



# KORADIOR

elsewhere

生活在別處

二零一四年年報

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)

# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	4-5
財務概要	6
主席報告	7-8
管理層討論及分析	9-19
董事及高級管理層簡歷	20-23
企業管治報告	24-30
董事會報告	31-45
獨立核數師報告	46-47
綜合損益及其他全面收益表	48
綜合財務狀況表	49
財務狀況表	50
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	52
財務報表附註	53-98

# KORADIOR

## 公司簡介

### 關於珂萊蒂爾

我們是一家領先且快速增長的中華人民共和國（「中國」）高端女裝企業。我們從事自有品牌Koradior（珂萊蒂爾）、La Koradior（拉珂蒂）及Koradior elsewhere（珂思）產品的設計、推廣、營銷及銷售，品牌以30至45歲具經濟實力的女性為目標顧客。

本集團業務由行政總裁、主席兼執行董事金明先生於二零零七年創立。Koradior品牌主打高端時尚和都會簡約女裝市場，其定位是為顧客提供彰顯女人味、個性、優雅和款式年輕的四季服裝。為迎合顧客對高端正規女裝的需求，我們於二零一二年九月推出La Koradior品牌，它的定位是提供設計盡顯高貴與優雅特質的四季服裝，貫徹「奢華大氣，風格鮮明」的品牌基調。我們還於二零一四年九月推出Koradior elsewhere品牌，其定位為提供簡約而不失女人味、時尚及摩登休閒的設計。我們的產品包括連身裙、短裙、長褲、恤衫、針織衫、背心、外套、大衣、圍巾及配飾。

我們產品的銷售網絡遍佈全中國並主要由直營零售店組成，覆蓋中國29個省、自治區及直轄市。於二零一四年十二月三十一日，我們的零售店網絡由338家零售店組成，包括302家直營零售店及36家經銷商經營的零售店。

自二零一一年起，我們開始在天貓商城第三方電子商貿平台銷售產品，並於此營運旗艦店，目前亦為當當網及唯品會等第三方電子商貿平台的授權商戶。



# 公司資料

## 執行董事

金明先生 (主席兼行政總裁)  
賀紅梅女士  
鄧仕剛先生

## 獨立非執行董事

黃偉樑先生  
洪文星先生  
鐘鳴先生

## 註冊辦事處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國  
廣東省深圳市  
福田區  
泰然九路  
紅松大廈B座7層

## 香港主要營業地點

香港  
九龍  
廣東道998號  
協成行旺角中心17樓C室

## 聯席公司秘書

吳惠明女士  
梁嘉偉先生

## 授權代表

鄧仕剛先生  
梁嘉偉先生

## 審核委員會

黃偉樑先生 (主席)  
洪文星先生  
鐘鳴先生

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 薪酬委員會

洪文星先生 (主席)  
黃偉樑先生  
鄧仕剛先生

## 提名委員會

金明先生 (主席)  
洪文星先生  
黃偉樑先生

## 開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 主要往來銀行

香港上海匯豐銀行有限公司

## 平安銀行

深圳分行金沙支行

## 招商銀行

深圳分行泰然金谷支行

## 合規顧問

海通國際資本有限公司

## 公司網址

www.koradior.com

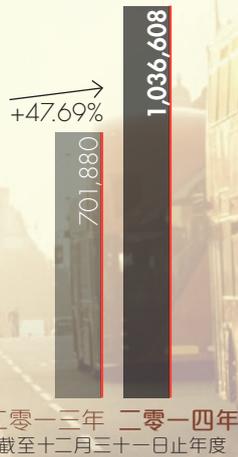
## 股份代號

3709



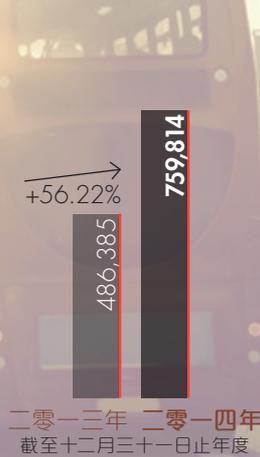
### 收益

人民幣千元



### 毛利

人民幣千元

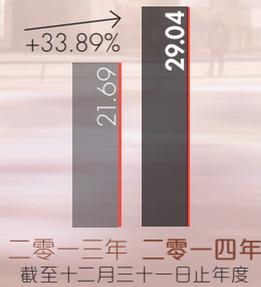


### 純利

人民幣千元



### 每股盈利—基本 (人民幣分)



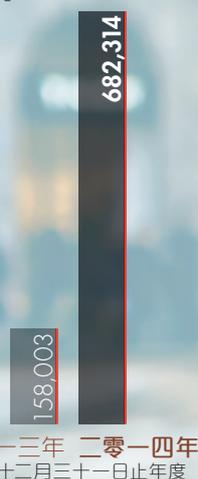
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 (經審核) 人民幣千元	二零一三年 (經審核) 人民幣千元	增加 %
收益	<b>1,036,608</b>	701,880	47.69%
毛利	<b>759,814</b>	486,385	56.22%
經營溢利	<b>181,424</b>	110,848	63.67%
純利	<b>128,450</b>	80,112	60.34%
經營活動產生的現金流量淨額	<b>74,567</b>	49,947	49.29%
每股盈利 <sup>1</sup>			
—基本 (人民幣分)	<b>29.04</b>	21.69	33.89%
—攤薄 (人民幣分)	<b>28.85</b>	21.69	33.01%
	(%)	(%)	百分點
盈利比率			
毛利率	<b>73.30%</b>	69.30%	4.0
經營利潤率	<b>17.50%</b>	15.79%	1.71
淨利潤率	<b>12.39%</b>	11.41%	0.98

## 財務摘要

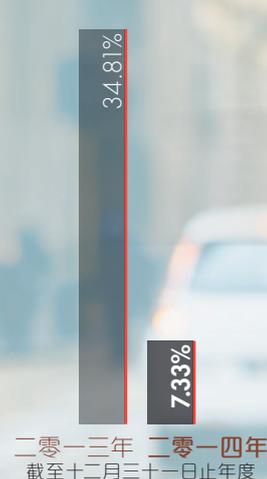


### 資產淨值

人民幣千元



### 資產負債比率



二零一三年 二零一四年  
截至十二月三十一日止年度

二零一三年 二零一四年  
截至十二月三十一日止年度

於十二月三十一日

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動資金比率</b>		
流動比率 <sup>2</sup> (倍)	<b>4.04</b>	1.54
貿易應收款項及應收票據周轉天數 <sup>3</sup>	<b>45.79</b>	47.03
貿易應付款項及應付票據周轉天數 <sup>4</sup>	<b>69.38</b>	57.02
存貨週轉天數 <sup>5</sup>	<b>217.83</b>	172.39
<b>資本比率</b>		
資產負債比率 <sup>6</sup>	<b>7.33%</b>	34.81%
利息覆蓋比率 <sup>7</sup> (倍)	<b>39.26</b>	46.03

主要比率：

- 每股基本盈利 = 本公司擁有人應佔溢利 / 普通股加權平均數 (二零一四年的股份加權平均數為442,353,118股，而二零一三年為369,371,729股)
- 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- 貿易應收款項及應收票據周轉天數 = 貿易應收款項及應收票據的期初及期終結餘的平均數 / 收益 x 365天
- 貿易應付款項及應付票據周轉天數 = 貿易應付款項及應付票據的期初及期終結餘的平均數 / 銷售成本 x 365天
- 存貨周轉天數 = 存貨的期初及期終結餘的平均數 / 銷售成本 x 365天
- 資產負債比率 = 銀行借貸總額 / 權益總額 x 100%
- 利息覆蓋比率 = 除稅前溢利 / 利息開支

# 財務概要

(財務數字以人民幣千元呈列)

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>經營業績</b>				
營業額	<b>1,036,608</b>	701,880	484,939	327,078
經營溢利	<b>181,424</b>	110,848	39,226	27,048
股東應佔溢利	<b>128,450</b>	80,112	27,812	19,442
<b>資產及負債</b>				
非流動資產	<b>50,377</b>	43,939	34,106	31,373
流動資產	<b>839,985</b>	323,993	175,087	110,531
流動負債	<b>208,048</b>	209,929	165,900	59,952
流動資產淨值	<b>631,937</b>	114,064	9,187	50,579
資產總值減流動負債	<b>682,314</b>	158,003	43,293	81,952
非流動負債	-	-	-	30,000
股東權益	<b>682,314</b>	158,003	43,293	51,952



# 主席報告書

尊敬的珂萊蒂爾控股有限公司各位股東：

本人代表珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」）或（「珂萊蒂爾」）董事會（「董事會」）欣然向各位股東提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度（「報告期」）的全年業績。

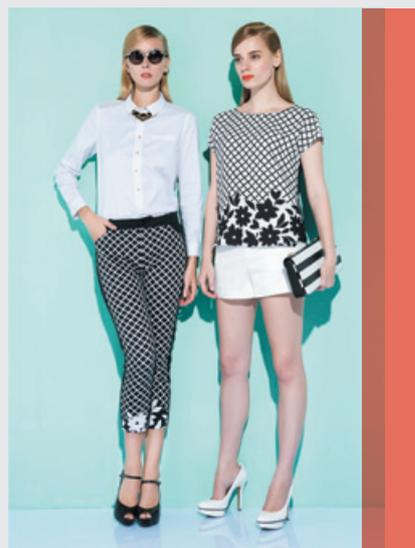
二零一四年，世界經濟復甦疲弱的「亞健康」狀態依然持續，中國國內生產總值增速放緩至7.4%。在與互聯網資訊技術催化融合下，傳統行業轉型升級，新興產業不斷湧現，正成為經濟發展的新引擎。去年全國網上零售額同比增長49.7%，增速比社會消費品零售總額快37.7個百分點。這些數據使我們更加看清現今社會條件下，消費者對於商品購買渠道選擇的多樣化。

隨著新興產業不斷發展，人們的消費觀念不斷變化，對高端品質不斷追求。據中國商務部公佈的相關資料顯示，中國全年女裝銷售量一直呈梯度式增長。隨著中國專業女性數目不斷增加，女性社會地位亦較以往有所提升，創造更多的女裝需求，產業更加多樣化，女裝品牌之間的差異將更為鮮明。

珂萊蒂爾一直以30-45歲具經濟能力的女性為目標客戶，旗下三大自有品牌 Korador、La Korador及Korador elsewhere，主攻中國市場不同高端衣著需要。品牌認知度和影響力是時尚公司的重要元素。我們堅持全方位、多樣化的品牌

營銷和推廣，從品牌形象、門店展示、媒介傳播和顧客互動等方面加大投入力度，不斷提升品牌知名度和影響力。我們定期舉辦時裝秀並邀請明星和名模參加，同時我們重點投放機場廣告來擴大知名度，目前已在上海、深圳和成都機場投放廣告，未來將會繼續在其他中國大型機場投放廣告。我們的設計也不斷推陳出新，受到了顧客和行業的認同，獲得中國服裝協會頒發的「中捷第十屆中國服裝品牌年度大獎-風格大獎」和深圳創意影響力評選活動組委會頒發的

「第二屆十大年度創意品牌」，在紡織服裝週刊主辦的「中國紡織服裝行業年度精銳榜」中，珂萊蒂爾亦榮獲十大服裝品牌。



## 主席報告書

二零一四年是珂萊蒂爾發展史上的重要一年。在這一年六月，我們成功在香港主板上市，並獲得資本市場的認同。珂萊蒂爾於二零一四年十一月六日獲納入摩根士丹利資本國際全球小型股指數 (MSCI Global Small Cap Indices) 的中國小型股指數。同時，珂萊蒂爾作為唯一上榜中國女裝企業，成功獲選《福布斯》二零一五年中國最具潛力上市公司榜，名列第17位。二零一四年九月，我們成功推出新品牌Koradior elsewhere, 目前已開設數家獨立門店，獲得市場和客戶的好評。這更加強了公司持續多品牌發展的信心。正是基於二零一四年我們在各方面的努力，在宏觀經濟環境增長放緩的情況下，公司二零一四年的銷售及利潤較二零一三年取得了較為可喜的增長。

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Koradior elsewhere加大資源投入力度，使之以能盡快成為公司新的增長點。同時，公司亦將加大電子商務的投入，設計更多的線上特有商品以充分利用該平台的優勢。

本人藉此機會謹代表董事會衷心感謝各位股東、客戶和商業夥伴和公司員工一直以來對本集團的支持和信任。

承董事會命

主席兼行政總裁

金明

香港，二零一五年三月二十六日



## 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）》中國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。



### 財務回顧 (續)

#### 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，令向百貨公司及購物商場支付的費用（包括特許權費、租金、管理費、服務支出及其他開支）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SKU<sup>1</sup>，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。

<sup>1</sup> 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。

### 財務回顧 (續)

#### 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的人民幣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）。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧 (續)

#### 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	147.32



## 業務回顧

### 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吸引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，滿足女士社交場合的正式著裝需求；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
	收益	百分比	收益	百分比		
Koradior	670,398	95.51%	<b>961,175</b>	<b>92.72%</b>	290,777	43.37%
La Koradior	31,482	4.49%	<b>61,346</b>	<b>5.92%</b>	29,864	94.86%
Koradior elsewhere	0	0.00%	<b>14,087</b>	<b>1.36%</b>	14,087	-
<b>總計</b>	<b>701,880</b>	<b>100%</b>	<b>1,036,608</b>	<b>100%</b>	<b>334,728</b>	<b>47.69%</b>

#### 按銷售渠道劃分的收益分析

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

## 業務回顧 (續)

### 1. 業務 (續)

本集團一貫重視建立直營零售店。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%）及人民幣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%）及人民幣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 <sup>1</sup>	66.23	9.96	<b>110.24</b>	<b>11.29</b>
華東 <sup>2</sup>	226.57	34.07	<b>336.44</b>	<b>34.46</b>
東北 <sup>3</sup>	44.00	6.62	<b>57.92</b>	<b>5.93</b>
西北 <sup>4</sup>	42.75	6.43	<b>64.2</b>	<b>6.58</b>
華北 <sup>5</sup>	85.53	12.86	<b>124.05</b>	<b>12.70</b>
西南 <sup>6</sup>	124.07	18.66	<b>188.37</b>	<b>19.29</b>
華南 <sup>7</sup>	75.8	11.40	<b>95.2</b>	<b>9.75</b>
總計	664.95	100	<b>976.42</b>	<b>100</b>

