

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Koradior Holdings Limited **珂萊蒂爾控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3709)

截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公告

概要

- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團營業額及毛利分別達人民幣1,036.61百萬元及人民幣759.81百萬元，分別較截至二零一三年十二月三十一日止年度增加47.69%及56.22%。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣128.45百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣80.11百萬元增加60.34%或人民幣48.34百萬元。截至二零一四年十二月三十一日止年度淨利潤率為12.39%（二零一三年：11.41%）。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流量淨額增加至人民幣74.57百萬元（二零一三年：人民幣49.95百萬元）。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，每股基本盈利為人民幣0.29元（二零一三年：人民幣0.22元）。
- 董事會建議宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股10港仙（二零一三年：零）。

珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績連同二零一三年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	5	1,036,608	701,880
銷售成本		<u>(276,794)</u>	<u>(215,495)</u>
毛利		759,814	486,385
其他收益		4,899	1,935
其他淨收益／（虧損）		2,634	(77)
銷售及分銷開支		(519,106)	(339,300)
行政及其他營運開支		<u>(66,817)</u>	<u>(38,095)</u>
經營溢利		181,424	110,848
融資成本	6(a)	<u>(4,621)</u>	<u>(2,408)</u>
除稅前溢利	6	176,803	108,440
所得稅開支	7	<u>(48,353)</u>	<u>(28,328)</u>
年內溢利		128,450	80,112
年內其他全面收益			
可能於其後重新分類到損益的項目：			
－換算中華人民共和國（「中國」）境外 附屬公司的財務報表的匯兌差額		<u>(1,149)</u>	<u>(10)</u>
年內全面收益總額		<u>127,301</u>	<u>80,102</u>
每股盈利（人民幣分）			
基本	8	<u>29</u>	<u>22</u>
攤薄		<u>29</u>	<u>22</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		38,582	32,548
其他非流動資產	9	10,913	10,855
遞延稅項資產		882	536
		<u>50,377</u>	<u>43,939</u>
流動資產			
存貨		200,266	130,109
貿易及其他應收款項	9	211,851	116,779
現金及現金等價物		427,868	77,105
		<u>839,985</u>	<u>323,993</u>
流動負債			
銀行貸款		50,000	55,000
貿易及其他應付款項	10	134,689	133,290
即期稅項		23,359	21,639
		<u>208,048</u>	<u>209,929</u>
流動資產淨值		<u>631,937</u>	<u>114,064</u>
資產總值減流動負債		<u>682,314</u>	<u>158,003</u>
資產淨值		<u>682,314</u>	<u>158,003</u>
股本及儲備			
股本		4,038	618
儲備		678,276	157,385
權益總額		<u>682,314</u>	<u>158,003</u>

財務報表附註

1 一般資料

珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」）於二零一二年三月二十三日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。本公司及其附屬公司下文統稱為「本集團」。

根據本集團為理順集團架構以籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而進行的集團重組（已於二零一二年十一月十五日完成），本公司成為其所有附屬公司的控股公司。本公司股份於二零一四年六月二十七日在聯交所主板上市。

2. 財務報表編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

該等綜合財務報表以人民幣呈列，除另有說明外，數值均已四捨五入至最接近之千位數。

財務報表乃以過往成本為計量基礎編製。

編製符合國際財務報告準則之財務報表，要求管理層作出可能影響政策應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。有關估計及相關之假設乃根據經驗及多項在有關情況下相信屬合理之其他因素而作出，有關之結果構成對未能從其他資料來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷之基礎。實際結果可能與有關估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。會計估計修訂在修訂當期（如有關修訂只影響當期）或在修訂當期及未來期間（如有關修訂同時影響當期及未來期間）予以確認。

3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團及本公司本會計期間首次生效之國際財務報告準則之新準則及修訂本，其中下列國際財務報告準則之新準則及修訂本與本集團本年度之財務報表有關。

- 國際會計準則第32號之修訂本，*抵銷財務資產及財務負債*
- 國際財務報告詮釋委員會第21號，*徵費*

該等國際財務報告準則之新準則及修訂本對本集團之綜合財務報表並無重大影響，原因為該等新準則及修訂本與本集團已採納之政策一致。本集團並無應用於本會計期間尚未生效之國際財務報告準則之任何新準則或修訂本。

