



年度報告 2016



**Grand Concord
International Holdings Limited
廣豪國際控股有限公司**

(於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)

股份編號：844

年度報告 2016

目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席函件	6
管理層討論及分析	8
董事及高級管理層之履歷簡介	17
環境、社會及管治報告	22
企業管治報告	44
董事會報告	57
獨立核數師報告	65
綜合損益及其他全面收益報表	70
綜合財務狀況表	71
綜合權益變動表	73
綜合現金流量表	75
綜合財務報表附註	77



公司 資料

執行董事

王彬先生
(於二零一六年十月十二日獲委任)
田英女士
(於二零一六年十月十二日獲委任)
藍德富先生
(於二零一六年十月十二日獲委任)

非報行董事

張炎林先生
(於二零一六年十月十二日獲委任)

獨立非執行董事

徐敦楷先生
(於二零一六年十月十二日獲委任)
馮馨女士
(於二零一六年十月十二日獲委任)
胡全森先生
(於二零一六年十月十二日獲委任)

授權代表

王彬先生
田英女士

審核委員會

胡全森先生 (主席)
馮馨女士
徐敦楷先生

薪酬委員會

徐敦楷先生 (主席)
田英女士
胡全森先生

提名委員會

王彬先生 (主席)
馮馨女士
胡全森先生

公司秘書

李彥昇先生, CPA

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

法律顧問

香港法律:
Loeb & Loeb LLP

註冊辦事處

P.O. Box 3340
Road Town
Tortola
British Virgin Islands

總部及香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘
鴻圖道78號15樓B室

中國主要營業地點

中國
山東省
諸城市
人民東路102號

英屬維爾京群島股份過戶登記總處

Tricor Services (BVI) Limited
P.O. Box 3340, Road Town, Tortola
British Virgin Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

中國工商銀行諸城支行
香港上海滙豐銀行有限公司

上市資料

上市地點: 香港聯合交易所有限公司主板
股份代號: 844

本公司之網址

www.grandconcord.com

財務 概要

過往五年主要財務資料

截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日
 二零一六年 二零一五年 二零一四年 二零一三年 二零一二年
 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主要財務資料					
收益	334,297	389,317	453,476	543,788	475,764
毛利	62,841	75,179	111,497	121,782	116,091
除稅前（虧損）溢利	(8,119)	(1,915)	41,527	44,358	53,671
本年度（虧損）溢利	(12,539)	(6,954)	25,671	24,375	35,490
本年度全面（開支）收益總額	(9,546)	(7,461)	25,666	22,994	35,347
非流動資產	212,396	226,787	237,183	218,868	177,562
流動資產	219,196	258,097	216,206	186,477	155,369
流動負債	139,915	183,698	183,353	155,977	101,048
流動資產（負債）淨值	79,281	74,399	32,853	30,500	54,321
資產總值	431,592	484,884	453,389	405,345	332,931
資產總值減流動負債	291,677	301,186	270,036	249,368	231,883
權益總額	291,068	300,614	270,036	244,370	231,883
現金及現金等價物	113,101	76,175	51,925	30,949	24,134
主要財務比率					
毛利率	18.8%	19.3%	24.6%	22.4%	24.4%
純利率	-	-	5.7%	4.5%	7.5%
資本負債比率 ⁽¹⁾	20.4%	20.1%	19.5%	18.0%	9.5%
流動比率	1.6	1.4	1.2	1.2	1.5
貿易應收款項之週轉日（日）	71	76	61	45	38
存貨之週轉日（日）	69	66	63	48	56

