時檢討其企業管治慣例以符合權益持有人日益提高的期望、遵守愈發嚴格的監管規定並履行其對卓越企業管治的承擔。

經審閱本公司的企業管治慣例以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的相關規例，董事會信納本公司自二零一三年十月二十八日（「上市日期」）至二零一三年十二月三十一日止期間已遵守企業管治守則條文。

## 董事會

董事會承諾為本公司提供有效及負責任的領導。董事須個別及共同地為本公司及其股東最佳利益真誠行事。董事會已成立四個董事會委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會（各自稱為「董事會委員會」及統稱為「該等董事會委員會」），以監察本集團事務的不同範疇。

董事會現時包括五名執行董事楊紫明先生、吳少強先生、柯榕欽先生、田棟樑先生及韋強先生，以及三名獨立非執行董事徐容國先生、陳宏輝先生及梁銘樞先生。

彼等的履歷詳情及（如適用）彼等的親屬關係載於本年報第26至29頁「董事及高級管理層履歷詳情」一節。列明董事角色及職能以及獨立非執行董事身分的董事名單可於本公司網站查閱。

本公司主席兼執行董事楊紫明先生為執行董事田棟樑先生的表兄弟及執行董事柯榕欽先生的姻兄。除所披露者外，董事會成員之間概無其他財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

董事會制訂本集團的整體目標及策略、監察及評估其營運及財務表現並審閱本集團的企業管治準則。其亦就年度及中期業績、主要交易、委任及續聘董事、投資政策、股息及會計政策等事宜作出決定。董事會已指派及授權執行董事及高級管理層成員負責執行其業務策略及管理本集團業務的日常營運。董事會定期檢討所委派職能及權力以確保有關指派仍屬合適。

董事會亦負責制定、檢討及監察本集團的企業管治政策及慣例與遵守法律及法規情況，以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。董事會亦審閱企業管治報告內的披露資料以確保符合要求。

各董事會成員可分別獨立接觸本集團的高級管理層，以履行彼等的職責。相關董事亦可自身要求徵詢獨立專業意見，協助彼等履行職責，費用由本集團承擔。

全體董事須於首次獲委任時向董事會申報彼等同時在其他公司或機構擔任的董事或其他職務，有關利益申報每年或需要時更新。

### 董事及行政人員的保險

本公司已就其董事及行政人員可能會面對的法律訴訟作出適當的投保安排。

### 董事持續培訓及專業發展

全體董事均知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。各新任董事均獲提供必要的就職資料，確保其對本公司的營運及業務有適當認識，並充分理解其於適用法例及法規下的職責及責任。

自二零一三年十一月起，全體董事每月均獲提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行職務。此外，於董事會會議期間，各董事獲提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定獲得遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。於二零一三年二月及六月，本公司連同其法律顧問已舉辦兩個培訓會議以向各董事提供上市規則的更新資料。

### 主席及行政總裁

主席及行政總裁的職能乃屬獨立，且並非由同一人士執行以確保較好的制衡作用，從而達至最佳的企業管治。楊紫明先生擔任主席，主要負責制定策略。吳少強先生擔任行政總裁，主要負責本集團營運及業務發展。

### 獨立非執行董事的獨立身分

獨立非執行董事的角色乃向董事會提供獨立及客觀的意見，為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團整體利益。彼等於董事會及其委員會上積極提供獨立及客觀的意見。

為遵守上市規則第3.10(1)條及3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，超過董事會人數三分之一。按上市規則第3.10(2)條的規定，其中一名獨立非執行董事具備合適會計專業資格或相關財務管理專業知識。

各獨立非執行董事已按上市規則第3.13條規定，向本公司提交其年度獨立身分確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

# 企業管治報告 (續)

## 董事會委員會

董事會獲得多個委員會包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會支援。各董事會委員會均設經董事批准的明確書面職權範圍，涵蓋其職責、權力及職能。彼等的職權範圍於本公司網站可供查閱。

所有董事會委員會均獲提供足夠資源以履行其職務，包括於需要時取得管理層或專業意見。

### (i) 審核委員會

審核委員會於二零一三年十月八日成立。審核委員會包括三名獨立非執行董事徐容國先生、陳宏輝先生及梁銘樞先生。徐容國先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、內部監控及風險管理系統是否有效及維持與本集團外聘核數師關係提供獨立意見藉以協助董事會、監督審核過程及履行董事會委派的其他職責。該等職責包括審閱本集團的中期報告及年報。

根據審核委員會於二零一四年一月十日舉行之會議，審核委員會已審閱核數師畢馬威會計師事務所提交的二零一三年全年核數計劃。此外，根據二零一四年二月二十日的審核委員會會議，審核委員會已審閱本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(包括本集團所採納會計原則及慣例)以及外聘核數師涵蓋其於審核過程中主要調查結果而編製的報告。由於本公司於二零一三年十月始上市，故審核委員會於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。

### (ii) 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一三年十月八日成立。薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事徐容國先生及梁銘樞先生以及一名執行董事吳少強先生。徐容國先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為檢討全體董事及高級管理層的整體薪酬架構及政策以及執行董事及高級管理層的個別薪酬組合，及就制定此等薪酬政策設立正規而具透明度的程序，並就以上事項向董事會提供建議。概無董事參與有關其本身薪酬的討論。本公司對薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。本公司因應市場水平、各董事的工作量、表現、職責、工作難度及本集團表現等因素，釐定向董事會成員支付的薪酬及袍金水平。

根據薪酬委員會於二零一四年二月二十日的首次會議，薪酬委員會已檢討有關董事及本公司高級管理層的薪酬政策及架構。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會並無舉行會議乃由於本公司於二零一三年十月始上市。

截至二零一三年十二月三十一日止年度按範圍劃分本集團高級管理層成員的酬金載列如下：

| 酬金範圍(港元)              | 人數 |
|-----------------------|----|
| 零至 500,000            | —  |
| 500,000 至 1,000,000   | —  |
| 1,000,000 至 2,000,000 | 2  |

根據上市規則附錄十六須予披露的有關董事酬金及六名最高薪酬僱員的進一步詳情載於綜合財務報表附註6及7。

### (iii) 提名委員會

提名委員會於二零一三年十月八日成立。委員會包括一名執行董事楊紫明先生以及兩名獨立非執行董事陳宏輝先生及梁銘樞先生。楊紫明先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為最少每年檢討董事會的組成一次，內容包括其架構、規模及多元化，以確保董事會具備適合本集團業務所需均衡專業知識、技能及經驗。提名委員會亦負責考慮及向董事會推薦適當合資格人士加入董事會，並監察董事繼任安排與及評估獨立非執行董事的獨立身分。提名委員會於物色合適的合資格人選成為董事會成員時，亦考慮董事會多元化政策(定義見下文)，而董事會將檢討董事會多元化政策(定義見下文)以為執行董事會多元化政策(定義見下文)訂立及檢討可計量目標，並監察達成該等目標的進度。

根據提名委員會於二零一四年二月二十日的首次會議，提名委員會已檢討董事會的架構、規模及組成，並評估獨立非執行董事的獨立身分。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，提名委員會並無舉行會議乃由於本公司於二零一三年十月始上市。

### (iv) 企業管治委員會

企業管治委員會於二零一三年十月八日成立。委員會包括兩名執行董事吳少強先生及韋強先生以及兩名獨立非執行董事徐容國先生及梁銘樞先生。吳少強先生為企業管治委員會主席。企業管治委員會的主要職責為檢討及監察本公司的企業管治政策及慣例、本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司的政策及慣例是否遵守法律及監管規定，並檢討本公司遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的合規情況。

根據企業管治委員會於二零一四年二月二十日的首次會議，企業管治委員會已檢討本集團的企業管治政策及慣例以及向本公司董事及高級管理層提供的培訓是否充足。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，企業管治委員會並無舉行會議乃由於本公司於二零一三年十月始上市。

# 企業管治報告(續)

## 董事會程序

董事會定期每季度舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書建議於定期董事會議議程內增加事項。

董事在董事會會議考慮任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益(如有)，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投贊成票。

董事會及董事委員會的會議記錄由公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和記錄存檔。

為確保遵守董事會程序，全體董事皆可向公司秘書尋求建議及服務。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，曾舉行兩次董事會會議，全體董事均親身出席有關會議。

## 委任及重選董事

本公司各執行董事及獨立非執行董事均與本公司訂有服務合約，任期為自上市日期起計三年，惟須根據本公司的組織章程細則於股東週年大會退任及重選。

根據本公司的組織章程細則，任何人士均可由股東於股東大會上或由董事會委任為董事。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事的任期僅直至下屆股東大會為止，惟彼等符合資格由股東重選。此外，全體董事均須最少每隔三年於股東週年大會上輪值告退，並符合資格由股東重選。

## 董事會多元化政策

根據企業管治守則，董事會於二零一三年十月八日採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行任人唯才的原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同觀點方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技術及知識。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事進行證券交易守則(「證券交易守則」)。經作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於自上市日起至二零一三年十二月三十一日止期間一直遵守證券交易守則的相關條文。

因受聘於本公司而可能獲得內幕消息的高級管理層亦須遵守證券交易守則的條文。

## 公司秘書

本公司公司秘書黃麗華女士為本集團全職僱員，熟悉本公司的日常事務。其亦擔任審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、企業管治委員會及董事會不時組織的其他委員會的秘書。黃女士負責就管治事宜透過主席及／或行政總裁向董事會提供意見。

公司秘書已遵守上市規則第3.29條下相關專業培訓規定。公司秘書的履歷詳情載於本年報第26至29頁「董事及高級管理層履歷」一節。

## 財務報告及內部監控

### 財務報告

董事會明白本身有責任根據國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製本公司賬目，真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本集團業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所就財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

### 內部監控

董事會確認其確保本公司維持健全有效內部監控系統的責任，且董事會已於年內就本集團之內部監控是否有效進行檢討。本集團的內部監控系統乃為確保資產不會被不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。本集團已根據各業務及監控的風險評估，有系統地檢討主要財務、營運及合規監控以及風險管理職能等不同系統的內部監控。概無發現重大事項，惟已識別需改進事項。董事會及審核委員會認為本集團已合理實施內部監控系統的主要部分。

### 外聘核數師

畢馬威會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會已獲知會畢馬威會計師事務所提供非核數服務的性質及服務收費，認為有關服務對外聘核數師的獨立身分並無不利影響。

於本年度，應付畢馬威會計師事務所為本集團提供審核服務的費用為人民幣1.4百萬元。於本年度，就申報會計師服務及內部監控審閱服務已付及應付畢馬威會計師事務所總費用分別為人民幣3.8百萬元及人民幣0.7百萬元。

於回顧年度，董事會與審核委員會就挑選及委任外聘核數師並無任何意見分歧。

# 企業管治報告 (續)

## 控股股東作出的不競爭承諾

楊紫明先生、銳成控股有限公司、昇譽有限公司、元陞有限公司為本公司控股股東(「控股股東」，具上市規則涵義)。各控股股東已向本公司確認，除本集團業務外，彼等概無從事任何與本集團業務存在直接或間接競爭的業務，亦無於該等業務中擁有權益。為保障本集團免於面對任何潛在競爭，控股股東已於二零一三年十月八日向本集團作出不可撤回不競爭承諾(「不競爭契據」)。

為妥善管理任何本集團與控股股東之間有關遵守及執行不競爭契據的任何潛在或實際利益衝突，本公司已採納以下企業管治措施：

- (a) 獨立非執行董事將每年檢討控股股東遵守不競爭契據項下承諾的情況；
- (b) 控股股東承諾提供本公司所要求就獨立非執行董事進行年度審閱及不競爭契據執行情況的一切所需資料；
- (c) 本公司將透過本公司年報披露獨立非執行董事有關檢討控股股東遵守及執行不競爭契據項下承諾事宜的任何決定；及
- (d) 控股股東將每年於本公司年報內就遵守彼等於不競爭契據項下承諾作出聲明。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及彼等各自的聯繫人士與本集團之間任何潛在利益衝突，以及保障股東(尤其是少數股東)的利益。

各控股股東已向本集團確認，其已遵守不競爭契據。本公司獨立非執行董事已審閱不競爭契據的遵守及執行情況，並確認契據項下一切承諾已獲遵守。

## 與股東溝通及股東權利

本公司旨在透過其企業管治架構，讓全體股東有平等機會在知情情況下行使其權利，並讓全體股東積極參與本公司業務。根據本公司的組織章程細則、股東溝通政策及本公司其他相關內部程序，本公司股東可享(其中包括)以下權利：

### (i) 參加股東大會

本公司的股東大會提供機會讓董事會與股東直接溝通。本公司鼓勵股東透過出席股東週年大會及其他股東大會參與本公司事務，會上股東可與董事會會面及交流意見，及行使其投票權利。本公司將安排於舉行大會前不少於20個營業日向股東發出大會通告及載有提呈決議案詳情的通函。於股東大會上，將就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

### (ii) 向董事會查詢及提出建議

本公司鼓勵股東出席股東大會，並透過於股東大會向董事會及董事委員會就有關營運及管治事宜直接提問作出建議，或將有關建議的書面通知送交本公司的香港註冊辦事處，現時地址為香港九龍長沙灣長裕街8號億京廣場16樓1603室，或電郵至 [ir@cabbeen.com](mailto:ir@cabbeen.com) 以呈交公司秘書。

**(iii) 召開股東特別大會**

董事可酌情隨時召開股東特別大會。於提呈有關要求當日持有附帶權利於股東大會投票的本公司繳入股本不少於十分之一的一名或多名股東亦可要求召開股東特別大會。有關要求應以書面方式向董事或公司秘書提出，並送交本公司的香港註冊辦事處，現時地址為香港九龍長沙灣長裕街8號億京廣場16樓1603室，以要求董事就有關要求所指交易或任何事務召開股東特別大會。有關大會須於提出要求後兩個月內召開。倘於提出有關要求後二十一(21)日內董事仍未召開有關大會，則提出要求的人士可以相同形式召開大會，而提出要求人士因董事未有因應要求召開大會而產生的合理開支將由本公司償付。

本公司組織章程細則或開曼群島第22章公司法(一九六一年第3號法案，綜合及經修訂)概無有關股東在股東大會提出建議的程序的規定(提名候選董事的建議除外)。股東可根據上述程序召開股東特別大會以處理有關書面要求提出的任何事務。

股東週年大會通告連同上市規則規定須列明相關資料的隨附通函於大會前至少20個完整營業日向股東發出。於股東大會上的決定乃採納按股數投票表決方式，以確保每股股份均有一票投票權。投票表決程序的詳情載於在大會前寄發予股東的通函，並於大會開始時加以解釋。投票表決結果於股東週年大會當日在本公司網站公佈。

**(iv) 提名人士參選董事的程序**

根據本公司的組織章程細則第85條，除非獲董事推薦參選，或由正式合資格出席大會並可於會上投票的股東(並非擬參選者)簽署通知(定義見組織章程細則)，表明擬提名相關人士參選，且獲提名人士簽署該通知表明願意參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交總辦事處或過戶登記處，通知期不得少於七(7)日，如該等通知是於就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後始呈交，則呈交該等通知的期間為就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七(7)日。

