

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。本會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股說明書及申報會計師」的規定編製，並以本公司董事以及中國國際金融香港證券有限公司為收件人。

〔會計師事務所信箋〕

[草擬本]

敬啟者：

本所（以下簡稱「我們」）謹此就上海拉夏貝爾服飾股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的財務資料（「財務資料」）作出報告，此等財務資料包括於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日的合併資產負債表、貴公司於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日的資產負債表，以及截至2011年、2012年、2013年12月31日止年度各年及截至2014年6月30日止六個月（「有關期間」）的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋資料。財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於〔●〕就貴公司的股份在[編纂]而刊發的文件（「文件」）附錄一第I至第III節內。

貴公司為於2001年3月14日根據中華人民共和國（「中國」）《公司法》在中國成立的有限責任公司，初始註冊名稱為上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司。於2011年5月23日，貴公司改制為股份有限公司，並更名為上海拉夏貝爾服飾股份有限公司。

於本報告日，貴公司於其附屬公司中所擁有的直接和間接權益載於下文第II節附註35。該等公司全部為在中國成立，並與於香港註冊成立的私人公司擁有大致相同的特點。

貴公司及其附屬公司以12月31日作為財政年結日。貴公司及其附屬公司的財務報表按照於中國註冊成立的企業適用的相關會計準則和財務法規編製。貴公司於截至2011年及2012年12月31日止年度各年的法定核數師為立信會計師事務所（特殊普通合夥），於截至2013年12月31日止年度的法定核數師為上海浩威會計師事務所（普通合夥）。附屬公司的法定核數師詳情載於本報告第II節附註35。

就本報告而言，貴公司董事已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴公司於有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照我們與貴公司另行訂立的業務約定書，普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）已根據國際審計及鑑證準則理事會（「審計及鑑證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引第3.340號「招股說明書及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映貴公司和貴集團於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日的事務狀況，以及貴集團截至該日止有關期間的業績和現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱下文第I至II節所載追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2013年6月30日止六個月的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。

貴公司董事須負責根據下文第II節附註2所載的會計政策編製及列報追加期間的比較財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「公司獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱追加期間的比較財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註2所載的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

I 財務資料

下表載列由 貴公司董事編製 貴集團於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2013年及2014年6月30日止六個月（「有關期間」）之財務資料（「財務資料」）。

合併資產負債表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	6	164,792	441,970	791,493	752,146
土地使用權	7	–	–	15,941	15,779
無形資產	8	9,713	26,108	36,319	32,009
遞延所得稅資產	9	27,088	64,576	113,978	120,271
		<u>201,593</u>	<u>532,654</u>	<u>957,731</u>	<u>920,205</u>
流動資產					
存貨	10	398,082	826,906	1,292,927	1,211,009
貿易應收款項	11	333,298	687,588	873,591	717,875
按金、預付款項及其他應收款項	12	66,966	190,616	245,922	236,143
預付即期所得稅		3,191	6,583	1,370	1,026
受限制現金	13	–	1,009	486	325
現金及現金等價物	13	102,411	108,614	520,550	637,816
		<u>903,948</u>	<u>1,821,316</u>	<u>2,934,846</u>	<u>2,804,194</u>
總資產		<u>1,105,541</u>	<u>2,353,970</u>	<u>3,892,577</u>	<u>3,724,399</u>
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	14	210,000	210,000	364,737	364,737
其他儲備	15	29,936	72,058	386,174	389,193
保留盈利	16	119,979	286,354	506,362	590,450
		<u>359,915</u>	<u>568,412</u>	<u>1,257,273</u>	<u>1,344,380</u>
非控股權益		<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6,075</u>	<u>10,345</u>
總權益		<u>359,915</u>	<u>568,412</u>	<u>1,263,348</u>	<u>1,354,725</u>
負債					
非流動負債					
遞延收入	20	1,029	3,641	6,725	16,595
借款	17	–	–	–	30,000
		<u>1,029</u>	<u>3,641</u>	<u>6,725</u>	<u>46,595</u>
流動負債					
遞延收入	20	2,024	2,553	8,144	10,601
貿易應付款項及應付票據	18	350,686	794,196	915,225	523,440
其他應付款項、預提費用及 其他流動負債	19	227,042	475,419	778,908	688,617
即期所得稅負債		58,845	84,749	140,227	112,821
借款	17	106,000	425,000	780,000	987,600
		<u>744,597</u>	<u>1,781,917</u>	<u>2,622,504</u>	<u>2,323,079</u>
總負債		<u>745,626</u>	<u>1,785,558</u>	<u>2,629,229</u>	<u>2,369,674</u>
權益及負債總額		<u>1,105,541</u>	<u>2,353,970</u>	<u>3,892,577</u>	<u>3,724,399</u>
流動資產淨額		<u>159,351</u>	<u>39,399</u>	<u>312,342</u>	<u>481,115</u>
總資產減流動負債		<u>360,944</u>	<u>572,053</u>	<u>1,270,073</u>	<u>1,401,320</u>

附錄一

會計師報告

資產負債表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	6	132,187	177,649	218,977	168,953
無形資產	8	8,004	24,600	35,012	30,803
於附屬公司之投資	35	27,750	57,400	143,400	143,400
遞延所得稅資產	9	17,873	22,144	33,823	41,742
		<u>185,814</u>	<u>281,793</u>	<u>431,212</u>	<u>384,898</u>
流動資產					
存貨	10	370,335	348,771	427,251	421,005
貿易應收款項	11	314,834	528,039	789,060	657,291
按金、預付款項及其他應收款項	12	103,877	351,317	915,649	1,438,935
受限制現金	13	–	1,009	486	325
現金及現金等價物	13	79,174	77,143	473,003	539,916
		<u>868,220</u>	<u>1,306,279</u>	<u>2,605,449</u>	<u>3,057,472</u>
總資產		<u><u>1,054,034</u></u>	<u><u>1,588,072</u></u>	<u><u>3,036,661</u></u>	<u><u>3,442,370</u></u>
權益					
股本	14	210,000	210,000	364,737	364,737
其他儲備	15	28,967	56,148	336,757	339,776
保留盈利	16	128,018	220,420	199,460	172,597
總權益		<u><u>366,985</u></u>	<u><u>486,568</u></u>	<u><u>900,954</u></u>	<u><u>877,110</u></u>
負債					
非流動負債					
遞延收入	20	827	987	882	892
流動負債					
遞延收入	20	1,792	2,086	2,873	1,737
貿易應付款項及應付票據	18	329,725	399,960	585,231	456,946
其他應付款項、預提費用及 其他流動負債	19	195,878	234,509	720,423	1,158,118
即期所得稅負債		58,827	48,962	46,298	19,967
借款	17	100,000	415,000	780,000	927,600
		<u>686,222</u>	<u>1,100,517</u>	<u>2,134,825</u>	<u>2,564,368</u>
總負債		<u><u>687,049</u></u>	<u><u>1,101,504</u></u>	<u><u>2,135,707</u></u>	<u><u>2,565,260</u></u>
權益及負債總額		<u><u>1,054,034</u></u>	<u><u>1,588,072</u></u>	<u><u>3,036,661</u></u>	<u><u>3,442,370</u></u>
流動資產淨額		<u><u>181,998</u></u>	<u><u>205,762</u></u>	<u><u>470,624</u></u>	<u><u>493,104</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>367,812</u></u>	<u><u>487,555</u></u>	<u><u>901,836</u></u>	<u><u>878,002</u></u>

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014
		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
					(未經審核)	
收入	21	1,864,167	3,872,118	6,225,087	2,799,929	3,510,764
銷售成本	23	(547,248)	(1,095,177)	(1,941,710)	(869,142)	(1,082,776)
毛利		1,316,919	2,776,941	4,283,377	1,930,787	2,427,988
銷售和市場推廣費用	23	(1,053,217)	(2,265,332)	(3,495,431)	(1,566,900)	(1,963,762)
行政開支	23	(94,588)	(159,811)	(230,053)	(120,211)	(136,728)
其他收益－淨額	22	1,171	12,679	31,637	870	5,306
經營利潤		170,285	364,477	589,530	244,546	332,804
財務收入		459	347	1,937	459	2,650
財務成本		(2,294)	(13,575)	(38,075)	(17,909)	(26,962)
財務成本－淨額	26	(1,835)	(13,228)	(36,138)	(17,450)	(24,312)
除所得稅前利潤		168,450	351,249	553,392	227,096	308,492
所得稅開支	27(a)	(45,483)	(91,694)	(140,019)	(58,047)	(77,887)
年度／期間利潤		122,967	259,555	413,373	169,049	230,605
其他全面收益		—	—	—	—	—
年度／期間全面收益總額		122,967	259,555	413,373	169,049	230,605
以下人士應佔利潤：						
貴公司權益擁有人		127,243	259,905	407,298	169,049	226,335
非控股權益		(4,276)	(350)	6,075	—	4,270
年度／期間利潤		122,967	259,555	413,373	169,049	230,605
以下人士應佔之全面收益總額：						
貴公司權益擁有人		127,243	259,905	407,298	169,049	226,335
非控股權益		(4,276)	(350)	6,075	—	4,270
年度／期間全面收益總額		122,967	259,555	413,373	169,049	230,605
年度／期間 貴公司權益擁有人 應佔利潤之每股盈利 (以每股人民幣元列示)						
每股基本及攤薄盈利	29	0.37	0.75	1.14	0.49	0.62
股息	30	—	61,490	25,000	—	142,247

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔權益					非控股 權益	總權益 人民幣千元
		繳足股本 ／股本	其他儲備	保留盈利	總計			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2011年1月1日		11,067	147,287	66,146	224,500	4,276	228,776	
全面收益								
年度利潤		—	—	127,243	127,243	(4,276)	122,967	
年度全面收益總額		—	—	127,243	127,243	(4,276)	122,967	
與擁有人進行之交易								
轉撥至法定儲備	15(a)	—	14,231	(14,231)	—	—	—	
改制為股份有限公司	14(a)	198,933	(139,754)	(59,179)	—	—	—	
股東以自身權益工具獎勵 貴集團 員工作為對 貴集團的 資本投入	15(b)(i)	—	8,172	—	8,172	—	8,172	
與擁有人進行之交易總額		198,933	(117,351)	(73,410)	8,172	—	8,172	
於2011年12月31日		210,000	29,936	119,979	359,915	—	359,915	
於2012年1月1日		210,000	29,936	119,979	359,915	—	359,915	
全面收益								
年度利潤		—	—	259,905	259,905	(350)	259,555	
年度全面收益總額		—	—	259,905	259,905	(350)	259,555	
與擁有人進行之交易								
轉撥至法定儲備	15(a)	—	32,040	(32,040)	—	—	—	
非控股權益對 貴集團的出資		—	—	—	—	350	350	
股息	30	—	—	(61,490)	(61,490)	—	(61,490)	
股東以自身權益工具獎勵 貴集團 員工作為對 貴集團的 資本投入	15(b)(i)	—	10,082	—	10,082	—	10,082	
與擁有人進行之交易總額		—	42,122	(93,530)	(51,408)	350	(51,058)	
於2012年12月31日		210,000	72,058	286,354	568,412	—	568,412	
於2013年1月1日		210,000	72,058	286,354	568,412	—	568,412	
全面收益								
年度利潤		—	—	407,298	407,298	6,075	413,373	
年度全面收益總額		—	—	407,298	407,298	6,075	413,373	
與擁有人進行之交易								
轉撥至法定儲備	15(a)	—	46,790	(46,790)	—	—	—	
股息	30	—	—	(25,000)	(25,000)	—	(25,000)	
通過其他儲備及保留盈利								
資本化增加股本	14(b)	136,500	(21,000)	(115,500)	—	—	—	
向投資者發行股票	14(c)	18,237	281,763	—	300,000	—	300,000	
股東以自身權益工具獎勵 貴集團 員工作為對 貴集團的 資本投入	15(b)(i)	—	6,563	—	6,563	—	6,563	
與擁有人進行之交易總額		154,737	314,116	(187,290)	281,563	—	281,563	
於2013年12月31日		364,737	386,174	506,362	1,257,273	6,075	1,263,348	

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔權益				非控股 權益	權益總額
		繳足股本 ／股本	其他儲備	保留盈利	總計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2014年1月1日		364,737	386,174	506,362	1,257,273	6,075	1,263,348
全面收益							
期間利潤		—	—	226,335	226,335	4,270	230,605
期間全面收益總額		—	—	226,335	226,335	4,270	230,605
與擁有人進行之交易							
股息	30	—	—	(142,247)	(142,247)	—	(142,247)
股東以自身權益工具獎勵 貴集團 員工作為對 貴集團的 資本投入	15(b)(i)	—	3,019	—	3,019	—	3,019
與擁有人進行之交易總額		—	3,019	(142,247)	(139,228)	—	(139,228)
於2014年6月30日		364,737	389,193	590,450	1,344,380	10,345	1,354,725
(未經審核)							
於2013年1月1日		210,000	72,058	286,354	568,412	—	568,412
全面收益							
期間利潤		—	—	169,049	169,049	—	169,049
期間全面收益總額		—	—	169,049	169,049	—	169,049
與擁有人進行之交易							
通過其他儲備及保留盈利							
資本化增加股本	14(b)	136,500	(21,000)	(115,500)	—	—	—
股東以自身權益工具獎勵 貴集團 員工作為對 貴集團的 資本投入	15(b)(i)	—	5,041	—	5,041	—	5,041
向投資者發行股票	14(c)	18,237	281,763	—	300,000	—	300,000
與擁有人進行之交易總額		154,737	265,804	(115,500)	305,041	—	305,041
於2013年6月30日		364,737	337,862	339,903	1,042,502	—	1,042,502