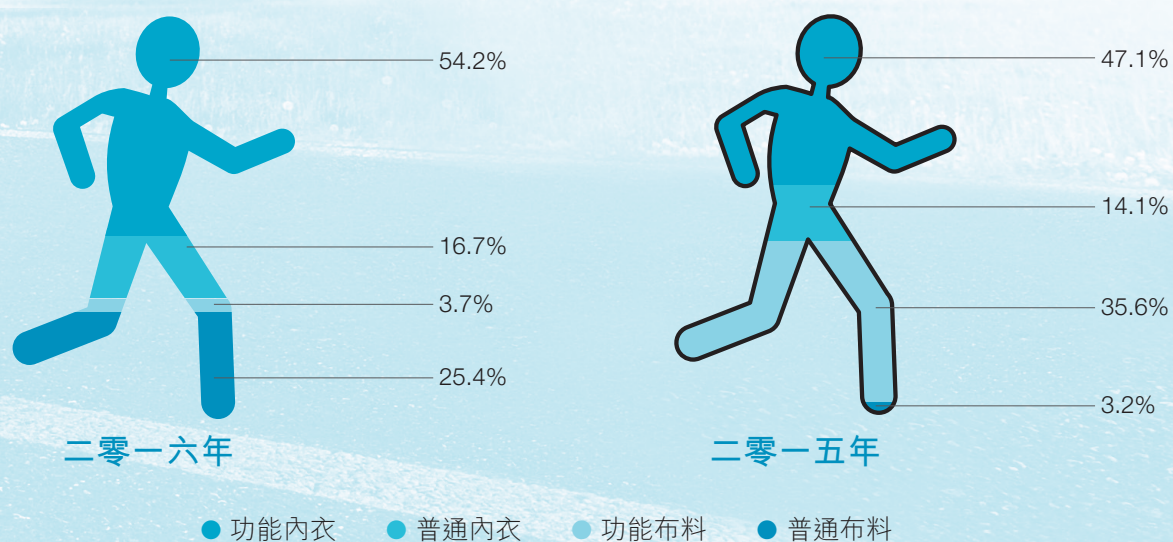
附註：

1. 資本負債比率指借貸總額與資產總值之比率。

財務概要

本集團按產品類別分析之收益

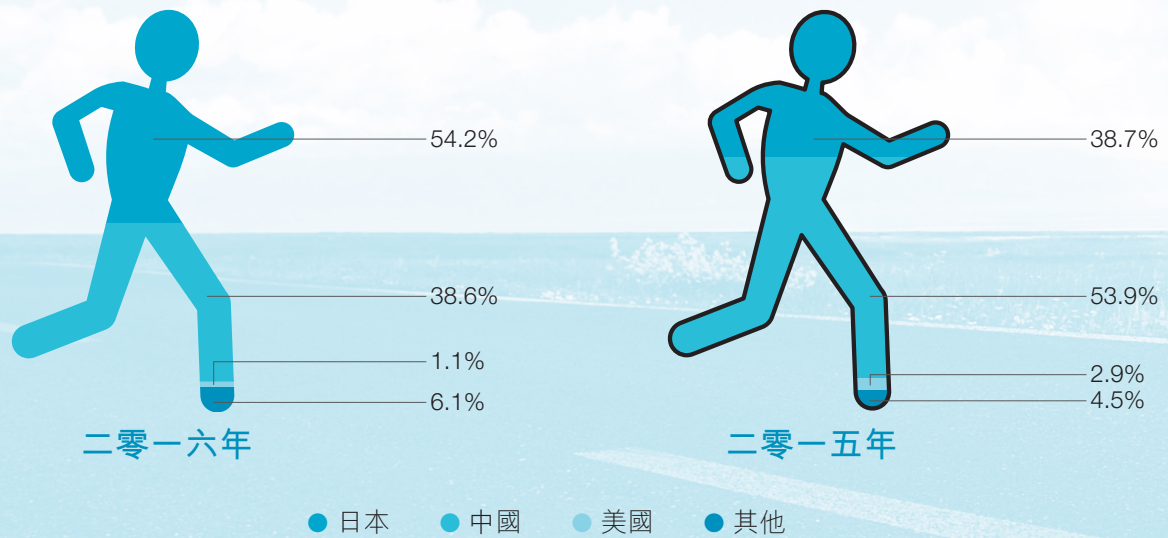
	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年 人民幣千元		二零一五年 人民幣千元	
本集團按產品之收益				
布料產品				
普通布料	85,003	25.4%	12,609	3.2%
功能布料	12,279	3.7%	138,442	35.6%
小計	97,282	29.1%	151,051	38.8%
內衣產品				
普通內衣	55,690	16.7%	54,865	14.1%
功能內衣	181,325	54.2%	183,401	47.1%
小計	237,015	70.9%	238,266	61.2%
總計	334,297	100%	389,317	100%



財務概要

本集團按地區分佈分析之收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元		人民幣千元	
本集團按地區分佈之收益				
日本	181,254	54.2%	150,637	38.7%
中國	129,004	38.6%	209,942	53.9%
美國	3,553	1.1%	11,450	2.9%
其他	20,486	6.1%	17,288	4.5%
總計	334,297	100%	389,317	100%



主席函件

致尊敬的股東：

本人謹代表廣豪國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）之董事（「董事」）會（「董事會」），向各位股東提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度（「本回顧年度」）之經審核綜合業績。