4. 分部報告

營運分部及財務報表所呈報之各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各項業務及地區分部及評估其表現而定期提供予本集團最高層管理人員之財務資料而確定。

個別重大營運分部不會因財務報告而進行綜合，惟各分部具有類似的經濟特點，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。個別不屬重大的營運分部倘於該等大部分標準上屬類似，則可能進行綜合。

本集團於中國經營單一業務，即零售及批發女裝。因此，並無呈列分部分析。

5. 營業額

本集團主要於中國從事女裝設計、零售及批發業務。

本集團經營零售連鎖店及若干線上商店以銷售女裝。本集團亦向分銷商進行批發。營業額指已售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

本集團擁有多元化客戶群，截至二零一三及二零一四年十二月三十一日止年度，概無任何單一外部客戶貢獻本集團總收益之10%或以上。

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	<u>4,621</u>	<u>2,408</u>
(b) 員工成本：		
定額供款退休計劃供款	5,625	4,007
權益結算以股份為基礎之付款開支	1,949	–
薪金、工資及其他福利	<u>138,343</u>	<u>102,075</u>
	<u>145,917</u>	<u>106,082</u>
(c) 其他項目：		
折舊	27,196	17,125
核數師薪酬		
– 審核服務	2,300	10
– 稅務服務	200	–
物業經營租賃開支		
– 最低租賃付款	34,646	16,536
– 或然租金	274,971	175,491
存貨成本	275,407	215,195
研發成本 (附註)	<u>16,385</u>	<u>11,189</u>

附註： 截至二零一四年十二月三十一日止年度，研發成本包括設計及產品開發部僱員的員工成本人民幣9,682,000元（二零一三年：人民幣6,990,000元），已計入附註6(b)所披露之員工成本。

7. 所得稅

(a) 所得稅指：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項		
香港利得稅	89	—
中國企業所得稅	<u>48,610</u>	<u>28,404</u>
	48,699	28,404
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差額	<u>(346)</u>	<u>(76)</u>
	<u>48,353</u>	<u>28,328</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。
- (ii) 二零一四年香港利得稅撥備乃按該年度估計應課稅溢利的16.5%（二零一三年：16.5%）計算，並考慮香港特別行政區政府就二零一三至二零一四課稅年度應付稅項授予的75%減免（每間公司的最高減免額為10,000港元）。
- (iii) 根據中國企業所得稅法，本集團中國內地附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度的適用企業所得稅率為25%（二零一三年：25%），惟東方素素服裝設計管理諮詢（深圳）有限公司根據前海深港現代服務業合作區的優惠稅項政策享有減免企業所得稅率15%。
- (iv) 中國企業所得稅法及其實施規則規定，自二零零八年一月一日起，中國居民企業就所賺取溢利向非中國居民企業投資者分派的股息須按10%繳納預扣稅（除非根據稅項條約或安排獲減免）。根據內地與香港避免雙重徵稅安排，作為「實益擁有人」並直接持有中國企業25%或以上股權的合資格香港稅務居民有權按減免預扣稅稅率5%繳稅。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>176,803</u>	<u>108,440</u>
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	46,660	28,308
毋須課稅收入的稅務影響	(2)	–
不可扣稅開支的稅務影響	1,695	8
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	–	12
實際稅項開支	<u>48,353</u>	<u>28,328</u>

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按年內溢利人民幣128,450,000元（二零一三年：人民幣80,112,000元）及年內已發行普通股的加權平均數442,353,118股（二零一三年：369,371,729股，經就於二零一四年二月二十五日進行之股份分拆（「股份分拆」）及於二零一四年六月二十七日進行之資本化發行（「資本化發行」）作出調整）計算，有關計算方式如下：

普通股加權平均數

	二零一四年	二零一三年
於一月一日之已發行普通股	97,701	90,000
股份分拆之影響	76,109,079	70,110,000
已發行股份之影響	–	378,509
資本化發行之影響	298,793,220	298,793,220
於首次公開發售時發行股份之影響	<u>67,353,118</u>	–
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>442,353,118</u>	<u>369,371,729</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按年內溢利人民幣128,450,000元(二零一三年:人民幣80,112,000元)及年內已發行普通股加權平均數445,161,934股(二零一三年:369,371,729股,經就股份分拆及資本化發行作出調整)計算。有關計算方式如下:

普通股加權平均數

	二零一四年	二零一三年
於十二月三十一日之普通股加權平均數	442,353,118	369,371,729
被視為根據本公司購股權計劃無償發行股份之影響	<u>2,808,816</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數(經攤薄)	<u>445,161,934</u>	<u>369,371,729</u>

由於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無潛在具攤薄影響的普通股,因此,截至二零一三年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據(附註(a))	155,430	104,685
按金及預付款項	36,369	22,649
投資一項理財產品	30,000	-
其他應收款項	<u>965</u>	<u>300</u>
	222,764	127,634
減:非流動按金及預付款項	<u>(10,913)</u>	<u>(10,855)</u>
	<u>211,851</u>	<u>116,779</u>

所有貿易及其他應收款項均計入流動資產,預期將於一年內收回或確認為開支。

非流動按金及預付款項計入其他非流動資產，指就於年結日後十二個月到期的租賃已付予百貨公司及購物中心的租金按金及購買物業的預付款項。

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有一項由中國金融機構發行的理財產品投資，金額為人民幣30,000,000元，於二零一五年十二月九日到期。該產品為保本，年固定收益率為7.6%。

(a) 賬齡分析

大部分貿易應收款項與本集團的直營店銷售有關。本集團於中國的百貨公司及購物中心內租賃多間零售店。來自本集團該等租賃零售店銷售的所得款項主要由百貨公司及購物中心代本集團收取。於完成與百貨公司及購物中心有關過往月份銷售的對賬後，本集團繼而發出發票，發票日期通常為收入確認日期起計30日內。有關該等特許經營銷售的結算於扣除應付予百貨公司及購物中心的租金後作出，並通常預期自收益確認日期起計60日內結算。

於報告期末，貿易應收款項及應收票據（計入貿易及其他應收款項）按收益確認日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內	103,559	71,696
一至兩個月	36,725	25,732
兩至三個月	7,646	4,389
超過三個月	7,500	2,868
	<u>155,430</u>	<u>104,685</u>

(b) 未減值貿易應收款項及應收票據

並無個別或整體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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
既未逾期亦無減值	<u>140,284</u>	<u>97,584</u>
逾期少於一個月	7,646	4,233
逾期一至三個月	5,848	2,168
逾期三個月以上	<u>1,652</u>	<u>700</u>
	<u>15,146</u>	<u>7,101</u>
	<u>155,430</u>	<u>104,685</u>

既未逾期亦無減值的應收款項乃與近期並無拖欠記錄的廣泛客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名獨立客戶（包括與本集團有良好往績記錄的批發商及購物中心業主）有關。根據經驗，管理層認為無需就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變化且結餘仍被視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

10. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	41,391	21,988
— 一名關聯方	25,205	16,644
貿易應付款項 (附註(a))	66,596	38,632
預收款項	14,238	2,901
應付關聯方款項	—	34,959
來自一名第三方的貸款	—	15,000
應付員工成本	16,044	15,129
增值稅及其他應付稅項	26,596	16,085
其他應付款項	11,215	10,584
	134,689	133,290

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結算或確認為收入或須應要求予以償還。

於二零一三年十二月三十一日，應付關聯方款項為非貿易相關、無抵押、免息及須按要求償還。該等結餘已於二零一四年結清。

(a) 貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內	40,551	31,748
一至兩個月	6,719	3,042
兩至三個月	4,591	38
超過三個月	14,735	3,804
	66,596	38,632

11. 股息

於二零一四年十二月三十一日後，董事建議派發末期股息每股普通股0.1港元，合共50,695,000港元（須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實）。於報告期末後建議之末期股息於二零一四年十二月三十一日並未確認為負債。

於二零一四年八月二十七日，本公司向於二零一四年九月十二日名列本公司股東名冊之本公司股東宣派特別中期股息每股股份0.06港元（相當於約人民幣4.8分）。合共30,417,000港元（相當於人民幣24,197,000元）之股息已於二零一四年十月三十一日悉數派付。

管理層討論及分析

成功於聯交所主板上市及部分行使超額配股權

本公司股份於二零一四年六月二十七日在聯交所主板成功上市（「首次公開發售」），並公開發售125,000,000股股份。於二零一四年七月二十一日，聯席全球協調人代表國際包銷商行使部分超額配股權，所涉股份為6,948,000股，相當於根據全球發售下初步可供認購的發售股份總數約5.56%，以應付國際發售的超額分配。