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014
		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
(未經審核)						
經營活動產生之現金流量						
經營產生之現金	31(a)	120,927	206,492	469,831	116,441	404,639
已付利息		(2,114)	(12,980)	(37,632)	(16,779)	(26,584)
已付所得稅		(38,200)	(106,670)	(128,730)	(76,654)	(111,242)
經營活動產生之現金淨額		<u>80,613</u>	<u>86,842</u>	<u>303,469</u>	<u>23,008</u>	<u>266,813</u>
投資活動產生之現金流量						
出售物業、廠房及設備的所得款項	31(b)	655	266	374	-	961
(增加)／減少購買土地使用權						
競標按金		-	(2,800)	2,800	2,800	-
就開具應付票據及借款的抵押						
銀行存款(增加)／減少淨額		-	(1,009)	523	(293)	161
購買土地使用權		-	-	(16,184)	(16,184)	-
購買物業、廠房及設備		(120,329)	(347,003)	(461,443)	(169,751)	(231,790)
購買無形資產		(9,755)	(19,453)	(15,579)	(8,856)	(2,682)
投資活動所用之現金淨額		<u>(129,429)</u>	<u>(369,999)</u>	<u>(489,509)</u>	<u>(192,284)</u>	<u>(233,350)</u>
融資活動產生之現金流量						
股東出資已收取之現金		-	-	300,000	300,000	-
非控股權益出資已收取之現金		-	350	-	-	-
[編纂]開支之預付款		-	-	(5,868)	-	(6,206)
借款所得款項		117,000	506,000	939,500	471,800	654,900
借款償還款項		(11,000)	(187,000)	(584,500)	(207,000)	(417,300)
向貴公司股東已付之股息		(12,000)	(29,990)	(51,156)	(16,311)	(147,591)
融資活動產生之現金淨額		<u>94,000</u>	<u>289,360</u>	<u>597,976</u>	<u>548,489</u>	<u>83,803</u>
現金及現金等價物增加淨額						
年初／期初之現金及現金等價物	13	57,227	102,411	108,614	108,614	520,550
年末／期末之現金及現金等價物	13	<u>102,411</u>	<u>108,614</u>	<u>520,550</u>	<u>487,827</u>	<u>637,816</u>

II 財務資料附註

1. 主要業務及組織

貴公司（最初的名稱為上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司）是於2001年3月14日在中國註冊成立的有限責任公司。於2004年2月26日，貴公司將其名稱改為上海拉夏貝爾服飾有限公司。於2011年5月23日，貴公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司並更名為上海拉夏貝爾服飾股份有限公司。

貴集團在中國主要從事設計、推廣及銷售服裝產品。

邢加興先生是貴集團的創始人及控股股東之一。

貴公司的地址為中國上海漕溪路270號1幢3樓3300室。

本報告中涉及到的公司因無官方英文名稱，英文名稱是貴公司董事根據中文名稱盡力翻譯而來。

2 重要會計政策摘要

用於編製財務資料的主要會計政策載於下方。此政策除另有說明外，乃始終應用於有關期間內。

2.1 編製基準

財務資料乃根據國際財務報告準則按歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務資料須使用若干主要會計估計，亦須管理層在應用貴集團的會計政策過程中做出判斷。涉及較大程度的判斷及較高複雜性、或其假設及估計對財務資料有重大影響的範疇，已披露於下文附註4。

於有關期間生效的新準則、修訂本及對現存準則的解釋已獲貴集團於有關期間內採用，除非相關準則禁止追溯調整。

下列由國際會計準則理事會頒佈的新準則、修訂本及解釋於有關期間尚未生效且未獲貴集團提早採納。

	開始或之後生效的 年度期間
國際會計準則／香港會計準則第19號的修訂本，有關界定利益福利計劃	2014年7月1日
2012年年度改進，這些修訂包括涵蓋下列準則的2010年至2012年 週期之年度改進項目的變動：國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第3號、 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第37號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第8號、國際會計準則第16號、國際會計準則第38號和 國際會計準則第24號	2014年7月1日
2013年年度改進，這些修訂包括涵蓋下列準則的2011年至2013年 週期之年度改進項目的變動：國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則 第13號和國際會計準則第40號	2014年7月1日
國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」	2016年1月1日
國際財務報告準則第11號的修訂本，有關收購合資企業權益的會計方法	2016年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂本，有關可接受的折舊及 攤銷方式的澄清	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收益」	2017年1月1日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	2018年1月1日

貴集團現正就於貴集團合併財務報表首次應用的該等準則、修訂本及解釋的影響進行評估。採納上述準則預期不會對貴集團的經營業績或財務狀況造成重大影響。

2.2 附屬公司

2.2.1 合併入賬

附屬公司指由貴集團控制的實體。當貴集團面對或有權取得來自其涉及該實體的可變回報，並有能力通過其對實體的權力影響有關回報，則貴集團控制該實體。

附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日起全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

貴集團採用購買法將業務合併入賬。購買一間附屬公司轉讓的代價為被購買方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及 貴集團發行的股本權益的公平值。所轉讓的代價包括或有代價安排所產生的任何資產和負債的公平值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量。 貴集團按逐項購買基準，以公平值或按非控股權益所佔被購買方可辨認淨資產已確認金額的比例確認於被購買方的任何非控股權益。

購買相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，購買方先前持有的被購買方股本權益於收購日期的賬面值乃通過損益重新計量為於收購日期的公平值。

貴集團所轉讓的任何或有代價將在收購日期按公平值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公平值後續變動按照國際會計準則第39號於損益或其他全面收益確認。分類為權益的或有代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公平值高於可辨認已購資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘轉讓代價、已確認的非控股權益及先前持有權益總額低於以廉價購入附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接在合併全面收益表中確認。

集團內公司間交易、結餘及因集團內公司間交易而產生的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦會對銷。附屬公司報告的金額已予以調整（如需），以符合集團的會計政策。

(b) 不導致失去控制權的附屬公司所有者權益變動

與不導致失去控制權的非控股權益進行之交易入賬列作權益交易一即以彼等為擁有人的身份與附屬公司擁有人進行交易。任何已付代價公平值與所購買相關應佔附屬公司淨資產賬面值的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

(c) 出售附屬公司

貴集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務資料

於附屬公司之投資按成本值扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績按已收及應收股息由 貴公司入賬。

從於附屬公司之投資收取股息時，如該股息超過該附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或獨立財務資料內該投資的賬面值超過財務資料內被投資者資產淨值（包括商譽）的賬面值，則該等投資須作減值測試。

2.3 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但並非擁有控制權的實體，通常附帶20%至50%投票權的股本權益。於聯營公司的投資以權益會計法入賬。根據權益法，該投資初步按成本值確認，而賬面值會作增減，以確認投資者應佔被投資方於收購日期後的盈虧。 貴集團於聯營公司的投資包括收購時識別的商譽。

倘於聯營公司的擁有權權益減少，但仍保留重大影響力，則僅按比例將應佔先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益（如適用）。

貴集團分佔收購後利潤或虧損的份額於溢利合併全面收益表內確認，而其應佔收購後於其他全面收益變動則於其他全面收益內確認。投資賬面值會作相應調整。倘 貴集團分佔聯營公司的虧損相等於或超過其於聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項），除非已代表該聯營公司承擔法定或推定責任，否則 貴集團不會確認進一步虧損。

貴集團在各報告日期釐定有否客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。如出現減值，則 貴集團會按該聯營公司的可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於合併全面收益表的損益項下確認相應金額。

貴集團與其聯營公司進行上下游交易所產生的溢利及虧損於 貴集團的合併財務報表內確認，惟僅以非關連投資者於聯營公司的權益為限。除非交易提供所轉讓資產有減值跡象，否則未變現虧損亦作對銷。聯營公司的會計政策已作必要變動，確保其與 貴集團所採納的會計政策一致。

於聯營公司的權益分攤所產生的稀釋盈虧於合併全面收益表內確認。

2.4 分部報告

經營分部以與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。執行董事已被視為主要經營決策者，作出策略決定，並負責分配資源及評估經營分部的表現。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表內的項目均以該實體營運所在的主要經濟環境通行的貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料於整個有關期間以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為 貴公司的功能貨幣，並為 貴集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易或估值（倘項目獲重新計量）當日通行的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產與負債而產生的外匯收益及虧損，均在合併全面收益表內確認。

有關借款、現金及現金等價物的所有外匯收益及虧損於合併全面收益表呈列為「財務成本－淨額」。所有其他外匯收益及虧損於合併全面收益表呈列為「其他收益－淨額」。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）均以歷史成本減折舊及減值虧損撥備（如有）列賬。歷史成本包括因收購該等項目而直接產生的支出。

其後成本於與該項目有關的未來經濟利益有可能流入 貴集團，且該項目的成本能可靠地計量時，方列入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。置換部分的賬面值予以終止確認。所有其他維修及保養於其產生的財務期間內自損益中扣除。

物業、廠房及設備以直線法於其估計可使用年期限內分配其成本至其剩餘價值以計算折舊，所採用的折舊年期如下：

	年期
機器及設備	5年
辦公及電子設備	3至5年
汽車	5年
租賃物業裝修	2至5年

在建工程指在建樓宇、廠房及機器或有待安裝的機器，乃按成本減減值虧損撥備（如有）入賬。成本包括建設及收購成本。當有關資產可供使用時，成本會轉撥至物業、廠房及設備，並按上面所述的政策計算折舊。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值會實時撇減至可收回金額（附註2.9）。

出售的盈虧經過比較所得款項與賬面值後釐定，並於合併全面收益表內確認為「其他收益－淨額」。

2.7 土地使用權

土地使用權指就土地使用權按歷史成本支付的預付款項，並於50年租期內以直線法於合併全面收益表支銷，或倘出現減值，則減值於合併全面收益表確認（附註2.9）。

2.8 無形資產

(a) 收購的商標

單獨收購的商標按照成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬（附註2.9）。有確定可使用年限的商標攤銷採用直線法計算，於其估計可使用年限超過9年分攤所收購商標的成本。

(b) 計算機軟件

購買的計算機軟件許可證按購買特定軟件所引致的成本予以資本化。該等成本於3至5年不等的期間內攤銷。

2.9 非金融資產減值

當任何事件發生或環境變化顯示賬面值可能無法收回時，會評估待攤銷之資產是否出現減值。減值虧損確認為資產賬面值超出其可收回金額的數額。可收回金額為資產公平值減出售成本與其使用價值中較高者。評估減值時，資產按單獨分辨的最小現金流量產生單位（現金產生單位）予以分類。遭受減值的非金融資產（商譽除外）會於各報告日期就可能的減值撥回進行檢討。

2.10 金融資產

2.10.1 分類

貴集團將金融資產劃分為以下類別：通過損益按公平值、貸款及應收款項及可供出售。分類取決於金融資產的收購目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產分類。

貴集團於有關期間僅有分類為「貸款及應收款項」的金融資產。

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款金額且不會於活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目乃計入流動資產，惟到期日超過報告期結束後十二個月的項目除外。該等項目分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表內的「貿易應收款項」、「按金、預付款項及其他應收款項」（不包括預付款項）、「受限制現金」及「現金及現金等價物」（附註11、12及13）。

2.10.2 確認及計量

常規買賣的金融資產於交易日確認，交易日即貴集團承諾購買或出售資產之日。貸款及應收款項初步按公平值加交易成本確認。當自投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則終止確認貸款及應收款項。貸款及應收款項其後使用實際利息法按攤銷成本列賬。

2.11 金融資產減值

貴集團於各報告期末評估有否客觀證據證明一項或一組金融資產已減值。當有客觀證據顯示於初步確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件（「虧損事件」），則該宗或該等虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠地估計的影響，則該項或該組金融資產已減值及產生減值虧損。

減值證據可能包括債務人或一組債務人正處於重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款，彼等有可能將進入破產或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少（例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況）。

就貸款及應收款項類而言，虧損金額按資產賬面值與按該金融資產原實際利率折現的估計未來現金流量現值（不包括尚未產生的未來信貸虧損）間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於合併全面收益表中確認。

倘貸款存在浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為根據合約釐定的現行實際利率。作為可行權宜辦法，貴集團可能採用可觀察的市價按工具的公平值計量減值。

若在其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件相關（如債務人的信貸評級改善），則之前確認的減值虧損撥回會於合併全面收益表中確認。

2.12 存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本包括直接材料及（如適用）使存貨達至現時狀況所產生的分包成本。可變現淨值為於一般業務過程中估計售價減適用可變銷售成本。

2.13 應收款項

應收款項主要包括貿易應收款項及按金、預付款項及其他應收款項。

(a) 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項為於一般業務過程中就已售商品應收客戶的款項。倘貿易應收款項及其他應收款項預期可於一年或之內（或時間更長，則在業務的正常營運週期）收回，則分類為流動資產。否則的話，則分類為非流動資產。

貿易應收款項及其他應收款項初步以公平值確認，隨後採用實際利率法以攤銷成本（扣除減值撥備）計量。

(b) 按金

按金以歷史價值入賬。減值於淨現值高於估計可收回金額時入賬。

倘有客觀證據顯示貴集團未能根據按金的原本條款收回所有款項，則就按金計提減值撥備。

2.14 現金及現金等價物

於合併現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、其他流動性強且原期限為三個月或以下的短期投資。

2.15 受限制現金

受限制現金為存放於獨立銀行賬戶內的保證金，作為開具應付票據之用。該等受限制現金在貴集團償還相關應付票據時解除。

2.16 繳足股本／股本

繳足股本／股本分類為權益。發行新股或購股權直接應佔的遞增成本於權益中列作所得款項扣減（扣除稅項）。

2.17 應付款項

應付款項主要包括貿易應付款項及應付票據及其他應付款項、預提費用及其他流動負債。

(a) 貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項

貿易應付款項及應付票據為就於一般業務過程中向供應商購買貨品或服務的付款責任。倘款項於一年或以內（或時間更長，則在業務的正常營運週期）到期，則貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項分類為流動負債，否則按非流動負債呈列。

貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算。

(b) 與經營租賃掛鈎的負債

在協商新訂或續訂經營租賃時，若干出租人就訂立協議提供獎勵。該等獎勵一般為給予免租或減少初始租賃期的租金。該等獎勵的總利益被視為租金代價淨額的一部分，須於租期內按直線法確認為租金開支的減少。因此，確認該租金代價淨額的會計期間或會有別於支付租金代價的期間，從而可能導致產生「與經營租賃掛鈎的負債」。

2.18 借款

借款初步按公平值（扣除已產生的交易成本）確認。借款其後按攤銷成本列賬，如扣除交易成本後的所得款項與贖回價值出現差額，則於借款期內以實際利率法在合併全面收益表內確認。

確立貸款融資額所支付的費用確認為貸款的交易成本，惟以將可能提取部分或所有融資額為限。在此情況下，費用遞延至提取之時。若並無證據顯示可能提取部分或所有融資額，則費用將撥充資本，作為流動性服務的預付款項，並於相關融資額年內攤銷。

除非 貴集團有權無條件將負債結算日期遞延至報告期間結束後至少十二個月，否則借款會劃分為流動負債。

2.19 借貸成本

興建任何合資格資產所產生的借貸成本於須完成及準備資產作其擬定用途的期間內資本化。其他借貸成本於產生時列作開支。

2.20 股東以自身權益工具獎勵 貴集團員工作為對 貴集團的資本投入

上海合夏投資有限公司（下文稱「上海合夏」）為一間為 貴集團員工利益而設的公司，持有 貴公司的若干股權，其採用一系列以股份為基礎的補償計劃換取員工為 貴集團提供服務。