## 業務回顧 (續)

### 1. 業務 (續)

按地區劃分的零售店收益分析 (續)

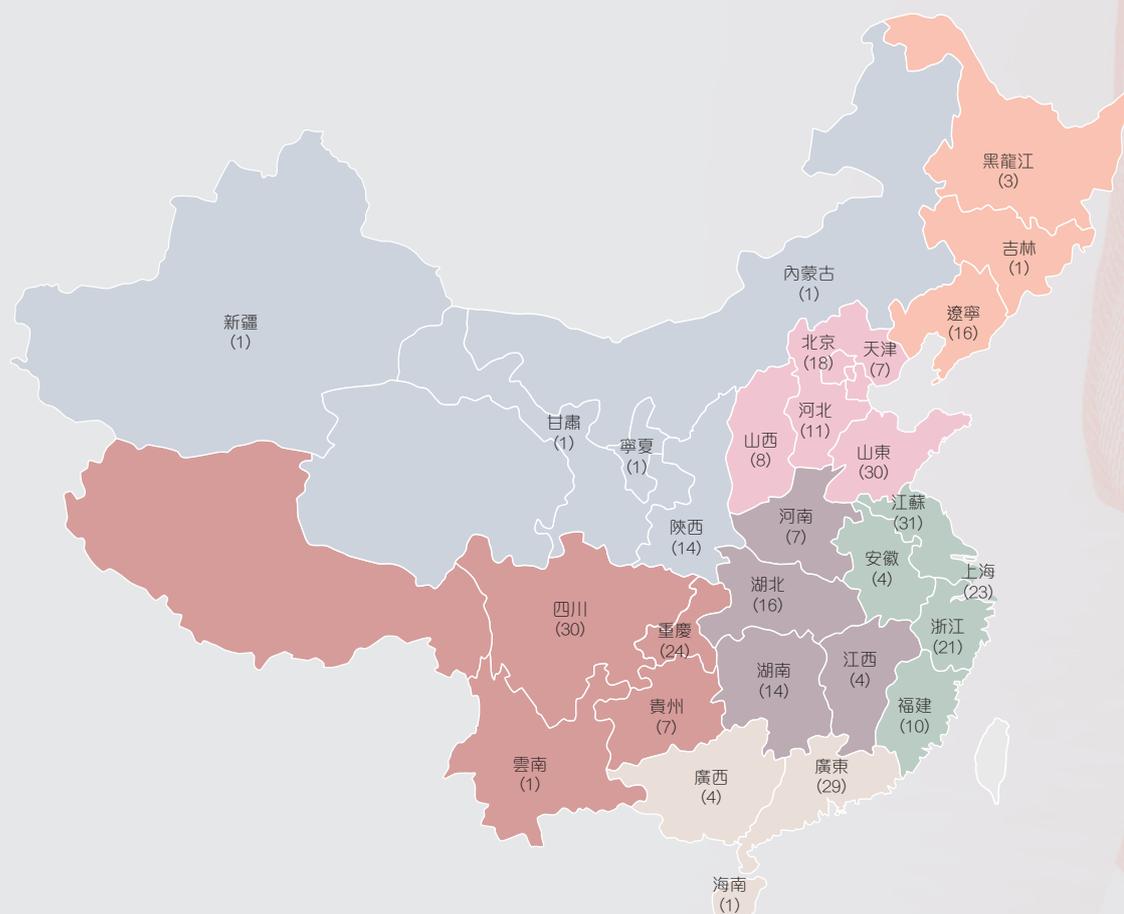
附註：

- 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。以下地圖顯示二零一四年十二月三十一日本集團於中國的零售店網絡的概約位置分佈：



## 業務回顧 (續)

### 1. 業務 (續)

#### 按地區劃分的零售店明細 (續)

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年十二月三十一日我們銷售網絡中按地區劃分的零售店（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 <sup>1</sup>	24	14	(1)	37
華東 <sup>2</sup>	86	37	0	123
東北 <sup>3</sup>	17	6	(3)	20
西北 <sup>4</sup>	16	2	(1)	17
華北 <sup>5</sup>	39	8	(2)	45
西南 <sup>6</sup>	39	23	0	62
華南 <sup>7</sup>	33	4	(3)	34
<b>總計</b>	<b>254</b>	<b>94</b>	<b>(10)</b>	<b>338</b>

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。

## 業務回顧 (續)

### 2. 設計及研發 (續)

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
<b>總計</b>	<b>1,726</b>	<b>2,046</b>

### 業務回顧 (續)

#### 4. 人力資源 (續)

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（佔本集團總收益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。

### 風險管理

本集團致力於建立其認為適合管理業務營運風險的風險管理系統，而隨著業務日益增長，本集團亦致力監控該等系統的效能，並於必要時進行改進以維持成效。

### 環境及安全措施

本集團須遵守中國有關環境的各種法律和法規，包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。該等法律及法規規管廣泛的環境事宜，包括空氣污染、噪音排放以及廢水及廢物排放。

我們並無擁有或經營任何生產設施。我們相信：(i)集團內部指引和政策足以符合中國一切適用的環境法律和法規；(ii)於回顧期間遵守適用法規及規例的年度成本及未來預計合規成本並不重大。由於我們將所有生產工序外判予OEM加工商，我們的業務營運只排放生活廢水及產生垃圾。

## 董事及高級管理層簡歷

### 執行董事

**金明先生**，44歲，為本集團創辦人及行政總裁。彼亦為董事會主席，於二零一二年三月二十三日獲委任為董事，並於二零一四年三月五日調任為執行董事。金先生於女裝及零售行業擁有逾十一年的經驗，而彼主要負責整體公司策略、規劃及業務發展。於二零零一年五月，金先生開始任職於深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」，為本集團的最大OEM加工商），擔任市場營銷經理。彼於該份工作累積了女裝及零售行業的豐富管理經驗。彼當時負責發展及維繫零售渠道。於二零零三年一月，彼成為贏家服飾的市場營銷總經理，負責品牌推廣、發展及維繫銷售渠道及零售活動。於二零零七年三月，彼獲委任為本集團董事會主席。金先生在一九九二年七月畢業於安徽省中國科學技術大學，取得科技英語學士學位，以及於二零一三年十月於上海完成中歐國際工商學院的高層管理人員工商管理碩士課程。金先生亦為本公司控股股東Koradior Investments Limited之唯一董事。

**賀紅梅女士**，42歲，於二零一四年三月五日獲委任為本集團其中一名執行董事。賀女士主要負責監督整個業務單位、整體業務規劃及策略執行。二零零七年三月，賀女士加入本集團，彼於女裝行業累積約二十一年經驗，包括銷售、業務營運及採購。一九九五年九月至一九九七年七月，賀女士於湖北省黃石市之黃石市財貿學校大冶中等專業學校修讀商業企業管理。於二零零一年加入贏家服飾前，彼於湖北省大冶市紡織品公司任職近六年。於二零零一年五月，賀女士加入贏家服飾的客戶服務團隊，並於二零零二年七月晉升為地區經理。自二零零七年三月起，彼開始出任本公司間接全資附屬公司深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司（「深圳珂萊蒂爾」）品牌業務部門總監，並於二零零九年一月成為深圳珂萊蒂爾的總經理。

**鄧仕剛先生**，42歲，於二零一四年三月五日獲委任為本集團其中一名執行董事。鄧先生於二零一二年六月加入本集團，擔任財務總監，負責本集團整體財務管理及營運。鄧先生於金融及會計領域擁有逾十六年經驗。一九九九年四月至二零零零年八月，彼任職廣州番禺美特包裝有限公司（中糧包裝控股有限公司（股份代號：906）（於香港聯交所上市的公司）之全資附屬公司）的財務經理。二零零一年一月至二零零三年七月，彼為明輝實業（深圳）有限公司（明輝國際控股有限公司（股份代號：3828）（於香港聯交所上市的公司）之附屬公司）的財務經理。自二零零三年八月至二零一二年四月，彼獲錦興國際控股有限公司（於香港聯交所上市的公司（股份代號：2307），從事生產及銷售布料及紡織品）之附屬公司聘用，離任前職位為副總經理。彼分別於一九九五年六月及二零零一年六月取得廣東省廣州市中山大學經濟學學士學位（主修會計及審計）及工商管理碩士學位。二零零一年一月，彼成為中國註冊會計師協會的合資格會員。

### 獨立非執行董事

**黃偉祺先生**，49歲，於二零一四年六月六日獲委任為獨立非執行董事。黃先生於一九九零年十一月於香港取得香港浸會大學工商管理學士學位、於一九九五年五月獲英國謝菲爾德大學工商管理碩士學位，以及於二零零三年一月獲英國密德薩斯大學商業資訊科技碩士學位。黃先生為一名香港執業會計師，於二零一零年十二月及二零零三年八月，黃先生分別獲認可為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。黃先生於企業融資、財務顧問及管理、專業會計及審計方面擁有逾二十年經驗。黃先生曾於兩間國際會計師行任職五年，擔任核數師。於二零零二年十二月至二零零八年九月期間，彼出任錦興國際控股有限公司（於香港聯交所上市的公司（股份代號：2307），從事生產及銷售布料及紡織品）財務總監，而自二零零八年十月起，彼一直為錦興國際控股有限公司的執行董事。於二零一五年一月二十八日，黃先生亦為愛特麗皮革控股有限公司（於香港聯交所創業板上市的公司（股份代號：8093））之獨立非執行董事。

**洪文星先生**，61歲，於二零一四年六月六日獲委任為獨立非執行董事。洪先生已投身時裝零售及製造業近三十一年，於時裝零售管理、生產技術創新及供應鏈管理方面取得豐富經驗。自一九八六年六月起，洪先生於A.M.K. Garment Centre任職產品經理。於一九八六年，彼加入歡趣有限公司，擔任高級顧問，並於一九八八年晉升為董事。自一九九二年十二月起，彼亦為United Colors of Benetton之中國業務經理。自一九九二年二月至一九九七年七月，彼擔任中國廈門奮發企業集團董事。於二零零一年三月，彼獲聘為CHM Clothing & Accessories Association Limited之主席，負責公司之香港業務及管理。於二零零六年一月，洪先生獲委任為ZHK Cyber (International) Technology Holdings Limited之主席，主要負責公司之香港、中國及東南亞業務及管理。由二零零五年五月至二零零八年六月，洪先生為PNG資源控股有限公司（前稱利來控股有限公司，於聯交所上市的公司（股份代號：221），當時從事中國市場時裝成衣貿易）的主席。自二零一零年十二月起，彼於中南亞太（國際）顧問諮詢有限公司擔任總經理。於二零零七年八月，彼成為香港董事學會成員。

**鐘鳴先生**，45歲，於二零一四年六月六日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九二年七月畢業於安徽省中國科學技術大學，取得生物學理學士學位，並於二零零七年九月於上海完成中歐國際工商學院高層管理人員工商管理碩士課程。自一九九二年七月至二零零二年一月，鐘先生於廣州寶潔有限公司擔任品牌經理。其後彼於二零零三年八月至二零零六年六月加入和路雪（中國）有限公司上海分公司，出任市場營銷部副總裁。彼於二零零六年六月至二零零八年六月獲聘為利潔時家化（中國）有限公司的市場營銷總監。自二零一二年六月至二零一三年十一月，鐘先生擔任TPG Huhua (Shanghai) Equity Investment Management Enterprise (Limited Partnership)之高級營運副總裁。目前鐘先生擔任陸遜梯卡（上海）商貿有限公司中國區總經理。

## 董事及高級管理層簡歷

### 高級管理層

**郭忠橋先生**，35歲，為本集團銷售總監。郭先生於二零一一年十一月加入本集團，負責監督本集團銷售及營運。郭先生於時裝界擁有逾十年銷售及分銷經驗。加入本集團前，郭先生於二零零五年七月至二零一一年十月擔任贏家服飾的地區經理及直營分銷總監。自二零零四年二月至二零零五年六月，彼為深圳市臺茗服飾有限公司市場營銷部門的北部地區經理。於一九九九年七月，彼獲江西省南昌市江西經濟管理幹部學院頒授電腦與信息管理成人教育畢業證書。

**胡琦先生**，36歲，為本集團設計總監。胡先生於二零零七年三月加入本集團，主要負責為本集團設計及開發女裝。胡先生擁有逾十三年時裝設計的經驗。加入本集團前，胡先生於二零零四年六月至二零零六年八月擔任深圳市飛影思服飾有限公司的首席設計師。彼亦曾在二零零三年五月至二零零四年六月於深圳市澤源厚業時裝有限公司，以及在二零零一年九月至二零零三年五月於深圳市葉子服裝實業有限公司的設計團隊任職。二零零一年七月，彼獲湖北省武漢市湖北美術學院頒授服裝藝術設計學士學位。

**吳頌先生**，38歲，為本集團電子商貿總監。吳先生於二零零七年三月加入本集團，主要負責本集團電子商貿的營運、管理及開發工作。彼於二零零七年三月至二零一零年三月擔任營運及銷售部門的經理，以及於二零一零年三月至二零一三年二月擔任規劃部門的高級經理。吳先生於服裝行業擁有逾十三年銷售、營運及市場營銷經驗。加入本集團前，吳先生於二零零一年十月至二零零七年一月期間擔任贏家服飾的產品部門、營運部門及市場營銷部門經理。於一九九九年六月，彼獲江蘇省蘇州市蘇州大學頒授服裝設計學士學位。

**胡麗芬女士**，44歲，為本集團營運總監，主要負責本集團的供應鏈營運及管理工作。胡女士於二零零七年三月加入本集團，於二零一三年三月前擔任產品規劃部門經理。胡女士於時裝公司擁有逾十三年市場營銷及生產規劃經驗。加入本集團前，胡女士於二零零五年十二月至二零零七年三月擔任贏家服飾的產品部門經理。自二零零一年七月至二零零五年十二月，彼為深圳市銀座時裝有限公司的市場營銷經理。於一九九九年十二月，彼通過湖北省武漢市中南財經大學（即現時的中南財經政法大學）的會計專業考試。