**章程文件**

根據股東於二零一三年十月八日通過的特別決議案，經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則已獲採納，自上市日期起生效。除上文披露者外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及細則概無變動。

經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則於聯交所及本公司網站可供查閱。

# 董事及高級管理層履歷詳情

## 執行董事

**楊紫明先生**，42歲，本集團創辦人。彼亦為本公司董事會主席。彼於二零一一年十一月三日獲委任為執行董事。楊先生於時裝及零售業擁有逾二十年經驗，主要負責我們的整體公司策略、規劃及業務發展。楊先生於一九九二年四月成立紫安時裝店從事服裝零售及批發業務，自此展開其時裝及零售事業。一九九七年十月，楊先生成立合夥公司卡賓時裝貿易公司（「卡賓貿易」），開始設計及批發Cabbeen品牌服裝。楊先生在設計方面擁有逾二十年經驗，領導我們的設計及研發團隊。彼為中國最知名設計師之一，於二零零九年中國國際時裝週榮獲「最佳男裝設計師」獎，並於二零一零年榮獲中國服裝設計最高榮譽的「第14屆中國時裝設計金頂獎」。楊先生於二零一零年獲評為「2010年度泉州經濟人物」，並為第十屆中國青年企業家協會會員。二零一一年，彼為石獅市青年商會理事會會長、石獅市紡織服裝商會理事會名譽會長及中華全國青年聯合會第十一屆委員會委員。二零一二年，楊先生擔任福建省服裝設計師協會第一屆會長及泉州APEC商務協會名譽會長。二零一三年三月，楊先生出任北京服裝學院顧問教授。此外，楊先生現為中國服裝設計師協會副主席及常務理事會理事和藝術委員會委員。楊先生亦自二零一三年十月起擔任中國服裝協會理事會副會長，在二零一三年四月，楊先生獲中國紡織工業聯合會評為二零一二年中國紡織行業年度創新人物。楊先生於二零一一年六月取得中山大學EMBA。楊先生為執行董事田棟樑先生的表兄弟及執行董事柯榕欽先生的姻兄。

**吳少強先生**，43歲，本集團創辦人之一，於二零一三年二月十八日獲委任為本公司執行董事。吳少強先生主要負責我們的整體公司規劃及策略執行，自二零一零年七月起出任本集團的行政總裁。彼亦自二零一三年四月起為我們Cabbeen Lifestyle業務分部的總經理。吳先生於包括業務營運、管理、銷售、採購、財務及人力資源等多個範疇擁有逾十五年經驗。吳先生為本集團管理層股東（「管理層股東」）之一，自楊先生於一九九七年註冊成立卡賓貿易以來，吳先生一直任職於本集團。吳先生於一九九二年七月獲上海交通大學材料工程學士學位，主修熔爐工藝及設備。

**柯榕欽先生**，39歲，本集團創辦之一，於二零一三年二月十八日獲委任為本公司執行董事。柯榕欽先生自二零一零年七月起出任我們的副總裁，主要負責本集團的採購及外包生產。彼亦自二零一三年四月起為我們Cabbeen Urban業務分部的總經理。柯先生於包括製造、產品設計、研發及採購等多個範疇擁有逾十五年經驗。柯先生為管理層股東之一，自楊先生於一九九七年註冊成立卡賓貿易以來，一直任職於本集團

柯先生於二零零八年一月取得湖南工業大學工商管理文憑，並於二零一三年六月取得中山大學嶺南學院的EMBA碩士學位。柯先生於二零一二年八月獲評為「2011-2012年度廣東省服裝行業十佳職業經理人」。柯榕欽先生為楊紫明先生的姻弟。

**田棟樑先生**，39歲，本集團創辦人之一，於二零一三年二月十八日獲委任為本公司執行董事。田棟樑先生自二零一零年七月起出任我們的副總裁，主要負責本集團的產品品牌及銷售。田先生於銷售及營銷方面擁有逾十五年經驗。田先生為管理層股東之一，自楊先生於一九九七年註冊成立卡賓貿易以來，田先生一直任職於本集團。

田先生於二零零八年一月取得湖南工業大學工商管理文憑。彼亦於二零零七年十二月完成中山大學嶺南學院的「廣州市卡賓服裝有限公司Mini-EMBA課程研修班」。田棟樑先生為楊先生的表弟。

**韋強先生**，39歲，自二零一零年七月起一直任本集團副總裁及於二零一三年二月十八日獲委任為本公司執行董事。韋先生主要負責我們的財務、營運及法律事宜以及本集團的人力資源。韋先生在財務及會計方面擁有逾十五年經驗。加入我們前，韋先生於一九九七年一月至一九九八年十月擔任廣西博白縣對外經濟貿易總公司會計師。彼其後於一九九八年十一月至二零零二年十月在廣州永益有限公司財務部任職。二零零三年四月至二零零四年三月及二零零四年三月至二零零八年九月，韋先生分別擔任廣州賽德機電設備有限公司及佛山佑威服裝有限公司的財務經理及財務總監。韋先生於二零零八年十二月加入本集團出任卡賓中國的財務總監，掌管公司財務事宜。

韋先生於一九九九年四月完成由廣西壯族自治區高等教育自學考試委員會舉辦的自修會計文憑課程，其後於二零零二年五月取得中國財政部認可的中級會計師職稱。韋先生於二零零七年七月通過網上課程學習取得中國地質大學會計專業文憑。韋先生亦於二零零九年十一月完成中山大學嶺南學院的「卡賓服飾(中國)有限公司EMBA高級課程研修班」。

### 獨立非執行董事

**徐容國先生**，45歲，我們的獨立非執行董事，於二零一三年二月十八日獲委任加入董事會。徐先生於審計及會計方面擁有逾二十年豐富經驗，曾任職多家企業及一家國際會計師事務所。徐先生於二零零四年八月加入巨騰國際控股有限公司(股份代號：3336)，並自該公司於聯交所上市後擔任執行董事、財務總監及公司秘書。彼亦分別自二零零九年九月、二零一零年九月及二零一二年九月起出任聯交所上市公司神冠控股(集團)有限公司(股份代號：829)、海豐國際控股有限公司(股份代號：1308)及361度國際有限公司(股份代號：1361)的獨立非執行董事。

徐先生於一九九二年八月獲Curtin University of Technology的會計商業學士學位，並於二零零七年十二月獲香港理工大學的企業管治碩士學位。徐先生自一九九七年二月起為香港會計師公會會員、自二零零零年六月起為澳洲特許會計師公會會員及自一九九六年九月起為澳洲會計師公會會員。彼亦自二零零七年十二月起為香港特許秘書公會會員。

## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

**陳宏輝先生**，42歲，我們的獨立非執行董事，於二零一三年二月十八日獲委任加入董事會。陳先生擁有逾二十年在大學教授管理、經濟及企業社會責任學科的豐富經驗。一九九三年七月至二零零三年六月，陳先生在武漢科技大學任教，主要教授管理及經濟。二零零三年七月至今，陳先生一直在中山大學任教，主要教授的課程包括戰略管理及企業社會責任。陳先生於二零零四年四月至二零零八年七月獲授副教授職銜，並於隨後自二零零八年七月起獲授教授職銜。陳先生於二零零七年十一月至二零一二年三月亦曾任中山大學嶺南學院副院長，並自二零零九年七月起一直分別擔任中山大學嶺南學院企業社會責任研究中心主任及中山大學嶺南學院經濟管理系主任。二零零四年至今，陳先生曾就企業社會責任以及戰略管理及經濟效益等題目進行多項研究，有關研究均由中國或地方政府資助。陳先生於二零零七年完成的論文獲頒發廣東省哲學社會科學優秀成果二等獎。陳先生自二零一二年一月起亦一直為廣東天波資訊技術股份有限公司的獨立董事。陳先生於一九九六年取得中國教師資質。彼亦於二零零三年六月獲浙江大學頒發企業管理博士學位。

**梁銘樞先生**，38歲，於二零一三年二月十八日獲委任為獨立非執行董事。自二零零八年一月起，梁先生一直擔任聯交所上市公司中國智能交通系統(控股)有限公司(股份代號：1900)的財務總監兼公司秘書。彼自二零零八年六月起亦為聯交所上市公司卡姆丹克太陽系統集團有限公司(股份代號：712)的獨立非執行董事，且於二零一一年一月至二零一三年四月曾為聯交所上市公司勝利油氣管道控股有限公司(股份代號：1080)的獨立非執行董事。梁先生在公司財務及會計方面擁有十五年經驗。梁先生於一九九八年在羅兵咸永道會計師事務所香港辦事處開始其核數師專業事業。彼後於香港安達信會計師事務所(其後與羅兵咸永道會計師事務所合併)的全球公司融資部任職至二零零零年十二月。

二零零一年七月至二零零三年二月，梁先生亦曾擔任卓進市場策動(香港)有限公司的業務顧問，就策略、組織及營運等事宜向公司提供意見。其後，梁先生自二零零三年二月起至二零零六年一月約三年間，在納斯達克上市公司CDC Corporation擔任併購部高級經理，並在CDC Corporation的附屬公司中華網科技公司(聯交所上市公司)擔任首席財務官。二零零六年二月至二零零六年十月，梁先生擔任上海證券交易所上市公司大唐電信科技股份有限公司(從事電信標準開發，並為電信設備製造商)的關聯方北京信威通信技術股份有限公司的首席財務官。二零零六年十一月至二零零八年一月，彼擔任中國電子地圖及導航軟件公司北京靈圖星訊科技有限公司(北京靈圖軟件技術有限公司的附屬公司)的首席財務官。

梁先生於一九九八年六月獲香港城市大學頒發會計榮譽文學學士學位，並於二零零一年十一月獲香港中文大學頒發會計碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。

## 高級管理層

**黃麗華女士**，39歲，為本集團財務總監。黃女士亦為我們的公司秘書及本公司其中一名授權代表。黃女士於二零一二年四月加入本集團，主要負責我們的整體財務管理、公司秘書事宜及統籌投資者關係。黃女士於審計、稅務及會計方面擁有逾十五年經驗。加入我們之前，彼曾任職於國際會計師行及其他聯交所主板上市公司。黃女士於一九九七年十一月取得香港理工大學會計文學學士學位。彼亦為香港會計師公會資深會員。

**游崢女士**，43歲，本集團副總裁。游女士於二零一一年七月加入本集團，主要負責我們Cabbeen Lifestyle品牌的供應鏈及零售管理。游女士於零售業擁有逾五年經驗而於人力資源管理方面擁有逾十三年經驗。加入我們之前，游女士於一九九一年五月至二零零六年十二月在Fila Sport (HK) Ltd工作十五年，歷任多個職位，包括行政主任、人力資源及行政經理以及人力資源及行政管理區域經理。二零零七年一月至二零零七年五月，游女士擔任Pacific Coffee Company Ltd.的公司人力資源經理。二零零七年六月至二零一一年二月，游女士擔任Fila Marketing (Hong Kong) Limited的總經理。彼亦於二零零九年十一月至二零一零年九月擔任Fila Marketing (Hong Kong) Limited的產品及零售營銷的中國副總裁。游女士於二零零三年六月取得香港公開大學工商管理學士學位。彼亦於二零零六年一月完成清華大學經濟管理學院的「人力資源管理高級經理研究課程專案深圳第一期」課程。

# 董事會報告

董事欣然提呈本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報，連同經審核綜合財務報表。

## 主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，並以香港為居駐地，其註冊辦事處位於香港九龍長沙灣長裕街8號億京廣場16樓1603室。本集團的主要營業地點位於中國。

## 主要業務

本集團的主要業務為於中國批發及零售品牌男裝及相關配飾。附屬公司的主要業務及其他資料載於財務報表附註12。

## 主要客戶及供應商

截至二零一三年十二月三十一日止年度，向本集團的最大及五大客戶銷售總額分別佔本集團年內總營業額的11.4%（二零一二年：10.1%）及42.6%（二零一二年：35.9%）。

向本集團的外包產品最大及五大供應商採購總額分別佔本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度自供應商採購總額的22.8%（二零一二年：22.3%）及53.3%（二零一二年：51.8%）。

董事、彼等的聯繫人士或本公司任何股東（就董事所知擁有超過5%本公司已發行股本的股東）於年內概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 四年財務概要

本集團於最近四個財政年度的業績及資產負債概要載於年報第88頁。該概要並不屬於經審核綜合財務報表的組成部分。

## 財務報表

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的溢利以及本公司及本集團於該日的事務狀況載於年報第42至87頁的綜合財務報表內。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一三年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註10。

## 儲備

本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註23及綜合權益變動表內。

## 可供分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，本集團的可供分派儲備約為人民幣300.9百萬元，乃根據開曼群島法律第22章公司法（1961年第3號法例，經綜合及修訂）計算所得。

## 股息

本公司已於二零一三年八月九日宣派股息人民幣55.0百萬元，股息已於二零一三年八月十三日悉數派付。董事現建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股14.5港仙。

## 慈善捐款

本集團於年內的慈善捐款為人民幣1,780,000元(二零一二年：人民幣30,000元)。

## 非流動資產

非流動資產(包括廠房及設備以及無形資產)的購置及其他變動詳情載於綜合財務報表附註10及11。

## 股本

本公司股本年內變動詳情載於綜合財務報表附註23。本公司股份於年內就本公司的全球發售及資本化發行而發行。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就本公司董事於本年報日期所知，本公司於二零一三年十月二十八日至二零一三年十二月三十一日止期間及於截至本年報日期的任何時間一直維持上市規則所指定公眾持股量。

## 優先購股權

根據本公司組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立地點)的法律，概無有關優先購股權的條文。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 董事

本財政年度的董事為：

### 執行董事

楊紫明先生(主席)  
吳少強先生(行政總裁)  
柯榕欽先生  
田棟樑先生  
韋強先生

### 獨立非執行董事

徐容國先生  
陳宏輝先生  
梁銘樞先生

## 董事會報告 (續)

本公司各執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，任期為自上市日期起計三年，惟須根據本公司的組織章程細則於股東週年大會退任及重選。各董事的薪酬詳情已於綜合財務報表附註6披露。

董事的履歷詳情載於年報第26至28頁。根據本公司組織章程細則第84條，楊紫明先生、韋強先生及梁銘樞先生將於應屆股東週年大會輪值告退，彼等符合資格並願意應選連任。

本公司概無與擬將於應屆股東週年大會應選連任的董事訂有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司終止而免付賠償(法定賠償除外)的未屆滿服務合約。

### 管理合約

截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無就本集團整體或任何業務重大部分的管理及行政工作訂立任何合約。

### 獨立身分確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身分確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事及主要行政人員於證券的權益

於二零一三年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司股份、本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據證券交易守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉將會如下：

