

年報
2016





目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
環境、社會及管治報告	12
董事及高級管理層	17
企業管治報告	22
董事會報告	36
獨立核數師報告	45
綜合損益及其他全面收益表	49
綜合財務狀況表	50
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	52
綜合財務報表附註	53
五年財務概要	94

公司資料

董事會

執行董事

朱兆明先生(副主席)
朱俊豪先生(聯席行政總裁)
朱俊華先生(聯席行政總裁)

非執行董事

莊學海先生(主席)
莊學熹先生
余福倫先生

獨立非執行董事

尹錦滔先生
邱達宏先生
林文鈿先生

審核委員會

尹錦滔先生(主席)
邱達宏先生
林文鈿先生

薪酬委員會

邱達宏先生(主席)
莊學海先生
余福倫先生
尹錦滔先生
林文鈿先生

提名委員會

林文鈿先生(主席)
莊學海先生
朱兆明先生
尹錦滔先生
邱達宏先生

授權代表

朱俊豪先生
周永恒先生

首席財務官

馬振峰先生

公司秘書

周永恒先生

註冊辦事處

Clifton House
75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港
新界
葵涌
葵德街15-33號
葵德工業中心2座
11樓F-J室

股份代號

1255

網址

www.s-culture.com

法律顧問

高露雲律師行
香港
遮打道10號
太子大廈6樓

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

開曼群島股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited
Clifton House
75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
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

Bangkok Bank Public Company Limited
恒生銀行有限公司



財務摘要



截至十二月三十一日止年度

		二零一六年	二零一五年
收入	千港元	562,474	561,028
毛利	千港元	320,527	347,494
除稅前虧損	千港元	(37,312)	(16,360)
本公司擁有人應佔虧損	千港元	(34,607)	(16,373)
毛利率	%	57.0	61.9
本公司擁有人應佔虧損率	%	(6.2)	(2.9)
每股虧損 — 基本	港元	(0.17)	(0.08)

於十二月三十一日

	二零一六年	二零一五年
流動比率	1.6倍	1.7倍
資產負債比率(總負債除以總權益)	111.4%	96.3%
平均貿易應收款項周轉期	39.1日	37.4日
平均貿易應付款項周轉期	7.5日	11.1日
平均存貨周轉期	361.2日	375.2日

主席報告

致各位股東：

本人向閣下提呈港大零售國際控股有限公司(「本公司」或「港大零售」)及其附屬公司(連同本公司統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績。



主席報告



此際香港零售業面臨持續的長期跌幅，是自二零零二年起計最差的，其中主要原因包括來自中國內地的高消費遊客人數整體下滑及疲弱的消費意欲於二零一六年仍繼續打擊我們的行業。引用近期香港特別行政區政府財政司司長辦公室經濟分析及方便營商處經濟分析部於二零一七年二月刊發的「二零一六年經濟概況及二零一七年展望」(「報告」)，「…訪港旅遊業在二零一六年大部分時間仍然處於整固狀態。整體訪港旅客人次在第四季重見輕微增長，但二零一六年全年合計，仍下跌4.5%至56,700,000人次，連續第二年錄得全年跌幅」。報告進一步指出，「…在各主要服務業中，批發及零售業的淨產值表現最弱，在二零一六年首三季合計隨訪港旅遊業放緩而大幅下跌」。

因上所述，本集團於香港的零售分部大受影響。於本年度，本集團整體錄得同店銷售減少約3.4%以及淨虧損約34,600,000港元。

展望

無疑，全球正充滿不確定因素，這些因素可於短期內大幅改變全球的經濟前景，並對香港造成影響，故我們正密切監察該等因素，如美國新政府上台後所主張的行政經濟政策指引及其對美國經濟及利率前景的影響；有關英國脫歐的風險；以及因地緣政治緊張而高漲的保護主義及反貿易情緒等等。同時，於香港而言，就即將變更的領袖及令人失望的政治僵局，亦增加其自身有關管治及經濟的不確定因素。

展望未來，零售銷售額短期內的前景將仍然受訪港旅客疲弱的表現及本地消費緩慢的增長所約束。由於零售商的定價能力仍然受制，經營利潤將繼續受壓。

在此嚴峻的經濟及市場情況下，加上經營成本高企，本集團繼續審慎整頓現有零售銷售點的組合及網絡。同時，我們注意到一般地舖租金的水平下跌，會於租賃期屆滿時將與業主繼續磋商更佳的租用條款。此外，管理層亦致力採取嚴格的間接成本控制措施。本集團將持續監察上述營運因素的影響，藉以保持市場競爭力。有見及此，管理層已展開若干舉措，以增加市場佔有率。我們利用店舖租賃市場的回調，佔用位於戰略地點的短租促銷點，使我們可服務更廣闊的客戶基層，從而獲得更高市場佔有率，並減少存貨水平。同樣地，我們將繼續監察有關經濟狀況及不斷轉變的零售環境，並盡最大努力達致最具效率及有效的營運格局及規模。

尚有值得一提的是，本公司董事會(「董事會」)高度重視良好企業管治的價值。董事會緊守企業道德及管治的最新及預期標準。此外，我們亦履行我們的企業社會責任，一直關注員工的需要及為社會作出貢獻。正如於新採納的「環境、社會及管治報告」所見，管理層及僱員於年內均極為樂於參與慈善及其他社區貢獻活動。令人高興的是，我們亦於近期獲頒發「商界展關懷」標誌。此標誌肯定我們作為具社會責任的企業對社會作出的整體努力。

鑒於本集團的經營業績，董事會並不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息。儘管如此，我們將力求進一步提高本公司業績及優化股東回報。

最後，本人謹代表港大零售向本公司股東、董事會成員、本集團管理層及全體員工以及業務夥伴致以衷心的謝意，感謝彼等對本公司一直以來的支持。

主席
莊學海

管理層討論及分析

業務回顧

主要風險及不明朗因素

本集團的主要業務為從事鞋類產品的買賣，於截至二零一六年十二月三十一日止年度（「本年度」）該業務及盈利增長受到香港、台灣、澳門及中國內地宏觀經濟狀況波動及不確定性的影響。本集團亦承受多項主要業務風險及金融風險。

我們的主要業務風險包括我們嚴重依賴單一主要供應商、存貨過剩及陳舊風險以及與商業地產租賃市場有關的風險，包括不可預測的租金波動、保護現有零售點的能力及就我們擴展零售網絡獲取合適的地點。

本集團的金融風險包括外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。該等金融風險以及風險管理目標及政策載於下文「外匯風險」一節及本年報綜合財務報表附註33「金融工具」。

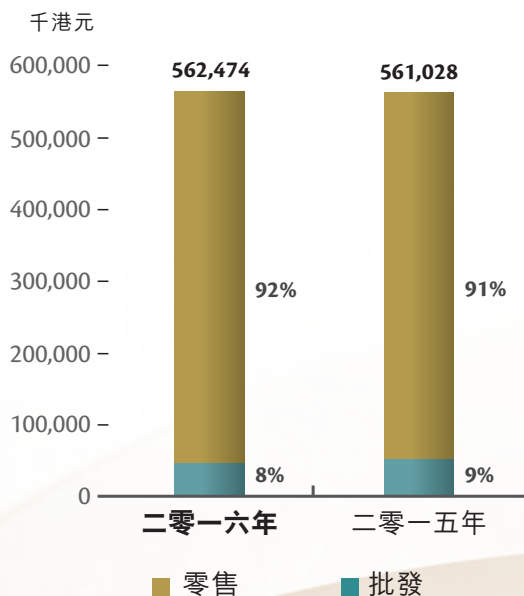


業務回顧

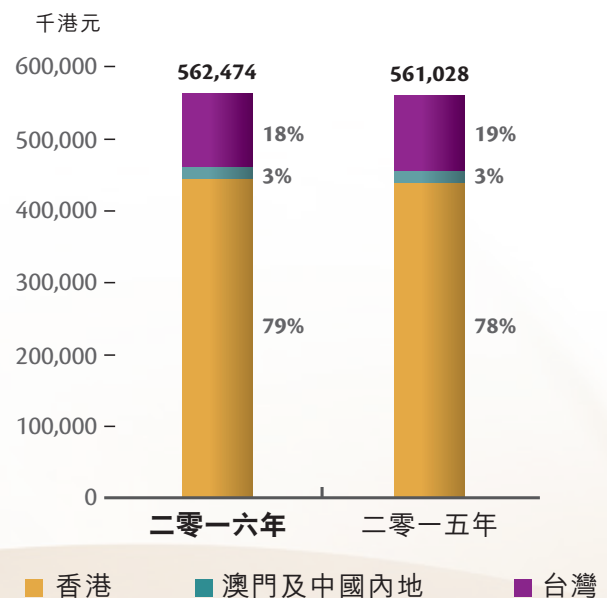
零售業務

本集團於本年度的零售業務收入為518,800,000港元，較二零一五年全年的513,100,000港元增加1.1%。儘管整體收入的輕微上升，我們於本年度的同店銷售錄得約3.4%的跌幅（二零一五年：6.6%）。主要由於在地區及全球經濟狀況不明朗的情況下，訪港旅遊業的表現持續令人失望及本地消費意欲變得更為謹慎，使香港零售市場持續低迷。

按分銷渠道劃分的收入

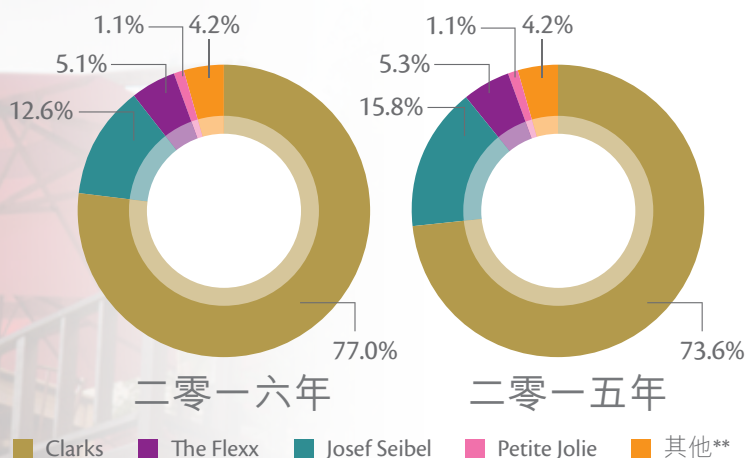


按地域劃分的收入



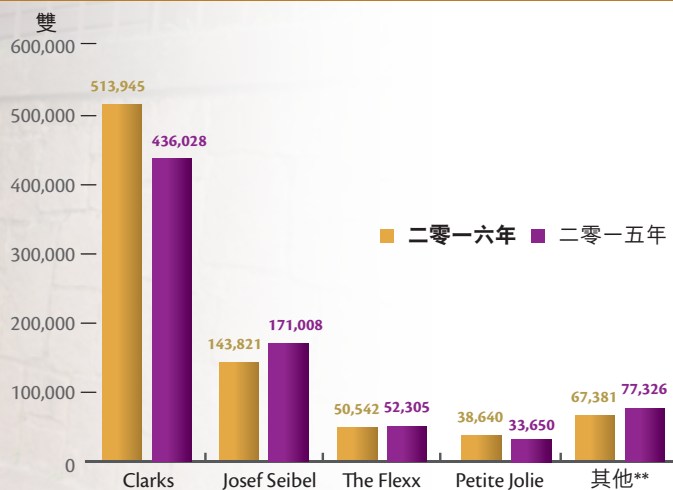


按主要品牌劃分的收入(以港元計值)



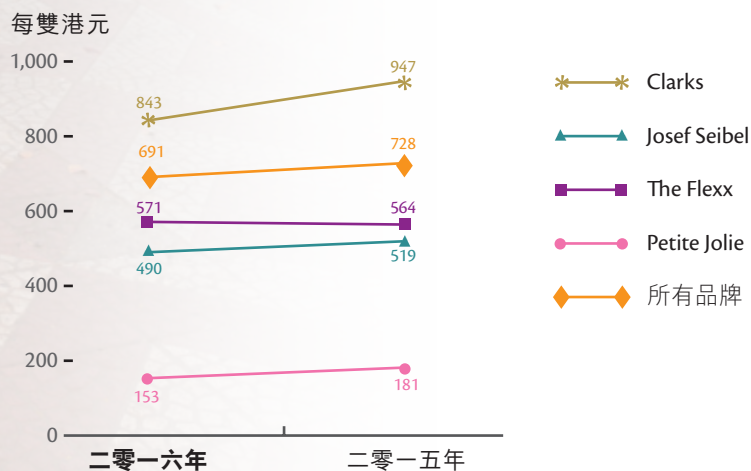
** 包括其他品牌的鞋類產品及配件

按主要品牌劃分的收入(以每雙計算)



** 包括其他品牌的鞋類產品及配件

每雙平均售價



管理層討論及分析

香港

由於我們於年末在香港擁有61間(二零一五年：69間)一般租賃條款的零售點及11間(二零一五年：10間)短租促銷點，故香港業務仍然貢獻了大部分的銷售額。鑒於上述零售氣候疲弱及具挑戰性的經營環境，我們於香港零售業務的同店銷售減少約2.8%。誠如香港政府統計處刊發的零售業銷售額按月統計調查報告所顯示，鞋類、有關製品及其他衣物配件於本年度的總零售銷售量較二零一五年全年下跌3.0%。於本年度內，我們提供了更大的折扣及更多的推廣，以促使客戶購買更多我們的產品，並維持我們的市場佔有率。不幸的是，於本年內變化多端且密集性地以減價為主導的零售環境已淡化了傳統推廣活動的有效性。於香港主要的經營成本(包括但不限於員工成本及租金開支)削弱了我們的經營利潤。為提高效率並保持於市場的競爭力，我們於二零一六年繼續暫停加薪計劃，直至零售市場上有明顯的回彈跡象。我們亦將繼續評估及微調我們於香港的零售網絡，透過定期密切監察各零售點的生產力以終止表現欠佳的零售點，戰略性地搬遷若干零售點至其他租金較低的主要購物區，並開設新的短租促銷點。於二零一六年十二月三十一日，我們已於香港營運11間短租促銷點。該等短租促銷點的目的主要在於為我們的銷售平台注入更多靈活性，以進一步接觸到我們的目標客戶及紓緩在挑戰重重的零售環境中的存貨壓力。

台灣

台灣零售市場依然呆滯，普遍客戶的購買力維持疲弱。本集團於本年度內減少其於台灣的零售點數目至48間(二零一五年：50間)，且收入於本年度按年減少約5.9%。我們於台灣的渠道策略乃物色及尋找於特定百貨公司及特賣園的零售點，並逐漸關閉若干低效率及表現欠佳的零售點，以提升我們的經營利潤。同時，本集團已開拓更多短租促銷點，以具成本效益的方式增加我們的銷售額，維持在台灣市場的地位。管理層繼續採取靈活的營運策略，實行適切的財務及成本監控措施，進一步提高台灣業務的經營效率及成本管理。

澳門

鑒於澳門目前的經濟狀況水平，本集團一直憑藉在澳門的零售網絡維持可觀規模，以賺取最高回報。於二零一六年十二月三十一日，本集團於澳門有2間零售點。

中國內地

中國內地的經濟增長放緩，此乃主要由於全球經濟波動及國內經濟受約束所致。連同客戶變化多端的購物習慣，如透過網絡或手提電子設備進行購物，上述因素為中國內地傳統渠道的零售商帶來滿佈挑戰及競爭力的營商環境。有鑒於此，我們於內地市場的擴展採取審慎步伐。我們繼續與內地有豐富經驗的商業夥伴合作，探求機遇，銷售我們「Josef Seibel」、「The Flexx」及「Petite Jolie」等的鞋類產品。於二零一六年十二月三十一日，本集團於上海、秦皇島、海口、青島、松原、鄭州、哈爾濱、洛陽、丹東、唐山、盤錦、南寧、太原、長沙及北京合共開設3個(二零一五年：4個)零售點及17個(二零一五年：10個)銷售點，銷售「Clarks」、「Josef Seibel」、「Petite Jolie」及「The Flexx」品牌產品。

批發業務

本集團的批發業務繼續為我們整體業務的另一主要分部，並與我們的零售業務有互補作用，使本集團能接觸到多元化的分部客戶，以出售我們的鞋類產品。管理層預期這個分部會繼續對本集團作出貢獻，而我們將繼續投入合理水平的業務資源，以維持目前的業務規模。



管理層討論及分析



展望

展望未來，不明朗經濟及政治前景籠罩環球經濟。在這時期，我們對經營規模及成本保持審慎。我們將盡力節省成本至合理水平，並整頓及平衡零售點組合。我們將於店舖租賃期屆滿時，繼續與業主磋商更好的租金條款，並佔用位於戰略地點的短租促銷點，以服務更廣闊的客戶群及減低存貨水平。作為全面計劃的一部分，我們將監察經濟指標及不斷轉變的零售環境，適時檢討現存的業務策略，以提高經營效率，並保持於市場的競爭力。

財務回顧

收入

本集團業務於本年度的收入為562,500,000港元，較二零一五年全年的561,000,000港元增加0.3%。

本年度在根據獨家分銷協議進行的主要品牌銷售額方面，與二零一五年全年相比，「Clarks」鞋類產品的銷售額已增加4.9%。「Josef Seibel」、「The Flexx」及「Petite Jolie」鞋類產品銷售額分別下降20.5%、2.1%及2.9%。「Clarks」的銷售額增長指標實在是令人鼓舞，從而再次肯定了我們在目標市場的主要產品品牌價值。

於二零一六年十二月三十一日，本集團在香港經營72間零售點、在澳門經營2間零售點、在中國內地經營3間零售點及在台灣經營48間零售點。於二零一五年同日，本集團在香港經營79間零售點、在澳門經營2間零售點、在中國內地經營4間零售點及在台灣經營50間零售點。

已售貨品成本

我們於本年度的已售貨品成本為241,900,000港元，佔收入的43.0%（二零一五年：213,500,000港元，佔收入的38.1%）。已售貨品成本的增加主要由於本集團的銷售活動增加所致。

毛利

本集團於本年度的毛利（毛利等於收入減已售貨品成本）為320,500,000港元，較二零一五年的347,500,000港元減少7.8%。本集團於本年度的毛利率為57.0%（二零一五年：61.9%）。我們提供促銷活動及折扣以維持市場份額，毛利率因而出現跌幅。我們於本年度增加開設短期促銷點亦使我們的毛利率下降。