## 董事及高級管理層簡歷

### 聯席公司秘書

**吳惠明女士**，34歲，為本公司聯席公司秘書之一，主要負責公司秘書事務及為本集團協調投資者關係。吳女士於二零一二年十一月加入本集團，擔任策略規劃人。吳女士於策略研究及併購事宜擁有逾三年經驗。於二零零九年十月至二零一二年十一月，吳女士曾擔任深圳世聯行地產顧問股份有限公司（於深圳證券交易所上市的公司，SZ: 002285）策略投資部門之分析師及資深分析師。彼曾於深圳市宇陽科技發展有限公司（該公司從事電子製造服務，並為宇陽控股（集團）有限公司（股份代號：117）之附屬公司）任職，於二零零五年八月至二零零六年十月，彼之職位為採購部門業務經理，而於二零零三年七月至二零零五年八月則為貿易部門產品市場工程師。於二零零三年七月，彼獲北京市北京科技大學頒授經濟學學士學位，主修國際經濟與貿易，並於二零零九年七月獲北京市清華大學頒授工商管理碩士學位。

**梁嘉偉先生**，44歲，為本公司聯席公司秘書之一，主要負責本集團公司秘書事務。梁先生為香港會計師公會會員。於二零零零年，彼亦獲認可為香港執業律師，目前為李智聰律師事務所合夥人。

## 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）起至本報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。

## 董事會

本公司董事會（「董事會」）負責制定整體策略以及審閱本公司及本集團之經營及財務表現。

### 董事會之組成

董事會現時由六名董事組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會之組成及董事委員會之說明載列如下：

職稱	姓名	職位	性別	年齡	服務年期
執行董事：	金明先生	董事會主席、行政總裁及提名委員會主席	男	44歲	8年
	賀紅梅女士		女	42歲	8年
	鄧仕剛先生		男	42歲	2年
獨立非執行董事：	黃偉祺先生	審核委員會主席	男	49歲	8個月
	洪文星先生	薪酬委員會主席	男	61歲	8個月
	鐘鳴先生		男	45歲	8個月

### 董事會 (續)

#### 董事會之組成 (續)

我們的董事在會計、財務及商業與經營管理等方面具備廣泛的企業及行業專業知識及經驗。董事經驗之多樣性有利於意見及觀點之有效交流，以確保作出更具平衡判斷之決策。各董事之間概無財務、業務、家屬或其他重大或關聯關係。董事之履歷詳情載於本年報第20至第21頁。

董事會已成立三個董事會小組委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。薪酬委員會及審核委員會之主席均為獨立非執行董事。該等小組委員會各自之職權範圍均於本公司及聯交所網站公佈。

#### 董事會會議

董事會討論本公司之整體策略以及經營及財務表現。並於有需要時舉行其他董事會會議。該等董事會會議得到大部分董事親身或透過其他電子通訊方式積極參與。下表載列董事會全體成員出席自本公司股份於二零一四年六月二十七日（「上市日期」）在聯交所主板上市以來至二零一四年十二月三十一日所舉行會議的記錄：

##### 執行董事：

金明先生 (主席兼行政總裁)	3/3
賀紅梅女士	3/3
鄧仕剛先生	3/3

##### 獨立非執行董事：

黃偉樑先生	3/3
洪文星先生	3/3
鐘鳴先生	3/3

三名獨立非執行董事佔董事會成員人數一半，而黃偉樑先生具有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格。

全體董事於出席董事會常規會議及其他會議前已獲發適當通知。會議議程及其他相關資料將於相關董事會會議舉行前向董事發出，並徵詢全體董事以於董事會會議議程列入其他事項。

董事均可取得聯席公司秘書之意見及服務，以確保董事會程序以及所有適用規則及規例獲得遵守。

會議記錄之草擬文本及最終版本均送交全體董事以供彼等提供意見及加以記錄。董事會會議記錄由公司秘書保存，任何董事可於任何合理時間事先發出合理通知要求查閱有關會議記錄。

### 董事會 (續)

#### 遵守標準守則

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易之操守守則。本公司經向全體董事作出特定查詢後確認,全體董事自上市日期起已遵守標準守則所載之規定交易標準及其有關任何董事證券交易之操守守則。

#### 獨立性確認

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條作出年度獨立性確認。本公司認為,按照上市規則第3.13條所載指引,全體獨立非執行董事均為獨立人士。

#### 委任、重選及罷免

各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約,而各獨立非執行董事已與本公司訂立指定兩年任期之委任函,惟須根據本公司章程細則(「章程細則」)正常輪值。

#### 董事之培訓

自上市日期起,董事每月獲提供有關本公司業績、狀況及前景的更新資料,以便董事會整體及各董事可履行其職責。此外,本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展,以提升及更新自身知識及技能。本公司不時向董事提供上市規則以及其他適用監管規定的最新發展概況,以確保董事遵守良好的企業管治常規,並提高其對良好企業管治常規的意識。

於股份在聯交所上市前,本公司已安排全體董事(即金明先生、賀紅梅女士、鄧仕剛先生、黃偉祺先生、洪文星先生及鐘鳴先生)參加培訓,以讓彼等了解作為香港上市公司董事之職責。該等培訓涵蓋的內容包括普通法董事義務、上市規則下的持續責任、證券及期貨條例第XIII及XIV部及其他法律及監管責任。

全體董事均已遵守企業管治守則第A.6.5條,向本公司提供彼等各自之培訓出席記錄。

### 審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條成立審核委員會。審核委員會目前由三名獨立非執行董事（即黃偉樑先生（主席）、洪文星先生及鐘鳴先生）組成。黃偉樑先生具備合適專業資格。審核委員會的主要職責為與核數師維持關係、審閱財務資料及監督財務報告系統及內部監控程序。

自上市日期起至二零一四年十二月三十一日，審核委員會曾舉行兩次會議，以審閱本集團所採納之會計原則及慣例、內部監控及其他財務申報事宜，並就此與本公司管理層及外聘核數師討論。各委員會成員之出席記錄載列如下：

黃偉樑先生（主席）	2/2
洪文星先生	2/2
鐘鳴先生	2/2

### 薪酬委員會

本公司已遵守上市規則第3.25條成立薪酬委員會。根據其職權範圍，薪酬委員會的主要職責是就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就制訂薪酬政策，設立正規而具透明度的程序，向董事會提出推薦建議。薪酬委員會目前由三名獨立非執行董事（即洪文星先生（主席）、黃偉樑先生及鄧仕剛先生）組成。

各董事薪酬之詳情載於財務報表附註8。

自上市日期起至二零一四年十二月三十一日，薪酬委員會曾舉行一次會議，以（其中包括）審閱及批准本公司董事及高級管理人員之薪酬方案。各委員會成員之出席記錄如下：

洪文星先生（主席）	1/1
黃偉樑先生	1/1
鄧仕剛先生	1/1

### 提名委員會

本公司已遵守企業管治守則成立提名委員會。根據其職權範圍，提名委員會的主要職責是就董事的委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出推薦建議。本公司已於二零一五年三月採納董事會成員多元化政策，制定實現董事會成員多元化的措施。董事會成員多元化考慮包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期等多個方面。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並以客觀條件考慮人選，同時會充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄別人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期等。最終決定將根據選定候選人的優點及其可為董事會帶來的貢獻而作出。提名委員會目前由一名執行董事（即金明先生（主席））及兩名獨立非執行董事（即洪文星先生及黃偉杭先生）組成。

自上市日期起至二零一四年十二月三十一日，提名委員會概無舉行會議。

### 董事及高級管理人員之薪酬

截至二零一四年十二月三十一日止年度，按薪酬範圍劃分的董事及高級管理層成員之薪酬載列如下：

薪酬範圍	人數
1,000,000港元或以下	7
1,000,001港元至2,000,000港元	3
2,000,001港元至3,000,000港元	無

根據上市規則須予披露之董事薪酬及五名最高薪僱員之進一步詳情載於財務報表附註8及9。

### 核數師薪酬

畢馬威會計師事務所已獲委任為本公司之外聘核數師。審核委員會已知悉畢馬威會計師事務提供的非核數服務之性質及服務費，並認為該等服務不會對外聘核數師之獨立性構成不利影響。

於本年度，就畢馬威會計師事務所向本集團提供之審核服務而應向其支付的費用為人民幣2.3百萬元。年內就稅務諮詢而已付及應付畢馬威會計師事務所的費用總額約為人民幣0.2百萬元。年內就有關本公司股份於聯交所上市之申報會計師服務及內部監控審閱服務而已付畢馬威會計師事務所的費用分別約為人民幣2.54百萬元及人民幣0.4百萬元。

董事會與審核委員會之間就甄選及委任外聘核數師並無意見分歧。

### 財務申報及內部監控

#### 財務申報

董事會明白自身有責任根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、香港公司條例及上市規則之披露規定編製本公司賬目，真實及公平地反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已選擇合適之會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。董事會認為本集團備有充足資源於可預見未來繼續經營業務，且並不知悉任何有關可能影響本公司業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況的重大不確定因素。

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

董事會了解其確保本公司維持健全有效內部監控系統的責任，且董事會於年內已就本集團之內部監控系統是否有效進行檢討。本集團的內部監控系統乃為保障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。本集團已根據對各業務及監控的風險評估，有系統地檢討涵蓋主要財務、營運及合規監控以及不同系統的風險管理職能等不同方面的內部監控，且並無發現重大問題。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重要方面。

### 聯席公司秘書

吳惠明女士為本公司聯席公司秘書之一，主要負責公司秘書事務及為本集團協調投資者關係。

梁嘉偉先生，為本公司聯席公司秘書之一，主要負責本集團公司秘書事務。梁先生為香港會計師公會會員。於二零零零年，彼亦獲認可為香港執業律師，並為李智聰律師事務所合夥人。

本公司確認梁嘉偉先生及吳惠明女士於二零一四年已參加不少於15小時之相關專業培訓課程。

### 與股東之溝通

本公司重視與股東進行定期、有效及公正的溝通，並致力於及時向股東傳達重要及相關資料。

本公司注意確保有關資料及時公佈。本公司已採納一項股東溝通政策，以與股東保持對話和鼓勵他們積極與本公司溝通。董事會將定期檢討該政策，以確保其有效性。

有關資料乃透過在聯交所網站刊發公佈、通告、通函及財務報告、新聞稿、股東大會及公司網站。

### 股東權利

根據本公司的章程細則第58條，於提出要求日期持有附帶可於本公司股東大會上投票權利的本公司已繳足股本不少於十分之一的一名或以上本公司股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的事宜。有關大會須於提出該要求日期後兩個月內舉行。如於向董事會提出該要求後二十一(21)日內董事會未能召開該大會，提出要求的該名(該等)股東可自行召開大會，本公司將就因董事未能召開大會而導致該等提出要求的股東產生的一切合理支出，向他們作出償付。

股東可透過普通決議案推選任何人士為本公司董事。倘股東擬提名推選為董事之人士，須於指定進行該選舉的股東大會通告寄發翌日起至上述股東大會舉行日期前第七日當日止期間向本公司總部及香港股份過戶登記分處提交下述文件：(i)該股東擬在股東大會上提出決議案的意向通知；(ii)獲提名之候選人簽署的通知，表示願意接受被選為董事及同意根據上市規則第13.51(2)條的規定公開其個人資料連同其全名及履歷資料；及(iii)合約詳情。

股東有關其股權的疑問可向本公司香港股份過戶及登記分處卓佳證券登記有限公司查詢，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

任何股東提出的其他查詢或意見，可郵遞至董事會（地址為本公司香港主要營業地點香港九龍廣東道998號協成行旺角中心17樓C室），該地址已載於本公司官方網站(www.koradior.com)，或可傳真至(852) 2325 5685，或致電本公司熱線(852) 2325 5292。

### 章程文件

除於二零一四年六月六日就本公司之上市（詳情載於本公司日期為二零一四年六月十七日之招股章程附錄三）採納本公司章程細則外，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的章程大綱及細則概無變動。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報，連同經審核綜合財務報表。

## 主要業務

珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）為中華人民共和國（「中國」）一家領先且快速增長的高端女裝企業。有關附屬公司之主要業務及其他資料載於財務報表附註13。

## 成功於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，並公开发售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。

## 所得款項用途

本公司股份在聯交所主板成功上市，籌得534.74百萬港元（經計及部分超額配股權於二零一四年七月二十一日獲行使）所得款項淨額，該筆款項存放於本集團的銀行賬戶，將根據本公司日期為二零一四年六月十七日的招股章程所載所得款項用途計劃使用。於二零一四年十二月三十一日，本公司已動用147.32百萬港元。

## 主要客戶及供應商

客戶包括終端客戶及向本公司購買產品並向終端客戶銷售的經銷商客戶。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團合計向最大及五大客戶作出之銷售分別佔本集團該年度總營業額的1.1%（二零一三年：0.31%）及2.01%（二零一三年：1.15%）。

供應商包括OEM加工商及原材料供應商。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團合計向最大及五大供應商作出之採購分別佔本集團於該年度向供應商之總採購額的9.97%（二零一三年：13.08%）及26.77%（二零一三年：34.44%）。最大OEM加工商深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」）為一名關連人士（由金明先生的母親陳靈梅女士擁有53%股權），而所有其他OEM加工商均為獨立第三方。於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，與贏家服飾發生的含增值稅加工費用分別為人民幣40.94百萬元及人民幣39.32百萬元，分別佔同期總外判產品採購及轉包費用的23.97%及17.36%。

## 四年財務概要

本集團最近四個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第6頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表之部分。

### 財務報表

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日的事務狀況載於年報第48頁至第98頁之綜合財務報表內。

### 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本公司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本公司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。

### 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於截至二零一四年十二月三十一日止年度之變動詳情載於綜合財務報表附註12。

### 儲備

本公司及本集團之儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註22及綜合權益變動表內。

### 可分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，本集團根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）計算之可分派儲備為約人民幣427.65百萬元。

### 退休福利計劃

本集團之退休福利計劃及從本年度綜合損益及其他全面收益表扣除之僱員費用詳情載於財務報表附註6及20。

### 附屬公司

本公司附屬公司之詳情載於財務報表附註13。

### 資本開支

年內，本集團之資本開支總額約為人民幣33.23百萬元（二零一三年：人民幣16.18百萬元），乃用於門店裝飾及為每間門店購置傢俬及設備，並列入租賃物業裝修以及傢俬、裝置及設備項目。