(a) 上海合夏的會計處理

根據各項以股份為基礎的補償計劃，僱員有權選擇以現金或上海合夏發行的權益工具進行結算，不同方式具有不同時限等待期。因此，上海合夏被視為已發行包含債務部分（就員工有權要求以現金結算而言）及權益部分（就員工有權放棄要求以現金結算並要求以上海合夏發行的權益工具結算而言）的綜合工具。債務部分於授出日期的公平值按未來現金流量的現值釐定，而權益部分其後則按綜合工具的整體公平值與債務部分的差額計量。綜合工具公平值按收益法的現金流量折現法釐定。管理層在折現現金流量時會考量 貴集團的未來業務計劃、特殊業務及財務風險、 貴集團業務的發展階段以及影響 貴集團業務、行業及市場的經濟及競爭因素。

(b) 貴集團的會計處理

於 貴集團的合併財務報表內，由於 貴集團並無任何義務結算該等獎勵，以股份為基礎的補償計劃按以權益結算以股份為基礎的付款入賬。 貴集團會於不同時限歸屬期內就綜合工具各部分於授出日期的公平值確認開支，並相應確認為一項權益。確認的權益被視為上海合夏對 貴集團的資本投入。

2.21 當期及遞延所得稅

期內稅項開支包括當期及遞延稅項。稅項會於合併全面收益表內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的稅項則作別論。在此情況下，稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據 貴集團實體營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在財務資料的賬面值兩者的暫時性差異確認。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認後產生，則不予確認，倘遞延所得稅因初步確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時間對會計及應課稅損益並無影響，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅溢利抵銷可用暫時性差異的情況下確認。

外部基準差異

就於附屬公司及聯營公司之投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但貴集團可以控制暫時性差異轉回時間以及暫時性差異在可預見將來可能不會轉回的遞延所得稅負債除外。一般而言，貴集團無法控制聯營公司的暫時性差異撥回。僅當有協議賦予貴集團控制暫時性差異撥回的能力時，遞延稅項負債方不予確認。

就於附屬公司、聯營公司及共同安排之投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

倘有可合法強制執行的權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延所得稅資產及負債關於同一徵稅機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅（當中有意按淨額基準清償結餘），則會抵銷遞延所得稅資產及負債。

2.22 員工福利

(a) 退休金責任

根據中國的規則和法規，貴集團的中國員工參與由中國有關省市政府營辦的若干固定供款退休福利計劃。據此，貴集團和員工須每月按員工薪金某個百分比向這些計劃作出供款（存在封頂數）。省和市政府承諾承擔上述計劃應付所有現有及日後退休中國員工的退休福利責任。貴集團除每月供款外，並無其他涉及支付員工退休及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產由政府管理的獨立基金持有，並與貴集團的資產分開持有。貴集團對該等計劃的供款於產生時支銷。

(b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

貴集團的中國員工有權參與政府監管的各種住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計劃。貴集團每月根據員工工資的一定比例向該等基金供款（存在封頂數）。貴集團對該等基金的義務僅限於每期應繳納的金額。

(c) 獎金計劃

支付獎金的預期成本在員工提供服務而令貴集團產生現有的合約或推定責任，且能可靠估算其責任時確認為負債。

2.23 撥備及或然負債

倘貴集團因過去事件而承擔現有法定或推定責任，導致有可能需要有資源流出以償付責任，且金額已被可靠地估計，則確認撥備。未來經營虧損則撥備不予確認。

如有多項類似責任，貴集團會考慮整體責任類別，從而釐定償付責任所需流出資源的可能性。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按為履行義務所預計需要產生的支出的現值計量，計算此等現值所使用的稅前折現率能夠反映當前市場的貨幣時間價值估計及該責任的特有風險。時間流逝導致撥備金額的增加確認為利息開支。

或然負債為因過去事件而可能出現的責任，而其存在與否須視乎日後會否出現一項或多項非貴公司可控制的不確定事件方能確實。或然負債亦包括因未必需要流出經濟資源或不能可靠估計該責任數額而未有確認的過去事件而產生的現有責任。

或然負債不作確認但會於貴集團的合併財務報表披露。倘經濟資源流出的可能性出現變化，而相當可能出現流出，則或然負債會確認為撥備。

附錄一

會計師報告

2.24 經營租賃

凡擁有權的大部分風險及回報仍歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。根據經營租賃支付的款項（扣除出租人給予的任何優惠）在租期內以直線法自合併全面收益表中扣除。

倘租金其中某部分並非固定而是按某因素的未來款項計算（經歷時間除外）（如銷售額百分比或特許經營費），則該款項將於產生時確認為「銷售及市場開支」。

2.25 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，乃提供貨品應收款項，扣除折扣退回及增值稅列示。

當收入的數額能夠可靠地計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而 貴集團每項活動均符合下述具體條件時，貴集團會確認收入。貴集團會根據往績並考慮客戶類別、交易種類及每項安排的特點估計回報。

(a) 銷售貨品 – 零售

銷售貨品產生的收入將於貨品的風險和回報轉移至客戶（通常於集團實體交付貨品予客戶後），而客戶已接受產品且不存在可能影響客戶接受產品的任何未履行責任的情況下確認收入。銷售時乃依靠累積經驗就退貨作出估計及撥備。

(b) 銷售貨品 – 批發分銷

銷售貨品於貨品所有權之風險及回報轉移時（一般指貨品交予客戶及所有權轉移當時）確認入賬。

(c) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。

(d) 股息收入

股息收入於有權收取付款時確認。

2.26 政府補助金

政府補助金於能合理保證將獲取補助金，且 貴集團符合所有相關條件時，按公平值確認。

與收入有關的政府補助金乃作遞延，且於與擬補償的成本配合的所需期間在合併全面收益表中確認。

與資產有關之政府補助金作為遞延收入計入非流動負債中並以直線法按相關資產之預計年期計入合併全面收益表中。

2.27 股息分派

向 貴公司股東分派的股息在其改制為股份公司後股息獲 貴公司股東批准或在此之前獲 貴公司董事會批准的期間內按適當原則於 貴公司及 貴集團的財務報表中列為負債。

2.28 研究與開發

研究開支於產生時確認為開支。與設計及測試新產品或改良產品有關之項目開發產生之費用考慮商業及技術可行性使項目可能成功且有關費用能可靠計量之時確認為無形資產。其他開發費用於產生時確認為開支。先前確認之開發費用不會在後續期間確認為資產。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

貴集團的整體風險管理政策集中於金融市場的難測性，並力求將對 貴集團財務表現的潛在不利影響減至最低。目前 貴集團並無利用任何衍生金融工具以對沖有關期間內的若干風險。

附錄一

會計師報告

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團主要於中國營運，而其大部分交易乃以人民幣計值及結算。因此，貴集團不會面臨重大外匯風險。

(ii) 現金流量利率風險

由於貴集團並無巨額計息資產（除現金及現金等價物、受限制現金，詳情披露於附註13），貴集團之收入及運營現金流基本不受市場利率變化的影響。貴集團之利率風險主要來自銀行借貸。

按浮動利率借出之銀行借款令貴集團面臨現金流量利率風險。貴集團並無利用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖有關期間內的利率風險。管理層將繼續控制利率風險並且必要時考慮對沖較大利率風險。

於2011年、2012年、2013年12月31日以及2013年及2014年6月30日，若借款利率上升／下降5%，貴集團每年／每期之淨利潤就會改變，主要由於浮動利率借款利息開支增加／減少所致。有關變動詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
				(未經審核)	

截至年度／期間：

淨利潤（減少）／增加

－ 上升5%	(68)	(208)	(691)	(656)	(127)
－ 下降5%	68	208	691	656	127

(b) 信貸風險

貴集團並無高度集中的信貸風險。計入合併資產負債表之貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項（不包括預付款項、現金及現金等價物以及銀行受限制現金）的賬面價值指貴集團就其金融資產面臨的最大信貸風險。

貴集團制定政策以確保授予良好信譽記錄之百貨店信貸條款並且貴集團定期對百貨店進行信用評估。貴集團於百貨店之專櫃銷售通常自發票日起90天內可收回。就批發分銷而言，大部分情況按金及墊付款於運輸之前已從第三方零售點收回。通常貴集團不要求貿易債務人提供抵押品。管理層對於貿易及其他應收款項的可回收性作定期評估，主要依據以下因素：付款歷史記錄、逾期時長、債務人財務能力及與債務人是否存在貿易糾紛。現有債務人於過去並無重大過錯。董事們認為無需就債務人作出額外撥備。

貴集團亦為租賃其若干零售點向相關土地所有者支付按金。管理層預期任何對手方不作為不會造成任何損失。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，於附註13中詳述之絕大部分銀行結餘、銀行受限制現金存於中國主要銀行，管理層認為其信貸質素較高。貴集團有制定政策限制任何銀行信貸風險，管理層預期該對手方的不作為不會造成任何損失。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持足夠的現金及現金等價物，通過適當承諾信貸融資獲得。

貴集團主要現金需求來自擴大物業、廠房及設備，包括租賃物業裝修、償還借款及購買和運營支付款。貴集團在需要時通過自生資本、銀行借款及向金融投資者發行股份相結合解決運營資本之需求。

貴集團之政策為定期監管當前及預期流動資金需求，以確保貴集團現金及現金等價物充足，並有足夠可用承諾信貸融資滿足其營運資本需求。

附錄一

會計師報告

下表載列基於結算日至合約到期日之餘下期間 貴集團列入有關到期組別的金融負債的分析。於表中披露的金額為已訂約未折現現金流量。

	一年內	一至兩年	二至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年12月31日					
借款，包括應付利息	110,628	-	-	-	110,628
貿易應付款項及應付票據	350,686	-	-	-	350,686
計入其他應付款項、預提費用及 其他流動負債的金融負債	125,682	-	-	-	125,682
	<u>586,996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>586,996</u>
於2012年12月31日					
借款，包括應付利息	440,215	-	-	-	440,215
貿易應付款項及應付票據	794,196	-	-	-	794,196
計入其他應付款項、預提費用及 其他流動負債的金融負債	302,849	-	-	-	302,849
	<u>1,537,260</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,537,260</u>
於2013年12月31日					
借款，包括應付利息	804,381	-	-	-	804,381
貿易應付款項及應付票據	915,225	-	-	-	915,225
計入其他應付款項、預提費用及 其他流動負債的金融負債	568,011	-	-	-	568,011
	<u>2,287,617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,287,617</u>
於2014年6月30日					
借款，包括應付利息	1,020,719	31,750	-	-	1,052,469
貿易應付款項及應付票據	523,440	-	-	-	523,440
計入其他應付款項、預提費用及 其他流動負債的金融負債	461,131	-	-	-	461,131
	<u>2,005,290</u>	<u>31,750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,037,040</u>

借款的估計利息支付金額乃按借款本金結餘及於各結算日至借款協議的最終到期日止當時利率計算。

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目的乃保障 貴集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時為其他權益持有人帶來利益，並維持最佳的資本結構以減少資本成本。 貴集團於有關期間內堅定執行集團戰略。

為維持或調整資本結構， 貴集團可能會調整支付股東的股息金額、向股東發還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。

貴集團亦通過資本負債比率監察其資本。該比率按照借款總額除以合併資產負債表上所示權益計算。

附錄一

會計師報告

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日之資本負債比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款總額(附註17)	106,000	425,000	780,000	1,017,600
權益	359,915	568,412	1,263,348	1,354,725
資本負債比率(%)	29%	75%	62%	75%

資本負債比率增加主要由於業務擴張的借款結餘大幅增加所致。

3.3 公平值估計

(a) 貴集團就在合併資產負債表按公平值計量的財務工具採用國際財務報告準則第7號的修訂，須根據以下公平值計量等級披露公平值計量方法：

- 活躍市場相同資產或負債報價(未調整)(等級一)；
- 對資產或負債計算有可觀察影響之直接(價格)或間接(源自價格)輸入(報價除外)(等級二)；及
- 非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入(即非可觀察輸入)(等級三)。

於有關期間 貴集團無任何金融資產或負債以公平值計量。

(b) 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值

下列金融資產及負債的公平值與其賬面值相若：

- 貿易應收款項；
- 按金、預付款項及其他應收款項(預付款項除外)；
- 現金及現金等價物(包括受限制現金)；
- 貿易應付款項及應付票據；
- 其他應付款項、預提費用及其他流動負債(客戶墊款、員工工資及應付福利及所得稅以外的應計稅項除外)；
- 借款。

4 主要會計估計及判斷

估計會持續評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理的未來事件的預測)而作出。

貴集團就未來作出估計及假設。由此產生之會計估計顯然將很少會與有關實際結果相同。下文將討論涉及重大風險導致下個財政年度之資產及負債賬面值需作出重大調整之估計及假設。

(a) 物業、廠房及設備之使用年期、剩餘價值及折舊費用和無形資產之使用年期及攤銷

貴集團管理層釐定 貴集團物業、廠房及設備以及無形資產之使用年期、剩餘價值及相關折舊或攤銷費用，乃參考估值期內該等資產產生未來經濟利益之預期予以釐定。 貴公司專櫃按兩年估計可使用期計算折舊。此假設根據 貴公司通常每兩年裝修 貴公司專櫃一次且 貴公司通常能夠於專櫃協議到期續簽協議。 貴公司專賣店按估計可使用年期五年及租賃年期的較短者計算折舊。管理層將修正於與之前使用年期估計不符之折舊及攤銷費用估計，或將撤銷或撤減已廢棄或變賣之廢棄或非戰略性資產。實際使用年期可能與估計可使用年期不同，實際剩餘價值亦可能與估計剩餘價值不同。定期審查會造成折舊年限及剩餘價值之變化，從而導致未來折舊費／攤銷費用之變化。

(b) 非金融資產減值

非金融資產（包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產）在發生或情況改變顯示有關賬面值有可能不能收回時，則會作出減值。不可收回之數目基於使用價值計算或公平值減出售成本釐定。有關計算需要進行判斷和估值。

管理層須在資產減值方面作出判斷，尤其評估(i)是否曾發生可能有關資產價值不可收回之事件；(ii)資產之賬面值能否以可收回之數目支持，按公平值減出售費用及基於業務中持續使用資產之未來現金流淨現值較高者估值計算；及(iii)編製現金流量預測時將採用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率折現。更改管理層就用以評估減值而選取之假設（包括現金流量預測之折現率或增長率假設）可大幅影響減值測試所用之淨現值，從而影響貴集團之財務狀況及經營業績。如預期表現及由此產生的未來現金流量預測出現明顯負面變化，則可能須在合併全面收益表中扣除減值費用。