於股份、相關股份及債權證以及相聯法團的權益及淡倉：

#### 本公司的好倉

| 董事姓名                       | 所持有<br>股份數目 | 購股權<br>所涉及<br>相關股份<br>數目 <sup>(4)</sup> | 總計          | 佔已發行股份<br>概約百分比 |
|----------------------------|-------------|---|-------------|-----------------|
| 楊紫明先生 <sup>(1)(2)(3)</sup> | 525,000,000 | 無                                       | 525,000,000 | 73.84%          |
| 吳少強先生 <sup>(3)</sup>       | 無           | 900,000                                 | 900,000     | 0.1266%         |
| 柯榕欽先生 <sup>(3)</sup>       | 無           | 700,000                                 | 700,000     | 0.0985%         |
| 田棟樑先生 <sup>(3)</sup>       | 無           | 700,000                                 | 700,000     | 0.0985%         |
| 韋強先生                       | 無           | 700,000                                 | 700,000     | 0.0985%         |

附註：

- (1) 銳成控股有限公司(「銳成」)、昇譽有限公司(「昇譽」)及元陞有限公司(「元陞」)由楊紫明先生全資擁有及控制，因此，楊紫明先生被視為於銳成、昇譽及元陞享有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 豐衡國際有限公司(「豐衡」)由柯麗婷女士擁有99%權益及由楊紫明先生擁有1%權益。根據柯麗婷女士及楊紫明先生所訂立日期為二零一二年七月三十一日的股東協議，除楊紫明先生於豐衡持有的股份所附投票權外，彼亦有權控制行使由柯麗婷女士持有的豐衡全部股份所附投票權。因此，楊紫明先生被視作於豐衡國際擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) 楊紫明先生為柯麗婷女士的配偶。因此，楊先生被視為於柯麗婷女士擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 建協控股有限公司(「建協」)由元陞、Dominant Success Holdings Limited(「Dominant Success」)、錦匯投資有限公司(「錦匯」)及長泓有限公司(「長泓」)各自擁有25%權益。元陞由楊紫明先生直接全資擁有。Dominant Success由吳少強先生直接全資擁有。錦匯由柯榕欽先生直接全資擁有。長泓由田棟樑先生直接全資擁有。楊紫明先生、吳少強先生、柯榕欽先生及田棟樑先生均為執行董事。  
  
根據由建協股東彼此間所訂立日期為二零一二年七月三十一日的股東協議，除其持有的建協股份所附投票權外，元陞亦有權控制行使由其他股東持有的建協全部股份所附投票權。因此，元陞被視作於建協享有權益的全部股份中擁有權益。
- (5) 此為本公司於首次公開發售前購股權計劃(定義見下文)下授出的相關股份權益。有關首次公開發售前購股權計劃(定義見下文)詳情，請參閱下文「以股份為基礎的股權結算付款—首次公開發售前購股權計劃」一節。
- (6) 此乃基於二零一三年十二月三十一日的本公司已發行股份為710,950,000股計算。

除上文披露者外，於二零一三年十二月三十一日，按照本公司根據證券及期貨條例第352條而存置的登記冊所載，或根據證券交易守則已知會本公司及聯交所者，概無董事及本公司主要行政人員及彼等各自的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益及淡倉。

# 董事會報告 (續)

## 主要股東的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，以下人士或法團（非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部條文須向本公司披露或記錄於按證券及期貨條例第 336 條規定所存置登記冊的權益或淡倉：

| 姓名／名稱  | 身分／權益性質            | 股份數目        | 持股權<br>概約百分比 |
|--|--------------------|-------------|--------------|
| 柯麗婷女士 <sup>(1)(2)(3)</sup>                                   | 於受控法團的<br>權益／配偶的權益 | 525,000,000 | 73.84%       |
| 銳成 <sup>(2)(4)</sup>   | 實益擁有人              | 351,750,000 | 49.48%       |
| 昇譽 <sup>(2)(4)</sup>   | 實益擁有人              | 52,500,000  | 7.38%        |
| 建協 <sup>(2)(4)</sup>   | 實益擁有人              | 42,000,000  | 5.91%        |
| 元陞 <sup>(2)(4)</sup>   | 於受控法團的權益           | 42,000,000  | 5.91%        |
| 豐衡 <sup>(3)</sup>  | 實益擁有人              | 78,750,000  | 11.08%       |
| Milestone Fashion II Limited <sup>(5)</sup>                  | 實益擁有人              | 55,171,000  | 7.76%        |
| Milestone China Opportunities Fund III, L.P. <sup>(5)</sup>  | 於受控法團的權益           | 55,171,000  | 7.76%        |
| Milestone Capital Partners III Limited <sup>(5)</sup>        | 於受控法團的權益           | 55,171,000  | 7.76%        |
| Milestone Capital Investment Holdings Limited <sup>(5)</sup> | 於受控法團的權益           | 55,171,000  | 7.76%        |
| MCP China Investment Holdings Limited <sup>(5)</sup>         | 於受控法團的權益           | 55,171,000  | 7.76%        |
| Linden Street Capital Limited <sup>(5)</sup>                 | 於受控法團的權益           | 55,171,000  | 7.76%        |
| Kralik James Christopher 先生 <sup>(5)</sup>                   | 於受控法團的權益           | 55,171,000  | 7.76%        |
| Lou Yunli 女士 <sup>(5)</sup>                                  | 配偶的權益              | 55,171,000  | 7.76%        |

附註：

- (1) 柯麗婷女士為楊紫明先生的配偶。因此，柯麗婷女士則被視作於楊紫明先生擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (2) 銳成、昇譽及元陞由楊紫明先生全資擁有及控制，因此，楊紫明先生被視為於銳成、昇譽及元陞擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) 豐衡由柯麗婷女士擁有99%權益及由楊紫明先生擁有1%權益。根據柯麗婷女士及楊紫明先生所訂立日期為二零一二年七月三十一日的股東協議，除楊紫明先生於豐衡持有的股份所附投票權外，彼亦有權控制行使由柯麗婷女士持有的豐衡全部股份所附投票權。因此，楊紫明先生被視作於豐衡擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 建協由元陞、Dominant Success、錦匯及長泓各自擁有25%權益。元陞由楊紫明先生直接全資擁有。Dominant Success由吳少強先生直接全資擁有。錦匯由柯榕欽先生直接全資擁有。長泓由田棟樑先生直接全資擁有。楊紫明先生、吳少強先生、柯榕欽先生及田棟樑先生均為執行董事。  
  
根據由建協股東彼此間所訂立日期為二零一二年七月三十一日的股東協議，除其持有的建協股份所附投票權外，元陞亦有權控制行使由其他股東持有的建協全部股份所附投票權。因此，元陞被視作於建協享有權益的全部股份中擁有權益。
- (5) 根據證券及期貨條例，Milestone Fashion II Limited、Milestone China Opportunities Fund III, L.P. (作為Milestone Fashion II Limited的控股股東)、Milestone Capital Partners III Limited (作為Milestone China Opportunities Fund III, L.P.的普通合夥人)、Milestone Capital Investment Holdings Limited (作為Milestone Capital Partners III Limited的控股股東)、MCP China Investment Holdings Limited (作為Milestone Capital Investment Holdings Limited的控股股東)、Linden Street Capital Limited (作為MCP China Investment Holdings Limited的控股股東) 及James Christopher Kralik先生與Lou Yunli女士(作為Linden Street Capital Limited的聯合委託人)均被視為於本公司股份中享有權益。
- (6) 此乃基於二零一三年十二月三十一日的本公司已發行股份為710,950,000股計算。

除上文披露者外，於二零一三年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於按證券及期貨條例第336條規定所存置登記冊的權益或淡倉。

### 持續關連交易

於綜合財務報表附註26披露的年內關連方交易亦構成上市規則項下的持續關連交易，根據上市規則第14A章，須於本報告內披露。按照上市規則的規定，有關持續關連交易(定義見上市規則)的詳情載列如下：

#### 與石獅市駿源發展有限公司(「駿源發展」)的租賃協議

駿源發展由本公司主席、執行董事兼控股股東(定義見上市規則)楊紫明先生全資擁有。因此，根據上市規則，駿源發展為本公司關連人士。

本集團若干成員公司與駿源發展訂立以下租賃(「該等租賃」)，租期自二零一三年十月二十八日起至二零一五年十二月三十一日止。

#### (i) 卡賓服飾(中國)有限公司(「卡賓中國」)與駿源發展之間進行的倉庫租賃

於二零一三年十月八日，本公司的間接全資附屬公司卡賓中國與駿源發展訂立租賃協議，據此，卡賓中國向駿源發展租賃位於中國福建省石獅市寶蓋鎮工業園三座一棟樓宇第一層、第二層及第三層部分作倉儲用途，總建築面積約為5,403.7平方米，租金為每月人民幣48,633.30元。

#### (ii) 卡賓中國與駿源發展之間進行的辦公室租賃

於二零一三年十月八日，卡賓中國與駿源發展亦訂立另一份租賃協議，據此，卡賓中國自駿源發展租賃位於中國福建省石獅市寶蓋鎮工業園的一幢辦公樓(總建築面積約為2,070.3平方米)作辦公室用途，租金為每月人民幣22,772.86元。

#### (iii) 廣州市卡賓服飾有限公司與駿源發展之間進行的倉儲區租賃

於二零一三年十月八日，本公司的間接全資附屬公司卡賓廣州與駿源發展訂立租賃協議，據此，卡賓廣州向駿源發展租賃位於中國福建省石獅市寶蓋鎮工業園三座一棟樓宇第一層及第二層部分作倉儲用途，總建築面積約為929.0平方米，租金為每月人民幣8,361.00元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據該等租賃本集團已付或應付租金總額為人民幣957,206元，並未超出該等交易之年度上限。

# 董事會報告 (續)

## 獨立非執行董事及核數師對持續關連交易的意見

董事 (包括全體獨立非執行董事) 已審閱持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團日常業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款進行；及
- (3) 根據監管交易的相關協議及按公平合理的條款進行，且符合本公司股東整體利益。

本公司的核數師畢馬威會計師事務所已獲委聘，根據香港會計師公會所頒佈《香港核證工作準則》第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」，及參考《實務說明》第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。本公司已收到畢馬威會計師事務所按上市規則第14A.38條規定發出有關上文所披露持續關連交易的無保留意見函件，當中載有其發現及結論。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

## 董事所佔合約權益

除上文「持續關連交易」一段及綜合財務報表附註26所披露者外，概無本公司董事於本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年終結算日或年內任何時間所訂立的重大合約中擁有重大權益。

## 重大合約

年內，除綜合財務報表附註26及本報告「持續關連交易」一段所披露外，本公司或其任何附屬公司概無與本公司控股股東 (定義見上市規則) 或其任何附屬公司訂立重大合約。

## 競爭業務

年內，本公司董事概無於與本公司或其任何附屬公司競爭的任何業務中擁有任何權益。本公司控股股東 (定義見上市規則) 楊紫明先生、銳成、昇譽及元陞已各自向本公司確認，其已遵守其於二零一三年十月八日向本公司出具的不競爭承諾。本公司獨立非執行董事已檢討不競爭承諾的遵守及執行情況，並確認於二零一三年十月八日至二零一三年十二月三十一日止整個期間所有承諾已獲得遵守。

## 以股份為基礎的股權結算付款

本公司於二零一三年十月八日採納首次公開發售前購股權計劃 (「首次公開發售前購股權計劃」) 及購股權計劃 (「購股權計劃」)，為對本集團作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一三年十月八日採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵合資格人士過往的貢獻，吸引及留聘對本集團的表現、增長或成功屬重要及／或其貢獻現時或將會對本集團的表現、增長或成功有利的合資格人士或以其他方式維持與彼等的持續關係。於二零一三年十月二十八日，已授出可認購合共8,520,000股股份之購股權（「首次公開發售前購股權」）。每股股份之行使價為2.024港元，為初步公開發售價80%。於二零一三年十月二十八日後，概無可根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權可於購股權期間（自上市日期首週年起至首次公開發售購股權授出日期起第十年當日）行使，且僅可按以下方式行使：

- (i) 各項首次公開發售前購股權的30%可於上市日期首週年起行使；
- (ii) 各項首次公開發售前購股權的60%可於上市日期兩週年起行使；及
- (iii) 各項首次公開發售前購股權的100%可於上市日期三週年起行使。

因此，截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無首次公開發售前購股權獲行使。以下載列獲授首次公開發售前購股權的承授人概要：

| 姓名          | 首次公開發售前購股權獲悉數行使時將予發行的股份數目 | 佔本公司經擴大已發行股本百分比 |
|-------------|---------------------------|-----------------|
| <b>董事</b>   |                           |                 |
| 吳少強先生       | 900,000                   | 0.1266%         |
| 田棟樑先生       | 700,000                   | 0.0985%         |
| 柯榕欽先生       | 700,000                   | 0.0985%         |
| 韋強先生        | 700,000                   | 0.0985%         |
| <b>其他人士</b> |                           |                 |
| 合計          | 5,520,000                 | 0.7764%         |
| 總計          | 8,520,000                 | 1.1985%         |

截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無首次公開發售前購股權已失效或註銷。

### 購股權計劃

本公司於二零一三年十月八日採納購股權計劃，旨在獎勵合資格人士過往的貢獻，吸引及留聘對本集團的表現、增長或成功屬重要及／或其貢獻現時或將會對本集團的表現、增長或成功有利的合資格人士或以其他方式維持與彼等的持續關係。購股權繼續將自二零一三年十月二十八日起計十年期間內維持有效，惟須受根據購股權計劃所載規則提前終止購股權計劃所限。

計劃的合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司的任何建議、全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；本公司或其任何附屬公司的任何董事或建議董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；本公司或其任何附屬公司的任何直接或間接股東；及本公司或其任何附屬公司的任何諮詢人、顧問、供應商、客戶及代理。

## 董事會報告 (續)

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於上市日期本公司已發行股份的10% (即70,000,000股)。在本公司刊發通函及股東於股東大會批准及／或上市規則不時規定的有關其他要求規限下，董事會可：

- (i) 隨時更新有關限額至獲股東在股東大會批准當日的已發行股份10%；及／或
- (ii) 向董事會指定的合資格參與人授出超過10%限額的購股權。

儘管上文有所規定，根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目最多不得超過本公司不時已發行股份的30%。

因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃向每名獲授人授出的購股權 (包括已行使或尚未行使購股權) 可發行的股份，於任何十二個月期間內不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。凡進一步授出的購股權超過此1%限額，須受以下事項所限：(i)本公司刊發通函；及(ii)獲股東於股東大會上批准及／或符合上市規則項下不時規定的其他要求。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等聯繫人士授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准，方可作實。此外，倘於任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人士授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份的0.1%或根據本公司股份於授出日期的收市價計算總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會事先批准，方可作實。

授出的購股權行使期由董事釐定，該期間可自購股權建議授出日期開始，至購股權建議授出日起計不超過十年止，並受限於有關提早終止條文。行使購股權前毋須先行持有有關購股權一段最短期限。購股權計劃參與人須就接納於提呈日期後28日或之前向本公司支付1.0港元。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於建議授出購股權當日 (必須為營業日) 在聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所報收市價；(ii)本公司股份於建議授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

截至二零一三年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

### 董事購買股份或債權證的安排

除上文「以股份為基礎的股權結算付款」所披露者外，於年內任何時間，概無向任何本公司董事或彼等各自之配偶或未成年子女授出透過收購本公司股份或債權證而獲益的權利，或本公司、其控股公司或其任何附屬公司並無於年內任何時間為讓本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債務證券 (包括債權證) 獲利的任何安排的訂約方。