本集團及本公司之物業、廠房及設備之詳情載於財務報表附註12。

### 借貸

本集團於資產負債表日期之借貸詳情載於財務報表附註18。

### 董事及董事服務合約

於年內及直至本報告日期任職之本公司董事如下：

#### 執行董事

金明先生(主席兼行政總裁)(於二零一二年三月二十三日獲委任)

賀紅梅女士(於二零一四年三月三日獲委任)

鄧仕剛先生(於二零一四年三月三日獲委任)

#### 獨立非執行董事

黃偉樑先生(於二零一四年六月六日獲委任)

洪文星先生(於二零一四年六月六日獲委任)

鐘鳴先生(於二零一四年六月六日獲委任)

本公司各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約，而本公司各獨立非執行董事已與本公司訂立指定兩年任期之委任函，任期均由上市日期起計，惟彼等須於股東週年大會上根據本公司章程細則退任及重選連任。各董事之薪酬詳情於綜合財務報表附註8披露。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之關於其獨立性之年度確認，及彼等全部被認為屬獨立。

### 董事之合約權益

除下文「關連交易」一段及財務報表附註26之關聯方交易所披露者外，概無本公司董事於本公司或其控股公司或其任何附屬公司於年度末或年內任何時間所訂立的重大合約中擁有重大權益。

### 董事購入股份之權利

除下文「董事及主要行政人員於證券之權益」及「購股權計劃」兩段所披露者外，於年內任何時間，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女並無獲授任何可藉收購本公司股份而取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事獲得於任何其他法人團體之該等權利。

### 董事及高級管理層人員履歷

本集團董事及高級管理層人員之履歷詳情於本年報第20至第23頁「董事及高級管理層簡歷」一節披露。

## 董事及主要行政人員於證券之權益

於二零一四年十二月三十一日，本公司下列董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)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(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉：

董事姓名	權益性質	所持股份／相關		佔已發行股本概 約百分比
		股份數目	倉位	
金明先生	全權信託之創立人（附註1）	326,250,500	好倉	64.36%
賀紅梅女士	實益擁有人	500,000 （附註2）	好倉	0.10%
鄧仕剛先生	實益擁有人	500,000 （附註2）	好倉	0.10%

附註：

- 該等股份由Koradior Investments Limited持有。Koradior Investments Limited之全部已發行股本由Kingstun Holdings Limited全資擁有，而Kingstun Holdings Limited之全部已發行股本由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited（透過其代名人SCTS Capital Pte Ltd）作為Fiona Trust之受託人而全資擁有。Fiona Trust為金明先生作為委託人成立之全權信託。Fiona Trust之受益人為金明先生、其配偶及其子女。根據證券及期貨條例第XV部，金明先生作為Fiona Trust之創立人被視為於Koradior Investments Limited持有之326,250,500股股份中擁有權益。
- 該等股份指彼等獲授之購股權項下之相關股份。

除以上所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益或淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及／或淡倉

據本公司董事及主要行政人員所知，於二零一四年十二月三十一日，以下人士（本公司之董事或主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	倉位	佔已發行股本的 概約百分比
Korador Investments Limited (附註1)	實益擁有人	326,250,500	好倉	64.36%
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited (附註2)	受託人	326,250,500	好倉	64.36%
Kingstun Holdings Limited (附註2)	受控制法團權益	326,250,500	好倉	64.36%
徐詩恩 (附註3)	受控制法團權益	41,249,578	好倉	8.14%
Sisu Holdings Limited (附註3)	實益擁有人	41,249,578	好倉	8.14%

附註：

1. Korador Investments Limited之全部已發行股本由Kingstun Holdings Limited全資擁有，而Kingstun Holdings Limited之全部已發行股本由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited（透過其代名人SCTS Capital Pte Ltd）作為Fiona Trust之受託人而全資擁有。Fiona Trust為金明先生作為委託人成立之全權信託。Fiona Trust之受益人為金明先生、其配偶及子女。根據證券及期貨條例第XV部，金明先生作為Fiona Trust之創立人被視為為Korador Investments Limited持有之326,250,500股股份中擁有權益。
2. Standard Chartered Trust (Singapore) Limited（透過其代名人SCTS Capital Pte Ltd）作為金明先生以委託人身份為相關受益人之利益成立之Fiona Trust之受託人，持有Kingstun Holdings Limited之全部已發行股本，而Kingstun Holdings Limited則持有Korador Investments Limited之全部已發行股本。
3. Sisu Holdings Limited由獨立第三方徐詩恩女士全資擁有。

除上文披露者外，據董事所知，於二零一四年十二月三十一日，概無任何其他人士（本公司之董事及主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

## 購股權計劃

根據本公司股東於二零一四年六月六日通過的決議案，本公司已採納一項購股權計劃（「計劃」）：

1. 計劃旨在向參與者提供購買本公司擁有權益的機會，以及鼓勵參與者為提升本公司及其股份價值而努力工作，實現本公司及其股東整體利益。計劃將會為本公司提供一種靈活方式，藉以挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或提供福利予參與者。
2. 參與者包括董事會全權酌情認為曾經或將會為本集團帶來貢獻的人士，包括本集團任何成員公司的任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及全職僱員，及本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、經銷商、承包商、代工生產商、供應商、代理、客戶、商業夥伴、合營企業業務夥伴、服務提供商。
3. 除非經股東於股東大會上批准，否則於任何十二個月期間內因根據計劃授予各參與者的購股權獲行使而已發行及可能將予發行的股份總數不得超過本公司不時已發行股本的1%。
4. 承授人可根據計劃之條款於董事知會各承授人之期限內隨時全面或部分行使購股權。該行使期限可由授出購股權要約日期（「要約日期」）起計，惟須於緊接要約日期滿十週年之前一日屆滿。
5. 於根據計劃及本公司其他購股權計劃授出的購股權獲悉數行使時可予發行的股份數目，不得超過股份開始在聯交所買賣當日的已發行股份以及本公司根據超額配股權可能配發及發行的任何股份總和的10%（「計劃授權上限」）。根據計劃條款宣告失效的購股權，在計算計劃授權上限時將不會計算在內。
6. 計劃項下股份的認購價（可根據當中規定予以調整）由董事釐定，惟不得低於下列之最高者(i)股份於要約日期在聯交所每日報價表中所列的收市價；(ii)股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所每日報價表中所列的平均收市價；及(iii)股份面值。

## 購股權計劃 (續)

於二零一四年十二月三十一日，有10,000,000份根據計劃授出之購股權尚未行使。

下表載列年內本公司尚未行使之購股權變動情況：

承授人姓名或類別	購股權數目					於二零一四年 十二月三十一日	行使期 (附註)	每股行使價	緊接 授出日期前 每股股份之 收市價
	於二零一四年 一月一日	於二零一四年 七月十日授出	於年內獲行使	於年內註銷	於年內失效				
<b>董事</b>									
鄧仕剛先生	-	500,000	-	-	-	500,000	二零一四年七月十日至 二零二二年七月九日	4.42港元	4.46港元
賀紅梅女士	-	500,000	-	-	-	500,000	二零一四年七月十日至 二零二二年七月九日	4.42港元	4.46港元
小計	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000			
僱員 (不包括董事) 合共	-	9,000,000	-	-	-	9,000,000	二零一四年七月十日至 二零二二年七月九日	4.42港元	4.46港元
總計	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000			

附註：購股權可以下列方式獲行使：(i)由二零一四年七月十日至二零一五年七月九日概無購股權可獲行使；(ii)由二零一五年七月十日至二零一五年十二月三十一日最多25%的購股權可獲行使；(iii)由二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日最多50%的購股權可獲行使；(iv)由二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日最多75%的購股權可獲行使；及(v)由二零一八年一月一日至二零二二年七月九日所有購股權可獲行使。

有關年內授出之購股權估值的詳情載於財務報表附註21。

## 關連交易

本集團曾與多名於本公司股份在聯交所上市後成為本公司關連人士 (定義見上市規則) 的人士訂立多項交易。根據上市規則，該等交易被視為持續關連交易，須遵照上市規則規定或聯交所先前授出的豁免條件於本年報披露。持續關連交易詳情如下：

金明先生為本公司行政總裁、主席兼執行董事和控股股東之一，因此根據上市規則第14A.07(1)條，彼為本公司的關連人士。王素敏先生 (「王先生」) 為金先生的妻舅。因此，根據上市規則第14A.21(1)(a)條，王先生為金先生的聯繫人，並為本公司的關連人士。深圳市贏家服飾有限公司 (「贏家服飾」) 由金先生母親陳靈梅女士擁有53.00%股權。因此，根據上市規則第14A.12(2)(b)條，贏家服飾為本公司的關連人士，因為金先生母親可於贏家服飾的股東大會上行使或控制行使超過50.00%的投票權。

## 獲豁免持續關連交易

(A) 下文為我們的關連人士與本集團一家成員公司訂立獲豁免持續關連交易的詳情。根據上市規則第14.07條，下列獲豁免持續關連交易的適用百分比率（溢利比率除外）按年度計算，少於5.00%，且年度代價少於3,000,000港元。根據上市規則第14A.76(1)條，該等交易獲豁免遵守申報、公佈規定及獨立股東批准規定。

### (i) 向金先生租賃辦公室

於二零一四年三月一日，本公司之全資附屬公司深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司（「深圳珂萊蒂爾」）與金先生訂立租賃協議，據此，深圳珂萊蒂爾向金先生租賃一個辦公室（位於中國深圳市福田區泰然六路北側深業泰然紅松大廈B區7G），總樓面面積約533平方米，每月租金為人民幣64,002元。倘年租金換算為港元，則不超過999,999港元。租賃協議的年期自二零一四年三月一日起至二零一五年十二月三十一日止。深圳珂萊蒂爾可向金先生發出90日之事先續期要求以重續租賃協議，及於經磋商後訂立新租賃協議。

訂立上述租賃協議後，本集團將可繼續租用該辦公室，以進行其業務營運，而毋須尋找及搬遷至替代辦公室。

### (ii) 向王先生租賃辦公室

於二零一四年三月一日，深圳珂萊蒂爾與王先生訂立租賃協議，據此，深圳珂萊蒂爾向王先生租賃一個辦公室（位於中國深圳市福田區泰然六路北側深業泰然紅松大廈B區8層），總樓面面積約426平方米，每月租金為人民幣51,173元。倘年租金換算為港元，則不超過999,999港元。租賃協議的年期自二零一四年三月一日起至二零一六年五月三十一日止。深圳珂萊蒂爾可向王先生發出90日之事先續期要求以重續租賃協議，及於經磋商後訂立新租賃協議。

訂立上述租賃協議後，本集團將可繼續租用該辦公室，以進行其業務營運，而毋須尋找及搬遷至替代辦公室。

董事認為，上述租賃乃於本集團正常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

## 獲豁免持續關連交易 (續)

### (A) (續)

#### (iii) 向贏家服飾租賃倉庫

於二零一二年十二月二十日，深圳珂萊蒂爾與贏家服飾訂立重續租賃協議，據此，深圳珂萊蒂爾向贏家服飾租賃一個位於中國深圳市寶安區大浪街道華旺路北側贏家工業園一號廠的倉庫（「該倉庫」），總樓面面積約3,500平方米，作倉儲用途，每月租金為人民幣77,000元。租賃協議的年期自二零一三年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止。

深圳珂萊蒂爾與贏家服飾於二零一四年二月二十五日訂立租賃協議（「租賃協議」），以取代深圳珂萊蒂爾與贏家服飾於二零一二年十二月二十日訂立之租賃協議，據此，深圳珂萊蒂爾同意繼續向贏家服飾租賃該倉庫（總樓面面積約3,500平方米）作倉儲用途。根據租賃協議授出之租賃有效期自二零一四年二月二十五日起至二零一六年十二月三十一日止。租賃的租金乃基於現行市場價格（即獨立第三方於同區或類似地區內，出租同等或相似物業所收取之租金），並經贏家服飾與本集團公平磋商後釐定。

根據租賃協議，倘獲得贏家服飾事先書面同意，深圳珂萊蒂爾可選擇於租賃協議初步期限內，分租整個倉庫或其部分予其他人士。因此，本集團享有搬遷至其他地點的靈活性（如有需要）。

根據租賃協議，深圳珂萊蒂爾擁有優先重續權，可於向贏家服飾發出三個月事先書面通知及經雙方磋商後訂立重續協議。倘就租賃協議的年期作出任何重續，本公司將確保其符合上市規則第14A章項下的所有相關規定。

由於深圳珂萊蒂爾需要更大的倉庫重新安置業務，故已於二零一五年一月終止該租賃協議，並搬遷至另一第三方物業。

訂立租賃協議後，本集團將可繼續租賃該倉庫，以進行其業務營運，而毋須尋找替代物業以搬遷其相關業務營運或更改相關物流安排。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，深圳珂萊蒂爾與贏家服飾訂立倉庫租約之交易金額為人民幣924,000元。

董事認為，上述租賃乃於本集團正常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

## 非豁免持續關連交易

### (B) 與贏家服飾訂立加工協議

#### (i) 背景資料

由於本集團自二零零七年開業以來並無任何自家生產設備，深圳珂萊蒂爾將我們產品的生產工序外判予第三方OEM加工商，包括贏家服飾，因為本公司相信此策略將有助我們減少固定資產（需於我們的資產負債表入賬）的數額，以及有助我們的資產帶來更多回報。

#### (ii) 服務

深圳珂萊蒂爾與贏家服飾於二零一四年三月十五日訂立加工協議，據此，贏家服飾同意向深圳珂萊蒂爾提供若干加工及生產服務，包括但不限於根據(i)深圳珂萊蒂爾規定的生產準則及加工技術；或(ii)深圳珂萊蒂爾設計團隊提供及確認的標準樣本製造產品，而於二零一四年六月九日，相同訂約方就下文「定價政策」一段所載之定價政策訂立補充協議（「加工協議」）。加工協議期限自二零一四年三月十五日起至二零一六年十二月三十一日止，且我們可自行決定再續期三年，惟須遵守上市規則的適用規定。我們有權於加工協議屆滿前隨時終止協議。

