

La Chapelle

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

2016 年報

(股份代號：06116)





MARC ECKŌ
NEW YORK

La Babilité

拉·贝缇



目錄

公司概要	4
公司資料	7
財務重點	9
主席報告書	11
管理層討論及分析	13
董事、監事及高級管理層簡歷	26
董事會報告	33
監事會報告	47
企業管治報告	49
獨立審計報告、財務報表及附註	61



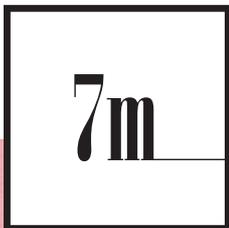
公司概要

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(「**我們、公司或本公司**」)於2011年5月23日在中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立為股份有限公司，其前身為上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司，成立於1998年。本公司H股自2014年10月9日(「**上市日期**」)起在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司及其附屬公司(「**集團或本集團**」)為一家在中國快速發展的多品牌時裝集團，從事設計、品牌推廣和銷售服飾產品的業務，主營大眾女性休閒服裝。本集團致力於通過現有10個專有品牌(La Chapelle、Puella、7m、Candie's、La Babité、JACK WALK、Pote、MARC ECKÖ、La Chapelle Kids和UlifeStyle)以及多個投資的品牌(OTHERMIX、O.T.R、Siastella、tanni、Kin、Mum Meet Me、Maria Luisa、NN、薩緹尼)的各類服飾產品向顧客提供具競爭價格的最新時尚服裝。

本集團通過線下零售網點和在線運營平台直接向零售客戶銷售服飾產品，所有零售網點均由本集團直接控制及經營(投資的品牌的零售網點除外)。於2016年12月31日，本集團遍佈全國的零售網絡在中國內地的31個省、自治區和直轄市共有8,907個零售網點，覆蓋了約2,709個百貨商場及購物中心。







LA  CHAPELLE

公司資料

註冊中文名稱

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司

英文名稱

Shanghai La Chapelle Fashion Co., Ltd.

中國總部及註冊辦事處

中國上海市
徐匯區漕溪路270號
1幢3樓3300室

香港營業地點

香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心18樓

公司網站

www.lachapelle.cn

董事

執行董事

邢加興先生(主席)
王勇先生
王文克先生

非執行董事

李家慶先生
陸衛明先生
曹文海先生
王海桐女士
羅斌先生

獨立非執行董事

毛嘉農先生
陳巍先生
陳杰平博士
陳永源先生

審計委員會

陳杰平博士(主席)
曹文海先生
羅斌先生
毛嘉農先生
陳永源先生

提名委員會

毛嘉農先生(主席)
邢加興先生
陸衛明先生
陳巍先生
陳永源先生

薪酬與考核委員會

陳巍先生(主席)
李家慶先生
陳杰平博士

預算委員會

王勇先生(主席)
王海桐女士
羅斌先生
陸衛明先生
李家慶先生
陳杰平博士

戰略發展委員會

邢加興先生(主席)
王勇先生
李家慶先生
王海桐女士
羅斌先生
毛嘉農先生
陳巍先生

聯席公司秘書

方先麗女士
黃慧玲女士(ACS, ACIS)

授權代表

方先麗女士
王勇先生

本公司法律顧問

國浩律師(上海)事務所(中國法律顧問)
史密夫斐爾律師事務所(香港法律顧問)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司閘北支行
中國銀行上海市羅店支行

股票代號

6116

Puella



財務重點

財務概要

本集團過去五個財政年度的合併業績及合併資產、權益及負債的概要載列如下：

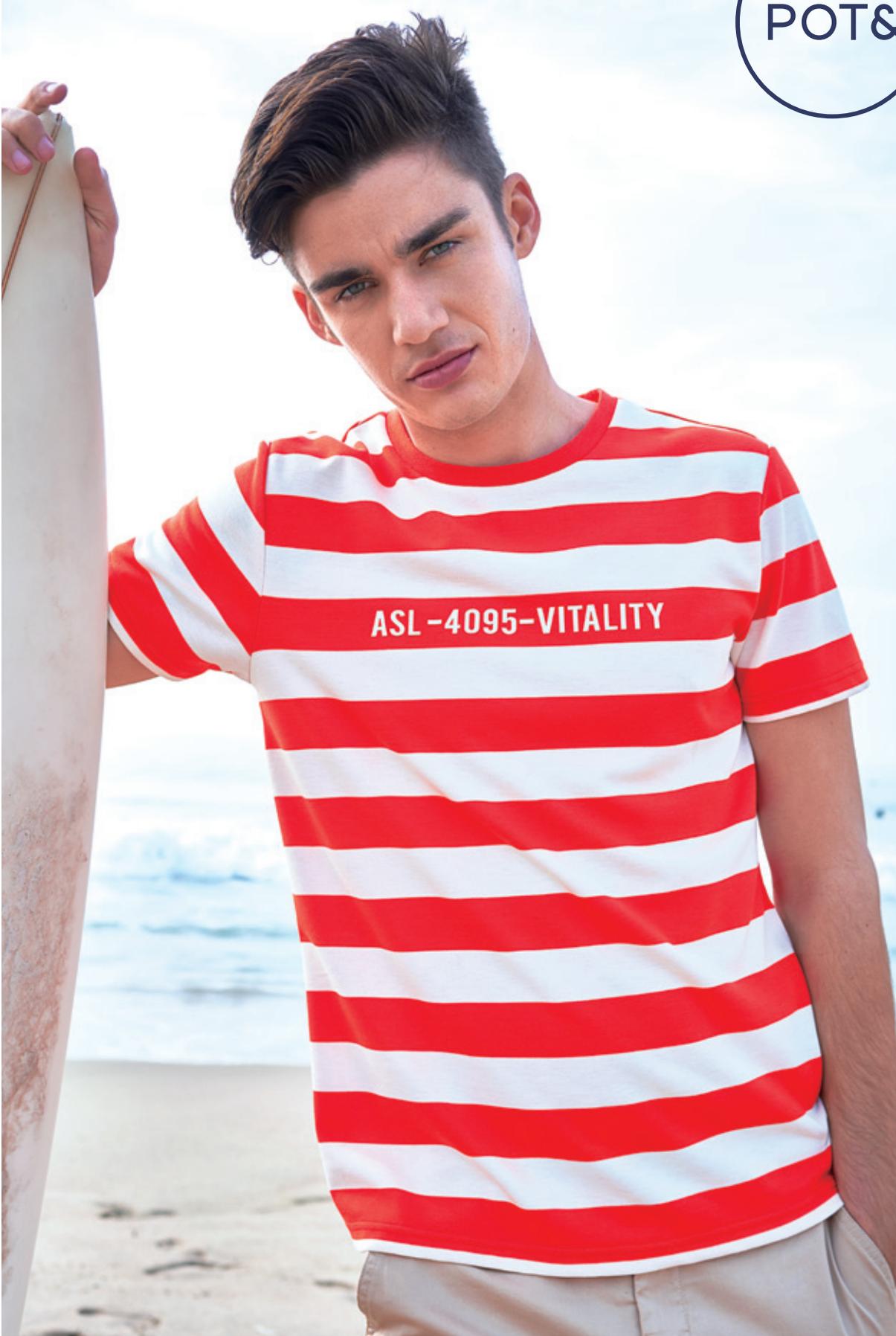
合併業績

	截至12月31日止年度				
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	10,232,593	9,095,708	7,814,169	6,225,087	3,872,118
毛利	6,812,609	6,198,430	5,364,511	4,283,377	2,776,941
毛利率	66.6%	68.1%	68.7%	68.8%	71.7%
經營利潤	752,352	828,396	733,560	589,530	364,477
經營利潤率	7.4%	9.1%	9.4%	9.5%	9.4%
年度利潤	572,267	658,398	511,211	413,373	259,555
利潤歸屬於本公司所有者	531,963	615,251	503,452	407,298	259,905
非控股性權益	40,304	43,147	7,759	6,075	(350)

合併資產、權益及負債

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
資產					
非流動資產	2,224,927	1,538,487	1,095,561	957,731	532,654
流動資產	4,078,716	4,330,241	4,635,506	2,934,846	1,821,316
總資產	6,303,643	5,868,728	5,731,067	3,892,577	2,353,970
權益及負債					
總權益	3,510,218	3,309,878	3,107,142	1,263,348	568,412
非流動負債	68,939	57,573	51,042	6,725	3,641
流動負債	2,724,486	2,501,277	2,572,883	2,622,504	1,781,917
總負債	2,793,425	2,558,850	2,623,925	2,629,229	1,785,558
總權益及負債	6,303,643	5,868,728	5,731,067	3,892,577	2,353,970

上述概要並不構成合併財務報表的組成部分。



主席報告書

各位股東：

2016年對服裝行業來說仍舊是極具挑戰性的一年。中國經濟增速持續放緩，消費增速繼續放緩。過去一年，全國新增大量購物中心，對原有商業體造成衝擊，客戶分流，致傳統百貨客流下降，從而引起業績下滑，並引發百貨關店潮。

截至2016年12月31日止十二個月，本集團營收錄得人民幣10,232.6百萬元，較去年同期增長12.5%，股東應佔溢利錄得人民幣532.0百萬元，同比下降13.5%。報告期內，本集團現金及現金等價物共計人民幣581.4百萬元，零售網點總數達8,907家，覆蓋除香港、澳門、台灣之外的所有地區。

過去一年，集團積極推動以「客戶」為導向的管理模式，以更貼近消費者需求和適應市場環境的變化。為保持組織活力，集團進一步深化了「以品牌事業部為中心，總部和區域平台為輔」的組織架構。同時，組建銷售大區主管分公司，下放總部部分決策權力，策略更具靈活性。

品牌方面，集團持續通過對外投資以豐富現有的品牌組合和品類。2016年，集團新增親子裝、高端女裝等服裝品類。另外，集團還通過店鋪形象升級，大力發展生活方式門店，以提升品牌形象。

電商方面，為釋放各品牌增長潛力，集團將天貓集合店分拆成單品牌旗艦店，以提升用戶體驗，集團持續優化信息系統，加大倉儲中心的智能建設，發貨效率有所提高。

門店網絡拓展方面，集團與國內重點商業運營體達成戰略合作，獲取優質門店資源的同時，聯合推進商圈的社

區化發展。2016年，集團繼續加密門店網絡，與其他分部相比，持續提高購物中心開店比例。

2017年，我們將回歸「零售的本質」，以客戶的需求導向，為消費者提供高性價比產品與

優質購物體驗。本人相信，只要我們全體同仁不斷學習求進，定可實現集團的可持續發展。

本人謹代表公司董事會，衷心感謝各位股東一直以來對本集團的支持，並向一直以來為我們作出貢獻的合作夥伴、顧客及全體員工表示感謝，本集團將持續致力穩健的發展，同時為我們的股東創造更大的價值。

公司主席

邢加興

2017年3月16日

尊敬的各位股東，

本人非常榮幸向諸位介紹本集團截至
2016年12月31日之年度審計業績。

“ ”

JACK WALK >>



管理層討論及分析

財務回顧

2016年度本集團收入及經營利潤分別為人民幣10,232.6百萬元及人民幣752.4百萬元，相比2015年度，本集團收入增加12.5%及經營利潤下降9.2%。2016年度本公司權益持有人於應佔利潤為人民幣532.0百萬元，較2015年度下降13.5%。

收入

本集團2016年收入穩步增長，由2015年度收入人民幣9,095.7百萬元，增加至2016年度收入人民幣10,232.6百萬元，增長12.5%。收入的增加主要由於專賣渠道及在線平台收入的增長所致。本集團零售網點的數目由2015年12月31日的7,893個增至2016年12月31日的8,907個。2016年度本公司錄得同店銷售增長率為負6.4%，2015年度錄得同店銷售增長率為負3.2%。

按分銷渠道劃分的收入

下表載列於所示年度按零售網點類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入	佔總額的	收入	佔總額的
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
		(%)		(%)
專櫃	5,992,328	58.6	5,977,005	65.7
專賣	3,217,499	31.4	2,514,299	27.6
在線平台	1,003,638	9.8	588,939	6.5
加盟／聯營	18,510	0.2	15,465	0.2
其他	618	0.0	—	—
總計	10,232,593	100.0	9,095,708	100.0

附註：加盟／聯營是本集團於2015年度投資的傑克沃克(上海)服飾有限公司(「傑克沃克」或「JACK WALK」)品牌以及本集團於2016年投資的廣州熙辰服飾有限公司(「廣州熙辰」)品牌所屬銷售渠道類型；其他主要為咖啡等非服飾類收入。

專櫃收入由2015年度人民幣5,977.0百萬元，略微增加至2016年度人民幣5,992.3百萬元。專賣收入由2015年度人民幣2,514.3百萬元，增加至2016年度人民幣3,217.5百萬元，增長28.0%。專賣收入增長主要是由於專賣零售網點數目由2015年底的2,272個增加至2016年底的3,175個。2016年度在線平台收入繼續保持高速增長態勢，當年度實現收入人民幣1,003.6百萬元，增長70.4%，主要得益於本公司多品牌影響力及線上專業化運作能力持續提升。加盟／聯營收入由2015年度人民幣15.5百萬元增加至2016年度人民幣18.5百萬元，增長19.7%，加盟／聯營收入增長主要是由於JACK WALK及廣州熙辰品牌的產品銷售額增加。

管理層討論及分析

按品牌劃分的收入

下表載列於所示年度按品牌劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)
La Chapelle	2,745,241	26.8	2,933,792	32.3
Puella	2,500,880	24.4	2,460,600	27.1
Candie's	703,417	6.9	715,100	7.9
7m	1,585,813	15.5	1,321,234	14.5
La Babité	1,234,632	12.1	911,689	10.0
Vougeek/Pote	462,096	4.5	368,027	4.0
MARC ECKÖ	21,233	0.2	3,226	0.0
La Chapelle Kids	99,944	1.0	61,284	0.7
UlifeStyle	474,812	4.6	62,892	0.7
JACK WALK/O.T.R	34,744	0.3	22,713	0.2
Siastella	5,666	0.1	—	—
OTHERMIX/OTHERCRAZY	363,497	3.6	235,021	2.6
其他	618	0.0	130	0.0
總計	10,232,593	100.0	9,095,708	100.0

附註：

- 1) JACK WALK/O.T.R為本集團投資的傑克沃克旗下品牌。
- 2) 2016年度，本集團推出新品牌Siastella，該品牌為廣州熙辰持有的品牌。

2016年度，本集團大部分品牌的收入較2015年度有所增加，其中女裝7m及La Babité品牌收入增長幅度均超過20%，男裝品牌Vougeek/Pote及MARC ECKÖ合計收入增長超過30%，線上品牌OTHERMIX/OTHERCRAZY收入增長超過50%，此外，本集團2015年下半年推出的UlifeStyle品牌本年度實現收入人民幣474.8百萬元，佔收入貢獻比重由2015年的0.7%增加至4.6%。但由於同店銷售下滑以及本年度淨開零售網點數目相對較少等因素影響，La Chapelle及Candie's兩個女裝品牌收入同比分別下降6.4%及1.6%。

管理層討論及分析

按各級城市劃分的收入

下表載列於所示年度按各級城市劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)
一線城市	1,277,573	12.5	1,131,466	12.4
二線城市	4,168,239	40.7	3,756,528	41.3
三線城市	2,598,272	25.4	2,245,116	24.7
其他城市	2,188,509	21.4	1,962,598	21.6
總計	10,232,593	100.0	9,095,708	100.0

附註：有關各級城市的分類，請參閱本公司日期為2014年9月24日的招股說明書(「招股說明書」)。



管理層討論及分析

於2016年度，本集團於各線城市的收入均見增長，主要得益於本集團堅持全國性的零售網絡擴張策略。特別是2016年度二線城市及三線城市的收入增加金額明顯高於其他類別，主要由於二線、三線城市數量眾多、發展空間較大以及本公司於該等城市面臨的競爭相對較少所致。

按產品類別劃分的收入

下表載列於所示年度按產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年	佔總額的	2015年	佔總額的
	收入	百分比	收入	百分比
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
上裝	7,013,302	68.5	6,074,918	66.8
下裝	1,032,983	10.1	833,248	9.2
裙裝	2,107,256	20.6	2,149,537	23.6
配飾	78,434	0.8	37,875	0.4
其他	618	0.0	130	0.0
總計	10,232,593	100.0	9,095,708	100.0

附註：「其他」項主要為非服飾類的銷售收入。

銷售成本

本集團的銷售成本由2015年度的人民幣2,897.3百萬元，增加至2016年度的人民幣3,420.0百萬元。銷售成本增加主要由於銷售規模的增長所致。

毛利和毛利率

本集團的毛利由2015年度的人民幣6,198.4百萬元增加至2016年度的人民幣6,812.6百萬元，增長9.9%。

專櫃業務毛利由2015年度的人民幣4,196.2百萬元，增加至2016年度的人民幣4,257.8百萬元，增長1.5%；專賣業務毛利由2015年度的人民幣1,664.2百萬元，增加至2016年度的人民幣2,022.7百萬元，增長21.5%；線上業務毛利由2015年度的人民幣334.0百萬元，增加至2016年度的人民幣531.2百萬元，增長59.0%。

由於平均單位產品的銷售價格同比略有下降以及在線平台銷售(其利率較實體店鋪低)佔比提升，導致本集團整體毛利率由2015年度的68.1%降至2016年度的66.6%。

銷售和市場費用及行政費用

2016年度銷售及市場費用為人民幣5,727.0百萬元(2015年度：人民幣5,050.5百萬元)，本年度銷售及市場費用增加的項目主要為銷售人員的工資及福利、有關零售網點的特許經營費及租賃費用等。2016年銷售及市場費用佔收入比重為56.0%(2015年度：55.5%)。銷售及市場費用對收入比率，與2015年度對比，上升0.5個百分點，主要原因是：1)2016年度租賃收入比率較2015年度增加0.29個百分點；及2)2016年度市場費用佔收入比率較2015年度增加了0.39個百分點。

管理層討論及分析

2016年度行政開支為人民幣414.2百萬元(2015年度：人民幣383.8百萬元)，本年度行政開支增加的項目主要為行政員工工資福利支出、差旅費等。2016年行政開支佔收入比重為4.0%(2015年度：4.2%)。行政費用對收入比率，與去年同期相比，下降0.2個百分點，主要原因是本集團的行政費用增長比率低於收入增長比率。

其他收益淨額

2016年度的其他收益淨額主要包括本公司所在部份城市的地方政府授予的補助，為人民幣80.9百萬元(2015年度：人民幣64.3百萬元)。

財務收益，淨額

本集團的財務收益淨額由2015年度的收益淨額人民幣50.8百萬元降低至2016年度的收益淨額人民幣17.5百萬元。主要原因是港幣募集資金產生的匯兌收益淨減少人民幣29.9百萬元以及存款利息收入淨減少人民幣17.2百萬元。

除所得稅前利潤

本集團的除所得稅前利潤由2015年度的人民幣879.2百萬元下降12.6%至2016年度的人民幣768.7百萬元。本集團所得稅前利潤降低主要由於銷售和市場費用增加以及財務收益減少所致。

所得稅開支

2016年度的所得稅開支為人民幣196.5百萬元(2015年度：人民幣220.8百萬元)。2016年度的實際所得稅稅率為25.6%，2015年度的實際所得稅稅率為25.1%。

淨利潤及淨利潤率

由於除所得稅前利潤減少，本集團的年度利潤由2015年度的人民幣658.4百萬元降低至2016年度的人民幣572.3百萬元，下降幅度為13.1%。2016年度本集團的年度利潤率為5.6%，2015年度年度利潤率為7.2%，下降了1.6個百分點。

資本開支

2016年度本集團的資本開支主要涉及購買物業、廠房、門店裝修等所支付的款項和按金。2016年度，總資本開支為人民幣871.4百萬元(2015年度：人民幣659.7百萬元)。

流動資金及財務資源

2016年度，本集團經營活動所產生的現金流量淨額由2015年度人民幣1,063.6百萬元下降至人民幣703.0百萬元，主要是由於2016年淨開店的增加導致租賃押金、採購存貨支出等與經營相關的支出比上年同期增加所致。每股經營業務產生的現金淨流入金額為人民幣1.43元/股。

2016年度，投資活動所使用的現金淨流出為人民幣1,136.1百萬元，主要投資活動有：1)購買物業、廠房及設備以及無形資產淨現金流出人民幣845.5百萬元；2)投資子公司，聯營企業及可供出售金融資產等投資淨流出人民幣174.5百萬元；及3)存入定期存款120.5百萬元。2015年度投資活動所產生的現金淨流入為人民幣674.4百萬元，主要是收到定期存款扣減投資子公司及購買物業，廠房設備、土地使用權以及無形資產等投資活動淨額。

2016年度，融資活動所使用的現金淨流出額為人民幣103.9百萬元，主要融資活動有：1)取得銀行貸款和歸還銀行貸款及利息費用的現金淨流入為人民幣300.0百萬元；及2)支付股利分紅人民幣405.0百萬元。2015年度為融資活動所使用的現金淨額為人民幣1,238.1百萬元，主要是歸還銀行借款、贖回股份及支付股利分紅等融資活動。

2016年度，本集團平均存貨周轉天數為185天(2015年度：194天)，平均應收賬款周轉天數為37天(2015年度：42天)。反映出本集團營運資金的周轉速度比上年度有所加快。

管理層討論及分析

本集團的財務狀況保持穩健。於2016年12月31日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣581.4百萬元（2015年12月31日：人民幣1,118.4百萬元）。

於2016年12月31日，本集團的負債比率為4.8%（2015年12月31日，本集團負債比率為0）。（採用以下公式計算：借款總額／資產總值）。

本集團在中國境內經營，大部分交易以人民幣結算，本集團有部分以港幣和美元計值的現金及現金等價物。本公司亦以港幣派付予H股股東的股息。本集團通過定期監控外幣匯率情況以管理外匯風險。

資產抵押

於2016年12月31日，本公司未有就任何可動用銀行信貸而抵押其任何物業、廠房及設備、土地使用權和投資物業（2015年12月31日無資產抵押）。

或然負債

於2016年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

人力資源

截至2016年12月31日，本集團聘用合計39,289名全職員工（2015年12月31日：34,160名）。本集團為其員工提供匹配其崗位職責的薪酬組合，包括強制性退休金、保險、醫療福利及其他津貼等。此外，本集團亦設立了工會基金，旨在幫助家庭困難或是出現意外事故的員工。同時，本集團致力於機構內建立學習及分享文化。由於本集團的成功有賴各運作部門的熟練積極員工之努力，故本集團尤其注重員工的培訓及發展以及培養團隊精神。

業務回顧與展望

行業回顧

2016年，中國經濟增長進一步減速。根據國家統計局統計數據，2016年全年全國國內生產總值同比增長6.7%，較2015年的6.9%增速進一步放緩。全國居民消費價格指數(CPI)同比上漲2%，漲幅較上一年擴大0.6個百分點；其中，服裝價格同比上漲1.4%。社會消費品零售總額同比名義增長10.4%，增速較2015年(10.7%)進一步放緩。其中，網上零售仍保持快速增長，同比增長26.2%，市場成熟度越來越高，線上線下融合加速。

根據中華全國商業信息中心的統計數據，2016年全年全國50家重點大型零售企業零售額同比下降0.5%，2015年則下降了0.2%。其中，服裝類零售額同比微增0.2%，較2015年0.4%的降速有所回暖。