## 退休計劃

本集團就合資格的中國僱員參與由中國省及市政府機關組織的定額供款退休福利計劃，並為香港僱員安排參與強制性公積金計劃。該等退休計劃的詳情載於綜合財務報表附註21。

## 報告期後事件

本集團報告期間後概無任何重大事件。

## 核數師

截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已獲畢馬威會計師事務所審核，其將退任並符合資格及願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

主席

**楊紫明**

香港，二零一四年二月二十日



致卡賓服飾有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師已審核載於第42至87頁之卡賓服飾有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一三年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

本公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平地反映狀況的綜合財務報表，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

本核數師的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表發表意見。本報告僅為閣下(作為整體)而編製，並無其他用途。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或負上任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理保證綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製綜合財務報表以真實而公平地反映狀況相關的內部控制，以設計於有關情況下適當的審計程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策是否合適及所作出會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲審計憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映本公司及本集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況，及本集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

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

二零一四年二月二十日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

|                        | 附註   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------------|------|----------------|----------------|
| 營業額                    | 2    | 943,492        | 940,057        |
| 銷售成本                   |      | (553,757)      | (559,757)      |
| 毛利                     |      | 389,735        | 380,300        |
| 其他收益                   | 3    | 38,291         | 4,588          |
| 其他收入淨額                 | 3    | 5,880          | 2,019          |
| 銷售及分銷開支                |      | (45,143)       | (48,288)       |
| 行政及其他營運開支              |      | (107,324)      | (110,595)      |
| 經營溢利                   |      | 281,439        | 228,024        |
| 融資成本                   | 4(a) | (7,045)        | (27,249)       |
| 除稅前溢利                  | 4    | 274,394        | 200,775        |
| 所得稅開支                  | 5(a) | (79,039)       | (70,558)       |
| 年內溢利                   |      | 195,355        | 130,217        |
| 年內其他全面收益               |      |                |                |
| 可能於其後重新分類到損益的項目：       |      |                |                |
| — 換算中國內地境外業務的財務報表的匯兌差額 |      | 3,903          | 392            |
| 年內全面收益總額               |      | 199,258        | 130,609        |
| 每股盈利(人民幣)              | 9    |                |                |
| 基本及攤薄                  |      | 0.35           | 0.25           |

第48至87頁所載附註為該等財務報表組成部分。有關應付本公司權益股東之股息詳情載於附註23(b)。

# 綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

|                  | 附註    | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>     |       |                  |                |
| 物業、廠房及設備         | 10    | <b>13,892</b>    | 18,044         |
| 無形資產             | 11    | <b>24,462</b>    | 27,453         |
| 其他應收款項           | 15    | –                | 15,261         |
| 遞延稅項資產           | 13(b) | <b>10,897</b>    | 11,485         |
|                  |       | <b>49,251</b>    | 72,243         |
| <b>流動資產</b>      |       |                  |                |
| 存貨               | 14    | <b>50,367</b>    | 41,025         |
| 貿易及其他應收款項        | 15    | <b>162,648</b>   | 337,282        |
| 按公平值計入損益的金融資產    | 16    | <b>60,000</b>    | 131,205        |
| 原到期日逾三個月的銀行存款    |       | <b>165,960</b>   | –              |
| 已抵押銀行存款          | 17    | <b>199,330</b>   | 97,660         |
| 現金及現金等價物         | 18    | <b>531,786</b>   | 186,044        |
|                  |       | <b>1,170,091</b> | 793,216        |
| <b>流動負債</b>      |       |                  |                |
| 銀行借款             | 19    | <b>90,450</b>    | 136,961        |
| 貿易及其他應付款項        | 20    | <b>497,273</b>   | 569,150        |
| 應付即期稅項           | 13(a) | <b>29,031</b>    | 32,740         |
|                  |       | <b>616,754</b>   | 738,851        |
| <b>流動資產淨值</b>    |       | <b>553,337</b>   | 54,365         |
| <b>資產總值減流動負債</b> |       | <b>602,588</b>   | 126,608        |
| <b>資產淨值</b>      |       | <b>602,588</b>   | 126,608        |

第48至87頁所載附註為該等財務報表組成部分。

# 綜合財務狀況表(續)

(以人民幣列示)

|              | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| <b>資本及儲備</b> | 23 |                |                |
| 資本           |    | <b>5,578</b>   | —              |
| 儲備           |    | <b>597,010</b> | 126,608        |
| <b>總權益</b>   |    | <b>602,588</b> | 126,608        |

經董事會於二零一四年二月二十日批准及授權刊發。

行政總裁兼執行董事  
吳少強先生

執行董事  
韋強先生

第48至87頁所載附註為該等財務報表組成部分。

# 財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

(以人民幣列示)

|                    | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>       |    |                |                |
| 於附屬公司的投資           | 12 | <b>486</b>     | 486            |
| <b>流動資產</b>        |    |                |                |
| 貿易及其他應收款項          | 15 | <b>204,946</b> | 120,200        |
| 原到期日超過三個月的銀行存款     |    | <b>101,960</b> | –              |
| 現金及現金等價物           | 18 | <b>16,626</b>  | –              |
|                    |    | <b>323,532</b> | 120,200        |
| <b>流動負債</b>        |    |                |                |
| 貿易及其他應付款項          | 20 | <b>17,570</b>  | 120,443        |
| <b>流動資產/(負債)淨額</b> |    | <b>305,962</b> | (243)          |
| <b>資產淨值</b>        |    | <b>306,448</b> | 243            |
| <b>資本及儲備</b>       |    |                |                |
| 資本                 | 23 | <b>5,578</b>   | –              |
| 儲備                 |    | <b>300,870</b> | 243            |
| <b>總權益</b>         |    | <b>306,448</b> | 243            |

經董事會於二零一四年二月二十日批准及授權刊發。

行政總裁兼執行董事  
吳少強先生

執行董事  
韋強先生

第48至87頁所載附註為該等財務報表組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

|                             | 附註         | 股本<br>人民幣千元<br>(附註 23) | 股份溢價<br>人民幣千元<br>(附註 23(d)(i)) | 資本儲備<br>人民幣千元<br>(附註 23(ii)) | 法定儲備<br>人民幣千元<br>(附註 23(d)(iii)) | 匯兌儲備<br>人民幣千元<br>(附註 23(d)(v)) | 保留溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|------------|------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日                  |            | 139                    | -                              | 37,354                       | 11,132                           | 2,929                          | 64,445        | 115,999     |
| <b>二零一二年權益變動：</b>           |            |                        |                                |                              |                                  |                                |               |             |
| 年內溢利                        |            | -                      | -                              | -                            | -                                | -                              | 130,217       | 130,217     |
| 年內其他全面收益                    |            | -                      | -                              | -                            | -                                | 392                            | -             | 392         |
| 年內全面收益總額                    |            | -                      | -                              | -                            | -                                | 392                            | 130,217       | 130,609     |
| 已宣派股息                       | 23(b)      | -                      | -                              | -                            | -                                | -                              | (120,000)     | (120,000)   |
| 轉至法定儲備                      | 23(d)(iii) | -                      | -                              | -                            | 18,730                           | -                              | (18,730)      | -           |
| 重組時對銷資本                     | 23(d)(ii)  | (139)                  | -                              | 139                          | -                                | -                              | -             | -           |
| 於二零一二年十二月三十一日及<br>二零一三年一月一日 |            | -                      | -                              | 37,493                       | 29,862                           | 3,321                          | 55,932        | 126,608     |
| <b>二零一三年權益變動：</b>           |            |                        |                                |                              |                                  |                                |               |             |
| 年內溢利                        |            | -                      | -                              | -                            | -                                | -                              | 195,355       | 195,355     |
| 年內其他全面收益                    |            | -                      | -                              | -                            | -                                | 3,903                          | -             | 3,903       |
| 年內全面收益總額                    |            | -                      | -                              | -                            | -                                | 3,903                          | 195,355       | 199,258     |
| 已宣派股息                       | 23(b)      | -                      | -                              | -                            | -                                | -                              | (55,000)      | (55,000)    |
| 透過發售股份已發行股份                 | 23(c)(w)   | 1,459                  | 329,705                        | -                            | -                                | -                              | -             | 331,164     |
| 資本化發行                       | 23(c)(v)   | 4,119                  | (4,119)                        | -                            | -                                | -                              | -             | -           |
| 以權益結算以股份支付交易                | 4(b)       | -                      | -                              | 558                          | -                                | -                              | -             | 558         |
| 轉至法定儲備                      | 23(d)(iii) | -                      | -                              | -                            | 274                              | -                              | (274)         | -           |
| 於二零一三年十二月三十一日               |            | 5,578                  | 325,586                        | 38,051                       | 30,136                           | 7,224                          | 196,013       | 602,588     |

第 48 至 87 頁所載附註為該等財務報表組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

|                          | 附註       | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------|------------------|----------------|
| <b>經營活動</b>              |          |                  |                |
| 經營活動所得現金                 | 18(b)    | <b>448,375</b>   | 613,725        |
| 已付所得稅                    |          | <b>(82,160)</b>  | (52,428)       |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>        |          | <b>366,215</b>   | 561,297        |
| <b>投資活動</b>              |          |                  |                |
| 購買物業、廠房及設備付款             |          | <b>(4,921)</b>   | (2,213)        |
| 購買無形資產付款                 |          | <b>(4,332)</b>   | (11,044)       |
| 出售物業、廠房及設備所得款項           |          | <b>45,297</b>    | 7,258          |
| 出售無形資產所得款項               |          | –                | 455            |
| 存入原到期日逾三個月的銀行存款          |          | <b>(165,960)</b> | –              |
| 已抵押銀行存款(增加)/減少淨額         |          | <b>(101,670)</b> | 34,924         |
| 按公平值計入損益的金融資產減少/(增加)淨額   |          | <b>71,205</b>    | (130,000)      |
| 按公平值計入損益的金融資產的收益         |          | <b>3,677</b>     | –              |
| 可供出售金融資產的投資收入            |          | <b>639</b>       | –              |
| 已收利息                     | 3        | <b>8,962</b>     | 4,425          |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>        |          | <b>(147,103)</b> | (96,195)       |
| <b>融資活動</b>              |          |                  |                |
| 首次公開發售所得款項總額             | 23(c)(w) | <b>369,118</b>   | –              |
| 上市相關開支付款                 |          | <b>(52,333)</b>  | –              |
| 銀行貸款所得款項                 |          | <b>117,281</b>   | 192,961        |
| 償還銀行貸款                   |          | <b>(163,792)</b> | (165,500)      |
| 商業承兌應收票據貼現所得款項           |          | –                | 216,610        |
| 償還以貼現票據取得的其他銀行借款         |          | –                | (503,225)      |
| 應收控股股東款項減少/(增加)(淨額)      |          | <b>39,564</b>    | (65,078)       |
| 已付股息                     | 23(b)    | <b>(175,000)</b> | –              |
| 已付利息                     |          | <b>(7,409)</b>   | (16,625)       |
| <b>融資活動所得/(所用)現金淨額</b>   |          | <b>127,429</b>   | (340,857)      |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>      |          | <b>346,541</b>   | 124,245        |
| <b>於一月一日之現金及現金等價物</b>    |          | <b>186,044</b>   | 61,817         |
| 外匯匯率變動影響                 |          | <b>(799)</b>     | (18)           |
| <b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b> | 18(a)    | <b>531,786</b>   | 186,044        |

第48至87頁所載附註為該等財務報表組成部分。

# 綜合財務報表附註

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定而編製。國際財務報告準則包括由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用的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。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。本集團所採用主要會計政策概要載述如下。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則於本會計期間首次生效或可提早採納。與本集團現行及過往會計期間有關並已反映於該等財務報表內的新訂及經修訂國際財務報告準則有關資料列載於附註1(c)。

### (b) 編製財務報表的基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

本公司於二零一一年十一月三日根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司於二零一二年七月三十一日重組完成後成為本集團之控股公司。於重組完成前，該等財務報表乃採用合併會計原則編製，猶如本公司之附屬公司已經合併。

由於本集團於中國進行主要業務活動，財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，湊整至最接近千元。人民幣為本公司於中國內地成立的附屬公司的功能貨幣。本公司及本公司於中國內地境外附屬公司的功能貨幣為港元。

財務報表按歷史成本基準編製，惟會計政策所述按公平值計入損益的金融資產及按公平值列賬的可供出售金融資產(見下文附註1(c))除外。

管理層在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及因應當時情況相信為合理的多項其他因素，而所得結果構成用作判斷顯然無法透過其他來源得知資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

各項估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂期間，則有關修訂於該期間內確認。如該項會計估計的修訂影響該期間及未來期間，則有關修訂會於該期間及未來期間內確認。

有關管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源，乃於附註27論述。

## 1 主要會計政策(續)

### (c) 於現行會計期間首次生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂，並於本集團及本公司現行會計期間首次生效或可提早採納。當中與本集團的財務報表有關的變動如下：

- 國際會計準則第1號修訂，財務報表呈列 — 呈列其他全面收益項目
- 國際財務報告準則第10號，綜合財務報表
- 國際財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益
- 國際財務報告準則第13號，公平值計量
- 國際財務報告準則第7號修訂 — 披露 — 抵銷金融資產及金融負債

本集團並無應用於現行會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團因參與實體而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且有能力透過其權力影響實體的該等回報，則本集團為控制該實體。於評估本集團是否有權力時，僅考慮(由本集團及其他方持有的)實質權利。

於附屬公司的投資自控制權開始之日起至控制權終止當日計入綜合財務報表內。集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間交易所產生現金流量及任何未變現利潤，在編製綜合財務報表時予以全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下按與對銷未變現收益相同的方法對銷。

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損(見附註1(i))列賬。

### (e) 按公平值計入損益的金融資產及可供出售金融資產

#### (i) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產初步按公平值列賬，該公平值為其交易價，除非公平值可採用估值技術(其可變因素僅包括來自可觀察市場的數據)更可靠地予以估計。成本包括應佔交易成本。

按公平值計入損益的金融資產分類為流動資產。任何應佔交易成本於發生時在損益表確認。公平值於各報告期間結束時重新計量，而任何因此產生的收益或虧損均於損益內確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括該等金融資產賺取的任何利息，因為該等項目已根據附註i(r)(ii)所載政策予以確認。

#### (ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產初步按公平值加任何直接應佔交易成本列值。該等金融資產的利息收入根據附註i(r)(ii)所載政策於損益按實際利率法確認。當該等金融資產取消確認或減值時(見附註1(i))，則累計收益或虧損由權益重新分類至損益。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損(見附註1(i))列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本，及如適用，初步估計拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌，以及適當比例的生產經常費用及借款成本(見附註1(t))。

概無就在建工程計提任何折舊。

物業、廠房及設備項目的折舊按下列估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算：

|            |                |
|------------|----------------|
| — 租賃物業裝修   | 3至5年或租賃尚餘期限較短者 |
| — 廠房及機器    | 5至10年          |
| — 汽車       | 4至5年           |
| — 傢俬、裝置及設備 | 3至5年           |