(c) 可變現存貨淨值

可變現存貨淨值按普通業務範圍內銷售價之估值減竣工及銷售成本之估值計算。該等估值基於當前市場行情及同性質產品製造和銷售之歷史經驗進行。其可能會顯著改變客戶品味及同行競爭者就嚴峻市場形勢之應對。管理層會於各結算日重新評估該等估值。

(d) 當期及遞延所得稅

貴集團於中國不同地區均須繳納所得稅。於釐定該等各司法管轄區之所得稅撥備時均需作出判斷。於一般業務過程中的交易及計算的最終稅項釐定並不能確定。該等項目的最終稅收結果與最初統計的數目不同，此不同將會影響決定期內所得稅及遞延所得稅撥備數目。

若管理層認為有可能錄得未來應課稅溢利可用於抵銷暫時性差異或稅項虧損，則相關特定暫時性差異及稅項虧損有關的遞延所得稅資產予以確認。當預期與最初估值不相符時，有關差額將影響估值變動期內遞延所得稅資產及稅收費用的確認。

(e) 應收款項減值

貴集團管理層基於有關應收款項的可回收性評估釐定貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項之減值撥備。此評估基於百貨店及其他債務人之信貸歷史及當前市況，並要求作出判斷和估計。管理層於各結算日對撥備進行評估。

5 分部資料

貴集團作為單一營運分部運作。營運分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責就營運分部分配資源及評估表現，並已被確認為作出策略性決策的執行董事。

貴集團主要業務為設計、推廣及銷售服裝產品，且有關期間內 貴集團所有收入均源於中國。

於有關期間內，無任何源自單一外部客戶之收入超過 貴集團收入之10%。

附錄一

會計師報告

6 物業、廠房及設備

貴集團

	機械及設備	辦公及 電子設備	車輛	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日						
成本	54	4,602	3,751	87,585	–	95,992
累計折舊	(35)	(1,157)	(1,882)	(41,778)	–	(44,852)
賬面淨值	19	3,445	1,869	45,807	–	51,140
截至2011年12月31日止年度						
期初賬面淨值	19	3,445	1,869	45,807	–	51,140
添置	578	2,653	1,524	166,941	–	171,696
處置	–	–	(217)	–	–	(217)
折舊(附註23)	(64)	(1,050)	(571)	(56,142)	–	(57,827)
期末賬面淨值	533	5,048	2,605	156,606	–	164,792
於2011年12月31日						
成本	632	7,255	3,333	252,036	–	263,256
累計折舊	(99)	(2,207)	(728)	(95,430)	–	(98,464)
賬面淨值	533	5,048	2,605	156,606	–	164,792
截至2012年12月31日止年度						
期初賬面淨值	533	5,048	2,605	156,606	–	164,792
添置	842	19,552	235	396,388	338	417,355
處置	–	(27)	(368)	–	–	(395)
折舊(附註23)	(219)	(5,080)	(645)	(133,838)	–	(139,782)
賬面淨值	1,156	19,493	1,827	419,156	338	441,970
於2012年12月31日						
成本	1,474	26,416	2,959	638,202	338	669,389
累計折舊	(318)	(6,923)	(1,132)	(219,046)	–	(227,419)
賬面淨值	1,156	19,493	1,827	419,156	338	441,970
截至2013年12月31日止年度						
期初賬面淨值	1,156	19,493	1,827	419,156	338	441,970
添置	5	27,043	1,759	522,546	99,238	650,591
處置	–	(105)	(205)	–	–	(310)
折舊(附註23)	(272)	(11,596)	(825)	(288,065)	–	(300,758)
期末賬面淨值	889	34,835	2,556	653,637	99,576	791,493
於2013年12月31日						
成本	1,479	53,234	4,258	1,122,432	99,576	1,280,979
累計折舊	(590)	(18,399)	(1,702)	(468,795)	–	(489,486)
賬面淨值	889	34,835	2,556	653,637	99,576	791,493
截至2014年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	889	34,835	2,556	653,637	99,576	791,493
添置	195	5,349	1,863	47,853	71,960	127,220
處置	–	(131)	(1,678)	–	–	(1,809)
折舊(附註23)	(139)	(8,781)	(357)	(155,481)	–	(164,758)
期末賬面淨值	945	31,272	2,384	546,009	171,536	752,146
於2014年6月30日						
成本	1,674	58,273	3,163	1,146,935	171,536	1,381,581
累計折舊	(729)	(27,001)	(779)	(600,926)	–	(629,435)
賬面淨值	945	31,272	2,384	546,009	171,536	752,146

附錄一

會計師報告

	機械及設備	辦公及 電子設備	車輛	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
於2013年1月1日						
成本	1,474	26,416	2,959	638,202	338	669,389
累計折舊	(318)	(6,923)	(1,132)	(219,046)	–	(227,419)
賬面淨值	1,156	19,493	1,827	419,156	338	441,970
截至2013年6月30日 止六個月						
期初賬面淨值	1,156	19,493	1,827	419,156	338	441,970
添置	2	11,946	1,760	212,619	5,530	231,857
處置	–	(13)	–	–	–	(13)
折舊(附註23)	(136)	(4,925)	(399)	(133,212)	–	(138,672)
期末賬面淨值	1,022	26,501	3,188	498,563	5,868	535,142
於2013年6月30日						
成本	1,476	38,338	4,719	847,442	5,868	897,843
累計折舊	(454)	(11,837)	(1,531)	(348,879)	–	(362,701)
賬面淨值	1,022	26,501	3,188	498,563	5,868	535,142

於2014年6月30日，賬面值為人民幣128,369,000元的若干在建工程為 貴集團之銀行借款(附註17)作抵押。

於有關期間，在合併全面收益表內計入之物業、廠房及設備折舊(附註23)如下所示：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
行政費用	1,607	3,990	5,944	2,695	4,627
銷售及市場推廣開支	56,220	135,792	294,814	135,977	160,131
	57,827	139,782	300,758	138,672	164,758

截至2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止六個月內， 貴集團在建工程資本化借貸成本達人民幣1,327,000元及人民幣2,821,000元。借貸成本分別按一般借款之加權平均率6.06%及5.99%資本化。

貴公司

	機械及設備	辦公及 電子設備	車輛	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日					
成本	54	4,587	3,142	82,994	90,777
累計折舊	(35)	(1,154)	(1,872)	(41,409)	(44,470)
賬面淨值	19	3,433	1,270	41,585	46,307

附錄一

會計師報告

	機械及設備	辦公及 電子設備	車輛	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2011年12月31日止年度					
期初賬面淨值	19	3,433	1,270	41,585	46,307
添置	578	2,298	1,064	133,455	137,395
處置	-	-	(217)	-	(217)
折舊	(64)	(993)	(376)	(49,865)	(51,298)
期末賬面淨值	533	4,738	1,741	125,175	132,187
於2011年12月31日					
成本	632	6,885	2,264	213,959	223,740
累計折舊	(99)	(2,147)	(523)	(88,784)	(91,553)
賬面淨值	533	4,738	1,741	125,175	132,187
截至2012年12月31日止年度					
期初賬面淨值	533	4,738	1,741	125,175	132,187
添置	842	13,503	-	110,374	124,719
處置	-	(21)	-	-	(21)
折舊	(219)	(4,374)	(426)	(74,217)	(79,236)
期末賬面淨值	1,156	13,846	1,315	161,332	177,649
於2012年12月31日					
成本	1,474	20,005	2,264	316,408	340,151
累計折舊	(318)	(6,159)	(949)	(155,076)	(162,502)
賬面淨值	1,156	13,846	1,315	161,332	177,649
截至2013年12月31日止年度					
期初賬面淨值	1,156	13,846	1,315	161,332	177,649
添置	5	15,628	-	150,002	165,635
處置	-	(25)	-	-	(25)
折舊	(272)	(7,743)	(387)	(115,880)	(124,282)
期末賬面淨值	889	21,706	928	195,454	218,977
於2013年12月31日					
成本	1,479	35,533	2,264	451,216	490,492
累計折舊	(590)	(13,827)	(1,336)	(255,762)	(271,515)
賬面淨值	889	21,706	928	195,454	218,977
截至2014年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	889	21,706	928	195,454	218,977
添置	-	1,802	582	9,394	11,778
處置	-	(14)	(337)	-	(351)
折舊	(135)	(5,812)	(163)	(55,341)	(61,451)
期末賬面淨值	754	17,682	1,010	149,507	168,953
於2014年6月30日					
成本	1,479	37,157	1,646	450,824	491,106
累計折舊	(725)	(19,475)	(636)	(301,317)	(322,153)
賬面淨值	754	17,682	1,010	149,507	168,953

附錄一

會計師報告

	機械及設備	辦公及 電子設備	車輛	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
於2013年1月1日					
成本	1,474	20,005	2,264	316,408	340,151
累計折舊	(318)	(6,159)	(949)	(155,076)	(162,502)
賬面淨值	1,156	13,846	1,315	161,332	177,649
截至2013年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	1,156	13,846	1,315	161,332	177,649
添置	2	5,993	-	71,586	77,581
處置	-	(13)	-	-	(13)
折舊	(136)	(3,452)	(194)	(52,815)	(56,597)
期末賬面淨值	1,022	16,374	1,121	180,103	198,620
於2013年6月30日					
成本	1,476	25,974	2,264	385,812	415,526
累計折舊	(454)	(9,600)	(1,143)	(205,709)	(216,906)
賬面淨值	1,022	16,374	1,121	180,103	198,620

7 土地使用權

貴集團

土地使用權指就位於中國之土地預付之經營租賃款項，按50年之租賃年期持有。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
期初賬面淨值	-	-	-	-	15,941
添置	-	-	16,184	16,184	-
攤銷費用(附註23)	-	-	(243)	(81)	(162)
期末賬面淨值	-	-	15,941	16,103	15,779

於2014年6月30日，賬面值為人民幣15,779,000元的若干土地使用權獲質押為貴集團之借貸(附註17)的抵押品。

於有關期間，土地使用權攤銷已計入至合併全面收益表之行政開支中(附註23)。

8 無形資產

貴集團

	所收購商標	計算機軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日			
成本	-	279	279
累計攤銷	-	(53)	(53)
賬面淨值	-	226	226
截至2011年12月31日止年度			
期初賬面淨值	-	226	226
添置	1,776	7,979	9,755
攤銷費用(附註23)	(67)	(201)	(268)
期末賬面淨值	1,709	8,004	9,713

附錄一

會計師報告

	所收購商標 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2011年12月31日			
成本	1,776	8,258	10,034
累計攤銷	(67)	(254)	(321)
賬面淨值	1,709	8,004	9,713
截至2012年12月31日止年度			
期初賬面淨值	1,709	8,004	9,713
添置	–	19,453	19,453
攤銷費用(附註23)	(201)	(2,857)	(3,058)
期末賬面淨值	1,508	24,600	26,108
於2012年12月31日			
成本	1,776	27,711	29,487
累計攤銷	(268)	(3,111)	(3,379)
賬面淨值	1,508	24,600	26,108
截至2013年12月31日止年度			
期初賬面淨值	1,508	24,600	26,108
添置	–	17,537	17,537
攤銷費用(附註23)	(201)	(7,125)	(7,326)
期末賬面淨值	1,307	35,012	36,319
於2013年12月31日			
成本	1,776	45,248	47,024
累計攤銷	(469)	(10,236)	(10,705)
賬面淨值	1,307	35,012	36,319
截至2014年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	1,307	35,012	36,319
添置	–	724	724
攤銷費用(附註23)	(101)	(4,933)	(5,034)
期末賬面淨值	1,206	30,803	32,009
於2014年6月30日			
成本	1,776	45,972	47,748
累計攤銷	(570)	(15,169)	(15,739)
賬面淨值	1,206	30,803	32,009
(未經審核)			
於2013年1月1日			
成本	1,776	27,711	29,487
累計攤銷	(268)	(3,111)	(3,379)
賬面淨值	1,508	24,600	26,108
截至2013年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	1,508	24,600	26,108
添置	–	8,856	8,856
攤銷費用(附註23)	(101)	(3,031)	(3,132)
期末賬面淨值	1,407	30,425	31,832
於2013年6月30日			
成本	1,776	36,567	38,343
累計攤銷	(369)	(6,142)	(6,511)
賬面淨值	1,407	30,425	31,832

附錄一

會計師報告

於有關期間，無形資產之攤銷已在合併全面收益表內計入行政開支（附註23）。

貴公司

	計算機軟件 人民幣千元
於2011年1月1日	
成本	279
累計攤銷	(53)
賬面淨值	226
截至2011年12月31日止年度	
期初賬面淨值	226
添置	7,979
攤銷費用	(201)
期末賬面淨值	8,004
於2011年12月31日	
成本	8,258
累計攤銷	(254)
賬面淨值	8,004
截至2012年12月31日止年度	
期初賬面淨值	8,004
添置	19,453
攤銷費用	(2,857)
期末賬面淨值	24,600
於2012年12月31日	
成本	27,711
累計攤銷	(3,111)
賬面淨值	24,600
截至2013年12月31日止年度	
期初賬面淨值	24,600
添置	17,537
攤銷費用	(7,125)
期末賬面淨值	35,012
於2013年12月31日	
成本	45,248
累計攤銷	(10,236)
賬面淨值	35,012
截至2014年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	35,012
添置	724
攤銷費用	(4,933)
期末賬面淨值	30,803
於2014年6月30日	
成本	45,972
累計攤銷	(15,169)
賬面淨值	30,803
(未經審核)	
於2013年1月1日	
成本	27,711
累計攤銷	(3,111)
賬面淨值	24,600
截至2013年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	24,600
添置	8,856
攤銷費用	(3,031)
期末賬面淨值	30,425
於2013年6月30日	
成本	36,567
累計攤銷	(6,142)
賬面淨值	30,425

附錄一

會計師報告

9 遞延所得稅資產

當有將即期稅項資產與即期稅項負債對銷之合法權利以及當遞延所得稅涉及同一財政機關時，則可將遞延所得稅資產及負債可互相對銷。

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
遞延所得稅資產：				
－ 將於12個月後收回	12,986	31,065	33,096	29,242
－ 將於12個月內收回	26,689	69,151	133,059	137,627
	<u>39,675</u>	<u>100,216</u>	<u>166,155</u>	<u>166,869</u>
遞延所得稅負債：				
－ 將於12個月後收回	8,011	23,059	33,356	31,481
－ 將於12個月內收回	4,576	12,581	18,821	15,117
	<u>12,587</u>	<u>35,640</u>	<u>52,177</u>	<u>46,598</u>
遞延所得稅資產－淨額	<u>27,088</u>	<u>64,576</u>	<u>113,978</u>	<u>120,271</u>