報告期內，市場環境未發生實質性轉變，行業依舊面臨渠道調整、個性化消費趨勢及國外品牌衝擊等諸多挑戰。業內同行或轉型或加大／擴張兼併收購，以希冀成功度過行業調整期。

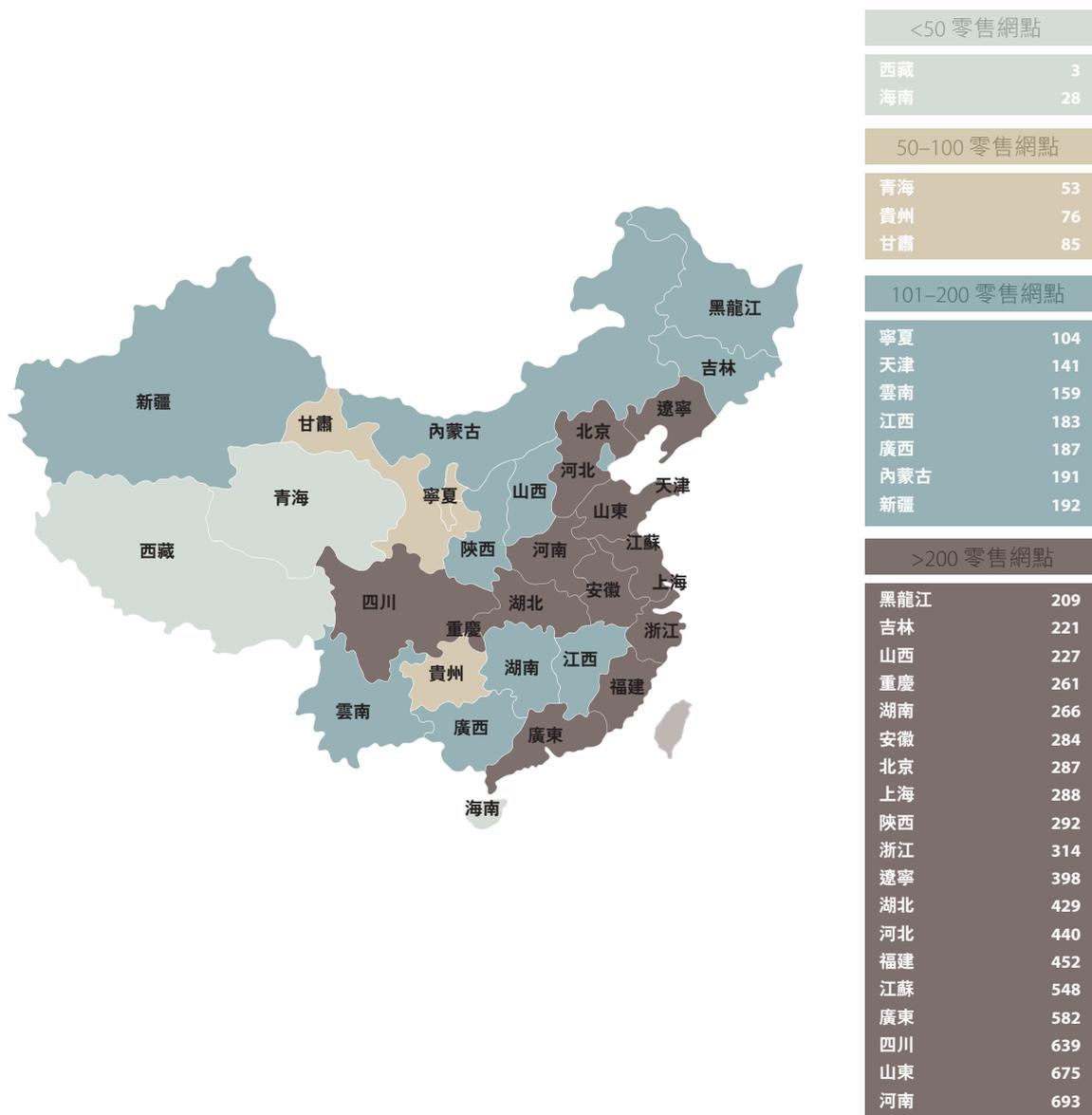
過去一年，本集團繼續執行既定的市場策略，堅定不移地推進多品牌路線，通過對外投資合作及內部自有品牌培育發展以不斷豐富集團的品牌組合。門店網絡方面，本集團在不斷擴張門店網絡的同時，持續優化調整渠道結構。隨著集團規模的不斷擴大，為了保持活力，本集團在過去的一年進一步深化了以品牌事業單位為中心，

管理層討論及分析

總部和區域為輔的組織架構，不斷提高品牌的自主運營能力和在行業內的競爭力。此外，為了提高精細化管理能力和運營效率，本集團進一步加大對信息化項目的投入。

零售網絡

下圖為本集團於2016年12月31日在中國大陸零售網點的地域分佈。



管理層討論及分析

於截至2016年12月31日止年度，本集團零售網絡繼續大幅擴展。零售網點數目由2015年12月31日的7,893個，增至2016年12月31日的8,907個，位於約2,709個實體地點。

下表載列本集團於2016年及2015年12月31日在中國大陸按各級城市劃分的零售網點分佈情況。

	於12月31日			
	2016年		2015年	
	零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)	零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)
一線城市	814	9.1%	792	10.0%
二線城市	3,286	36.9%	2,946	37.3%
三線城市	2,459	27.6%	2,145	27.2%
其他城市	2,348	26.4%	2,010	25.5%
總計	8,907	100.0%	7,893	100.0%

附註：

- 有關各級城市的分類，請參閱招股說明書。

下表載列本集團於2016年及2015年12月31日在中國大陸按各級城市零售網點類型劃分的零售網點分佈情況。

	於12月31日			
	2016年		2015年	
	零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)	零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)
專櫃	5,730	64.3%	5,588	70.8%
專賣	3,175	35.6%	2,272	28.8%
加盟／聯營	2	0.1%	33	0.4%
總計	8,907	100.0%	7,893	100.0%

管理層討論及分析

下表載列本集團於2016年及2015年12月31日在中國大陸按品牌劃分的零售網點分佈情況。

	於12月31日			
	2016年		2015年	
	零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)	零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)
La Chapelle	1,855	20.8%	1,833	23.2%
Puella	2,090	23.4%	1,980	25.1%
Candie's	940	10.6%	832	10.5%
7m	1,610	18.1%	1,332	16.9%
La Babité	1,298	14.6%	930	11.8%
Vougeek/Pote	700	7.9%	533	6.8%
MARC ECKÖ	32	0.4%	34	0.4%
La Chapelle Kids	171	1.9%	278	3.5%
UlifeStyle	191	2.1%	99	1.3%
JACK WALK/O.T.R	7	0.1%	42	0.5%
Siastella	13	0.1%	—	—
總計	8,907	100.0%	7,893	100.0%

下表載列本集團於2016年及2015年12月31日在中國大陸按品牌劃分的淨開零售網點分佈情況。

	於12月31日			
	2016年		2015年	
	淨開零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)	淨開零售網點 數目	佔總額的 百分比 (%)
La Chapelle	22	2.2%	34	2.3%
Puella	110	10.8%	226	15.0%
Candie's	108	10.7%	161	10.7%
7m	278	27.4%	263	17.4%
La Babité	368	36.3%	314	20.8%
Vougeek/Pote	167	16.5%	183	12.1%
MARC ECKÖ	-2	-0.2%	43	2.8%
La Chapelle Kids	-107	-10.6%	144	9.5%
UlifeStyle	92	9.1%	99	6.6%
JACK WALK/O.T.R	-35	-3.5%	42	2.8%
Siastella	13	1.3%	—	—
總計	1,014	100.0%	1,509	100.0%

管理層討論及分析

同店銷售

2016年度，受中國整體經濟增長放緩的影響，整體消費市場疲軟。市場結構的調整使百貨商場的客流繼續被快速擴張的購物中心和在線平台所分流，使依賴百貨商場為主要銷售渠道的傳統服裝企業的同店銷售增長繼續受該分部客流的影響。儘管本集團早已戰略性地降低來自百貨商場收入的比重，但在目前階段仍以來自專櫃的銷售佔比為主。儘管本集團圍繞渠道管理以及店鋪運營方面採取了一系列措施，本集團全年同店銷售整體相比2015年仍下降6.4%。

多品牌策略

2016年，本集團繼續堅定不移地執行多品牌策略，通過對外投資以豐富現有的品牌組合和品類。

目前，集團擁有十個自有品牌，La Chapelle、Puella、7m、La Babité、Candie's、JACK WALK、Pote、MARC ECKŌ、UlfeStyle及La Chapelle Kids。

2012年，本集團陸續推出兩個自創品牌7m和La Babité。經過多年的孵化與培育，兩個女裝品牌的銷售規模實現了快速增長，成為近幾年本集團規模增長的引擎。報告期內，7m的銷售規模同比增長20%，La Babité的銷售規模則同比增長35.4%。

在此基礎上，本集團通過對外控股或參股新增多個服裝品牌（包括O.T.R, OTHERMIX, Siastella, tanni、Maria Luisa、NN、Mum Meet Me、Kin、薩緹尼），品類涵蓋大眾休閒、設計師品牌、高端男女裝、親子裝等。報告期內，本集團投資了TNPI HK Co., Limited（該公司擁有在南韓、中國大陸及香港營運並管理Segafredo品牌下的咖啡店的

特許經營權），融入「品牌生活方式店」概念，為打造「拉夏生活態」邁出了第一步。此外，本集團還與一家男裝電商上海品呈實業有限公司（「品呈」）簽署了投資協議。

2017年，本集團將繼續加大對外投資，持續引進新品牌和新品類，以更好地滿足消費者的需求，提供更良好的服務。

電商業務

本集團通過本公司非全資附屬公司杭州黯涉電子商務有限公司（「杭州黯涉」）運營集團女裝電商業務。報告期內，本集團將天貓集合店拆分成單品牌旗艦店，帶來了銷售規模的擴張。2016年，本集團電商業務收入錄得人民幣10億元，較上年同期上漲70.4%，佔本集團總收入的9.8%（2015年全年佔比：6.5%）。

為提升客戶體驗，本集團上線更多線上線下同款同價產品，同時利用本集團強大的門店網絡與三大物流基地，結合有效的訂單分配系統，電商發貨效率明顯提高。

2017年上半年，本集團將啟動男裝線上業務，通過品呈嘗試運營男裝電商業務。同時，將繼續以天貓、京東和唯品會作為核心合作平台，持續從產品、服務和物流三方面提升用戶購物體驗。

前端供應鏈管理

本集團長期致力於優化供應鏈管理，打造更加柔性的前端供應鏈。

2016年，為加快前端供應鏈的反應速度，本集團一方面持續優化、升級供應鏈協同管理系統（SCM），力求實現數據可視化，並與供應商實現數據共享。另一方面，通過支付管理和賬單梳理，規範完善與供應商的結算流程。

管理層討論及分析

此外，本集團還從產品質量和交貨速度兩個維度考核上游供應商，實現優勝劣汰。報告期內，本集團的成衣供應商較上一年集中度進一步提升。

後端供應鏈管理(倉儲物流中心)

截至2016年12月31日，本集團共有三大倉儲物流中心，分佈在太倉、成都和天津，實現全國範圍的貨品配送。其中，自建太倉二期已進入試運行，天津一期預計於2017年進入試運行，成都中心預計將於2017年上半年竣工。

2016年，為了加速貨品的流轉與配送，本集團倉儲物流中心採用了「智能分揀系統」，加速了貨品的分揀與分配，提高了人效。同時，太倉二期中的自動化立體倉庫預計於2017年上半年投入使用，這將進一步提高貨品的存儲與流轉效率。

另一方面，倉儲物流中心開始實行「柔性物流」，根據各品牌事業部的商品供應、調撥、退庫等個性化需求，實現快速、及時配貨，同時實行「24小時收貨」，解決供應商送貨到倉的時間難點。

2016年下半年，本集團倉儲中心開始為本集團女裝電商業務提供配送服務，預計2017年上半年將啟動男裝電商配送服務。

信息系統

運營信息化一直是本集團制定和實施的長期戰略。

2016年，本集團開始推行RFID(無線射頻識別)掃碼系統，為每件衣服配備一個「身份識別碼」，可實行單品單件衣服從工廠至倉庫再至門店的流向跟蹤，不僅有助於

貨品的精細化管理，提高物流的收發貨效率，還可提高門店的貨品盤點效率與準確性。

基於本集團強大的門店網絡和倉儲物流中心，本集團持續優化全渠道O2O，即線上下單，線下發貨。通過優化線上訂單分配系統，提高線下發貨速度，以提升用戶體驗。

另外，基於微信營銷功能，本集團推出了客戶關係管理系統(CRM)，推送活動的轉化率也在持續提升。

2017年，本集團將全面上線RFID系統，提高物流效率與門店貨品管理能力。同時，將升級RFID系統，採集門店衣服的「試衣率」，以識別暢銷款，從而助力前端的商品企劃。

成立銷售大區

隨著公司規模的不斷擴大，為簡化管理與提高管理效率，本集團根據不同氣候溫度帶和消費習慣組建了銷售大區，在總部制定的管理框架內，將總部部份決策職能下放至大區，因地制宜地實行區域管理政策，同時有利於本公司的組織架構更加靈活、有效。

2017年，本集團將繼續推進深化銷售大區建設，加大內部人才的培養與發展。

店舖合夥人制

報告期內，本集團持續調整改善店舖合夥人機制，針對不同類型的門店，實行不同的合夥人激勵制度。

管理層討論及分析

對於大型店舖或是運營成熟的門店，銷售人員的薪酬由原來的「固定工資+佣金」形式調整為「直接與銷售業績掛鉤」，同時給予店長更多的門店管理權力。實行該機制後，門店的人均收入、店均銷售、人事費用較非合夥人店舖均有所改善。

對於培養期門店或是新開門店，則採取提高員工固定薪酬的方法，並且根據門店銷售目標達成率，給予一定的浮動獎金，以此提高門店員工穩定性。

2017年，在店舖合夥人制度方面，本集團將給予銷售大區更多的權力，讓各地區「因地制宜」制定激勵政策。

業務展望

短期內，市場環境未見好轉跡象，本集團仍面臨較大壓力。面對充滿挑戰的市場環境，本集團將回歸「零售本質」，以客戶為導向，持續提供優質的產品，並不斷改善服務。2017年，本集團將貫徹執行：

- 保持門店網絡擴張態勢；對門店規模小的品牌，重點擴張門店數；對已形成規模的品牌，進行門店升級、改裝以及淘汰店效差的門店；
- 加強男裝品牌的拓展力度以及其線上業務的整合推進；
- 加大投資併購力度，參與行業整合，向生活化大消費行業聚焦投資；
- 提升並持續投資信息系統功能，以提升精細化管理能力；
- 全面上線RFID系統，促進物流效率與店舖貨品管理能力；及

- 加強組織終端管理能力，並減少總部組織規模；總部聚焦前端標準化，終端落地執行並標準化推廣，同時做好服務。

此外，繼2015年10月向中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）提交有關建議A股發行的申請材料並獲得中國證監會接受申請的通知後，本集團將繼續為在國內A股市場上市做準備。另外，原有的《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本公司申請A股發行並上市有關事宜的議案》的決議已於2016年9月14日到期，該議案有效期亦於2016年7月25日本公司舉行的2016年第一次臨時股東大會、2016年第二次內資股及非上市外資股持有人類別股東大會及2016年第二次H股持有人類別股東大會上獲得股東批准延長至2017年9月14日。

有關詳情請參閱本公司日期為2015年4月21日、2015年7月20日及2015年10月26日的公告及日期為2015年7月31日、2015年8月27日及2016年6月10日的通函。



UlifeStyle

董事、監事及高級管理層簡歷

董事會(「**董事會**」)由12名董事(「**董事**」)組成，其簡歷如下：

主席、執行董事兼行政總裁

邢加興先生，44歲，於2001年3月創立本集團。邢先生自2011年5月9日起一直擔任本公司執行董事之職務及現為本公司行政總裁、董事會主席、董事會戰略發展委員會(「**戰略發展委員會**」)主席及提名委員會(「**提名委員會**」)成員。

邢先生於中國時裝零售行業擁有超過20年經驗。彼亦曾於1996年7月至1998年7月期間參與福州蘇菲時裝有限公司的服裝分銷業務。邢先生於2001年3月創立本公司前身並成為其董事會主席及執行董事。

邢先生於2015年7月取得中歐國際工商學院的EMBA學位。彼現正攻讀廈門大學的EMBA學位與清華大學五道口金融學院金融EMBA學位。

執行董事

王勇先生，43歲，現為董事會預算委員會(「**預算委員會**」)主席、戰略發展委員會成員以及執行董事(自2012年11月9日起一直擔任之職務)。王先生於2012年4月加入本集團，擔任本公司常務副總裁。

王先生擁有大約8年在中國的投資業務經驗。在2012年4月加入本集團之前，王先生曾於2004年至2007年在中創企業管理諮詢(上海)有限公司投資部門就職，並於2008年至2012年在君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限公司)擔任投資經理、副總裁及總監。

王先生於1995年7月從上海財經大學獲得國際企業管理學士學位，並於2004年6月從加拿大麥克馬斯特大學獲得

工商管理碩士學位。王先生於2007年3月獲特許財務分析師學會認定為特許財務分析師。

王文克先生，43歲，於2015年2月2日獲委任為本公司行政副總裁併於2015年7月17日獲委任為本公司執行董事。

在加入本公司之前，王先生於1995年7月至1998年2月在中信實業銀行(現為中信銀行)威海分行擔任信貸經理。於1998年2月至2002年2月在威海濱田印刷機械有限公司(日資)擔任人力資源部部長和市場部科長等職位。於2002年6月至2015年2月在中化國際(控股)股份有限公司擔任助理總裁。

王先生於1995年7月取得中央財經大學投資經管本科文憑資格。彼現正攻讀中歐國際工商學院的EMBA學位。

非執行董事

李家慶先生，43歲，現為董事會薪酬與考核委員會(「**薪酬與考核委員會**」)、預算委員會、戰略發展委員會成員以及非執行董事(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。李先生於2010年4月加入本集團，擔任本公司非執行董事。

李先生曾於2001年7月至2013年6月在君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限公司)擔任投資經理、高級投資經理、執行董事及董事總經理。李先生現為君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限公司)董事總經理及Good Factor Limited(「**Good Factor**」)(本公司的主要股東之一)董事。君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限公司)及Good Factor均從事組合投資及基金管理業務。李先生現時亦為上海安碩信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市

董事、監事及高級管理層簡歷

公司)監事、雲南鴻翔一心堂藥業(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)董事、安徽迎駕貢酒股份有限公司(上海證券交易所上市公司)董事以及無錫先導智能裝備股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)董事。

李先生於1996年7月從清華大學獲得機械工程學士學位及工商管理學士學位，及於1999年7月從清華大學獲得管理科學與工程碩士學位。

陸衛明先生，46歲，現為本公司提名委員會、預算委員會成員以及非執行董事(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。陸先生於2008年1月加入本集團，擔任本公司的非執行董事。

陸先生現為博信(天津)股權投資管理合夥企業(有限合夥)合夥人，該公司從事私募股權投資業務，並為本公司股東博信一期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。陸先生現時亦為無錫雪浪環境科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)董事。

陸先生於2008年11月至2012年2月為大連易世達新能源發展股份有限公司董事，並於2009年12月至2013年1月為深圳市大富科技股份有限公司董事。兩家公司均為深圳證券交易所上市公司。

陸先生於1992年7月從上海同濟大學獲得管理信息系統學士學位。

曹文海先生，49歲，現為本公司董事會審計委員會(「審計委員會」)成員以及非執行董事(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。曹先生於2010年3月加入本集團，擔任本公司的非執行董事。

曹先生現為上海金尚蠡創業投資管理有限公司董事長、上海新道侖信息科技有限公司董事長以及東方時尚駕駛學校股份有限公司(上海證券交易所上市公司)董事。

自2009年7月起至2016年4月曹先生任上海融璽創業投資管理有限公司副總裁(該公司從事股權投資及基金管理業務)及本公司股東上海融高創業投資有限公司的少數股東。彼於1997年6月獲得中國法律從業資格證書。

曹先生亦於1990年7月從蘭州大學獲得哲學學士學位，並於2003年6月從華東政法學院(現為華東政法大學)獲得法學碩士學位。

王海桐女士，33歲，於2014年7月31日獲委任為本公司非執行董事，並擔任預算委員會及戰略發展委員會成員。

王女士自2014年1月起為北京高盛寬街博華股權投資管理有限公司的執行董事，該公司從事投資管理。王女士目前亦為浩澤淨水國際控股有限公司(聯交所主板上市公司)的非執行董事。王女士曾於2005年7月至2006年6月在摩根士丹利添惠亞洲有限公司北京代表處擔任分析師，於2006年8月至2007年8月在摩根士丹利添惠亞洲有限公司香港投資銀行部擔任分析師，及於2007年9月至2013年12月在高盛(亞洲)有限責任公司的直接投資部先後擔任分析師、經理及執行董事。

王女士於2005年7月從北京大學獲得金融及統計學雙學士學位。

羅斌先生，45歲，於2015年5月5日獲委任為本公司非執行董事。羅先生已於董事會批准後於2016年1月21日加入審計委員會、預算委員會及戰略發展委員會擔任成員。

董事、監事及高級管理層簡歷

羅先生現為浙江龍盛集團股份有限公司(「**浙江龍盛**」)，(為上海證券交易所上市公司(股份代號：600352)，並為本公司現有股東盛達國際資本有限公司的控股公司)的董事(自2013年4月擔任之職位)兼首席財務官(自2009年4月擔任之職位)。在2009年4月加盟浙江龍盛前，羅先生於2004年11月至2009年3月為上海盛萬投資顧問有限公司的合夥人，及於2003年8月至2004年11月擔任上海申銀萬國證券有限責任公司財務顧問部高級經理。

羅先生於1994年7月從東華大學(前稱中國紡織大學)取得工程學士學位，及於1998年3月取得工程碩士學位。羅先生於2006年2月通過中華人民共和國(「**中國**」)的國家司法考試，並取得法律職業資格證書。羅先生於1999年通過全國統一註冊會計師考試及現為中國註冊會計師協會非執業會員。

獨立非執行董事

毛嘉農先生，53歲，現為本公司提名委員會主席、審計委員會及戰略發展委員會成員以及獨立非執行董事(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。

毛先生現擔任海南天然橡膠產業集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司)的獨立非執行董事。

毛先生曾於2007年11月至2010年12月擔任中化國際(控股)股份有限公司的執行董事，於2008年1月至2009年12月擔任南通江山農藥化工股份有限公司的非執行董事，於2008年10月至2011年6月擔任海南天然橡膠產業集團股份有限公司的非執行董事，並於2009年8月至2015年9月擔任

永輝超市股份有限公司的獨立非執行董事。以上公司均為上海證券交易所上市公司。彼亦於2015年1月至2016年12月任哈爾濱譽衡藥業股份有限公司(深圳交易所上市公司)副總經理。

毛先生於1984年7月從第二軍醫大學獲得藥學學士學位，於2002年4月從大連理工大學獲得管理科學與工程碩士學位，並於2011年10月從中歐國際工商學院獲得高層管理人員工商管理碩士學位。

陳杰平博士，63歲，現任本公司審計委員會主席，薪酬與考核委員會及預算委員會成員，以及獨立非執行董事(自2016年4月29日起一直擔任之職務)。

陳博士於1991年至2008年擔任歷任香港城市大學會計學系助理教授、副教授、系副主任、系主任，2008年至今任中歐國際工商學院教授、副教務長、EMBA課程主任，2011年至今任興業證券股份有限公司(上海證券交易所上市公司)獨立非執行董事，2013年至今任深圳世聯房地產顧問股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)獨立非執行董事，2014年至今任卓智控股有限公司(香港聯交所上市公司)獨立非執行董事，2014年至今任金茂(中國)酒店投資管理有限公司(香港聯交所上市公司)獨立非執行董事。

陳博士於1990年8月在美國休斯頓大學分別取得理學學士學位及酒店管理學碩士學位。彼亦於1992年5月獲得美國休斯頓大學工商管理碩士學位，並於1995年8月取得該校工商管理博士學位。

陳巍先生，40歲，現為本公司薪酬與考核委員會主席、提名委員會及戰略發展委員會成員以及獨立非執行董事(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。

董事、監事及高級管理層簡歷

陳先生於1998年7月從華東政法學院(現為華東政法大學)獲得國際經濟法學士學位,於2002年4月從復旦大學獲得信息管理學士學位(自學),以及於2011年10月從中歐國際工商學院獲得EMBA學位。

陳先生現為通力律師事務所的合夥人。

陳永源先生, 59歲, 香港理工大學公司秘書及行政專業高級文憑。自2016年7月25日起擔任本公司獨立非執行董事之職務, 彼亦為提名委員會及審計委員會成員。

陳先生現任中發展控股有限公司行政總裁及執行董事、北方新能源有限公司行政總裁及執行董事等職務。

陳永源先生曾於多家香港聯交所上市公司任職逾10年, 包括擔任中國管業集團有限公司(現稱「冠力國際有限公司」)(股份代號: 380)及國中控股有限公司(現稱「潤中國國際控股有限公司」)(股份代號: 202)的執行董事、麗盛集團控股有限公司(現稱「中國智慧能源集團控股有限公司」)(股份代號: 1004)的獨立非執行董事及粵海投資有限公司(股份代號: 270)的董事。陳永源先生於2011年11月至今擔任中發展控股有限公司(其股份於香港聯交所主板上市, 股份代號: 475)行政總裁及執行董事, 2014年8月至今擔任北方新能源控股有限公司(其股份於香港聯交所創業板上市, 股份代號: 8246)行政總裁及執行董

事, 2014年6月至今擔任天鵝互動控股有限公司(其股份於香港聯交所主板上市, 股份代號: 1980)獨立非執行董事。

陳永源先生取得香港理工學院(現稱為香港理工大學)的公司秘書及行政專業高級文憑。陳永源先生為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會的會員, 以及香港證券及投資學會會員。此外, 彼為中國人民政治協商會議黑龍江省委員會委員。

監事

本公司監事會(「**監事會**」)由5名監事(「**監事**」)組成, 其簡歷如下:

謝宏女士, 47歲, 現為本公司人力資源部總經理以及監事會主席(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。謝女士於2010年8月加盟本集團, 擔任人力資源總監。

於加盟本集團前, 謝女士曾於2006年5月至2007年10月在上海美特斯邦威服飾股份有限公司擔任人力資源部部長, 並於2008年6月至2010年5月在上海天恩服飾有限公司擔任人力資源中心總監。該兩家公司均為中國服飾業公司。