管理層討論及分析

折舊

折舊佔本年度的收入的1.9%(二零一五年:2.3%)。

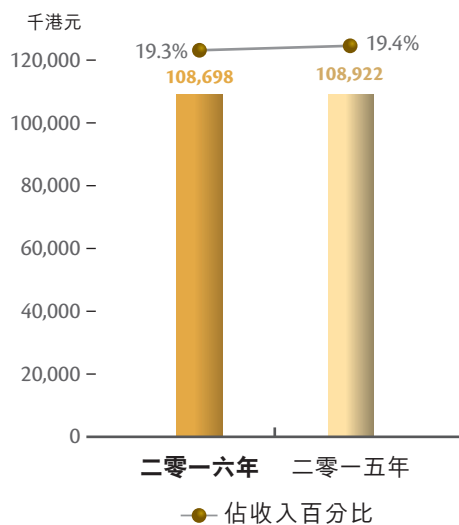
員工成本

於本年度的員工成本為108,700,000港元，佔收入的19.3%(二零一五年:108,900,000港元，佔收入的19.4%)。員工成本對收入比率的輕微跌幅乃主要由於本集團的員工人數較二零一五年全年有所減少及暫停了二零一六年的加薪計劃所致。由於市場缺乏優秀零售員工，本集團利用有效獎勵佣金計劃，鼓勵銷售員工，達致更佳銷售生產力及效率。此外，佣金(作為加薪的一部分)隨本年度所釐定及制定的銷售目標而增加。

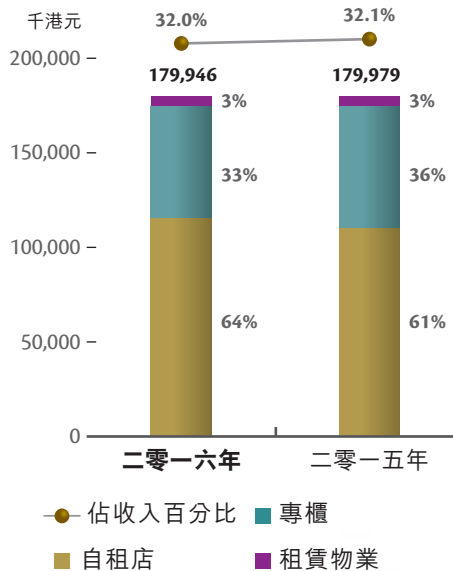
零售點租金及相關開支

我們於本年度的零售點租金及相關開支為179,900,000港元，佔收入的32.0%(二零一五年:180,000,000港元，佔收入的32.1%)。零售點租金及相關開支的減幅乃主要由於在本年度內整頓平衡零售點組合(即減少一般租賃條款的零售點數目及增加短租促銷點數目)所致。我們於本年度的專營權費用為59,700,000港元(二零一五年:65,200,000港元)。由於部分專營權費用乃根據有關銷售額收取，所以上述減幅乃主要由於專營權專櫃的數目減少及透過該等專營權專櫃錄得的銷售額相應減少所致。

員工成本



零售點租金及相關開支



融資成本

我們於本年度的融資成本為3,700,000港元(二零一五年:3,100,000港元)。融資成本主要為我們就台灣的辦公室物業提供按揭融資以及與銀行有關的貿易相關融資所產生的利息開支。本集團借款的實際利率介乎1.9%至2.8%(二零一五年:1.5%至2.5%)。

除稅前虧損

基於上述各項，我們於本年度的除稅前虧損為37,300,000港元，較二零一五年全年的16,400,000港元除稅前虧損增加127.4%。

管理層討論及分析



流動資金及財務資源

本集團以內部產生的現金流及銀行借款撥付作其營運資金。於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行存款及現金為26,200,000港元(二零一五年：32,600,000港元)，較二零一五年十二月三十一日下降19.6%。大部分的銀行存款及現金以港元計值。於二零一六年十二月三十一日，本集團的短期銀行借款為195,900,000港元(二零一五年：199,100,000港元)，較二零一五年十二月三十一日減少1.6%。於二零一六年十二月三十一日，本集團的長期銀行借款(主要包括我們就台灣辦公室物業的按揭)為9,200,000港元(二零一五年：10,200,000港元)，較二零一五年十二月三十一日下降9.8%。

外匯風險

本集團於本年度的銷售及採購大部分以港元、人民幣、澳門幣、新台幣、歐元及美元計值。人民幣並非可自由兌換的貨幣。澳門幣的貨幣市場相對較小且並未完善。因此，我們要於相對較短的時間內將大量澳門幣兌換為港元的能力可能受到限制。新台幣的兌換受到關於申請對外匯款的多項政府規則所限制及監管。鑒於上述各項，因各個政府可能施加的監控以及各個外匯市場的深度及闊度，令上述貨幣的未來匯率可能會較當前或過往匯率大幅波動。各項匯率亦可能受到當地及國際的經濟發展及政局變化以及各種貨幣的供求情況影響。各種貨幣兌港元的升值或貶值或會對本集團的業績造成影響。

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團聘用約440名僱員(二零一五年：481名)。薪酬待遇一般參考市場慣例以及個人資歷及經驗而釐定。於本年度內，我們已進行多項培訓活動(例如對產品及服務知識的培訓、管理技巧以及當地消費者法例)，以提高銷售服務的質素。進一步詳情載於「環境、社會及管治報告」項下「B3發展及培訓」一節。

股份資料

本公司股份於本年度的平均收市價為2.01港元，最高收市價為於二零一六年十二月二十三日錄得的3.80港元，而最低收市價為於二零一六年一月二十一日錄得的1.52港元。

股息

董事會已議決不建議就本年度宣派末期股息。

股東回報總額

股東回報總額(「股東回報總額」)按股份的資本收益及股息計算。於本年度，本公司的股東回報總額約為87.6%(二零一五年：17.7%)。



環境、社會及管治報告

為表明我們對社群的堅定承諾，港大零售努力肩負其作為社群企業公民的責任及義務，於業務過程中為環保、社會進步與發展方面貢獻一己之力。根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄27《環境、社會及管治報告指引》（「環境、社會及管治指引」）所載的規定，港大零售謹此提呈截至二零一六年十二月三十一日止財政年度（「報告期間」）的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告。

為識別本集團的主要環境、社會及管治事宜，我們已動員涵蓋所有職能的管理層及員工以檢討本集團的運作情況，並評估有關我們的業務以及利益相關者的環境、社會及管治事宜。有關已識別環境、社會及管治事宜的披露（其被視為重大事宜）已載於本環境、社會及管治報告內。



環境、社會及管治報告

關愛環境

本集團認同綠色文化及提升公眾對環保事務意識的重要性。就此而言，本集團專注於監控其營運對環境及天然資源的影響。除遵守環保相關法例及國際準則外，本集團已將綠色概念融入內部管理及日常營運活動，以達致可持續發展的目標，並繼續評估及控制附屬公司及零售店鋪對環境造成的潛在影響。

於報告期間，本集團並無注意到任何與香港環保法例及法規有關的違規個案。

A1排放

本集團已承諾減少從其營運及業務活動所產生的廢物數量。本集團鼓勵於其日常營運中循環再用，並已實施適當的廢物處理措施。

本集團現正逐漸採用電子工作平台，並開始邁向一個減少用紙的工作場所。我們已積極鼓勵員工減少打印及在打印內部文件時使用雙面打印。另使用再生紙作為主要打印材料。就辦公室及零售店之間的內部通告而言，我們已採用電子通訊渠道以取代傳閱印刷通告。

除我們的內部措施外，本集團視皮革為我們鞋類產品的主要原材料。大部分皮革由已達到業內最高環境準則的製革廠供應。

此外，包裝一環扮演重要角色，以確保我們的鞋類產品能夠以最佳狀態送達目標客戶手中。根據我們對主要供應商的了解，幾乎全部的鞋履包裝（從鞋盒到支撐鞋履的卡紙）均以可回收的物料製造，而我們的Clarks品牌鞋盒則以95%的回收物料製造。

於報告期間，我們的營運並無發現任何重大的氣體及污水排放。

A2善用資源

本集團已不斷努力將環保及資源效率考慮因素融入業務表現。我們已於我們的工作場所實施了多項環保措施，包括但不限於我們的零售店、倉庫及辦公室區域。

能源使用

就零售店而言，本集團已透過增加使用LED照明裝置而實施節能模式。除節能照明設備外，本集團亦重新編配了若干店鋪的營業時間，以減少水電消耗。此舉已在能源消耗及降低經營成本方面令環境得益。

本集團亦已開始安裝變頻空調系統及對我們的設施進行定期保養，以實現更高的節能效益。我們鼓勵員工於使用房間及一般辦公時間過後關掉電燈及空調。

妥善用水

本集團透過員工教育向員工強調節約用水。工作場所各處已貼上提示標記，並已就節約用水與員工保持定期的溝通。

我們已對水龍頭、容器及水管等進行定期檢查及保養，以防止滲漏。我們鼓勵員工報告任何滲漏的情況，使其能以適時方式得到所需的維修。

環境、社會及管治報告

A3環境及天然資源

除上述有關排放及使用資源的事宜外，我們積極評估本集團零售營運所造成的其他環境影響，並繼續透過環境表現監控及監察機制處理所識別的風險。

我們了解辦公室及店舖或會需要多種翻新工程，繼而可能會對環境造成損害。因此，我們的目標為於零售店、倉庫及辦公室盡可能重複使用家具。我們經常指示承包商多使用環保物料，並於翻新過程中妥善處理廢物。

為進一步提升僱員間的環保意識及推動改變其行為，我們已成立環境、社會及管治專責小組，其中有來自不同職能的代表，包括金融部、人力資源部及零售店的主管等，並獲得董事會的全力支持。我們將持續擴大我們的綠色議程範圍，以秉持我們的環保承諾。

關愛社會

B1就業

港大零售理解到僱員就是我們的重要資產。我們投資並倚重於僱員的未來發展，皆因我們相信人力資本為本集團的重要組成部分。港大零售的持續成功有賴我們僱員的承擔、熱誠及幹勁。我們承諾營造積極體面的工作環境，鼓勵在僱員及不同部門之間的通力合作。我們非常重視為全體僱員提供培訓及發展機會以及社交活動，並為其設立適當的獎勵計劃，令他們與企業共同進步。我們亦在年齡、性別及國籍方面，以推廣人才多元化以及推廣平等機會文化為目標。

此外，本集團在補償及革職、招聘及晉升、工時、休息時段、平等機會、多元化、反歧視以及其他權益及福利相關事宜，已編寫員工手冊及妥善制定的政策。

於報告期間並無發現與僱傭法例及法規有關的嚴重違規個案。

B2健康及安全

本集團相當注重員工的健康及安全。本集團已實施有關職業健康安全事宜的內部指引及申報制度，並定期向員工提供培訓，以提升彼等對此方面的意識。就銷售人員的工作環境而言，大部分專櫃位於經嚴格挑選後的商場或百貨公司，為我們的銷售人員及顧客提供一個高水平的衛生及安全環境。本集團亦於適當的情況下張貼警告牌或通知，提醒員工注意職業安全，尤其當其於倉庫或儲存區域工作時。

於報告期間並無發現與香港健康及安全法例及法規有關的重大違規個案。

除有關員工身體健康的風險外，本集團認為員工的心理健康亦非常重要。因此，本集團已舉辦一系列的員工活動，以強化團隊精神及對本集團的歸屬感，同時亦可平衡工作與生活。本集團亦於該等活動中向銷售業績優異及有明顯進步的零售員工頒發證書，以對他們為業務所作努力及貢獻表示嘉許及感謝。

環境、社會及管治報告

B3發展及培訓

為秉持港大零售對提升服務質素及加強僱員能力的承諾，港大零售於培訓及員工發展機會上投放足夠且適當的資源。我們的綜合培訓計劃涵蓋多個不同範疇，包括優質服務技巧、零售及銷售技巧、產品知識、語言技巧、管理技巧及人際關係技巧。每年提供的培訓總時數逾4,000個小時。該等培訓計劃有助提升僱員的生產力、效率以及自我發展。

B4勞工準則

本集團嚴禁童工及強迫勞工。我們採用全面的篩選及招聘過程，並定期進行審查及檢查，以確保我們於營運過程中貫徹遵守相關的勞工準則。

於報告期間並無發現與相關法例及法規所規定的勞工準則有關的重大違規事宜。

B5供應鏈管理

本集團已建立嚴謹的供應商挑選程序。供應商必須於品質監控、服務及環保方面保持高水平。本集團為所有潛在業務夥伴提供平等的機會。挑選供應商及採購決定將根據對若干範疇(例如信譽及品牌形象、設計及品質、價格、交付時間、供應商背景及經驗)的評估而作出。我們亦期望供應商共享我們的環境及社會理念，並將嚴格遵守相關的法例及法規。

B6產品責任

產品及服務責任

本集團對其產品及服務承擔責任，並注重商業操守。本集團並無參與任何種類的不正當業務交易。其採購及服務的交付過程確保有關產品及服務的資料屬透明公開。本集團已制定其客戶權益政策，以規管客戶權益以及有關我們產品及服務的健康及安全。

顧客服務

我們的業務模式以迎合客戶需求為重點，為客戶提供最合適及最優質的產品。我們實施所有相關及必須的措施，以秉持我們的承諾，目的是向客戶提供最佳的服務。我們已制訂內部指引，並為我們的零售員工提供培訓，內容有關處理客戶投訴及對接獲的個案進行調查。

資料私隱政策

我們將保護個人資料私隱列作我們的首要工作。本集團僅收集我們認為對營運而言必須的資料。所收集的資料將直接用於收集有關資料時所列明的目的。除非已得到資料擁有者的同意，否則本集團絕不會向第三方轉移或披露任何個人資料。同時，本集團將維持穩健的資料保安系統及措施，以防止個人資料遭未經授權使用。

於報告期間並無發現與相關法例及法規所規定的產品責任有關的重大違規事宜。

B7防止貪污

本集團一直致力成為一間開放、負責及忠誠的公司。所有員工均須遵守相關的個人及專業行為守則。除於行為守則所規定的防止賄賂及防止貪污政策外，本集團已設立舉報渠道，並定期評估其內部監控系統的效能。

環境、社會及管治報告

於報告期間，概無提出有關針對本集團或其僱員貪污的法律訴訟。此外，本集團並無得悉任何與防止洗黑錢法例及法規有關的重大違規個案。

B8 社群投資

我們已成立社會服務團隊，旨在聚集富有愛心的員工一同參與社會及慈善活動，向社會展示我們的關愛文化。

- 於二零一四年成功推行S.Culture香港單車挑戰賽後，港大零售很榮幸於二零一六年四月能再次冠名贊助此項活動，以向公眾推廣健康及低碳生活。我們亦組成企業團隊參予比賽。
- 港大零售支持公益金東亞慈善高爾夫球賽2016及2015/2016年度港島、九龍區百萬行，並透過捐款及參與支持為精神病人以及家庭及兒童福利的服務。
- 港大零售就城市女青年商會舉辦的2016 JCI全港時尚專業女性選舉贊助150,000港元，活動為肯定女性對於社會的貢獻。
- 港大零售參與香港專業教育學院於二零一六年一月舉辦的工作實習計劃。港大零售已提供一日的公司參觀團，並向學生提供於我們的零售業務中體驗工作生活的機會，我們的僱員作為導師從旁協助。
- 港大零售就第51屆工展會－廣告TEEN才短片創作比賽贊助並擔任評判。此活動鼓勵並支持青少年透過短片製作發揮創意及創新思維。

獎項及嘉許

本集團的貿易品牌(包括S.Culture、Clarks、Josef Seibel及SCOOPS)獲香港旅遊發展局推行的優質旅遊服務計劃認證。於報告期間，港大零售榮獲「進出口企業大獎」，表揚我們的卓越企業傳承一連串的卓越表現。港大零售於二零一七年二月獲頒發2016/17年度「商界展關懷」標誌，肯定了我們對環境、僱員及社會作出的努力。



董事及高級管理層

董事

執行董事

朱兆明先生，78歲，為本集團的創辦人之一。彼獲委任為本公司執行董事及指任為董事會副主席及本公司提名委員會成員。彼負責就本集團的策略規劃及整體管理提供建議。彼於批發及零售鞋類方面擁有逾20年經驗，並自一九七四年九月起一直擔任港大百貨有限公司(本公司主要營運附屬公司之一)的董事。朱先生目前亦為德強有限公司、Cobblers Limited、Shoe Mart Company Limited、Advertiser's Media Agency Limited、西寶(香港)商貿有限公司及鞋舍(香港)商貿有限公司(全部均為本公司附屬公司)以及本公司於英屬處女群島註冊成立的所有附屬公司的董事以及鞋文化有限公司(本公司附屬公司)的管理人員。朱先生亦為Come Good Investment (BVI) Limited(本公司主要股東)的唯一股東兼董事。

朱先生現時為香港潮商互助社有限公司的永遠榮譽社長、潮僑工商塑膠聯合總會有限公司的副主席及香港潮安同鄉會有限公司的榮譽會長。朱先生為朱俊豪先生、朱俊華先生(二人均為本公司執行董事兼聯席行政總裁)及朱婉芬女士(本公司業務關係總監)的父親。

朱俊豪先生，45歲，獲委任為本公司執行董事兼聯席行政總裁。朱俊豪先生已加入本集團長達19年。彼主要負責本集團的策略規劃及執行業務策略。朱俊豪先生現為港大百貨有限公司、德強有限公司、Cobblers Limited、Shoe Mart Company Limited、Advertiser's Media Agency Limited、西寶(香港)商貿有限公司及鞋舍(香港)商貿有限公司的董事以及鞋文化有限公司的管理人員(全部均為本公司附屬公司)。

除管理我們的業務外，朱俊豪先生亦為香港童軍總會新界東地域的主席、香港青年議會的副主席、香港區潮人聯會有限公司的常務會董、秀茂坪區少年警訊的名譽會長及職業訓練局工商管理學科顧問委員會業界關係發展委員會的成員。於二零零九年，朱俊豪先生獲頒第十一屆世界傑出華人獎。朱俊豪先生為朱兆明先生(本公司執行董事兼主要股東)的兒子及朱俊華先生(本公司執行董事兼聯席行政總裁)的胞兄以及朱婉芬女士(本公司業務關係總監)的胞弟。

朱俊華先生，43歲，獲委任為本公司執行董事兼聯席行政總裁。彼於一九九八年十一月畢業於卡爾頓大學，獲授文學士學位。朱俊華先生於一九九八年十月加入本集團。朱俊華先生主要負責擴展零售網絡，以及監察本集團的鞋類零售業務。近年，朱俊華先生亦參與促進與我們主要供應商的業務關係。彼現為港大百貨有限公司、德強有限公司、Cobblers Limited、Shoe Mart Company Limited、Advertiser's Media Agency Limited、西寶(香港)商貿有限公司及鞋舍(香港)商貿有限公司的董事以及鞋文化有限公司的管理人員(全部均為本公司附屬公司)。