#### (iii) 定價政策

應付OEM加工商（包括贏家服飾）的加工費用乃按下列基準釐定：(i)加工特定產品涉及之工序數目；(ii)就特定工序每分鐘之加工費；及(iii)於加工該產品時完成特定工序所需之時間（按分鐘計）。

#### (iv) 內部監控程序

為確保日後將以一般商業條款與贏家服飾交易，本集團已採納以下內部監控程序：

- (i) 本集團將根據上述因素自行估計加工費用，並就需要相近數量加工服務之產品，向獨立可比較OEM加工商取得費用報價，以釐定贏家服飾所提供之價格及條款是否屬公平合理，且可與獨立可比較OEM加工商所提供者相比；
- (ii) 本集團將基於客觀標準（如公開可取得之原料價格、相關OEM加工商之規模及信譽、加工服務及產品價格及質素及產品交付時間及服務），就個別交易選定中標之OEM加工商；及
- (iii) 獨立非執行董事將獲提供有關本集團採購之定期報告及其他相關資料，以對採購條款每半年進行審閱（包括其是否基於上述因素），並檢討本集團挑選OEM加工商之基準是否屬公平。

## 非豁免持續關連交易 (續)

### (B) 與贏家服飾訂立加工協議 (續)

董事相信上述措施將確保本集團與贏家服飾之交易按及將按一般商業條款進行，且該等條款不會及將不會損害本公司及其少數股東之利益。

(v) 訂立加工協議之理由及裨益

經計及本集團與贏家服飾之長期合作關係，以及其服務質素甚佳，董事認為與贏家服飾訂立加工協議，可為我們提供穩定之優質服務供應，因此對我們有利。

(vi) 交易金額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們支付給贏家服飾的加工費用（包括增值稅）為數約人民幣39.32百萬元，佔我們同期的外判產品採購總額及外判費用約17.36%，在年度上限人民幣41.00百萬元之內。

我們向贏家服飾採購加工服務的價格乃按下列基準釐定：(i)加工特定產品涉及之工序數目；(ii)就特定工序每分鐘之加工費；及(iii)於加工該產品時完成特定工序所需之時間（按分鐘計）。

(vii) 年度上限

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年，加工協議項下之加工費用（包括增值稅）最高金額將分別不超過人民幣36.00百萬元及人民幣25.00百萬元之上限。

於達致上述年度上限時，董事已考慮：(i)深圳珂萊蒂爾於過往向贏家服飾支付之歷史加工費；及(ii)本集團可接洽之獨立第三方加工服務供應商數目日增。

## 非豁免持續關連交易之豁免申請

董事認為，(i)加工協議乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，而加工協議之條款誠屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益；及(ii)加工協議規定的年度上限屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

### 非豁免持續關連交易之豁免申請 (續)

加工協議項下擬進行交易之最高適用百分比率(溢利比率除外)按年度基準計算,為25%或以上,而年度代價總額為10,000,000港元或以上。因此,加工協議項下擬進行交易須遵守上市規則第14A.71條所載之規定、第14A.36條所載之獨立股東批准規定、第14A.55至14A.59條所載之年度審閱規定,以及第14A.50至14A.53條所載之規定。

我們已就加工協議向聯交所申請並已獲授豁免嚴格遵守上市規則第14A章所載之公佈及獨立股東批准規定,惟:(i)不得超過上述年度上限;及(ii)須就加工協議遵守上市規則第14A章之規定。

加工協議之任何條款如有更改,或倘本公司日後與任何關連人士(定義見上市規則)訂立任何新協議,則本公司必須全面遵守上市規則第14A章項下之相關規定,惟我們向聯交所申請並取得個別豁免則除外。

### 企業管治措施

作為內部企業管治的一部分,所有董事及僱員均不得向任何獨立第三方(包括贏家服飾)披露任何機密資料或商業秘密,除非以需知及保密形式向專業顧問作出披露或應政府或任何監管機構要求根據任何適用的法律法規另行披露。

本集團亦已採納下列企業管治措施:

- (i) 金先生將申報利益,並將連同聯繫人(視乎情況而定)於董事會會議及本公司股東大會就贏家服飾與本集團之加工服務安排放棄投票;
- (ii) 本集團與贏家服飾之加工協議將須遵守上市規則第14A章,尤其是上市規則第14A.36條之本公司獨立股東批准規定。有關加工協議之重大條款及本集團就有關安排採納之定價政策已於上文披露;

## 非豁免持續關連交易之豁免申請 (續)

### 企業管治措施 (續)

- (iii) 贏家服飾與本集團訂立之加工交易條款將由獨立非執行董事每半年審閱，彼等對該等交易之意見將根據上市規則向股東披露；及
- (iv) 獨立非執行董事將獲提供本公司核數師就本集團與贏家服飾之所有交易編製之年度報告，而有關報告內容將符合上市規則第14A.56條之規定。

獨立非執行董事已檢討並確認上述非豁免持續關連交易乃於下列情況訂立：

- (i) 於本集團之日常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款或更佳條款進行；及
- (iii) 遵照規管該交易之加工協議進行，且條款對本公司股東而言屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司之核數師畢馬威會計師事務所已獲委聘遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團的持續關連交易進行匯報。本公司已收到畢馬威會計師事務所根據上市規則第14A.56條發出載有其有關上文披露之持續關連交易之發現及結論的無保留意見函件，並已將該核數師函件副本呈交聯交所。

### 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）至本報告日期，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。

### 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例概無任何有關優先購買權之規定，規定本公司按比例配發新股予現有股東。

### 重大事項

自二零一四年十二月三十一日起，本集團並沒有發生任何影響本集團的重大事項。

### 稅務減免

本公司並不知悉有股東因持有本公司股份而獲減免任何稅項。

### 企業管治報告

有關本集團企業管治常規之詳情載於本年報第24頁至第30頁之企業管治報告。

### 足夠之公眾持股量

根據本公司取得之公開資料，於本年報刊發日期，公眾人士持有本公司已發行股本總額不少於25%。

### 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。

### 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，由黃偉杭先生擔任主席。

### 核數師

截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將退任且符合資格並願意膺選連任。有關重聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提出。

代表董事會

主席兼行政總裁

金明

二零一五年三月二十六日

# 獨立核數師報告



## 致珂萊蒂爾控股有限公司股東之獨立核數師報告 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核第48頁至第98頁所載珂萊蒂爾控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零一四年十二月三十一日之綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度之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解釋資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事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綜合財務報表，令其作出真實而公平的反映，以及進行 貴公司董事認為屬必要的內部監控，以使編製的綜合財務報表並無因欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

### 核數師之責任

吾等之責任為基於審核工作對該等綜合財務報表作出意見，並僅向全體股東報告，除此以外別無其他用途。吾等並不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及進行審核工作，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核工作涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，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之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實與公平之綜合財務報表相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非對公司之內部控制效能發表意見。審核工作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之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證屬充足及適當，為吾等之審核意見提供了基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日之綜合財務報表以及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 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

二零一五年三月二十六日

# 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 (以人民幣列示)

	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	4	<b>1,036,608</b>	701,880
銷售成本		<b>(276,794)</b>	(215,495)
<b>毛利</b>		<b>759,814</b>	486,385
其他收益	5	<b>4,899</b>	1,935
其他淨收益／(虧損)	5	<b>2,634</b>	(77)
銷售及分銷開支		<b>(519,106)</b>	(339,300)
行政及其他營運開支		<b>(66,817)</b>	(38,095)
<b>經營溢利</b>		<b>181,424</b>	110,848
融資成本	6(a)	<b>(4,621)</b>	(2,408)
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>176,803</b>	108,440
所得稅	7	<b>(48,353)</b>	(28,328)
<b>年內溢利</b>		<b>128,450</b>	80,112
<b>年內其他全面收益</b>			
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		<b>(1,149)</b>	(10)
<b>年內全面收益總額</b>		<b>127,301</b>	80,102
<b>每股盈利(人民幣分)</b>	11		
基本		<b>29</b>	22
攤薄		<b>29</b>	22

載於第53頁至第98頁之附註為本財務報表的一部分。與年內溢利有關之應付本公司股東股息之詳情載於附註22(b)。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日（以人民幣列示）

	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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>38,582</b>	32,548
其他非流動資產	14	<b>10,913</b>	10,855
遞延稅項資產	15(b)	<b>882</b>	536
		<b>50,377</b>	43,939
<b>流動資產</b>			
存貨	16	<b>200,266</b>	130,109
貿易及其他應收款項	14	<b>211,851</b>	116,779
現金及現金等價物	17(a)	<b>427,868</b>	77,105
		<b>839,985</b>	323,993
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	18	<b>50,000</b>	55,000
貿易及其他應付款項	19	<b>134,689</b>	133,290
即期稅項	15(a)	<b>23,359</b>	21,639
		<b>208,048</b>	209,929
<b>流動資產淨值</b>		<b>631,937</b>	114,064
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>682,314</b>	158,003
<b>資產淨值</b>		<b>682,314</b>	158,003
<b>股本及儲備</b>			
股本	22	<b>4,038</b>	618
儲備	22	<b>678,276</b>	157,385
<b>權益總額</b>		<b>682,314</b>	158,003

於二零一五年三月二十六日由董事會批准及授權刊發。

金明  
主席

鄧仕剛  
董事

載於第53頁至第98頁之附註為本財務報表的一部分。

# 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日 (以人民幣列示)

	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
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的投資	13	<b>392,665</b>	—
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	17(a)	<b>1,291</b>	34,652
其他應收款項	14	<b>39,445</b>	4,554
		<b>40,736</b>	39,206
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	19	<b>1,713</b>	1,058
		<b>1,713</b>	1,058
<b>流動資產淨值</b>			
		<b>39,023</b>	38,148
<b>資產淨值</b>			
		<b>431,688</b>	38,148
<b>股本及儲備</b>			
股本	22(c)(ii)	<b>4,038</b>	618
儲備	22(a)	<b>427,650</b>	37,530
<b>權益總額</b>			
		<b>431,688</b>	38,148

於二零一五年三月二十六日由董事會批准及授權刊發。

金明  
主席

鄧仕剛  
董事

載於第53頁至第98頁之附註為本財務報表的一部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度 (以人民幣列示)

附註	股本 人民幣千元 附註22(c)(ii)	股份溢價 人民幣千元 附註22(d)(i)	股本儲備 人民幣千元 附註22(d)(ii)	法定儲備 人民幣千元 附註22(d)(iii)	匯兌儲備 人民幣千元 附註22(d)(iv)	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一三年一月一日之結餘	571	3,139	(25,155)	6,384	(26)	58,380	43,293
<b>二零一三年權益變動</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	80,112	80,112
其他全面收益	-	-	-	-	(10)	-	(10)
全面收益總額	-	-	-	-	(10)	80,112	80,102
發行股份	22(c)(iii) 47	34,561	-	-	-	-	34,608
轉至法定儲備	22(d)(iii) -	-	-	1,116	-	(1,116)	-
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日之結餘	<b>618</b>	<b>37,700</b>	<b>(25,155)</b>	<b>7,500</b>	<b>(36)</b>	<b>137,376</b>	<b>158,003</b>
<b>二零一四年權益變動</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	128,450	128,450
其他全面收益	-	-	-	-	(1,149)	-	(1,149)
全面收益總額	-	-	-	-	(1,149)	128,450	127,301
就本年度宣派之股息	22(b) -	-	-	-	-	(24,197)	(24,197)
於首次公開發售時發行股份 (扣除發行成本)	22(c)(v) 1,048	418,210	-	-	-	-	419,258
資本化發行	22(c)(vi) 2,372	(2,372)	-	-	-	-	-
權益結算以股份為基礎之交易	22(d)(iii) -	-	1,949	-	-	-	1,949
轉至法定儲備	22(d)(iii) -	-	-	128	-	(128)	-
於二零一四年十二月三十一日之結餘	<b>4,038</b>	<b>453,538</b>	<b>(23,206)</b>	<b>7,628</b>	<b>(1,185)</b>	<b>241,501</b>	<b>682,314</b>

載於第53頁至第98頁之附註為本財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度 (以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動所得現金	17(b)	<b>121,546</b>	67,941
已付所得稅	15(a)	<b>(46,979)</b>	(17,994)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>74,567</b>	49,947
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備之付款		<b>(31,913)</b>	(24,113)
出售一間附屬公司		-	2,000
購買理財產品之付款		<b>(30,000)</b>	-
已收利息		<b>832</b>	215
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(61,081)</b>	(21,898)
<b>融資活動</b>			
銀行貸款的所得款項		<b>75,000</b>	65,000
償還銀行貸款		<b>(80,000)</b>	(40,000)
發行股份的所得款項		-	34,608
於首次公開發售時發行股份的所得款項淨額 (扣除發行成本)		<b>419,258</b>	-
來自關聯方墊款		-	54,534
償還關聯方款項		<b>(34,908)</b>	(51,797)
來自一名第三方貸款		-	15,000
償還一名第三方貸款		<b>(15,000)</b>	-
來自重組的款項		-	(40,155)
已付利息		<b>(4,621)</b>	(2,408)
支付予本公司股東的股息		<b>(24,197)</b>	-
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>335,532</b>	34,782
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>349,018</b>	62,831
於一月一日的現金及現金等價物		<b>77,105</b>	14,284
<b>外匯匯率變動的影響</b>		<b>1,745</b>	(10)
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>		<b>427,868</b>	77,105

載於第53頁至第98頁之附註為本財務報表的一部分。

## 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）於開曼群島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 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用國際財務報告準則（此統稱包括國際會計準則委員會頒佈的所有適用的各項國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）而編製。該等財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定，而根據新香港公司條例（第622章）附表11第76至87條有關條例第9部「賬目及審核」的過渡性及保留安排，本財政年度及比較期間適用的規定仍為前身香港公司條例（第32章）之規定。

該等財務報表同時符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團所採納的主要會計政策概要載列如下。

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，該等新訂及經修訂國際財務報告準則於本集團及本公司本會計期間首次生效或可提早採納。附註2(c)提供有關首次應用此等變化產生的任何會計政策變動，惟以於該等財務報表所反映本會計期間及過往會計期間與本集團相關者為限。

### (b) 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。

## 2 重大會計政策 (續)

### (b) 財務報表編製基準 (續)

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。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務報表構成重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源在附註3內討論。

### (c) 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。

### (d) 附屬公司

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可變回報的風險或享有可變回報的權利，並且有能力透過其權力影響實體的該等回報，則本集團對該實體有控制權。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。