謝女士於1992年7月從天津大學獲得技術經濟學士學位。她目前於廈門大學攻讀EMBA學位。

楊琳女士, 51歲, 現為本公司監事(自2011年5月9日起一直擔任之職務)。

楊女士曾於1998年至2001年3月在科技公司聯想集團有限公司擔任財務部副總經理, 並於2001年4月至2006年在君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限

董事、監事及高級管理層簡歷

公司)擔任高級財務顧問。君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限公司)從事組合投資及基金管理業務。

楊女士現為君聯資本管理股份有限公司(前稱北京聯想投資顧問有限公司)的首席財務顧問。

楊女士於1987年7月從江西財經大學獲得經濟學專業學士學位，並於1990年7月從中國人民大學獲得經濟學碩士學位。楊女士於1993年11月從財政部取得會計師資格。

張學慶先生，50歲，現為本公司監事(自2014年1月28日起一直擔任之職務)。

張先生曾於2000年6月至2001年9月在上海農工商超市(集團)有限公司擔任財務總監，於2001年9月至2002年9月在上海復星醫藥股份有限公司擔任投資總監，於2002年9月至2006年3月在光明乳業股份有限公司擔任投資總監和UHT事業部總經理，於2006年5月至2014年6月在上海全球兒童用品股份有限公司擔任創始人、董事長及總經理，並於2014年7月至今在上海復星高科技(集團)有限公司擔任健康控股副總裁、董事總經理、健康消費品事業部董事總經理。

張先生於1989年7月從上海財經大學獲得審計學專業學士學位。

吳金應先生，43歲，現為公司監事(自2015年11月8日起擔任之職務)及信息技術部軟件研發高級技術經理。彼於本公司信息技術部擔任系統職員，其後升任系統研發經理。

吳先生於1995年畢業於高級中學。

張濤先生，46歲，現為本公司監事(自2014年1月28日起一直擔任之職務)。

張先生曾於2011年4月至今在熔安德股權投資基金管理有限合夥企業擔任創始合夥人。2014年6月至今在四川科倫藥業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)擔任獨立非執行董事。

張先生於2005年1月從波士頓大學管理學院獲得工商管理碩士學位，於2013年9月從長江商學院獲得EMBA學位，於2013年6月完成上海交通大學的CEO全球研修計劃。

高級管理層

本公司高級管理層人員(「高級管理層」)的簡歷如下：

王寶海先生，51歲，於2013年4月21日獲委任為本公司運營副總裁。彼負責管理本集團的供應鏈、物流及產品質量。王先生於1988年7月從安慶師範學院獲得數學學士學位，並於2006年7月從亞洲(澳門)國際公開大學獲得工商管理碩士學位(遠程教育)。

尹新仔先生，45歲，於2013年9月1日獲委任為本公司的銷售及營銷副總裁。彼於2013年6月加入本公司，於2013年8月獲委任為銷售和市場推廣部總經理。尹先生負責整體銷售及市場推廣。於加入本公司之前，尹先生自1998年9月至2012年6月任職於九牧王股份有限公司及自2012年6月至2013年5月任職於杭州九軒服飾有限公司。該兩家公司均為中國服飾業公司。尹先生目前正在攻讀廈門大學的EMBA學位。

于強先生，43歲，於2016年5月3日獲委任為本公司首席財務官。于先生於財務管理方面擁有逾20年經驗。在加入本公司之前，于先生自1998年12月至2010年1月於中化

董事、監事及高級管理層簡歷

國際(控股)股份有限公司工作，並自2007年3月至2010年1月擔任財務總部總經理。于先生其後於2010年1月加入南通江山農藥化工股份有限公司出任財務總監，其後自2011年1月起晉陞為董事、副總經理兼財務總監。

于先生持有中國人民大學會計學學士學位及香港中文大學專業會計碩士學位。彼亦持有中國註冊會計師協會之非執業會員資格。

章丹玲女士，38歲，於2011年7月1日獲委任為品牌部總經理。彼於2001年3月加入本公司任設計主管，隨後於2007年1月獲委任為本集團全面品牌管理中心總經理。章女士自2011年5月至2012年11月亦擔任本公司董事。章女士目前擔任La Babité事業部總經理，負責管理La Babité品牌。章女士於1999年取得四川大學服裝設計專科文憑資格及於2015年12月取得上海交通大學安泰經濟與管理學院的EMBA學位。

董燕女士，38歲，於2011年2月26日獲委任為品牌部總經理。董女士於2004年2月加入本公司，擔任設計師，隨後於2008年2月獲委任為品牌主管。董女士目前擔任La Chapelle事業部總經理，負責管理本公司品牌La Chapelle。董女士目前正在攻讀廈門大學的EMBA學位。

張瑩女士，37歲，於2011年9月1日獲委任為品牌部總經理。張女士於2003年3月加入本公司擔任設計師，隨後於2006年1月獲委任為副品牌主管，並於2010年6月獲委任為品牌主管。張女士目前擔任Puella事業部總經理，負責管理本公司品牌Puella。張女士於2002年7月取得天津工業大學服裝設計專業學士學位，目前正在攻讀廈門大學的EMBA學位。

石海女士，42歲，於2012年4月23日獲委任為本公司開發部總經理。石女士於中國時裝零售行業擁有超過15年經驗。在加盟本集團之前，石女士曾於1997年至1999年在上海伊都錦時裝中心有限公司擔任店舖經理。於2001年至2008年2月，石女士在本集團擔任店舖經理。於2008年2月至2011年，石女士任職於上海拉谷谷時裝有限公司。於2012年3月，石女士再加入本集團，其後於2012年4月獲委任為開發部總經理，負責戰略規劃(尤其是零售網絡擴展)。石女士自2013年5月至2014年6月期間曾擔任本公司執行董事。石女士目前正在攻讀廈門大學EMBA學位。

張海雲女士，38歲，於2014年4月9日獲委任為本公司財務部副總經理。彼於2001年3月加入本集團財務部，隨後於2006年獲委任為財務經理，於2010年1月至2010年10月擔任財務部副主管，並自2011年11月獲委任為財務負責人。張女士現在負責本公司的財務管理。張女士目前正在攻讀廈門大學的EMBA學位。

方先麗女士，44歲，於2016年6月擔任本公司董事會秘書。在加盟本集團前，方先麗女士於2003年8月至2011年12月歷任上海汽車集團股份有限公司財務部科員、對外合作科科長、金橋項目組總經理助理、組幹部部長助理、總經理助理兼辦公室主任、資本運營部執行總監助理等職務，2011年8月至今任上海嘉合明德資產管理有限公司執行董事，2014年1月至2015年11月任凱龍高科技股份有限公司副總經理兼董事會秘書，2015年11月至今任鄭泰工程機械股份有限公司董事。

董事、監事及高級管理層簡歷

方先麗女士於1994年取得華中科技大學燃氣工程與空調設計本科文憑，於2000年取得復旦大學經濟學系碩士學位及於2003年取得復旦大學經濟學系博士學位。

聯席公司秘書

方先麗女士，本公司聯席公司秘書（「**聯席公司秘書**」）之一，同時亦為本公司高級管理層成員。其簡歷請參閱「高級管理層」一節。

黃慧玲女士，聯席公司秘書之一，擔任信永方圓企業服務集團有限公司的副總監，負責協助上市公司專業的公司秘書工作。加入信永方圓企業服務集團有限公司之前，彼曾任職於一間企業服務供應商及一間國際會計公

司的公司秘書部門。黃女士取得香港理工大學營銷與公共關係文學學士學位及香港公開大學企業管治碩士學位，並為香港特許秘書公會及英國秘書及行政人員公會之會士。黃女士擁有逾12年提供公司秘書服務經驗。



董事會報告

董事會欣然提呈本報告及本公司和本集團截至2016年12月31日止年度的經審核合併業績。

主要業務

本集團從事設計、品牌推廣和銷售服飾產品，主營中國大眾女性休閒服裝。本公司子公司的主要業務及其他詳情已列於合併財務報表附註36。

業務回顧

有關本集團年內業務的審視與對未來業務發展的論述以及有關本集團可能面對的風險及不明朗因素的描述均載於本報告第13至24頁的管理層討論及分析。有關本集團的財務風險管理載於合併財務報表附註3。本報告第9頁刊載本集團五年財務概要，以財務關鍵表現指標分析本集團年內表現。此外，關於對本集團有重大影響的相關法律及規例之遵守情況載於本董事會報告的第45頁。

財務報表

本集團截至2016年12月31日止年度的利潤及本公司與本集團於該日的財務狀況載於本報告第66頁至第148頁的合併財務報表。

有關本集團本年度的業績表現、影響業績及財務狀況的重要因素的討論及分析，載於本報告的「管理層討論及分析」。

儲備

本公司及本集團於截至2016年12月31日止年度的儲備變動詳情載於合併財務報表附註17。

股本

本公司的股本變動詳情載於合併財務報表附註16。

末期股息

截至2016年12月31日止年度，董事會擬派末期股息每股普通股人民幣0.3元(含稅)(「**末期股息**」)予於2017年5月23日名列本公司股東名冊的股東，惟須經本公司股東在本公司將於2017年5月12日舉行的應屆股東週年大會(「**2016年度股東週年大會**」)上批准後方可作實。內資股及非上市外資股股息將以人民幣派付，H股股息將以港元派付(人民幣與港幣兌換率將按緊接2016年度股東週年大會前五個營業日由中國人民銀行宣佈人民幣兌換港元的中間匯率的平均匯率計算)。建議之末期股息預期將於2016年度股東週年大會上批准後在2017年6月30日或前後派付。

根據中國企業所得稅法及其實施條例以及其他有關規則，本公司向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東分

董事會報告

派末期股息，必須代扣代繳企業所得稅，適用稅率一般為10%，如符合若干條件，則可視乎中國與非居民企業所居住的國家或地區之間的稅務條約而調減至5%。任何以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代名人或受託人或其他組織或團體等非個人登記股東名義登記的H股，將當作由非居民企業股東持有，並因此須預扣企業所得稅。

根據中國個人所得稅法、個人所得稅法實施條例、個人所得稅代扣代繳暫行辦法及其他相關法律法規，持有H股的外籍個人在獲發行有關H股的境內企業分派股息後，須按20%的稅率繳付個人所得稅，該境內企業須代表該個人H股股東預扣及繳付有關稅項。我們建議股東就持有及出售本公司H股而產生的中國、香港及其他稅務影響，諮詢稅務顧問的意見。本公司向非上市外資股及H股股東支付股利以及其他款項，應當按照中國制定的外匯管理的有關規定辦理。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2017年5月12日舉行2016年度股東週年大會以考慮及酌情通過該大會通告內所載的決議案。詳情請參閱本公司日期為2017年3月27日的2016年度股東週年大會通函及通告。

為確定有權出席2016年度股東週年大會的股東，本公司將自2017年4月12日至2017年5月11日止(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席2016年度股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2017年4月11日下午四時三十分前送達本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)(就H股持有人而言)，或本公司於中國的註冊辦事處(地址為中國上海市徐匯區漕溪路270號1幢3樓3300室)(就內資股及非上市外資股持有人而言)，以作登記。

於2017年4月11日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東有權出席2016年度股東週年大會並於會上投票。

為確定有權收取末期股息的股東，本公司將自2017年5月18日至2017年5月23日止(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2017年5月17日下午四時三十分前送達本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)(就H股持有人而言)，或本公司於中國的註冊辦事處(地址為中國上海市徐匯區漕溪路270號1幢3樓3300室)(就內資股及非上市外資股持有人而言)，以作登記。

於2017年5月23日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東有權收取末期股息。

固定資產

本集團的固定資產詳情載於合併財務報表附註6。

董事會報告

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於2016年12月31日的銀行貸款及其他借款載於合併財務報表附註19。

捐贈

作為企業公民，本公司受為經營所在小區創造最高價值的願望所激勵，積極參與公益活動。本集團及員工於截至2016年12月31日止年度，直接捐助多個慈善團體。

2016年本公司服裝捐贈情況：

受贈方	時間	數量 (件)	價值 (人民幣元)
中國殘疾人福利基金會	2016年4月	162,191	8,707,334.21
中國殘疾人福利基金會	2016年5月	148,313	8,941,748.95
上海市殘疾人福利基金會	2016年5月	81,994	6,035,986.16
中國殘疾人福利基金會	2016年6月	537,432	30,889,192.12
上海市殘疾人福利基金會	2016年6月	88,849	4,808,606.07
上海徐匯區團委	2016年6月	4,234	417,475.00
縱橫社會責任網有限公司(捐贈在香港)	2016年7月	30	1,014.96
合計		1,023,043	59,801,357.47

本公司和邢加興董事長長期關注、支持中國殘疾人事業和中國殘疾人福利基金會的發展。從2009年開始，熱情捐贈全新服裝、服飾，改善殘疾人生活質量，以實際行動為殘疾人事業做出了積極貢獻。截至2016年12月，本公司向中國殘疾人福利基金會累計捐贈199.9萬件全新服裝、服飾，資助江西、新疆、黑龍江、陝西延安和甘肅臨澤等20個省區市。

公眾持股量充足

於本報告付印前之最後可行日期，董事確認根據本公司可取得的公開資料及據董事所知，本公司一直維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所規定的充足公眾持股量。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2016年12月31日止年度，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

根據公司章程及中國法律，本公司無須受制於任何規定其須按持股比例向現有股東建議作出新發行的優先購買權。

董事會報告

董事及監事

截至2016年12月31日止年度及截至本報告日期的董事如下：

姓名	職位	職務及職責	委任為董事日期	加入本集團日期
邢加興先生	主席、執行董事兼行政總裁	集團整體管理、戰略規劃及決策	2011年5月9日	2001年3月
王勇先生	執行董事兼常務副總裁	戰略規劃及投資業務	2012年11月9日	2012年4月
王文克先生	執行董事兼行政副總裁	營銷及行政事務	2015年7月17日	2015年2月
李家慶先生	非執行董事	履行非執行董事職務	2011年5月9日	2010年4月
陸衛明先生	非執行董事	履行非執行董事職務	2011年5月9日	2008年1月
曹文海先生	非執行董事	履行非執行董事職務	2011年5月9日	2010年3月
王海桐女士	非執行董事	履行非執行董事職務	2014年7月31日	2014年7月
羅斌先生	非執行董事	履行非執行董事職務	2015年5月5日	2015年5月
毛嘉農先生 ¹	獨立非執行董事	履行獨立董事職務	2011年5月9日	2011年5月
陳杰平博士	獨立非執行董事	履行獨立董事職務	2016年4月29日	2016年4月
周國良先生 ²	獨立非執行董事	履行獨立董事職務	2013年5月23日	2011年5月
陳巍先生 ³	獨立非執行董事	履行獨立董事職務	2011年5月9日	2011年5月
陳永源先生	獨立非執行董事	履行獨立董事職務	2016年7月25日	2016年7月
羅文鈺教授 ⁴	獨立非執行董事	履行獨立董事職務	2013年8月11日	2013年8月

1. 毛嘉農先生將於2017年5月8日任期屆滿，連任滿6年，依據公司章程，將不再擔任獨立非執行董事、提名委員會主席、審計委員會成員、戰略發展委員會成員及董事會成員之職務。董事會已提名張毅先生為公司第三屆董事會獨立非執行董事，彼之委任須經股東於2016年度股東週年大會上批准後，方可作實。
2. 周國良先生因遵循中國教育部之相關規定，已於2016年4月29日辭任獨立非執行董事、審計委員會主席、薪酬與考核委員會成員、預算委員會成員及董事會成員之職務。
3. 陳巍先生將於2017年5月8日任期屆滿，連任滿6年，依據公司章程，將不再擔任獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主席、提名委員會成員、戰略發展委員會成員及董事會成員之職務。董事會已提名張澤平先生為公司第三屆董事會獨立非執行董事，彼之委任須經股東於2016年度股東週年大會上批准後，方可作實。
4. 羅文鈺教授因彼欲投入更多時間於個人事務，已於2016年7月25日辭任獨立非執行董事、提名委員會成員、審計委員會成員及董事會成員之職務。

董事會報告

截至2016年12月31日止年度及截至本報告日期的監事如下：

姓名	職位	職務及職責	委任為監事日期	加入本集團日期
謝宏女士 ¹	監事會主席兼人力資源部總經理	監督董事會及高級管理層，並管理本集團人力資源	2011年5月9日	2010年8月
楊琳女士	監事	監督董事會及高級管理層	2011年5月9日	2011年5月
張學慶先生	監事	監督董事會及高級管理層	2014年1月13日	2014年1月
吳金應先生	監事及信息技術部軟件研發高級技術經理	監督董事會及高級管理層	2015年11月8日	2001年3月
張濤先生	監事	監督董事會及高級管理層	2014年1月13日	2014年1月

1. 謝宏女士因彼欲投入更多時間於個人事務，已辭任職工代表監事及監事會主席之職務，該辭任已於本公司於2017年3月16日舉行的監事會會議上獲得批准。程方平先生已於2017年3月10日舉行的職工代表大會上選任為公司職工代表監事，並於2017年3月16日舉行的監事會會議上選任為公司監事會主席。

有關董事、監事及高級管理層的履歷詳情載於本報告「董事、監事及高級管理層簡歷」一節。

確認獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之書面確認書。本公司根據上市規則第3.13條視所有獨立非執行董事為獨立人士。

董事及監事的服務合約

除下文所披露者外，各董事及監事已與本公司訂立服務合約，任期自彼獲委任起至任期屆滿，即自2014年5月起計為期三年。陳杰平博士已訂立服務合約，任期自彼於2016年4月29日獲委任起至第二屆董事會屆滿。此外，陳永源先生已訂立服務合約，任期自彼於2016年7月25日獲委任起至第二屆董事會屆滿。

於截至2016年12月31日止年度，概無董事或監事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何不會於一年內屆滿或不可於一年內由本公司終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事及監事於重要交易、安排或合約的權益

截至2016年12月31日止年度，概無董事或監事(不論直接或間接)於本公司或其任何附屬公司所訂立任何屬重要的交易、安排或合約中擁有重大權益。

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於2016年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(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)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉);或(ii)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事、監事及最高行政人員姓名	權益性質及身份	擁有權益的股份數目	於2016年	於2016年
			12月31日於相關股份類別的持股概約百分比	12月31日於本公司全部已發行股本中的持股概約百分比
邢加興先生 ¹	實益擁有人、於一間受控制法團的權益、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	187,078,815股 內資股	72.32%	37.95%

¹ 邢加興先生實益擁有141,874,425股本公司內資股(「內資股」)，約佔於2016年12月31日本公司全部已發行股本的28.78%。由於邢加興先生於上海合夏投資有限公司(「上海合夏」)註冊股本中持有超過三分之一股本權益，故根據證券及期貨條例第316條，彼被視為於上海合夏擁有權益的本公司股份(即45,204,390股內資股)中擁有權益，該等股份約佔於2016年12月31日本公司全部已發行股本的9.17%。此外，邢加興先生與上海合夏於2014年1月9日簽訂一份新一致行動協議(「新一致行動協議」)。由於新一致行動協議乃證券及期貨條例第317條適用的協議，故根據證券及期貨條例第318條，邢加興先生亦被視為於上海合夏擁有權益的本公司股份(即上述45,204,390股內資股)中擁有權益，該等股份約佔於2016年12月31日本公司全部已發行股本的9.17%。

除上文所披露者外，於2016年12月31日，據任何本公司董事、監事或最高行政人員所知，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證

董事會報告

券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉);或(ii)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉,或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事及監事購買股份或債權證的權利

於截至2016年12月31日,概無授予任何董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利,而彼等亦無行使任何該等權利;且本公司或其任何附屬公司並無作出安排以令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2016年12月31日,按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄,以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉:

股東名稱	權益性質及身份	擁有權益的股份 數目	於2016年	於2016年
			12月31日於相關 股份類別的持股 概約百分比	12月31日於本公司 全部已發行股本中 的持股概約百分比
上海合夏 ¹	實益擁有人,根據證券及期貨 條例第318條被視為擁有的權益	187,078,815股 內資股	72.32%	37.95%
The Goldman Sachs Group, Inc ²	於一間受控制法團的權益	18,236,842股 內資股	7.05%	3.69%
LC Fund IV GP Limited ³	於一間受控制法團的權益	58,697,132股H股	27.32%	11.90%
李基培 ⁴	於一間受控制法團的權益	21,655,200股H股	10.08%	4.39%
林麗明 ⁴	於一間受控制法團的權益	21,655,200股H股	10.08%	4.39%
浙江龍盛集團股份 有限公司 ⁵	於一間受控制法團的權益	20,396,400股H股	9.49%	4.13%
盛達國際資本 有限公司	實益擁有人	16,630,800股H股	7.74%	3.37%

¹ 上海合夏實益擁有45,204,390股內資股,約佔於2016年12月31日本公司全部已發行股本的9.17%。此外,上海合夏與邢加興先生於2014年1月9日簽訂新一致行動協議,而該協議乃證券及期貨條例第317條適用的協議,故根據證券及期貨條例第318條,

董事會報告

上海合夏亦被視為於邢加興先生擁有權益的本公司股份(即邢加興先生於2016年12月31日所持有的141,874,425股內資股,約佔於2016年12月31日本公司全部已發行股本的28.78%)中擁有權益。

- ² The Goldman Sachs Group, Inc是一間於紐約證券交易所上市的公司。The Goldman Sachs Group, Inc透過其多間實體控制Beijing Broad Street Investment Centre (limited partnership)(前稱Beijing Goldman Sachs Investment Centre (Limited Partnership)),該公司實益擁有18,236,842股內資股,而The Goldman Sachs Group, Inc根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
- ³ 該等本公司H股由Good Factor Limited持有,LC Fund IV, L.P. (“**LC Fund**”)擁有該公司55.4%股本權益。LC Fund IV, L.P.由LC Fund IV GP Limited控制。
- ⁴ 李基培先生根據證券及期貨條例被視為於合共21,655,200股本公司H股中擁有權益。該等權益通過Areo Holdings Limited持有,包括被視為於由Orchid Asia V Group, Limited透過其多個實體(即Orchid Asia V Group Management, Limited、Orchid Asia VI GP, Limited、Oavi Holdings, L.P.、Orchid Asia VI, L.P.)所持有的20,574,800股本公司H股及由Orchid Asia V Co-Investment, Limited所持有的1,080,400股本公司H股中擁有權益。作為李基培先生的配偶,林麗明女士根據證券及期貨條例被視為於由李基培先生持有合共21,655,200股本公司H股中擁有權益。
- ⁵ 該等本公司H股由盛達國際資本有限公司及樺盛有限公司分別持有16,630,800股本公司H股及3,765,600股本公司H股。

除上文所披露者外,於2016年12月31日,概無任何人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)知會董事其根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事於競爭業務的權益

於2016年12月31日,概無董事或彼等各自的聯繫人於足以或可能直接或間接與本集團業務構成競爭的業務中擁有權益。

董事酬金及五名最高酬金人士

董事酬金由董事會經參考彼等的職務、責任及表現以及本集團業績釐定。董事酬金及五名最高酬金人士的詳情分別載於合併財務報表附註26及39。

酬金政策

薪酬與考核委員會經已成立,以在考慮本集團的經營業績、董事、監事及高級管理層的個人表現及可比較市場標準後,制定本集團的酬金政策及本集團董事、監事及高級管理層的薪酬架構。

退休金計劃

根據中國相關勞動規則及規例,本集團於中國的附屬公司參與由當地機關營辦的界定供款退休福利計劃(「**該等計劃**」),據此,附屬公司須按合資格僱員薪金的百分比向該等計劃作出供款。該等計劃的供款實時撥歸僱員。根據該等計劃,現有及已退休僱員的退休福利乃由有關計劃管理者負責支付,本集團毋須履行每年供款以外的其他責任。

於截至2016年12月31日止年度的合併損益表扣除的本集團退休福利計劃供款為人民幣219,883,000元。

董事會報告

管理合約

於截至2016年12月31日止年度概無訂立或存有任何有關本集團業務整體或業務任何重要部分的管理及行政合約。

獲准許彌償條文

本公司已就其董事、監事及高級管理層可能面對因企業活動產生之若干負債，作適當之投保安排。根據香港《公司條例》(香港法例第622章)(「**香港《公司條例》**」)第470(1)及(2)條的規定，本公司確認於董事編製之董事會報告書根據香港《公司條例》第391(1)(a)條獲通過時及於截至2016年12月31日止整個財政年度內，上述獲准許彌償條文正於惠及／曾經惠及董事／前董事的情況下有效。

主要客戶及供貨商

截至2016年12月31日止年度，本集團向五大供貨商作出的採購佔本集團總採購額少於30%；以及來自五大客戶的合併收益並無超過本集團總收益的30%。概無本公司董事或其任何聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的股東於本集團五大供貨商及客戶中擁有任何權益。