朱俊華先生現為香港童軍總會新界東地域發展基金的副主席、香港青年議會的理事、香港區潮人聯會有限公司的常務會董及仁愛堂彭鴻禕幼稚園的校董。朱俊華先生為朱兆明先生(本公司執行董事兼主要股東)的兒子以及朱俊豪先生(本公司執行董事兼聯席行政總裁)及朱婉芬女士(本公司業務關係總監)的胞弟。

董事及高級管理層

非執行董事

莊學海先生，62歲，獲委任為本公司非執行董事及指任為董事會主席兼本公司薪酬委員會及提名委員會成員。莊先生於二零零五年加入本集團，現為港大百貨有限公司(本公司主要營運附屬公司之一)的董事。憑藉於香港業務管理及投資方面逾30年的經驗，莊先生向管理團隊提供管理建議及策略指引，並負責本集團的策略規劃。

莊先生自一九七九年五月起加入中南集團。彼自二零零零年起一直擔任中南股份有限公司及中南鐘錶有限公司的董事總經理。莊先生自一九九一年起一直擔任香港表廠商會有限公司的名譽會長。彼自二零零九年起一直擔任香港生產力促進局香港鐘錶科技中心管理委員會的主席。彼亦為香港潮安同鄉會有限公司的永遠名譽會長、香港—韓國商貿合作圓桌會議主席及香港潮屬社團總會有限公司常務副主席。莊先生自二零一五年六月起，亦擔任Alpha Peak Leisure Inc.(於多倫多證券交易所創業板上市的公司；股份代號：AAP)的主席兼董事。莊先生於一九七七年六月在南加州大學取得工商管理學理學士學位，及於一九七九年六月在同一所大學取得工商管理學碩士學位。彼亦為南加州大學Beta Alpha Psi榮譽協會的會員(一九七六年)、香港工業專業評審局的榮譽資深會員(二零零四年)及強制性公積金計劃諮詢委員會的成員(二零零五年三月至二零一一年三月)，並獲香港特別行政區政府頒發銅紫荊星章(二零零八年)。莊先生為莊學山先生(本公司主要股東)及莊學熹先生(本公司主要股東兼非執行董事)的同胞兄弟。

莊學熹先生，58歲，獲委任為本公司非執行董事。莊先生於二零零五年加入本集團，現為港大百貨有限公司(本公司主要營運附屬公司之一)的董事。彼向管理團隊提供管理建議及策略指引，並負責本集團的策略規劃。

莊先生於一九八零年加入中南集團擔任銷售經理。彼自二零零六年起一直擔任中南股份有限公司的副董事總經理，及自一九九八年起一直擔任中南鐘錶有限公司的副董事總經理。彼亦於二零零四年六月至二零零六年六月擔任香港表廠商會有限公司的業務發展主管。莊先生於一九八零年六月在南加州大學取得機械工程學理學士學位。彼自二零一五年六月起，亦擔任Alpha Peak Leisure Inc.(於多倫多證券交易所創業板上市的公司；股份代號：AAP)的董事。莊先生亦於二零一一年六月至二零一四年六月出任昶洵股份有限公司(於台灣證券交易所上市的公司，股份代號：4529)的董事。莊先生為莊學山先生(本公司主要股東)及莊學海先生(本公司主要股東兼非執行董事)的胞弟。

余福倫先生，59歲，自二零一三年五月起擔任本公司非執行董事職位。彼亦為本公司薪酬委員會成員。余先生為香港會計師公會執業會計師及澳洲會計師公會有限公司執業會計師。余先生於一九九七年十一月在澳洲維多利亞科技大學取得商業碩士學位(遙距課程)。

余先生於金融、會計及企業管理領域擁有逾20年經驗。彼自二零零七年二月起一直擔任中南股份管理有限公司的集團首席財務官。余先生於二零一一年七月至二零一五年六月擔任OPR Fashion Limited(前稱Oasis Pacific Rim Limited)的行政總裁，及於一九九四年五月至二零零一年一月擔任三星香港有限公司的副總經理。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

尹錦滔先生，64歲，自二零一三年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員。尹先生於一九七五年十月畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，獲頒授會計學高級文憑。彼自一九八九年六月及一九八三年十月起分別成為香港會計師公會及特許公認會計師公會的資深會員。尹先生擔任香港執業會計師30餘年，在審計及諮詢工作方面擁有豐富經驗。彼於一九七五年七月加入Coopers & Lybrand，並於一九九二年五月獲接納為該事務所的合夥人。尹先生於二零零八年六月退任羅兵咸永道會計師事務所的合夥人。

尹先生為香港公開大學校董會的司庫及成員，並於多個慈善及服務機構擔任董事會成員。尹先生於二零一零年十一月至二零一四年七月為銳迪科微電子有限公司(曾於紐約納斯達克股票市場上市的公司；股份代號：RDA)及於二零零八年九月至二零一四年十二月為邁瑞醫療國際有限公司(曾於紐約證券交易所上市的公司；股份代號：MR)的獨立董事。此外，彼現為下列上市公司的獨立董事：

公司名稱	股份代號	上市地點
華潤置地有限公司	1109	香港
大快活集團有限公司	52	香港
華能新能源股份有限公司	958	香港
大連港股份有限公司	港交所：2880；上交所：601880	香港；上海
KFM金德控股有限公司	3816	香港
上海醫藥集團股份有限公司	港交所：2607；上交所：601607	香港；上海
嘉里物流聯網有限公司	636	香港
哈爾濱銀行股份有限公司	6138	香港
泰加保險(控股)有限公司	6161	香港
中國國際貿易中心股份有限公司	600007	上海

(於二零一六年十一月二十三日獲委任)

邱達宏先生，69歲，自二零一三年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席，兼審核委員會及提名委員會成員。邱先生於一九七零年十一月在香港大學畢業，取得社會科學學士學位，及於一九九四年五月在哈佛商學院完成其進階管理課程而畢業。彼於二零零四年獲比利時國王加冕騎士勳章。

邱先生為雅芳婷集團有限公司董事會的顧問，該公司為香港的家居紡織品領先製造商，在香港、中華人民共和國(「中國」)及東南亞地區擁有自家的零售分銷網絡。彼亦自二零一六年七月起擔任帝派夢睡眠科技有限公司的獨立董事會顧問。彼於一九七零年七月至二零零二年九月任職於香港貿易發展局，於該局在德國、意大利、日本及美國的貿易辦事處擔任多個海外職位後率領其國際業務。彼於二零零二年加入大新銀行擔任高級業務顧問，並於二零零四年六月至二零零七年三月擔任大新銀行集團有限公司(聯交所主板上市的公司；股份代號：2356)的執行董事。彼於二零零七年獲委任為香港工業總會的行政總裁，並於二零一二年完成其任期後退任。於二零零九年至二零一零年間，彼擔任香港政府中央政策組的非全職顧問。

董事及高級管理層

林文錕先生，57歲，自二零一三年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席，兼審核委員會及薪酬委員會成員。林先生於一九九六年七月畢業於赫爾大學，獲頒授策略營銷學碩士學位(遙距課程)。

林先生於二零零六年五月至二零一二年五月擔任永旺(香港)百貨有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：984)的董事總經理。林先生於一九九二年加入Aeon Stores Co., Ltd.，於零售及服務行業擁有逾20年經驗。彼於一九九九年五月至二零一二年五月為Aeon Stores Co., Ltd.的董事及永旺(香港)百貨有限公司的執行董事。彼於退任董事會後獲委聘為永旺(香港)百貨有限公司的顧問，直至二零一二年九月為止。林先生現為歲寶百貨控股(中國)有限公司(於聯交所主板上市的公司；股份代號：312)的行政總裁策略師及威高國際控股有限公司(於聯交所主板上市的公司；股份代號：1173)的獨立非執行董事。彼亦為香港又一村獅子會的創會會員。

高級管理層

陳美燕女士，61歲，獲委任為行政總監。彼亦為港大百貨有限公司的董事。陳女士於一九七七年一月加入港大百貨有限公司，於過去37年的任職期間內在本集團不斷晉升至更高職位。彼一直協助本集團的創辦人及高級管理層處理一般船務、貿易融資及庫務管理事宜。陳女士現時負責本集團的一般行政、人力資源及貿易融資管理。

陳女士於一九八八年九月獲香港理工學院(現稱香港理工大學)聯同香港管理專業協會頒發管理學文憑。

朱婉芬女士，47歲，獲委任為業務關係總監。彼亦為港大百貨有限公司的董事。朱女士於一九九二年一月加入港大百貨有限公司。朱女士於一九九二年六月畢業於卡爾頓大學，獲頒授經濟學文學士。朱女士曾協助本集團業務發展及公共關係領域的早期發展，於香港及中國零售業務方面擁有逾15年經驗。

朱女士現為香港加拿大同學會的主席、香港潮州商會婦女委員會的委員、香港區潮人聯會有限公司的會董及中國傑出女企業家協會的香港區聯絡人。朱女士獲中國傑出女企業家協會評選為2009年中國百名傑出女企業家及2010年中國創新力女企業家。於二零一零年，朱女士更獲得由亞太華商領袖聯合會、亞太文化·財富報及亞太文化財富論壇聯合頒發的2010亞太最具創造力之華商領袖·女企業家大獎。朱女士為朱兆明先生(本公司執行董事兼主要股東)的女兒以及朱俊豪先生及朱俊華先生的胞姊，彼等均為本公司執行董事兼聯席行政總裁。

董事及高級管理層

馬振峰先生(前稱馬家強)，46歲，獲委任為首席財務官。馬先生於二零一一年十一月加入本集團。馬先生於一九九三年十二月畢業於香港中文大學，獲頒授工商管理學士學位。馬先生於二零零一年八月在倫敦大學取得法律學士學位(校外學位)，及於二零零五年十二月在香港中文大學取得理學碩士學位。

馬先生於風險及內部監控方面擁有逾20年經驗。彼為香港會計師公會的註冊執業會計師、特許公認會計師公會的資深會員及國際內部審計師協會的註冊內部審計師，並持有國際內部審計師協會所頒發的內部控制自我評估專業資格認證。

馬先生積極參與會計專業的事務及活動。彼於二零零九年十二月至二零一一年十二月為香港會計師公會理事會的事務，及於二零零六年至二零一零年為特許公認會計師公會香港分會的委員會成員。

馬先生亦於管理香港上市公司事務及管治方面擁有豐富經驗。於二零一零年九月至二零一一年十月，彼為名家國際控股有限公司(於聯交所創業板上市的公司，股份代號：8108)的執行董事。馬先生亦於二零一零年六月至二零一三年六月及二零零八年十一月至二零一三年十二月分別擔任德金資源集團有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：1163)及寰宇國際控股有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：1046)的獨立非執行董事。自二零零七年七月起，彼擔任明輝國際控股有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：3828)的獨立非執行董事。彼亦自二零一一年十二月起擔任中國天瑞集團水泥有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：1252)的獨立非執行董事及自二零一三年十月起擔任中國賽特集團有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：153)的獨立非執行董事。

周永恒先生，37歲，獲委任為財務總監及公司秘書。周先生於審計及會計方面擁有超過九年經驗。於二零一一年十一月加入本集團前，彼於二零零七年十月至二零一一年九月為香港羅兵咸永道會計師事務所的審計經理。

周先生於二零零二年七月在香港城市大學取得工商管理學士學位。彼為香港會計師公會的會員及特許公認會計師公會的資深會員。

企業管治報告

企業管治常規

本公司相信良好的企業管治常規對於維持及提升投資者信心和本集團的持續增長十分重要。董事會承諾維持穩健、透明及合理的企業管治框架及本公司董事（「董事」）認為對本集團屬適用及可行的相關措施。董事會將繼續監察及評估其成效。

本公司自上市日期（即二零一三年七月十一日）起已採用上市規則附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則。

董事會認為，於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。本公司的主要企業管治原則及常規概述如下。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」），作為有關董事買賣本公司證券的自有行為守則。經向董事作出特定查詢後，彼等各自己確認彼等於本年度期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

本公司有關僱員遵守證券交易的書面指引

本公司已為本公司有關僱員（「有關僱員」）就其買賣本公司證券而制定書面指引（「書面指引」），其條款的嚴謹程度並不遜於標準守則所載的規定標準。就此而言，「有關僱員」包括因其職務或僱員關係而很可能會管有關於本公司或其證券的內幕消息的本公司任何僱員或本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員。就本公司所知，於截至二零一六年十二月三十一日止年度概無任何違反書面指引的事件。

董事會組成

董事會根據本集團業務而具備適當所需技巧及經驗。於年內及截至本報告日期，組成董事會的成員如下：

董事會 (包括企業管治職能) (董事總數：9名)		
執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
朱兆明先生(副主席)	莊學海先生(主席)	尹錦滔先生(附註2)
朱俊豪先生(聯席行政總裁)	莊學熹先生	邱達宏先生
朱俊華先生(聯席行政總裁)	余福倫先生	林文鈿先生
總數：3名	總數：3名	總數：3名(附註1)
佔董事總數百分比：33.3%	佔董事總數百分比：33.3%	佔董事總數百分比：33.3%(附註3)

企業管治報告

附註：

1. 獨立非執行董事人數下限：3名（根據上市規則第3.10(1)條）
2. 具備會計專業知識的獨立非執行董事（根據上市規則第3.10(2)條）
3. 獨立非執行董事佔董事會1/3席位（根據上市規則第3.10A條）

董事會內執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合平衡，以及三分之一的董事為獨立非執行董事，致使董事會具有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

董事的履歷詳情及董事會成員之間的關係（如有）載於本年報第17至20頁。

董事會的責任及權力轉授

本公司由董事會管理，董事會負責領導及監察本公司的事務，並監督本集團的業務、策略方針及表現。董事會委派執行董事及管理層執行其決策及日常運作。為營運本公司業務而保留予董事會的職能及授予執行董事及管理層的職能的書面指引已正式制定。董事會定期審閱該等安排以確保其仍符合本公司需要。

本公司管理層會通知董事有關其職責和責任以及本集團的操守、業務及發展的最新資料。管理層及時向董事及董事委員會提供足夠、完整及可靠的資料，以讓彼等作出知情決定。管理層向董事會提供足夠資料及充分說明，以使董事會可就將有待其通過的財務及其他資料作出知情評估。在董事要求及查詢下，管理層亦會向董事提供額外資料。本公司亦會及時向董事提供有關適用於本集團的法律和規章的最新變動資料，以及與本集團業務運作及活動相關的適當資料。董事會及各董事可於需要時分別及獨立接觸高級管理層及公司秘書，以獲取彼等於履行職責時所需有關本集團的任何資料。

非執行主席與聯席行政總裁的角色及職責分工

主席及行政總裁的角色已予以區分，且並非由同一人士出任。莊學海先生擔任非執行主席的職位，而朱俊豪先生及朱俊華先生則擔任聯席行政總裁的職位。主席及聯席行政總裁之間的角色及職責分工已清晰界定並以書面方式列出。

非執行主席為董事會提供領導及管理職能。彼須負責確保全體董事均獲得有關將於董事會會議上所討論事項的適當簡報，並及時收到足夠、準確、清晰、完整及可靠的資料。彼亦須首要負責確保董事會有效地運作、履行其職責並及時討論所有關鍵及適當事項。為達到此目標，彼須鼓勵董事全力積極投入董事會事務，及確保董事會以符合本公司最佳利益的方式行事。彼亦鼓勵有不同觀點的董事提出彼等的關注，並預留足夠時間討論有關議題，以確保董事會的決定公平地反映董事會的共識。主席透過定期會面及電話對話，與副主席及聯席行政總裁保持頻密接觸。彼負責促進非執行董事作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間保持建設性關係。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，主席曾於執行董事不在場情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）會面。

企業管治報告

聯席行政總裁根據董事會所通過的策略、政策及方案，領導本集團業務的日常管理。彼等負責將董事會制訂的目標轉化成對願景、使命、目標及相應策略、計劃及預算的陳述，並加以有效落實。聯席行政總裁負責就本集團的業務表現向董事會匯報及提出建議。彼等得到管理層全力支援，而管理層提供相關資料及建議，方便彼等作出知情決定。

非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)具備與本集團業務相關的財務管理、業務發展或策略領域方面的適當且均衡的技能及知識。彼等監督管理層在實現既定企業目標方面的表現，並監察本集團的績效匯報。彼等亦提供有關策略、政策及操守準則等事宜的獨立判斷。彼等的角色可用於確保清晰及準確地匯報財務資料，致使設立有效的風險管理及內部監控系統，令董事會可保持高度遵守財務及其他匯報規定，以及保障股東及本公司的利益。

獨立非執行董事及其他非執行董事透過提出獨立、具建設性及知情的意見，為本集團制訂策略及政策作出有利貢獻。彼等擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員，並透過定期出席及積極參與董事委員會會議以分享彼等的觀點。

全體獨立非執行董事均已符合上市規則第3.13條所載有關評估非執行董事獨立性的指引。本公司已分別自彼等取得有關其獨立性的年度確認書，並認為彼等各自均為獨立人士。

委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務協議，而各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函件。彼等的任期自二零一三年五月一日開始為期三年，並於二零一六年五月一日另重續三年。各董事須根據本公司章程細則(「細則」)輪值退任及重選連任。

根據細則，董事會有權於任何時候委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或作為新增董事。獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期將直至其獲委任後本公司的首次股東大會為止，並須於該大會上重選連任。獲董事會委任作為現有董事會新增董事的任何董事，其任期將直至本公司的下一屆股東週年大會為止，而屆時將合資格重選連任。此外，於每屆股東週年大會上，當時董事人數的三分之一(或當人數非三或三的倍數時，則最接近三分之一但不少於三分之一的人數)須輪值退任，前提為每名董事須最少每三年輪值退任一次。

在本公司將於二零一七年五月八日舉行的應屆股東週年大會(「二零一七年股東週年大會」)上，朱俊華先生、余福倫先生及林文鈿先生將根據前段所述的細則條文輪值退任。所有退任董事均符合資格並將於二零一七年股東週年大會上膺選連任。

企業管治報告

董事出席會議的記錄

董事會定期會議的日期均預先編排，讓董事有機會親身或透過電子通訊方式積極參與。在董事會定期會議議程加入特定事項前，會先行諮詢董事意見，且議程草稿會傳閱予董事以供評註。如有需要，董事會亦會召開特別董事會會議。所有董事均會就於董事會會議上將予討論的事項獲得適當的簡報。有關董事會會議連同審核委員會、提名委員會及薪酬委員會會議，為董事會及董事委員會執行職務和履行職責提供有效方法。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，共舉行四次董事會會議、三次審核委員會會議、一次薪酬委員會會議、一次提名委員會會議及二零一六年股東週年大會。有關個別董事出席該等會議的詳情載列如下：