2016年全球經濟受黑天鵝事件影響，復甦力道轉弱，亞洲國家經濟動能減緩，令製造業及進出口貿易陷入近乎停滯的窘境。至於中國方面，經濟成長仍然持續面對出口衰退、內需不振與產能過剩的問題。在外貿與投資方面仍呈現疲弱的狀態，全球貿易成長動能不佳，外部需求已無法有效促進中國的經濟成長。雖然中國政府試圖透過各種誘因而來增加支出，帶動內需成長，但在產能過剩、出口衰退、內需不振等結構性因素影響下，成效仍屬有限。本回顧年度內，本集團錄得營業額約為人民幣334.3百萬元，較2015年下跌約14.1%，本集團之股東應佔損失亦增加至約至約人民幣12.5百萬元。毛利減少約16.4%至約人民幣62.8百萬元。毛利率略減至約18.8%。來自針織布料及內衣之營業額均分別錄得人民幣97.3百萬元及人民幣237.0百萬元。

據國家統計局發佈的2016年國民經濟和社會發展統計公報，中國紡織紗線、織物及製品出口額約為人民幣6,925億元，比去年只輕微增長1.9%；服裝及衣著附件出口額約為人民幣10,413億元，比去年減少3.7%。而隨著中國作為世界最主要紡織品生產國的勞動力、原材料和能源成本的不斷上升，國際紡織品買家正在日益脫離中國市場，當中歐盟、美國、日本作為中國針織產品的主要出口市場，2016年中國出口上述國家針織產品同比下跌8.95%至約人民幣2,670.94億元，國內外市場變化及激烈的國際競爭正不斷考驗著中國紡織企業的韌性、耐性以及行業總體發展。

主席函件

本集團認為，中國紡織品市場競爭將維持激烈，而經營市場亦將持續不穩定。面對複雜的宏觀環境，我們將繼續審慎留意中國內地的經濟動態及政策頒令，但我們相信中國中產階層的消費力提升將有助拉動中國經濟的增長，為我們帶來的機遇。而面對美國可能的貿易保護主義抬頭，本集團自二零一五年開始優化客戶群組合，轉向發展日本及歐洲市場，亦暫緩於生產設備及研發的投資以保留資金靈活性去應對市場變化。同時本集團亦響應國家「一帶一路」政策，果斷開發緬甸市場，於二零一五年收購緬甸Win Glory International Manufacturing Company Limited (「Win Glory」) 的全部權益，包括建築面積約2,000平方米及年產能為約240萬件之生產廠房。緬甸業務訂單穩定，並於本回顧年內成功帶來收入項獻。我們預期在未來東盟更緊密經貿融合下，緬甸業務的佔比將進一步提升，亦將成為本集團長遠可持續盈利能力的重要基石。

展望未來，本集團將繼續緊守崗位，執行既有的企業發展策略，繼續優化客戶組合，適時適度開發迎合市場趨勢及需要的產品，充分利用現有國際化的銷售及生產佈局優勢，致力進一步改善本集團的財務表現。另一方面，由於紡織服裝業面臨著各種挑戰，為了進一步優化集團的盈利能力，本集團會積極尋找投資機會，希望透過多元化業務為股東們帶來更大的利益。

最後，本人謹代表董事會衷心感謝本集團全體員工的努力及貢獻，以及所有股東、投資者及廣大客戶的鼎力支持。我們將繼續努力推動本集團業務增長並為股東創造合理價值。

主席
王彬

二零一七年三月三十日

管理層 討論及分析

行業回顧

二零一六年，全球經濟受英國脫歐、美國總統大選等國際事件之不利影響再現疲態。中國國內生產總值增長速度亦見放緩，僅錄得6.7%的增長率。而中國紡織工業在面對國內外市場變化及激烈競爭中陷入停滯，增速緩慢。中國工業和信息化部（工信部）編製的數據顯示，二零一六年紡織工業增加值同比增長4.9%，生產運行平穩；紡織業產銷率為98.4%，服裝製造業為97.7%；但紡織出口交貨值同比下降0.9%。國內不斷上漲的工資及原材料和能源成本，讓中國往日世界工廠的價格優勢不再明顯，越來越多的國際紡織品買家逐漸轉向其他地方的供應商。同時近年來隨著東南亞國家紡織產業的崛起，中國紡織服裝業在世界市場的份額正在被蠶食，2016年中國紡織業總體形勢並不樂觀。

業務回顧

本集團是一家功能布料及內衣產品之縱向一體化領先製造商，產品銷至全球眾多知名品牌，本集團亦以OEM方式為國際多個主要服裝品牌製造內衣，於中國及緬甸運作生產廠房。儘管中國以至全球經濟下行壓力不斷增加，本回顧年度業績表現相對平穩，總營業額下跌約14.1%至約人民幣334.3百萬元，導致本年度虧損達約人民幣12.5百萬元（二零一五年總營業額：人民幣389.3百萬元）。本回顧年度，本集團之功能布料及功能內衣之銷售收入分別約為人民幣12.3百萬元及人民幣181.3百萬元；而一般布料及一般內衣之銷售收入分別約為人民幣85.0百萬元及人民幣55.7百萬元。緬甸的廠房繼續錄得理想的成衣訂單，對本集團的內衣產品的生產力提供強大支持。