可持續發展

本集團致力促進環境和社會的可持續發展，我們深明面料和衣服的生產對氣候以及當地環境有一定的影響，因此，本集團嚴格篩選面料和衣服供貨商，要求其具備符合國內和國際環境標準、安全標準認證要求和職工健康方面的認證證書，致力提高面料和衣服供貨商的環境績效和社會責任。我們更定期針對供應商在環境和社會責任方面的表現進行評估。這些國內和國際標準包括ISO14001認證、OEKO-TEX認證、ISO9001及紡織染整工業水污染物排放標準(GB4287-92)等標準和條例。本集團環保政策的具體內容已載於《環境、社會及管治報告2016》(「**環境、社會及管治報告2016**」)內，該報告刊載於聯交所及本公司網站。

持份者關係

本集團深明員工、顧客和合作夥伴是我們持續穩定發展的關鍵。我們致力與員工緊密聯繫，與合作夥伴協力同心，為顧客提供優質的產品及服務，以達至企業可持續發展。

本集團視員工為最重要的資源，為員工提供平等的工作機會和人性化的工作環境。我們提供具競爭力的薪資待遇，並根據員工的表現提供相應的晉陞機會。本集團亦為員工提供定期培訓，包括內部培訓和由專業機構提供的進修課程，從而使員工有機會瞭解市場和行業發展動態，並提升自身工作技能。

董事會報告

「為顧客提供最優質產品及服務」一直是我們的目標，我們秉承「服務與質量並存，樹公司誠信品牌」的宗旨，積極與顧客溝通，瞭解他們的意見和建議，進而提升我們的產品和服務。

我們堅信若要打造優質的產品，供貨商的角色亦同樣重要。本集團與每個供貨商簽訂陽光合作協議，通過公開的招投標流程，嚴格依循反腐敗、反賄賂規定，列舉多種舉報渠道(審計部設立的公開舉報郵箱、舉報電話等)，並將此協議作為採購合作協議的重要附件，具備法律效力。此外，我們引入第三方檢測機構，並通過「訂單管理系統」嚴控生產過程，把控產品質量。本集團與持份者關係的詳細內容已載於《環境、社會及管治報告2016》內。

關連交易

持續關連交易

於報告期內，本集團與杭州黯涉訂立或參與若干交易，由於本公司於杭州黯涉中擁有54.05%股本權益，因此杭州黯涉為本公司之非全資附屬公司。而愛博科技有限公司(其於杭州黯涉中擁有14.32%股本權益)由LC Fund持有90.5%股本權益，而其控制本公司之主要股東Good Factor Limited，因此杭州黯涉為本公司之關連附屬公司。因此，本集團與杭州黯涉有關交易屬於上市規則所界定的持續關連交易。於報告期內，本集團與杭州黯涉有關的持續關連交易詳情如下：

1. 本公司於2015年8月27日與杭州黯涉訂立服務協議(「**現有服務協議**」)，據此杭州黯涉同意就通過多個電子商務平台銷售本公司品牌產品，向本公司提供服務，當中包括網站建設、市場推廣、維護網上店鋪、客戶服務及平台資源管理。與杭州黯涉訂立現有服務協議為本公司策略以調用杭州黯涉的濟濟人才，進一步強化其在線銷售渠道，並提高其在線銷售能力。現有服務協議有效期為2015年3月10日至2015年12月31日(其後延長至2016年12月31日)。根據現有服務協議，支付給杭州黯涉的服務費用是基於經第三方電子商務平台賺取收入乘以若干百分比(介乎25%至35%，視乎平台類別)減去所產生開支。具體條款詳見本公司於2016年3月21日發佈的公告。自2016年1月1日起至2016年12月31日止期間，現有服務協議之建議上限(即本公司根據現有服務協議應付杭州黯涉之總額)為人民幣180,000,000元。截至2015年12月31日止年度，本公司應付杭州黯涉的服務費用為人民幣93,269,824元，故未高於相關上限。
2. 本公司於2016年4月29日與杭州黯涉訂立新服務協議(「**新服務協議**」)，據此杭州黯涉同意營運多個電子商務平台以銷售本集團品牌產品，向本集團提供服務，當中包括但不限於成立及營運網店、市場推廣、客戶服務及平台資源管理。與杭州黯涉訂立新服務協議為本公司策略以調用杭州黯涉的濟濟人才，進一步強化其在線銷售渠道，並提高其在線銷售能力。此外，透過訂立新服務協議，本公司及杭州黯涉可進一步利用電子商務平台將本集團業務之實際營運業績與雙方之利益緊密相連。新服務協議之年期由2016年5月1日起至2016年

董事會報告

12月31日止，雙方若無異議，在本公司遵守上市規則的前提下，協議將順延兩年，至2018年12月31日。根據新服務協議，支付給杭州黯涉的服務費用是基於本集團透過電子商務平台銷售之所得利潤的50%，及杭州黯涉商務營運與本集團業務相關的電子商務平台產生之實際費用，加上適用之中國增值稅。具體條款詳見本公司於2016年4月29日發佈的公告。簽署新服務協議後，現有服務協議已自動終止。

新服務協議之建議上限(即本集團根據新服務協議應付杭州黯涉之總額)如下：

時間期限	2016年5月1日- 2016年12月31日	2017年1月1日- 2017年12月31日	2018年1月1日- 2018年12月31日
金額上限(人民幣)	150,000,000	200,000,000	200,000,000

自2016年1月1日起至2016年4月30日止期間，本集團根據現有服務協議應付杭州黯涉之總額為人民幣40,407,000元，未高於此期間的年度上限即人民幣180,000,000元。自2016年5月1日起至2016年12月31日止期間，本集團根據新服務協議應付杭州黯涉之總額為人民幣100,550,000元，也未超逾新服務協議自2016年5月1日至2016年12月31日止之建議上限。

3. 本公司非全資附屬公司上海樂歐服飾有限公司(「上海樂歐服飾」)於2016年6月17日與杭州黯涉訂立許可使用協議(「許可使用協議」)，據此上海樂歐服飾同意向杭州黯涉授出許可透過中國的電子商務平台於設計及銷售產品時使用涉及商標。與杭州黯涉訂立許可使用協議不僅可提高杭州黯涉產品供應之多樣性，並進一步擴充其銷售，亦可使上海樂歐服飾自杭州黯涉之相關產品銷售賺取許可使用收入。許可使用協議之年期由2016年6月1日起至2019年5月31日止。根據許可使用協議，支付給上海樂歐服飾的許可使用費乃按杭州黯涉於中國電子商務平台透過銷售利用涉及商標之產品所產生銷售收入的3%計算。具體條款詳見本公司於2016年6月17日發佈的公告。

許可使用協議之建議上限(即杭州黯涉應付上海樂歐服飾之總額)如下：

時間期限	2016年6月1日- 2016年12月31日	2017年1月1日- 2017年12月31日	2018年1月1日- 2018年12月31日	2019年1月1日- 2019年5月31日
金額上限(人民幣)	3,000,000	6,000,000	9,000,000	4,000,000

自2016年6月1日起至2016年12月31日止期間杭州黯涉應付上海樂歐服飾的許可使用費之總額為人民幣304,000元，根據許可使用協議擬進行之交易於該期間之建議上限為人民幣3,000,000元，故並無超逾許可使用協議相關建議上限。

董事會報告

4. 本公司與杭州黯涉於2016年11月3日訂立銷售代理協議(「**銷售代理協議**」)。根據銷售代理協議，杭州黯涉同意透過其開發及營運的在線微信銷售平台ICON以本集團代理人身份銷售本集團的產品。杭州黯涉在ICON平台擁有眾多分銷渠道，與杭州黯涉訂立銷售代理協議乃本集團與杭州黯涉持續合作發展在線銷售渠道的自然延伸，使本集團能夠調用杭州黯涉的人才使本公司的在線銷售渠道多樣化，覆蓋微信平台，提升其在線銷售能力。銷售代理協議的期限由2016年11月3日起至2016年12月31日止。根據銷售代理協議，支付給杭州黯涉之合約費用為由杭州黯涉透過ICON平台銷售本集團產品所得利潤淨額的50%，及杭州黯涉根據銷售代理協議營運ICON平台產生之服務成本，加上適用之中國增值稅。具體條款詳見本公司於2016年11月3日發佈的公告。根據上市規則第14A.81條，就關連交易分類的目的而言，銷售代理協議及新服務協議合併計算。

於銷售代理協議日期起至2016年12月31日止期間，銷售代理協議及其項下擬進行交易的建議上限(即本集團根據銷售代理協議應付杭州黯涉的總額)為人民幣3,000,000元。合併上限(即銷售代理協議之建議上限及新服務協議於2016年5月1日起至2016年12月31日止期間之上限之總額)(「**合併上限**」)為人民幣153,000,000元。圖表如下：

時間期限	銷售代理協議之 建議上限 2016年11月3日- 2016年12月31日	新服務協議及銷售代理 協議之建議合併上限 2016年5月1日- 2016年12月31日
金額上限(人民幣)	3,000,000	153,000,000

自2016年11月3日起至2016年12月31日止期間本公司根據銷售代理協議應付予杭州黯涉的合約費用人民幣1,548元，根據銷售代理協議此期間交易之建議上限為人民幣3,000,000元，故並無超逾銷售代理協議自2016年11月3日至2016年12月31日之建議上限，也無超逾自2016年5月1日至2016年12月31日止之合併上限即人民幣153,000,000元。

董事和核數師的確認

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已經對本公司的這些交易進行審核，並確認這些持續關連交易：

- 在本集團的日常業務中訂立；
- 按照一般商務條款或更佳條款(定義見上市規則)進行；和
- 根據有關交易的協議進行，條款乃公平合理並符合本公司及其股東之整體利益。

董事會報告

本公司審計師受聘根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則第3000號《歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務》及參考實務說明第740號《香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件》，對本集團持續關連交易作出報告。根據《上市規則》第14A.56條，審計師已就本年報第42頁至第44頁所載本集團披露的持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將審計師函件副本向聯交所提供。

審計師審閱了上述持續關連交易，並向董事會確認：

- (1) 並未有注意到任何事項，使其相信所披露之持續關聯交易沒有經由董事會批准；
- (2) 有關涉及由本集團提供貨品或服務之交易，並未有注意到任何事項，使其相信有關交易在所有重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (3) 並未有注意到任何事項，使其相信有關交易在所有重大方面沒有根據有關交易的協議條款進行；及
- (4) 上述持續關連交易均未超越相關協議建議之上限和合併上限。

上述披露乃根據上市規則第14A章相關要求作出。

除上文披露者外，截至2016年12月31日止年度，本集團並無訂立任何關連交易(定義見上市規則)。合併財務報表附注35所載之關聯方交易根據上市規則並不構成關連交易。

重要合約

除上述披露者外，於截至2016年12月31日止年度或本報告日期，本公司或其任何一家附屬公司與控股股東或其附屬公司之間概無訂立重要合約。

遵守相關法律及法規

就董事會及管理層所知，本集團已於各重要方面遵守對本集團業務及經營產生有重大影響之相關法律及法規。

購股權計劃

本公司並無任何購股權計劃。

股票掛鈎協議

截至2016年12月31日止年度內，本公司並無訂立股票掛鈎協議。

董事會報告

審計委員會

於截至2016年12月31日止年度，審計委員會就審閱截至2015年12月31日止年度的年度財務業績及截至2016年6月30日止六個月的中期財務業績、聘任核數師以及有關內部監控和風險管理制度的重要事項進行了三次會議。審計委員會於截至2016年12月31日止年度亦在無執行董事出席下與外聘核數師進行了一次會議。

審計委員會已審閱本集團截至2016年12月31日止年度的業績，並已與管理層就本集團所採用的會計政策及慣例、風險管理及內部監控及財務報告事宜進行討論。

薪酬與考核委員會

於截至2016年12月31日止年度，薪酬與考核委員會共舉行了兩次會議，審視高級管理人員年度工作及審閱董事和高級管理層薪酬的政策和架構及其他相關事宜以及就此向董事會提供建議。

提名委員會

於截至2016年12月31日止年度，提名委員會共舉行了兩次會議，提名高級管理人員的聘任及選拔、審視董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性和董事會多元性。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為本公司截至2016年12月31日止年度的國際核數師。羅兵咸永道會計師事務所將於2016年度股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司國際核數師的決議案，將於2016年度股東週年大會上提呈。

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)獲委任為本公司截至2016年12月31日止年度的中國法定審計機構。有關續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司國內審計機構之決議案將於2016年度股東週年大會上提呈。

就截至2016年12月31日止年度的審計服務向羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金為人民幣3.7百萬元，另外向普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)預付A股上市服務酬金為人民幣2.3百萬元。羅兵咸永道會計師事務所向本公司提供香港利得稅申報服務的酬金為人民幣28,000元。

結算日後事項

報告期間後事項的詳情載於合併財務報表附註37。

董事及監事資料變動

除於本報告「董事、監事及高級管理層簡歷」一節所披露者外，自本公司2016年度中期報告日期起，概無有關任何董事或監事的任何資料變動須根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段予以披露。

代表董事會

主席

邢加興

中國上海，2017年3月16日

監事會報告

2016年度，本公司監事會按照中國《公司法》及其他適用法律及法規、《公司章程》和《監事會議事規則》等有關規定的要求，繼續執行職責，藉以保障本公司及股東權益及權利並履行其職能，對2016年度本公司的各方面情況進行了監督。監事會認為，截至2016年12月31日止年度，本公司董事會成員忠於職守，全面落實了股東大會的各項決議，未出現損害股東利益的行為。現將截至2016年12月31日止年度監事會工作情況報告如下：

一、報告期內，監事會日常工作開展情況

報告期內，本公司共召開了兩次監事會：第二屆監事會第七次會議、第二屆監事會第八次會議。會議的召開和表決程序符合中國《公司法》、《公司章程》等有關規定。具體情況為：

（一）第二屆監事會第七次會議

2016年3月11日，本公司在上海召開第二屆監事會第七次會議。會議應出席監事5名，實際出席監事5名。本次會議由監事會主席召集、主持。會議審議通過了《董事會擬提交股東大會的本集團截止二零一五年十二月三十一日止年度按國際財務報告準則編製之經審核財務報表》、《董事會擬提交股東大會本集團二

零一三年、二零一四年及二零一五年按國內一般接受會計準則編製之經審核財務報表》、《董事會擬提交股東大會的宣派期末股息及決定相關的記錄日及股東截止過戶日期》。

（二）第二屆監事會第八次會議

2016年9月6日，本公司在上海召開第二屆監事會第八次會議，會議應出席監事5名，實際出席監事5名。本次會議由監事會主席召集、主持。會議審議通過了《關於上海拉夏貝爾服飾股份有限公司2013年度、2014年度、2015年度及截至2016年6月30日止6個月期間財務報表及審計報告的議案》、《上海拉夏貝爾服飾股份有限公司於2016年6月30日與會計報表相關的內部控制有效性認定書》、《董事會擬提交股東大會的宣派中期股息及決定相關的記錄日及股東截止過戶日期》。

報告期內，本公司監事會除召開監事會會議外，還列席和出席了本公司的各董事會會議和股東大會，聽取了本公司各項重要提案和決議，瞭解了本公司各項重要決策的形成過程，掌握了本公司經營業績情況，同時履行了監事會的知情監督檢查職能。

監事會報告

二、監事會對本公司依法運作情況的獨立意見

2016年度，本公司監事會根據中國《公司法》及其他適用法律及法規、以及《公司章程》等有關規定的要求，履行監督職能，對報告期內本公司的有關情況發表如下獨立意見：

本公司監事會依據中國《公司法》及其他適用法律及法規以及《公司章程》的相關規定，經股東大會審議通過於2014年6月11日成立了本公司第二屆監事會。2016年度，本公司監事會依法對本公司運作情況進行了監督，依法列席或出席了本公司的董事會和股東大會，對本公司的決策程序和本公司董事會成員及高級管理人員履行職務情況進行了監督。監事會認為：本公司股東大會、董事會會議的召集、召開均按照中國《公司法》及其他適用法律及法規及《公司章程》等有關制度的規定，決策程序符合有關法律、法規及《公司章程》的要求，有關決議的內容合法有效，未發現本公司有違法違規的行為。本公司已根據自身的實際情況和法律法規的要求，建立了較為完善的法人治理結構和內部控制制度體系。本公司董事會成員及高級

管理人員能按照國家有關法律、法規和《公司章程》的有關規定，忠實勤勉地履行其職責。報告期內未發現本公司董事及高級管理人員在執行職務、行使職權時有違反法律、法規、《公司章程》及損害本公司和股東利益的行為。

三、監事會對檢查本公司財務情況的獨立意見

2016年度，本公司監事會根據中國適用法律及法規以及《公司章程》對本公司財務狀況、財務管理等方面進行了監督，監事會認為：本公司財務制度健全，財務狀況運行良好，2016年度財務報告真實、客觀地反映了本公司的財務狀況和經營成果。羅兵咸永道會計師事務所出具了標準無保留意見的審計報告。

四、監事會對本集團收購、出售資產情況的獨立意見

監事會認為，報告期內本公司的有關交易是公平的，沒有損害本公司利益。

企業管治報告

董事會欣然提呈載於本集團截至2016年12月31日止年度年報中的本企業管治報告。

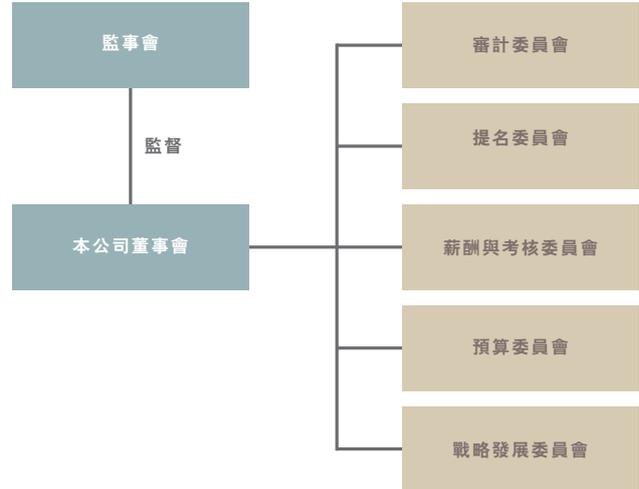
本公司截至2016年12月31日止年度一直遵守上市規則附錄14《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)的守則條文(「**守則條文**」)，除下文所述之偏離外，在董事會的組成、董事多元化政策、職責和程序、董事和高級管理人員薪酬架構及董事會評核、內控及審計、聯席公司秘書、本公司與股東之間的溝通等多方面，提出了企業管治條例和建議。

其中，董事長負有主要責任，確保本公司制定良好的企業管治常規及程序，本公司採納了企業管治政策，當中列明董事會需履行的職權範圍，其中包括(但不限於)：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人員的培訓及持續專業發展；檢討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、檢查並監督僱員及董事的職業操守及合規手冊；以及檢討本公司遵守企業管治守則的情況。

企業管治常規

本集團明白良好的企業管治對本集團的成功及持續營運至為重要。本集團依據上市規則指引，認真學習相關條例，並推行適合的企業管治常規，以配合業務運作及增長。

截至2016年12月31日，本公司的管治架構如下：



本公司H股自上市日期起在聯交所上市，因此，企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

董事會認為，除了偏離守則條文第A.2.1條外，本公司於截至2016年12月31日止年度一直遵守企業管治守則所載的守則條文。守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人擔任。目前，邢加興先生為本公司主席兼行政總裁，負責本集團的整體管理。邢加興先生為本集團創立人，擁有豐富的行業經驗。董事認為主席及行政總裁的角色由同一人擔任有助推行業務策略、制定決策及盡量提高本集團的營運效率。董事亦認為，加入四名獨立非執行董事可提高董事會的獨立性。因此，董事會認為由邢先生兼任兩個角色以達致本集團持續有效管理及業務發展符合本公司最佳利益。此外，主席與行政總裁之職責須明確劃分並以書面訂明。

董事會

職責

董事會負責本公司整體管理及控制。董事會的主要角色為提供領導及批准策略性政策及計劃，以提高股東價值。全體董事真誠地履行職務，遵守適用法律法規，並於任何時間均以本公司及其股東的利益行事。

全體董事均可全面和及時取得所有相關資料，以及要求聯席公司秘書及高級管理層提供意見及服務，以確保符合董事會程序及所有適用法律法規。

董事會可對本公司一切重大事宜作出決策，包括批准及監察一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務數據、委任董事及其他重大財務與營運事宜。

董事可全面和及時與高級管理層接觸以向其進行獨立諮詢。任何董事及董事專業委員會均可在適當情況下向董事會提出合理要求，尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會已向本集團管理層授出本集團日常管理及營運的權力及責任。董事會及本公司管理層各自之職能已劃分並將於合適時不時進行檢討。為監察本公司事務特定範疇，董事會已成立五個董事專業委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、預算委員會及戰略發展委員會(統稱「**董事專業委員會**」)。董事會已向該等董事專業委員會授出其各自職權範圍載列的責任。

董事會組成

於本報告日期，董事如下：

執行董事

邢加興(主席兼行政總裁)

王勇

王文克

非執行董事

李家慶

陸衛明

曹文海

王海桐

羅斌

獨立非執行董事

毛嘉農

陳巍

陳杰平(於2016年4月29日獲委任)

陳永源(於2016年7月25日獲委任)

有關董事的履歷詳情載於本報告「董事、監事及高級管理層簡歷」一節。

董事、監事及高級管理層之間並不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大／相關的關係。

截至2016年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則第3.10(1)條及第3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的會計專業資格或相關財務管理專長的規定。本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關受委獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事均已確認其獨立性，而本公司認為彼等各自均為獨立人士。

企業管治報告

全體董事已為董事會的有效運作帶來各方面的寶貴業務經驗、知識及專業技能。此外，透過積極參與董事會會議，領導處理涉及潛在利益衝突的事宜及出任董事專業委員會成員，全體非執行董事均對本公司的有效領導作出多項貢獻。

就職及持續專業發展

董事確認，彼等已遵守有關董事培訓的守則條文第A.6.5條。本年度，全體董事均已通過出席有關以下方面的研討會及／或閱讀材料的方式參與持續專業開發，以形成及更新知識及技能。全體董事均已向本公司提供培訓記錄。

董事姓名	企業管治	規則及法規	財務管理	業務管理
邢加興先生	√	√	√	√
王勇先生	√	√	√	√
王文克先生	√	√		√
李家慶先生	√	√	√	√
陸衛明先生	√	√	√	
曹文海先生	√	√	√	
王海桐女士	√	√	√	√
羅斌先生	√	√	√	√
毛嘉農先生	√	√	√	√
陳永源先生	√	√	√	
陳巍先生	√	√		√
陳杰平博士	√	√	√	
周國良先生(於2016年4月29日辭任)	√	√	√	
羅文鈺教授(於2016年7月25日辭任)	√	√	√	

主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人擔任。

目前，邢加興先生為本公司主席兼行政總裁，負責本集團的整體管理。邢加興先生為本集團創立人，擁有豐富的行業經驗。董事認為主席及行政總裁角色由同一人擔任有助推行業務策略、制定決策及盡量提高本集團的營運效率。董事亦認為，加入四名獨立非執行董事可提高

董事會的獨立性。因此，董事會認為由邢先生兼任兩個角色以達致本集團持續有效管理及業務發展符合本公司最佳利益。此外，主席與行政總裁之職責須明確劃分並以書面訂明。

委任及重選董事

根據公司章程，董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)須經股東大會選任，任期為三年，並可重選連任，但獨立非執行董事連任時間不得超過六年。本

企業管治報告

公司已就委任新董事實施一套有效程序。提名委員會須按照相關法律法規及公司章程的條文，在計及本公司的實際情況後，考慮本公司董事的甄選準則、甄選程序及任期，並記錄及提交決議案予董事會批准。所有新提名的董事均須經股東大會選任及批准。除下文披露者外，各董事已與本公司訂立服務合約，任期自彼獲委任日期起至任期屆滿，即自2014年5月起計為期三年。周國良先生因遵循中國教育部之相關規定，於2016年4月29日辭任獨立非執行董事職務，彼辭任於委任陳杰平博士為獨立非執行董事已獲股東於2016年4月29日舉行之2015年度股東週年大會上批准。陳杰平博士已訂立服務合約，任期自彼獲委任起至第二屆董事會屆滿。羅文鈺教授因其欲投入更多時間於個人事務，於2016年7月25日辭任獨立非執行董事職務，彼辭任於委任陳永源先生為獨立非執行董事已獲股東於2016年7月25日舉行之2016年第一次臨時股東大會上批准。陳永源先生已訂立服務合約，任期自彼獲委任起至第二屆董事會屆滿。此外，毛嘉農先生及陳巍先生將於2017年5月任期滿六年，彼等之退任將於委任張澤平先生及張毅先生各自為獨立非執行董事獲股東於2016年度股東週年大會上批准後生效。

董事專業委員會

審計委員會

本公司已成立審計委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。審計委員會的主要職責為審閱及監察財務申報程序及內部監控。

審計委員會目前由五名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。審計委員會的成員目前包括羅斌先生、陳杰平博士、曹文海先生、毛嘉農先生及陳永源先生，現由獨立非執行董事陳杰平博士擔任主席。陳杰平博士已於2016年4月29日舉行的2015年度股東週年大會批准後