行業回顧

中國女裝市場按衣服的平均吊牌價計算，一般可分為奢華女裝、高端女裝和中低端女裝。其中中國高端女裝市場發展速度較快，也更具有增長潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端女裝市場還處於早期增長階段，預計二零一四年高端女裝市場的零售收入超過人民幣1,000億元，未來三年仍將保持約20%的複合增長率發展。

可支配收入的增加以及城鎮化進程加快是中國高端女裝行業發展的主要驅動力。二零零五年以來，中國城鎮居民和農村居民的人均衣著消費支出快速增長，其中城鎮居民人均衣著消費支出在二零零五至二零一三年間由人民幣800.5元／年增至人民幣1,902元／年，年均增速達11.4%。根據二零一四年版《國家新型城鎮化規劃（二零一四至二零二零年）》，政府將推動城鎮化水平和質量穩步提升，爭取在二零二零年常住人口城鎮化率達到60%左右，戶籍人口城鎮化率達到45%左右。經濟水平的發展和城鎮化水平的提高將進一步擴大富裕群體的人口數量，高收入女性越來越重視透過衣著展現其個性和社會地位。從而使得中高端女裝市場具有越來越廣闊的消費人群、消費地域和發展前景。

儘管中國高端女裝市場發展速度較快，但相較於其他細分服裝市場，中國高端女裝品牌數量眾多，前十大品牌的市場佔有率僅約11%，市場高度分散，競爭也較為激烈。隨著行業的競爭加劇，行業內較具規模的公司將可投放更多資源改良設計能力及提升管理效率，加劇行業的整合。這將會導致品牌間的差距將逐漸拉開，企業規模變得越來越重要，具備品牌和資本優勢的公司開始突顯並將引領行業的整合。

同時，隨著電子商務的普及，顧客接觸信息的方式和購物渠道正在發生日新月異的變化，從而影響整個女裝行業的發展。目前電子商務行業的發展已經跨過了主要靠用戶流量增長來發展的階段，未來的發展趨勢是企業線下線上的商品流、資金流和信息流逐步融合，企業將依托積累的大數據，利用各種先進的技術進行創新發展，這樣擁有更多線下實體店的品牌和公司將在電子商務行業擁有更多的發展優勢。

財務回顧

營業額

本集團主要於中國從事自有品牌女裝產品的設計、推廣、營銷及銷售。本集團主要收益來源為(a)於直營零售店向終端客戶作出零售銷售；(b)於第三方電子商貿平台銷售；(c)向經銷商作出批發銷售，經銷商繼而透過其經營的零售店向終端客戶銷售我們的產品；及(d)其他途徑（主要來自員工內部銷售或透過於我們零售店以外地方進行推廣活動之直接銷售）。營業額指售出貨品經扣除退貨、折扣及增值稅後的發票淨值。截至二零一四年十二月三十一日止年度之總收益為人民幣1,036.61百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度收益人民幣701.88百萬元增加47.69%或人民幣334.73百萬元。我們制定的策略為主要透過增加直營零售店數目來發展業務及擴大銷售網絡，因此，直營零售店產生的銷售於二零一四年及二零一三年分別佔我們總收益的約89.84%及92.42%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之電子商貿總收益為人民幣58.42百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣31.38百萬元增加86.18%，主要是由於我們透過網上零售店銷售的產品增加。這有賴我們增加了中國電子商貿平台及搜索引擎的宣傳及推廣支出，以及我們致力擴大電子商貿團隊，組建專門的電子商貿業務部門發展網上零售店。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之來自經銷商的總收益為人民幣16.26百萬元增長177.76%至截至二零一四年十二月三十一日止年度之人民幣45.15百萬元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣215.50百萬元，增加28.45%或人民幣61.29百萬元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣276.79百萬元，主要由於我們的銷售增長，致使已售存貨成本上升所致。

毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣759.81百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣486.39百萬元增加56.22%或人民幣273.42百萬元。二零一四年的整體毛利率為73.30%，較二零一三年的69.30%錄得上升，主要由於(i)產品的平均售價增加；(ii)外判產品成本維持平穩；及(iii)產品組合重心移向溢利較高的產品，如連身裙、短裙及襯衫。