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均於每年進行審閱。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內確認。

### (g) 無形資產

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(如估計可使用年期屬有限)及減值虧損(見附註1(i))列賬。

有限可使用年期的無形資產的攤銷於資產的估計可使用年期內以直線法自損益扣除。有限可使用年期的電腦軟件自可供使用日期起進行攤銷，其估計可使用年期為5至10年。

可使用年期及攤銷方法均於每年進行審閱。

### (h) 經營租賃費用

絕大部分與所有權有關的風險及回報並無轉移至本集團的租賃乃分類為經營租賃。除非有更具代表性的基準衡量從租賃資產獲取利益的模式，否則本集團有權使用根據經營租賃持有的資產，則根據租賃支付的款項在租賃期所涵蓋的會計期間內在損益內等額分期扣除。獲取的租賃優惠在損益內確認為租賃付款淨值總額的組成部分。或然租金將於其產生的會計期間在損益內扣除。

## 1 主要會計政策(續)

### (i) 資產減值

#### (i) 流動及非流動應收款項減值

本公司每年審閱以成本或攤銷成本列賬的流動及非流動應收款項，以釐定是否存在客觀減值跡象。客觀減值證據包括本集團就下列一項或多項損失事件所注意到的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約(如拖欠或延遲支付利息或本金)；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人有不利影響的重大變動。

倘存在任何有關證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 有關按攤銷成本列賬的流動及非流動應收款項，其減值虧損以資產的賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量，倘貼現影響重大，則以金融資產的原始實際利率(即按該等資產的初始確認計算的實際利率)貼現。倘該等金融資產具備類似的風險特徵(例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值)，該等資產會一併評估。一併進行減值評估的金融資產的未來現金流量根據與一併評估組別具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損經歷估算。
- 如於其後期間，減值虧損數額減少，而有關減少可客觀地與在確認減值虧損後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益撥回。減值虧損撥回不得導致資產賬面值超出在過往期間並無確認減值虧損的情況下原應釐定的金額。

減值虧損直接於相關資產撤銷，惟就計入貿易及其他應收款項內可收回性被視為難以預料但並非微乎其微的貿易應收款項及應收票據確認的減值虧損則除外。在此情況下，呆賬的減值虧損使用備抵賬列賬。倘本集團信納收回的機會微乎其微，則被視為不可收回的金額會直接從貿易應收款項及應收票據撤銷，而在備抵賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。其後收回過往於備抵賬中扣除的款項，會從備抵賬撥回。備抵賬的其他變動及過往直接撤銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (i) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團會於各報告期間結束時檢討內部及外部資料來源，以確定下列資產是否減值，或過往確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；及
- 本公司財務狀況表項下於附屬公司的投資。

倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按能反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

每當資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先按比例分配，以減少單位(或一組單位)中其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其個別公平值減出售成本(倘可計量)或使用價值(若能釐定)。

- 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，有關減值虧損將予撥回。撥回的減值虧損以在過往期間並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損乃於確認撥回的期間內計入損益。

## 1 主要會計政策(續)

### (j) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成的成本及進行銷售所需的估計成本。

於出售存貨時，該等存貨的賬面值在相關收入確認的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的金額，而存貨的所有虧損在撇減或出現虧損的期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回金額確認為存貨金額的減少，並於撥回發生期間確認為開支。

### (k) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值列賬，其後採用實際利率法以攤銷成本減呆賬的減值撥備(見附註1(i))列賬。如應收款項為向關聯方作出的免息、無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，在此情況下，應收款項乃按成本減呆賬減值撥備(見附註1(i))列賬。

倘絕大部分與貿易及其他應收款項所有權有關的風險及回報已轉移，終止確認貿易及其他應收款項。倘保留貿易及其他應收款項擁有權的絕大部分風險及回報，貿易及其他應收款項繼續於綜合財務狀況表內確認。對於銀行有追索權的貼現商業承兌票據，應收票據不會終止確認，直至客戶與銀行結算相應票據為止。

### (l) 計息借款

計息借款初始按公平值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回值之間的任何差額連同任何利息及應付費用使用實際利率法於借款期內在損益中確認。

### (m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

### (n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資，該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (o) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額退休供款計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃供款以及非貨幣性福利成本均在僱員提供相關服務的年度內計算。倘付款或結算遭遞延，且影響重大，則該等金額按其現值列賬。

除已計入存貨成本但尚未確認為開支者外，根據中華人民共和國(「中國」)有關勞工規則及法規向當地適當界定供款退休計劃作出的供款於產生期間在損益內確認為開支。

#### (ii) 以股份為基礎付款

授予僱員購股權之公平值確認為僱員成本，相應的增加會於權益項下購股權儲備反映。公平值在授出日期採用二項式期權定價模式，並計及授出購股權之條款及條件計量。倘僱員須符合歸屬條件而無條件享有購股權，則購股權之估計總公平值會於考慮購股權將歸屬之可能性後在歸屬期內分攤。

於歸屬期內，本公司會檢討預期歸屬的購股權數目。所導致於過往年度確認累計公平值的任何調整乃扣自／計入有關檢討年度的損益，除非原有的僱員支出符合確認為資產的資格而資本儲備作出相應調整則作別論。於歸屬日，管理層會調整確認為一項支出的款額，以反映歸屬的實際購股權數目(連同資本儲備的相應調整)，惟倘沒收僅因未達致與本公司股份的市價有關的歸屬條件則除外。股權款額乃於資本儲備中確認，直至購股權獲行使(當其轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(當其直接轉出至保留溢利時)為止。

### (p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在損益內確認，惟倘其與業務合併或與其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則在此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應付稅項，採用於報告期間結束時已頒佈或實質已頒佈的稅率計算，以及就過往期間應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣稅及應課稅暫時性差額所產生，暫時性差額即資產及負債就財務報告而言的賬面值與其稅基兩者之間的差額。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於日後可能有應課稅利潤用以抵銷可動用資產時確認。可支持確認產生自可扣稅暫時性差額的遞延稅項資產的日後應課稅利潤包括該等將產生自撥回現有應課稅暫時性差額的數額，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於撥回可扣稅暫時性差額的同一期間或產生自遞延稅項資產的稅項虧損可承後或承前結轉的期間撥回。在釐定現有應課稅暫時性差額是否支持確認由未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時採用相同的標準，即倘該等暫時性差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免期間內撥回則會計入該等暫時性差額。

## 1 主要會計政策(續)

### (p) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額乃按資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，使用於報告期間結束時已頒佈或實質已頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債並無貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期間結束時審閱，並減至不再可能有足夠應課稅利潤以利用有關稅務優惠時為止。任何減幅會於可能有足夠應課稅利潤時撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動會分開列示，並不予抵銷。即期稅項資產與即期稅項負債，以及遞延稅項資產與遞延稅項負債只會在本集團有合法可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並在符合下列附帶條件的情況下，才可互相抵銷：

- 倘屬即期稅項資產及負債，本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘屬遞延稅項資產及負債，該資產及負債須與相同稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 相同應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

### (q) 撥備及或然負債

倘本集團因過去事項須承擔法律或推定責任，而履行該責任很可能須付出經濟效益及能夠作出可靠估計時，為未確定時間或金額的其他負債計提撥備。倘貨幣時間值重大，則按履行責任預計所需開支的現值計提撥備。

當須付出經濟效益的可能性不大，或其金額未能可靠估計時，便會將該責任披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。倘本集團的可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。

### (r) 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。倘經濟效益很可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠計算，則收益按下列基準在損益內確認：

#### (i) 銷售貨品

收益在客戶接收所有權的相關風險及回報時確認。收益指已售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣、折讓及增值稅(「增值稅」)。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (r) 收益確認(續)

#### (ii) 利息收入

利息收入於產生時以實際利率法確認。

#### (iii) 政府補助

政府補助將於收到合理保證及本集團將符合附帶條件時，初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生開支的補助，於產生開支的相同年度按系統基準在損益內確認為收益。補償本集團一項資產成本的補助會於資產的賬面值中扣減，然後於資產的可使用年內採用降低折舊費用法於損益內確認。

來自當地市政府機關無條件的政府酌情補助乃於收取款項時在損益中確認為其他收益。

### (s) 外幣換算

期內，外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期間結束時的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債採用交易日的匯率換算。

中國內地境外業務的業績按期內與交易日匯率相若年度的平均匯率換算為人民幣。財務狀況表內的項目按報告期間結束時的匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額直接於其他全面收益內確認並單獨於匯兌儲備權益中累積。

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

### (t) 借款成本

收購、建造或生產需要長時間方可投入擬定用途或銷售的資產直接應佔的借款成本，將予資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本則於產生期間支銷。

### (u) 研發

研究活動產生的開支在其產生期間確認為支出。如果某項產品或程序在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源及有意完成開發工作，開發活動的開支便會予以資本化。資本化開支包括物料成本、直接勞工成本及適當比例的經常費用。其他開發開支則在其產生期間確認為支出。

## 1 主要會計政策(續)

### (v) 關聯方

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關聯：
- (i) 控制或聯合控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
  - (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
  - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受聯合控制。
  - (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

### (w) 分部報告

於財務報表之營運分部及各分部項目之金額乃於財務報表中確認，並定期向本集團最高管理層提供以分配資源及評估本集團各業務類別之表現及地域位置。

個別重大營運分部不會因財務報告而綜合入賬，惟各分部具有類似的經濟性質，以及產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質相似的情況除外。不屬重大的個別營運分部如符合絕大部分該等標準，則可能綜合入賬。

本集團於中國經營單一分部男裝批發及零售。因此，並無呈列分部分析。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 2 營業額

本集團主要於中國內地從事批發及零售男裝業務。營業額指已售貨品銷售價值，扣除退貨、折扣、折讓及增值稅。

本集團與一名客戶(二零一二年：一名)的交易超出本集團營業額的10%。向該客戶的銷售額約為人民幣109,305,000元(二零一二年：人民幣94,593,000元)。有關該等客戶所產生的集中信貸風險詳情載於附註24(a)。

## 3 其他收益及其他收入淨額

|                      | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| <b>其他收益</b>          |                |                |
| 利息收入                 | <b>8,962</b>   | 4,425          |
| 政府補助(附註)             | <b>29,329</b>  | 163            |
|                      | <b>38,291</b>  | 4,588          |
| <b>其他收入淨額</b>        |                |                |
| 銷售促銷及展示材料的淨收益        | <b>930</b>     | 723            |
| 匯兌(虧損)/收益淨額          | <b>(26)</b>    | 8              |
| 出售物業、廠房及設備的虧損        | <b>(168)</b>   | (187)          |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值淨收益 | <b>3,677</b>   | 1,205          |
| 可供出售金融資產的投資收入        | <b>639</b>     | –              |
| 其他                   | <b>828</b>     | 270            |
|                      | <b>5,880</b>   | 2,019          |

附註：於截至二零一三年十二月三十一日止年度的政府補助指石獅市財政局授予無條件現金獎勵。

#### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

|                       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>(a) 融資成本</b>       |                |                |
| 銀行借款利息                | <b>7,045</b>   | 27,249         |
| <b>(b) 員工成本</b>       |                |                |
| 界定供款退休計劃供款 (附註 21)    | <b>3,177</b>   | 3,990          |
| 薪金、工資及其他福利            | <b>51,914</b>  | 61,290         |
| 以股份為基礎的股權結算付款 (附註 22) | <b>558</b>     | —              |
|                       | <b>55,649</b>  | 65,280         |
| <b>(c) 其他項目</b>       |                |                |
| 無形資產攤銷                | <b>3,263</b>   | 2,972          |
| 折舊                    | <b>8,500</b>   | 9,894          |
| 核數師酬金                 | <b>1,678</b>   | 125            |
| 關於物業的經營租賃費用：最低租賃付款    | <b>12,715</b>  | 9,013          |
| 研發成本 (附註 (i))         | <b>23,565</b>  | 25,125         |
| 存貨成本 (附註 (ii))        | <b>553,757</b> | 559,757        |

附註：

- (i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，研發成本分別包括設計、研究及開發部門僱員的員工成本人民幣13,718,000元(二零一二年：人民幣10,725,000元)，有關金額計入附註4(b)所披露的員工成本內。
- (ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，存貨成本分別包括與員工成本相關的金額人民幣3,146,000元(二零一二年：人民幣6,283,000元)，有關金額亦計入於附註4(b)所載的該等類別開支的各項總金額內。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 5 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的所得稅指：

|                     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>即期稅項</b>         |                |                |
| 中國企業所得稅             | <b>72,996</b>  | 62,912         |
| 過往年度的超額撥備           | <b>(945)</b>   | —              |
| 中國股息預扣稅(附註(iv))     | <b>6,400</b>   | 13,420         |
|                     | <b>78,451</b>  | 76,332         |
| <b>遞延稅項</b>         |                |                |
| 產生及撥回暫時性差額(附註13(b)) | <b>588</b>     | (5,774)        |
|                     | <b>79,039</b>  | 70,558         |

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 本公司中國附屬公司的法定所得稅率為25%。
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其有關法規，自二零零八年一月一日起，非中國居民企業須就自中國企業所賺取溢利的應收股息按10%繳納預扣稅(除非根據稅項條約/安排減免)。本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度已就中國預扣稅採納10%預扣稅稅率。

## 5 綜合損益表中的所得稅(續)

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

|                  | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利            | 274,394        | 200,775        |
| 按適用於各稅務權區標準稅率計算的 |                |                |
| 除稅前溢利的名義稅項       | 70,110         | 51,501         |
| 不可扣稅開支的影響        | 3,393          | 5,702          |
| 未確認稅務虧損的影響       | 112            | –              |
| 動用過往未確認稅項虧損      | (31)           | (65)           |
| 過往年度的超額撥備        | (945)          | –              |
| 中國股息預扣稅          | 6,400          | 13,420         |
| 實際稅項開支           | 79,039         | 70,558         |

## 6 董事酬金

董事酬金詳情披露如下：

|                | 薪金、津貼及<br>退休計劃 |               |               |             |              | 股權結算<br>以股份為<br>基礎付款<br>(附註) | 二零一三年<br>總計<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------|--------------|------------------------------|----------------------|
|                | 董事袍金<br>人民幣千元  | 實物福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 供款<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元  | 人民幣千元                        |                      |
| <b>執行董事</b>    |                |               |               |             |              |                              |                      |
| 楊紫明先生          | 77             | 827           | –             | 62          | 966          | –                            | 966                  |
| 吳少強先生          | 77             | 1,150         | –             | 43          | 1,270        | 58                           | 1,328                |
| 田棟樑先生          | 77             | 1,077         | –             | 46          | 1,200        | 45                           | 1,245                |
| 柯榕欽先生          | 77             | 1,026         | –             | 46          | 1,149        | 45                           | 1,194                |
| 韋強先生           | 77             | 737           | –             | 46          | 860          | 45                           | 905                  |
| <b>獨立非執行董事</b> |                |               |               |             |              |                              |                      |
| 徐容國先生          | 50             | –             | –             | –           | 50           | –                            | 50                   |
| 陳宏輝先生          | 50             | –             | –             | –           | 50           | –                            | 50                   |
| 梁銘樞先生          | 50             | –             | –             | –           | 50           | –                            | 50                   |
| <b>總計</b>      | <b>535</b>     | <b>4,817</b>  | <b>–</b>      | <b>243</b>  | <b>5,595</b> | <b>193</b>                   | <b>5,788</b>         |