及於董事會批准後加入審計委員會並擔任主席。陳永源先生已於2016年7月25日舉行的第一次臨時股東大會批准後及於董事會批准後加入審計委員會。

於截至2016年12月31日止年度，審計委員會共舉行了三次會議，審閱截至2015年12月31日止年度的年度財務業績及截至2016年6月30日止六個月的中期財務業績、聘任核數師以及有關內部監控和風險管理制度的重要事項。審計委員會於截至2016年12月31日止年度亦在無執行董事出席下與外聘核數師進行了一次會議。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。提名委員會的主要職責為審視董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性和多樣性及就委任及罷免董事向董事會提供建議。提名委員會已採納一系列提名程序，以根據本公司的董事多元化政策、該等人士的技能、經驗、專業知識及服務時間、本公司的需要及其他相關法定要求及規例甄選本公司董事。

提名委員會目前由一名執行董事及四名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。提名委員會的成員目前包括毛嘉農先生、陸衛明先生、陳巍先生、邢加興先生及陳永源先生，現由獨立非執行董事毛嘉農先生擔任主席。陳永源先生已於2016年7月25日舉行的第一次臨時股東大會批准後及於董事會批准後加入提名委員會。

企業管治報告

於截至2016年12月31日止年度，提名委員會共舉行了兩次會議，提名高級管理人員的聘任及選拔、審視董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性及董事會多元化。

董事多元化政策

為達致可持續及均衡的發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以適當的條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

本公司致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期外，亦包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

薪酬與考核委員會

本公司已成立薪酬與考核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。薪酬與考核委員會的主要職責為就本公司董事和高級管理層的所有薪酬政策和架構以及就制定有關薪酬的政策建立正式及透明的程序向董事會提供建議。

薪酬與考核委員會目前由三名非執行董事組成，其中兩名為獨立非執行董事。薪酬與考核委員會的成員目前包括陳巍先生、李家慶先生及陳杰平博士，現由獨立非執行董事陳巍先生擔任主席。陳杰平博士已於2016年4月29日舉行的2015年度股東週年大會批准後及於董事會批准後加入薪酬與考核委員會。

於截至2016年12月31日止年度，薪酬與考核委員會舉行了兩次會議，審視及評估高級管理層的年度工作表現及審閱董事和高級管理層薪酬的政策和架構及其他相關事宜以及就此向董事會提供建議。

預算委員會

本公司已成立預算委員會。預算委員會的主要職責為就預算的制定向董事會提供建議。

預算委員會目前由一名執行董事、四名非執行董事及一名獨立非執行董事組成。預算委員會的成員目前包括王勇先生、王海桐女士、陸衛明先生、羅斌先生、李家慶先生及陳杰平博士，現由執行董事王勇先生擔任主席。陳杰平博士已於2016年4月29日舉行的2015年度股東週年大會批准後及於董事會批准後加入預算委員會。

於截至2016年12月31日止年度，預算委員會舉行了一次會議，審閱下一財政年度的預算制定以及就此向董事會提供建議。

戰略發展委員會

本公司已成立戰略發展委員會。戰略發展委員會的主要職責為就本公司的發展規劃、戰略性投資及業務創新等事項向董事會提供建議。

戰略發展委員會目前由兩名執行董事、三名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成。戰略發展委員會的成員目前包括邢加興先生、王勇先生、李家慶先生、王海桐女士、羅斌先生、毛嘉農先生及陳巍先生，現由執行董事邢加興先生擔任主席。

於截至2016年12月31日止年度，戰略發展委員會共舉行了兩次會議，審閱本集團最新的戰略規劃和發展以及就此向董事會提供建議。

企業管治報告

企業管治職能

董事會認為企業管治應由董事整體承擔，且彼等之企業管治職責包括：

- (a) 制定、檢討及執行本公司有關企業管治之政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及管理層的培訓和持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司政策及常規以符合法律及監管規定；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的行為規範及合規手冊(如有)；
- (e) 檢查本公司符合企業管治守則及於企業管治報告內作出的披露；及
- (f) 制定、檢討及監察股東溝通政策之執行，以確保其效率，並適時向董事會作出建議以改善股東與本公司之關係。

截至2016年12月31日止年度，上述企業管治職能已由董事會履行及執行，且董事會已檢討本公司企業管治守則的合規情況。

董事會會議及董事專業委員會會議

董事會擬定期舉行董事會會議，即每年至少舉行四次會議，大致每季舉行一次。董事會例行會議通告將於會議舉行前至少14日送呈全體董事，讓其安排出席會議，並載入例行董事會會議議程內需要討論的事宜。

就其他董事會及董事專業委員會會議而言，本公司一般會發出合理通告。議程及相關董事會文件將於會議召開前至少3日送交董事或董事專業委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及對會議作充分準備。倘董事或董事專業委員會成員未能出席會議，則彼等會獲告知將予討論的事宜，並有機會於會議召開前知會董事會主席或委員會主席彼等的意見。

董事會會議及董事專業委員會會議的會議記錄會／將作詳盡記錄，載入董事會及董事專業委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事專業委員會會議的會議記錄草擬本將於會議舉行當日後的合理時間內寄送至董事，以供彼等提出意見。

根據公司章程，董事不得就批准其本人或其聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排的任何董事會決議案投票，亦不得計入法定人數。

企業管治報告

董事出席董事會會議、董事專業委員會會議及股東大會的記錄

各董事出席於截至2016年12月31日止年度舉行的本公司董事會及董事專業委員會會議以及股東大會的記錄載列如下：

董事姓名	董事會會議	審計委員會會議	提名委員會會議	薪酬與考核委員會會議	預算委員會會議	戰略發展委員會會議	股東大會
邢加興先生	8/9		2/2			2/2	5/7
王勇先生	9/9				1/1	2/2	7/7
王文克先生	9/9						7/7
李家慶先生	5/9			2/2	1/1	2/2	7/7
陸衛明先生	8/9		2/2		1/1		7/7
曹文海先生	9/9	3/3					7/7
王海桐女士	9/9				1/1	2/2	4/7
羅斌先生	7/9	3/3			1/1	2/2	7/7
毛嘉農先生	9/9	3/3	2/2			2/2	7/7
陳杰平博士(於2016年4月29日獲委任)	4/5	2/3		1/2	0/1		4/4
陳巍先生	7/9		2/2	2/2		1/2	4/7
陳永源先生(於2016年7月25日獲委任)	4/4	2/3	1/2				4/4
周國良先生(於2016年4月29日辭任)	4/4	1/3		1/2	1/1		3/3
羅文鈺教授(於2016年7月25日辭任)	5/5	1/3	1/2				3/3

替任董事出席上述會議並不會作為董事本身出席計算在內。

遵守不競爭承諾

邢加興先生及上海合夏(本公司控股股東(定義見上市規則))已分別向本公司確認及宣稱其已於截至2016年12月31日止年度遵守於2014年9月10日向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱不競爭承諾的遵守及執行情況，並確認於2016年12月31日止整個年度一切有關承諾已獲遵守。

高級管理層薪酬

高級管理層薪酬由董事會參考彼等的職責、責任及表現以及本集團業績釐定。下表載列截至2016年12月31日止年度按薪酬組別劃分支付予高級管理層共十人¹(不包括董事及監事)的薪酬：

薪酬組別	人數
人民幣1,000,000元及以下	4
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	4
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	1
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元	1

¹ 上述資料包括已於2016年12月12日辭任本公司聯席公司秘書的茅健先生及於同日獲委任為本公司聯席公司秘書的方先麗女士。

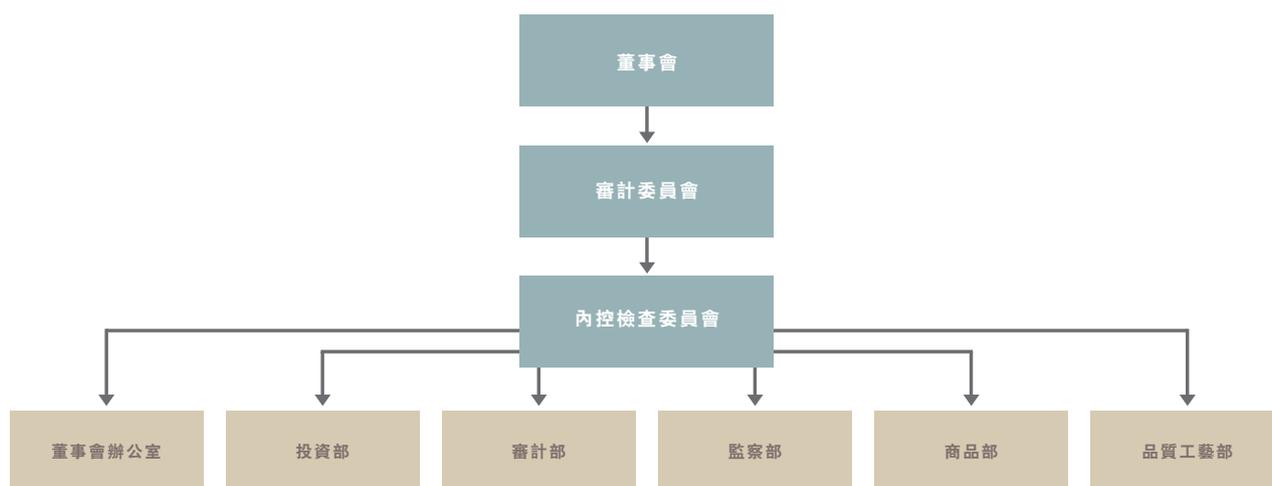
董事及監事的證券交易

本公司已採納條款不遜於標準守則的董事、監事及相關僱員進行證券交易的自有政策(「公司守則」)。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，且所有董事及監事已確認於截至2016年12月31日止年度，彼等均已遵守標準守則及公司守則。

風險管理及內部監控

2016年本公司相關部門如董事會辦公室、審計部、投資部、商品部、品質工藝部等建立和完善了相應的風險管

理體系，以此來防範和管理本公司在關連交易、對外投資、具體業務經營等各方面的風險。另外，本公司不斷完善內部風險控制的組織架構，確定清晰的職責級別及匯報程序。本公司在2015年12月專門成立了監察部，2015年12月31日修改了審計委員會職責以不斷完善本公司的風險管理和內部監控體系。2016年4月又專門設立了「內控檢查委員會」，至此本公司逐漸形成了較為完整的企業內部風險管理組織架構，如下圖所示：



其中，董事會確認其監管本集團的風險管理及內部監控系統的責任，以及透過審計委員會至少每年檢討其成效。審計委員會負責檢討風險管理及內部監控及領導監察事務。除了審閱外聘核數師的年度報告外，審計委員會亦透過審閱由審計部對本公司不同核心業務定期編製的內部審計報告，檢討內部監控制度及風險管理機制的有效性及解決嚴重的內部監控缺失。內控檢查委員會具

體管理和監督本公司各相關部門的內部風險管理制度，保障各項風險管理制度和措施的落實和完善及有關內幕消息的披露。其中內控檢查委員會受審計委員會領導，向審計委員會匯報。

各相關部門依從及遵守相關規則及規例，及時適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險，均已制定和

企業管治報告

不斷完善內部風險管理及監控制度，具體制度和舉措如下：

董事會辦公室在本公司逐漸加大投資力度的情況下，具體細化了對投資控股企業的風險管理，建立了控股子公司的管理制度以及董事會議事規則，理順子公司經營投資重大決策，須先報總公司相關部門決策並且根據上市規則決定披露與否，避免出現關連交易披露疏漏。

投資部有一套完整的項目投資和審批流程，項目達到一定條件且符合本集團投資戰略才有可能給予立項，之後將展開詳細的財務、法務等方面的盡職調查，在形成立項報告後需要投資項目內部決策會議（全體投資決策委員會成員參與，並投票表決）審議表決項目，決策會通過後，方可簽訂合同。若涉及內幕消息則須上報董事會並在簽訂合同的24小時內刊發公告。若投資金額超過一定限額，亦需要上報董事會。此外，對於被投公司（參股公司、控股公司等）會進行不定期的培訓及指導，以提高被投公司的各項風險意識、保密措施和上報流程，比如涉及關連交易部分需及時通知本集團投資部和董事會辦公室，以防止內幕消息的提前洩露和保證關連交易的及時披露。

審計部通過開展各項管理專項審計和工程專項審計及不斷深化成本效益審計，加強內控審計，從治理、常規和制度層面揭示問題，提高內部審計的監督能力，起到提前預警、推動措施落實的成效，以減少本公司風險，協助改善企業經營管理。其中管理專項審計包括社保費用專項審計、物流和電商運輸費用專項審計、樣衣費用專項審計等方面，這些舉措加強了人力成本管理，對各參

控股成員公司的運營管理，對採購、產運及商品管理，以及對各區域運營管理等。工程專項審計包括店裝項目、施工費用等專項審計等，加強對店裝和工程項目的成本結算管理。

審計部每季度需就該季度發現的問題、整改該問題的方法及預計完成整改時間向審計委員會報告，並不斷追蹤每次建議的執行情況等，不斷完善各項制定建設。每半年度審計部須有具體詳細的工作匯報，每年度形成專門的內部審計風險評估報告，向董事會匯報。

監察部以反腐敗為主，主要偏向對員工職業道德問題的防範和管理，從部門成立到團隊組建，在一年的時間裡，監察部從預防腐敗、反腐調查、重大違紀調查、供應商調查、成本調查、流程完善等六個方面著手，堅持「預防為主，打擊為輔」的理念，開展了本集團的反腐工作，通過一年的努力和反腐制度實施，已經在本公司內部（員工）外部（供應商）構建了人人反腐的理念，形成了反腐敗意識。

商品部下設的質檢部通過與世界知名的第三方國際專業檢驗公司的合作，對工廠在品質，交期及後面貨品的退殘進行更直觀的規範化管控和針對性進行改善；同時通過規範的驗貨操作，也能更好的對供應商在生產進度管

控，在貨品品質上有所提升。通過這一舉措降低了退殘率下降和次品金額，提升了產品合格率和質量，降低了本公司具體業務和經營上的風險。

品質工藝部依據國家紡織品服裝質量法規，制定適合本集團的產品質量標準(包括工藝技術標準、國家紡織產品基本安全技術規範、外觀檢驗標準等)，並對這些標準推廣、管理。且在產品生產前進行質量風險評估、生產過程中進行產品質量的抽查、以及在產品市場流通過程中的質量抽查、問題產品的處理，以確保不合格產品禁止出售。

至此，本公司已採納多項制度及措施，以評估及審慎地提高風險管理及內部監控系統的成效。本公司相信，此舉將會加強日後的企業管治及內部風險管控建設。

於截至2016年12月31日止年度，董事對本公司風險管理系統、程序及內部監控制度的有效性進行了年度檢討，並不斷提出有關改善意見。檢討內容涵蓋了有關內部監控的所有重大範疇，包括財務監控、營運監控、合規監控及風險管理職能。董事會亦已檢討資源充足性、員工資質及經驗、培訓計劃及本公司會計和財務申報職能之預算。概無發現可能對股東權益構成影響的風險管理及內部監控制度重大失誤，並認為風險管理及內部監控制度有效及充足。

本集團之風險管理及內部監控系統乃旨在管理而非消除未能完成業務目標的風險，且只可對重大錯誤陳述或虧損提供合理但並非絕對的保證。

聯席公司秘書

茅健先生因專注追求個人事業抱負及發展，已辭任本公司聯席公司秘書之職務，彼之辭任已於2016年12月12日生效。委任方先麗女士為聯席公司秘書已獲第二屆董事會第二十三次會議通過，自2016年12月12日起生效。有關聯席公司秘書變更的詳情參見公司於2016年12月12日刊發於聯交所及公司網站的「聯席公司秘書變更」公告。

方先麗女士將接受相關的培訓以及支持，以增進彼對上市規則及聯交所上市發行人公司秘書的職責之認識。此外，方先麗女士將遵守上市規則第3.29條的年度專業培訓的規定，並自彼獲委任當日起提升彼對上市規則的瞭解。有關聯席公司秘書的履歷詳情載於「董事、監事及高級管理層簡歷」一節。

本公司另一名聯席公司秘書黃慧玲女士擔任信永方圓企業服務集團有限公司的副總監，已遵守上市規則第3.29條項下的相關專業培訓規定，並協助方先麗女士履行彼作為本公司聯席公司秘書之職責。

聯席公司秘書方先麗女士是本公司僱員並參與本公司事務，向行政總裁匯報，聯席公司秘書在制定適合的董事會程序以配合本公司業務需要並符合一切適用法律及規則方面擔任重要的角色。董事有需要時，可就企業管治、適用法律及規則的任何最新消息和發展，向聯席公司秘書取得意見和服務。

聯席公司秘書獲董事長授權後，負責編製會議議程，組

企業管治報告

織董事會議，並提前向董事提供會議文件，以確保董事及時獲得足夠、準確的資料，以能作出有效和有根據的決策。

聯席公司秘書協助董事會會議根據所有適用法律和規則及《公司章程》明確的程序來召開和舉行。此外，聯席公司秘書會作出相關會議記錄向董事傳閱以供表達意見。

董事就財務報表須承擔的責任

董事明白本身有責任根據法定規定及適用會計準則編製本公司截至2016年12月31日止年度的財務報表。

董事會有責任清晰及均衡地評估本公司的財務狀況及前景，並就此對股東負責。本公司管理層向董事會提供所有相關數據及記錄，以讓其編製賬目及作出上述評估。

審計委員會已審閱並建議董事會採納截至2016年12月31日止年度的經審核賬目。董事會並不知悉有關可能損害本公司持續經營能力的事件或狀況的任何重大不確定因素。

本公司獨立核數師就其對本集團財務報表的申報責任的報告，載於第61頁至第65頁的獨立核數師報告。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為本公司截至2016年12月31日止年度的國際核數師。羅兵咸永道會計師事務所將於2016年度股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司國際核數師的決議案，將於2016年度股東週年大會上提呈。

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)獲委任為本公司截至2016年12月31日止年度的中國法定審計機構。有關續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司中國審計機構之決議案，將於2016年度股東週年大會上提呈。

就截至2016年12月31日止年度的審計服務向羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金為人民幣3.7百萬元，另外向普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)預付A股上市服務酬金為人民幣2.3百萬元。羅兵咸永道會計師事務所向本公司提供香港利得稅申報服務的酬金為人民幣28,000元。

股東通訊及投資者關係

本公司的股東通訊政策旨在保持透明度，並及時向股東及投資者提供有關本集團重大發展的資料。本公司的股東大會是股東與董事會溝通的正式管道。董事會主席及董事專業委員會主席(如未能出席，則相關委員會的其他成員)將出席股東大會與股東直接溝通。

股東亦可將向董事會提出的查詢及問題發送至以下地址予本公司投資者關係部門：

地址： 中國上海徐匯區漕東支路81號漕河涇實業大廈6樓，郵編200235

電郵： ir@lachapelle.cn

股東權利

由股東召開股東特別大會

根據《公司章程》，合計持有在擬舉行的會議上有表決權的股份10%或以上的兩名或以上股東，可以簽署一份或多份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召開股東特別大會或類別股東大會，並闡明擬舉行會議的議題。

公司召開股東大會，應當於會議召開四十五日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開二十日前，將出席會議的書面回復送達公司。

在股東大會上提出議案

當本公司決定召開股東週年大會時，單獨或合計持有本公司股份3%或以上的任何股東有權向本公司提出議案，並有權在股東大會舉行前20日以書面形式向董事會提出及提交臨時議案。董事會須於收到有關議案兩日內或原定舉行股東大會日期前14日內向全體股東刊發通函及公告，並將有關臨時議案提交股東大會以供討論及批准。

所提出的議案內容須屬於股東大會職責範圍內，須有明確主題及具體議決事宜，並須符合法律、行政法規及《公司章程》的相關規定。

章程文件

2016年《公司章程》並未作出任何修正。現行《公司章程》已刊載於聯交所及本公司網站上，惟公司章程草案(A股)的修訂將於本公司建議發行之A股於上海證券交易所掛牌上市後生效。

獨立審計報告

致上海拉夏貝爾服飾股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

意見

我們已審計的內容

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第66至148頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》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合併財務狀況及其截至該日止年度的合併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《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

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。

獨立性

根據《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。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併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合併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。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

產成品存貨的估值

請參閱合併財務報表附註12「存貨」和附註4「關鍵會計估計及假設」。

貴集團的存貨主要為產成品。於2016年12月31日，計提約人民幣269百萬的減值撥備後列報淨值約人民幣1,691百萬的產成品。

存貨按成本及可變現淨值的較低者列值。

管理層將產成品按不同季節及年份分類，並按分類釐定可變現淨值。在釐定每個分類的產成品的可變現淨值時，管理層綜合考慮歷史經驗、當前市場情況、顧客需求及時尚趨勢等因素，並行使重大判斷。

我們因為產成品存貨餘額的重要性及釐定可變現淨值時行使的判斷的複雜性而關注該領域。

我們對於產成品存貨估值所執行的審計工作包括：

- 選取產成品樣本，核查其採購訂單和收貨單據的特定性和賬齡信息，以測試產成品分類的合理性；
- 獨立研究市場信息及參考相關行業信息，以考量管理層釐定不同類別存貨可變現淨值的方法；
- 選取於2015年12月31日計提減值撥備的產成品樣本，對比其於2015年12月31日的賬面可變現淨值，以及其於2016年度在銷售中實現的淨值；
- 選取產成品樣本，對比其於2016年12月31日的賬面可變現淨值，以及其於2016年12月31日後在銷售中實現的淨值；以及
- 通過重新執行測試存貨減值撥備的算數準確性。

我們在審計工作中獲取的證據支持管理層在釐定產成品存貨可變現淨值時行使的判斷。

獨立審計報告

其他信息

貴公司董事須對 貴公司二零一六年年報所載其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了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。

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併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。

在擬備合併財務報表時，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。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併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。

獨立審計報告

在根據《國際審計準則》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合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，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。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，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。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便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，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、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。

我們還向審核委員會提交聲明，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。

獨立審計報告

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併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項目合夥人是林兆榮。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2017年3月16日

合併資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
附註		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	6	1,372,635	875,156
土地使用權	7	156,007	155,325
無形資產	8	168,037	189,019
以權益法入賬的投資	9	130,381	—
遞延所得稅資產	11	192,149	168,987
可供出售金融資產	10	190,649	150,000
按金及預付款項		15,069	—
		2,224,927	1,538,487
流動資產			
存貨	12	1,713,576	1,756,257
貿易應收款項	13	1,052,184	1,044,456
按金、預付款項及其他應收款項	14	610,051	411,118
預付當期所得稅		991	—
定期存款	15	120,525	—
現金及現金等價物	15	581,389	1,118,410
		4,078,716	4,330,241
總資產		6,303,643	5,868,728
權益及負債			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	16	492,902	492,902
其他儲備	17	1,805,466	1,746,192
留存收益	18	1,008,917	887,949
		3,307,285	3,127,043
非控股權益		202,933	182,835
總權益		3,510,218	3,309,878

合併資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益	22	54,373	44,406
遞延所得稅負債	11	14,566	13,167
		68,939	57,573
流動負債			
借款	19	300,000	—
遞延收益	22	34,632	31,095
貿易應付款項及應付票據	20	1,034,202	1,228,180
其他應付款項、預提費用及其他流動負債	21	1,157,672	1,062,845
當期所得稅負債		197,980	179,157
		2,724,486	2,501,277
總負債		2,793,425	2,558,850
總權益及負債		6,303,643	5,868,728

第72至148頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第66至148頁的財務報表已由董事會於二零一七年三月十六日批核，並代表董事會簽署。

邢加興

王勇

合併損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	23	10,232,593	9,095,708
銷售成本	25	(3,419,984)	(2,897,278)
毛利		6,812,609	6,198,430
銷售及營銷成本	25	(5,726,992)	(5,050,540)
行政開支	25	(414,154)	(383,779)
其他收益—淨額	24	80,889	64,285
經營利潤		752,352	828,396
財務收入		19,974	67,146
財務開支		(2,508)	(16,373)
財務收入—淨額	27	17,466	50,773
分佔以權益法入賬的投資的虧損	9	(1,099)	—
除所得稅前利潤		768,719	879,169
所得稅費用	28(a)	(196,452)	(220,771)
年度利潤		572,267	658,398
利潤歸屬於：			
本公司所有者		531,963	615,251
非控股權益		40,304	43,147
年度利潤		572,267	658,398
年內每股收益歸屬於本公司所有者(以每股人民幣計)			
每股基本及稀釋盈利	29	1.08	1.23

第72至148頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度利潤		572,267	658,398
其他全面收益			
可重新分類至損益的項目			
可供出售金融資產的公允價值變動		10,949	—
匯兌差額		1,024	—
		11,973	—
本年度全面收益總額		584,240	658,398
全面收益總額歸屬於：			
本公司所有者		543,936	615,251
非控股權益		40,304	43,147
本年度全面收益總額		584,240	658,398