## 2 重大會計政策 (續)

### (d) 附屬公司 (續)

於附屬公司的投資自控制權開始之日至控制權終止當日被併入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易、現金流量及集團內公司間交易所產生的任何未變現利潤，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2(g)(ii)）列賬。

### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損（見附註2(g)(ii)）列賬。

物業、廠房及設備項目報廢或出售所產生的收益或虧損，按出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益中確認。

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：

- 位於租賃土地上持作自用的樓宇按未屆滿的租賃期及其估計可使用年期（以較短者為準，且不超过完成日期後20年）折舊。
- 租賃物業裝修 一至五年或餘下租期  
(以較短者為準)
- 汽車 五年
- 傢俬、裝置及設備 三至十年

資產的可使用年期及剩餘價值（如有）會每年作檢討。

### (f) 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，否則倘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。倘租金其中某部分並非固定而是按某因素（除時間推移外）的未來款項（如銷售額百分比）計算，則該款項將於產生時確認為開支。

## 2 重大會計政策 (續)

### (g) 資產減值

#### (i) 貿易及其他應收款項減值

本集團會在每個報告期末審閱按成本或攤銷成本列賬的流動及非流動貿易及其他應收款項，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。

若存在任何有關證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

就按攤銷成本列賬的流動及非流動貿易及其他應收款項而言，其減值虧損以資產的賬面值與估計未來現金流量現值（倘貼現影響重大，則以財務資產的原始實際利率（即按該等資產於初始確認時計算的實際利率）貼現）之間的差額計量。倘該等財務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財務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年度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撇銷，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撥備賬列賬。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撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。其後收回過往於撥備賬中扣除的款項，會從撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及過往直接撇銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

## 2 重大會計政策 (續)

### (g) 資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團會在每個報告期末審閱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；及
- 本公司財務狀況表所列於一間附屬公司之投資。

倘若存在任何有關跡象，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銷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。倘某項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

每當某項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（若能計量）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年度內計入損益。

## 2 重大會計政策 (續)

### (h) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者間的較低者入賬。

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確認相關收益的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的金額，而存貨的所有虧損則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減少，並於出現撥回期間確認為開支。

### (i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備（見附註2(g)(i)）列賬，惟倘應收款項為向關聯方提供的無固定還款期免息貸款或其貼現影響並不重大者則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備（見附註2(g)(i)）列賬。

### (j) 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。

### (k) 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，惟倘其貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

### (l) 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。

## 2 重大會計政策 (續)

### (m) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

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福利成本均在僱員提供相關服務的年度內累計。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，根據中國及香港有關勞工規則及法規向當地合適的界定供款退休計劃作出的供款於產生時在損益內確認為開支。

#### (ii) 以股份為基礎之付款

僱員獲授購股權之公平值會確認為員工成本，而在權益內之資本儲備會作出相應之增加。公平值乃於授出日期經考慮購股權之授出條款及條件後，採用二項式點陣模式計算。當僱員須符合歸屬條件方可無條件享有該等購股權時，在考慮購股權歸屬的或然率後，購股權之估計公平值總額在歸屬期內經攤分入賬。

於歸屬期內，本集團會就估計可歸屬之購股權數目作出檢討。如檢討導致過往年度確認之累計公平值需要作出調整，有關調整須在檢討年內之損益中扣除／計入（但如原先的僱員開支合乎資格可確認為資產則除外），並在資本儲備作出相應調整。在歸屬日期，確認為開支之金額按歸屬購股權之實際數目作調整（並在資本儲備作出相應調整）。權益金額在資本儲備中確認，直至購股權獲行使（屆時有關金額將計入就發行股份而於股本確認的金額）或購股權屆滿（屆時有關金額將直接轉入保留盈利）為止。

本公司向附屬公司僱員授予購股權之以股份為基礎之付款交易，乃於本公司財務狀況表中列為於附屬公司之投資價值增加，並於綜合入賬時對銷。

## 2 重大會計政策 (續)

### (n) 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，惟倘其與於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。

即期稅項是按年度應課稅收入，以報告期末採用或主要採用之稅率計算之預期應繳稅項，以及任何有關過往年度應繳稅項之調整。

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。

除了若干有限之例外情況外，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而可動用該資產抵銷時確認。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。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況包括因首次確認並不影響會計溢利及應課稅溢利之資產或負債（惟其不可為業務合併之部分）而引致之暫時性差異，以及有關於附屬公司之投資之暫時性差異。如為應課稅差異，只限於本集團可以控制撥回時間，且在可預見將來不大可能撥回之暫時差異；或如為可扣減差異，則只限於可能在未來撥回之差異。

已確認之遞延稅項數額是按照資產及負債賬面值之預期變現或清償方式，以報告期末採用或主要採用之稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作貼現計算。

本集團會在每個報告期末評估遞延稅項資產之賬面值。如果不再可能取得足夠之應課稅溢利以運用有關之稅務利益，便會調低賬面金額。在日後可能取得足夠之應課稅溢利時，則會撥回已扣減金額。

## 2 重大會計政策 (續)

### (n) 所得稅 (續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，乃各自分開列示及不會相互抵銷。若本集團在法律上擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債之行使權利，並能符合下列額外條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 若為即期稅項資產及負債：本集團計劃以淨額基準清償，或計劃同時變現資產及清償負債；或
- 若為遞延稅項資產及負債：如其與同一稅務當局向下述者徵收之所得稅有關：
  - 同一應課稅單位；或
  - 如為不同之應課稅單位，預期在未來每個期間將清償或追償顯著數目之遞延稅項負債或資產及計劃以淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或計劃同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

### (o) 撥備及或有負債

當本集團因過往之事件須負上法律或推定責任，並可能須流出經濟利益以履行責任，且能作出可靠估計時，會就未能確定時間或數額之其他債務作出撥備。倘貨幣之時間價值屬重大，撥備將按履行責任之預計開支之現值列賬。

倘毋須流出經濟利益或有關數額未能可靠估計，則該責任將披露為或有負債，除非流出經濟利益之可能性極微。僅以一宗或多宗日後事件是否發生來確定是否存在之可能責任，亦會披露為或有負債，除非流出經濟利益之可能性極微。

### (p) 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量。在經濟效益預期會流入本集團，且收益及成本（倘適用）能可靠計量之情況下，將會按下列基準於損益表中確認收益：

#### (i) 貨品銷售

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。貨品銷售額於貨品交付時（即當客戶接受與擁有權有關之風險及收益時）確認。於銷售時，本集團利用經驗對銷售退貨作出估計及撥備。收益指已售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

## 2 重大會計政策 (續)

### (p) 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

政府補助將於取得將獲發補助之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。補償本集團某項資產成本的補助會於資產的賬面值中扣減，其後於資產的可使用年期內採用降低折舊費用法，實際於損益內確認。

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。

### (q) 外幣換算

本集團旗下各實體財務報表所列之項目，均採用最適合反映與有關實體有關的相關事件及情況之經濟實質的貨幣（「功能貨幣」）計算。本公司及其中國境外附屬公司的功能貨幣為港元，而中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。

年內進行之外幣交易按交易日的通行匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債均按報告期結算日的通行匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債採用交易日的通行匯率換算。

## 2 重大會計政策 (續)

### (q) 外幣換算 (續)

中國境外業務的業績按與交易日的通行匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表內的項目按報告期結算日的通行匯率換算為人民幣。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權益中的匯兌儲備下累積。

於出售中國境外的海外業務時，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。

### (r) 借貸成本

與購入、建造或生產需經一段長時期準備方可作擬定用途或出售之資產直接有關之借貸成本，會資本化為有關資產之部分成本。其他借貸成本於產生之期間列作開支處理。

### (s) 研發開支

研究工作的開支於產生年度確認為開支。倘研發中的產品或工序能在技術和商業上可行而本集團有充足資源和意向完成開發工作，則開發活動的開支會資本化。其他開發開支均在其產生年度內確認為開支。截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無資本化任何研發開支。

### (t) 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) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響力；或

(iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

## 2 重大會計政策 (續)

### (t) 關聯方 (續)

(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共同控制。
- (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。

### (u) 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。

### 3 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2。附註15及附註21載列有關就本集團中國附屬公司的未分派溢利及所授出購股權的公平值確認遞延稅項負債的相關假設及其風險因素的資料。除此之外，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同類產品的經驗得出。有關假設的任何變動將增加或減少過往年度作出的存貨撇減或有關撇減撥回金額，並影響本集團的資產淨值。本集團於每個報告期末重新評估該等估計。

#### (b) 貿易及其他應收款項減值

本集團根據信貸記錄及當前市況，評估貿易及其他應收款項的可收回性，從而對其減值撥備作出估計，當中需要使用估計及判斷。當發生事件或情況有變，顯示結餘可能無法收回時，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，則有關差額將影響估計變動期間的貿易及其他應收款項的賬面值，繼而影響減值虧損。本集團於每個報告期末重新評估減值撥備。

#### (c) 折舊

物業、廠房及設備的折舊乃經計及估計剩餘價值後以直線法按估計可使用年期計算。本集團於報告期末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開支金額。可使用年期乃根據本集團對類似資產的經驗，並計及預計的技術變化後得出。倘過往估計出現重大變動，則未來期間的折舊開支將會作出未來適用調整。

## 4 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，截至二零一三年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。

## 5 其他收益及其他淨收入／（虧損）

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	832	215
政府補助（附註）	3,816	1,720
其他	251	—
	<b>4,899</b>	<b>1,935</b>

附註：政府補助指來自當地政府機關的現金補貼，而享有該等補助的權利乃為無條件及由相關機關酌情授予。

### 其他淨收入／（虧損）

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
淨匯兌收益／（虧損）	2,894	(49)
其他	(260)	(28)
	<b>2,634</b>	<b>(77)</b>

## 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
<b>(a) 融資成本：</b>		
銀行貸款利息	4,621	2,408
<b>(b) 員工成本：</b>		
定額供款退休計劃供款（附註20）	5,625	4,007
權益結算以股份為基礎之付款開支（附註21）	1,949	-
薪金、工資及其他福利	138,343	102,075
	<b>145,917</b>	<b>106,082</b>
<b>(c) 其他項目：</b>		
折舊（附註12）	27,196	17,125
核數師薪酬		
— 審核服務	2,300	10
— 稅務服務	200	-
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（附註16）	275,407	215,195
研發成本（附註）	16,385	11,189

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 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅指：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
香港利得稅	89	—
中國企業所得稅	48,610	28,404
	<b>48,699</b>	28,404
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時性差額 (附註15(b))	(346)	(76)
	<b>48,353</b>	28,328

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。

## 7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅 (續)

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>176,803</b>	108,440
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	<b>46,660</b>	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	<b>1,695</b>	8
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	-	12
實際稅項開支	<b>48,353</b>	28,328

## 8 董事酬金

根據新香港公司條例(第622章)附表11第78條及參照前身香港公司條例(第32章)第161條披露之董事酬金如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利		退休計劃供款 人民幣千元	權益結算以股份 為基礎之付款 (附註2)		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	
<b>主席</b>							
金明先生	-	840	25	-	-	865	
<b>執行董事</b>							
賀紅梅女士	-	731	25	-	206	962	
鄧仕剛先生	-	580	23	-	206	809	
<b>獨立非執行董事</b>							
黃偉棠先生(附註1)	79	-	-	-	-	79	
洪文星先生(附註1)	79	-	-	-	-	79	
鐘鳴先生(附註1)	79	-	-	-	-	79	
<b>總計</b>	<b>237</b>	<b>2,151</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>412</b>	<b>2,873</b>	

## 8 董事酬金 (續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
金明先生	-	585	24	200	809
賀紅梅女士	-	458	24	150	632
鄧仕剛先生	-	200	23	250	473
<b>總計</b>	<b>-</b>	<b>1,243</b>	<b>71</b>	<b>600</b>	<b>1,914</b>

附註1：黃偉棠先生、洪文星先生及鐘鳴先生於二零一四年六月六日獲委任為本公司獨立非執行董事。

附註2：該等款項指根據本集團之購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。該等購股權之價值乃根據附註2(m)(ii)所載本集團有關以股份為基礎之付款交易之政策計算。

該等實物利益之詳情，包括所授出購股權之主要條款及數目乃於董事會報告「購股權計劃」一段及附註21披露。

## 9 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士中，有三名（二零一三年：三名）為董事，彼等的薪酬於附註8披露。餘下兩名（二零一三年：兩名）人士的薪酬總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及其他酬金	<b>641</b>	864
退休計劃供款	<b>48</b>	46
權益結算以股份為基礎之付款	<b>182</b>	-
	<b>871</b>	910

## 財務報表附註

### 9 最高薪酬人士 (續)

該兩名(二零一三年:兩名)最高薪酬人士的薪酬介乎下列範圍:

	二零一四年 人數	二零一三年 人數
零港元至1,000,000港元	2	2

### 10 年內溢利

年內綜合溢利包括虧損人民幣1,117,000元(二零一三年:虧損人民幣4,000元),已列入本公司之財務報表內。

### 11 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,經就附註22(c)(iv)所述於二零一四年二月二十五日進行之股份分拆(「股份分拆」)及附註22(c)(vi)所述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(附註22(c)(iv))	76,109,079	70,110,000
已發行股份之影響(附註22(c)(iii))	-	378,509
資本化發行之影響(附註22(c)(vi))	298,793,220	298,793,220
於首次公開發售時發行股份之影響(附註22(c)(v))	67,353,118	-
於十二月三十一日之普通股加權平均數	442,353,118	369,371,729

## 11 每股盈利 (續)

### (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 (附註21)	2,808,816	—
於十二月三十一日之普通股加權平均數(經攤薄)	445,161,934	369,371,729