本集團於本回顧年度亦繼續重整及優化現有的客戶群，以維持業務的長遠盈利能力。有見全球政治及經濟格局動盪，集團同時亦按各市場的消費能力適度調節不同市場的佔比。當中本集團已靈活調低對中國市場的重視，以對沖中國短期經濟放緩及貨幣貶值等壓力，而資源已重新調配至週邊的東南亞地區以及經濟相對較穩定的歐洲及日本地區以維持本集團的業務。本集團期望往後能於新市場推廣優質功能布料及內衣產品，以鞏固業務基礎及維持合理的毛利率。

本集團於本回顧年度亦積極調節各地廠房的生產力以應對市場變化。有見本集團於二零一五年底收購於緬甸成立的Win Glory的建築面積約2,000平方米及年產能為約240萬件之生產廠房，於本回顧年度不斷成功取得訂單，同時在「一帶一路」政策的正面推動下，本集團有信心中國與東盟將促成更緊密的經貿融合。因此，本集團正積極於該地區，特別是已駐足的緬甸，物色其他適合的生產工廠投資機會，以抓緊當前的機遇。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表為本集團針織布料及內衣產品之收入明細，及其所佔截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團收入總額之百分比，並連同截至二零一五年十二月三十一日止年度之相應比較數字：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年 人民幣千元	二零一六年 %	二零一五年 人民幣千元	二零一五年 %
針織布料				
普通布料	85,003	25.4	12,609	3.2
功能布料	12,279	3.7	138,442	35.6
小計	97,282	29.1	151,051	38.8
內衣產品				
普通內衣	55,690	16.7	54,865	14.1
功能內衣	181,325	54.2	183,401	47.1
小計	237,015	70.9	238,266	61.2
總計	334,297	100.0	389,317	100.0

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約人民幣334.3百萬元（二零一五年：人民幣389.3百萬元），下跌約人民幣55.0百萬元或約14.1%。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，普通布料、功能布料、普通內衣及功能內衣之銷量分別為約1,277噸、1,093噸、4.6百萬件及11.7百萬件（二零一五年：分別為約300噸、1,845噸、4.4百萬件及12.6百萬件）。收入下跌主要由於布料產品的銷售額由二零一五年約人民幣151.1百萬元減少至二零一六年約人民幣97.3百萬元所致。

管理層討論及分析

截至二零一六年十二月三十一日止年度，針織布料銷售額約為人民幣97.3百萬元（二零一五年：人民幣151.1百萬元），佔收入總額約29.1%（二零一五年：38.8%）。針織布料銷售額減少主要因為中國經濟增長放緩所致。截至二零一六年十二月三十一日止年度，功能針織布料銷量下降約40.8%至約1,093噸，銷售額減少91.1%至人民幣12.3百萬元（二零一五年：分別為1,845噸及人民幣138.4百萬元）。針織布料產品主要分銷予中國的品牌客戶。面對需求疲軟及經濟環境，客戶傾向於訂購普通布料，而非功能布料。二零一六年普通布料的訂單增加，普通布料的銷售額及銷量分別增至約人民幣85.0百萬元及1,277噸（二零一五年：約人民幣12.6百萬元及300噸）。由於普通布料產品的平均單位售價低於功能布料產品，儘管普通布料產品的銷量增加抵銷功能布料產品的銷量減少的影響，但截至二零一六年十二月三十一日止年度布料產品的銷售總額減少人民幣53.8百萬元至人民幣97.3百萬元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，內衣產品銷售額約為人民幣237.0百萬元（二零一五年：人民幣238.3百萬元），佔收入總額約70.9%（二零一五年：61.2%）。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，內衣產品業績相對更加穩定，內衣產品錄得的銷售額略微減少約人民幣1.3百萬元或約0.5%。普通內衣的銷量自二零一五年的約4.4百萬件稍微上升至二零一六年的約4.6百萬件。普通內衣的銷售額增加主要是由於銷往歐洲若干新客戶的銷售額增加。同時，功能內衣的銷量自二零一五年的約12.6百萬件稍微減少至二零一六年的約11.7百萬件。銷量減少主要是由於中國需求疲軟影響國內市場內衣產品的銷售。二零一六年整體銷量減少至約16.3百萬件（二零一五年：約17.0百萬件），儘管內衣產品的平均單位售價略微增加，但導致二零一六年的銷售額較二零一五年而言保持穩定。