第72至148頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	歸屬於本公司所有者的權益					非控股性 權益	總權益
		股本	其他儲備	留存收益	總計	總權益		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一五年一月一日		503,380	1,805,447	784,481	3,093,308	13,834	3,107,142	
全面收益								
年度利潤		—	—	615,251	615,251	43,147	658,398	
總全面收益		—	—	615,251	615,251	43,147	658,398	
與所有者以其所有者身份進行之交易								
轉撥至法定儲備	17(a)	—	47,098	(47,098)	—	—	—	
購回股份	17(b)(v)	(10,478)	(109,568)	—	(120,046)	—	(120,046)	
股息	30	—	—	(464,685)	(464,685)	—	(464,685)	
業務合併	34	—	—	—	—	125,854	125,854	
股東以自身權益工具獎勵員工作為資本投入	17(b)(iv)	—	3,215	—	3,215	—	3,215	
與所有者以其所有者身份進行之交易總額		(10,478)	(59,255)	(511,783)	(581,516)	125,854	(455,662)	
於二零一五年十二月三十一日		492,902	1,746,192	887,949	3,127,043	182,835	3,309,878	
於二零一六年一月一日		492,902	1,746,192	887,949	3,127,043	182,835	3,309,878	
全面收益								
年度利潤		—	—	531,963	531,963	40,304	572,267	
其他全面收益								
可供出售金融資產的公允價值變動		—	10,949	—	10,949	—	10,949	
匯兌差額		—	1,024	—	1,024	—	1,024	
總全面收益		—	11,973	531,963	543,936	40,304	584,240	
與所有者以其所有者身份進行之交易								
轉撥至法定儲備	17(a)	—	31,461	(31,461)	—	—	—	
股息	30	—	—	(379,534)	(379,534)	(22,206)	(401,740)	
非控股權益向本集團出資		—	—	—	—	2,000	2,000	
股東以自身權益工具獎勵員工作為資本投入	17(b)(iv)	—	15,840	—	15,840	—	15,840	
與所有者以其所有者身份進行之交易		—	47,301	(410,995)	(363,694)	(20,206)	(383,900)	
於二零一六年十二月三十一日		492,902	1,805,466	1,008,917	3,307,285	202,933	3,510,218	

第72至148頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
經營活動產生的現金	31(a)	909,169	1,307,660
已付利息		(2,127)	(17,485)
已付所得稅		(204,033)	(226,571)
經營活動產生的現金淨額		703,009	1,063,604
投資活動產生的現金淨額			
出售不動產、工廠及設備所得款	31(b)	684	270
減少購買土地使用權的競標按金		—	17,900
收購子公司一扣除已收購現金	34	(8,000)	(140,463)
已收定期存款利息		3,630	22,136
取得投資收益所收到的現金		99	—
(存入)／已收定期存款	15	(120,525)	1,393,506
收購一家聯營公司的預付款項		(10,000)	—
於聯營公司的投資	9	(131,480)	—
購買可供出售金融資產	10	(25,026)	(150,000)
購買土地使用權	7	—	(22,140)
購買不動產、工廠及設備		(844,305)	(436,975)
購買無形資產	8	(1,203)	(9,811)
投資活動(使用)／產生的現金淨額		(1,136,126)	674,423
融資活動產生的現金流量			
非控股權益對本集團的出資		2,000	—
A股上市費用的預付款	14	(883)	(5,612)
取得借款所得款		780,000	500,000
償還借款款項		(480,000)	(1,145,366)
購回股份	16(a)	—	(120,046)
支付予公司股東的股息		(382,815)	(467,102)
支付予非控股權益的股息		(22,206)	—
融資活動使用的現金淨額		(103,904)	(1,238,126)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	15	(537,021)	499,901
現金及現金等價物匯兌收益		—	7,902
年初之現金及現金等價物		1,118,410	610,607
年末之現金及現金等價物		581,389	1,118,410

第72至148頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1 一般資料

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(下文統稱為「本公司」)，原名為上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司，是於二零零一年三月十四日在中華人民共和國(下文統稱為「中國」)註冊成立的有限責任公司。於二零零四年二月二十六日，本公司更名為上海拉夏貝爾服飾有限公司。於二零一一年五月二十三日，本公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司，並更名為上海拉夏貝爾服飾股份有限公司。

本公司及其子公司(下文統稱為「本集團」)主要在中國從事設計、推廣及銷售服飾產品。公司地址為中國上海市漕溪路270號1幢3樓3300室。

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

本公司已完成其全球首次公開發行股份，於二零一四年十月九日本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司正在上海證券交易所發行A股進程中，並已於二零一五年十月十九日提交了申請，申請文件正由監管機構審閱。

除另有註明外，本合併財務報表以人民幣列報。本合併財務報表於二零一七年三月十六日獲得董事會批准刊登。

2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下方。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司合併財務報表乃根據所有適用的「國際財務報告準則」(「國際財務報告準則」)編製。本公司合併財務報表已按歷史成本慣例編製，並就可供出售金融資產的重估(按公允價值列賬)作出修訂。

編製符合「國際財務報告準則」的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設和估算的範疇，於附註4中披露。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於二零一六年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列準則的修改：

- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」說明監管遞延賬目結餘為不會根據其他準則確認為資產或負債，但符合資格根據國際財務報告準則第14號作遞延處理的開支或收入金額。該修訂不會對合併財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告準則第11號(修改)「收購共同業務權益」要求投資者於收購一項構成「業務」(定義見國際財務報告準則第3號「業務合併」)的共同業務的權益時，應用業務合併會計法的原則。該修訂不會對合併財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修改)「澄清折舊及攤銷的可接受方法」澄清以收入為基準的折舊或攤銷方法何時適合使用。該修訂不會對合併財務報表造成重大影響。
- 國際會計準則第27號(修改)「獨立財務報表的權益法」，容許實體於獨立財務報表使用權益法將於子公司、合營公司及聯營公司的投資入賬。該修訂不會對合併財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告準則二零一四年週期之年度改進的若干修改：國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及終止經營業務」、國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」、國際會計準則第19號「僱員福利」及國際會計準則第34號「中期財務報告」。該等修訂不會對合併財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修改)「投資實體：應用合併入賬的例外情況」澄清編製合併財務報表的例外情況，亦澄清投資實體應將並非屬投資實體的子公司合併入賬，且允許並非屬投資實體但於屬投資實體的合營公司或聯營企業中擁有權益的實體，可豁免保留該投資實體合營公司或聯營企業應用的公允價值計量。該修訂不會對合併財務報表造成重大影響。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則(續)

- 國際會計準則第1號(修改)[披露計劃]澄清國際會計準則第1號中有關重大程度及合併、小計的呈列、財務報表的架構及披露會計政策的指引。該修訂不會對合併財務報表造成重大影響。

其他自二零一六年一月一日開始的財政年度生效的準則、修改及詮釋對本集團並不重要。

(b) 已頒佈但並未生效且並未獲本集團採納之新訂及經修訂準則

一系列新訂及經修訂的準則及準則詮釋已於二零一六年一月一日開始年度期間生效，但還未應用至本年度合併財務報表。

- 國際會計準則第12號「所得稅」(修改)，於二零一七年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第7號「現金流量表」(修改)，於二零一七年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第15號「客戶合約收入」，於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號全文，於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修改)[投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或投入]，原計劃於二零一六年一月一日或之後開始之會計期間生效，生效日期已獲延遲／取消。

管理層預計，採納該等新準則、準則之修改及準則之詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響，惟下列例外：

- 國際財務報告準則第16號「租賃」對租賃之定義提供最新指引，以及合併及分拆合約之指引，於二零一九年一月一日或之後開始之會計期間生效。倘國際財務報告準則第15號亦為適用，則允許提早應用。本集團有待評估國際財務報告準則第16號之全面影響。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司

2.2.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控股權益。被購買方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非國際財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

本集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定，在損益中或作為其他全面收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

所轉讓對價、被收購方的任何非控股權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控股權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在合併損益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易提供獲轉讓資產出現減值證據，否則未變現損失亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控股權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易——即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控股權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 出售子公司

當本集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他全面收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益，或轉撥至適用國際財務報告準則所註明／許可的另一個權益類別。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.2獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總全面收益，或如在獨立財務報表的投資帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，則必須對子公司投資作減值測試。

2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已辨認的商譽。在購買聯營公司的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營公司可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力只有按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔聯營公司購買後利潤或虧損於損益表內確認，而應佔其購買後的其他全面收益變動則於其他全面收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在損益表中確認於「分佔按權益法入賬的投資虧損」旁。

本集團與其聯營公司之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營股權稀釋所產生的利得或損失於損益表確認。

2 重要會計政策摘要(續)

2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的指導委員會負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.5 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在其他全面收益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併損益表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在合併損益表內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併損益表內的「其他利得 — 淨額」中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為利潤或虧損，賬面值的其他變動則於其他全面收益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他全面收益中。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.6 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備，除在建工程，按歷史成本減折舊及減值虧損撥備(如有)列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併損益表支銷。

折舊按下列估計可使用年期以直線法計算，將其成本或重估數額攤銷至其剩餘價值：

	年期
樓宇及設施	10至20年
機器及設備	5至10年
辦公設備及電子設備	3至5年
車輛	5年
租賃裝修	2至5年

在建工程指在建中或待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本扣除減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設、收購成本及資本化借款費用。當有關資產可投入使用时，成本即轉為不動產、工廠及設備並按上述政策折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併損益表內「其他收益 — 淨額」中確認。

2.7 土地使用權

土地使用權指為土地使用權而作出的預付款項。土地使用權按歷史成本呈列，並按50年以直線法在合併損益表中支銷。倘出現減值，則減值於合併損益表中確認(附註2.9)。

2 重要會計政策摘要(續)

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控股權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產出單元的賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

(b) 購入的商標

分開購入的商標按歷史成本列賬。在業務合併中購入的商標按購買日的公允價值列賬。商標有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標的成本分攤至其估計可使用年期八至十年計算。

(c) 電腦軟件

購入的電腦軟件許可證按購入和達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。此等成本按其估計可使用年期二至十年攤銷。

(d) 有利合約

於業務合併中收購的有利合約按收購日期的公允價值確認。有利合約具有確實的可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷使用直線法將有利合約的成本於估計可使用年期4至8年內分攤計算。

(e) 品牌

於業務合併中收購的品牌按收購日期的公允價值確認。品牌具有確實的可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷使用直線法將品牌成本於估計可使用年期8至10年內分攤計算。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.9 非金融資產的減值

無確定可使用年期的無形資產或尚未能用的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由合併資產負債表「貿易應收款項」、「按金、預付款項及其他應收款項」(不包括預付款項)及「現金及現金等價物」組成(附註13、14、15)。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

2.10.2 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認 — 交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他全面收益中確認。

2 重要會計政策摘要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.2 確認和計量(續)

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入合併損益表內作為「投資證券的利得和損失」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在合併損益表內確認為部份其他收益。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併損益表內確認為部份其他收益。

2.11 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以可靠估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併損益表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併損益表轉回。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 分類為可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損 — 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在合併損益表轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損 — 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在損益中記賬。在合併損益表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過合併損益表轉回。

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本包括直接材料及(如適用)使存貨達至現時狀況所產生的分包成本。可變現淨值乃基於歷史經驗、現行市況、客戶需求及潮流趨勢。

2.13 應收款項

應收款項主要包括貿易應收款項及按金、預付款項及其他應收款項。

(a) 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項為在日常經營活動中就已售商品或已提供服務而應收的款項。如貿易應收款項及其他應收款項的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易應收款項及其他應收款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備列賬。有關本集團貿易應收款項的進一步詳情，請參閱附註2.10.2，有關本集團的減值政策詳情，請參閱附註2.11。

2 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產減值(續)

(b) 按金

按金以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備列賬。倘有客觀證據顯示，本集團未能根據按金的原本條款收回所有款項，則就按金計提減值撥備。

2.14 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.15 定期存款

定期存款為存放於指定銀行帳戶的原到期為三個月以上的受保障的存款。該等定期存款在到期時解除限制。

2.16 股本

股本被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.17 應付款項

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

(a) 貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項

貿易應付款項及應付票據為在日常經營活動中購買商品或服務而應付供應商的債務。如貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

(b) 與經營租賃掛鈎的負債

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

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.18 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在合併損益表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

當合約中規定之責任解除、取消或屆滿時借款從資產負債表中剔除。已消除或轉移給另一方之金融負債之賬面值與已支付代價(包括已轉移之非現金資產或承擔之負債)之間的差額，在損益確認為其他收入或財務成本。

凡重新協商金融負債之條款而實體發行股本工具予債權人以消除全部或部分負債(債務股權互換)，於損益確認收益或虧損，按金融負債之賬面值與發行之股本工具之公允價值之間的差額計量。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.19 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

擬投資於合資格資產的特定借款在用於特定投資前所作暫時投資賺取的投資收入，從合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

借款成本僅包括利息開支。

2 重要會計政策摘要(續)

2.20 股東以自身權益工具獎勵本集團員工為對本集團的資本投入

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

(a) 上海合夏的會計處理

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

(b) 本集團的會計處理

於本集團的合併財務報表內，由於本集團並無任何義務結算該等獎勵，以股份為基礎的補償計劃按以權益結算以股份為基礎的付款入賬。本集團會於不同時限歸屬期內就各項以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期的公允價值確認開支，並相應確認為一項權益。確認的權益被視為上海合夏對本集團的資本投入。

2.21 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在合併損益表中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司及聯營經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.21 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

就子公司及聯營公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

本集團通常不能控制聯營公司暫時差額撥回。僅限於訂立協議賦予本集團權利於可見將來控制未確認暫時差額撥回。就聯營公司未分配溢利產生的應課稅暫時差額並未確認遞延稅項負債。

就子公司及聯營公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2 重要會計政策摘要(續)

2.22 職工福利

(a) 退休金債務

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

(b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

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

(c) 獎金計劃

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

2.23 撥備及或然負債

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

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

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

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

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

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.24 經營租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在合併損益表支銷。

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

2.25 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列帳。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 銷售貨品

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

(b) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款的利息收入利用原實際利率確認。

(c) 股息收入

股息收入於有權收取付款時確認。

2 重要會計政策摘要(續)

2.26 政府補助金

政府補助金於能合理保證將獲取補助金，且本集團符合所有相關條件時，按公允價值確認。

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

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

2.27 股息分派

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東(如適當)批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

2.28 研發

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

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。目前本集團並無利用任何衍生金融工具以對沖截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的若干風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，面臨外幣產生的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)及港元(「港元」)。外匯風險來自已確認的外幣資產和負債。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度本集團並無利用遠期合同以對沖外匯風險。

在二零一六年十二月三十一日，假若人民幣兌美元及港元升值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度本集團利潤應高出人民幣66,000元(二零一五年：人民幣16,844,000元)，主要來自折算以美元及港元為單位的現金及現金等價物的匯兌利得。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

由於本集團並無巨額計息資產(除現金及現金等價物、定期存款，詳情披露於附註15)，本集團之收入及運營現金流基本不受市場利率變化的影響。

本集團之利率風險來自銀行借貸。按浮動利率借出之銀行借款令本集團面臨現金流量利率風險，部分由按浮動利率持有的現金及現金等價物所抵銷。利率及償還借款的條款披露於附註19。本集團並無利用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的利率風險。管理層將繼續控制利率風險並且必要時考慮對沖較大利率風險。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團無按浮動利率借出之銀行借款。

按固定利率借出之銀行借款令本集團面臨公允價值利率風險。固定利率基於市場利率。由於二零一六年獲得的銀行借款到期日都在12個月以內，借款的公允價值接近其帳面價值。於二零一五年十二月三十一日，本集團無按固定利率借出之銀行借款。

(b) 信貸風險

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

本集團制定政策以確保授予良好信譽記錄之百貨商場信貸條款並且本集團定期對百貨商場進行信用評估。本集團於百貨商場之專櫃銷售通常自發票日起90天內可收回。管理層對於貿易及其他應收款項的可收回性作每月評估，主要依據以下因素：付款歷史記錄、逾期時長、債務人財務能力及與債務人是否存在貿易糾紛。董事們認為無需就減值作出額外撥備。

本集團亦為租賃其若干零售點向相關土地所有者支付按金。管理層對租賃按金的可收回性作每月評估，並認為無需就減值作出額外撥備。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，於附註15中詳述之全部銀行結餘以及定期存款存於國有銀行及其他大中型商業銀行。管理層預期該對手方的不作為不會造成任何損失。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

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

本集團主要現金需求來自擴大不動產、工廠及設備，包括租賃物業裝修、償還借款及購買和運營支出付款。本集團在需要時通過自生資本、銀行借款及發行新股相結合解決運營資本之需求。

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

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

	少於1年	1至2年內	2至5年內	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日					
借款及應付利息	308,457	—	—	—	308,457
貿易應付款項及應付票據	1,034,202	—	—	—	1,034,202
計入其他應付款項、預提費用及其他 流動負債的金融負債	728,133	—	—	—	728,133
	2,070,792	—	—	—	2,070,792
於二零一五年十二月三十一日					
貿易應付款項及應付票據	1,228,180	—	—	—	1,228,180
計入其他應付款項、預提費用及其他 流動負債的金融負債	604,817	—	—	—	604,817
	1,832,997	—	—	—	1,832,997

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的資本管理目標，是保障本集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

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

在二零一六年及二零一五年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
總借款(附註19)	300,000	—
總權益	3,510,218	3,309,878
資本負債比率(%)	9%	0%

截至二零一六年十二月三十一日止年度資本負債比率上升主要由於為應付營運需求的借款增加。

3.3 公允價值估計

(a) 下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一六年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 活躍市場相同資產或負債報價(未調整)(等級一)；
- 對資產或負債計算有可觀察影響之直接(價格)或間接(源自價格)輸入(除包括於等級一之報價外)(等級二)；
- 非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入(即非可觀察輸入)(等級三)。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) (續)

下表披露本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日以公允價值計量的資產和負債：

	於二零一六年十二月三十一日			
	等級一	等級二	等級三	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產				
非上市股權(附註10)	—	—	190,649	190,649

	於二零一五年十二月三十一日			
	等級一	等級二	等級三	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產				
非上市股權(附註10)	—	—	150,000	150,000

本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日無以公允價值計量的金融負債。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，層間並無轉撥。

(i) 在等級一內的金融工具

於活躍市場買賣之金融工具之公允價值乃按於結算日之市場報價計算。倘該報價可容易或定期取自交易所、經銷商、經紀、行業集團、股價服務或監管機構，而該等報價反映實際及定期按公平原則進行之市場交易，該市場則視為活躍。本集團持有之金融資產所使用之市場報價為現行買入價。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) (續)

(ii) 在等級二內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入等級二。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入等級三。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公允價值利用結算日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) (續)

(iii) 在等級三內的金融工具

下表顯示截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度等級三金融工具的變動：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 非上市股權 人民幣千元	二零一五年 非上市股權 人民幣千元
年初數	150,000	—
非上市股權購買(附註10)	25,026	150,000
本集團之前持有的權益重新估值	14,599	—
匯兌差額	1,024	—
年末數	190,649	150,000

(b) 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，下列金融資產及負債的公允價值與其賬面值相若：

- 貿易應收款項；
- 按金、預付款項及其他應收款項(預付款項除外)；
- 現金及現金等價物(包括定期存款)；
- 貿易應付款項及應付票據；
- 其他應付款項、預提費用及其他流動負債(應付員工工資及福利與所得稅以外的應計稅項除外)；
- 借款。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 可變現製成品存貨淨值

管理層按不同季節及不同年份將製成品存貨分類，並按類別釐定可變現淨值。管理層在釐定各個類別製成品存貨的可變現淨值時行使重大判斷，當中計及歷史經驗、現行市況、客戶需求及時裝趨勢。管理層會於各結算日重新評估該等估值。

(b) 非金融資產減值

非金融資產(包括不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產)在發生或情況改變顯示有關賬面值有可能不能收回時，則會作出減值。可收回之金額基於使用價值計算或公允價值減出售成本釐定。有關計算需要進行判斷和估計。

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

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 不動產、工廠及設備之使用年期、剩餘價值及折舊費用和無形資產之使用年期及攤銷

本集團管理層釐定本集團不動產、工廠及設備以及無形資產之使用年期、剩餘價值及相關折舊或攤銷費用，乃參考估值期內該等資產產生未來經濟利益之預期予以釐定。本集團專櫃按兩年估計可使用期計算折舊。此假設根據本集團通常每兩年裝修本集團專櫃一次且本集團通常能夠於專櫃協議到期續簽協議。本集團專賣店按估計可使用年期五年及租賃年期的較短者計算折舊。管理層將修正與之前使用年期估計不符之折舊及攤銷費用估計。實際使用年期可能與估計可使用年期不同，實際剩餘價值亦可能與估計剩餘價值不同。定期審查會造成折舊年限及剩餘價值之變化，從而導致未來折舊費／攤銷費用之變化。

(d) 當期及遞延所得稅

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

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

(e) 應收款項減值

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

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(f) 可供出售權益投資的減值

本集團在釐定一項可供出售權益投資是否已減值時，依循國際會計準則第39號的指引。此項釐定需要有重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公允價值低於其成本的持續時間和數額，以及被投資者的財政健全情況和短期業務前景，包括例如行業和範疇表現、技術變遷以及經營和籌資現金流量等因素。

(g) 商譽的估計減值

根據附註2.8及附註2.9所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產出單元的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。本集團管理層認為，即使管理層釐定現金產出單元可收回金額時的某一關鍵假設出現合理的可能變化，現金產出單元的可收回金額也不會低於賬面金額。

5 分部資料

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

本集團主要業務為設計、推廣及銷售服裝產品，且截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度本集團所有收入均源於中國。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，無任何源自單一外部客戶之收入超過本集團收入之10%。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

6 不動產、工廠及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 電子設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃 房屋裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日							
成本	172,635	8,480	68,164	3,329	1,274,739	25,905	1,553,252
累計折舊	(2,858)	(1,139)	(35,560)	(1,415)	(718,489)	—	(759,461)
賬面淨值	169,777	7,341	32,604	1,914	556,250	25,905	793,791
截至二零一五年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	169,777	7,341	32,604	1,914	556,250	25,905	793,791
收購自業務合併(附註34)	—	278	2,029	2,406	3,475	—	8,188
轉撥自在建工程	5,936	12,096	—	—	—	(18,032)	—
增加	—	6,185	18,916	507	306,750	127,822	460,180
出售(附註31(b))	—	(119)	(369)	—	—	—	(488)
折舊費(附註25)	(8,950)	(2,658)	(22,028)	(835)	(352,044)	—	(386,515)
期終賬面淨值	166,763	23,123	31,152	3,992	514,431	135,695	875,156
於二零一五年十二月三十一日							
成本	178,571	26,885	84,129	6,242	1,586,942	135,695	2,018,464
累計折舊	(11,808)	(3,762)	(52,977)	(2,250)	(1,072,511)	—	(1,143,308)
賬面淨值	166,763	23,123	31,152	3,992	514,431	135,695	875,156
截至二零一六年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	166,763	23,123	31,152	3,992	514,431	135,695	875,156
轉撥至土地使用權(附註7)	—	—	—	—	—	(3,658)	(3,658)
增加	157	3,192	32,359	3,158	598,067	233,294	870,227
出售(附註31(b))	—	(2)	(510)	(553)	—	—	(1,065)
折舊費(附註25)	(9,155)	(3,224)	(18,491)	(1,297)	(335,858)	—	(368,025)
期終賬面淨值	157,765	23,089	44,510	5,300	776,640	365,331	1,372,635
於二零一六年十二月三十一日							
成本	178,728	30,038	108,038	8,569	2,002,966	365,331	2,693,670
累計折舊	(20,963)	(6,949)	(63,528)	(3,269)	(1,226,326)	—	(1,321,035)
賬面淨值	157,765	23,089	44,510	5,300	776,640	365,331	1,372,635

不動產、工廠及設備的折舊已自合併損益表(附註25)扣除如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
行政開支	11,515	11,886
銷售及營銷成本	356,510	374,629
	368,025	386,515

於二零一六年，本集團已資本化在建工程的借貸成本人民幣7,540,000元(附註27)(二零一五年：無)。借貸成本按加權平均利率4.32%作資本化。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

7 土地使用權

土地使用權指就位於中國之土地預付經營租賃款項，按50年之租賃持有。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初賬面淨值	155,325	136,346
轉撥自在建工程((附註6)	3,658	—
增加	—	22,140
攤銷費用(附註25)	(2,976)	(3,161)
期終賬面淨值	156,007	155,325

土地使用權的攤銷已自合併損益表(附註25)扣除如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
行政開支	837	1,180
銷售及營銷成本	2,139	1,981
	2,976	3,161

於二零一五年十二月三十一日，尚未取得賬面值為人民幣57,818,000元的若干土地使用權的土地使用權證書。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