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 6 董事酬金(續)

|                | 薪金、津貼及 |              |       |                      | 退休計劃<br>供款   | 小計    | 股權結算  | 二零一二年<br>總計  |
|----------------|--------|--------------|-------|----------------------|--------------|-------|-------|--------------|
|                | 董事袍金   | 實物福利         | 酌情花紅  | 以股份為<br>基礎付款<br>(附註) |              |       |       |              |
|                | 人民幣千元  | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元                | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元        |
| <b>執行董事</b>    |        |              |       |                      |              |       |       |              |
| 楊紫明先生          | —      | 895          | —     | 38                   | 933          | —     | —     | 933          |
| 吳少強先生          | —      | 1,143        | —     | 11                   | 1,154        | —     | —     | 1,154        |
| 田棟樑先生          | —      | 930          | —     | 36                   | 966          | —     | —     | 966          |
| 柯榕欽先生          | —      | 903          | —     | 12                   | 915          | —     | —     | 915          |
| 韋強先生           | —      | 477          | —     | 36                   | 513          | —     | —     | 513          |
| <b>獨立非執行董事</b> |        |              |       |                      |              |       |       |              |
| 徐容國先生          | —      | —            | —     | —                    | —            | —     | —     | —            |
| 陳宏輝先生          | —      | —            | —     | —                    | —            | —     | —     | —            |
| 梁銘樞先生          | —      | —            | —     | —                    | —            | —     | —     | —            |
| <b>總計</b>      | —      | <b>4,348</b> | —     | <b>133</b>           | <b>4,481</b> | —     | —     | <b>4,481</b> |

附註：

該等金額指根據本公司之首次公開發售前購股權計劃向董事授出的購股權的估計價值。該等購股權的價值乃根據附註1(o)(ii)所載本集團就以股份為基礎付款交易的會計政策而計量。

該等實物福利詳情，包括主要條款及所授出購股權數目於董事會報告及附註22「權益結算以股份為基礎的交易」一段披露。

## 7 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，三名(二零一二年：一名)為董事，彼等的薪酬於上文附註6披露。餘下個別人士的薪酬總額如下：

|               | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他薪酬       | <b>2,646</b>   | 4,407          |
| 退休福利計劃供款      | <b>58</b>      | 58             |
| 以股份為基礎的股權結算付款 | <b>73</b>      | —              |
|               | <b>2,777</b>   | 4,465          |

## 7 最高薪酬人士(續)

兩名(二零一二年：四名)最高薪酬人士的薪酬介乎下列範圍：

|                         | 二零一三年<br>人數 | 二零一二年<br>人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 零至1,000,000港元           | —           | —           |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | —           | 4           |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 2           | —           |

## 8 本公司權益股東應佔業績

本公司權益股東應佔綜合業績包括虧損人民幣26,920,000元(二零一二年：人民幣67,000元)，已於本公司財務報表內處理。

上述金額與本公司年內溢利對賬：

|                           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 於本公司財務報表處理的權益股東應佔綜合虧損款額   | (26,920)       | (67)           |
| 因過往財政年度溢利而於年內批准及派付的附屬公司股息 | 57,720         | 120,200        |
| 本公司年內溢利(附註23(a))          | 30,800         | 120,133        |

已付及應付本公司權益股東股息的詳情載於附註23(b)。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 9 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃以本公司權益股東應佔溢利人民幣195,355,000元(二零一二年：人民幣130,217,000元)及年內已發行普通股的加權平均數557,274,000股(二零一二年：於二零一三年就資本化發行經調整後為525,000,000股)為基準計算如下：

|                            | 二零一三年<br>千股 | 二零一二年<br>千股 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| 於一月一日的已發行普通股               | 525,000     | –           |
| 資本化發行的影響(附註23(c)(v))       | –           | 525,000     |
| 透過股份要約發行股份的影響(附註23(c)(iv)) | 32,274      | –           |
| 於十二月三十一日的普通股加權平均數          | 557,274     | 525,000     |

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司購股權具反攤薄效應。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無已發行潛在攤薄普通股。

## 10 物業、廠房及設備

|                             | 租賃物業        |                | 傢俬、裝置       |              |               | 總計       |
|-----------------------------|-------------|----------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             | 裝修<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 及設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 |          |
| <b>成本：</b>                  |             |                |             |              |               |          |
| 於二零一二年一月一日                  | 10,029      | 13,366         | 11,301      | 22,555       | —             | 57,251   |
| 添置                          | 625         | 73             | 229         | 1,223        | —             | 2,150    |
| 出售                          | (377)       | (12,561)       | (1,480)     | (6,531)      | —             | (20,949) |
| 匯兌調整                        | —           | —              | (5)         | —            | —             | (5)      |
| 於二零一二年十二月三十一日及<br>二零一三年一月一日 | 10,277      | 878            | 10,045      | 17,247       | —             | 38,447   |
| 添置                          | 928         | 76             | 137         | 2,073        | 1,707         | 4,921    |
| 出售                          | —           | —              | —           | (1,128)      | —             | (1,128)  |
| 匯兌調整                        | —           | —              | (17)        | —            | —             | (17)     |
| 於二零一三年十二月三十一日               | 11,205      | 954            | 10,165      | 18,192       | 1,707         | 42,223   |
| <b>累計折舊：</b>                |             |                |             |              |               |          |
| 於二零一二年一月一日                  | 2,122       | 3,512          | 5,833       | 6,918        | —             | 18,385   |
| 年內扣除                        | 2,253       | 331            | 2,504       | 4,806        | —             | 9,894    |
| 出售撥回                        | (219)       | (3,593)        | (1,273)     | (2,786)      | —             | (7,871)  |
| 匯兌調整                        | —           | —              | (5)         | —            | —             | (5)      |
| 於二零一二年十二月三十一日及<br>二零一三年一月一日 | 4,156       | 250            | 7,059       | 8,938        | —             | 20,403   |
| 年內扣除                        | 2,452       | 147            | 1,836       | 4,065        | —             | 8,500    |
| 出售撥回                        | —           | —              | —           | (555)        | —             | (555)    |
| 匯兌調整                        | —           | —              | (17)        | —            | —             | (17)     |
| 於二零一三年十二月三十一日               | 6,608       | 397            | 8,878       | 12,448       | —             | 28,331   |
| <b>賬面淨值：</b>                |             |                |             |              |               |          |
| 於二零一三年十二月三十一日               | 4,597       | 557            | 1,287       | 5,744        | 1,707         | 13,892   |
| 於二零一二年十二月三十一日               | 6,121       | 628            | 2,986       | 8,309        | —             | 18,044   |

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 11 無形資產

|                         | 電腦軟件<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|
| <b>成本：</b>              |               |
| 於二零一二年一月一日              | 26,673        |
| 添置                      | <u>6,346</u>  |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | <u>33,019</u> |
| 添置                      | <u>272</u>    |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>33,291</u> |
| <b>累計攤銷：</b>            |               |
| 於二零一二年一月一日              | 2,594         |
| 年內扣除                    | <u>2,972</u>  |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | <u>5,566</u>  |
| 年內扣除                    | <u>3,263</u>  |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>8,829</u>  |
| <b>賬面淨值：</b>            |               |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>24,462</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>27,453</u> |

年內無形資產攤銷開支乃計入綜合損益表項下的「行政及其他營運開支」。

## 12 於附屬公司的投資

|           | 本公司            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本 | <b>486</b>     | 486            |

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有重大影響的附屬公司詳情。除非另有指名，所持股份屬普通股。

| 公司名稱                          | 註冊成立及營業地點 | 已發行及<br>繳足資本詳情 | 擁有權益比例       |             | 主要活動      |
|-------------------------------|-----------|----------------|--------------|-------------|-----------|
|                               |           |                | 本集團的<br>實際權益 | 附屬公司<br>所持有 |           |
| 卡賓服飾(中國)有限公司<br>(「卡賓中國」)(附註)  | 中國        | 50,000,000 港元  | 100%         | 100%        | 批發男裝      |
| 廣州市卡賓服飾有限公司(附註)               | 中國        | 20,000,000 港元  | 100%         | 100%        | 批發男裝      |
| 廣州市紫曦企業管理有限公司<br>(「廣州紫曦」)(附註) | 中國        | 2,000,000 港元   | 100%         | 100%        | 商標持有及男裝零售 |

附註：該等公司為中國外商獨資企業。

## 13 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

|         | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 中國企業所得稅 | <b>29,031</b>  | 19,320         |
| 股息預扣稅   | —              | 13,420         |
|         | <b>29,031</b>  | 32,740         |

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 13 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

### (b) 已確認的遞延稅項資產：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

| 以下各項所產生遞延稅項：                | 超出折舊<br>免稅額的<br>折舊費用<br>人民幣千元 | 應計開支<br>人民幣千元 | 未變現溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日                  | 58                            | 4,450         | 1,203          | 5,711       |
| (扣除自)／計入綜合損益表(附註5(a))       | (45)                          | 7,022         | (1,203)        | 5,774       |
| 於二零一二年十二月三十一日<br>及二零一三年一月一日 | 13                            | 11,472        | —              | 11,485      |
| (扣除自)／計入綜合損益表(附註5(a))       | (13)                          | (849)         | 274            | (588)       |
| 於二零一三年十二月三十一日               | —                             | 10,623        | 274            | 10,897      |

### (c) 未確認的遞延稅項資產

本集團並未確認有關附屬公司的稅項虧損的遞延稅項資產人民幣447,000元(二零一二年：人民幣121,000元)，遞延稅項資產將於二零一八年年底前到期(倘未動用)。由於金額並不重大，故並無確認有關該等稅項虧損的稅務影響。

### (d) 未確認的遞延稅項負債

並無確認與本公司中國附屬公司的未分派溢利人民幣251,017,000元(二零一二年：人民幣84,287,000元)有關的中國股息預扣稅的遞延稅項負債，原因為本公司控制該等附屬公司的股息政策。按照管理層於各報告期間結束時作出的評估，已決定本公司中國附屬公司的未分派溢利將不會於可見未來分派。

## 14 存貨

綜合財務狀況表的存貨包括：

|     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 2,171          | 2,103          |
| 製成品 | 48,196         | 38,922         |
|     | 50,367         | 41,025         |

## 15 貿易及其他應收款項

|                | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項         |                |                |                |                |
| — 第三方          | <b>125,217</b> | 78,092         | —              | —              |
| 應收票據           |                |                |                |                |
| — 第三方          | <b>4,000</b>   | —              | —              | —              |
| 貿易應收款項及應收票據    | <b>129,217</b> | 78,092         | —              | —              |
| 向供應商預付款項       | <b>3,793</b>   | 3,698          | —              | —              |
| 應收控股股東款項       | —              | 39,564         | —              | —              |
| 應收關聯方款項        | —              | 189,637        | —              | —              |
| 其他按金、預付款項及應收款項 | <b>29,638</b>  | 41,552         | <b>415</b>     | —              |
| 應收一間附屬公司款項     | —              | —              | <b>204,531</b> | 120,200        |
|                | <b>162,648</b> | 352,543        | <b>204,946</b> | 120,200        |
| 減：其他應收款項的非即期部分 | —              | (15,261)       | —              | —              |
|                | <b>162,648</b> | 337,282        | <b>204,946</b> | 120,200        |

所有即期貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支，惟預期將於超過一年後收回的本集團按金除外。於二零一三年十二月三十一日，該等按金為數人民幣1,149,000元（二零一二年：人民幣1,009,000元）。

於二零一二年十二月三十一日，其他應收款項的非即期部分指本集團向獨立第三方石獅豪宇服飾有限公司（「石獅豪宇」）出售生產設施及存貨的代價一部分。董事認為，基於石獅豪宇的信譽、財務資源及過往還款記錄，預定已記入於二零一三年十二月三十一日之流動資產項下將於二零一四年結清的應收石獅豪宇款項人民幣15,261,000元可全數收回。

本集團就結清貿易債項接納中國主要銀行的銀行承兌票據。管理層認為該等票據的風險主要與利率風險有關。因此，當該等票據透過貼現或背書轉讓時，該等票據已終止確認為金融資產。於二零一三年十二月三十一日，本集團已轉讓總額為人民幣269,309,000元（二零一二年：人民幣245,194,000元）的銀行承兌票據，並終止確認其為金融資產。該等銀行承兌票據自發行日期起計六個月至十二個月期間到期。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 15 貿易及其他應收款項(續)

於二零一二年十二月三十一日，應收控股股東款項及應收關聯方款項為無抵押、免息且無固定還款期。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，應收一間附屬公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

### (a) 賬齡分析

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據根據發票日期的賬齡分析如下：

|            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 三個月以內      | 125,674        | 72,885         |
| 三個月以上六個月以內 | 1,956          | 5,207          |
| 六個月以上一年以內  | 1,587          | —              |
|            | <b>129,217</b> | <b>78,092</b>  |

貿易應收款項及應收票據於自開票之日起計90日至180日內到期。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註24(a)。

### (b) 貿易應收款項及應收票據的減值

有關貿易應收款項及應收票據的減值虧損通過使用撥備賬入賬，除非本集團認為款項收回的可能性極低，在此情況下減值虧損直接從貿易應收款項及應收票據中撤銷(見附註1(i)(i))。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並未錄得有關貿易應收款項及應收票據的任何減值虧損(二零一二年：無)。

### (c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無個別或整體上被視為出現減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

|         | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 未逾期亦無減值 | 127,630        | 76,687         |
| 逾期少於3個月 | 1,587          | 1,405          |
|         | <b>129,217</b> | <b>78,092</b>  |

未逾期亦無減值的應收款項乃與近期並無拖欠記錄的多名客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項乃與一名(二零一二年：兩名)與本集團關係良好的獨立客戶有關。根據經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大轉變，且結餘仍被視為可全數收回，故毋須就有關結餘計提減值撥備。

## 16 按公平值計入損益的金融資產

|                    | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 按公平值計入損益的金融資產 (附註) | 60,000         | 131,205        |
|                    | <b>60,000</b>  | <b>131,205</b> |

附註：

於二零一三年十二月三十一日，本集團於由一間銀行發行的理財產品持有本金額為人民幣60,000,000元的投資。此項產品的預期最高回報為每年6.00%。有關產品於二零一四年一月二十九日期滿，於二零一三年十二月三十一日以後的財務報表錄得投資收入人民幣300,000元。

本集團無權提早終止或贖回該等金融資產。此外，根據本集團力爭收益及最大限度減少損失的原則，銀行有權利但無義務根據市況提早終止金融資產，在結算後分派予本集團的該等金融資產結餘應按本集團於提早終止日期佔該等金融資產的相關資產的比例份額計算。