不計對銷的遞延稅項資產及遞延稅項負債之分析如下：

遞延所得稅資產	結轉之	存貨減值之	預提費用	未變現	按直線基準	總計
	稅項虧損	撥備			已確認之	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	利潤(a)	租金獎勵	人民幣千元
於2011年1月1日 ... 貸記入合併	1,025	2,491	9,589	–	1,610	14,715
全面收益表	<u>5,104</u>	<u>1,584</u>	<u>12,079</u>	–	<u>6,193</u>	<u>24,960</u>
於2011年12月31日 ... 貸記入合併	6,129	4,075	21,668	–	7,803	39,675
全面收益表	<u>3,444</u>	<u>7,513</u>	<u>19,661</u>	<u>15,521</u>	<u>14,402</u>	<u>60,541</u>
於2012年12月31日 ... (借) / 貸記入合併	9,573	11,588	41,329	15,521	22,205	100,216
全面收益表	<u>(5,337)</u>	<u>17,626</u>	<u>17,653</u>	<u>24,071</u>	<u>11,926</u>	<u>65,939</u>
於2013年12月31日 ... 貸 / (借) 記入合併	4,236	29,214	58,982	39,592	34,131	166,155
全面收益表	<u>5,981</u>	<u>11,854</u>	<u>(2,236)</u>	<u>(12,166)</u>	<u>(2,719)</u>	<u>714</u>
於2014年6月30日 ...	<u>10,217</u>	<u>41,068</u>	<u>56,746</u>	<u>27,426</u>	<u>31,412</u>	<u>166,869</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產	結轉之	存貨減值之	預提費用	未變現	按直線基準	總計
	稅項虧損	撥備			已確認之	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	利潤(a)	租金獎勵	人民幣千元
(未經審核)						
於2013年1月1日	9,573	11,588	41,329	15,521	22,205	100,216
貸記入合併						
全面收益表	2,419	9,448	4,762	4,248	7,162	28,039
於2013年6月30日	11,992	21,036	46,091	19,769	29,367	128,255

(a) 未變現利潤的遞延所得稅資產主要是由於集團內部公司間轉讓存貨的未變現利潤所致。

遞延所得稅負債	稅項與會計的	資本化	總計
	折舊差異	借貸成本	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日	3,308	-	3,308
借記入合併全面收益表	9,279	-	9,279
於2011年12月31日	12,587	-	12,587
借記入合併全面收益表	23,053	-	23,053
於2012年12月31日	35,640	-	35,640
借記入合併全面收益表	16,205	332	16,537
於2013年12月31日	51,845	332	52,177
(貸) / 借記入合併全面收益表	(6,284)	705	(5,579)
於2014年6月30日	45,561	1,037	46,598
(未經審核)			
於2013年1月1日	35,640	-	35,640
貸記入合併全面收益表	12,137	-	12,137
於2013年6月30日	47,777	-	47,777

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 將於12個月後收回	3,882	7,759	6,654	6,078
— 將於12個月內收回	24,427	32,317	42,875	47,082
	28,309	40,076	49,529	53,160
遞延所得稅負債：				
— 將於12個月後收回	6,653	13,083	10,309	7,959
— 將於12個月內收回	3,783	4,849	5,397	3,459
	10,436	17,932	15,706	11,418
遞延所得稅資產－淨額	17,873	22,144	33,823	41,742

附錄一

會計師報告

未考慮同一稅務轄區結餘抵銷的遞延稅項資產及遞延稅項負債之分析如下：

遞延所得稅資產	存貨減值之	預提費用	按直線基準 已確認之 租金獎勵	總計
	撥備			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日	2,491	9,498	1,485	13,474
貸記入全面收益表	978	11,460	2,397	14,835
於2011年12月31日	3,469	20,958	3,882	28,309
貸記入全面收益表	1,932	5,958	3,877	11,767
於2012年12月31日	5,401	26,916	7,759	40,076
貸／(借) 記入全面收益表	5,858	4,008	(413)	9,453
於2013年12月31日	11,259	30,924	7,346	49,529
貸／(借) 記入全面收益表	3,560	518	(447)	3,631
於2014年6月30日	14,819	31,442	6,899	53,160
(未經審核)				
於2013年1月1日	5,401	26,916	7,759	40,076
貸記入全面收益表	3,327	1,986	2,464	7,777
於2013年6月30日	8,728	28,902	10,223	47,853
遞延所得稅負債				稅項與會計 折舊差異
				人民幣千元
於2011年1月1日				2,994
借記入全面收益表				7,442
於2011年12月31日				10,436
借記入全面收益表				7,496
於2012年12月31日				17,932
借記入全面收益表				(2,226)
於2013年12月31日				15,706
貸記入全面收益表				(4,288)
於2014年6月30日				11,418
(未經審核)				
於2013年1月1日				17,932
借記入全面收益表				1,578
於2013年6月30日				19,510

附錄一

會計師報告

10 存貨

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	10,896	7,526	4,381	1,554
製成品	385,780	815,150	1,282,257	1,200,748
低值消耗品	1,406	4,230	6,289	8,707
	<u>398,082</u>	<u>826,906</u>	<u>1,292,927</u>	<u>1,211,009</u>

存貨按成本及估計可變現淨值的較低者列值。有產品過時或滯銷時計提減值撥備。於有關期間庫存撥備變動呈列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
年初／期初結餘	9,965	16,301	46,350	46,350	116,857
— 撇減存貨至其可變現淨值計入 「銷售成本」(附註23)	8,417	35,984	92,059	50,777	59,482
— 前幾個年度／期間的 全部庫存捐贈	(2,081)	(5,935)	(21,552)	(12,982)	(12,067)
年末／期末結餘	<u>16,301</u>	<u>46,350</u>	<u>116,857</u>	<u>84,145</u>	<u>164,272</u>

於截至2011年、2012年、2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，分別約為人民幣522,825,000元、人民幣1,033,277,000元、人民幣1,803,758,000元、人民幣795,882,000元及人民幣989,001,000元之存貨成本已確認為「銷售成本」(附註23)。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	9,852	4,927	3,385	1,230
製成品	359,201	342,714	421,155	415,955
低值消耗品	1,282	1,130	2,711	3,820
	<u>370,335</u>	<u>348,771</u>	<u>427,251</u>	<u>421,005</u>

貴公司分別於截至2011年、2012年、2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月就陳舊存貨損失及撇減存貨至其可變現淨值確認損失人民幣3,909,000元、人民幣7,729,000元、人民幣23,435,000元、人民幣13,309,000元及人民幣21,189,000元。

附錄一

會計師報告

11 貿易應收款項

貴集團

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額				
– 30天內	261,315	621,841	765,363	588,821
– 30天至60天	41,376	36,938	54,425	60,282
– 60天至90天	10,555	10,609	21,726	28,517
– 90天至180天	14,962	9,180	22,778	32,761
– 180天至360天	2,982	6,471	6,420	7,333
– 360天以上	2,108	2,549	2,879	161
	<u>333,298</u>	<u>687,588</u>	<u>873,591</u>	<u>717,875</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團貿易應收款項之公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團貿易應收款項之賬面值均以人民幣計值。

貴集團之貿易應收款項主要來自專賣店銷售款項，一般於發票日期90日內可收回。於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，已逾期但未減值之貿易應收款分別為人民幣20,052,000元、人民幣18,200,000元、人民幣32,077,000元及人民幣40,255,000元。根據以往經驗，董事認為無需就該等過期應收款項計提減值撥備，乃由於該等結餘之信貸質素尚未發生重大改變，且有關結餘被認為可悉數收回。該等貿易應收款項與若干近期並無違約記錄之獨立債務人有關。貴集團並無就該等應收賬款持有任何抵押品。

該等於各結算日已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
– 90天至180天	14,962	9,180	22,778	32,761
– 180天至360天	2,982	6,471	6,420	7,333
– 360天以上	2,108	2,549	2,879	161
	<u>20,052</u>	<u>18,200</u>	<u>32,077</u>	<u>40,255</u>

於2013年12月31日及2014年6月30日，賬面值為人民幣11,664,000元及人民幣3,157,000元之若干貿易應收款項已因貴集團之借貸（附註17）而獲質押。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
－ 第三方應付(a)	309,021	358,537	308,235	400,611
－ 附屬公司應付(b)	5,813	169,502	480,825	256,680
	<u>314,834</u>	<u>528,039</u>	<u>789,060</u>	<u>657,291</u>

(a) 貴公司來自第三方之貿易應收款項主要源於專賣店銷售款項，一般於發票日期起90日內可收回。

(b) 於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司應收自附屬公司貿易款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額				
－ 30天內	249,602	409,859	725,609	609,391
－ 30天至60天	38,361	19,035	23,822	22,107
－ 60天至90天	9,260	5,792	13,526	9,167
－ 90天至180天	12,367	18,172	17,175	12,011
－ 180天至360天	3,136	72,632	3,051	3,662
－ 360天以上	2,108	2,549	5,877	953
	<u>314,834</u>	<u>528,039</u>	<u>789,060</u>	<u>657,291</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司貿易應收款項之公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司貿易應收款項之賬面值均以人民幣計值。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，已逾期但未減值之貿易應收款項分別為人民幣17,611,000元、人民幣93,353,000元、人民幣26,103,000元及人民幣16,626,000元。根據以往經驗，董事認為無需就該等過期貿易應收款項計提減值撥備，乃由於該等結餘之信貸質素尚未發生重大改變，且有關結餘被認為可悉數收回。該等貿易應收款項與若干近期並無違約記錄之獨立債務人有關。貴公司並無就該等應收賬款持有任何抵押品。該等於各結算日已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
－ 90天至180天	12,367	18,172	17,175	12,011
－ 180天至360天	3,136	72,632	3,051	3,662
－ 360天以上	2,108	2,549	5,877	953
	<u>17,611</u>	<u>93,353</u>	<u>26,103</u>	<u>16,626</u>

於2013年12月31日及2014年6月30日，賬面值為人民幣11,664,000元及人民幣3,157,000元之若干貿易應收款項已因貴集團之借貸（附註17）而獲質押。

附錄一

會計師報告

12 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金.....	39,839	83,033	117,962	116,917
購買存貨的預付款項.....	25,794	101,229	119,155	87,776
員工墊款.....	1,241	3,485	2,909	5,710
購買土地使用權的競標按金.....	-	2,800	-	10,000
[編纂]費用預付款項.....	-	-	5,868	15,447
其他.....	92	69	28	293
	<u>66,966</u>	<u>190,616</u>	<u>245,922</u>	<u>236,143</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團按金、預付款項及其他應收款項（除預付款項為非金融資產）之公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團按金、預付款項及其他應收款項之賬面值均以人民幣計值。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司的應收款項.....	63,591	281,806	826,809	1,248,022
按金.....	21,120	37,473	41,059	39,374
購買存貨的預付款項.....	18,322	29,596	39,861	23,631
員工墊款.....	752	2,420	2,038	2,302
[編纂]費用預付款項.....	-	-	5,868	15,447
應收一家附屬公司的股息.....	-	-	-	110,000
其他.....	92	22	14	159
	<u>103,877</u>	<u>351,317</u>	<u>915,649</u>	<u>1,438,935</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司按金、預付款項及其他應收款項（除預付款項為非金融資產）之公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司按金、預付款項及其他應收款項之賬面值均以人民幣計值。

13 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金(a).....	102,411	109,623	521,036	638,141
減：受限制現金(b).....	-	(1,009)	(486)	(325)
現金及現金等價物.....	<u>102,411</u>	<u>108,614</u>	<u>520,550</u>	<u>637,816</u>
按人民幣計值（包括受限制現金）：				
－ 人民幣.....	<u>102,411</u>	<u>109,623</u>	<u>521,036</u>	<u>638,141</u>

(a) 所有銀行現金的原始到期日為3個月。貴集團的銀行現金（包括受限制現金）按浮動銀行存款利率賺取利息。

附錄一

會計師報告

(b) 受限制現金指就開具應付票據在單獨儲備賬戶中持有已抵押予銀行的保證金。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	79,174	78,152	473,489	540,241
減：受限制現金	–	(1,009)	(486)	(325)
現金及現金等價物	79,174	77,143	473,003	539,916
按人民幣計值（包括受限制現金）：				
– 人民幣	79,174	78,152	473,489	540,241

14 股本

貴集團及 貴公司

	普通股數目	繳足股本／ 普通股的面值
	(千股)	人民幣千元
於2011年1月1日	不適用	11,067
貴公司於2011年5月23日整體變更為股份有限公司後已發行及配發的 每股人民幣1.00元的普通股(a)	210,000	198,933
於2011年及2012年12月31日	210,000	210,000
於2013年1月1日	210,000	210,000
通過其他儲備及保留盈利資本化增加股本(b)	136,500	136,500
向投資者發行股票(c)	18,237	18,237
於2013年12月31日及2014年6月30日	364,737	364,737

- (a) 於2011年5月23日，貴公司以於2010年12月31日的總權益為基準，整體變更為發行210,000,000股，每股面值人民幣1.00元的普通股的股份有限公司。貴公司總權益超出全部已發行股本面值的金額為人民幣6,571,000元，已於合併資產負債表確認為「其他儲備」(附註15(b))。
- (b) 於2013年2月7日，貴公司通過發行136,500,000股每股面值人民幣1.00元的新普通股將其註冊資本由人民幣210,000,000元增至人民幣346,500,000元。新發行普通股已通過將其他儲備人民幣21,000,000元及保留盈利人民幣115,500,000元資本化為股本的方式予以認購，新發行普通股與之前已發行股份具有相同性質。
- (c) 根據北京高盛投資中心(有限合夥)(下文稱為「北京高盛」)與貴公司於2013年5月27日簽訂的認購協議(另有日期為2013年8月8日的補充合約)，北京高盛以現金代價人民幣300,000,000元收購貴公司的新發行股份，佔貴公司權益的5%，現金代價超出股本的金額為人民幣281,763,000元，已於合併資產負債表(附註15(b))中確認為「其他儲備」。