董事	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	二零一六年股東週年大會
執行董事					
朱兆明先生	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
朱俊豪先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
朱俊華先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
莊學海先生	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
莊學熹先生	3/4	不適用	不適用	不適用	0/1
余福倫先生	4/4	不適用	1/1	不適用	1/1
獨立非執行董事					
尹錦滔先生	4/4	3/3	1/1	1/1	1/1
邱達宏先生	4/4	3/3	1/1	1/1	1/1
林文鈿先生	4/4	3/3	1/1	1/1	1/1

董事委員會

董事會已將其權力妥為轉授，及設立四個董事委員會，分別為執行委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並制訂具體書面職權範圍以清晰界定該等委員會的職權及職責，以監察本集團各特定範圍的事務。董事會或會根據細則於需要時設立其他董事委員會。所有董事委員會的職權範圍已規定該等委員會須向董事會匯報其決定或建議，惟該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報時除外。

董事委員會獲提供充足資源，包括外聘核數師及其他獨立專業顧問的意見，以履行其職責。

企業管治報告

執行委員會

董事會已設立一個常設董事委員會，名為執行委員會。執行委員會作為一個在董事會直接授權下的一般管理委員會運行，藉以增強作出業務決策的效率。執行委員會監控本集團策略計劃的執行以及本集團全部業務單位的營運，並就本集團的管理及日常營運相關事宜進行討論及作出決策。

執行委員會的組成如下：

執行委員會	
委員會成員	委員會秘書
執行董事 朱兆明先生(委員會主席) 朱俊豪先生 朱俊華先生 成員總數：3名	周永恒先生 (保存執行委員會會議記錄的公司秘書)

執行委員會對董事會負責，並監察本公司策略性目標的實施及本集團的業務運作。

執行委員會的主要角色及職責包括：

- (i) 就本公司的管理及經營相關事項進行討論及作出決定；
- (ii) 審閱及討論若干日常監管及營運職能以及任何其他事項；
- (iii) 就本公司擬租賃的物業(不論為香港或海外的寫字樓、倉庫或零售點)訂立及執行租賃協議；
- (iv) 為本公司開立銀行賬戶並簽立任何相關文件；及
- (v) 作出及簽署(加蓋本公司公章除外)其認為對本公司一般及日常業務過程以及日常管理及營運或就此而言屬必要、合宜或適宜的一切相關行動、事項、契據、文件及事宜。

審核委員會

審核委員會根據上市規則第3.21及3.22條以及企業管治守則的守則條文第C.3.3條成立。審核委員會對董事會負責，並主要負責檢討及監察本公司的財務報告完整性、檢討本集團的內部監控及風險管理系統以及監督與外聘核數師的關係。審核委員會可直接與外聘核數師及管理層接觸及維持獨立溝通，以確保有效互通所有與財務及會計事務有關的資料。

有關審核委員會的職權範圍全文可於聯交所網站及本公司網站查閱。

企業管治報告

審核委員會的組成如下：

審核委員會	
委員會成員	委員會秘書
獨立非執行董事 尹錦滔先生(委員會主席) 邱達宏先生 林文鈿先生	周永恒先生 (保存審核委員會會議記錄的公司秘書)
成員總數：3名	
獨立非執行董事人數佔百分比：100%	
每年舉行會議的次數下限：2次	
列席人士：核數師代表、首席財務官及公司秘書(視適用情況而定)	

審核委員會的主要角色及職責包括：

- (i) 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供推薦建議、批准外聘核數師的酬金及聘用條款、以及處理任何有關該核數師辭任或罷免的問題；
- (ii) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效，且委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- (iii) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
- (iv) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大判斷；
- (v) 檢討本公司在財務控制、內部監控(包括但不限於遵守上市規則及香港公司條例規定的程序)及風險管理的系統；
- (vi) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行其職責以建立有效的系統；
- (vii) 如設有內部審核功能，須確保內部和外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；
- (viii) 檢討本集團的財務及會計政策及常規；
- (ix) 審閱外聘核數師致管理層的函件、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層的回應，並確保董事會及時回應於外聘核數師致管理層的函件中提出的事宜；
- (x) 檢討供本公司僱員以保密方式就財務匯報、內部監控或其他事項可能發生的不當行為提出關注的安排；及
- (xi) 擔任監督本公司與外聘核數師關係的主要代表組織。

企業管治報告

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，審核委員會已舉行3次會議(有關各委員會成員的出席記錄載於上文「董事出席會議的記錄」一節)並執行下列主要工作：

- 審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表以及本公司的相關業績公告及報告，並向董事會提出推薦建議以待批准；
- 記錄及考慮本公司的外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行有關二零一五年年度審核的主要審核結果；
- 審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報表及本公司的相關業績公告及報告，並向董事會提出推薦建議以待批准；
- 接納德勤·關黃陳方會計師行在中期審閱內的發現報告，並審閱德勤·關黃陳方會計師行向管理層提出的推薦建議及相關管理層的回應；
- 考慮重新委任德勤·關黃陳方會計師行及向董事會提出推薦建議；
- 檢討德勤·關黃陳方會計師行的獨立性，並委聘德勤·關黃陳方會計師行進行截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度審核；
- 審閱並通過德勤·關黃陳方會計師行的年度審核計劃，包括審核性質及範圍、應付彼等的費用、彼等的申報責任及工作計劃；
- 審閱專業顧問的內部審核憲章及內部監控評估計劃；
- 檢討及監察內部監控表現及效能；
- 審閱及報告本集團的關連交易(包括持續關連交易)；
- 檢討供本公司僱員以保密方式就財務匯報、內部監控或其他事項可能發生的不正當行為提出關注的安排，並向董事會提出推薦建議以待批准；及
- 檢討本公司的企業管治合規事宜。

薪酬委員會

薪酬委員會根據上市規則第3.25及3.26條及企業管治守則的守則條文第B.1.2條成立。薪酬委員會主要負責就董事及若干高級管理層的薪酬向董事會提供推薦建議。

有關薪酬委員會的職權範圍全文可於聯交所網站及本公司網站查閱。

企業管治報告

薪酬委員會的組成如下：

薪酬委員會	
委員會成員	委員會秘書
非執行董事 莊學海先生 余福倫先生 獨立非執行董事 邱達宏先生(委員會主席) 林文鈿先生 尹錦滔先生	周永恒先生 (保存薪酬委員會會議記錄的公司秘書)
成員總數：5名 獨立非執行董事人數佔百分比：60% 每年舉行會議的次數下限：1次 列席人士：首席財務官、公司秘書及其他管理人員(視適用情況而定)	

薪酬委員會的主要角色及職責包括：

- (i) 就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正式而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出推薦建議；
- (ii) 參考董事會的企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (iii) 就非執行董事的薪酬向董事會提出推薦建議；
- (iv) 考慮可資比較公司支付的薪酬、須投入的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (v) 檢討及批准向執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平及不會過度；
- (vi) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；及
- (vii) 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定本身薪酬。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行一次會議(有關各委員會成員的出席記錄載於上文「董事出席會議的記錄」一節)並執行下列主要工作：

- 檢討全體董事及高級管理層的薪酬政策；
- 檢討全體執行董事及高級管理層的具體薪酬待遇，並向董事會作出推薦建議，以待批准(即採納企業管治守則的守則條文第B1.2(c)(ii)條所述模式)；及
- 檢討董事及高級管理層的薪酬待遇。

企業管治報告

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，高級管理層的薪酬按組別載列如下：

薪酬組別	人數
500,001港元至1,000,000港元	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1

有關董事及五名最高薪僱員的薪酬進一步詳情，載於綜合財務報表附註10(a)及10(b)。

提名委員會

提名委員會根據企業管治守則的守則條文第A.5.1及A.5.2條成立。提名委員會的主要職責為就填補董事會空缺的候選人向董事會提供推薦建議。於篩選本公司董事候選人時，提名委員會可參考若干條件，例如本公司的需要、候選人的品格、經驗、技能、專業知識及該候選人對履行其職務及責任將付出的時間及努力。如有需要，可對外聘請專業人士進行篩選過程。

有關提名委員會的職權範圍全文可於聯交所網站及本公司網站查閱。

提名委員會的組成如下：

提名委員會	
委員會成員	委員會秘書
執行董事 朱兆明先生	周永恒先生 (保存提名委員會會議記錄的公司秘書)
非執行董事 莊學海先生	
獨立非執行董事 林文鈿先生(委員會主席) 尹錦滔先生 邱達宏先生	
成員總數：5名 獨立非執行董事人數佔百分比：60% 每年舉行會議的次數下限：1次 列席人士：首席財務官、公司秘書及其他管理人員(視適用情況而定)	

提名委員會的主要角色及職責包括：

- (i) 至少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出推薦建議；
- (ii) 制定甄選及提名董事的政策以及物色適當合資格董事以供董事會考慮的程序，並實施已批准的相關計劃及程序；

企業管治報告

- (iii) 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選獲提名人士出任董事或就此向董事會提供推薦建議；
- (iv) 確保向董事會及股東提供獲提名候選人的足夠履歷詳情，以便彼等就甄選董事會成員作出決定；
- (v) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (vi) 就委任或重新委任董事以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出推薦建議；及
- (vii) 符合及遵守董事會可能規定或本公司組織章程文件或上市規則或適用法律所載的任何規定、指示及規例。

本公司亦認同和接納擁有一個多元化董事會對提高董事會表現質素及實現董事會多元化的裨益。為遵守企業管治守則的守則條文第A.5.6條，本公司已採納董事會成員多元化政策。據此，提名委員會須負責從多元化角度檢討及評估董事會的組成(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、或專業經驗)。提名委員會須向董事會匯報其檢討結果及提出建議(如有)。有關政策及目標(如有)將不時作出檢討，以確保彼等在釐定董事會最佳組合時的適切性。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行1次會議(有關各委員會成員的出席記錄載於上文「董事出席會議的記錄」一節)並執行下列主要工作：

- 檢討董事會成員多元化政策；
- 檢討董事會及董事委員會的架構、規模、多樣性及組成，以及於執行董事、非執行董事及獨立非執行董事之間的劃分；
- 考慮及建議董事會於二零一六年股東週年大會上重選退任的董事；及
- 評估三名獨立非執行董事的獨立性。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的企業管治職責。董事會的主要企業管治職責及職能為制定及檢討本公司的企業管治政策及常規、檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、審閱及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、制定、審閱及監察適用於僱員及董事的行為守則，以及檢討本公司遵守企業管治守則的情況及審閱企業管治報告所載披露資料。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，董事會就企業管治職能所進行的主要工作概述如下：

- 檢討本集團每月最新情況(包括財務資料及業務營運)的範本；
- 檢討供本公司僱員以保密方式就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排；
- 檢討企業管治政策、股東通訊政策及適用於本公司僱員及董事的操守守則；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 審閱及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策；

企業管治報告

- 審閱本公司的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會的職權範圍；及
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況。

董事培訓及持續專業發展

根據企業管治守則守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，藉此確保彼等在知情情況下對董事會作出相關的貢獻。本公司須負責為董事的適當培訓作出安排及提供資金，並適當地重視上市公司董事的角色、職能及職責。本公司將不時向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保符合及加強認識良好企業管治常規。本公司亦會為董事籌辦合適的專業發展研討會及課程，並不時在董事之間傳閱有關行業最新發展的各類期刊、文章及評論。董事的培訓記錄由公司秘書保存。

根據董事提供的記錄，各董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度內度接受的培訓概述如下：

董事	持續專業發展培訓的類型 ^{附註}
執行董事	
朱兆明先生	B
朱俊豪先生	A及B
朱俊華先生	B
非執行董事	
莊學海先生	A及B
莊學熹先生	B
余福倫先生	B
獨立非執行董事	
尹錦滔先生	A及B
邱達宏先生	A及B
林文鈿先生	B

附註：

A： 出席研討會或培訓課程

B： 閱讀外部人士或本公司所提供的資料，包括但不限於有關本公司業務或董事職責及責任、上市規則的近期發展及其他適用監管規定等的最新資料。

董事對財務報表的責任

董事會須對股東負責，並承諾就評估本公司的表現、財務狀況及前景而向股東呈交全面及適時的資料。載有針對本集團表現的討論及分析的獨立報表載於本年報第6頁至11頁。

企業管治報告

董事確認其有責任呈交財務報表，而財務報表須真實公平地反映於各財政期間的本公司及本集團的事務狀況、業績及現金流量。於編製財務報表時，董事須確保已採納合適的會計政策。財務報表乃以持續經營基準編製。董事會將獲本公司高級管理層提供說明及資料，以便董事就提呈董事會討論及批准的本集團財務及其他資料作出知情的評估。

董事會致力就年度及中期報告以及上市規則及其他適用規則所規定的其他財務披露作出平衡、清晰及明白的評估。

核數師及核數師酬金

本公司的外聘核數師為德勤·關黃陳方會計師行。核數師就其申報責任而發出的聲明載於本年報第45至48頁有關本集團綜合財務報表的獨立核數師報告。

於達致其意見時，核數師在概無任何限制的情況下進行審核，並能與個別董事（包括審核委員會成員）及本公司管理層接觸。

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度就年度審核及非審核服務而已付及應付德勤·關黃陳方會計師行的酬金載列如下：

外聘核數師所提供的服務種類	二零一六年 千港元
審核服務	980
非審核服務	
— 中期審閱	260
— 提供環境、社會及管治報告服務	100
— 提供內部控制顧問服務	193
總計：	1,533

風險管理及內部監控

本集團的風險管理及內部監控系統的主要特點是提供清晰的管治架構、政策、程序以及報告機制，有利於本集團管理其業務營運的風險。

本集團已設立風險管理框架，其由董事會、審核委員會及高級管理層組成。董事會評估及釐定須應付的風險性質及程度，以達致本集團策略性目標，確保本集團設立及維持適當及有效的風險管理及內部監控系統，並對有關風險管理及內部監控系統的設計、執行及整體有效性的監察管理負全責。

本集團已制定並採納風險管理政策，以提供識別、評估及管理重大風險的方向。根據一套標準準則，高級管理層至少每年一次識別將嚴重影響本集團達成業務目標的風險，並評核及優先化已識別的風險，以及向董事會及審核委員會報告所有調查結果和風險管理及內部監控系統的有效性。隨後將就該等被視為重大的風險設定降低風險計劃及指派風險負責人。

企業管治報告

此外，本集團已委聘獨立專業顧問，協助董事會及審核委員會執行內部審核職能並持續監察本集團的風險管理及內部監控系統。內部監控的設計及執行的缺漏及低效率已獲識別，並已就此提出建議以供改進。重大的內部監控缺漏會及時向審核委員會及董事會匯報，以確保能作出即時補救及後續行動以改進情況。

董事會已就本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統的有效性進行年度審閱，包括但不限於資源的充足性、員工資格及經驗、培訓計劃及本集團會計、內部審核及財務報告職能的預算；自上個年度審閱起，重大風險的性質及程度變動；本集團應付其業務轉型及外部環境變化的能力；管理層持續審閱風險管理及內部監控系統的範圍及質素；內部審核工作結果；與董事會就風險管理及內部監控審閱結果的溝通程度及頻率；於年內已識別的重大故障或漏洞及其相關影響；以及遵守上市規則的狀態。根據高級管理層及專業顧問向審核委員會及董事會遞交的風險管理及內部監控報告，董事會認為本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統屬有效且足夠。

董事會確認其有關風險管理及內部監控系統，以及審閱其成效的責任。風險管理及內部監控系統的設計乃旨在管理風險，而非消除未能達致業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施

本集團已遵守證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）及上市規則的規定。除非資料屬於證券及期貨條例下安全港條文的任何一項，本集團於合理切實的情況下會盡快向公眾披露內幕消息。於資料悉數向公眾披露前，本集團確保資料乃保持絕對保密。倘本集團相信無法達致所須的保密性或可能違反該保密性，本集團將立即向公眾披露資料。鑒於須以清晰及平衡的方式呈列資料，本集團承諾將確保公告中所載的資料，在某重要事實方面並非虛假或具誤導性，或不會因遺漏某重要事實而屬虛假或具誤導性，其須平等地披露正面及負面因素。

公司秘書

周永恒先生獲董事會委任為公司秘書，亦為本公司全職僱員；而董事會認為彼具備所需的資格及經驗，並有能力履行公司秘書的職能。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，周先生已接受不少於15小時的專業培訓。本公司將繼續為周先生提供資金以供彼根據上市規則第3.29條的規定在每個財政年度接受不少於15小時的適當專業培訓。

董事會負責批准公司秘書的甄選、委任或罷免事宜。公司秘書為董事會及各個董事委員會（包括執行委員會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會）的秘書。公司秘書知悉本公司的日常事務。彼向本公司聯席行政總裁匯報，並負責就管治事宜向董事會提供意見以及在董事就任及專業發展方面提供協助。此外，公司秘書亦協助確保董事會內的資訊流通良好以及董事會政策及程序得以遵守。

與股東及投資者溝通

本公司相信與股東進行有效溝通對提升投資者關係及讓投資者了解本集團的業務表現及策略有關鍵作用。本公司亦認同於其企業訊息的透明度及適時披露的重要性，以便讓股東及投資者作出知情投資決定。

企業管治報告

本公司設立網站www.s-culture.com作為與股東及投資者的溝通平台，其中就本集團的業務發展及營運的資訊及最新消息及其他資料均可供公眾人士查閱。此外，本公司定期與機構投資者、財經分析師及財經媒體會面，以透過有效的互動溝通而促進本公司發展。

董事會歡迎股東或投資者提出查詢及建議，方法為郵寄至本公司的香港主要營業地點(地址為香港新界葵涌葵德街15-33號葵德工業中心2座11樓F-J室)或電郵至ir@s-culture.com，註明收件人為投資者關係部。有關查詢將獲詳細及時的解答。

此外，股東大會為董事會與股東之間提供一個溝通機會。本公司的慣例是董事會主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的主席(或如其未能出席，則由其正式委任的代表)將於本公司的股東週年大會上回答提問。此外，本公司將邀請核數師的代表出席其股東週年大會，以就審核的進行、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性等方面回答股東提問。

股東權利

為保障股東的權益及權利，於股東大會上，會就每項重大事項(包括選舉個別董事)提呈個別決議案以供股東考慮及投票表決。本公司股東可召開股東特別大會或於股東大會上提呈議案如下：