8 無形資產

	商譽	品牌	優惠合同	購入的商標	計算機軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日						
成本	—	—	—	1,776	52,202	53,978
累計攤銷	—	—	—	(670)	(20,715)	(21,385)
賬面淨值	—	—	—	1,106	31,487	32,593
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	—	—	—	1,106	31,487	32,593
收購自業務合併(附註34)	105,722	48,130	9,203	—	1,070	164,125
增加	—	—	—	—	9,811	9,811
攤銷費(附註25)	—	(3,782)	(882)	(201)	(12,645)	(17,510)
期終賬面淨值	105,722	44,348	8,321	905	29,723	189,019
於二零一五年十二月三十一日						
成本	105,722	48,130	9,203	1,776	63,083	227,914
累計攤銷	—	(3,782)	(882)	(871)	(33,360)	(38,895)
賬面淨值	105,722	44,348	8,321	905	29,723	189,019
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	105,722	44,348	8,321	905	29,723	189,019
增加	—	—	—	—	1,203	1,203
出售(附註31(b))	—	—	—	—	(576)	(576)
攤銷費(附註25)	—	(5,666)	(2,117)	(201)	(13,625)	(21,609)
期終賬面淨值	105,722	38,682	6,204	704	16,725	168,037
於二零一六年十二月三十一日						
成本	105,722	48,130	9,203	1,776	63,464	228,295
累計攤銷	—	(9,448)	(2,999)	(1,072)	(46,739)	(60,258)
賬面淨值	105,722	38,682	6,204	704	16,725	168,037

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8 無形資產(續)

無形資產的攤銷已自合併損益表(附註25)扣除如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
行政開支	12,731	12,433
銷售及營銷成本	8,878	5,077
	21,609	17,510

商譽減值測試

收購以下實體股權產生之商譽：

實體名稱	年份	金額 人民幣千元
杭州黯涉電子商務有限公司(「杭州黯涉」)	二零一五年	92,339
傑克沃克(上海)服飾有限公司(「傑克沃克」)	二零一五年	13,383
		105,722

商譽根據業務策略分配至本集團現金產生單元。

商譽之現金產生單元水平概述如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
杭州黯涉	92,339	92,339
傑克沃克	13,383	13,383
	105,722	105,722

現金產生單元之可收回金額乃按使用價值算法釐定。有關計算使用基於管理層批准的五年期間財務預算之除稅前現金流預測。本公司預期五年期之後的現金流將與第五年之現金流類似。五年期後的現金流乃使用零增長率預測。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

8 無形資產(續)

使用價值法所用主要假設如下：

	杭州黯涉	傑克沃克
五年期內平均收入增長	8%	116%
毛利率	65%	50%-55%
貼現率	15%	15%

管理層基於過往表現以及其對於市場發展的預期釐定毛利率。所用貼現率為除稅前貼現率，且反映有關相關業務的具體風險。基於以上評估，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，概無商譽減值。

9 使用權益法入賬的投資

於合併資產負債表確認的數額如下：

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	130,381

於合併損益表確認的數額如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
聯營公司	(1,099)

於二零一五年十二月三十一日並無使用權益法入賬的投資。

於聯營公司的投資	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
年初	—
收購一聯營公司	131,480
分佔聯營公司業績	(1,099)
年終	130,381

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

9 使用權益法入賬的投資(續)

本集團聯營公司(全部均非上市)的詳細資料載列如下：

公司名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	繳足資本/ 註冊資本	歸屬於本集團的股本權益		主要活動
			於十二月三十一日		
			二零一六年	二零一五年	
Tibet Baosight equity investment partnership (有限合夥)	中國拉薩 二零一五年 十一月十一日	人民幣60,000,000元/ 人民幣256,100,000元	60%	—	項目投資、投資管理 及資產管理
Niologie China Limited	中國上海 二零一零年 九月二日	人民幣3,000,000元/ 人民幣3,571,429元	16%	—	設計及銷售服裝類 商品
Hongche Industrial (Shanghai) Co., Ltd.	中國上海 二零一四年 十一月十七日	人民幣42,857,143元/ 人民幣42,857,143元	30%	—	設計及銷售服裝類 商品
Hangzhou Kaihui E-Commerce Co., Ltd.	中國杭州 二零一六年 六月三十日	人民幣520,000元/ 人民幣2,000,000元	26%	—	電子商務業務
Hangzhou Mixin E-Commerce Co., Ltd.	中國杭州 二零一六年 十一月二十五日	人民幣960,000元/ 人民幣3,000,000元	32%	—	電子商務業務
Hangzhou Jianing E-Commerce Co., Ltd.	中國杭州 二零一六年 十一月二十五日	無/ 人民幣2,000,000元	30%	—	電子商務業務

本集團於聯營公司的總權益及若干歸屬於本集團的主要財務資料如下：

名稱	資產	負債	儲備	虧損	淨資產
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止年度	52,388	15,626	4,345	(1,099)	36,762
截至二零一五年十二月三十一日止年度	—	—	—	—	—

概無有關本集團於其聯營公司權益的或然負債，聯營公司本身亦無或然負債。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

10 可供出售金融資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動		
於一月一日	150,000	—
收購非上市股本權益	25,026	150,000
本集團之前持有的權益的重估	14,599	—
貨幣折算差額	1,024	—
於十二月三十一日	190,649	150,000

- (a) 於二零一五年八月，本集團與北京君聯同道投資顧問合夥企業(有限合夥)(「北京君聯同道」)訂立一份協議(「該協議」)。根據該協議，雙方成立天津星曠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「該合夥企業」)，總投入註冊資本人民幣153,000,000元，其中本集團投入人民幣150,000,000元作為有限合夥人，北京君聯同道投入人民幣3,000,000元作為一般合夥人。基金之主要業務範圍為項目投資、投資管理及資產管理。本集團並無義務亦無意向該合夥企業提供財務支持，故此該合夥企業不屬綜合入賬範圍。
- (b) 於二零一六年七月，本集團與TNPI HK Co., Limited(「TNPI」)訂立一份協議。根據該協議，本集團以總代價3,750,000美元(相等於人民幣25,027,000元)收購TNPI20.74%的權益。TNPI之業務為營運於中國及韓國的Segafredo Zanetti Espresso Café。本集團於營運及財務決策概無投票權，故此，TNPI入賬為可供出售金融資產。
- (c) 根據管理層之評估，於二零一六及二零一五年十二月三十一日，概無可供出售金融資產出現減值。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債於可依法抵銷時及遞延所得稅與同一稅務徵稅區有關時抵銷。抵銷後的遞延所得稅結餘淨值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	132,560	134,600
— 將於超過12個月後收回	59,589	34,387
	192,149	168,987
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月內收回	1,947	1,791
— 將於超過12個月後收回	12,619	11,376
	14,566	13,167
遞延所得稅資產 — 淨額	177,583	155,820

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

11 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延稅項資產及遞延稅項負債的年內變動(未考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)如下:

遞延所得稅資產	結轉	存貨撇減	預提費用	未變現	應收款項	按直線	稅項與	總計
	稅項虧損			利潤(a)	減值撥備	基準確認之 租金獎勵	會計的 折舊差異	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	3,969	60,824	47,184	22,432	—	37,653	—	172,062
收購自業務合併(附註34)	1,949	3,145	3,388	—	—	20	—	8,502
合併損益表中(扣除)/進賬	(222)	8,292	(42,085)	15,341	8,303	4,077	—	(6,294)
於二零一五年十二月三十一日	5,696	72,261	8,487	37,773	8,303	41,750	—	174,270
合併損益表中進賬/(扣除)	31,394	(4,895)	604	(4,448)	849	(3,785)	1,264	20,983
於二零一六年十二月三十一日	37,090	67,366	9,091	33,325	9,152	37,965	1,264	195,253

(a) 未變現利潤的遞延所得稅資產乃主要由集團內部轉讓存貨的未變現利潤所致。

遞延所得稅負債	稅項與會計的	資產及負債於	可供出售的財	已資本化	總計
	折舊差異	業務合併後之 公允價值調整	務資產之公允 價值調整	借貸成本	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	38,193	—	—	1,038	39,231
收購自業務合併(附註34)	—	14,334	—	—	14,334
合併損益表中進賬	(33,875)	(1,167)	—	(73)	(35,115)
於二零一五年十二月三十一日	4,318	13,167	—	965	18,450
合併損益表中(進賬)/扣除	(4,318)	(1,945)	—	1,833	(4,430)
於權益直接扣除的稅項	—	—	3,650	—	3,650
於二零一六年十二月三十一日	—	11,222	3,650	2,798	17,670

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	8,041	3,999
產成品	1,690,507	1,739,188
低值易耗品	15,028	13,070
	1,713,576	1,756,257

存貨按成本及估計可變現淨值的較低者估值。存貨撇減針對過時及滯銷的產品。產成品變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	289,042	243,296
— 收購自業務合併	—	12,577
— 計入「銷售成本」的存貨撇減至可變現淨值(附註25)	260,721	225,369
— 計入「銷售成本」的過往年度撇減存貨銷售(附註25)	(225,069)	(175,665)
— 過往年度全數撇減存貨的捐贈	(55,228)	(16,535)
年終結餘	269,466	289,042

截至二零一六年十二月三十一日止年度，確認為「銷售成本」的存貨成本約為人民幣3,071,301,000元(二零一五年：人民幣2,581,451,000元)(附註25)。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

13 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	1,080,280	1,074,252
減：貿易應收款項減值撥備(附註25)	(28,096)	(29,796)
貿易應收款項 — 淨值	1,052,184	1,044,456

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
— 30天以內	933,000	901,768
— 30天以上及60天以內	75,942	78,319
— 60天以上及90天以內	12,265	29,154
— 90天以上及180天以內	18,063	26,845
— 180天以上及360天以內	8,348	15,025
— 360天以上	32,662	23,141
	1,080,280	1,074,252

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團貿易應收款項之公允價值與其賬面值相若。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團貿易應收款項之賬面值均以人民幣計值。

本集團之貿易應收款項主要來自專櫃銷售款項，一般於發票日期起計90日內可收回。於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣28,096,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣29,796,000元)減值並已悉數劃撥減值撥備。貿易應收款項減值撥備已劃撥銷售產品的估計不可收回數額。

於二零一六年十二月三十一日，已逾期但未減值之貿易應收款項為人民幣32,686,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣38,926,000元)。根據以往經驗，管理層認為毋須就該等過期貿易應收款項計提減值額外撥備，乃由於該等貿易應收款項之信貸狀況尚未發生重大改變，且有關結餘被認為可悉數收回。該等貿易應收款項與若干近期並無違約記錄之獨立債務人有關。本集團並無就該等債務人持有任何抵押品作抵押。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13 貿易應收款項(續)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該等已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
— 90天以上及180天以內	17,456	21,517
— 180天以上及360天以內	7,232	11,884
— 360天以上	7,998	5,525
	32,686	38,926

14 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付款項	324,590	224,321
按金	277,337	174,899
減：按金減值撥備(附註25)	(8,513)	(3,415)
按金 — 淨額	268,824	171,484
應收利息	2,695	1,879
員工墊款	6,957	6,432
上市費用預付款項	6,495	5,612
來自非控制性權益的應收款項	—	721
其他	490	669
	610,051	411,118

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團按金、預付款項及其他應收款項之公允價值(除非金融資產之預付款項)與其賬面值相若。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

14 按金、預付款項及其他應收款項(續)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團按金、預付款項及其他應收款項之賬面值均按以下貨幣計值。

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
— 人民幣	610,051	411,042
— 港幣	—	76
	610,051	411,118

15 現金及現金等價物和定期存款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物	581,389	1,118,410
定期存款(a)	120,525	—
銀行及庫存現金	701,914	1,118,410
銀行及庫存現金以以下貨幣計值：		
— 人民幣	700,157	669,240
— 港元	632	449,170
— 美元	1,125	—
	701,914	1,118,410

(a) 定期存款為存放於獨立銀行賬戶內的存款，到期日在3個月以上。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16 股本

	普通股數目 (千股)	普通股面值 人民幣千元
於二零一五年一月一日	503,380	503,380
購回股份(a)	(10,478)	(10,478)
於二零一五及二零一六年十二月三十一日	492,902	492,902

(a) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，10,478,000股面值人民幣10,478,000元的股份以代價149,794,000港元(折合人民幣120,046,000元)被購回(附註17(b)(v))。

17 其他儲備

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
法定儲備(a)	255,668	224,207
資本儲備(b)	1,537,825	1,521,985
— 已收現金代價超出股本部分	1,609,792	1,609,792
— 購回股份	(109,568)	(109,568)
— 股東以自身權益工具獎勵本集團員工的資本投入	37,601	21,761
扣除遞延稅項影響的可供出售財務資產的重估	10,949	—
貨幣折算差額	1,024	—
	1,805,466	1,746,192

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

(a) 法定儲備

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，人民幣31,461,000元(二零一五年：人民幣47,098,000元)由本公司及其附屬公司的溢利淨額劃撥至法定儲備。

(b) 資本儲備

	已收現金代價 超出股本部分	購回股份(v)	股東以自身權益 工具獎勵本集團員工 的資本投入(i)-(iv)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	1,609,792	—	18,546	1,628,338
購回股份	—	(109,568)	—	(109,568)
上海合夏向本集團員工授出其權益工具	—	—	3,215	3,215
於二零一五年十二月三十一日	1,609,792	(109,568)	21,761	1,521,985
上海合夏向本集團員工授出其權益工具	—	—	15,840	15,840
於二零一六年十二月三十一日	1,609,792	(109,568)	37,601	1,537,825

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

(b) 資本儲備(續)

(i) 股東以自身權益工具獎勵本集團員工的資本投入

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

於二零零九年十二月三十日，邢加興先生與若干經甄選員工(「第一批員工」)在中國成立上海合夏。上海合夏當時的註冊資本為人民幣500,000元，由邢加興與第一批員工按32.79%及67.21%的比例繳足。於二零一零年四月八日，上海合夏分別向兩名人士及兩名金融投資者收購本公司的8.25%及7%權益。有關收購事項的現金代價人民幣17,113,000元由邢加興先生個人支付，並作為向上海合夏現有權益擁有人單邊的資本投入。第一批員工應佔部分被視為管理層獎勵。

於二零一零年十二月，Good Factor Limited(「Good Factor」，一間金融投資者)將其於本公司的5%及3%權益分別無償轉讓予邢加興先生及上海合夏，以獎勵主要行政人員及第一批員工為本集團所做的貢獻。

於二零一一年四月二十二日，邢加興先生進一步將其於上海合夏的15.49%現有權益無償轉讓予本集團的若干員工(「第二批員工」)作為管理層獎勵。

於二零一六年三月二十四日，邢加興先生將其於上海合夏的5.75%現有權益以H股的部分百分比轉讓予本集團的若干員工(「第三批員工」)作為管理層獎勵。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，若干第一批員工及第二批員工離開本公司並與邢加興先生結清彼等於上海合夏持有的權益。

於二零一六年十二月三十一日，第一批員工、第二批員工及第三批員工通過上海合夏間接於本公司持有的權益百分比為5.73%(二零一五年十二月三十一日：5.20%)。

17 其他儲備(續)

(b) 資本儲備(續)

(ii) 每名持有上海合夏權益的僱員獲授予的權利及行權條件

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

第一批員工及第二批員工以股份為基礎的補償計劃之行權條件一致，概述如下：

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

第三批員工以股份為基礎的補償計劃之行權條件一致，概述如下：

- 如員工在本公司股份於上海證券交易所成功上市(「新上市」)日期前離開本公司，其將獲得等同於上海合夏歸於其股本權益的70%或向上海合夏注資金額的現金(以較高者為準)；
- 如員工在新上市後36個月之內離開本公司，其將獲得等同於上海合夏歸於其股本權益的70%或向上海合夏注資金額的現金(以較高者為準)；
- 如員工在新上市後完成36個月的服務期限，其將獲得等同於上海合夏歸於其股本權益的80%或向上海合夏注資金額的現金(以較高者為準)。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

(b) 資本儲備(續)

(iii) 以股份為基礎的補償計劃的公允價值估計

本公司需於相關授出日期估計其權益之公允價值。收入法下之折現現金流量法已被用以釐定本公司權益之公允價值。管理層所用之折現現金流量經已考慮本集團之未來業務計劃、特別業務及財務風險、本集團營運所處之發展階段及對本集團業務、行業及市場構成影響之經濟及競爭因素。

各項以股份為基礎的補償計劃於授出日期之公允價值概述如下：

以股份為基礎的補償計劃在授予日的公允價值由獨立合資格估值師用二叉樹估值模型估價如下：

	人民幣千元
邢加興先生於二零一零年四月二日授予第一批員工	24,226
Good Factor於二零一零年十月十九日授予邢加興先生	9,354
Good Factor於二零一零年十月十九日授予第一批員工	7,526
邢加興先生於二零一一年四月二十二日授予第二批員工	40,754
邢加興先生於二零一六年三月二十四日授予第三批員工	3,889

(iv) 以股份為基礎的補償計劃的會計處理

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

已於綜合損益表扣除以股份為基礎的補償計劃所產生的開支(附註26)如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
行政開支	9,948	5,044
銷售及營銷成本	5,892	(1,829)
	15,840	3,215

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

(b) 資本儲備(續)

(v) 購回股份

根據二零一四年股東週年大會決議，本集團董事獲授權以批准透過香港聯合交易所有限公司購回合共不超過13,824,000股本公司H股。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團透過香港聯合交易所有限公司以總代價港幣149,794,000元(折合人民幣120,046,000元)購回10,478,000H股。本年度購回的全部股份已被註銷且此等被註銷股份之面值人民幣10,478,000元已自股本中扣除(附註16(a))。人民幣109,568,000元的相關溢價已由本公司資本儲備支付。

18 留存收益

	人民幣千元
於二零一五年一月一日	784,481
年度利潤	615,251
轉撥至法定儲備(附註17(a))	(47,098)
已宣派股息(附註30)	(464,685)
於二零一五年十二月三十一日	887,949
年度利潤	531,963
轉撥至法定儲備(附註17(a))	(31,461)
已宣派股息(附註30)	(379,534)
於二零一六年十二月三十一日	1,008,917

19 借款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期		
銀行借款 — 無抵押	300,000	—

本集團的借款賬面值以人民幣計值。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19 借款(續)

本集團於年底借款所面臨的利率變動風險以及合約重新定價日期如下：

	六個月 或以下 人民幣千元	六個月至 十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	150,000	150,000	—	300,000
於二零一五年十二月三十一日	—	—	—	—

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團之借款按如下所示支付：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按要求或於一年內	300,000	—

於各資產負債表日的加權平均實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
借款 — 即期	4.16%	不適用

於二零一六年十二月三十一日，借款的公允價值與其賬面值相若。

本集團有以下未動用的銀行借款融資：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣融資	1,177,210	1,650,000

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

20 貿易應付款項及應付票據

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付票據(a)	395,292	342,449
貿易應付款項(b)	638,910	885,731
	1,034,202	1,228,180

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團貿易應付款項及應付票據為免息，且由於在短時間內到期，故公允價值約為賬面值。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，貿易應付款項及應付票據以人民幣計值。

(a) 應付票據的賬齡通常為90天。

(b) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，按貿易性質劃分的貿易應付款項依據收據日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 30天以內	122,764	270,883
— 30天以上60天以內	167,190	224,241
— 60天以上90天以內	175,805	290,204
— 90天以上180天以內	145,009	81,098
— 180天以上360天以下	18,311	9,464
— 360天以上	9,831	9,841
	638,910	885,731

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21 其他應付款項、預提費用及其他流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買不動產、工廠及設備的應付款項	338,659	312,737
應付員工工資及福利	281,872	267,109
與經營租賃掛鈎的負債(附註2.17(b))	220,264	199,656
所得稅之外的應計稅項	146,966	188,167
物流開支	43,313	32,249
客戶按金	43,275	39,424
供應商按金	55,945	5,394
預收客戶款項	320	2,752
應付利息	381	—
應付代價(附註34(a))	—	8,000
其他應計開支及應付款項	26,677	7,357
	1,157,672	1,062,845

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團所有其他應付款項、預提費用及其他流動負債為免息，且由於在短時間內到期，故公允價值(非金融負債之除所得稅之外應計稅項除外)約為賬面值。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，其他應付款項、預提費用及其他流動負債以人民幣計值。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

22 遞延收益

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期		
政府補助金(a)	37	6,037
補償租賃物業裝修成本的補助金(b)	34,595	25,058
	34,632	31,095
非即期		
政府補助金(a)	6,620	659
補償租賃物業裝修成本的補助金(b)	47,753	43,747
	54,373	44,406
遞延收益	89,005	75,501

(a) 政府補助金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	6,696	605
— 增加	—	6,122
— 計入合併損益表(附註24)	(39)	(31)
年終	6,657	6,696

本公司自當地政府收到政府補助金，以支持若干建築工程的開支。當達到當地政府就有關補助金設置的標準時，部分合資格資金作為「其他收益 — 淨額」確認，剩餘結餘作為遞延收益入賬。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

22 遞延收益(續)

(b) 補償租賃物業裝修成本的補助金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	68,805	48,625
— 增加	57,546	44,738
— 計入合併損益表	(44,003)	(24,558)
年終	82,348	68,805

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

23 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
零售網點	9,210,445	8,491,304
網上店鋪	1,003,638	588,939
批發	18,510	15,465
	10,232,593	9,095,708

收入按已收或應收代價的公允價值計量，即供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅項後列賬。零售網點以專櫃及專賣的形式經營。專櫃設於百貨商場內。在線平台包括天貓、京東、當當和蘇寧易購。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，就專櫃及若干在線平台產生的收入而言，增值稅乃按賺取終端客戶之收入扣除百貨商場及若干在線平台收取的特許經營費，總數為人民幣1,681,726,000元(二零一五年：人民幣1,656,777,000元)後計算。特許經營費按銷售及行政費用入賬。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

24 其他收益 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售不動產、工廠及設備以及無形資產的虧損		
— 淨額(附註31(b))	(957)	(218)
政府補助金	80,225	62,823
— 與收入相關(a)	80,186	62,792
— 與附帶條件項目相關(附註22(a))	39	31
其他	1,621	1,680
	80,889	64,285

- (a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，政府補助金主要包括自當地財政局收取的財政補貼人民幣77,562,000元(二零一五年：人民幣61,266,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計入銷售成本確認為開支的存貨成本(附註12)	3,071,301	2,581,451
— 原值	3,296,370	2,757,116
— 以前年度存貨撇減(附註12)	(225,069)	(175,665)
經營租賃租金	2,772,348	2,437,799
— 特許經營費	1,681,726	1,656,777
— 租金及店面管理費	1,090,622	781,022
員工福利開支(附註26)	2,156,692	1,908,186
折舊(附註6)	368,025	386,515
撇減存貨至可變現淨值(附註12)	260,721	225,369
公用事業費及電費	229,581	212,767
市場推廣及促銷開支	184,987	129,298
物流開支	116,546	89,578
低值材料成本	109,821	65,636
稅項及徵費	91,307	97,185
銀行手續費及定點銷售設備手續費	48,321	43,748
差旅及通信開支	44,702	36,471
諮詢開支	28,592	35,751
樣品開支	27,620	21,431
無形資產攤銷(附註8)	21,609	17,510
質檢費用	14,882	—
按金減值撥備(附註14)	5,098	3,415
核數師酬金	3,728	3,668
— 核數服務	3,700	3,500
— 非核數服務	28	168
土地使用權攤銷(附註7)	2,976	3,161
(轉回)/貿易應收款項的減值撥備(附註13)	(1,700)	29,796
雜項開支	3,973	2,862
銷售成本、銷售及營銷成本及行政開支總額	9,561,130	8,331,597

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

26 員工福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、薪金及獎金	1,704,392	1,549,416
退休金計劃供款(a)	219,883	176,525
住房公積金、醫療保險及其他社會保險(b)	216,577	179,030
以股份為基礎的補償計劃(附註17(b))	15,840	3,215
	2,156,692	1,908,186

(a) 退休金計劃供款

按中國頒佈的規則及規定，本集團為其中國員工向國家主辦的退休計劃供款。本集團按相關收入(包括工資、薪金及獎金，並有上限)的12%至20%供款(存在封頂數)，除向該計劃供款外，本集團對實際支付的退休後福利並無任何其他責任。該國家主辦的退休計劃負責應付予退休員工的全部退休後福利責任。

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團中國的員工有權參與不同的政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他員工社會保障金計劃。本集團每月根據員工有關收入(包括工資、薪金及獎金)的約12%至22%(有上限)向該等基金供款。本集團對該等基金的義務僅限於每期應繳納的金額。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

26 員工福利開支(續)

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險(續)

五位最高薪酬人士

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的五位最高薪酬人士中包括兩位董事(二零一五年：兩位)，其薪金請見附註39之分析，本年度應付其餘三位(二零一五年：三位)之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、薪金及獎金	3,214	3,252
退休金計劃供款	127	121
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	123	121
以股份為基礎的補償計劃(附註17(b))	3,323	2,965
	6,787	6,459

酬金介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
酬金範圍：		
1,000,000港元至1,500,000港元 (折合人民幣857,000元至人民幣1,286,000元)	—	—
1,500,000港元至3,500,000港元 (折合人民幣1,286,000元至人民幣3,000,000元)	3	3
	3	3

董事、監事或五位最高薪酬人士概無從本集團收取任何酬金作為加入本集團、離開本集團的獎金或作為離職補償。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