附錄一

會計師報告

15 其他儲備

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定儲備(a)	15,193	47,233	94,023	94,023
資本儲備(b)	14,743	24,825	292,151	295,170
已收現金代價超出股本部分	6,571	6,571	281,763	281,763
股東以自身權益工具獎勵 貴集團員工作為 對 貴集團的資本投入	8,172	18,254	10,388	13,407
	<u>29,936</u>	<u>72,058</u>	<u>386,174</u>	<u>389,193</u>

(a) 法定儲備

根據中國相關法律法規以及 貴公司及其附屬公司的公司章程的規定， 貴公司及其附屬公司須在彌補任何過往年度虧損後，於派發淨利潤前將按中國會計準則釐定的年度法定淨利潤10%撥至法定盈餘公積金。當 貴公司及其附屬公司的法定盈餘公積金餘額達到股本的50%時，股東可酌情決定是否進一步撥備。法定盈餘公積金可用於彌補過往年度虧損（如有），亦可通過按股東現時持有的股本比例向有關股東發行新股份或增加彼等現持股份面值而轉為股本，惟發行後餘下的法定盈餘公積金數額不少於股本的25%。

於有關期間的法定儲備變動如下：

	人民幣千元
於2011年1月1日	9,229
轉撥至法定儲備	14,231
於2011年5月23日改制為股份有限公司（附註14(a）	(8,267)
於2011年12月31日	15,193
轉撥至法定儲備	32,040
於2012年12月31日	47,233
轉撥至法定儲備	46,790
於2013年12月31日	94,023
轉撥至法定儲備	—
於2014年6月30日	94,023

附錄一

會計師報告

(b) 資本儲備

	已收現金代價 超出繳足 股本／股本 部分	股東以自身 權益工具獎勵 貴集團員工 為對 貴集團 的資本投入	總計
		(i) – (iv)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日	125,281	12,777	138,058
於2011年5月23日改制為股份有限公司(附註14(a))	(118,710)	(12,777)	(131,487)
上海合夏向 貴集團員工授出其權益工具	–	8,172	8,172
於2011年12月31日	6,571	8,172	14,743
上海合夏向 貴集團員工授出其權益工具	–	10,082	10,082
於2012年12月31日	6,571	18,254	24,825
通過其他儲備資本化增加股本(附註14(b))	(6,571)	(14,429)	(21,000)
投資者出資(附註14(c))	281,763	–	281,763
上海合夏向 貴集團員工授出其權益工具	–	6,563	6,563
於2013年12月31日	281,763	10,388	292,151
上海合夏向 貴集團員工授出其權益工具	–	3,019	3,019
於2014年6月30日	281,763	13,407	295,170

(i) 股東以自身權益工具獎勵 貴集團員工為對 貴集團的資本投入

上海合夏為一間為 貴集團員工利益而設的公司，持有 貴公司的若干股權，其實行一系列以股份為基礎的補償計劃換取員工為 貴集團提供服務。於有關期間以股份為基礎的補償計劃的詳情概述如下：

於2009年12月30日，邢加興先生與若干經甄選員工（「經甄選員工」）在中國成立上海合夏。上海合夏當時的註冊資本為人民幣500,000元，由邢加興與經甄選員工按32.79%及67.21%的比例繳足。於2010年4月8日，上海合夏分別向兩名人士及兩名金融投資者收購 貴公司的8.25%及7%權益。有關收購事項的現金代價人民幣17,113,000元由邢加興先生個人支付，並作為向上海合夏現有權益擁有人單邊的資本投入。經甄選員工應佔部分被視為管理層獎勵。

於2010年12月，Good Factor Limited（「Good Factor」，一間金融投資者）將其於 貴公司的5%及3%權益分別無償轉讓予邢加興先生及上海合夏，以獎勵主要行政人員及經甄選員工為 貴集團所做的貢獻。

於2011年4月22日，邢加興先生進一步將其於上海合夏的15.49%現有權益無償轉讓予 貴集團的若干員工（「新員工」）作為管理層獎勵。

於2013年12月31日及2014年6月30日，若干經甄選員工及新員工離開 貴公司並與邢加興先生結清彼等於上海合夏持有的權益。

於有關期間，經甄選員工及新員工通過上海合夏間接於 貴公司持有的權益百分比如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
經甄選員工及新員工間接持有 貴公司的 權益百分比	8.97%	8.97%	7.76%	7.70%

(ii) 每名持有上海合夏權益的僱員獲授予的權利及行權條件

授予持有上海合夏權益的各位員工權利包括：(1)股息權；(2)出席股東會並於會上投票的權利；(3)委任及替代董事會成員的權利；及(4)檢查上海合夏與融資及投資決定及安排有關的記錄的權利。

附錄一

會計師報告

各項以股份為基礎的補償計劃之行權條件一致，概述如下：

- 如員工在 貴公司股份於任何交易所成功上市（「上市」）日期起24個月內離開 貴公司，其將獲得等同於向上海合夏注資金額的現金；
- 如員工在上市後24個月之後但在36個月之內離開 貴公司，其將獲得等同於其應佔 貴集團當時資產淨值的現金；
- 如員工在上市後36個月之後但在60個月之內離開 貴公司，其應佔上海合夏權益的50%可以行權；及
- 如員工在上市後完成60個月的服務期限，其應佔上海合夏權益的100%可以行權。

(iii) 以股份為基礎的補償計劃的公平值估計

作為一家私人公司， 貴公司之權益工具於市場上並無報價，故 貴公司需於相關授出日期估計其權益之公平值。收入法下之折現現金流量法已被用以釐定 貴公司權益之公平值。管理層所用之折現現金流量經已考慮 貴集團之未來業務計劃、特別業務及財務風險、 貴集團營運所處之發展階段及對 貴集團業務、行業及市場構成影響之經濟及競爭因素。

各項以股份為基礎的補償計劃之授出日期之公平值概述如下：

	人民幣千元
邢加興先生於2010年4月2日授予經甄選員工	24,226
Good Factor於2010年10月19日授予邢加興先生	9,354
Good Factor於2010年10月19日授予經甄選員工	7,526
邢加興先生於2011年4月22日授予新員工	40,754

(iv) 以股份為基礎的補償計劃的會計處理

員工可根據其服務年期選擇以現金結算或以權益結算。因此，以股份為基礎的補償計劃在上海合夏的財務報表中以複合金融工具入賬。由於 貴公司是員工提供服務的最終獲益人，因此以股份為基礎的補償費用應推移 貴公司的合併全面收益表，並在等待期間列作開支。此外，上海合夏所作的貢獻也令 貴公司股本儲備增加。

於有關期間，已於合併全面收益表確認以股份為基礎的補償計劃所產生的開支（附註24）如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
行政開支	6,488	7,654	4,171	3,827	2,440
銷售及市場推廣開支	1,684	2,428	2,392	1,214	579
	8,172	10,082	6,563	5,041	3,019

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定儲備	14,224	31,323	44,606	44,606
資本儲備	14,743	24,825	292,151	295,170
已收現金代價超出股本部分	6,571	6,571	281,763	281,763
股東以自身權益工具獎勵 貴集團 員工作為對 貴集團的資本投入	8,172	18,254	10,388	13,407
	28,967	56,148	336,757	339,776

附錄一

會計師報告

16 保留盈利

貴集團及 貴公司

	貴集團	貴公司
	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日	66,146	59,179
年度利潤	127,243	142,242
轉撥至法定儲備(附註15(a))	(14,231)	(14,224)
於2011年5月23日改制為股份有限公司(附註14(a))	(59,179)	(59,179)
於2011年12月31日	119,979	128,018
年度利潤	259,905	170,991
轉撥至法定儲備(附註15(a))	(32,040)	(17,099)
已宣派股息(附註30)	(61,490)	(61,490)
於2012年12月31日	286,354	220,420
年度利潤	407,298	132,823
轉撥至法定儲備(附註15(a))	(46,790)	(13,283)
已宣派股息(附註30)	(25,000)	(25,000)
通過保留盈利資本化增加股本(附註14(b))	(115,500)	(115,500)
於2013年12月31日	506,362	199,460
期間利潤	226,335	115,384
已宣派股息(附註30)	(142,247)	(142,247)
於2014年6月30日	590,450	172,597

17 借款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期				
銀行借款－有抵押或擔保	–	–	–	30,000
即期				
銀行借款－有抵押或擔保	101,000	370,000	450,000	122,700
銀行借款－無抵押	5,000	55,000	330,000	864,900
	106,000	425,000	780,000	987,600
	106,000	425,000	780,000	1,017,600

貴集團的借款以人民幣計值。

貴集團於合約定價日期或到期日(以較早者為準)面臨的借款利率變動風險如下：

	6個月或以下	6至12個月	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年12月31日	106,000	–	–	106,000
於2012年12月31日	425,000	–	–	425,000
於2013年12月31日	780,000	–	–	780,000
於2014年6月30日	1,017,600	–	–	1,017,600

附錄一

會計師報告

借款的到期情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按要求或1年以內	106,000	425,000	780,000	987,600
1至2年	–	–	–	30,000
	<u>106,000</u>	<u>425,000</u>	<u>780,000</u>	<u>1,017,600</u>

於各結算日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
借款－即期	6.34%	6.54%	5.98%	6.02%
借款－非即期	不適用	不適用	不適用	6.77%

由於其短期性質，借款的公平值與其賬面值相同。

貴集團的未動用銀行借款融資如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣融資	<u>5,000</u>	<u>499,913</u>	<u>560,290</u>	<u>822,400</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日期間，銀行借款乃以下列項目抵押或由以下人士提供擔保：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以貿易應收款項抵押(i)	–	–	300,000	112,700
以土地使用權抵押(ii)	–	–	–	12,000
以物業、廠房及設備抵押(iii)	–	–	–	28,000
由邢加興先生提供擔保	96,000	350,000	150,000	–
由邢加興先生及獨立第三方共同提供擔保	5,000	20,000	–	–
	<u>101,000</u>	<u>370,000</u>	<u>450,000</u>	<u>152,700</u>

(i) 銀行借款人民幣112,700,000元為 貴集團之若干應收賬目（附註11）作抵押，於2014年6月30日的賬面值為人民幣3,157,000元；

銀行借款人民幣300,000,000元為 貴集團之若干應收賬目（附註11）作抵押，於2013年12月31日的賬面值為人民幣11,664,000元；

(ii) 銀行借款人民幣12,000,000元為 貴集團之若干土地使用權（附註7）作抵押，於2014年6月30日的賬面值為人民幣15,779,000元；

(iii) 銀行借款人民幣28,000,000元為 貴集團之若干在建工程（附註6）作抵押，於2014年6月30日的賬面值為人民幣128,369,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
銀行借款－有抵押或擔保	100,000	370,000	640,000	537,600
銀行借款－無抵押	–	45,000	140,000	390,000
	<u>100,000</u>	<u>415,000</u>	<u>780,000</u>	<u>927,600</u>

貴公司的借款以人民幣計值。

貴公司於合約定價日期或到期日（以較早者為準）面臨的借款利率變動風險如下：

	6個月或以下	6至12個月	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年12月31日	100,000	–	–	100,000
於2012年12月31日	415,000	–	–	415,000
於2013年12月31日	780,000	–	–	780,000
於2014年6月30日	<u>927,600</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>927,600</u>

借款的到期情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按要求或1年以內	<u>100,000</u>	<u>415,000</u>	<u>780,000</u>	<u>927,600</u>

於各結算日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
加權平均實際利率	<u>6.17%</u>	<u>6.52%</u>	<u>5.98%</u>	<u>6.07%</u>

由於其短期性質，借款的公平值與其賬面值相同。

貴公司的未動用銀行借款融資如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣融資	<u>5,000</u>	<u>499,913</u>	<u>560,290</u>	<u>752,400</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間，銀行借款乃以下列項目抵押或由以下人士提供擔保：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由邢加興先生及若干附屬公司 共同提供擔保	90,000	220,000	150,000	-
由邢加興先生、一間附屬公司及 獨立第三方共同提供擔保	5,000	20,000	-	-
由一間附屬公司提供擔保	5,000	10,000	190,000	424,900
由邢加興先生提供擔保	-	120,000	-	-
以貿易應收款項抵押並由一間附屬公司 提供擔保	-	-	300,000	-
以貿易應收款項作抵押	-	-	-	112,700
	<u>100,000</u>	<u>370,000</u>	<u>640,000</u>	<u>537,600</u>

18 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據(a)	135,211	237,863	597,470	263,553
貿易應付款項(b)	215,475	556,333	317,755	259,887
	<u>350,686</u>	<u>794,196</u>	<u>915,225</u>	<u>523,440</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團的貿易應付款項及應付票據不計息，且由於其短期性質，其公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貿易應付款項及應付票據以人民幣計值。

(a) 應付票據的賬齡通常為60天。

(b) 按性質劃分的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
30天內	28,803	71,296	51,732	79,866
30天至60天內	133,747	141,275	130,000	94,293
60天至90天內	39,198	224,680	102,085	40,197
90天至180天內	7,835	112,051	29,479	19,836
180天至360天內	4,309	7,031	1,149	21,915
360天以上	1,583	-	3,310	3,780
	<u>215,475</u>	<u>556,333</u>	<u>317,755</u>	<u>259,887</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據(a)	126,435	61,702	263,203	163,992
貿易應付款項(b)	203,290	338,258	322,028	292,954
- 應付附屬公司款項	-	34,962	172,441	121,098
- 應付第三方款項	203,290	303,296	149,587	171,856
	<u>329,725</u>	<u>399,960</u>	<u>585,231</u>	<u>456,946</u>

附錄一

會計師報告

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司的貿易應付款項及應付票據不計息，且由於其短期性質，其公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貿易應付款項及應付票據以人民幣計值。

- (a) 應付票據的賬齡通常為60天。
- (b) 按性質劃分的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
30天內	27,834	55,549	41,554	120,662
30天至60天內	128,594	79,338	153,353	77,251
60天至90天內	34,883	118,414	102,216	59,706
90天至180天內	6,641	80,647	21,270	21,963
180天至360天內	3,755	4,310	1,081	8,200
360天以上	1,583	–	2,554	5,172
	<u>203,290</u>	<u>338,258</u>	<u>322,028</u>	<u>292,954</u>