- (1) 根據細則第64條，於提交請求當日持有本公司繳足股本不少於十分之一的股東可要求董事會召開股東特別大會，方式為向董事會或公司秘書送交書面請求，逕交本公司於香港的主要營業地點。要求召開該股東大會的目的必須詳述於書面請求內。
- (2) 倘股東擬於股東大會上提名退任董事以外人士出任董事，則根據細則第113條，正式合資格出席股東大會及於會上投票的股東(被提名人士除外)須送交有關股東妥為簽署的書面通知，詳述其提名該人士接受推選的意向，以及由被提名人士簽署的通知，表明其願意被推選。該等通知應送交本公司的香港主要營業地點或本公司的股份過戶登記分處辦事處。送交該等通知的期間須由寄發該股東大會通知後當日起至該股東大會當日前7日止。

為免生疑，股東必須於已簽署的書面請求、通知或陳述(視乎情況而定)的正本內提供其全名、聯絡資料及身份證明文件，以使有關請求、通知或陳述生效。本公司可能按法例規定披露股東資料。有關股東權利的進一步詳情，股東可參閱細則。

於本公司股東大會上提呈的所有決議案須根據上市規則以投票表決方式進行表決。投票表決結果須於每次股東大會後在聯交所及本公司的網站內刊載。

章程文件

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司的組織章程大綱及細則並無任何變動。本公司最新版本的組織章程大綱及細則可於聯交所網站及本公司網站上查閱。

董事會報告

港大零售國際控股有限公司董事提呈其報告連同截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）。

主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股，而其主要營運附屬公司則從事鞋類產品的買賣。

香港公司條例附表5規定披露的業務回顧（包括本集團面臨的主要風險及不明朗因素的說明、運用財務關鍵表現指標對本集團於本年度表現的分析及本集團業務未來可能發展的揭示）載於本年報第6至11頁的「管理層討論及分析」，而有關環境政策及表現的說明則載於本年報第12至16頁的「環境、社會及管治報告」。該等討論構成本「董事會報告」的一部分。

本集團於本財政年度內按經營分部劃分的收入及業績的分析，載於綜合財務報表附註5。

主要附屬公司

主要附屬公司名單連同彼等的註冊成立／成立地點，以及彼等的已發行股本／註冊資本及主要業務詳情，載於綜合財務報表附註35。

財務業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的虧損以及本集團於該日的綜合財務狀況表，載於本年報第49至50頁的綜合財務報表。

股息

董事並不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付任何股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一七年五月二日（星期二）至二零一七年五月八日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以釐定出席將於二零一七年五月八日（星期一）舉行的二零一七年股東週年大會及於會上投票的資格。如欲有權出席二零一七年股東週年大會及於會上投票，本公司股份的未登記持有人應確保所有股份過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一七年四月二十八日（星期五）下午四時三十分送達本公司的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。

五年財務概要

本集團截至二零一六年十二月三十一日止最後五個財政年度的已刊發業績以及資產及負債的概要載於本年報第94頁。

遵守相關法律及法規的情況

於本年度內，本集團概無重大違反或不遵守適用法律及法規的情況。

主要供應商及客戶

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔總銷售額不足5%。

董事會報告

本集團五大供應商於本年度內佔總採購額約89%，而本集團最大供應商於本年度內佔採購總額約79%。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股份數目5%以上者）於本集團主要供應商或客戶中擁有任何權益。

與客戶及供應商的主要關係

(a) 客戶

本集團的批發客戶通常為當地百貨公司或鞋類零售連鎖店鋪，而我們的零售客戶主要為香港、中國內地、台灣及澳門的市民或旅客。

就批發客戶而言，我們向來維持良好的業務關係，並已與大部分客戶進行五年以上的貿易往來。按照一般行業慣例，本集團並無與彼等訂立任何長期銷售協議，但我們會在每季度舉辦訂貨會，並要求彼等於會上下單。

就零售客戶而言，我們力爭打造卓越產品及服務。我們對銷售團隊進行培訓，藉此為客戶提供優質的購物體驗及處理客戶提出的任何投訴，包括但不限於核證任何聲稱的產品缺陷。董事推崇客戶利益至上。

(b) 供應商

港大零售乃實力雄厚且久負盛名的分銷商及零售商，擁有一眾國際知名時尚舒適鞋類品牌的獨家分銷權。董事認為，與供應商建立長期緊密的業務關係將產生商業利益，原因是長期合作可讓我們向客戶提供值得信賴的優質鞋類產品。

儲備及可供分派儲備

本公司的儲備於本年度內的變動載於綜合財務報表附註34。本集團的儲備變動反映於綜合權益變動表。

於二零一六年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備約92,500,000港元（二零一五年：93,500,000港元）。

優先購買權

細則或本公司註冊成立所在的開曼群島法例均不設優先購買權條文，而令本公司有責任按比例向現有股東提呈發售新股份。

捐款

本集團於本年度內作出的捐款金額為1,730,000港元。

銀行借款

本集團於二零一六年十二月三十一日的銀行借款詳情載於綜合財務報表附註24。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於本年度內的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

董事會報告

投資物業

本集團投資物業於本年度內的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司的已發行股份於本年度內並無變動。本公司的股本詳情載於綜合財務報表附註25。

股票掛鈎協議

除下文所披露的本公司的購股權計劃外，本公司於本年度概無訂立任何股票掛鈎協議，或有任何股票掛鈎協議於本年度末仍存續，而有關協議將或可能導致本公司發行股份或要求本公司須訂立將或可能導致本公司發行股份的任何協議。

購股權計劃

本公司已於二零一三年六月十一日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，以(i)鼓勵彼等提升表現及效率，從而令本集團受惠；及(ii)吸引及挽留現正、將會或預期為本集團作出有利貢獻的合資格參與者，或維持與彼等的持續業務關係。

購股權計劃的合資格參與者包括：(i)本集團任何成員公司或本公司直接或間接持有股本權益的任何公司（「投資實體」）的任何僱員、行政人員或董事（包括任何全職或兼職僱員、行政人員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及公司秘書）；(ii)本集團任何成員公司或任何投資實體的任何貨品或服務供應商；(iii)本集團或任何投資實體的任何客戶；及(iv)向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何諮詢人士、顧問、經理、高級職員或實體。

董事會可全權酌情向合資格參與者授出購股權，以在購股權計劃其他條款的規限下按行使價認購本公司股份。授出購股權的要約可於要約日期起計28日內接納，而承授人毋須支付代價。

根據購股權計劃授予各合資格參與者的購股權於任何12個月期間內的可發行最高股份數目限於本公司於任何時間已發行股本的1%。任何進一步授出須待股東於股東大會上批准且該參與者及該參與者的緊密聯繫人（或如該參與者為關連人士，則為其聯繫人）放棄投票後方可作實。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人每次授出購股權，必須獲獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。於任何12個月期間內，倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的任何購股權，導致於行使已授出及將予授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）時向該人士發行及將予發行的本公司股份超過本公司已發行股份總數0.1%及總值（按授出當日本公司股份的收市價）超過5,000,000港元，則須待股東於股東大會上事先批准後方可作實。

購股權的行使價由董事會釐定，但不可低於以下最高者：(i)本公司股份於授出購股權當日（必須為營業日）在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權當日前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司的股份面值。

董事會報告

有關購股權計劃的進一步詳情載於綜合財務報表附註27。本公司自採納股權計劃以來概無根據該計劃授出任何購股權。

董事

於本年度內及截至本報告日期，在任董事為：

執行董事

朱兆明先生(副主席)

朱俊豪先生(聯席行政總裁)

朱俊華先生(聯席行政總裁)

非執行董事

莊學海先生(主席)

莊學熹先生

余福倫先生

獨立非執行董事

尹錦滔先生

邱達宏先生

林文鈿先生

根據細則第108條，朱俊華先生、余福倫先生及林文鈿先生將於二零一七年股東週年大會上輪值退任。上述三名退任董事均符合資格並將於二零一七年股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及高級管理層的簡歷詳情載於本年報第17至21頁。

董事的服務合約

概無擬於二零一七年股東週年大會上膺選連任的董事與本公司訂有不可在一年內不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

董事薪酬

薪酬委員會考慮並向董事會建議本公司應付予董事的薪酬及其他福利。全體董事的薪酬須由薪酬委員會定期審查，以確保彼等的薪酬及酬金水平適當。董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註10(a)。

董事於交易、安排或合約中的權益

除「全面獲豁免持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立就本集團業務而言屬重大且任何董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益，而於本年度末或本年度內任何時間仍存續的交易、安排或合約。

董事會報告

取得股份或債權證的安排

除上文「購股權計劃」一節所披露的本公司運作的購股權計劃外，於本年度結束時或本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無仍存續的安排及該安排的目的或其中一個目的致令董事可藉取得本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。

重大合約

於本年度內，本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間概無訂立任何重大合約。

全面獲豁免持續關連交易

於本年度內，本集團已進行下列持續關連交易，有關若干詳情已遵照上市規則第14A章的規定在下文予以披露。

於二零一三年九月十九日，本公司的間接全資附屬公司德強有限公司與本公司的關連人士(定義見上市規則)鴻星物業投資有限公司(由本公司執行董事兼副主席朱兆明先生的兄嫂／弟婦及侄兒／外甥全資擁有)訂立租賃協議。根據租賃協議，德強有限公司同意向鴻星物業投資有限公司租賃位於香港九龍尖沙咀麼地道67號半島中心地下G31號舖，總樓面面積約306平方呎的物業(「半島中心物業」)，每月租金為95,000港元(不包括管理費及水電費)。租賃協議的年期為二零一三年十月一日至二零一六年九月三十日(包括首尾兩日)止為期三年。半島中心物業已被德強有限公司用作零售店鋪之用。

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度，德強有限公司就半島中心物業應付予鴻星物業投資有限公司的租金年度上限為1,140,000港元，而於二零一六年一月一日至二零一六年九月三十日期間則為855,000港元。於二零一六年一月一日至二零一六年九月三十日期間，德強有限公司已支付予鴻星物業投資有限公司的租金總額為855,000港元，乃在上述年度上限以內。

半島中心物業的租賃協議已於二零一六年十月一日另重續三年，每月租金為70,000港元(不包括管理費及水電費)。於二零一六年十月一日至二零一六年十二月三十一日期間，德強有限公司根據經重續協議就租賃半島中心物業應付予鴻星物業投資有限公司的租金為210,000港元，於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度將為840,000港元，而於二零一九年一月一日至二零一九年九月三十日期間則將為630,000港元。

由於鴻星物業投資有限公司與德強有限公司所訂立的經重續租賃按年計算的最高相關百分比率將少於5%，及總代價將少於3,000,000港元，其將構成本公司一項符合最低豁免水平的持續關連交易，根據上市規則第14A.76(1)條，獲豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東的批准規定。

董事於競爭業務的權益

於本年度內，除本公司業務外，概無董事於須根據上市規則披露與本公司業務直接或間接構成競爭或極可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事於本公司的股份中，擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須登記於該條文所述本公司所存置的登記冊的權益，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司已發行股份的好倉

董事姓名	權益性質	附註	擁有權益的本公司 股份數目	佔本公司已發行 股本的百分比*
朱兆明先生	受控法團所持權益	1	24,261,153	12.13%
	配偶所持權益	2	1,670,000	0.84%
			25,931,153	12.97%
朱俊豪先生	實益擁有人		1,713,091	0.86%
朱俊華先生	實益擁有人		1,631,289	0.82%
莊學海先生	實益擁有人		28,566,163	14.28%
莊學熹先生	實益擁有人		28,566,164	14.28%

附註：

- (1) 該等24,261,153股股份由Come Good Investment (BVI) Limited(朱兆明先生的受控法團)持有。因此，根據證券及期貨條例，朱先生被視為於該等本公司股份中擁有權益。
 - (2) 該等1,670,000股股份由朱兆明先生的妻子黃美香女士持有。因此，根據證券及期貨條例，朱先生被視為於該等本公司股份中擁有權益。
- * 該百分比指擁有權益的本公司股份數目除以本公司於二零一六年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第xv部）的股份或相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於該條文所述本公司所存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的權益登記冊所記錄佔本公司已發行股本5%或以上的權益如下：

於本公司已發行股份的好倉

主要股東姓名／名稱	權益性質	附註	擁有權益的本公司 股份數目	佔本公司已發行 股本的百分比*
莊學山先生	實益擁有人		28,566,162	14.29%
	配偶所持權益	1	187,764	0.09%
			28,753,926	14.38%
Come Good Investment (BVI) Limited	實益擁有人	2	24,261,153	12.13%

附註：

- (1) 該等187,764股股份由莊學山先生的妻子吳時女士持有。因此，根據證券及期貨條例，莊先生被視為於該等本公司股份中擁有權益。
- (2) 以上Come Good Investment (BVI) Limited的權益亦於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節披露為本公司執行董事朱兆明先生的權益。

* 該百分比指擁有權益的本公司股份數目除以本公司於二零一六年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無人士（其權益載於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節的董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

關連方交易

有關於日常業務過程中所進行的重大關連方交易詳情載於綜合財務報表附註31。此等關連方交易並不構成根據上市規則所界定須予披露的關連交易。

董事會報告

不競爭承諾

根據日期為二零一三年六月二十七日的「不競爭承諾」契據(「契據」)，各控股股東(即莊學山先生、莊學海先生、莊學熹先生及朱兆明先生)以及彼等各自的聯繫人已向本公司承諾及約定，除已識別業務(指以互聯網為基礎作網上銷售大量女性鞋類及於馬來西亞零售銷售鞋類)外，其不會及將促使其聯繫人不會於中國、香港、澳門及台灣從事鞋類業務，及任何與本集團構成或可能構成競爭的業務。有關契據詳情，請參閱日期為二零一三年六月二十八日的招股章程「與我們控股股東的關係」一節。倘控股股東獲悉任何業務機會，彼等將知會本公司有關機會，並將在條款屬公平合理時率先將有關業務機會提供予本集團。

上述各控股股東及彼等各自的聯繫人已向本公司確認，彼等均已遵守向本公司作出的不競爭承諾。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，控股股東並無接受及並無提供或安排本公司在受限制地區(定義見契據)投資、參與、從事及／或與第三方經營任何受限制業務(定義見契據)的任何機會，並宣佈彼等已遵守契據所載的不競爭承諾規定。

於二零一七年三月十三日舉行的審核委員會會議上，全體獨立非執行董事已審閱控股股東於二零一七年二月六日向本公司提交的不競爭承諾確認書，並確認控股股東已遵守所作出的不競爭承諾。

管理合約

於本年度內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於本年度購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

足夠公眾持股量

根據可供本公司公開查閱的資料及據董事於本年報日期所知，本公司已維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

獲准許的彌償條文

基於本公司董事及其聯繫公司利益的獲准許彌償條文(定義見香港公司條例)現已生效且於本年度期間一直有效。

董事會報告

企業管治常規

董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司已於本年度遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則的守則條文。

報告期後事件

於二零一七年一月十二日，商贏金融控股有限公司（「要約人」）與莊學熹先生、莊學山先生、莊學海先生、朱俊豪先生、朱俊華先生、朱婉芬女士、黃美香女士、吳時女士及Come Good Investment (BVI) Limited（統稱「賣方」）訂立買賣協議（「買賣協議」），據此，要約人有條件同意購買而各賣方有條件同意出售本公司合共116,814,979股股份（「銷售股份」），現金總代價為467,259,188港元（相當於每股銷售股份4.00港元）（「本交易」）。於二零一七年一月十二日，銷售股份佔本公司全部已發行股本約58.41%。有關本交易的進一步詳情，請參閱本公司及要約人於二零一七年一月十九日聯合刊發的公告。

於本報告日期，本交易尚未完成，並有待買賣協議的先決條件獲達成或豁免（如適用）。本公司將於適當時候另行刊發公告，向股東更新有關事項。

審核委員會

本公司於二零一三年六月十一日成立審核委員會，並根據上市規則附錄14制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為（其中包括）檢討及監督本公司的財務申報程序和風險管理及內部監控系統。

審核委員會（由三名獨立非執行董事組成）與管理層已檢討本集團採納的主要會計政策，並討論風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本年度的年度財務報表。

核數師

本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行將於二零一七年股東週年大會上退任，並合資格以及將提呈膺選連任。本公司將於二零一七年股東週年大會上提交一項決議案，以尋求股東批准續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司核數師，任期直至下屆股東週年大會結束時止。

代表董事會

港大零售國際控股有限公司

主席兼非執行董事

莊學海

香港，二零一七年三月十六日

獨立核數師 報告

Deloitte.