經營開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營開支為人民幣585.92百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣377.40百萬元增加55.25%或人民幣208.52百萬元。經營開支包括銷售及分銷開支、行政開支及其他經營開支，詳情載列如下：

銷售及分銷開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支為人民幣519.11百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣339.30百萬元增加52.99%，主要由於：

- (a) 我們的銷售額增加，令店舖專櫃費用由人民幣200.74百萬元上升至人民幣315.28百萬元；
- (b) 我們擴展零售店及改善薪酬待遇，令銷售及營銷人員的薪金與員工福利由人民幣85.04百萬元增加至人民幣113.36百萬元；及
- (c) 銷售網絡擴大及業務增長，令廣告及品牌建設及促銷開支由人民幣22.26百萬元增加至人民幣46.20百萬元。

行政及其他經營開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的行政及其他經營開支為人民幣66.82百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣38.10百萬元增加75.40%，主要由於(a)本集團擴張業務及增加行政人員人數，導致行政人員的薪金及福利增加；(b)生產更多SKU¹，導致研發開支增加；及(c)首次公開發售產生法律及專業費用。

融資成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度之融資成本為人民幣4.62百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣2.41百萬元增加91.90%，主要由於平均銀行借貸增加所致。

¹ 最小存貨單位，當一批產品除顏色外完全一樣，會視為歸屬不同的最小存貨單位，當一批產品除尺碼外完全一樣，則會視為歸屬一個最小存貨單位。

所得稅開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度之所得稅開支為人民幣48.35百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣28.33百萬元增加70.69%，主要由於經營溢利增加所致。

純利及純利率

基於前述因素，截至二零一四年十二月三十一日止年度之股東應佔本公司純利為人民幣128.45百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣80.11百萬元增加60.34%或人民幣48.34百萬元。扣除一次性首次公開發售開支人民幣13.86百萬元，純利將為人民幣142.31百萬元，較去年增加77.64%或人民幣62.20百萬元。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度之純利率分別為11.41%及12.39%。若扣除首次公開發售開支，截至二零一四年十二月三十一日止年度之純利率將為13.73%。

資本架構

本集團需要營運資金撥付其設計與開發、零售及其他業務營運。於二零一四年十二月三十一日，本集團流動資產總額為人民幣839.99百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣323.99百萬元），流動負債總額為人民幣208.05百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣209.93百萬元）。流動比率為4.04（二零一三年十二月三十一日：1.54）。董事認為，此穩健的資本架構及經營活動產生的現金流入淨額足以支持本集團的經營開銷。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款以人民幣計值，為數人民幣50百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣55百萬元），將於一年內到期。銀行貸款人民幣50百萬元全數由本公司提供擔保，按浮動利率計息。

財務狀況、流動資金及資產負債比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣427.87百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣77.11百萬元），其中92.33%以人民幣計值，0.17%以美元計值及7.5%以港元計值。截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣74.57百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣49.95百萬元增加49.29%。

於二零一四年十二月三十一日，資產負債比率（即未償還銀行貸款除以總權益）為7.33%（二零一三年十二月三十一日：34.81%）。

匯率波動風險

本集團主要於中國經營業務，其大部分交易均以人民幣結算。因此，董事會認為本集團面臨的匯率波動風險並不重大，且並無採用任何金融對沖工具以對沖貨幣風險。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無有抵押銀行借貸（二零一三年十二月三十一日：金額為人民幣25百萬元的銀行借貸由本集團賬面值為人民幣18.88百萬元的樓宇作抵押）。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零一三年十二月三十一日：無）。

重大收購及出售

除為本公司股份於聯交所主板上市之目的而進行的本公司及其附屬公司重組（誠如本公司日期為二零一四年六月十七日的招股章程所披露）外，於二零一四年度內，本集團概無收購或出售附屬公司或聯營公司。

所得款項用途

本公司股份於二零一四年六月二十七日在聯交所主板成功上市，籌得534.74百萬港元所得款項淨額，其中147.32百萬港元於二零一四年十二月三十一日已動用如下：

項目	數額 (百萬港元)
開設新直營零售店	68.20
發展本集團新品牌	21.96
進一步擴展電子商貿業務	10.82
珂萊蒂爾品牌推廣及市場營銷	19.60
營運資金及一般企業用途	26.74
總額	<u>147.32</u>