19 其他應付款項、預提費用及其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項	77,811	148,163	337,311	232,741
購買無形資產應付款項	–	–	1,958	–
與經營租賃掛鈎的負債(附註2.17(b))	34,817	101,392	165,029	178,766
應付員工工資及福利	52,417	118,266	172,394	155,102
所得稅之外的應計稅項	48,597	53,529	37,285	70,788
客戶墊款	166	–	–	–
應付利息	180	775	1,218	1,596
客戶按金	4,350	7,817	21,830	22,198
[編纂]開支的應付款項	–	–	3,005	6,378
其他應計開支及應付款項	8,704	13,977	33,534	21,048
應付股息	–	31,500	5,344	–
	<u>227,042</u>	<u>475,419</u>	<u>778,908</u>	<u>688,617</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團的所有其他應付款項、預提費用及其他流動負債均不計息，非財務負債之客戶墊款及所得稅之外的應計稅項除外，因其短期性質彼等的公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，其他應付款項、預提費用及其他流動負債以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付附屬公司款項	–	11,690	461,125	915,173
購買物業、廠房及設備的應付款項	60,058	42,203	93,293	69,590
購買無形資產應付款項	–	–	1,958	–
與經營租賃掛鈎的負債(附註2.17(b))	18,878	37,595	39,370	44,443
應付員工工資及福利	49,584	66,833	71,408	67,035
所得稅之外的應計稅項	54,144	27,847	16,530	31,817
客戶墊款	82	–	–	–
應付利息	165	754	1,218	1,520
客戶按金	4,170	4,785	10,531	11,722
[編纂]開支的應付款項	–	–	3,005	6,378
其他應計開支及應付款項	8,797	11,302	16,641	10,440
應付股息	–	31,500	5,344	–
	<u>195,878</u>	<u>234,509</u>	<u>720,423</u>	<u>1,158,118</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴公司的所有其他應付款項、預提費用及其他流動負債均不計息，非財務負債之客戶墊款及所得稅之外的應計稅項除外，因其短期性質彼等的公平值與其賬面值相若。

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，其他應付款項、預提費用及其他流動負債以人民幣計值。

20 遞延收入

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期部分				
政府補助金(a)	600	1,400	1,400	605
補償租賃物業裝修成本的補助金(b)	1,424	1,153	6,744	9,996
	<u>2,024</u>	<u>2,553</u>	<u>8,144</u>	<u>10,601</u>
非即期部分				
補償租賃物業裝修成本的補助金(b)	1,029	3,641	6,725	16,595
遞延收入	<u>3,053</u>	<u>6,194</u>	<u>14,869</u>	<u>27,196</u>

(a) 政府補助金

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	600	600	1,400	1,400
— 新增	–	1,800	–	1,155
— 記入合併全面收益表(附註22)	–	(1,000)	–	(1,950)
於年末／期末	<u>600</u>	<u>1,400</u>	<u>1,400</u>	<u>605</u>

附錄一

會計師報告

貴公司自當地政府收到政府補助金，以支持若干品牌的開支。當達到當地政府就有關補助金設置的標準時，部分合資格資金作為「其他收益－淨額」確認，剩餘結餘作為遞延收入入賬。由於遞延收入估計於結算日起計12個月內於合併全面收益表確認，故其歸類為流動負債。

(b) 補償租賃物業裝修成本的補助金

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	756	2,453	4,794	13,469
－ 新增	2,596	4,249	12,435	17,894
－ 記入合併全面收益表(附註22)	(899)	(1,908)	(3,760)	(4,772)
於年末／期末	2,453	4,794	13,469	26,591

若干出租人向 貴集團提供補助金，以補償租賃物業裝修的成本。 貴集團以直線法按租期將補助金的福利總額確認為「經營租賃租金」的減少。補助金的即期部分乃根據於報告日期起計未來12個月內將確認的預期「經營租賃租金」減少金額估算，剩餘結餘作為非即期部分入賬。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期部分				
政府補助金(a)	600	1,400	1,400	–
補償租賃物業裝修成本的補助金(b)	1,192	686	1,473	1,737
	1,792	2,086	2,873	1,737
非即期部分				
補償租賃物業裝修成本的補助金(b)	827	987	882	892
遞延收入	2,619	3,073	3,755	2,629
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助金				
於年初／期初	600	600	1,400	1,400
－ 新增	–	1,800	–	550
－ 記入合併全面收益表	–	(1,000)	–	(1,950)
於年末／期末	600	1,400	1,400	–
補償租賃物業裝修成本的補助金				
於年初／期初	756	2,019	1,673	2,355
－ 新增	2,130	1,125	2,177	1,291
－ 記入合併全面收益表	(867)	(1,471)	(1,495)	(1,017)
於年末／期末	2,019	1,673	2,355	2,629

附錄一

會計師報告

21 收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
零售.....	1,859,613	3,871,410	6,225,087	2,799,929	3,510,764
批發分銷.....	4,554	708	-	-	-
	<u>1,864,167</u>	<u>3,872,118</u>	<u>6,225,087</u>	<u>2,799,929</u>	<u>3,510,764</u>

22 其他收益－淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)－淨額.....	438	(129)	64	(13)	(848)
政府補助金.....	684	13,270	27,295	-	6,111
與收入相關(a).....	684	12,270	27,295	-	4,161
與附帶條件項目相關(附註20(a))...	-	1,000	-	-	1,950
其他.....	49	(462)	4,278	883	43
	<u>1,171</u>	<u>12,679</u>	<u>31,637</u>	<u>870</u>	<u>5,306</u>

(a) 已收取政府獎勵主要包括截至2012年12月31日止年度期間的自當地財政局收取的財政補貼人民幣8,300,000元及截至2013年12月31日止年度期間稅務返還人民幣22,440,000元。

23 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
計入銷售成本確認為開支的					
存貨成本(附註10).....	522,825	1,033,277	1,803,758	795,882	989,001
員工福利開支(附註24).....	334,376	763,249	1,284,358	605,282	780,008
公用事業費及電費.....	38,869	95,013	145,097	78,286	81,262
折舊(附註6).....	57,827	139,782	300,758	138,672	164,758
市場推廣及促銷開支.....	24,453	39,252	53,030	28,306	32,468
經營租賃租金.....	616,497	1,259,802	1,738,475	753,780	944,769
－特許經營費.....	481,521	958,755	1,189,856	505,231	641,128
－租金及店面管理費.....	134,976	301,047	548,619	248,549	303,641
物流開支.....	19,167	29,376	42,369	18,599	17,393
低值材料成本.....	24,470	44,552	62,318	20,015	21,549
樣品開支.....	6,057	7,334	8,214	3,958	3,875
稅項及徵費.....	16,395	26,370	47,961	23,256	35,301
差旅及通信開支.....	10,154	17,050	23,979	10,746	14,252
諮詢開支.....	3,133	4,511	16,291	11,063	14,379
土地使用權攤銷(附註7).....	-	-	243	81	162
銀行手續費及定點銷售設備手續費...	7,665	16,719	29,469	13,611	16,253
無形資產攤銷(附註8).....	268	3,058	7,326	3,132	5,034
核數師酬金.....	700	700	350	125	175
撇減存貨至可變現淨值(附註10)...	8,417	35,984	92,059	50,777	59,482
[編纂]費用.....	-	-	7,295	-	2,229
雜項開支.....	3,780	4,291	3,844	682	916
銷售成本總額，銷售及市場推廣 以及行政費用.....	<u>1,695,053</u>	<u>3,520,320</u>	<u>5,667,194</u>	<u>2,556,253</u>	<u>3,183,266</u>

附錄一

會計師報告

24 員工福利開支(包括董事及監事酬金)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及獎金.....	268,609	604,659	1,058,603	514,549	631,891
退休金計劃供款(a).....	25,997	70,774	103,305	38,127	72,753
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險(b).....	31,598	77,734	115,887	47,565	72,345
以股份為基礎的補償計劃 (附註15(b)).....	8,172	10,082	6,563	5,041	3,019
	<u>334,376</u>	<u>763,249</u>	<u>1,284,358</u>	<u>605,282</u>	<u>780,008</u>

(a) 按中國頒佈的規則及規定，貴集團為其中國員工向國家主辦的退休計劃供款。貴集團按相關收入(包括工資、薪金及獎金，並有上限)的14%至22%供款(存在封頂數)，除向該計劃供款外，貴集團對實際支付的退休後福利並無任何其他責任。該國家主辦的退休計劃負責應付予退休員工的全部退休後福利責任。

(b) 貴集團中國的員工有權參與不同的政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他員工社會保障金計劃。貴集團每月根據員工有關收入(包括工資、薪金及獎金)的11%至28%(有上限)向基金供款。貴集團對該等基金的義務僅限於每期應繳納的金額。

25 董事、監事及高級管理層酬金

(a) 董事及監事酬金

於有關期間的董事及監事酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
董事袍金.....	240	360	440	190	240
工資、薪金及獎金.....	3,199	4,851	4,116	2,214	2,181
退休金計劃供款.....	150	179	155	86	57
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險.....	152	177	146	86	57
以股份為基礎的補償計劃 (附註15(b)).....	3,328	3,486	533	846	199
	<u>7,069</u>	<u>9,053</u>	<u>5,390</u>	<u>3,422</u>	<u>2,734</u>

於有關期間，概無董事或監事已放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

董事及監事的酬金如下：

	董事袍金	工資、 薪金及獎金	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份 為基礎的 補償計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2011年12月31日止年度						
執行董事						
邢加興(i)	-	906	30	31	337	1,304
章丹玲(ii)	-	690	30	31	1,959	2,710
季麗鳴(iv)(xv)	-	903	30	30	836	1,799
非執行董事						
李家慶(xii)	-	-	-	-	-	-
陸衛明(xii)	-	-	-	-	-	-
曹文海(xii)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
毛嘉農(vii)	80	-	-	-	-	80
胡柏和(viii)	80	-	-	-	-	80
陳巍(vii)	80	-	-	-	-	80
監事						
唐震(xi) (xv)	-	180	30	30	196	436
謝宏(xi) (xv)	-	520	30	30	-	580
楊琳(xi)	-	-	-	-	-	-
	<u>240</u>	<u>3,199</u>	<u>150</u>	<u>152</u>	<u>3,328</u>	<u>7,069</u>

	董事袍金	工資、 薪金及獎金	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份 為基礎的 補償計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2012年12月31日止年度						
執行董事						
邢加興(i)	-	1,197	33	33	337	1,600
章丹玲(ii)	-	630	30	30	1,796	2,486
季麗鳴(iv)	-	1,091	33	33	1,157	2,314
王勇(iii)(xv)	-	856	26	25	-	907
非執行董事						
李家慶(xii)	-	-	-	-	-	-
陸衛明(xii)	-	-	-	-	-	-
曹文海(xii)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
毛嘉農(vii)	120	-	-	-	-	120
胡柏和(viii)	120	-	-	-	-	120
陳巍(vii)	120	-	-	-	-	120
監事						
唐震(xi)	-	264	24	23	196	507
謝宏(xi)	-	813	33	33	-	879
楊琳(xi)	-	-	-	-	-	-
	<u>360</u>	<u>4,851</u>	<u>179</u>	<u>177</u>	<u>3,486</u>	<u>9,053</u>

附錄一

會計師報告

	董事袍金	工資、 薪金及獎金	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份 為基礎的 補償計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2013年12月31日止年度						
執行董事						
邢加興(i)	-	1,018	36	34	337	1,425
季麗鳴(iv)	-	321	12	11	-	344
王勇(iii)	-	997	36	34	-	1,067
石海(v)(xv)	-	724	35	33	-	792
非執行董事						
李家慶(xii)	-	-	-	-	-	-
陸衛明(xii)	-	-	-	-	-	-
曹文海(xii)	-	-	-	-	-	-
柳青(vi)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
毛嘉農(vii)	120	-	-	-	-	120
胡柏和(viii)	70	-	-	-	-	70
陳巍(vii)	120	-	-	-	-	120
周國良(ix)	80	-	-	-	-	80
羅文鈺(x)	50	-	-	-	-	50
監事						
唐震(xi)	-	310	-	-	196	506
謝宏(xi)	-	746	36	34	-	816
楊琳(xi)	-	-	-	-	-	-
	<u>440</u>	<u>4,116</u>	<u>155</u>	<u>146</u>	<u>533</u>	<u>5,390</u>

附錄一

會計師報告

	董事袍金	工資、 薪金及獎金	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份 為基礎的 補償計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2014年6月30日止六個月						
執行董事						
邢加興(i)	-	664	18	18	126	826
王勇(iii)	-	662	18	18	-	698
胡剛(xiv)	-	98	3	3	-	104
非執行董事						
李家慶(xii)	-	-	-	-	-	-
陸衛明(xii)	-	-	-	-	-	-
曹文海(xii)	-	-	-	-	-	-
柳青(vi)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
毛嘉農(vii)	60	-	-	-	-	60
陳巍(vii)	60	-	-	-	-	60
周國良(ix)	60	-	-	-	-	60
羅文鈺(x)	60	-	-	-	-	60
監事						
唐震(xi)	-	182	-	-	73	255
謝宏(xi)	-	475	18	18	-	511
楊琳(xi)	-	-	-	-	-	-
張學慶(xiii)	-	50	-	-	-	50
張濤(xiii)	-	50	-	-	-	50
	240	2,181	57	57	199	2,734
(未經審核)						
截至2013年6月30日止六個月						
執行董事						
邢加興(i)	-	495	18	18	169	700
季麗鳴(iv)	-	377	15	15	579	986
王勇(iii)	-	478	18	18	-	514
石海(v)(xv)	-	346	17	17	-	380
非執行董事						
李家慶(xii)	-	-	-	-	-	-
陸衛明(xii)	-	-	-	-	-	-
曹文海(xii)	-	-	-	-	-	-
柳青(vi)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
毛嘉農(vii)	60	-	-	-	-	60
胡柏和(viii)	60	-	-	-	-	60
陳巍(vii)	60	-	-	-	-	60
周國良(ix)	10	-	-	-	-	10
羅文鈺(x)	-	-	-	-	-	-
監事						
唐震(xi)	-	154	-	-	98	252
謝宏(xi)	-	364	18	18	-	400
楊琳(xi)	-	-	-	-	-	-
	190	2,214	86	86	846	3,422