德勤

致港大零售國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於49至93頁的港大零售國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

估計存貨撥備

我們認為估計存貨撥備為關鍵審計事項，原因為管理層於識別積壓或陳舊存貨及估計積壓或陳舊存貨撥備時，行使了判斷及估計。

誠如綜合財務報表附註4所披露，管理層按照存貨的狀況及可銷售性以識別積壓或陳舊存貨。存貨撥備乃按照管理層對存貨的可變現淨值評核估計。於釐定存貨可變現淨值時，管理層考慮市場現況、產品周期、市場營銷計劃、過往銷售記錄、賬齡分析及期後存貨的銷量。於二零一六年十二月三十一日，存貨的賬面值為227,121,000港元。於二零一六年十二月三十一日，本集團管理層確定，並無確認任何存貨撥備。

其他資訊

貴公司董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的資訊，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，我們亦不對該等其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們有關評估估計存貨撥備是否恰當的程序包括：

- 了解管理層如何估計存貨撥備及存貨的可變現淨值。
- 了解及測試有關編製存貨的賬齡分析的主要控制措施。
- 與管理層討論有關根據存貨的狀況及可銷售性，評估彼等的已識別積壓或陳舊存貨的基準。
- 根據市場現況、產品周期、市場營銷計劃、過往銷售記錄、賬齡分析及期後存貨的銷量，與管理層討論有關及評核存貨可變現淨值的合理性。
- 追蹤選定的存貨期後的銷量及銷售發票。
- 根據實際售價去評估管理層以往估計可變現淨值的準確性，並抽樣追蹤實際售價及銷售發票。

獨立核數師報告

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們的協定聘用條款的規定僅向全體成員出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計畫的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計專案合夥人是梁翠珊。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一七年三月十六日

綜合損益及 其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	5	562,474	561,028
已售貨品成本		(241,947)	(213,534)
毛利		320,527	347,494
其他收入	6	1,344	1,698
其他收益及虧損	7	(971)	(1,846)
銷售及分銷成本		(218,398)	(220,848)
行政開支		(136,101)	(139,798)
融資成本	8	(3,713)	(3,060)
除稅前虧損	9	(37,312)	(16,360)
稅項	11	2,705	(13)
年內虧損		(34,607)	(16,373)
年內其他全面收入(開支)			
其後可能重新分類至損益的項目			
換算所產生的匯兌差額		1,098	(805)
年內全面開支		(33,509)	(17,178)
本公司擁有人應佔年內虧損		(34,607)	(16,373)
本公司擁有人應佔全面開支總額		(33,509)	(17,178)
每股虧損 — 基本(港元)	13	(0.17)	(0.08)

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	46,929	52,066
投資物業	15	751	764
遞延稅項資產	16	10,155	6,773
人壽保險保單的按金及預付款項	17	1,862	—
收購物業、廠房及設備支付的按金		—	349
租賃按金		10,940	19,216
		70,637	79,168
流動資產			
存貨	18	227,121	251,713
貿易及其他應收款項	19	87,038	87,719
衍生金融工具	20	—	141
可收回稅項		2,795	2,896
銀行結餘及現金	21	26,233	32,647
		343,187	375,116
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	24,469	26,992
應付稅項		211	268
融資租賃責任 — 於一年內到期	23	—	155
銀行借款 — 於一年內到期	24	195,867	199,103
		220,547	226,518
流動資產淨值		122,640	148,598
總資產減流動負債		193,277	227,766
非流動負債			
銀行借款 — 於一年後到期	24	9,209	10,189
資產淨值		184,068	217,577
資本及儲備			
股本	25	2,000	2,000
儲備		182,068	215,577
總權益		184,068	217,577

載於第49至93頁的綜合財務報表已於二零一七年三月十六日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

莊學海
董事

朱兆明
董事

綜合權益 變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註a)	法定儲備 千港元 (附註b)	換算儲備 千港元	累計溢利 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	2,000	92,911	15,800	12	(2,604)	131,236	239,355
年內虧損	—	—	—	—	—	(16,373)	(16,373)
換算所產生的匯兌差額及年內其他全面 開支	—	—	—	—	(805)	—	(805)
年內全面開支總額	—	—	—	—	(805)	(16,373)	(17,178)
已付股息	—	—	—	—	—	(4,600)	(4,600)
於二零一五年十二月三十一日	2,000	92,911	15,800	12	(3,409)	110,263	217,577
年內虧損	—	—	—	—	—	(34,607)	(34,607)
換算所產生的匯兌差額及 年內其他全面收入	—	—	—	—	1,098	—	1,098
年內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	1,098	(34,607)	(33,509)
於二零一六年十二月三十一日	2,000	92,911	15,800	12	(2,311)	75,656	184,068

附註：

- (a) 本集團的特別儲備指港大百貨有限公司(「港大百貨」)及德強有限公司(「德強」)(均為本公司附屬公司)的股本面值與股份溢價之間的差額，以及根據集團重組的本公司股本面值。
- (b) 根據中華人民共和國澳門特別行政區(「澳門」)相關法律及法規所規定，本公司的附屬公司須預留其於年內溢利的25%至法定儲備，直至法定儲備達到其註冊資本的50%為止。

綜合現金 流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動		
除稅前虧損	(37,312)	(16,360)
經以下各項調整：		
呆賬撥備	32	—
利息收入	(73)	(577)
利息開支	3,713	3,060
人壽保險保單的按金及預付款項的推算利息收入	(26)	—
物業、廠房及設備折舊	10,839	13,137
投資物業折舊	13	12
人壽保險保單的保費	21	—
出售物業、廠房及設備虧損	—	117
衍生金融工具的公平值虧損(收益)	142	(146)
營運資金變動前經營現金流量	(22,651)	(757)
租賃按金減少(增加)	1,357	(3,404)
存貨減少(增加)	23,695	(66,846)
貿易及其他應收款項減少(增加)	7,864	(14,453)
貿易及其他應付款項減少	(157)	(1,295)
營運所得(所用)現金	10,108	(86,755)
已付香港利得稅	(427)	(1,911)
於其他司法權區已付稅項	(202)	(122)
經營活動所得(所用)現金淨額	9,479	(88,788)
投資活動		
已收利息	73	577
購置物業、廠房及設備	(5,284)	(14,530)
人壽保險保單的按金及預付款項	(1,883)	—
收購物業、廠房及設備支付的按金	—	(111)
投資活動所用現金淨額	(7,094)	(14,064)
融資活動		
所籌得的新造銀行貸款	312,738	364,743
償還銀行借款	(317,637)	(291,892)
已付利息	(3,713)	(3,060)
償還融資租賃責任	(155)	(296)
已付股息	—	(4,600)
融資活動(所用)所得現金淨額	(8,767)	64,895
現金及現金等價物減少淨額	(6,382)	(37,957)
年初的現金及現金等價物	32,647	70,801
匯率變動的影響	(32)	(197)
年終的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	26,233	32,647

綜合財務 報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司的上市公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司主要從事買賣鞋類產品。本公司註冊辦事處的地址及主要營業地點於年報公司資料一節披露。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元（「港元」）呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則的修訂：

香港財務報告準則的修訂 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號的修訂	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進 投資實體：應用合併的例外規定
香港財務報告準則第11號的修訂 香港會計準則第1號的修訂 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號的修訂	收購共同經營權益的會計法 披露計劃 澄清可接受的折舊及攤銷方式
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物

於本年度應用上述香港財務報告準則的修訂概無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎支付的交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號的修訂	應用香港財務報告準則第9號「金融工具」與 香港財務報告準則第4號「保險合約」 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營或合營公司間之資產出售或注資 ³
香港會計準則第7號的修訂	披露計劃 ⁴
香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁴

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)**香港財務報告準則第9號「金融工具」**

香港財務報告準則第9號引入新的金融資產、金融負債、一般對沖會計處理及有關金融資產的減值規定分類及計量規定。

有關本集團的香港財務報告準則第9號的主要規定詳述如下：

- 就金融資產的減值而言，與香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自首次始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。

整體而言，本公司董事預期，香港財務報告第9號的預期信貸虧損模式將導致相關事項提早確認信貸虧損，並正評核潛在影響。

務請注意，上述評核乃根據本集團於二零一六年十二月三十一日財務資產及財務負債的分析作出，並基於該日已有的事實及情況。由於事實及情況於應用香港財務報告準則第9號的起始日(由於本集團無意提早應用該準則，預期將為二零一八年一月一日)起期間可能變更，故對潛在影響的評核可能亦有所變動。

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

香港財務報告準則第15號制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收入入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋的收入確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。尤其是，該準則引入確認收入的五個步驟：

- * 步驟1：識別與客戶的合約
- * 步驟2：識別合約內履行的責任
- * 步驟3：釐定交易價格
- * 步驟4：按合約內履行的責任分配交易價格
- * 步驟5：實體於(或隨著)履行責任時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收入，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就處理特別情況加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

於二零一六年，香港會計師公會發表香港財務報告準則第15號的澄清，內容有關對履約責任的識別、主事人與代理人代價以及牌照申請指引。

本集團已審閱與其客戶的現有合約安排，且本公司董事預期，日後應用香港財務報告準則第15號將須披露更多，惟不會對相關報告期間確認的時間及收入造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。當香港財務報告準則第16號生效時，將取代香港會計準則第17號租賃及相關的詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃外，經營及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按租賃款項(非當日支付)之現值計量。隨後，租賃負債會就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團目前將預付租賃款項呈列為與自用租賃土地及分類為投資物業的租賃土地有關的投資現金流量，其他經營租賃款項則呈列為經營現金流量。根據香港財務報告準則第16號，有關租賃負債的租賃款項將分配至本金及利息部分，並分別以融資經營現金流量呈列。

根據香港會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排及租賃土地(本集團為承租人)的預付租賃付款確認資產及相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號將視乎本集團單獨或於倘擁有資產時將呈列的相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而可能導致該等資產的分類發生潛在變動。

相較承租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號實質上沿用香港會計準則第17號的出租人會計規定，及繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求更詳盡的披露。

誠如附註28所披露者，本集團於二零一六年十二月三十一日擁有不可撤銷經營租約承擔人民幣145,936,000元。初步評估顯示，該等安排將符合香港財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應的負債，除非有關租賃於應用香港財務報告準則第16號後符合低價值或短期租賃。此外，應用新安排可能導致上文所述計量、呈列及披露發生變動。然而，於董事完成詳盡審閱前，提供有關財務影響的合理估計並不切實際。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則而編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露事項。

誠如下列會計政策所闡釋，於各報告期末，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

歷史成本一般基於用作換取貨品及服務的代價的公平值而計算。

公平值為於計量當日在市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，不管該價格是否可直接觀察得到或使用另一估值技巧而估計。於估計資產或負債的公平值時，倘市場參與者於計量當日為資產或負債定價時將會考慮的資產或負債的特點時，則本集團會考慮該等特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎支付」範圍內以股份為基礎支付的交易、屬於香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公平值有若干相似但並非公平值的計量（如香港會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」內的使用價值）則除外。

非金融資產公平值的計量則參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及公平值計量輸入數據的整體重要性而劃分為第一級、第二級或第三級，詳述如下：

- 第一級輸入數據為該實體可於計量當日自相同資產或負債的活躍市場取得的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為第一級內所載報價以外就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為就資產或負債而無法觀察的輸入數據。

主要會計政策載列如下：

合併基準

綜合財務報表包括本公司以及被本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司在下列情況下即擁有控制權：

- 對投資對象有影響力；
- 因參與投資對象的業務而獲得或有權獲得所產生的浮動回報；及
- 有能力使用其權力以影響其回報。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

合併基準(續)

倘事實及實際情況顯示上述控制權三個因素中的一個或多個發生變化，則本集團會重新評估其是否控制投資對象。

於本集團取得附屬公司的控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於本集團失去附屬公司的控制權時終止入賬。尤其是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支，會由本集團取得控制權當日起直至本集團失去附屬公司的控制權當日計入綜合損益及其他全面收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。

所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計量，並指於正常業務過程中就已售貨品的應收款項(扣除折扣及銷售相關稅項)。

當未來經濟利益可能流入本集團及當已達成下文所述本集團各項活動的特定標準，而收入金額能可靠地計量，則確認收入。

銷售貨品的收入於貨品交付及所有權已轉移。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入乃參考未償還本金及以實際適用利率按時間的基準累計，該實際利率乃將估計未來現金收入於金融資產的預計年期準確折現至該資產於首次確認時賬面淨值的利率。

本集團確認經營租賃收入的會計政策載於下文租賃的會計政策內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有以用作生產或供應貨品或服務或供行政用途的樓宇、租賃土地(歸類為融資租賃)及永久業權土地)，乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

折舊乃使用直線法或遞減餘額法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目的成本減其剩餘價值而確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末進行檢討，而任何估計變動的影響會按預期基準入賬。

根據融資租賃持有的資產按與自置資產相同的基準，於預期可使用年期折舊。然而，當擁有權未能在租賃期末合理地確定，則資產會按租賃期及其可使用年期(以較短者為準)折舊。

物業、廠房及設備項目會在出售或當繼續使用資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，乃按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業按成本(包括任何直接應佔開支)初始計量。在首次確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業的估計可使用年期並經考慮估計剩餘價值後，使用直線法撇銷其成本而確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末進行檢討，而任何估計變動的影響會按預期基準入賬。

當投資物業被出售或永久不再可供使用且預計不能從其出售中取得未來經濟利益時，則終止確認該項投資物業。終止確認該物業產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨值與資產賬面值之間的差額計算)於該投資物業終止確認的期間計入損益。

租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則有關租賃會歸類為融資租賃。所有其他租賃則歸類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租期以直線法於損益內確認。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產乃按其於租賃開始時的公平值或最低租賃付款現值兩者之較低者初步確認為本集團的資產。對出租人的相應責任於綜合財務狀況表列作融資租賃責任。

租賃付款在融資開支及租賃責任減少之間作出分配，以就負債餘額得出固定比率的利息扣減。融資開支即時於損益確認，除非其直接歸屬於合資格資產者，在該情況下，均依據本集團有關借貸成本的一般政策撥作資本。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

經營租賃付款於有關租期以直線法確認為開支。根據經營租賃產生的或然租金於其產生的期間確認為開支。

倘訂立經營租約時獲得租賃優惠，則有關優惠乃確認為負債。優惠總利益以直線法確認為扣減租金開支。

租賃土地及樓宇

倘租賃包括土地及樓宇元素，則本集團根據各元素擁有權所附帶的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團的評估結果，將各元素分開評估以歸類為融資或經營租賃，除非清楚顯示兩個元素均為經營租賃，則於該情況下，整份租賃會歸類為經營租賃。尤其是，最低租賃付款(包括任何一次性預付款)乃於訂立租賃時按租賃的土地元素及樓宇元素中租賃權益的相對公平值比例，於土地與樓宇元素之間分配。

倘租賃付款無法於土地及樓宇元素之間可靠分配，則整份租賃一般會歸類為融資租賃併入賬列作物業、廠房及設備。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃採用加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計銷售價格減所有估計完工成本及成功出售所需成本。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(不包括透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的金融資產或金融負債)而直接產生的交易成本，乃於首次確認時於該項金融資產或金融負債的公平值中計入或扣除(視何者適用而定)。因收購透過損益按公平值列賬的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本即時於損益確認。

金融資產

本集團的金融資產分類為兩個類別(包括透過損益按公平值列賬的金融資產以及貸款及應收款項)之一。該分類取決於金融資產的性質及用途並於首次確認時釐定。所有以定期方式收購或出售的金融資產均按交易日基準確認及終止確認。以定期方式進行收購或出售為須於市場規例或慣例所制定的時限內交付資產的收購或出售。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率乃於首次確認時按金融資產的預計年期或適用的較短期間準確將估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分的全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)折現至賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具的實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

透過損益按公平值列賬的金融資產

當金融資產持作買賣或指定透過損益按公平值列賬時，金融資產乃分類為透過損益按公平值列賬。

金融資產於下列情況分類為持作買賣：

- 已收購主要是供短期內出售；或
- 於首次確認時，為本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且近期實際上有短期獲利的模式；或
- 並非指定及有效用作對沖工具的衍生工具。

透過損益按公平值列賬的金融資產以公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損則於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括自金融資產所賺取的任何股息或利息，並列入綜合損益表及其他全面收益表的其他收益及虧損項目。公平值按附註33所述方式釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款但於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。首次確認後，貸款及應收款項(包括人壽保險保單的按金及預付款項、貿易及其他應收款項、按金以及銀行結餘及現金)乃使用實際利率法，按攤銷成本減去任何已識別減值虧損入賬(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

金融資產減值

於報告期末會評估金融資產(不包括透過損益按公平值列賬的金融資產)有否減值跡象。倘有客觀證據顯示，因首次確認金融資產後發生的一項或多項事件而令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視為已減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財政困難；或
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人有可能將會破產或進行財務重組。

就例如貿易應收款項等若干類別金融資產而言，被評估為不會個別減值的資產其後按集體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾一般信貸期的次數增加、與應收款項逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產的原實際利率將估計未來現金流量貼現的現值之間的差額。

所有金融資產的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動於損益確認。倘貿易應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於隨後期間的減值虧損金額減少，而該減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損乃透過損益撥回，惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過倘無確認減值時應有的攤銷成本。

金融負債及股權工具

集團實體所發行的金融負債及股權工具乃根據所訂立的合約安排的實際性質及金融負債與股權工具的定義而被分類為金融負債或股權。

股權工具

股權工具乃證明本集團資產於扣除其所有負債後有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股權工具於收到所得款項時確認(扣除直接發行成本)。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息開支的方法。實際利率乃於首次確認時按金融負債的預計年期或適用的較短期間將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債乃分類為按透過損益按公平值列賬的金融負債或其他金融負債。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股權工具(續)

透過損益按公平值列賬的金融負債

當金融負債持作買賣或首次確認時指定透過損益按公平值列賬，金融負債乃分類為透過損益按公平值列賬。

金融負債於下列情況分類為持作買賣：

- 已產生主要是供短期內購回；或
- 於首次確認時，為本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且近期實際上有短期獲利的模式；或
- 並非指定及有效用作對沖工具的衍生工具。

透過損益按公平值列賬的金融負債以公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損則於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融負債所支付的任何利息，並列入綜合損益及其他全面收益表的其他收益及虧損項目。公平值按附註33所述方式釐定。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項及銀行借款)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具初步按訂立衍生工具合約當日的公平值確認，其後按於報告期末的公平值重新計量。所產生的收益或虧損即時於損益確認，除非衍生工具獲指定及有效用作對沖工具，在該情況下，於損益確認的時間取決於對沖關係的性質。

終止確認

本集團僅於當從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉移金融資產及資產擁有權的絕大部分風險及回報時，方才終止確認金融資產。倘本集團保留已轉移金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認金融資產，亦會就已收取的所得款項確認已抵押借貸。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及於其他全面收入已確認的累計收益或虧損總和之間的差額會於損益確認。

本集團完全只會在責任獲免除、撤銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

有形資產減值

於報告期末，本集團檢討其資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度(如有)。

可收回金額為公平值減處置成本及使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，採用稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該稅前貼現率反映對金錢的時間值及資產(其未來現金流量估計未經調整)特定風險的當前市場評估。

倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產的賬面值會調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產的賬面值會調高至其經修訂估計的可收回金額，惟調高的賬面值不得超逾該資產於過往年度倘無確認減值虧損而應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行的交易按交易日期的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目會按該日期的匯率重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認，惟無計劃或不可能發生結算的應收或應付海外業務貨幣項目(因此形成海外業務投資淨額的一部分)的匯兌差額初始在其他全面收益內確認，並由權益重新分類為出售或部分出售本集團權益的損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃採用於各報告期末的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)。收入及開支項目則按年內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於換算儲備一項的權益累計列賬。

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即須相當時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本加入至該等資產的成本，直至資產大致上可作擬定用途或出售時為止。有待用作合資格資產開支的特定借貸用作暫時投資所賺得的投資收入，會自合資格進行資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本乃於其產生期間在損益內確認。

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃、國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃作出的供款於僱員已提供服務而有權享有該供款時確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