27 財務收入 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
財務收入		
— 匯兌收益	8,392	38,318
— 銀行存款獲得的利息收入	11,582	28,828
	19,974	67,146
財務成本		
— 銀行借款利息開支	(10,048)	(16,373)
減：已資本化利息(附註6)	7,540	—
— 銀行借款的利息開支	(2,508)	(16,373)
財務收入 — 淨額	17,466	50,773

28 稅項

(a) 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期所得稅	221,865	249,592
遞延所得稅(附註11)	(25,413)	(28,821)
所得稅費用	196,452	220,771

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司及其位於中國內地的附屬公司的所得稅撥備乃按截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的估計應課稅利潤，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按25%的稅率計算。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，於香港註冊成立的公司的所得稅稅率為16.5%。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28 稅項(續)

(a) 所得稅費用(續)

本集團除所得稅前利潤之稅額與採用適用於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的法定企業所得稅率計算的理論稅額的差異分析列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前利潤	768,719	879,169
按適用於各集團實體的法定稅率計算的稅項	192,181	219,792
稅項影響：		
不可扣稅開支(i)	4,271	979
稅項支出	196,452	220,771

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

(b) 增值稅(「增值稅」)及相關稅項

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

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

29 每股收益

基本

基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣千元)	531,963	615,251
已發行普通股的加權平均數(千股)	492,902	498,717
基本每股收益(每股人民幣元)	1.08	1.23

稀釋

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司無任何可稀釋的潛在普通股。

30 股息

於二零一六年十月十一日，本公司二零一六年第二次臨時股東大會批准了宣派截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息，每股為人民幣0.35元(含稅)，此等股息合計約人民幣172,515,000元(含稅)。該等股息列為截至二零一六年十二月三十一日止年度的留存收益撥付並於二零一六年支付。

於二零一六年四月二十九日，本公司二零一五年度股東週年大會批准了宣派截至二零一五年度末期股息，每股為人民幣0.42元(含稅)，此等股息合計約人民幣207,019,000元(含稅)。該等股息列為截至二零一六年十二月三十一日止年度的留存收益撥付並於二零一六年支付。

於二零一五年十月二十七日，本公司二零一五年第三次臨時股東大會批准了宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息，每股為人民幣0.33元(含稅)，此等股息合計約人民幣162,657,000元(含稅)。該等股息列為截至二零一五年十二月三十一日止年度的留存收益撥付並於二零一五年支付。

於二零一五年五月五日，本公司二零一四年度股東週年大會批准了宣派截至二零一四年度末期股息，每股為人民幣0.60元(含稅)，此等股息合計約人民幣302,028,000元(含稅)。該等股息列為截至二零一五年十二月三十一日止年度的留存收益撥付並於二零一五年支付。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

31 經營產生的現金

(a) 除所得稅前利潤與經營所得現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內除所得稅前利潤	768,719	879,169
調整專案：		
— 不動產、工廠及設備的折舊(附註6)	368,025	386,515
— 土地使用權攤銷(附註7)	2,976	3,161
— 無形資產攤銷(附註8)	21,609	17,510
— 撇減存貨至可變現淨值(附註12)	260,721	225,369
— 應收款項減值撥備(附註13、14)	3,398	33,211
— 財務支出／(收入)(附註27)	5,789	(9,841)
— 其他利得	99	—
— 以股份為基礎的補償計劃(附註17(b))	15,840	3,215
— 出售不動產、工廠及設備的虧損(附註24)	957	218
— 分佔使用權益法入賬的投資虧損	1,099	—
— 定期存款產生的利息收入	(4,446)	(21,170)
	1,444,786	1,517,357
營運資金變動：		
— 貿易應收款項增加	(6,028)	(20,464)
— 按金、預付款項及其他應收款項增加	(202,332)	(60,019)
— 存貨增加	(218,040)	(591,029)
— 其他非流動財務資產增加	(5,069)	—
— 貿易應付款項及應付票據(減少)／增加	(193,978)	302,780
— 其他應付款項、預提費用及其他負債增加	76,524	132,764
— 遞延收益增加	13,504	26,271
經營產生的現金	909,367	1,307,660

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

31 經營產生的現金(續)

(b) 出售不動產、工廠及設備及無形資產的所得款

在綜合現金流量表內，出售不動產、工廠及設備及無形資產的所得款包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
賬面淨值(附註6、8)	1,641	488
出售不動產、工廠及設備及無形資產的虧損淨值(附註24)	(957)	(218)
出售不動產、工廠及設備及無形資產的所得款	684	270

(c) 非現金交易

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度概無重要非現金交易。

32 或然項目

本集團並無任何重大或然負債。

33 承擔

(a) 資本承諾

於年末已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
不動產、工廠及設備(i)	457,787	189,192
投資(ii)	90,600	—
無形資產	717	—
	549,104	189,192

(i) 本集團之資本承擔指太倉市、成都市及天津市的倉庫及物流中心發展、上海行政中心發展以及與零售點有關的裝修的合約承擔。

(ii) 本集團之資本承擔指就若干預期將於2017年完結的投資合約的合約承擔。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33 承擔(續)

(b) 經營租賃承諾

就根據不可撤銷經營租約租賃樓宇未來應付的最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
不超過1年	661,640	604,083
超過1年但不超過5年	2,435,019	1,682,383
超過5年	1,182,524	505,672
	4,279,183	2,792,138

本集團的經營租賃期通常為2至11年。

就若干經營租賃作出的實際付款乃按各門店若干銷售百分比或上述最低值(以較高者為準)及基於門店銷售百分比計算的數額進行計算。

34 於二零一五年的業務合併

(a) 收購網絡零售業務

於二零一五年二月十三日，本公司與杭州黯涉及其現有股東沈琴華先生、曹青女士及Marix Partners China II Hong Kong Limited簽訂兩份合約協議，目的為獲得杭州黯涉54.05%的股權。根據該協議，本公司將從杭州黯涉現有股東獲得45%的股權，代價為人民幣135,000,000元。此外，上述股權轉讓完成後，本公司現金注資人民幣65,000,000元以獲得杭州黯涉新已發行股本。本公司持有的杭州黯涉股權增至54.05%並於二零一五年四月一日取得對杭州黯涉的控制權。杭州黯涉從事設計、品牌推廣及通過第三方網上購物平台直接向零售客戶銷售服飾產品。

鑒於收購事項，本集團預期增加其網絡市場份額，亦將增強本集團在線銷售及市場推廣能力。收購產生的商譽人民幣92,339,000元乃歸因於本集團難得的機遇，使本集團憑藉杭州黯涉的人才進一步強化在線銷售渠道及提高在線銷售能力。預期概無已確認商譽可用作扣減所得稅。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

34 於二零一五年的業務合併(續)

(a) 收購網絡零售業務(續)

下表概述於收購日期，杭州黯涉的已付代價總額、所收購資產及所承擔負債的公允價值：

	人民幣千元
代價：	
— 支付予現有股東的現金代價	135,000
— 現金注資	65,000
— 或然代價(附註21)	8,000
總代價	208,000
已確認可識別的所收購資產及所承擔負債金額	
不動產、工廠及設備(附註6)	7,326
無形資產(附註8)	35,180
遞延所得稅資產(附註11)	4,405
存貨	46,141
貿易應收款項	5,303
按金、預付款項及其他應收款項	61,556
現金及現金等價物	93,522
貿易應付款項及應付票據	(11,788)
其他應付款項、預提費用及其他流動負債	(18,293)
當期所得稅負債	(836)
遞延所得稅負債(附註11)	(8,528)
可識別淨資產總額	213,988
非控股性權益	(98,327)
商譽(附註8)	92,339
	208,000
	人民幣千元
收購杭州黯涉現金流出，扣除所收購現金	
— 現金代價	200,000
— 或然代價(附註21)	8,000
— 於收購日期杭州黯涉現金及現金等價物	(93,522)
收購事項的現金流出淨額	114,478

於二零一五年十二月三十一日，未支付或然代價為人民幣8,000,000元(附註21)。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34 於二零一五年的業務合併(續)

(a) 收購網絡零售業務(續)

或然代價安排要求本集團於杭州黯涉截至二零一五年十二月三十一日止年度的淨利潤超過人民幣20,000,000元時，向杭州黯涉的非控股性權益支付現金人民幣8,000,000元。

從二零一五年四月一日至二零一五年十二月三十一日期間，杭州黯涉的銷售收入約為人民幣323,379,000元，淨利潤約為人民幣85,851,000元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，杭州黯涉的收入約為人民幣377,577,000元，淨利潤約為人民幣88,453,000元。

(b) 收購男裝零售業務

於二零一五年五月二十八日，本公司與傑克沃克及其現時股東(即劉長橋先生及上海誠懋投資諮詢有限公司)就取得傑克沃克69.12%股權訂立一份合約協議。根據該協議，本公司於二零一五年八月一日以現金注資人民幣75,000,000元取得傑克沃克之新發行股本並取得傑克沃克之控制權。傑克沃克主要在中國從事設計、推廣及銷售男士服裝產品。

鑒於收購事項，本集團預期增加其男裝市場份額，亦將增強本集團男裝銷售及市場推廣能力。收購產生的商譽人民幣13,383,000元乃歸因於本集團難得的機遇，利用傑克沃克富有經驗的管理團隊。此外，本集團能夠進一步加強男裝產品設計及營銷能力，從而抓住男裝市場增長潛力。預期概無已確認商譽可用作扣減所得稅。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

34 於二零一五年的業務合併(續)

(b) 收購男裝零售業務(續)

下表概述於收購日期，傑克沃克的已付代價總額、所收購資產及所承擔負債的公允價值：

	人民幣千元
代價：	
— 現金注資	75,000
已確認可識別的所收購資產及所承擔負債金額	
不動產、工廠及設備(附註6)	862
無形資產(附註8)	23,223
遞延所得稅資產(附註11)	4,097
存貨	17,014
貿易應收款項	19,584
按金、預付款項及其他應收款項	10,768
現金及現金等價物	41,015
借款	(4,100)
貿易應付款項及應付票據	(2,571)
其他應付款項、預提費用及其他流動負債	(14,942)
遞延所得稅負債(附註11)	(5,806)
可識別淨資產總額	89,144
非控制性權益	(27,527)
商譽(附註8)	13,383
	75,000

	人民幣千元
收購傑克沃克之現金流出，扣除所收購現金	
— 現金代價	75,000
— 傑克沃克於收購日期的現金及現金等價物	(41,015)
收購事項的現金流出淨額	33,985

自二零一五年八月一日至二零一五年十二月三十一日期間，傑克沃克之收入為約人民幣28,655,000元及虧損淨額為約人民幣3,288,000元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，傑克沃克之收入為約人民幣56,062,000元及虧損淨額約人民幣13,332,000元。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35 關聯方交易

凡有能力直接或間接控制另一方或在財務及經營決策上對另一方產生重大影響力者，雙方即被視為有關聯。而彼等受共同控制亦被視為有關聯。

下文為截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度本集團及其關聯方於日常業務過程中進行之重大交易及於二零一六年及二零一五年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘概要。

(a) 關聯方名稱及關係

	與本集團的關係
邢加興先生	創辦人及控股股東之一
Hangzhou Kaihui E-Commerce Co., Ltd	本集團之聯營公司

(b) 與關聯方之交易

除本報告附註30或本報告其他章節所披露者外，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方並無任何其他重大交易。

(c) 主要管理層人員酬金

主要管理層人員包括董事(執行及非執行)、執行委員會成員、公司秘書及內部審計主管。就僱員服務已付或應付主要管理層人員的酬金載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、薪金及獎金	18,293	16,628
退休金計劃供款	619	593
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	633	600
以股份為基礎的補償計劃(附註17(b))	4,920	3,342
	24,465	21,163

(d) 提供服務所得收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
Hangzhou Kaihui E-Commerce Co., Ltd	304	—

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

36 子公司

於本報告日期及截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團子公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立國家/ 地區及日期	繳足資本/ 註冊資本	本公司擁有實際權益%		直接/間接	法人實體 類型	主要業務
			十二月三十一日				
			二零一六年	二零一五年			
上海拉夏貝爾休閒服飾 有限公司	中國上海 二零一零年 二月九日	人民幣 5,000,000元/ 人民幣 5,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
上海樂歐服飾有限公司	中國上海 二零一零年 十月十八日	人民幣 16,000,000元/ 人民幣 16,000,000元	65%	65%	直接	內資企業	設計及銷售服裝產品
重慶樂微服飾有限公司	中國重慶 二零一零年 十二月二十二日	人民幣 500,000元/ 人民幣 500,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
北京拉夏樂微服飾有限公司	中國北京 二零一零年 十二月二十八日	人民幣 500,000元/ 人民幣 500,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
成都拉夏貝爾服飾有限公司	中國成都 二零一一年 二月十七日	人民幣 500,000元/ 人民幣 500,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
上海微樂服飾有限公司	中國上海 二零一一年 十一月二十三日	人民幣 50,000,000元/ 人民幣 50,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	設計及銷售服裝產品
上海朗赫服飾有限公司	中國上海 二零一一年 十二月五日	人民幣 5,000,000元/ 人民幣 5,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	設計及銷售服裝產品
上海夏微服飾有限公司	中國上海 二零一一年 十二月二十一日	人民幣 5,000,000元/ 人民幣 5,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	設計及銷售服裝產品

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

36 子公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地區及日期	繳足資本/ 註冊資本	本公司擁有實際權益%		直接/間接	法人實體 類型	主要業務
			於十二月三十一日				
			二零一六年	二零一五年			
拉夏貝爾服飾(太倉) 有限公司	中國太倉 二零一二年 八月九日	人民幣 100,000,000元/ 人民幣 100,000,000元	100%	100%	直接持有95% 及間接持有 5%	內資企業	銷售服裝產品
拉夏貝爾服飾(天津) 有限公司	中國天津 二零一二年 十一月十五日	人民幣 10,000,000元/ 人民幣 10,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
成都樂微服飾有限公司	中國成都 二零一三年 八月二十二日	人民幣 10,000,000元/ 人民幣 10,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
上海崇安服飾有限公司	中國上海 二零一五年 六月二十九日	人民幣 12,750,000元/ 人民幣 15,000,000元	85%	85%	直接	內資企業	銷售服裝產品
上海優飾服飾有限公司	中國上海 二零一五年 七月二十日	人民幣 20,000,000元/ 人民幣 20,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
福建樂微服飾有限公司	中國福建 二零一五年 七月二十七日	人民幣 10,000,000元/ 人民幣 10,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	銷售服裝產品
上海拉夏企業管理有限公司	中國上海 二零一五年 五月五日	人民幣 300,000,000元/ 人民幣 300,000,000元	100%	100%	直接	內資企業	投資
LaCha Fashion	中國香港 二零一五年 六月二十五日	港幣 10,000元/ 港幣 10,000元	100%	100%	間接	不適用	投資
杭州黯涉電子商務有限公司	中國杭州 二零一零年 一月二十日	人民幣 59,465,000元/ 人民幣 59,465,000元	54%	54%	直接	內資企業	電子商務業務
杭州復涉服裝有限公司	中國杭州 二零一二年 十一月三十日	人民幣 1,000,000元/ 人民幣 1,000,000元	54%	54%	間接	內資企業	電子商務業務

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

36 子公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/地區及日期	繳足資本/ 註冊資本	本公司擁有實際權益%		直接/間接	法人實體 類型	主要業務
			於十二月三十一日				
			二零一六年	二零一五年			
浙江七格格時裝有限公司	中國杭州 二零一二年 九月二十八日	人民幣 10,000,000元/ 人民幣 10,000,000元	54%	54%	間接	內資企業	電子商務業務
杭州卓旅時裝有限公司	中國杭州 二零一五年 八月五日	無/ 人民幣 1,000,000元	54%	54%	間接	內資企業	電子商務業務
上海傑克沃克服飾有限公司	中國上海 二零零九年 七月二十日	人民幣 16,194,000元/ 人民幣 16,194,000元	69%	69%	直接	內資企業	銷售服裝產品
廣州熙辰服飾有限公司	中國廣州 二零一六年 二月四日	人民幣 18,000,000元/ 人民幣 20,000,000元	80%	—	間接	內資企業	銷售服裝產品
諾杏(上海)服飾有限公司	中國上海 二零一六年 十月二十日	無/ 人民幣 10,000,000元	100%	—	直接	內資企業	銷售服裝產品
嘉拓(上海)信息技術 有限公司	中國上海 二零一六年 十月二十日	無/ 人民幣 5,000,000元	100%	—	直接	內資企業	信息技術服務
新余格夏電子商務有限公司	中國上海 二零一六年 七月十三日	無/ 人民幣 2,000,000元	54%	—	間接	內資企業	電子商務業務
杭州晨格科技有限公司	中國上海 二零一六年 七月二十日	人民幣 2,000,000元/ 人民幣 2,000,000元	54%	—	間接	內資企業	電子商務業務
形際實業(上海)有限公司	中國上海 二零一六年 十一月十七日	人民幣 12,000,000元/ 人民幣 20,000,000元	60%	—	間接	內資企業	家居用品

(a) 本附註上述中國公司並無英文註冊名稱，該等公司之英文名稱乃由管理層根據其中文名稱盡力翻譯而成。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

36 子公司(續)

(b) 重大非控股性權益

截至二零一六年十二月三十一日之非控股性權益總額為人民幣202,933,000元，當中人民幣202,473,000元為杭州黯涉應佔權益。其他非控股性權益之非控股性權益並不重大。

本集團於二零一五年四月一日收購杭州黯涉(附註34)，收入大增主要來自網上業務的大幅增長。截至二零一五年十二月三十一日止年度並無重大非控股性權益。

杭州黯涉之財務資料概要載列如下：

資產負債表概要

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	427,968
負債	(101,389)
總流動資產淨值	326,579
非流動	
資產	54,686
負債	(6,662)
總非流動資產淨值	48,024
資產淨值	374,603

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

36 子公司(續)

(b) 重大非控股性權益(續)

損益表概要

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	467,113
除所得稅前利潤	164,294
所得稅費用	(41,206)
全面收益總額	123,088
歸屬於非控股性權益之全面收益總額	—
已付非控股性權益股息	—

現金流量表概要

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動產生的現金流量	
經營活動產生的現金	213,637
已付所得稅	(33,679)
經營活動產生的現金淨額	179,958
投資活動所用的現金淨額	(122,473)
融資活動所用的現金淨額	(50,000)
現金及現金等價物淨增加	7,485
年初之現金及現金等價物	213,694
年末之現金及現金等價物	221,179

上述資料為未經公司間對銷之金額。

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37 報告期後事項

- (a) 根據二零一七年三月十六日之董事會決議案，提議宣派末期股息每股人民幣0.3元(含稅)，共計約人民幣147,870,000元(含稅)。該等末期股息惟須待本公司股東於二零一六年度股東週年大會上批准後，方可作實。
- (b) 本集團於二零一六年十一月與九蝸(上海)教育科技有限公司(「九蝸」)訂立協議，據此，本集團將收購九蝸60%的股權。於二零一六年十二月三十一日，本集團就收購預付人民幣10,000,000元。第二期代價人民幣10,000,000元將於二零一七年三月支付。此外，本集團將於二零一八年向九蝸支付餘下人民幣7,500,000元，惟須九蝸二零一七年業績達標。
- (c) 於二零一七年二月十七日，本集團簽署了一份購股協議(「購股協議」)並成為其中一名訂約方，據此，本集團將以代價731,732美元認購BeCool (Cayman) Limited(「BeCool」)的2,631,579股A輪優先股(佔已發行股份總數1.66%)。此外，本集團享有BeCool的一份認股權，據此，本集團有權以代價731,732美元進一步購買2,631,579股A輪優先股。於二零一七年二月，本集團向成都必酷科技有限公司(根據購股協議BeCool將透過可變利益實體結構持有該公司)提供過渡貸款人民幣5,000,000元。過渡貸款為期六個月。

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

38 本公司資產負債表及儲備變動

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		94,974	88,946
無形資產		14,345	26,355
對附屬公司的投資		817,650	588,650
遞延所得稅資產		31,846	41,454
其他非流動金融資產		10,000	—
		968,815	745,405
流動資產			
存貨		413,816	480,984
貿易應收款項		897,791	962,072
按金、預付款項及其他應收款項		1,675,034	2,181,531
現金及現金等價物		388,337	858,987
		3,374,978	4,483,574
總資產		4,343,793	5,228,979
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本		492,902	492,902
其他儲備	(a)	1,686,593	1,650,355
留存收益	(a)	150,451	346,403
總權益		2,329,946	2,489,660
負債			
非流動負債			
遞延收益		2,387	1,591
流動負債			
遞延收益		3,721	3,335
貿易應付款項及應付票據		642,887	976,686
其他應付款項、預提費用及其他流動負債		1,008,965	1,728,635
當期所得稅負債		55,887	29,072
借款		300,000	—
		2,011,460	2,737,728
總負債		2,013,847	2,739,319
總權益及負債		4,343,793	5,228,979

本公司資產負債表已於二零一七年三月十六日獲董事會批准並由以下董事代表簽署。

邢加興

王勇

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	留存收益 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一五年一月一日	405,070	1,711,594
年度利潤	451,132	—
轉撥至法定儲備	(45,114)	45,114
已宣派股息	(464,685)	—
購回股份	—	(109,568)
上海合夏向本公司員工授出其權益工具	—	3,215
於二零一五年十二月三十一日	346,403	1,650,355
年度利潤	203,980	—
轉撥至法定儲備	(20,398)	20,398
已宣派股息	(379,534)	—
上海合夏向本公司員工授出其權益工具	—	15,840
於二零一六年十二月三十一日	150,451	1,686,593

合併財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

39 董事福利及權益

(a) 董事及主要行政人員薪酬

各董事及主要行政人員薪酬載列如下：

	就董事其他有關 管理本公司事務 或其附屬公司事						以股份為基礎 的補償	總計
	董事袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 實物福利	退休計劃 僱員供款	業之服務已付或 應收的其他薪酬		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日 止年度								
執行董事								
邢加興	—	1,347	108	14	42	—	284	1,795
王勇	—	1,279	240	14	42	—	524	2,099
王文克(iii)	—	1,278	220	14	42	—	524	2,078
非執行董事								
李家慶	—	—	—	—	—	—	—	—
陸衛明	—	—	—	—	—	—	—	—
曹文海	—	—	—	—	—	—	—	—
王海桐	—	—	—	—	—	—	—	—
羅斌(ii)	—	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事								
毛嘉農	—	120	—	—	—	—	—	120
陳巍	—	120	—	—	—	—	—	120
周國良(iv)	—	40	—	—	—	—	—	40
羅文鈺(vi)	—	70	—	—	—	—	—	70
陳杰平(v)	—	80	—	—	—	—	—	80
陳永源(vii)	—	50	—	—	—	—	—	50
	—	4,384	568	42	126	—	1,332	6,452

合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

39 董事福利及權益(續)

(a) 董事及主要行政人員薪酬(續)

各董事及主要行政人員薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 實物福利	退休計劃 僱員供款	就董事其他有關 管理本公司事務 或其附屬公司事 業之服務已付或 應收的其他薪酬	以股份為基礎 的補償	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日 止年度								
執行董事								
邢加興	—	1,292	288	13	40	—	310	1,943
王勇	—	1,152	288	13	40	—	—	1,493
胡剛(i)	—	480	378	5	16	—	—	879
王文克(iii)	—	1,056	—	12	35	—	—	1,103
非執行董事								
李家慶	—	—	—	—	—	—	—	—
陸衛明	—	—	—	—	—	—	—	—
曹文海	—	—	—	—	—	—	—	—
王海桐	—	—	—	—	—	—	—	—
羅斌(ii)	—	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事								
毛嘉農	—	120	—	—	—	—	—	120
陳巍	—	120	—	—	—	—	—	120
周國良(iv)	—	120	—	—	—	—	—	120
羅文鈺(vi)	—	120	—	—	—	—	—	120
	—	4,460	954	43	131	—	310	5,898

39 董事福利及權益(續)

(a) 董事及主要行政人員薪酬(續)

- (i) 胡剛先生於二零一四年六月獲委任為執行董事，並於二零一五年五月辭任執行董事。
- (ii) 羅斌先生於二零一五年五月獲委任為非執行董事。
- (iii) 王文克先生於二零一五年七月獲委任為執行董事。
- (iv) 周國良先生於二零一三年五月獲委任為獨立非執行董事，並於二零一六年四月辭任獨立非執行董事。
- (v) 陳杰平先生於二零一六年四月獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 羅文鈺教授於二零一三年八月獲委任為獨立非執行董事，並於二零一六年七月辭任獨立非執行董事。
- (vii) 陳永源先生於二零一六年七月獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 董事亦屬本集團員工，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團於彼等各自委任前後就彼等作為僱員支付僱員薪酬。

(b) 董事退休福利

本集團現行的界定福利計劃不包含退休福利。本集團僅就其中國董事向國家資助的退休計劃進行供款(附註26(a))。

(c) 董事退任福利

本集團未設董事退任福利。

(d) 就董事服務向第三方支付代價

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無就董事服務向第三方支付代價。

(e) 有關貸款、準貸款、為董事利益進行的其他交易、有關董事控制法團及關連實體之資料

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無貸款、準貸款、為董事利益進行的其他交易、有關董事控制法團及關連實體。