附錄一

會計師報告

- (i) 邢加興先生於有關期間為行政總裁。
- (ii) 章丹玲女士於2012年11月辭任執行董事。
- (iii) 王勇先生於2012年11月獲委任為執行董事。
- (iv) 季麗鳴女士於2013年5月辭任執行董事。
- (v) 石海先生自2013年5月起獲委任為執行董事，並於2014年6月辭任執行董事。
- (vi) 柳青女士自2013年5月起獲委任為非執行董事，並於2014年6月辭任非執行董事。
- (vii) 毛嘉農先生及陳巍先生自2011年5月起獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 胡柏和先生自2011年5月起獲委任為獨立非執行董事。其隨後因其認為 貴公司於2013年6月終止申請於上海證交所上市使得彼之專業知識不能充分發揮，因此於2013年8月辭任獨立非執行董事。
- (ix) 周國良先生自2013年5月起獲委任為獨立非執行董事。
- (x) 羅文鈺先生自2013年8月起獲委任為獨立非執行董事。
- (xi) 唐震先生、謝宏女士及楊琳女士自2011年5月起獲委任為監事。
- (xii) 李家慶先生、陸衛明先生及曹文海先生自2011年5月起獲委任為非執行董事。
- (xiii) 張學慶先生及張濤先生自2014年2月起獲委任為監事。
- (xiv) 胡剛先生自2014年6月起獲委任為執行董事。
- (xv) 董事及監事亦為本集團員工，本集團根據其各自於有關期間獲委任為董事或監事前後所擔任的職位向其支付酬金。
- (xvi) 王海桐女士自2014年7月獲委任為非執行董事。

(b) 五名最高薪人士

貴集團的五名最高薪人士包括截至2011年、2012年12月31日止年度及截至2013年6月30日止六個月三名董事以及截至2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止六個月兩名董事。彼等的酬金在上文所述的分析中有所反映。於有關期間，應付餘下人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
工資、薪金及獎金.....	1,167	1,624	2,218	670	1,560
退休金計劃供款.....	55	66	99	30	54
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險.....	55	66	94	30	54
以股份為基礎的補償計劃 (附註15(b)).....	999	1,349	3,473	1,559	1,206
	<u>2,276</u>	<u>3,105</u>	<u>5,884</u>	<u>2,289</u>	<u>2,874</u>

附錄一

會計師報告

包括在下列範圍內的酬金：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
酬金範圍：					
零至1,000,000港元 (相當於人民幣834,000元)	1	-	-	-	1
1,000,000港元至1,500,000港元 (相當於人民幣834,000元至 人民幣1,250,000元)	-	1	1	1	2
1,500,000港元至2,500,000港元 (相當於人民幣1,250,000元至 人民幣2,083,000元)	1	1	2	1	-
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

於有關期間，貴集團概無董事、監事或五名最高薪人士向貴集團收取任何酬金作為加盟或在加盟或離開貴集團時的獎勵或補償或作為離職補償。

26 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
財務收入					
－銀行存款獲得的利息收入	(459)	(347)	(1,937)	(459)	(2,650)
財務成本					
－銀行借款利息	2,294	13,575	39,402	17,909	29,783
減：年內／期內已資本化利息 . . .	-	-	(1,327)	-	(2,821)
－銀行借款的利息開支	2,294	13,575	38,075	17,909	26,962
財務成本－淨額	<u>1,835</u>	<u>13,228</u>	<u>36,138</u>	<u>17,450</u>	<u>24,312</u>

27 稅項

(a) 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅	61,164	129,182	189,421	73,949	84,180
遞延所得稅 (附註9)	(15,681)	(37,488)	(49,402)	(15,902)	(6,293)
所得稅開支	<u>45,483</u>	<u>91,694</u>	<u>140,019</u>	<u>58,047</u>	<u>77,887</u>

中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

貴公司及其附屬公司的所得稅撥備乃按各有關期間的估計應課稅利潤，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按25%的稅率計算。

附錄一

會計師報告

貴集團除所得稅前利潤與採用適用於有關期間的法定企業所得稅率計算的理論稅額的差異分析列示如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前利潤.....	168,450	351,249	553,392	227,096	308,492
按適用於各集團實體的法定 稅率計算的稅項.....	42,109	87,813	138,348	56,774	77,124
稅務影響：					
就稅務目的而言不可扣減的開支(i) ..	3,374	3,881	1,671	1,273	763
税金.....	45,483	91,694	140,019	58,047	77,887

(i) 就稅務目的不可扣減的開支主要包括以股份為基礎的補償開支、不可減稅開支以及根據企業所得稅法超出稅項扣減限額的福利及招待費。

(b) 增值稅及相關稅項

貴集團的收入須繳納銷項增值稅，視乎不同情況，一般按售價的3%或17%計算。就採購支付的進項增值稅有關的進項額可用於抵扣銷項增值稅。貴集團亦須按應付增值稅淨額的5%至7%、3%、2%及1%繳納城市建設稅、教育附加費、地方教育附加費及河道管理費。

28 貴公司權益擁有人應佔的利潤

貴公司權益擁有人應佔的利潤於貴公司的財務報表中處理，於截至2011年、2012年、2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，分別以人民幣142,242,000元、人民幣170,991,000元、人民幣132,823,000元、人民幣58,111,000元及人民幣115,384,000元為限。

29 每股盈利

每股基本盈利按貴公司權益擁有人應佔溢利除以年內／期內已發行普通股的視作加權平均數計算。

截至2011年12月31日止年度的每股基本盈利乃基於貴公司權益擁有人應佔利潤計算，並假設貴公司整體變更為股份制公司發行的210,000,000股股份於2011年1月1日（本報告呈列的最早日期）已發行。

除以上假設外，貴集團也假設於2013年1月通過其他儲備及保留盈利資本化繳足股本已發行的136,500,000股股份亦視為猶如該等股份於2011年1月1日（本報告呈列的最早期間）已發行。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司權益擁有人應佔利潤 (人民幣千元).....	127,243	259,905	407,298	169,049	226,335
已發行普通股加權平均數(千股)...	346,500	346,500	355,993	347,100	364,737
每股基本盈利(人民幣).....	0.37	0.75	1.14	0.49	0.62

附錄一

會計師報告

30 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司已宣派股息.....	-	61,490	25,000	-	142,247

2011年的股息每股人民幣0.1428元（股息總額為人民幣29,990,000元）已於2012年2月25日 貴公司股東會上獲批准，已入賬列作截至2012年12月31日止年度的保留盈利分派並已於2012年支付。

2012年的股息每股人民幣0.0909元（股息總額為人民幣31,500,000元）已於2012年11月9日 貴公司股東會上獲批准，已入賬列作截至2012年12月31日止年度的保留盈利分派並已於2013年支付。

截至2013年6月30日止六個月的股息每股人民幣0.0685元（股息總額為人民幣25,000,000元）已於2013年7月22日 貴公司股東會上獲批准，已入賬列作截至2013年12月31日止年度的保留盈利分派。人民幣19,656,000元已於2013年支付及人民幣5,344,000元隨後已於2014年3月支付。

2013年的股息每股人民幣0.39元（股息總額為人民幣142,247,000元）已於2014年2月16日舉行的 貴公司股東會上獲批准，已入賬列作截至2014年6月30日止六個月的保留盈利分派，並已於2014年支付。

31 經營產生之現金

(a) 除所得稅前利潤與經營產生之現金淨額之間的對賬分析

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前年度／期間利潤.....	168,450	351,249	553,392	227,096	308,492
對以下各項做出調整：					
－物業、廠房及設備折舊（附註6）..	57,827	139,782	300,758	138,672	164,758
－土地使用權攤銷（附註7）.....	-	-	243	81	162
－無形資產攤銷（附註8）.....	268	3,058	7,326	3,132	5,034
－存貨撇減至可收回淨值（附註10）	6,336	30,049	70,507	37,795	47,415
－財務成本（附註26）.....	2,294	13,575	38,075	17,909	26,962
－以股份為基礎的補償計劃 （附註15(b））.....	8,172	10,082	6,563	5,041	3,019
－出售物業、廠房及設備的 （收益）／虧損（附註22）.....	(438)	129	(64)	13	848
	<u>242,909</u>	<u>547,924</u>	<u>976,800</u>	<u>429,739</u>	<u>556,690</u>
營運資本變動：					
－貿易應收款項（增加）／減少.....	(183,172)	(354,290)	(186,003)	72,424	155,716
－按金、預付款項及其他應收款項 （增加）／減少.....	(39,182)	(120,850)	(52,238)	(143,343)	19,358
－存貨（增加）／減少.....	(165,751)	(458,873)	(536,528)	1,478	34,503
－貿易應付款項及應付票據 增加／（減少）.....	165,033	443,510	121,029	(307,492)	(391,785)
－其他應付款項、預提費用及 其他負債增加.....	99,393	145,930	138,096	61,676	17,830
－遞延收入增加.....	1,697	3,141	8,675	1,959	12,327
－經營產生之現金.....	<u>120,927</u>	<u>206,492</u>	<u>469,831</u>	<u>116,441</u>	<u>404,639</u>

附錄一

會計師報告

(b) 出售物業、廠房及設備的所得款項

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
賬面淨值(附註6)	217	395	310	13	1,809
出售物業、廠房及設備的 收益/(虧損)(附註22)	438	(129)	64	(13)	(848)
出售物業、廠房及設備的所得款項	<u>655</u>	<u>266</u>	<u>374</u>	<u>-</u>	<u>961</u>

32 或然事項

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團並無任何重大或然負債。

33 承擔

(a) 資本承擔

於各結算日期，已訂約但尚未發生之資本開支如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,108	17,206	64,761	34,961
無形資產	8,110	4,203	23,000	-
	<u>10,218</u>	<u>21,409</u>	<u>87,761</u>	<u>34,961</u>

貴集團就購置物業、廠房及設備有關的資本承擔主要與裝修新零售網點及在江蘇省太倉市開發倉儲及物流中心相關的合約責任有關。

(b) 經營租賃承擔

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，就根據不可撤銷經營租約租賃樓宇未來應付的最低租賃付款總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	85,835	252,728	402,360	402,581
1年至5年	314,148	835,928	1,154,872	1,054,908
5年後	32,677	241,136	411,074	329,333
	<u>432,660</u>	<u>1,329,792</u>	<u>1,968,306</u>	<u>1,786,822</u>

貴集團的經營租賃期通常為2至6年。

就若干經營租賃的實際付款乃按照各百貨店銷售額的若干百分比或最低承擔與基於相關百貨店銷售額百分比所釐定款項的較高者計算。

附錄一

會計師報告

34 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘若所涉各方均受制於同一控制，則亦被視為相互關連。

下文概述於有關期間，貴集團與其關聯方於一般業務過程中開展的重大交易以及於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日關聯方交易產生的結餘。

(a) 關聯方的姓名／名稱及與其之間的關係

	與 貴集團的關係
邢加興先生	創辦人及控股股東之一
Good Factor	貴公司的股東
博信一期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「博信一期」)	貴公司的股東
上海合夏	創辦人及控股股東之一
上海融高創業投資有限公司	貴公司的股東

(b) 與關聯方的交易

除本報告附註17及附註30或其他地方所披露者外，於有關期間，貴集團與關聯方並無任何其他重大交易。

附註17所述邢加興先生向貴集團提供的融資擔保隨後已於2014年3月解除。

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方的股息：				
邢加興先生	-	12,898	-	-
Good Factor	-	7,875	5,344	-
博信一期	-	4,270	-	-
上海合夏	-	4,109	-	-
上海融高創業投資	-	1,708	-	-
	-	30,860	5,344	-

應付關聯方股息為無抵押、免息並按要求償還。

(d) 主要管理層酬金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及獎金	5,770	8,559	9,136	4,155	6,742
退休金計劃供款	280	335	370	179	209
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	282	332	361	179	220
以股份為基礎的補償計劃 (附註15(b))	4,651	5,194	4,202	2,599	1,559
	10,983	14,420	14,069	7,112	8,730

附錄一

會計師報告

35 於附屬公司之投資

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市(按成本)	27,750	57,400	143,400	143,400

自2012年至2013年，於附屬公司之投資的增長乃由於向拉夏貝爾服飾(太倉)有限公司及成都樂微服飾有限公司之投資有所增加所致。

於本報告日期及於有關期間，貴集團附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	繳足股本/註冊資本	貴公司持實際權益%				於本報告 日期	直接/ 間接	主要業務	核數師
			12月31日		6月30日					
			2011年	2012年	2013年	2014年				
上海拉夏貝爾休閒服飾有限公司	中國 2010年2月9日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
上海樂鵬服飾有限公司	中國 2010年10月18日	人民幣16,000,000元/ 人民幣16,000,000元	65%	65%	65%	65%	65%	直接	設計及銷售 服裝產品	(a)
南京樂微服飾有限公司	中國 2011年3月3日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
重慶樂微服飾有限公司	中國 2010年12月22日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
北京拉夏樂微服飾有限公司	中國 2010年12月28日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
成都拉夏貝爾服飾有限公司	中國 2011年2月17日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
上海微樂服飾有限公司	中國 2011年11月23日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	設計及銷售 服裝產品	(a)
上海郎赫服飾有限公司	中國 2011年12月5日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	設計及銷售 服裝產品	(a)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	繳足股本/註冊資本	貴公司持實際權益%				於本報告 日期	直接/ 間接	主要業務	核數師
			12月31日		6月30日					
			2011年	2012年	2013年	2014年				
上海夏微服飾有限公司.....	中國 2011年12月21日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	設計及銷售 服裝產品	(a)
拉夏貝爾服飾(太倉)有限公司.....	中國 2012年8月9日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	-	100%	100%	100%	100%	直接持有 95%及 間接持 有5%	銷售服裝產品	(a)
拉夏貝爾服飾(天津)有限公司.....	中國 2012年11月15日	人民幣16,000,000元/ 人民幣16,000,000元	-	100%	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
成都樂微服飾有限公司.....	中國 2013年8月22日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	-	100%	100%	100%	直接	銷售服裝產品	(a)
上海拉蘭迪時裝有限公司.....	中國 2008年6月24日	人民幣2,000,000元/ 人民幣2,000,000元	-*	-	-	-	-	直接	銷售服裝產品	(a)

* 該附屬公司於2011年8月清算，清算虧損人民幣33,000元計入合併全面收益表的「其他收益－淨額」內。

(a) 截至2011年及2012年12月31日止年度的上述相關附屬公司的法定核數師為立信會計師事務所(特殊普通合夥)，而截至2013年止年度則為上海浩威會計師事務所(普通合夥)。

(b) 中國公司及本附註上述法定核數師並無英文註冊名稱，該等公司之英文名稱乃由管理層根據其中文名稱盡力翻譯而成。

36 結算日後事項

於2014年7月，貴公司訂立合資協議，據此，貴公司將就推出男裝品牌成立一家中外合資企業及一家納斯達克上市公司。

III 結算日後財務報表

貴公司及其附屬公司於2014年6月30日後直至本報告日期任何期間並無編製經審核財務報表。除本報告所披露者外，貴公司或其附屬公司於2014年6月30日後的任何期間並無宣派或作出分派任何股息。

此致

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司
董事

中國國際金融香港證券有限公司 台照

〔羅兵咸永道會計師事務所〕

執業會計師

香港

謹啟

〔日期〕