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。

## 12 物業、廠房及設備

	位於租賃土地上的樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、裝置及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零一三年一月一日	22,728	30,001	4,060	2,930	59,719
添置	-	15,037	-	1,146	16,183
出售	-	(1,529)	-	-	(1,529)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	22,728	43,509	4,060	4,076	74,373
添置	-	30,026	368	2,836	33,230
出售	-	(2,382)	-	-	(2,382)
於二零一四年十二月三十一日	22,728	71,153	4,428	6,912	105,221
<b>累計折舊：</b>					
於二零一三年一月一日	2,934	20,438	1,809	1,048	26,229
年內扣除	913	14,443	768	1,001	17,125
出售撥回	-	(1,529)	-	-	(1,529)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	3,847	33,352	2,577	2,049	41,825
年內扣除	1,080	24,074	750	1,292	27,196
出售撥回	-	(2,382)	-	-	(2,382)
於二零一四年十二月三十一日	4,927	55,044	3,327	3,341	66,639
<b>賬面淨值：</b>					
於二零一四年十二月三十一日	17,801	16,109	1,101	3,571	38,582
於二零一三年十二月三十一日	18,881	10,157	1,483	2,027	32,548

(a) 持有作自用的樓宇位於中國，按中期租約持有。

(b) 於二零一三年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣18,881,000元的樓宇已就人民幣25,000,000元的銀行貸款作出抵押。該等樓宇的質押已於二零一四年解除。

### 13 於一間附屬公司之投資

#### 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未上市股份，按成本（附註）	-	-
給予一間附屬公司之墊款	391,130	-
授予一間附屬公司僱員之購股權之累計公平值	1,535	-
	<b>392,665</b>	-

於一間附屬公司之投資所包括之給予一間附屬公司之墊款乃為無抵押、免息及預期將於一年後償還。

附註：此乃指本公司於全資附屬公司Fiona Kim Investments Limited之投資，投資成本為1美元（相當於人民幣6元）。

下表僅載列本集團附屬公司之詳情。除另有說明外，所持股份為普通股類別。

公司名稱	註冊成立/ 成立及 營業地點	已發行及 繳足股本詳情	擁有權益比例			主營業務
			本集團 實益權益	本公司持有	附屬公司持有	
Fiona Kim Investments Limited (「Fiona Kim」)	英屬維爾京群島	50,000股 每股面值1美元的 股份	100%	100%	-	投資控股
La Kora International Limited (「La Kora International」)	香港	10,000港元	100%	-	100%	投資控股
拉珂帝服飾（深圳）有限公司 (「拉珂帝服飾」)	中國	400,000,000港元	100%	-	100%	投資控股
深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司 (「深圳珂萊蒂爾」)	中國	人民幣 15,000,000元	100%	-	100%	女裝貿易
東方素素服裝設計管理諮詢 (深圳)有限公司 (「東方素素服裝」)	中國	-**	100%	-	100%	時裝設計及 管理諮詢

\*\* 於二零一四年十月二十三日，東方素素服裝於中國深圳成立，註冊資本為5,000,000港元（於二零一四年十二月三十一日尚未繳足）。

## 14 貿易及其他應收款項

本集團：

	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	965	300
	<b>222,764</b>	127,634
減：非流動按金及預付款項	<b>(10,913)</b>	(10,855)
	<b>211,851</b>	116,779

所有計入流動資產的貿易及其他應收款均預期將於一年內收回或確認為開支。

計入其他非流動資產的非流動按金及預付款項，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，發票日期通常為收益確認日期起計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。

## 14 貿易及其他應收款項 (續)

### (a) 賬齡分析 (續)

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
	<b>155,430</b>	104,685

### (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	140,284	97,584
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	1,652	700
	<b>15,146</b>	7,101
	<b>155,430</b>	104,685

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。

## 14 貿易及其他應收款項 (續)

### (b) 未減值貿易應收款項及應收票據 (續)

本公司：

於二零一四年十二月三十一日，貿易及其他應收款項指應收一間附屬公司的款項人民幣39,445,000元(二零一三年：人民幣4,554,000元)，該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

## 15 綜合財務狀況表中的所得稅

### (a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

本集團：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初結餘	21,639	11,229
年內所得稅撥備(附註7(a))	48,699	28,404
年內已付款項	(46,979)	(17,994)
應付即期稅項	23,359	21,639

### (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其於年內的變動如下：

	存貨撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	460	460
計入綜合損益及其他全面收益表(附註7(a))	76	76
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	536	536
計入綜合損益及其他全面收益表(附註7(a))	346	346
於二零一四年十二月三十一日	882	882

## 15 綜合財務狀況表中的所得稅 (續)

### (c) 未確認的遞延稅項負債

於二零一四年十二月三十一日，並無就涉及本公司中國附屬公司的未分派溢利人民幣282,035,000元（二零一三年：人民幣142,227,000元）的中國股息預扣稅確認遞延稅項負債，原因為本公司控制該等附屬公司的股息政策。按照管理層於報告日期作出的評估，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。

## 16 存貨

綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原料	30,656	29,696
在製品	2,004	2,206
製成品	167,606	98,207
	<b>200,266</b>	130,109

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售存貨成本	275,407	215,195
撇減存貨	1,387	300
	<b>276,794</b>	215,495

## 17 現金及現金等價物

### (a) 現金及現金等價物包括：

本集團：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行及手頭現金	<b>427,868</b>	77,105

於二零一四年十二月三十一日，存放於中國之銀行的現金及現金等價物為人民幣334,601,000元（二零一三年：人民幣39,596,000元）。從中國匯出資金須遵守中國政府頒佈的外匯管制相關規則及法規。

本公司：

本公司的現金及現金等價物指銀行現金。

### (b) 除稅前溢利與經營活動所得現金的對賬：

	附註	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		<b>176,803</b>	108,440
調整：			
折舊	6(c)	<b>27,196</b>	17,125
利息開支	6(a)	<b>4,621</b>	2,408
利息收入	5	<b>(832)</b>	(215)
匯兌收益		<b>(2,894)</b>	-
權益結算以股份為基礎之交易	21	<b>1,949</b>	-
營運資金變動：			
存貨增加		<b>(70,157)</b>	(56,662)
貿易及其他應收款項增加		<b>(64,747)</b>	(34,192)
貿易及其他應付款項增加		<b>38,321</b>	28,859
來自第三方的墊款增加		<b>11,337</b>	1,877
應付金明先生（「最終控股方」）的款項增加		-	768
應付關聯方款項減少		<b>(51)</b>	(467)
經營活動所得現金		<b>121,546</b>	67,941

## 18 銀行貸款

於二零一四年十二月三十一日，應償還銀行貸款如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內或按要求	<b>50,000</b>	55,000

於報告期末，銀行貸款的賬面值分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
有抵押	-	25,000
無抵押	<b>50,000</b>	30,000
	<b>50,000</b>	55,000

於二零一三年十二月三十一日的有抵押銀行貸款乃以本集團的資產作抵押，該等資產於報告期末的賬面值於附註12(b)披露。

於二零一四年十二月三十一日，本集團一間中國附屬公司獲授之人民幣50,000,000元之銀行貸款由本公司作擔保。於二零一三年十二月三十一日，本集團一間中國附屬公司獲授之人民幣30,000,000元之銀行貸款由最終控股方及其配偶作擔保。

## 19 貿易及其他應付款項

本集團：

	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	<b>41,391</b>	21,988
— 一名關聯方(附註26(a))	<b>25,205</b>	16,644
貿易應付款項	<b>66,596</b>	38,632
預收款項	<b>14,238</b>	2,901
應付關聯方款項(附註26(b)及(c))	—	34,959
來自一名第三方的貸款	—	15,000
應付員工成本	<b>16,044</b>	15,129
增值稅及其他應付稅項	<b>26,596</b>	16,085
其他應付款項	<b>11,215</b>	10,584
	<b>134,689</b>	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	<b>40,551</b>	31,748
一至兩個月	<b>6,719</b>	3,042
兩至三個月	<b>4,591</b>	38
超過三個月	<b>14,735</b>	3,804
	<b>66,596</b>	38,632

## 19 貿易及其他應付款項 (續)

本公司：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付最終控股方款項	-	1,058
應付附屬公司款項	1,595	-
其他應付款項	118	-
	<b>1,713</b>	1,058

應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一三年十二月三十一日，應付最終控股方款項為無抵押、免息及須按要求償還。應付最終控股方款項已於二零一四年結清。

## 20 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（「該等計劃」），據此，中國附屬公司須以合資格僱員薪金的10%至20%的比率向該等計劃作出供款。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等計劃下涉及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受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高每月相關收入為30,000港元（二零一四年六月前為25,000港元）。計劃供款即時歸屬。

除上文所述供款外，本集團於退休金福利付款方面並無其他重大責任。

## 21 權益結算以股份為基礎之交易

本公司設有一項於二零一四年六月六日採納的購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員（包括本集團任何成員公司之董事）接納可認購本公司股份的購股權。於二零一四年七月十日，已向本集團若干董事及僱員授出10,000,000份購股權，可按每股股份4.42港元的行使價認購本公司股份。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股，按毛額以股份結算。

(a) 授出條款及條件如下：

授出日期	所授出購股權數目			歸屬期間	購股權之 合約年期
	董事	僱員	總計		
二零一四年 七月十日	250,000	2,250,000	2,500,000	二零一四年七月十日至 二零一五年七月九日	8年
	250,000	2,250,000	2,500,000	二零一四年七月十日至 二零一五年 十二月三十一日	8年
	250,000	2,250,000	2,500,000	二零一四年七月十日至 二零一六年 十二月三十一日	8年
	250,000	2,250,000	2,500,000	二零一四年七月十日至 二零一七年 十二月三十一日	8年
	<u>1,000,000</u>	<u>9,000,000</u>	<u>10,000,000</u>		

(b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零一四年	
	加權平均行使價	購股權數目
年初尚未行使	-	-
年內授出	<u>4.42港元</u>	<u>10,000,000</u>
年終尚未行使	<u>4.42港元</u>	<u>10,000,000</u>

於二零一四年十二月三十一日，概無上述購股權可獲行使。

於二零一四年十二月三十一日尚未行使之購股權之行使價為4.42港元，加權平均剩餘合約年期為7.5年。

## 21 權益結算以股份為基礎之交易 (續)

### (c) 購股權之公平值及假設

本集團以授出購股權而獲得之服務之公平值參考所授出購股權之公平值計量。所授出購股權之估計公平值按二項式點陣模式計算。購股權之合約年期為此模式之一項輸入數據。該二項式點陣模式亦已計入對提早行使的預期。

#### 購股權之公平值及假設

於計量日期之公平值	1.25港元 – 1.89港元
股價	4.42港元
行使價	4.42港元
預期波幅 (以二項式點陣模式下之模型使用之加權平均波幅表示)	47.808%
購股權年期 (以二項式點陣模式下之模型使用之加權平均年期表示)	8年
預期股息	2.298%
無風險利率 (基於香港政府債券收益率得出)	1.858%

預期波幅乃基於可資比較公司的歷史股價波幅得出。預期股息由本公司根據其於購股權預計年期之預期股息政策估算。主觀輸入假設變動可能會對公平值估計產生重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。此條件並未計入所收取服務於授出日期之公平值計量。概無與授出購股權相關的市場條件。

## 22 股本、儲備及股息

### (a) 股權部分之變動

本集團綜合權益各部分年初及年終結餘之對賬載於綜合權益變動表。本公司各個權益部分於年初及年終之變動詳情載列如下：

附註	股本 人民幣千元 22(c)(ii)	股份溢價 人民幣千元 22(d)(i)	資本儲備 人民幣千元 22(d)(ii)	匯兌儲備 人民幣千元 22(d)(iv)	累計虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一三年一月一日	571	3,139	-	(28)	(10)	3,672
二零一三年之權益變動：						
年內虧損	-	-	-	-	(4)	(4)
年內其他全面收益	-	-	-	(128)	-	(128)
年內全面收益總額	-	-	-	(128)	(4)	(132)
發行股份	22(c)(iii) 47	34,561	-	-	-	34,608
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	618	37,700	-	(156)	(14)	38,148
二零一四年之權益變動：						
年內虧損	-	-	-	-	(1,117)	(1,117)
年內其他全面收益	-	-	-	(2,353)	-	(2,353)
年內全面收益總額	-	-	-	(2,353)	(1,117)	(3,470)
就本年度宣派之股息	22(b) -	-	-	-	(24,197)	(24,197)
於首次公開發售時發行股份 (扣除發行成本)	22(c)(v) 1,048	418,210	-	-	-	419,258
資本化發行	22(c)(vi) 2,372	(2,372)	-	-	-	-
權益結算以股份為基礎之交易	-	-	1,949	-	-	1,949
於二零一四年十二月三十一日	4,038	453,538	1,949	(2,509)	(25,328)	431,688

### (b) 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。

## 22 股本、儲備及股息 (續)

### (c) 股本

#### (i) 法定股本

本公司為於二零一二年三月二十三日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。

根據本公司唯一董事於二零一二年八月二十八日通過的書面決議案，本公司的法定股本通過額外增設50,000股每股面值1美元的普通股（於所有方面與本公司現有普通股享有同等地位）增至100,000美元。

根據二零一四年二月二十五日的決議案，本公司通過增設78,000,000股每股面值0.01港元的股份增加法定股本，並通過註銷100,000股每股面值1.00美元的股份減少法定股本。

於二零一四年十二月三十一日，本公司的法定股本包括78,000,000股每股面值0.01港元的股份（二零一三年：100,000股每股面值1美元的股份）

#### (ii) 已發行及繳足股本

	二零一四年 股數 (千股) 人民幣千元		二零一三年 股數 (千股) 人民幣千元	
	<b>普通股，已發行及繳足：</b>			
於一月一日	<b>98</b>	<b>618</b>	90	571
發行普通股（附註22(c)(iii)）	-	-	8	47
股份分拆（附註22(c)(iv)）	<b>76,109</b>	-	-	-
於首次公開發售時發行股份 （扣除發行成本）（附註22(c)(v)）	<b>131,948</b>	<b>1,048</b>	-	-
資本化發行（附註22(c)(vi)）	<b>298,793</b>	<b>2,372</b>	-	-
<b>於十二月三十一日</b>	<b>506,948</b>	<b>4,038</b>	98	618

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，並於本公司大會上就每股股份享有一票投票權。就本公司之剩餘資產而言，所有普通股享有同等權利。

## 22 股本、儲備及股息 (續)

### (c) 股本 (續)

#### (iii) 發行股份

於二零一三年十二月九日，本公司分別以代價約32,836,000港元及11,164,000港元發行5,747股及1,954股普通股。隨後，7,701美元（相當於人民幣47,000元）計入股本及餘額相當於人民幣34,561,000元計入股份溢價賬。