該等金融資產的公平值乃於報告期末按循環基準計量，分類為國際財務報告準則第13號金融價值工具所界定三級公平值等級項下第二級估值。公平值計量的分類級別乃按估值技術所用輸入數據是否可觀察及其重要性而釐定。該等公平值乃使用現金流量折現分析並計及金融資產的性質、條款、條件及合約期限而作出估計。

## 17 已抵押銀行存款

銀行存款已作為應付票據的抵押品 (見附註20) 及銀行借款 (見附註19) 作抵押。已抵押銀行存款將於相關應付票據及銀行借款結清後解除。

## 18 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

|         | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | 531,786        | 186,044        | 16,626         | —              |

於二零一三年十二月三十一日，存置於中國內地銀行的現金及現金等價物為人民幣344,754,000元(二零一二年：人民幣183,638,000元)。自中國內地匯出的資金須遵守中國政府頒佈的外匯管制的相關規則及法規。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 18 現金及現金等價物(續)

(b) 除稅前溢利與經營活動所得現金的對賬：

|                      | 附註   | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------|------|-----------------|----------------|
| 除稅前溢利                |      | <b>274,394</b>  | 200,775        |
| 調整：                  |      |                 |                |
| 折舊                   | 4(c) | <b>8,500</b>    | 9,894          |
| 無形資產攤銷               | 4(c) | <b>3,263</b>    | 2,972          |
| 利息開支                 | 4(a) | <b>7,045</b>    | 27,249         |
| 外匯虧損淨額               |      | <b>4,702</b>    | 410            |
| 利息收入                 | 3    | <b>(8,962)</b>  | (4,425)        |
| 出售物業、廠房及設備虧損         | 3    | <b>168</b>      | 187            |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值淨收益 | 3    | <b>(3,677)</b>  | (1,205)        |
| 可供出售金融資產的投資收入        | 3    | <b>(639)</b>    | —              |
| 營運資金變動：              |      |                 |                |
| 存貨(增加)/減少            |      | <b>(9,342)</b>  | 86,600         |
| 貿易及其他應收款項(增加)/減少     |      | <b>(38,942)</b> | 350,534        |
| 貿易及其他應付款項增加/(減少)     |      | <b>67,120</b>   | (64,761)       |
| 應收關聯方款項減少/(增加)       |      | <b>144,745</b>  | (97,527)       |
| 給予第三方的墊款減少           |      | —               | 124,580        |
| 應付關聯方款項減少            |      | —               | (110)          |
| 來自第三方的墊款減少           |      | —               | (21,448)       |
| 經營活動所得現金             |      | <b>448,375</b>  | 613,725        |

## 19 銀行借款

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，須於一年內或應要求償還的銀行借款如下：

|       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 銀行貸款  |                |                |
| — 有抵押 | <b>90,450</b>  | 76,961         |
| — 無抵押 | —              | 60,000         |
|       | <b>90,450</b>  | 136,961        |

若干銀行借款以本集團的資產抵押，該等資產的賬面值如下：

|                      | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 按公平值計入損益的金融資產 (附註16) | —              | 60,580         |
| 已抵押銀行存款 (附註17)       | <b>30,000</b>  | —              |
|                      | <b>30,000</b>  | 60,580         |

73

## 20 貿易及其他應付款項

|                     | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款項              |                |                |                |                |
| — 第三方               | <b>64,585</b>  | 67,017         | —              | —              |
| 應付票據 (附註(a))        | <b>344,023</b> | 290,631        | —              | —              |
| 貿易應付款項及應付票據 (附註(b)) | <b>408,608</b> | 357,648        | —              | —              |
| 預收款項                |                |                |                |                |
| — 第三方               | <b>32,025</b>  | 27,243         | —              | —              |
| 應付股息                | —              | 120,000        | —              | 120,000        |
| 其他應付款項及應計費用         | <b>56,640</b>  | 64,259         | <b>2,022</b>   | —              |
| 應付附屬公司款項            | —              | —              | <b>15,548</b>  | 443            |
|                     | <b>497,273</b> | 569,150        | <b>17,570</b>  | 120,443        |

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 20 貿易及其他應付款項(續)

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清或確認為收入或須應要求償還。

- (a) 二零一三年十二月三十一日的應付票據以已抵押銀行存款人民幣169,330,000元(二零一二年：人民幣零元)及按公平值計入損益的金融資產(賬面值為人民幣零元(二零一二年：人民幣70,625,000元))作抵押(見附註17及附註16)。
- (b) 貿易應付款項及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

|            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 三個月以內      | 188,254        | 245,578        |
| 三個月以上六個月以內 | 219,146        | 112,021        |
| 六個月以上一年以內  | 29             | 49             |
| 一年以上       | 1,179          | —              |
|            | <b>408,608</b> | 357,648        |

## 21 僱員退休福利

### 界定供款退休計劃

本集團的中國附屬公司參與由中國市級及省級政府機構所成立的界定供款退休福利計劃(「該計劃」)，據此，中國附屬公司須以合資格僱員薪金的12%至18%的比率向該計劃作出供款。本集團已積累所需供款，於供款到期時匯付予各地方政府機關。地方政府機關就向該計劃涵蓋的退休僱員支付退休金承擔責任。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例，為於香港僱傭條例項下司法權區僱用及界定福利退休計劃未能涵蓋的僱員提供強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須向計劃供款，供款額為僱員有關收入的5%，惟不得超過每月相關收入20,000港元(二零一二年六月前)及25,000港元(二零一二年六月後)的上限。向計劃作出的供款即時歸屬。

除上文所述的供款外，本集團於退休金福利付款方面並無其他重大責任。

## 22 權益結算以股份為基礎的交易

本公司於二零一三年十月二十八日採納首次公開發售前購股權計劃。於二零一三年十月二十八日，已根據購股權計劃授出8,520,000份購股權，據此，本公司董事邀請本集團的一名分銷商及若干僱員，包括本集團若干董事以代價1港元（於授出日期相當於人民幣0.792元）接納購股權。每份購股權授權購股權持有人認購一股本公司普通股。

(a) 有關授出的條款及條件如下：

| 授出日期        | 歸屬期                         | 行使期                       | 向以下人士授出購股權 |                    |          |
|-------------|-----------------------------|---------------------------|------------|--------------------|----------|
|             |                             |                           | 董事<br>千份   | 僱員及一名<br>分銷商<br>千份 | 總計<br>千份 |
| 二零一三年十月二十八日 | 二零一三年十月二十八日至<br>二零一四年十月二十七日 | 二零一四年十月二十八日至<br>二零二三年十月八日 | 900        | 1,656              | 2,556    |
|             | 二零一三年十月二十八日至<br>二零一五年十月二十七日 | 二零一五年十月二十八日至<br>二零二三年十月八日 | 900        | 1,656              | 2,556    |
|             | 二零一三年十月二十八日至<br>二零一六年十月二十七日 | 二零一六年十月二十八日至<br>二零二三年十月八日 | 1,200      | 2,208              | 3,408    |
|             |                             |                           | 3,000      | 5,520              | 8,520    |

根據購股權計劃的規則，倘承授人因身故、永久殘障、退休及調職至關聯方以外的原因而不再為本集團僱員或其終止與本集團的業務，則購股權將告失效。

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，已按行使價每股2.024港元授出8,520,000份的購股權，而概無該等購股權於二零一三年十二月三十一日為可予行使。

於二零一三年十二月三十一日，尚未行使購股權的行使價為2.024港元，而加權平均餘下合約年期為9.8年。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 22 權益結算以股份為基礎的交易(續)

### (c) 購股權的公平值及假設

作為所授出購股權回報所獲服務的公平值乃參考所授出購股權的公平值而計量。所授出購股權的公平值由本集團所委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司按二項式期權定價模式計量。購股權的合約年期將用作該模式的輸入數據。預期提早行使已計入二項式期權定價模式內。

|           |               |
|-----------|---------------|
| 於計量日期的公平值 | 人民幣5,683,000元 |
| 授出日期股份價格  | 2.530港元       |
| 行使價       | 2.024港元       |
| 預期波幅      | 40.8%         |
| 購股權年期     | 10年           |
| 預期股息      | 6.28%         |
| 無風險利率     | 1.85%         |

預期波幅乃以可資比較公司股價的歷史波幅為基準。預期股息乃以可資比較公司過往的派息記錄為基準。主觀假設的任何轉變均足以對公平值估計構成重大影響。

概無與授出購股權有關的市況。

## 23 資金、儲備及股息

### (a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分的年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司權益個別部分於年初及年終之間的變動詳情載列如下：

#### 本公司

|                                   | 附註        | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利/<br>(累計虧損)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|-----------|-------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------|-------------|
| <b>於二零一二年一月一日的結餘</b>              |           |             |               |               |               |                          |             |
|                                   |           | 139         | –             | –             | –             | (63)                     | 76          |
| <b>二零一二年的權益變動：</b>                |           |             |               |               |               |                          |             |
| 因重組產生                             | 23(d)(ii) | (139)       | –             | 139           | –             | –                        | –           |
| 年內全面收入總額                          |           | –           | –             | –             | 34            | 120,133                  | 120,167     |
| 已宣派股息                             | 23(b)     | –           | –             | –             | –             | (120,000)                | (120,000)   |
| <b>於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日的結餘</b> |           |             |               |               |               |                          |             |
|                                   |           | –           | –             | 139           | 34            | 70                       | 243         |
| <b>二零一三年的權益變動：</b>                |           |             |               |               |               |                          |             |
| 年內全面收入總額                          |           | –           | –             | –             | (1,317)       | 30,800                   | 29,483      |
| 按股份要約發行股份                         | 23(c)(w)  | 1,459       | 329,705       | –             | –             | –                        | 331,164     |
| 資本化發行                             | 23(c)(v)  | 4,119       | (4,119)       | –             | –             | –                        | –           |
| 權益結算以股份為基礎的交易                     |           | –           | –             | 558           | –             | –                        | 558         |
| 已宣派股息                             | 23(b)     | –           | –             | –             | –             | (55,000)                 | (55,000)    |
| <b>於二零一三年十二月三十一日的結餘</b>           |           |             |               |               |               |                          |             |
|                                   |           | 5,578       | 325,586       | 697           | (1,283)       | (24,130)                 | 306,448     |

### (b) 股息

於二零一三年十二月三十一日後，董事建議派發末期股息每股普通股0.145港仙，合共人民幣80,408,000元。於報告期結束後建議派發末期股息於二零一三年十二月三十一日並未確認為負債。

完成首次公開發售前，本公司於二零一二年十二月三日宣派股息人民幣120,000,000元。於二零一三年八月九日，本公司宣派股息人民幣55,000,000元。有關款項已於二零一三年八月十三日全部支付。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 23 資金、儲備及股息(續)

### (c) 股本

#### (i) 法定及已發行股本

|                           | 二零一三年          |         |        | 二零一二年      |     |       |
|---------------------------|----------------|---------|--------|------------|-----|-------|
|                           | 股份數目           | 千港元     | 人民幣千元  | 股份數目       | 千港元 | 人民幣千元 |
| 法定：                       |                |         |        |            |     |       |
| 每股面值0.01港元的普通股            | 10,000,000,000 | 100,000 | 79,208 | 38,000,000 | 380 | 309   |
| 已發行繳足普通股：                 |                |         |        |            |     |       |
| 於一月一日                     | 200            | -       | -      | 1          | -   | -     |
| 重組(附註23(c)(iii))          | -              | -       | -      | 199        | -   | -     |
| 按股份要約發行股份<br>(附註23(c)(w)) | 185,950,000    | 1,860   | 1,459  | -          | -   | -     |
| 資本化發行(附註23(c)(v))         | 524,999,800    | 5,250   | 4,119  | -          | -   | -     |
| 於十二月三十一日                  | 710,950,000    | 7,110   | 5,578  | 200        | -   | -     |

權益股東有權收取不時宣派的股息，並有權就每股股份於本公司股東大會上投一票。所有普通股就本公司剩餘資產享有同等地位。

#### (ii) 法定股本增加

透過於二零一三年十月八日舉行的股東大會通過普通決議案，本公司法定普通股本已透過增設額外9,962,000,000股每股面值0.01港元的普通股增至100,000,000港元，有關股份於各方面與本公司現有普通股享有同等地位。

#### (iii) 重組

於二零一二年七月三十一日，本公司就重組發行及配發99股每股面值0.01港元的股份。於同日，本公司發行及配發100股每股面值0.01港元的股份，作為向控股股東收購君富國際控股有限公司(「君富國際」)及卡賓國際控股有限公司(「卡賓國際控股」)全部已發行股本的代價。

#### (iv) 按股份要約發行股份

於二零一三年十月二十八日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市，股份總數為700,000,000股，其中175,000,000股(本公司股份總數25%)乃向公眾發行。本公司就全球發售收訖的所得款項總額約為442,750,000港元(相當於人民幣347,382,000元)。

於二零一三年十一月二十五日，就超額配股權獲行使時，本公司按每股2.53港元的價格發行合共10,950,000股普通股。本公司就超額配股發行所收取額外所得款項總額約為27,704,000港元(相當於人民幣21,736,000元)。

## 23 資金、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

#### (v) 資本化發行

於二零一三年十月二十八日，已按面值向本公司股東發行524,999,800股每股面值0.01元的普通股，方式為透過自本公司股份溢價賬將5,249,998港元(相當於人民幣4,119,148元)撥充資本。

#### (vi) 於報告期末尚未屆滿及尚未行使購股權之條款

| 行使期                   | 行使價     | 二零一三年<br>數目      |
|-----------------------|---------|------------------|
| 二零一四年十月二十八日至二零二三年十月八日 | 2.024港元 | <b>2,556,000</b> |
| 二零一五年十月二十八日至二零二三年十月八日 | 2.024港元 | <b>2,556,000</b> |
| 二零一六年十月二十八日至二零二三年十月八日 | 2.024港元 | <b>3,408,000</b> |
|                       |         | <b>8,520,000</b> |

每一份購股權賦予其持有人權利可認購一股本公司普通股。有關該等購股權的進一步詳情載於財務報表附註22。

### (d) 儲備的性質及用途

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬上的資金可分派予股東，前提為緊隨建議派發股息當日之後，本公司仍有能力在日常業務過程中清償到期欠債。

#### (ii) 資本儲備

資本儲備包括以下項目：

|                     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>本集團</b>          |                |                |
| 權益結算以股份為基礎的交易(附註22) | <b>558</b>     | —              |
| 因重組產生(附註(i)、(ii))   | <b>37,493</b>  | 37,493         |
|                     | <b>38,051</b>  | 37,493         |
| <b>本公司</b>          |                |                |
| 權益結算以股份為基礎的交易(附註22) | <b>558</b>     | —              |
| 因重組產生(附註(ii))       | <b>139</b>     | 139            |
|                     | <b>697</b>     | 139            |

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 23 資金、儲備及股息(續)

### (a) 儲備的性質及用途(續)

#### (ii) 資本儲備(續)

附註：

- (i) 於二零零九年五月十八日，控股股東將其於卡賓中國的全部股權出售予卡賓投資，故卡賓投資成為卡賓中國的控股公司。該交易的代價為人民幣11,200,000元。最初現金代價與卡賓中國資本間的差額人民幣37,354,000元計入資本儲備。
- (ii) 於二零一二年七月三十一日，本公司發行及配發100股每股面值0.01港元的股份，作為向控股股東購買君富國際及卡賓國際控股全部已發行股本的代價。購買代價與君富國際及卡賓國際控股的股本之間的差額人民幣139,000元於資本儲備中作為股東出資的增加入賬。