短期僱員福利

短期僱員福利乃按將予支付的未貼現福利金額及當僱員提供服務時確認。所有短期僱員福利乃確認為開支，除非其他香港財務報告準則要求或允許福利計入資產成本。

僱員的應計福利(例如工資及薪金、年假及病假)乃於扣除任何已付款項後而確認負債。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中所呈報的溢利不同，乃由於應課稅溢利不包括在其他年度的應課稅收入或可扣稅開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額予以確認，惟遞延稅項資產只限於在將有應課稅溢利可供對銷可扣稅暫時差額時方會予以確認。倘暫時差額由商譽或首次確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易中的其他資產及負債(業務合併除外)所產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就與投資於附屬公司相關的應課稅暫時差額予以確認，除非本集團可控制暫時差額的撥回，且此暫時差額在可見將來可能不會撥回。與該等投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能將有足夠應課稅溢利以使用暫時差額的益處，且預期有關暫時差額於可見將來可以撥回時方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值在報告期末進行檢討，並於將無可能有足夠應課稅溢利以供收回所有或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債以報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期適用於清償該負債或變現該資產期間的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映了本集團在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，惟其有關於其他全面收入或直接於權益確認的項目者除外，在該情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源

以下為於各報告期末引致資產及負債賬面值在下一財政年度內有重大調整風險而有關未來的主要假設及其他主要估計不明朗因素來源。

估計存貨撥備

識別積壓或陳舊存貨須行使判斷及估計存貨的狀況及可銷售性。經考慮市場現況、產品周期、市場營銷計劃、過往銷售記錄、賬齡分析及其後存貨的銷量後，本集團根據對存貨可變現淨值的評估就存貨作出撥備。倘有事項或變動顯示可變現淨值低於存貨成本時，即對存貨作出撥備。於二零一六年十二月三十一日，存貨的賬面值為227,121,000港元(二零一五年：251,713,000港元)。本集團管理層確認，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日確認的存貨概無任何撥備。倘其後的售價下降至低於存貨成本，將可能產生額外撥備。

所得稅

於二零一六年十二月三十一日，涉及累計稅項折舊及未動用稅項虧損的遞延稅項資產2,456,000港元及7,699,000港元(二零一五年：6,398,000港元及378,000港元)已分別於本集團的綜合財務狀況表內確認。並無就稅項虧損29,465,000港元(二零一五年：15,782,000港元)確認任何遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可變現主要視乎日後可動用的未來溢利或應課稅暫時差額是否充足而定。倘所產生的實際未來溢利較預期為低，則遞延稅項資產或會產生重大撥回。有關撥回將於其產生期間於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料

本集團的經營活動來自專注於零售及批發鞋類產品的經營分部。該等經營分部乃根據與香港財務報告準則相符的會計政策編製的內部管理報告為基礎予以識別，而有關報告由主要經營決策者（本公司執行董事）定期審閱。本公司執行董事按以下準則定期審閱收入及業績分析：(i)零售及(ii)批發。由於本公司執行董事未獲定期提供分部資產或分部負債的分析，故並無呈列有關分析。

- 零售：零售渠道指於百貨公司的自營專櫃及自營零售店進行的銷售。
- 批發：批發指向批發客戶進行的銷售，而批發客戶一般在其經營的零售店轉售產品予終端用戶消費者。

經營及可報告分部的資料如下：

分部收入及業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	零售 千港元	批發 千港元	分部總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收入					
對外銷售	518,807	43,667	562,474	—	562,474
分部間銷售	—	252,934	252,934	(252,934)	—
分部收入	518,807	296,601	815,408	(252,934)	562,474
分部業績	(31,980)	3,089	(28,891)	(2,466)	(31,357)
未分配收入					1,015
未分配開支					(3,257)
融資成本					(3,713)
除稅前虧損					(37,312)

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	零售 千港元	批發 千港元	分部總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收入					
對外銷售	513,124	47,904	561,028	—	561,028
分部間銷售	—	246,811	246,811	(246,811)	—
分部收入	513,124	294,715	807,839	(246,811)	561,028
分部業績	(10,755)	3,909	(6,846)	(2,454)	(9,300)
未分配收入					1,639
未分配開支					(5,639)
融資成本					(3,060)
除稅前虧損					(16,360)

分部間銷售按當時的市場利率計算。

經營分部的會計政策與附註3所述的本集團的會計政策相同。分部業績指各分部所賺取的(虧損)溢利，且並未分配中央行政成本、衍生金融工具的公平值(虧損)收益、租金收入、利息收入、人壽保險保單的按金及預付款項的推算利息收入、人壽保險保單的保費及融資成本。此乃呈報予本公司執行董事作資源分配及表現評估的考量方法。

其他分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	零售 千港元	批發 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計入分部業績考量的金額：				
折舊	8,817	1,889	146	10,852

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

其他分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	零售 千港元	批發 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計入分部業績考量的金額：				
折舊	10,748	2,255	146	13,149
出售物業、廠房及設備的虧損	117	—	—	117

地域資料

本集團來自外界客戶的收入資料乃根據各集團實體經營所在地點呈列：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港	445,340	436,960
台灣	98,910	105,057
澳門	12,309	13,184
中國內地	5,915	5,827
	562,474	561,028

本集團的非流動資產(不包括遞延稅項資產及人壽保險保單的按金及預付款)資料乃根據資產所在地點呈列：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港	33,057	46,241
台灣	25,055	25,409
澳門	120	360
中國內地	388	385
	58,620	72,395

有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無單一客戶佔本集團總收入逾10%。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
租金收入(支出89,000港元(二零一五年: 68,000港元))	916	916
佣金收入	83	179
利息收入	73	577
人壽保險保單的按金及預付款項的推算利息收入	26	—
其他	246	26
	1,344	1,698

7. 其他收益及虧損

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
匯兌虧損淨額	(797)	(1,875)
衍生金融工具的公平值(虧損)收益	(142)	146
呆賬撥備	(32)	—
出售物業、廠房及設備虧損	—	(117)
	(971)	(1,846)

8. 融資成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行借款利息	3,711	3,042
融資租賃利息	2	18
	3,713	3,060

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

9. 除稅前虧損

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前虧損已扣除(計入)：		
董事薪酬(附註10)	9,231	9,231
其他員工成本	95,254	95,400
其他員工的退休福利計劃供款	4,213	4,291
總員工成本	108,698	108,922
核數師酬金	1,535	1,652
確認為開支的存貨成本	241,947	213,534
物業、廠房及設備折舊	10,839	13,137
投資物業的折舊	13	12
人壽保險保單的保費	21	—
有關下列各項的經營租賃租金		
— 租賃物業(最低租賃付款)	5,194	4,864
— 零售店(計入銷售及分銷成本)		
— 最低租賃付款	110,799	105,465
— 或然租金(附註)	4,224	4,406
	115,023	109,871
— 百貨公司專櫃(包括專櫃佣金)(計入銷售及分銷成本)		
— 最低租賃付款	31,600	39,530
— 或然租金(附註)	28,129	25,714
	59,729	65,244
	179,946	179,979

附註：或然租金指根據已實現銷售額的預定百分比計算的經營租賃租金減各租賃的基本租金。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 董事、最高行政人員及僱員薪酬

(a) 董事及最高行政人員薪酬

	袍金 千港元	薪金及 津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
朱兆明先生	120	3,540	108	3,768
朱俊豪先生	120	2,266	104	2,490
朱俊華先生	120	2,266	75	2,461
非執行董事：				
莊學海先生	1	—	—	1
莊學熹先生	1	—	—	1
余福倫先生	120	—	—	120
獨立非執行董事：				
尹錦滔先生	150	—	—	150
邱達宏先生	120	—	—	120
林文鈿先生	120	—	—	120
	872	8,072	287	9,231

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 董事、最高行政人員及僱員薪酬(續)

(a) 董事及最高行政人員薪酬(續)

	袍金 千港元	薪金及 津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
朱兆明先生	120	3,540	108	3,768
朱俊豪先生	120	2,266	104	2,490
朱俊華先生	120	2,266	75	2,461
非執行董事：				
莊學海先生	1	—	—	1
莊學熹先生	1	—	—	1
余福倫先生	120	—	—	120
獨立非執行董事：				
尹錦滔先生	150	—	—	150
邱達宏先生	120	—	—	120
林文鈿先生	120	—	—	120
	872	8,072	287	9,231

朱俊豪先生及朱俊華先生亦為本公司的最高行政人員，上文所披露有關彼等的薪酬包括彼等作為最高行政人員所提供服務的薪酬。

上述執行董事的薪酬主要因管理本公司及本集團事務的服務而獲得。上述非執行董事及獨立非執行董事的薪酬主要因彼等擔任本公司董事的服務而獲得。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 董事、最高行政人員及僱員薪酬(續)

(b) 僱員薪酬

於本集團的五名最高薪人士中，三名(二零一五年：三名)為本公司董事及最高行政人員，彼等的薪酬已於上文披露。其餘兩名(二零一五年：兩名)人士的薪酬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
僱員		
— 薪金及津貼	3,042	3,042
— 退休福利計劃供款	36	36
	3,078	3,078

彼等的薪酬範圍如下：

	僱員人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
	2	2

11. 稅項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	375	329
澳門補充稅	158	268
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	55	—
	588	597
於過往年度撥備不足(超額撥備)	89	(53)
遞延稅項(附註16)	(3,382)	(531)
	(2,705)	13

本公司於開曼群島註冊成立，連同於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的集團實體於兩個年度並無應課稅溢利。

於年內，香港利得稅乃就估計應課稅溢利按16.5%(二零一五年：16.5%)稅率計算。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 稅項(續)

於年內，台灣所得稅乃就港大百貨台灣分公司的估計應課稅溢利按17%(二零一五年：17%)稅率計算。由於在台灣營運的分公司於兩個年度並無應課稅溢利，故並無於綜合財務報表中就台灣所得稅作出撥備。

於年內，澳門補充稅乃就估計應課稅溢利按介乎9%至12%(二零一五年：9%至12%)的累進稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%(二零一五年：25%)。由於在中國營運的附屬公司於去年並無應課稅溢利，故於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無於綜合財務報表中就中國企業所得稅作出撥備。

於年內的稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前虧損的對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前虧損	(37,312)	(16,360)
按香港利得稅率16.5%(二零一五年：16.5%)計算的稅項	(6,157)	(2,699)
不可扣稅開支的稅務影響	645	784
毋須課稅收入的稅務影響	(51)	(72)
動用此前未確認稅項虧損的稅務影響	(39)	—
未確認稅項虧損的稅務影響	2,707	2,639
於其他司法權區營運的附屬公司的不同稅率的影響	(353)	(641)
於過往年度撥備不足(超額撥備)	89	(53)
其他	454	55
稅項支出	(2,705)	13

12. 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內確認作分派的股息：		
二零一五年末期股息 — 無 (二零一五年：二零一四年末期股息 — 每股2.3港仙)	—	4,600

截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無向本公司普通股股東建議分派任何股息，亦無自報告期末起建議分派任何股息。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 每股虧損

截至二零一六年十二月三十一日止年度每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損及於年內已發行的200,000,000股(二零一五年: 200,000,000股)普通股的加權平均數而計算。

由於兩個年度內並無潛在普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

14. 物業、廠房及設備

	土地 及樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本					
於二零一五年一月一日	39,402	49,274	9,320	3,418	101,414
匯兌調整	—	(728)	(100)	(9)	(837)
添置	6,900	7,029	1,291	—	15,220
出售	—	(3,170)	(8)	—	(3,178)
於二零一五年十二月三十一日	46,302	52,405	10,503	3,409	112,619
匯兌調整	—	241	15	4	260
添置	—	4,675	958	—	5,633
撇銷	—	(6,460)	(445)	—	(6,905)
於二零一六年十二月三十一日	46,302	50,861	11,031	3,413	111,607
折舊					
於二零一五年一月一日	8,364	33,647	6,681	2,371	51,063
匯兌調整	—	(511)	(68)	(7)	(586)
年內撥備	1,064	10,002	1,742	329	13,137
出售時撇銷	—	(3,061)	—	—	(3,061)
於二零一五年十二月三十一日	9,428	40,077	8,355	2,693	60,553
匯兌調整	—	173	15	3	191
年內撥備	843	8,226	1,529	241	10,839
撇銷時對銷	—	(6,460)	(445)	—	(6,905)
於二零一六年十二月三十一日	10,271	42,016	9,454	2,937	64,678
賬面值					
於二零一六年十二月三十一日	36,031	8,845	1,577	476	46,929
於二零一五年十二月三十一日	36,874	12,328	2,148	716	52,066

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團的租賃土地及樓宇位於：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於香港	16,806	17,302
於台灣	19,225	19,572
	36,031	36,874

折舊乃使用直線法或遞減餘額法按下列年率於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目的成本而計算：

永久業權土地	不適用
租賃土地	使用直線法於租約年期
樓宇	使用直線法於租約年期或按2%(以較短者為準)
租賃物業裝修	使用直線法於租約年期或按25%至33 $\frac{1}{3}$ % (以較短者為準)
傢俬、固定裝置及設備	使用直線法按33 $\frac{1}{3}$ %至50%
汽車	使用遞減餘額法按30%

於二零一五年十二月三十一日，汽車的賬面淨值包括有關以融資租賃持有的資產293,000港元(二零一六年：零)。

15. 投資物業

	千港元
成本	
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日	1,186
折舊	
於二零一五年一月一日	410
年內撥備	12
於二零一五年十二月三十一日	422
年內撥備	13
於二零一六年十二月三十一日	435
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日	751
於二零一五年十二月三十一日	764

於二零一六年十二月三十一日，本集團的投資物業公平值為24,500,000港元(二零一五年：23,580,000港元)。於二零一六年十二月三十一日的公平值乃基於獨立估值師羅馬國際評估有限公司(與本集團並無關聯且為香港測量師學會會員)於當日進行的估值計算。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

15. 投資物業(續)

公平值乃根據直接比較法釐定，並假設以各項物業權益的現狀出售有關物業權益，以及參考於類似地點的類似物業的可供比較市場已知交易及於相關市場的現存條件而定。該等可供比較物業乃就各項物業的所有各自優點及缺點分析及仔細權衡計算以得出價值的公平比較。

於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為其現有用途。

本集團投資物業的詳情及有關公平值層級的資料如下：

	第三級 千港元	公平值 千港元
於二零一六年十二月三十一日 位於香港的商用物業單位	24,500	24,500
於二零一五年十二月三十一日 位於香港的商用物業單位	23,580	23,580

本集團的投資物業位於香港，並使用直線法於租賃年期或按2%(以較短者為準)折舊。

16. 遞延稅項

以下為於年內已確認的主要遞延稅項資產及相關變動：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損及其他 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	5,681	565	6,246
於損益中計入(扣除)(附註11)	717	(186)	531
匯兌調整	—	(4)	(4)
於二零一五年十二月三十一日	6,398	375	6,773
於損益中(扣除)計入(附註11)	(3,942)	7,324	3,382
於二零一六年十二月三十一日	2,456	7,699	10,155

於報告期末，本集團可用以抵銷未來溢利的尚未動用稅項虧損為76,127,000港元(二零一五年：18,071,000港元)。已就有關虧損46,662,000港元(二零一五年：2,289,000港元)確認遞延稅項資產。概無就餘下虧損29,465,000港元(二零一五年：15,782,000港元)確認遞延稅項。計入未確認稅項虧損為分別將於五年及十年內屆滿的虧損10,742,000港元(二零一五年：8,095,000港元)及13,680,000港元(二零一五年：7,687,000港元)。其他虧損可無限期結轉。

於二零一六年十二月三十一日，與一間附屬公司之未分派盈利有關而並未確認遞延稅項負債的暫時總差額為155,000港元(二零一五年：無)。概無就該等差額確認負債，原因為本集團有能力控制有關暫時差額的撥回時間，而該等差額有可能於可見將來不會撥回。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 人壽保險保單的按金及預付款項

於二零一六年，本集團訂立人壽保險保單（「保單」），以保障本公司董事。根據保單，受益人及保單持有人為本集團，而總投保額為1,000,000美元（相等於7,750,000港元）。於保單生效後，本集團已支付預付款243,000美元（相等於1,883,000港元）。倘保單退出於生效日期起第19個週年前進行，本集團可隨時繳交退保費並撤銷保單，並可根據撤銷日期上保單的名義淨賬值收取現金退款。本集團亦將按保險公司保證每年最少2.00%利率收取利息。

預付款乃由一間銀行授予的銀行融資支付，其按香港銀行同業拆息加1.65%的年利率計息。

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事預期，保單將於生效日期起第19個週年終止，故根據保單，將無任何特定退保費。本公司董事認為，保單的預計期限自初步確認以來將維持不變，且終止保單的選擇並無造成重大財務影響。

按金的實際利率為每年2.00%，乃通過折現估計未來所收取現金按保單預計期限（即18年）於初步確認時釐定。

18. 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
製成品	227,121	251,713

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	35,762	35,452
應收票據	21,677	27,796
減：呆賬撥備	(138)	(104)
	57,301	63,144
租賃按金	19,919	12,983
其他按金	1,517	2,077
預付款項	3,066	2,892
其他應收款項	5,209	6,623
人壽保險保單的按金及預付款項	26	—
	29,737	24,575
	87,038	87,719

零售銷售於零售店及百貨公司專櫃進行。百貨公司向最終客戶收取款項，並在扣除專櫃佣金後將餘額支付予本集團。授予百貨公司的信貸期介乎30至60日。於零售店進行的銷售以現金或信用卡結算。就批發而言，本集團授予其貿易客戶的信貸期介乎30至60日。以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
30日內	49,049	54,634
31至60日	3,878	3,002
61至90日	2,132	2,761
超過90日	2,242	2,747
	57,301	63,144

就批發銷售而言，於接納任何新客戶前，本集團將透過外在來源檢查該等客戶的過往拖欠記錄。

本集團管理層密切監控貿易應收款項的信貸質素，並將既未逾期亦未減值的應收款項視為具有良好信貸質素。總賬面值為4,374,000港元(二零一五年：5,508,000港元)的應收款項(於報告日期逾期但本集團並無就減值虧損計提撥備)已計入本集團的貿易應收款項結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 貿易及其他應收款項(續)

以下為於各報告期末已逾期但尚未減值的貿易應收款項按發票日期的賬齡分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
61至90日	2,132	2,761
超過90日	2,242	2,747
	4,374	5,508

既未逾期亦未減值的應收款項乃與無拖欠記錄的多名客戶有關。

根據本集團的過往經驗，已逾期但未減值的貿易應收款項通常可收回。

呆賬撥備變動

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初結餘	104	108
匯兌調整	2	(4)
應收款項的已確認減值虧損	32	—
年終結餘	138	104

以下為本集團於各報告期末已貼現予銀行的應收票據，有關資產並不符合終止確認的資格：

	附有全面追索權且已貼 現予銀行的應收票據	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收票據的賬面值	21,677	27,796
相關負債的賬面值	21,677	27,796
持倉淨額	—	—