#### (iv) 股份分拆

根據二零一四年二月二十五日的決議案，本公司發行76,206,780股每股面值0.01港元的股份並購回現有97,701股每股面值1.00美元的已發行股份。

#### (v) 於首次公開發售時發行股份 (扣除發行成本)

本公司股份於二零一四年六月二十七日於香港聯合交易所有限公司上市，股份總數為500,000,000股，其中125,000,000股（佔本公司股份總數的25%）按每股4.2港元的價格向公眾發行。於二零一四年七月二十八日，本公司於超額配股權獲行使時按每股4.2港元發行合共6,948,000股股份。本公司於首次公開發售時已發行合共131,948,000股股份。本公司已就二零一四年六月二十七日及二零一四年七月二十八日之發行收到所得款項總額約554,181,600港元，其中1,319,480港元（相當於人民幣1,048,000元）已計入本公司的股本賬目。其餘所得款項552,862,120港元（相當於人民幣438,951,790元）扣除發行股份直接應佔上市費用人民幣20,741,790元後為人民幣418,210,000元，已計入本公司的股份溢價賬。

#### (vi) 資本化發行

於二零一四年六月二十七日，本公司透過將股份溢價賬中2,987,932港元（相當於人民幣2,372,119元）撥充資本，按面值向本公司股東發行298,793,220股每股面值0.01港元的普通股。

#### (vii) 於報告期末未屆滿及未行使購股權之條款

行使期	行使價	二零一四年 數目	二零一三年 數目
二零一五年七月十日至二零二二年七月九日	4.42港元	2,500,000	-
二零一六年一月一日至二零二二年七月九日	4.42港元	2,500,000	-
二零一七年一月一日至二零二二年七月九日	4.42港元	2,500,000	-
二零一八年一月一日至二零二二年七月九日	4.42港元	2,500,000	-
		<b>10,000,000</b>	-

## 22 股本、儲備及股息 (續)

### (c) 股本 (續)

(vii) 於報告期末未屆滿及未行使購股權之條款 (續)

每份購股權之持有人可認購本公司一股普通股。有關購股權之進一步詳情載於財務報表附註21。

### (d) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可向本公司股東分派，惟於緊隨擬派股息日期當日，本公司須能夠結算其於日常業務過程中到期的債項。

(ii) 股本儲備

股本儲備包括以下部分：

- 於二零一二年十一月十五日，拉珂帝服飾自深圳市金和鑫投資發展有限公司（一間由最終控股方控制的公司）收購深圳珂萊蒂爾的全部股權，代價人民幣40,155,000元。代價與深圳珂萊蒂爾繳足股本間的差額人民幣25,155,000元乃作為股本儲備列賬；及
- 向本公司僱員授出而尚未行使之購股權之授出日公平值部分人民幣1,949,000元（已根據附註2(m)(ii)所載就以股份為基礎之付款採納之會計政策確認）。

(iii) 法定儲備

按照中國法規的規定，本公司於中國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）撥入法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的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股本，惟於有關發行後的結餘不得低於其註冊資本的25%。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算中國境外業務的財務報表而產生的所有外匯差額，此換算乃根據附註2(q)所載的會計政策處理。

### (e) 可分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，可供分派予本公司股東之儲備總額為人民幣427,650,000元（二零一三年：人民幣37,530,000元）。於報告期後，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（見附註22(b)）。該股息於報告期末並未確認為負債。

## 22 股本、儲備及股息 (續)

### (f) 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，持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，以期爭取在維持更高水平借款以實現潛在更高股東回報與維持穩健資本狀況以帶來優勢及保障之間維持平衡，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其債務。於二零一四年及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）分別為23%及57%。

本公司或其任何附屬公司均不受外部施加的資本規定限制。

## 23 金融風險管理及金融工具的公平值

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銀行存款、貿易及其他應收款項、非即期租金按金及理財產品投資。管理層已實施信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

#### (i) 銀行存款

本集團向信貸評級良好的金融機構作出存款，藉此降低所承受的信貸風險。鑑於有關銀行擁有高信貸評級，管理層預期不會出現交易對手未能履行其責任的情況。

#### (ii) 貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項主要包括應收中國百貨公司及購物中心業主的款項，彼等近期並無嚴重違約記錄。本集團所承擔的信貸風險主要受每家百貨公司及購物中心的個別特性影響。本集團與大量百貨公司及購物中心合作且並無重大集中信貸風險。本集團進行信貸評估，重點關注客戶的過往付款記錄及現時付款能力。本集團並無收取客戶抵押品。於本年度，本集團並無產生重大壞賬虧損。

## 23 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

#### (ii) 貿易及其他應收款項 (續)

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財務資產的賬面值。本集團並無提供任何會導致本集團面臨信貸風險的其他擔保。

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14。

#### (iii) 非即期租金按金

非即期租金按金乃支付予百貨公司及購物中心業主。考慮到其信譽，董事會認為該等款項可悉數收回。

#### (iv) 理財產品投資

本集團與一間金融機構訂立理財產品。鑑於對手方為信譽良好的組織，且本集團的投資乃由另一間擁有高信貸評級的金融機構作擔保，故管理層預期投資對手方不會無法履行其責任。

### (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。

本集團的政策為定期監察其流動資金需要，並遵守借貸契諾，確保維持足夠現金儲備及來自大型金融機構的充足承諾融資額度，以應付短期和較長期的流動資金需要。

金融負債的到期分析詳情乃於附註18及19披露。

本集團

	於二零一四年十二月三十一日 已訂約未貼現現金流出		
	一年內或 按要求 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	51,642	51,642	50,000
貿易及其他應付款項 (不包括預收款項)	120,451	120,451	120,451
	<b>172,093</b>	<b>172,093</b>	<b>170,451</b>

## 23 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (b) 流動資金風險 (續)

本集團 (續)

	於二零一三年十二月三十一日		
	已訂約未貼現現金流出		
	一年內或 按要求 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	58,630	58,630	55,000
貿易及其他應付款項 (不包括預收款項)	130,389	130,389	130,389
	<u>189,019</u>	<u>189,019</u>	<u>185,389</u>

本公司

	於二零一四年十二月三十一日		
	已訂約未貼現現金流出		
	一年內或 按要求 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付附屬公司款項	1,595	1,595	1,595
其他應付款項	118	118	118
	<u>1,713</u>	<u>1,713</u>	<u>1,713</u>
已發出的財務擔保	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	-
最高擔保額	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	-

## 23 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (b) 流動資金風險 (續)

本公司 (續)

	於二零一三年十二月三十一日			賬面值 人民幣千元
	已訂約未貼現現金流出			
	一年內或 按要 求 人民幣千元	多於一年 但少於兩年 人民幣千元	總額 人民幣千元	
應付最終控股方款項	1,058	-	1,058	1,058
	1,058	-	1,058	1,058

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行借款。以浮息發行的銀行借款令本集團面臨現金流量利率風險。本集團一般借入短期一年內到期的短期銀行貸款，藉此限制其所面臨的利率風險。本集團由管理層監察的利率組合載於下文(i)。

(i) 下表詳述本集團於報告期末的借款利率組合：

	二零一四年		二零一三年	
	實際利率	金額 人民幣千元	實際利率	金額 人民幣千元
浮息借款：				
銀行貸款	6.16%	50,000	6.6%	55,000
借款總額		50,000		55,000

## 23 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (c) 利率風險 (續)

#### (ii) 敏感度分析

於二零一四年十二月三十一日，估計倘利率整體上升／下降100個基點而所有其他變數保持不變，則本集團的年度除稅後溢利及保留盈利將減少／增加約人民幣375,000元（二零一三年：人民幣413,000元）。權益的其他部分不會受利率變動所影響。

上述敏感度分析顯示假設利率變動對利息開支產生年化影響情況下對本集團年度溢利及保留盈利造成的影響。該分析乃按二零一三年的相同基準進行。

### (d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣（即與交易有關之經營的功能貨幣以外之貨幣）計值的現金結餘。

#### (i) 貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末因以有關實體之功能貨幣以外貨幣計值之已確認資產或負債而面臨之貨幣風險。就呈列而言，風險涉及之金額以人民幣列示，採用年結日之即期匯率換算。概不計及因將海外業務之財務報表換算為本集團之呈列貨幣而產生之差異。

	外幣風險 (以人民幣列值)			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣 人民幣千元	港元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	7,877	-	-	-
現金及現金等價物	84,971	24,521	-	1,274
貿易及其他應付款項	-	(9,861)	-	-
<b>風險總額</b>	<b>92,848</b>	<b>14,660</b>	-	1,274

## 23 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (d) 貨幣風險 (續)

#### (ii) 敏感度分析

於二零一四年十二月三十一日，估計倘人民幣兌港元的外匯匯率整體升值／貶值1%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的年度溢利淨額及保留溢利將增加／減少約人民幣665,000元（二零一三年：減少／增加約人民幣10,000元）。

上文呈列的分析結果指各集團實體的除稅後溢利及保留溢利以各自的功能貨幣計值於為呈列目的而按報告期末的匯率兌換成人民幣後的即時影響總額。

敏感度分析假設外匯匯率變動已應用至重新計算本集團持有的金融工具，而該等金融工具使本集團於報告期末面對外匯風險（包括本集團內以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的公司間應付款項及應收款項）。分析不包括因將海外業務之財務報表換算為本集團之呈列貨幣而產生之差異。該分析乃按二零一三年的相同基準進行。

### (e) 公平值

本集團的金融資產乃按與其於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的公平值並無重大差異的金額列賬。

## 24 承擔

### 經營租賃承擔

於二零一四年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	27,235	20,787
一年後但五年內	13,079	11,997
	<b>40,314</b>	32,784

## 24 承擔 (續)

### 經營租賃承擔 (續)

本集團根據經營租約租賃多項物業。租約一般初步為期1至3年，所有條款可於租約期末重新磋商。

除上文所披露的最低租金外，本集團承擔參照營業額支付若干租賃物業租金。由於不可估計可能應付的金額，或然租金並無列入上述承擔。

## 25 或然負債

### 已發出的財務擔保

於報告期末，本公司已發出以下擔保：

- (a) 就一間全資附屬公司獲授的於二零一五年三月二十一日屆滿的銀行融資向銀行發出的單一擔保；及
- (b) 就一間全資附屬公司獲授的於二零一五年九月二十八日屆滿的銀行融資向銀行發出的單一擔保。

於報告期末，董事認為本公司並無可能會因任何擔保而遭提出申索。本公司於報告期末根據所發出擔保的最高負債為附屬公司已提取的融資額人民幣50,000,000元（二零一三年：無）。

本公司並未就擔保確認任何遞延收入，乃由於其公平值未能按可觀察的市場數據可靠計量及其交易價為零。

## 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。

### (a) 加工協議

深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」）由金明先生的母親陳靈梅女士、金明先生的父親金景全先生及金明先生的胞弟金瑞先生分別擁有53%、29%及18%。金明先生為本公司之董事及最終控股方（見附註27）。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團與贏家服飾訂立加工協議，據此，贏家服飾向本集團提供加工及生產服務。截至二零一四年十二月三十一日止年度，支付給贏家服飾的加工費用（包括增值稅）為人民幣39,320,000元（二零一三年：人民幣40,939,000元）。於二零一四年十二月三十一日，未償還款項為人民幣25,205,000元（二零一三年：人民幣16,644,000元）。

### (b) 租賃協議

(i) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就一個倉庫與贏家服飾訂立租賃協議。截至二零一四年十二月三十一日止年度，就該等物業已付及應付贏家服飾的經營租賃費用為人民幣924,000元（二零一三年：人民幣924,000元）。於二零一四年十二月三十一日，概無未償還款項（二零一三年：無）。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就若干物業與金明先生訂立租賃協議。本年度產生的租金金額為人民幣768,000元（二零一三年：人民幣768,000元）。於二零一四年十二月三十一日，概無未償還款項（二零一三年：無）。

(iii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就若干物業與王素敏先生（金明先生之妻舅）訂立租賃協議。本年度產生的租金金額為人民幣614,000元（二零一三年：人民幣358,000元）。於二零一四年十二月三十一日，概無未償還款項（二零一三年：人民幣51,000元）。

### (c) 融資安排

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團償還人民幣34,908,000元（二零一三年：人民幣10,297,000元），並已悉數結清來自金明先生之墊款。

## 26 重大關聯方交易 (續)

### (d) 經營租賃承擔

於二零一四年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付金明先生、王素敏先生及贏家服飾的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	2,306	2,306
一年後但五年內	1,180	870
	<b>3,486</b>	<b>3,176</b>

### (e) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員酬金(包括附註8披露的向本公司董事支付的款項及於附註9披露的若干最高薪僱員酬金)如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期僱員福利	3,138	3,214
退休福利供款	170	163
權益結算以股份為基礎的付款	780	-
	<b>4,088</b>	<b>3,377</b>

總酬金列入「員工成本」(附註6(b))。

### (f) 關連交易所適用之上市規則

- (i) 上述第26(a)項關聯方交易構成上市規則第14A章所定義之關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章規定之披露載於董事會報告「非豁免持續關連交易」一節。
- (ii) 上述第26(b)項關聯方交易構成上市規則第14A章所定義之關連交易或持續關連交易。然而，該等交易因低於第14A.76(1)條項下之最低豁免水平而獲豁免遵守上市規則第14A章所載之披露規定。

## 27 直接及最終控股方

於二零一四年十二月三十一日，董事認為，本公司的直接控股方為於英屬維爾京群島註冊成立的Koradior Investments Limited，而本公司的最終控股方為金明先生。

## 28 於截至二零一四年十二月三十一日止年度已頒佈惟尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干修訂及新訂準則，該等修訂及新訂準則於截至二零一四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。該等修訂及新訂準則包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第15號，客戶合約收益	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具	二零一八年一月一日

本集團正評估該等修訂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不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

此外，按照新香港公司條例（第622章）第358條，該條例第9部「賬目及審核」之規定於本公司自二零一四年三月三日後之首個財政年度（即本公司自二零一五年一月一日開始之財政年度）開始實施。本集團現正評估公司條例之變動於其第9部在首次應用期間對本綜合財務報表所產生之預期影響。到目前為止，本集團認為對綜合財務報表不可能構成重大影響，並將主要只影響資料之呈列及披露。