業務概覽

1. 業務

本集團經營三大高端女裝品牌：(i)於二零零七年四月推出的Koradior品牌，該品牌以專注於30至45歲具經濟實力的女性為目標顧客，其以具女人味、個性、優雅及款式年輕的設計取悅崇尚舒適優雅的女性，矢志將高雅時尚貫徹到底；(ii)於二零一二年九月推出的La Koradior，該品牌以奢華大氣、風格鮮明為特色，追崇奢華與優雅並存的生活，女士社交場合的正規著裝需求；及(iii) Koradior Elsewhere，該品牌為本集團二零一四年九月的新推品牌，旨在傾心打造簡約但不失女人味、彰顯個性、摩登休閒、從容自在的優雅風範，展示生活在別處精彩。該三大品牌迎合我們客戶的不同場合著裝需求。於二零一四年十二月三十一日，本集團在遍佈多個省、自治區及直轄市的29個城市擁有338家零售店，其中302家由我們直接營運，其餘36家由我們的經銷商經營。在這302家直營零售店中，252家零售店設於百貨公司、40家零售店設於購物中心及10家零售店設於特賣場。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收益增至人民幣1,036.61百萬元，較二零一三年增加47.69%。我們的直營零售店產生的收益佔總收益89.84%，而電子商貿收益達人民幣58.42百萬元，佔總收益5.64%，主要產生自天貓商城、唯品會及當當網等第三方電子商貿平台。

按品牌劃分的收益分析

品牌	二零一三年		二零一四年		增加	增加百分比
Koradior	670,398	95.51%	961,175	92.72%	290,777	43.37%
La Koradior	31,482	4.49%	61,346	5.92%	29,864	94.86%
Koradior Elsewhere	0	0.00%	14,087	1.36%	14,087	-
總計	<u>701,880</u>	<u>100%</u>	<u>1,036,608</u>	<u>100%</u>	<u>334,728</u>	<u>47.69%</u>

按銷售渠道劃分的收益分析

收入	二零一三年		二零一四年		增加／ (減少)	增加／ (減少) 百分比
					(減少)	百分比
直營零售店	648,697	92.42%	931,270	89.84%	282,573	43.56%
批發予經銷商	16,256	2.32%	45,153	4.36%	28,897	177.76%
電子商貿	31,376	4.47%	58,417	5.64%	27,041	86.18%
其他	5,551	0.79%	1,768	0.16%	(3,783)	(68.15%)
總計	<u>701,880</u>	<u>100%</u>	<u>1,036,608</u>	<u>100%</u>	<u>334,728</u>	<u>47.69%</u>

本集團一貫重視建立直營零售店。二零一四年，本集團開設了75家新直營零售店，關閉了10家直營零售店，直營零售店淨增65家。截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有302家直營零售店，其中包括設於百貨公司的252家直營零售店、設於購物中心的40家直營零售店及設於特賣場的10家零售店。截至二零一四年十二月三十一日止年度，302家直營零售店產生收益人民幣931.27百萬元，較二零一三年增加43.56%。直接收益主要產生自現有店鋪的銷售增長及新開店鋪的銷售。

經過大規模發展後，越來越多的經銷商紛紛前來尋求合作，使本集團品牌得以進一步擴張。二零一四年，由經銷商經營的新零售店為19家。截至二零一四年十二月三十一日，由經銷商經營的零售店為36家，該等零售店產生的收益達人民幣45.15百萬元，較二零一三年增加177.76%。

本集團利用第三方電子商貿平台作為其銷售渠道之一。於二零一四年度，電子商貿收益達人民幣58.42百萬元，其中，電子商貿總收益中的人民幣38.71百萬元（或66.26%）、人民幣18.55百萬元（或31.76%）、人民幣1.1百萬元（或1.89%）分別來自天貓商城、唯品會及當當網。於二零一三年度，電子商貿收益達人民幣31.38百萬元，其中電子商貿總收益中的人民幣25.75百萬元（或82.06%）、人民幣5.53百萬元（或17.63%）、人民幣0.09百萬元（或0.27%）分別來自天貓商城、唯品會及當當網。