根據上述安排，本集團按全面追索權基準，透過貼現應收票據以換取現金，向各銀行轉讓收取來自應收票據的現金流的合約權利。由於本集團並無轉移該等應收票據的重大風險及回報，故其繼續全數確認應收票據的賬面值。該等應收款項於綜合財務報表按攤銷成本入賬，而相關負債經已確認並計入負債，作為與附有追索權貼現票據有關的銀行貸款。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 衍生金融工具

	二零一六年	二零一五年
外幣遠期合約	—	141

本集團利用貨幣衍生工具對沖重大未來交易及現金流量。本集團制訂多項外幣遠期合約，以管理其匯率風險。所購買的工具主要以本集團主要市場的貨幣計值。

本集團所承諾的外幣遠期合約的主要條款如下：

於二零一五年十二月三十一日

名義金額	行使期	遠期合約利率
12份合約，以賣出108,340,000新台幣	於二零一六年一月十五日至 二零一六年五月十二日	1港元／4.21新台幣至1港元／ 4.25新台幣

21. 銀行結餘及現金

銀行結餘按當時的市場利率每年零厘至0.001厘(二零一五年：零厘至0.001厘)計息。

22. 貿易及其他應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	3,021	6,863
應計員工成本	8,889	8,868
應計開支	8,206	8,259
自客戶收取的按金	2,206	1,179
其他應付款項	2,147	1,823
	24,469	26,992

貿易應付款項的平均信貸期為30日。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

22. 貿易及其他應付款項(續)

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
30日內	1,161	6,795
31至60日	1,833	—
61至90日	—	15
超過90日	27	53
	3,021	6,863

23. 融資租賃責任

本集團根據融資租賃租用汽車，租約年期為兩年。根據融資租賃，有關責任的利率為按各合約日期的固定年利率2.5%。該租約並無重續或升級條款。概無就或然租金付款訂立任何安排。

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
融資租賃應付的款項：				
一年內	—	157	—	155
減：未來融資費用	—	(2)	—	—
租賃責任現值	—	155	—	155
減：於12個月內償還的款項(列為流動負債)			—	(155)
於12個月後償還的款項			—	—

本集團的融資租賃責任以出租人對租賃資產的押記作擔保。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

24. 銀行借款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行貸款	98,943	47,256
與附有追索權貼現票據有關的貸款	21,677	27,796
信託收據貸款	84,456	134,240
	205,076	209,292
有抵押	154,739	99,124
無抵押	50,337	110,168
	205,076	209,292
應償還賬面值*		
一年內	186,145	190,770
一年以上但不超過兩年	1,151	1,132
兩年以上但不超過五年	2,303	3,397
五年以上	5,755	5,660
	195,354	200,959
自報告期末起一年內未償還但載有按要求償還條款的銀行借款賬面值(列為流動負債)	9,722	8,333
	205,076	209,292
減：列為流動負債的款項	(195,867)	(199,103)
列為非流動負債的款項	9,209	10,189

* 到期款項根據貸款協議載列的預計還款日期計算。

上述銀行借款按台灣中央銀行的基準利率加每年0.65厘至1.25厘(二零一五年：0.65厘至1.25厘)或香港銀行同業拆息加每年1.25厘至2.0厘(二零一五年：1.25厘至2.0厘)計息。

本集團借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
實際利率：		
浮動利率借款	1.9%-2.8%	1.5%-2.5%

為取得銀行借款的已抵押資產詳情載於附註30。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 股本

本公司股本變動如下：

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	500,000,000	5,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	200,000,000	2,000

本公司於該兩個年度的法定、已發行及繳足股本並無變動。

26. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為於香港受僱的僱員設立強制性公積金計劃(「香港強積金計劃」)，並根據台灣勞動基準法(經修訂)為於台灣受僱的僱員設立強制性公積金計劃(「台灣強積金計劃」)。香港強積金計劃及台灣強積金計劃均為定額供款的退休計劃，由獨立受託人管理。根據香港強積金計劃及台灣強積金計劃，僱主及僱員各自須向計劃分別作出相當於僱員有關收入5%及6%的供款，各僱員於香港強積金計劃的每月最高供款為1,500港元，而台灣強積金計劃則並無每月收入上限。計劃供款即時撥歸僱員所有。

於澳門的一間附屬公司受僱的僱員為由澳門政府運作的政府管理社會福利計劃的成員。該附屬公司須向社會福利計劃支付每月固定供款，為有關福利提供資金。就由澳門政府運作的社會福利計劃而言，本集團的唯一責任為根據有關計劃作出所需供款。有關計劃的資產由一名獨立受託人控制的基金持有，與本集團的資產分開持有。

於中國成立的附屬公司受僱的僱員為由中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按彼等的工資的若干比例向退休福利計劃供款，為有關福利提供資金。就退休福利計劃而言，本集團的唯一責任為根據有關計劃作出所需供款。

於損益確認的退休計劃成本指本集團按有關計劃規則所指定的比率向計劃支付或應付的供款。於各報告期末，除上述供款外，本集團並無重大責任，亦無因僱員退出退休福利計劃而產生及可用以減少應付供款的沒收供款。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 購股權計劃

本公司根據於二零一三年六月十一日通過的決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，以(i)鼓勵彼等優化其表現及效率，從而令本集團受惠；及(ii)吸引及挽留現正、將會或預期為本集團作出有利貢獻的合資格參與者，或以其他方式維持與彼等的持續業務關係。

董事會可全權酌情向合資格參與者授出購股權，以在購股權計劃其他條款的規限下按行使價認購本公司股份。根據購股權計劃及本公司任何其他計劃將授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數，合共不得超過20,000,000股股份，即本公司股份首次在聯交所買賣時已發行股份總數的10%。

購股權計劃自其採納日期起計十年期間將仍然有效。在購股權計劃所載若干限制的規限下，可於適用購股權期間(不得超過授出購股權當日起計十年)隨時根據購股權計劃條款及授出購股權的有關條款行使購股權。根據購股權計劃條款，並無有關須持有購股權的最短期間或須達成若干表現目標方可行使購股權的一般規定。然而，董事會可於授出任何購股權時，按個別情況就有關授出施加董事會全權酌情釐定的條件、限制或規限，包括但不限於須持有購股權的最短期間及／或須達成的表現目標。

於兩個年度內，概無授出或行使任何購股權，且於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日概無任何尚未行使的購股權。

28. 經營租賃承擔

作為承租人

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃於以下期間到期的未來最低租賃付款承擔如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	90,087	120,490
第二至第五年(包括首尾兩年)	55,849	65,207
五年以上	—	521
	145,936	186,218

經營租賃付款指本集團就倉庫、零售店及百貨公司專櫃應付的租金。租約年期乃經磋商釐定，介乎一至五(二零一五年：一年至七)年不等。

若干零售店及百貨公司專櫃訂有因應不同的總收入而繳交不同租金的付款責任。或然租金一般以已實現銷售額的預定百分比減各租賃的基本租金釐定。

上述包括本集團根據不可撤銷經營租賃與關連方(碧景置業有限公司(「碧景置業」)，分別由本公司股東莊學山先生、莊學海先生及莊學熹先生全資擁有以及莊學山先生)進行的未來最低租賃付款。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28. 經營租賃承擔(續)

作為承租人(續)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	818	952
第二至第五年(包括首尾兩年)	428	306
	1,246	1,258

作為出租人

投資物業的租期為期五年。於報告期末，本集團就下列未來最低租賃付款與租戶訂立合約：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	1,151	887
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,055	2,206
	2,206	3,093

29. 資本承擔

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
有關收購物業、廠房及設備已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支	—	55

30. 資產抵押

為數29,423,000港元、751,000港元及1,888,000港元(二零一五年：19,572,000港元、零及零)的土地及樓宇、投資物業以及人壽保險保單的按金及預付款項已抵押，以取得授予本集團的銀行借款及銀行融資。於二零一五年十二月三十一日，為數767,000港元的可退回按金(乃計入貿易及其他應收款項)已抵押，以取得與一間銀行訂立的外幣遠期合約(二零一六年：零)。

為數21,677,000港元(二零一五年：27,796,000港元)的應收票據已抵押，以取得與附有追索權貼現票據有關的貸款。

31. 關連方交易

除綜合財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本集團已訂立下列關連方交易：

關連公司名稱	交易性質	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
碧景置業	租賃開支	525	470
莊學山先生	租賃開支	513	513

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

31. 關連方交易(續)

主要管理人員的薪酬

年內本集團主要管理人員的薪酬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及津貼	8,944	8,944
退休福利計劃供款	287	287
	9,231	9,231

主要管理人員被視為負責規劃、指示及控制本集團業務的本公司董事會成員。

32. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保集團實體能夠繼續以持續方式經營，同時透過優化債務及股權比例，盡量提高股東回報。本集團的整體策略與前一年度比較維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額，當中包括附註24披露的銀行借款，並扣除現金及現金等價物以及由股本及儲備組成的本公司擁有人應佔權益。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層會考慮資本成本及與各類資本相關的風險，並將透過發行新股份以及發行新債務或贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

金融工具類別

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	91,310	103,906
租賃按金	30,859	32,199
衍生金融工具	—	141
金融負債		
攤銷成本	210,244	217,978
融資租賃責任	—	155

金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括人壽保險保單的按金及預付款項、貿易及其他應收款項、按金、銀行結餘及現金、衍生金融工具、貿易及其他應付款項以及銀行借款。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。下文載列與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

貨幣風險

本集團於報告期末以各集團實體的功能貨幣以外的外幣計值的貨幣資產及負債(即人壽保險保單的按金及預付款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及銀行借款)賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	511	664	21,615	25,602
美元(「美元」)	2,528	23	1,969	1,968
人民幣(「人民幣」)	13	23	—	—

本集團透過密切監察外幣匯率波動以控制其外幣風險。除附註20所披露的外幣遠期合約外，本集團於二零一六年十二月三十一日並無訂立任何外幣遠期合約對沖外幣風險。

敏感度分析

本集團主要承受港元、人民幣及美元的外幣波動風險。根據掛鈎匯率機制，美元與港元之間匯兌差異的財務影響預期將極微，因此並無編製敏感度分析。

下表詳述本集團對外幣增減5%(二零一五年：5%)的敏感度。5%(二零一五年：5%)為本年度向主要管理人員內部匯報外幣風險所使用的敏感度，並代表管理層對外幣匯率出現合理可能變動所作出的評估。以下的正數說明倘各集團實體的功能貨幣兌有關外幣上升5%(二零一五年：5%)，年內虧損會減少。如各集團實體的功能貨幣兌有關外幣下跌5%(二零一五年：5%)，則會對年內虧損帶來等額但相反的影響，而以下結餘將會為負數。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	1,055	1,247
人民幣	(1)	(1)

管理層認為，由於在報告期末的年末風險並不反映年內的風險，故敏感度分析並不能代表內在外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

利率風險

本集團亦面對有關銀行結餘(見附註21)及銀行借款(見附註24)的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於最優惠貸款利率、台灣中央銀行的基準利率及香港銀行同業拆息的波動。本集團目前並無制訂有關利率風險的現金流量對沖政策。然而，管理層會監控利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於各報告期末的銀行借款的利率風險釐定，並假設於各報告期末尚未償還的負債金額在整個年度均尚未償還。上浮或下調50個基點指管理層對利率出現合理可能變動所作出的評估。由於本公司董事認為本集團並無重大現金流量利率風險，故並無為銀行結餘呈列敏感度分析。

倘利率上浮／下調50個基點而其他所有變量保持不變，則本集團的年內虧損將增加／減少889,000港元(二零一五年：907,000港元)。

管理層認為，由於年末風險並不反映年內的風險，故敏感度分析並不能代表內在利率風險。

信貸風險

於各報告期末，倘交易對手方未能履行其責任，則本集團就各類別已確認金融資產面對的最高信貸風險為綜合財務狀況表所列該等資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團會於各報告期末檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠的減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

本集團並無面對有關貿易應收款項的信貸集中風險，是由於風險分散於多名交易對手方。

銀行存款的信貸風險被視為極輕微，原因為該等款項乃存放於具高信貸評級的銀行。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團密切監控本集團的擴張速度及各零售點的存貨水平及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以向本集團的營運提供資金及減低現金流量波動的影響。管理層亦會監控銀行借款的動用情況及確保遵守貸款契諾。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

本集團鼓勵其採購部及銷售部的管理層嚴格控制及密切監視存貨水平，以改善本集團的現金流量及資源管理效益，同時維持恰當的存貨水平。

下表詳述本集團的非衍生金融負債的餘下合約到期詳情。該表乃根據可要求本集團支付的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製。尤其是，附帶按要求償還條款的銀行貸款均計入最早時間範圍，而不論銀行選擇行使其權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日乃根據協定還款日期釐定。

下表載列利息及本金現金流量。倘利息流為按浮動利率計息，則未貼現金額乃按於各報告期末的利率曲線計算。

流動資金及利率風險表

	加權 平均利率 %	按要求或 於一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
於二零一六年 十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	不適用	5,168	—	—	—	5,168	5,168
銀行借款 — 浮動利率	2.47	200,939	1,376	2,499	6,288	211,102	205,076
		206,107	1,376	2,499	6,288	216,270	210,244
於二零一五年 十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	不適用	8,686	—	—	—	8,686	8,686
銀行借款 — 浮動利率	1.99	203,266	1,381	3,617	6,323	214,587	209,292
融資租賃責任	2.5	157	—	—	—	157	155
		212,109	1,381	3,617	6,323	223,430	218,133

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

附帶按要求償還條款的銀行貸款在上述到期日分析計入「按要求或於一年內」的時間範圍內。於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款的本金總額為26,389,000港元(二零一五年：20,633,000港元)。考慮到本集團的財務狀況，本公司董事相信銀行不可能行使其酌情權以要求即時還款。本公司董事相信，該等銀行貸款將根據貸款協議所載預定還款日期償還。按預定還款日期計算的本金及利息現金流出載列如下：

	加權 按要求或於			未貼現現金		賬面值 千港元
	平均利率 %	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	流量總額 千港元	
於二零一六年						
十二月三十一日						
銀行借款 — 浮動利率	1.88	17,112	8,483	1,393	26,988	26,389
於二零一五年						
十二月三十一日						
銀行借款 — 浮動利率	2.21	12,622	8,419	—	21,041	20,633

倘浮動利率變動與於報告期末釐定的估計利率有別，則上述所包含非衍生金融負債的浮動利率工具金額亦會有變。

金融工具的公平值計量

本附註提供有關本集團如何釐定多項金融資產及金融負債的公平值的資料。

於估計本集團衍生金融工具的公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團管理層將參考場外證券市場所報的公平值，並就缺乏市場流通量作出調整後，對金融工具估值進行評估。當資產的公平值有重大變動時，其波動的原因將向本公司董事會報告。如投資的可銷售能力有任何變動，則將影響工具的公平值。附註33提供有關釐定本集團衍生金融工具的公平值所用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳細資料。

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關該等金融資產及金融負債如何釐定公平值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

金融資產	於下列日期的公平值		公平值層級	公平值計量／估值技術 及主要輸入數據的基準	重要的無法觀 察輸入數據	無法觀察的輸入 數據與公平值的 關係
	二零一六年	二零一五年				
	十二月三十一日	十二月三十一日				
分類為衍生金融工具的外幣 遠期合約	無	141,000港元	第二級	已貼現現金流量。 未來現金流量乃根據收 市匯率(自報告期末的可 觀察遠期匯率計算)及合 約遠期利率，按反映多 名交易對手的信貸風險 的比率折現而估計。	不適用	不適用

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

金融工具的公平值計量(續)

本公司董事認為，於綜合財務報表確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

34. 本公司財務資料

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本公司的財務資料載列如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
於附屬公司的投資	94,872	16
流動資產		
其他應收款項	145	145
應收附屬公司款項	—	95,144
銀行結餘及現金	172	342
	317	95,631
流動負債		
其他應付款項	43	43
應付附屬公司款項	652	88
	695	131
流動(負債)資產淨值	(378)	95,500
資產淨值	94,494	95,516
資本及儲備		
股本	2,000	2,000
儲備(附註)	92,494	93,516
總權益	94,494	95,516

本公司儲備變動：

	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	92,911	1,967	94,878
年內溢利及全面收入總額	—	3,238	3,238
已派付股息	—	(4,600)	(4,600)
於二零一五年十二月三十一日	92,911	605	93,516
年內虧損及全面開支總額	—	(1,022)	(1,022)
於二零一六年十二月三十一日	92,911	(417)	92,494

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35. 附屬公司詳情

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本集團應佔 股本權益		主要業務
			二零一六年	二零一五年	
Advertisers' Media Agency Limited	香港	10,000港元	100%	100%	營銷及推廣鞋類產品
Cobblers Limited	香港	10,000港元	100%	100%	買賣鞋類產品
西寶(香港)商貿有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股
德強	香港	1,000,000港元	100%	100%	買賣鞋類產品
Grandasian Retail (BVI) Holdings Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	投資控股
港大百貨	香港	5,000,000港元	100%	100%	買賣鞋類產品
Kong Tai Sundry Goods (BVI) Company Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	投資控股
KTS Properties Holdings Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	物業持有
Shoe Mart Company Limited	香港	10,000港元	100%	100%	買賣鞋類產品
鞋文化有限公司	澳門	25,000澳門元	100%	100%	買賣鞋類產品
鞋舍(香港)商貿有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股
S. Culture Holdings (BVI) Limited*	英屬處女群島	2,001美元	100%	100%	投資控股
西寶(上海)商貿有限公司**^	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	買賣鞋類產品
鞋舍(上海)商貿有限公司**@	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	買賣鞋類產品

* 由本公司直接持有

** 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

^ 該附屬公司的註冊資本為人民幣5,000,000元。於二零一六年十二月三十一日，根據該附屬公司的組織章程大綱，人民幣2,000,000元的注資已作出，而人民幣3,000,000元的餘下資本將於二零一九年十月前注資。

@ 該附屬公司的註冊資本為人民幣5,000,000元。於二零一六年十二月三十一日，向該附屬公司進行的注資尚未完成。根據該附屬公司的組織章程大綱，將於二零一九年十二月前注資。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日或於兩個年度內任何時間，概無附屬公司有任何尚未償還的債務證券。

五年 財務概要

本集團過往五個財政年度的業績以及資產及負債的概要如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收入	562,474	561,028	590,539	550,134	505,289
除稅前(虧損)溢利	(37,312)	(16,360)	12,121	20,958	30,122
所得稅開支	2,705	(13)	(3,086)	(4,456)	(5,043)
除稅後(虧損)溢利	(34,607)	(16,373)	9,035	16,502	25,079

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
總資產	413,824	454,284	407,301	395,256	294,625
總負債	(229,756)	(236,707)	(167,946)	(154,144)	(144,953)
總權益	184,068	217,577	239,355	241,112	149,672