#### (iii) 法定儲備

按中國的法規規定，本公司於中國內地成立及營運的附屬公司須將其按中國會計規則及法規釐定的除稅後溢利的10%（經抵銷往年虧損後）撥入法定盈餘儲備，直至儲備結餘達註冊資本的50%為止。撥款予該儲備須於向母公司分派溢利前進行。

法定儲備待相關機構批准後方可用以抵銷累計虧損或增加附屬公司的資本，惟於有關使用後的結餘不低於其註冊資本的25%。

#### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算中國內地境外業務財務報表而產生的所有外匯差額，此換算乃根據附註1(s)所載的會計政策處理。

#### (v) 儲備的分派能力

於二零一三年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為人民幣300,870,000元（二零一二年：人民幣243,000元）。於報告期結束後，董事建議派付末期股息每股普通股0.145港仙（附註23(b)）。

### (e) 資本管理

本集團管理資本的首要目標為保障本集團持續經營的能力，透過因應風險水平為產品定價以及以合理成本取得融資，繼續為權益股東帶來回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極定期審視及管理其資本架構，以期在爭取在更高水平的借款下可能實現的更高股東回報與維持穩健資本狀況的好處及安全之間維持平衡，並且因應經濟情況的變化調整資本架構。

本集團參照其債務情況來監察資本架構。本集團的策略是保持權益與債務的適當平衡，確保有足夠營運資金支付債務。於二零一三年十二月三十一日，本集團的債務資產比率（即本集團的總負債除以總資產所得的比率）為51%（二零一二年：85%）。

本公司及其任何附屬公司均不受外界施加的資本規定所限制。

## 24 金融風險管理及公平值

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。下文說明本集團面臨該等風險的狀況及本集團管理該等風險所採用的金融風險管理政策及慣例。

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於貿易及其他應收款項、其他應收款項、銀行存款及其他金融資產。管理層已實施信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

#### (i) 貿易及其他應收款項

就向第三方客戶的銷售而言，對要求信用期的客戶進行信貸評估。該等評估的重點在於客戶以往的支付記錄及現時的支付能力並考慮客戶以及經濟環境的特定資料。本集團一般不會向客戶收取抵押品。

本集團面臨的信貸風險主要受各客戶個人特徵的影響，因此倘本集團面臨個別客戶的重大風險，則會發生重大信貸風險集中。於二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據總額的17%（二零一二年：1%）應收自本集團最大客戶，而貿易應收款項及應收票據總額的39%（二零一二年：19%）應收自本集團五大客戶。

最高信貸風險指經扣除任何減值撥備後綜合財務狀況表內各金融資產的賬面值。於二零一三年十二月三十一日，本集團未提供將使本集團面臨信貸風險的任何擔保。

有關本集團面臨的來自貿易及其他應收款項的信貸風險進一步定量披露載於附註15。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有的轉讓銀行承兌票據人民幣269,309,000元（二零一二年：人民幣245,194,000元）已終止確認為金融資產。倘發證銀行違約，承讓人對本集團有追索權。在此情況下，本集團將不得不按面值購回該等銀行承兌票據。由於該等銀行承兌票據自發行起計六個月至十二月之間到期，如出現違約，本集團就該等票據於二零一三年十二月三十一日到期前承受的最大虧損為人民幣269,309,000元（二零一二年：人民幣245,194,000元）。

本集團僅接納中國主要銀行出具的銀行承兌票據，並認為與該等銀行承兌票據有關的信貸風險並不重大。

#### (ii) 銀行存款

本集團透過在信貸評級卓著的金融機構存款減低信貸風險。鑒於銀行的信貸評級良好，管理層預計任何對手方均不會不履行其責任。

#### (iii) 按公平值計入損益的金融資產

本集團與銀行訂立理財產品。管理層認為對手方為具有高信貸評級而低違約風險的銀行。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 24 金融風險管理及公平值(續)

### (b) 流動資金風險

本集團內的個別經營實體負責其本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及募集貸款以應付預期的現金需求，惟倘借款超出若干預定的授權水平，則須取得管理層及董事批准。

本集團的政策乃定期監察流動資金需求及其借貸契諾(如有)的遵守情況，以確保其維持充裕現金儲備及取得主要金融機構提供足夠的承諾資金，以應付短期及長期的流動資金需求。

由於所有金融負債於一年內屆滿或須於報告期末應要求償還，故本集團的所有免息金融負債及貼現票據均按與其合約未貼現現金流量相近的金額計算。

於二零一三年十二月三十一日，短期銀行借款的合約未貼現現金流量及賬面值分別為人民幣90,775,000元(二零一二年：人民幣141,234,000元)及人民幣90,450,000元(二零一二年：人民幣136,961,000元)。

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行借款。以浮息及定息發行的借款分別令本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團由管理層監察的利率組合載於下文(i)。

#### (i) 利率組合

下表詳述於資產負債表日本集團借款的利率組合：

|       | 二零一三年 |             | 二零一二年 |             |
|-------|-------|-------------|-------|-------------|
|       | 實際利率  | 金額<br>人民幣千元 | 實際利率  | 金額<br>人民幣千元 |
| 定息借款： |       |             |       |             |
| 銀行借款  | 不適用   | —           | 7.25% | 80,000      |
| 浮息借款： |       |             |       |             |
| 銀行借款  | 1.38% | 90,450      | 1.71% | 56,961      |
| 借款總額  |       | 90,450      |       | 136,961     |

#### (ii) 敏感度分析

於二零一三年十二月三十一日，估計當利率整體上升/下降100個基點而所有其他變量保持不變，本集團本年度除稅後溢利及保留溢利將減少/增加約人民幣905,000元(二零一三年：人民幣569,000元)。股權的其他部分不會受利率變動的影響。

上述敏感度分析顯示假設利率變動對利息收入及開支產生年化影響情況下對本集團本年度溢利及保留溢利造成的影響。該分析乃按二零一二年的相同基準進行。

## 24 金融風險管理及公平值(續)

### (d) 貨幣風險

本集團及其附屬公司的交易主要以各自的功能貨幣進行。因此，管理層認為本集團面臨的貨幣風險並不重大。

### (e) 以按公平值以外方式列賬的金融工具公平值

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團的金融工具賬面值按與其公平值並無重大差額的款項列賬。

## 25 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，未於財務報表撥備的未履行資本承擔如下：

|         | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 已訂約     | <b>1,130</b>   | –              |
| 已授權惟未訂約 | <b>886</b>     | 5,000          |
|         | <b>2,016</b>   | 5,000          |

### (b) 經營租賃承擔

於二零一三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

|        | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 一年內    | <b>13,322</b>  | 11,654         |
| 一年後五年內 | <b>25,263</b>  | 28,524         |
| 五年後    | <b>4,886</b>   | 11,168         |
|        | <b>43,471</b>  | 51,346         |

本集團根據經營租約租賃多項物業。租約一般初步為期一至七年，所有條款可於租約期末重新磋商。租約均不包括或然租金。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 26 重大關聯方交易

除財務報表其他部分披露的關聯方資料外，本集團訂立以下重大關聯方交易：

董事認為以下為本集團的關連方：

| 關聯方名稱               | 關係               |
|---------------------|------------------|
| 楊紫明先生               | 控股股東             |
| 石獅市駿源發展有限公司(「駿源發展」) | 由楊紫明先生間接擁有100%權益 |
| 泉州市卡賓實業有限公司(「泉州卡賓」) | 由楊紫明先生間接擁有100%權益 |

### (a) 與關聯方的交易

截至二零一三年十二月三十一日止年度，就物業已付及應付駿源發展的經營租賃費用為人民幣957,000元(二零一二年：人民幣1,200,000元)。

上述關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。上市規則第14A章所規定披露已於本年報「董事會報告」一節「持續關連交易」一段作出。

### (b) 與關聯方的結餘

於二零一三年十二月三十一日，本集團與關聯方有以下結餘：

#### (i) 應收關聯方

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>非貿易相關</b> |                |                |
| 其他應收款項       |                |                |
| — 泉州卡賓       | —              | 55,803         |
| — 駿源發展       | —              | 133,834        |
|              | —              | 189,637        |
| 應收控股股東款項     |                |                |
| — 楊紫明先生      | —              | 39,564         |
|              | —              | 229,201        |

## 26 重大關聯方交易(續)

### (c) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃協議下應付駿源發展的日後最低租賃付款總額如下：

|            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 不超過一年      | 957            | 957            |
| 一年以上但不超過五年 | —              | 957            |
|            | <b>957</b>     | <b>1,914</b>   |

### (d) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員酬金(包括附註6披露的向本公司董事支付的款項及於附註7披露的若干最高薪僱員酬金)如下：

|               | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利        | 10,233         | 8,404          |
| 退休福利計劃供款      | 357            | 261            |
| 酌情花紅          | 21             | —              |
| 以權益結算以股份支付的開支 | 318            | —              |
|               | <b>10,929</b>  | <b>8,665</b>   |

薪酬總額載於「員工成本」(附註4(b))。

## 27 重大會計估計及判斷

估計及判斷會以經驗及其他因素(包括因應當時情況認為屬對未來事件的合理預期)為基準持續評估。

重要會計政策的選擇、影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素以及所呈報業績對條件及假設變動的敏感度均為審閱財務報表時所考慮的因素。主要會計政策載列於附註1。本集團相信，以下重要會計政策涉及編製財務報表所使用的最為重要的判斷及估計。

### (a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。假設的任何變動將增加或減少過往年度作出的存貨撇減的金額或有關撇減撥回，並影響本集團的資產淨值。本集團每年重新評估該等估計。

# 綜合財務報表附註(續)

(除另行指明者外，以人民幣列示)

## 27 重大會計估計及判斷(續)

### (b) 貿易及其他應收款項減值

本集團通過基於信貸歷史及目前市況評估貿易及其他應收款項的可收回性估計其減值撥備。這需要使用估計及判斷。倘有事件出現或情況變動顯示結餘或不可收回，則就貿易及其他應收款項計提撥備。倘預期與初步估計有所不同，則有關差額將影響貿易及其他應收款項的賬面值，繼而影響估計變動期間的減值虧損。本集團每年重新評估減值撥備。

### (c) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備乃經計及估計剩餘價值後以直線法於其估計可使用年期折舊。無形資產(無限年期者除外)以直線法於其估計可使用年期攤銷。本集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何報告期內記錄的折舊及攤銷開支金額。可使用年期乃根據本集團對類似資產的過往經驗，並計及預計的技術變化後得出。倘過往估計出現重大變動，則未來期間的折舊及攤銷開支則會作追溯調整。

### (d) 銀行承兌票據

如附註24(a)(i)所述，本集團認為中國主要銀行發行的銀行承兌票據相關的信貸風險並不重大。本集團監察發行銀行的信貸風險。當發行銀行的信貸風險顯著惡化時，評估貼現或背書後終止確認銀行承兌票據的判斷。

## 28 直接及最終控股方

於二零一三年十二月三十一日，董事認為，本公司的直接控股方為於英屬處女群島註冊成立的銳成控股有限公司，而本公司的最終控股方為楊紫明先生。

## 29 截至二零一三年十二月三十一日止年度已頒佈惟尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項修訂、新訂準則及詮釋，該等修訂、新訂準則及詮釋於截至二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效，而於本財務報表並未採用。以下為可能與本集團相關的有關準則。

|   | 於下列日期或之後<br>開始的會計期間生效 |
|---|-----------------------|
| 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號修訂，<br>投資實體 | 二零一四年一月一日             |
| 國際會計準則第32號修訂，金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債                | 二零一四年一月一日             |
| 國際會計準則第36號修訂，非金融資產的可收回金額披露                      | 二零一四年一月一日             |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號，徵費                            | 二零一四年一月一日             |
| 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進                      | 二零一四年七月一日             |
| 國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進                      | 二零一四年七月一日             |
| 國際財務報告準則第9號，金融工具                                | 二零一五年一月一日             |

本集團正評估該等修訂、新訂準則及詮釋於首次應用期間將帶來的預期影響。迄今得出的結論為採納該等修訂、新訂準則及詮釋不大可能對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

# 四年概要

本公司於二零一一年十一月三日註冊成立，並於二零一二年七月三十一日透過就籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組成為附屬公司的控股公司。已編製本集團截至二零一零年至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，猶如本集團於所呈列年度或自集團公司各自的註冊成立或成立日期起一直存在。

|                | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元   |
|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 收益             | 292,429        | 890,190        | 940,057        | <b>943,492</b>   |
| 毛利             | 62,112         | 283,700        | 380,300        | <b>389,735</b>   |
| 除利息及稅項前(虧損)/溢利 | (1,441)        | 131,058        | 228,024        | <b>281,439</b>   |
| 融資成本           | 2,694          | 21,962         | 27,249         | <b>7,045</b>     |
| 所得稅            | 2,856          | 31,124         | 70,558         | <b>79,039</b>    |
| 年度(虧損)/溢利      | (6,991)        | 77,972         | 130,217        | <b>195,355</b>   |
| 每股(虧損)/盈利      |                |                |                |                  |
| 基本(人民幣分)       | (0.01)         | 0.15           | 0.25           | <b>0.35</b>      |
| 攤薄(人民幣分)       | (0.01)         | 0.15           | 0.25           | <b>0.35</b>      |
| 資產及負債          |                |                |                |                  |
| 非流動資產          | 96,316         | 68,656         | 72,243         | <b>49,251</b>    |
| 流動資產           | 273,801        | 1,031,614      | 793,216        | <b>1,170,091</b> |
| 流動負債           | 333,930        | 984,271        | 738,851        | <b>616,754</b>   |
| 資產淨值           | 36,187         | 115,999        | 126,608        | <b>602,588</b>   |
| 資金及儲備          |                |                |                |                  |
| 股本             | 139            | 139            | —              | <b>5,578</b>     |
| 儲備             | 36,048         | 115,860        | 126,608        | <b>597,010</b>   |
| 權益總額           | 36,187         | 115,999        | 126,608        | <b>602,588</b>   |

## 全年業績的審閱

審核委員會已審閱截至二零一三年十二月三十一日止年度業績。

## 二零一四年股東週年大會

二零一四年股東週年大會將於二零一四年四月十四日(星期一)在香港舉行。二零一四年股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄交本公司股東。

## 刊登業績公佈及年報

二零一三年年報將於適當時候寄發予股東，並於香港聯合交易所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.ir.cabbeen.com](http://www.ir.cabbeen.com) 刊登。本公佈亦可於上述網站查閱。

承董事會命  
卡賓服飾有限公司  
主席  
楊紫明

香港，二零一四年二月二十日

於本公佈日期，執行董事為楊紫明先生、吳少強先生、柯榕欽先生、田棟樑先生及韋強先生，及獨立非執行董事為徐容國先生、陳宏輝先生及梁銘樞先生。