按地區劃分的零售店收益分析
(不包括電子商貿及其他)

下表載列截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度我們來自直營零售店及批發予經銷商的收益按地區劃分的明細：

地區	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年 (人民幣 百萬元)	%	二零一四年 (人民幣 百萬元)	%
華中 ¹	66.23	9.96	110.24	11.29
華東 ²	226.57	34.07	336.44	34.46
東北 ³	44.00	6.62	57.92	5.93
西北 ⁴	42.75	6.43	64.2	6.58
華北 ⁵	85.53	12.86	124.05	12.70
西南 ⁶	124.07	18.66	188.37	19.29
華南 ⁷	75.8	11.40	95.2	9.75
總計	664.95	100	976.42	100

附註：

- 1 華中包括河南、湖北及湖南。
- 2 華東包括山東、江蘇、浙江、安徽、上海及福建。
- 3 東北包括吉林、黑龍江及遼寧。
- 4 西北包括陝西、寧夏、青海、甘肅及新疆。
- 5 華北包括天津、北京、內蒙古、河北及山西。
- 6 西南包括貴州、重慶、雲南、西藏及四川。
- 7 華南包括廣西、海南及廣東。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，華東及西南產生的零售店收益佔直營零售店與批發予經銷商的總收益一半以上。

按地區劃分的零售店明細

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有338家零售店。於二零一四年，本集團開設了94家新零售店（其中75家為直營店），關閉了10家直營店，淨增加了84家零售店。下表載列於二零一四十二月三十一日我們在中國按地區劃分的銷售網絡中零售店（包括直營零售店及經銷商經營的零售店）的數目：

地區	零售店數目			於 二零一四年 十二月 三十一日
	於 二零一四年 一月一日	年內開設	年內關閉	
華中 ¹	24	14	(1)	37
華東 ²	86	37	0	123
東北 ³	17	6	(3)	20
西北 ⁴	16	2	(1)	17
華北 ⁵	39	8	(2)	45
西南 ⁶	39	23	0	62
華南 ⁷	33	4	(3)	34
總計	<u>254</u>	<u>94</u>	<u>(10)</u>	<u>338</u>

附註：

- 1 華中包括河南、湖北及湖南。
- 2 華東包括山東、江蘇、浙江、安徽、上海及福建。
- 3 東北包括吉林、黑龍江及遼寧。
- 4 西北包括陝西、寧夏、青海、甘肅及新疆。
- 5 華北包括天津、北京、內蒙古、河北及山西。
- 6 西南包括貴州、重慶、雲南、西藏及四川。
- 7 華南包括廣西、海南及廣東。

2. 設計及研發

本集團於二零一四年的春夏和秋冬季，從都市、優雅、浪漫和休閒四個主題方向共推出98個系列的產品，SKU總數達2,500個，較二零一三年SKU總數2,060個增加21.36%。隨著Koradior Elsewhere在二零一四年九月推出及Koradior與La Koradior進一步發展，我們的研究及設計團隊成員迅速由二零一三年十二月三十一日的88名擴大至二零一四年十二月三十一日的119名。

本集團與海內外知名設計師合作，聘請他們擔任「Koradior」、「La Koradior」及「Koradior Elsewhere」的品牌創意總監。截至二零一四年十二月三十一日止年度，研發開支達人民幣16.39百萬元，佔本集團總收益1.58%，而該項開支於截至二零一三年十二月三十一日止年度為人民幣11.19百萬元，佔本集團總收益1.59%。產品的研發不僅令客戶大為滿意，亦受到多個政府部門的高度認可。年內，本集團發佈一系列創意設計，其中包括Koradior的「情迷凡爾賽宮」系列及La Koradior的「浪漫巴洛克」和「華麗社交」系列，該等系列從福田區文化產業發展辦公室及深圳市文體旅遊局捧獲多項榮譽及獎助。

3. 市場營銷及推廣

機場廣告是推廣品牌的最有效方式之一。本集團目前已在深圳機場、上海浦東國際機場、上海虹橋國際機場及成都機場投放廣告。於二零一四年三月及二零一四年七月，本集團分別參加了北京中國國際時裝周及第十四屆中國（深圳）國際品牌服裝服飾交易會。本集團透過公共平台微信上的優惠卡、賀卡及其他功能加大品牌促銷力度和加強客戶互動，以提升品牌知名度及影響力。我們亦選取全國發行的頂級時裝／時尚雜誌如《時尚芭莎》及《VOGUE服飾與美容》等投放廣告，樹立品牌形象。截至二零一四年十二月三十一日止年度，品牌及市場營銷推廣開支（不包括促銷開支）為人民幣25.08百萬元，佔本集團總收益2.42%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣10.23百萬元（佔本集團總收益1.46%）增加人民幣14.85百萬元或145.16%。

4. 人力資源

於二零一四年十二月三十一日，我們在中國共有2,046名全職僱員。下表載列於二零一三年及二零一四年十二月三十一日我們按部門劃分的僱員明細：

	二零一三年	二零一四年
	僱員人數	
管理層、行政及財務	49	61
產品設計及研發	88	119
銷售及市場營銷	1,523	1,792
採購、物流及質控	66	74
總計	<u>1726</u>	<u>2046</u>

本集團實行多項員工培訓及發展項目，尤其重視銷售及市場營銷培訓。我們為員工提供具競爭力的薪金及福利待遇。截至二零一四年十二月三十一日止年度，薪金及福利開支總額為人民幣145.92百萬元，佔本集團總收益14.08%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣106.08百萬元（佔本集團總收入15.11%）增加人民幣39.84百萬元或37.55%。

本集團已設立一項購股權計劃，作為對選定參與者對本集團貢獻之鼓勵及獎賞。本集團亦加入強制性公積金計劃及當地退休福利計劃。本集團鼓勵僱員參加培訓以提升工作技能及促進個人發展。本集團亦為各個層面的員工舉辦講座，以提高彼等的工作安全知識及培養團隊精神。員工根據本集團的業績以及個人表現與貢獻獲得獎勵。

5. 前景

展望二零一五年，集團將一如既往採取積極的策略，利用資金的優勢在品牌推廣及宣傳、產品的創新及設計以及銷售網路等方面加大投入，並重點對新推出的品牌Koradior Elsewhere加大資源投入力度，使之能盡快成為公司新的增長點。同時，本公司亦將進一步發展其電子商貿業務，設計更多的線上特有商品以充分利用該平台的優勢。

股息

於二零一四年八月二十七日，董事會已向於二零一四年九月十二日名列本公司股東名冊的股東宣派特別股息每股0.06港元（二零一三年：無）。董事會現建議向於二零一五年五月二十六日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.1港元（二零一三年：無）。待股東於本公司將於二零一五年五月十八日星期一舉行之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，末期股息將於二零一五年六月八日或前後派付。

暫停辦理股東登記手續

為確定本公司股東出席股東週年大會之資格，本公司將於二零一五年五月十四日星期四至二零一五年五月十八日星期一期間（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一五年五月十三日星期三下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

為確定本公司股東收取擬派末期股息之資格，本公司將於二零一五年五月二十二日星期五至二零一五年五月二十六日星期二期間（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格收取擬派末期股息，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一五年五月二十一日星期四下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治常規及實行有效的企業管治措施。本公司自二零一四年六月二十七日（即本公司上市日期）起至本公告日期一直遵守基於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載原則的企業管治守則的相關守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外，該條規定主席與行政總裁之職責應有區分，並不應由一人兼任。金明先生目前兼任本公司該兩個職位。董事會認為由同一人士兼任主席及行政總裁兩個角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團之整體策略規劃更為有效及更具效率。經考慮董事之背景與經驗及董事會獨立非執行董事人數，董事會認為現行安排不會使權力及權限平衡受損，而此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本公司行政總裁的角色分開。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零一四年六月二十七日（即本公司上市日期）至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已於二零一四年六月六日成立審核委員會（「委員會」），以檢討及監察本集團之財務申報程序及內部監控制度。

委員會由三名獨立非執行董事組成，由黃偉枕先生擔任主席。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表已由委員會審閱，其認為此等報表符合適用會計準則、上市規則及法例規定，並已作出充分披露。

承董事會命
珂萊蒂爾控股有限公司
主席
金明

香港，二零一五年三月二十六日

於本公告日期，董事會包括：

執行董事：

金明先生 (主席)

賀紅梅女士

鄧仕剛先生

獨立非執行董事：

黃偉桃先生

洪文星先生

鐘鳴先生