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣314.1百萬元下降約13.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣271.5百萬元。本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內衣產品及針織布料產品平均單位生產成本較二零一五年同期的單位生產成本有所下降。單位成本下降主要是由於原材料成本下降所致。整體銷售成本下降，主要由於銷量及單位生產成本下降。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣75.2百萬元減少約人民幣12.3百萬元或約16.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣62.8百萬元。而本集團毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度約19.3%略微下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度約18.8%，主要由於本集團功能產品的銷量下降，較普通產品而言通常會產生較高的毛利率。

管理層討論及分析

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團按產品劃分之毛利及毛利率，連同截至二零一五年十二月三十一日止年度之相應比較數字如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年 毛利 人民幣千元	二零一六年 毛利率 %	二零一五年 毛利 人民幣千元	二零一五年 毛利率 %
針織布料				
普通布料	6,207	7.3	1,206	9.6
功能布料	1,912	15.6	23,845	17.2
小計	8,119		25,051	
內衣產品				
普通內衣	6,774	12.2	5,944	10.8
功能內衣	47,948	26.4	44,184	24.1
小計	54,722		50,128	
總計	62,841	18.8	75,179	19.3

其他收入及收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，其他收入及收益約達人民幣3.3百萬元（二零一五年：人民幣6.9百萬元），主要包括匯兌收益、利息收入及銷售廢料。其他收入及收益減少，主要由於人民幣貶值產生的匯兌差額收益減少所致。截至二零一五年十二月三十一日止年度，錄得約人民幣4.4百萬元的匯兌收益。截至二零一六年十二月三十一日止年度，人民幣兌美元的匯率相對穩定，錄得的匯兌收益為人民幣0.6百萬元，故其他收入及收益整體有所減少。

管理層討論及分析

有關可換股債券之公平值變動

於二零一五年五月二十日，本集團發行本金總額最高達5,000萬港元的可換股債券（「可換股債券」）。該等可換股債券是一項合併金融工具，包含兩個部分：(i)債券負債，及(ii)代表外幣兌換選擇權的嵌入式衍生工具。根據香港財務報告準則，已確認債券負債約人民幣36.7百萬元（經扣除交易成本約人民幣2.6百萬元），而嵌入式兌換選擇權項下負債約人民幣14.5百萬元已於最初確認日期確認。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本金總額約為44.3百萬港元之可換股債券已按每股1.386港元之兌換價兌換為31,947,330股本公司無面值普通股。

於二零一五年十二月三十一日，債券負債及嵌入式兌換選擇權項下負債分別約為人民幣4.4百萬元及人民幣0.1百萬元，而本集團就截至二零一五年十二月三十一日止年度確認衍生金融工具公平值變動之虧損約人民幣11.2百萬元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，尚未行使之可換股債券到期，並於到期日償還款項。於二零一六年十二月三十一日概無錄得債券負債及嵌入式兌換選擇權項下負債。

銷售及分銷費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售及分銷費用減少約人民幣2.1百萬元至約人民幣8.9百萬元（二零一五年：人民幣11.0百萬元）。銷售費用主要指運輸費用、銷售員工的工資及佣金。由於本集團銷售額減少，故截至二零一六年十二月三十一日止年度的銷售費用相應減少。

行政費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，行政費用增至約人民幣60.7百萬元（二零一五年：人民幣56.4百萬元）。截至二零一六年十二月三十一日止年度，法律及專業費用約為人民幣4.6百萬元（二零一五年：人民幣1.3百萬元）。於二零一六年，發生過涉及本公司股份的交易，該交易引致強制性無條件現金要約。法律及專業費用增加主要是由於本公司於該交易過程中所支付的顧問服務及法律諮詢費用所致。此外，二零一六年商譽減值約人民幣1.0百萬元（二零一五年：無）。

融資成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，融資成本減少至約人民幣4.7百萬元（二零一五年：人民幣5.4百萬元），主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度平均銀行借款減少。

管理層討論及分析

除稅前虧損

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之除稅前虧損約為人民幣8.1百萬元（二零一五年：人民幣1.9百萬元），主要由於收入及毛利下跌所致。功能針織布料的銷售額自二零一五年的人民幣138.4百萬元減少至二零一六年的人民幣12.3百萬元，導致於二零一六年的毛利減少人民幣21.9百萬元。毛利的減少導致除稅前虧損增加。

所得稅費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，所得稅費用減少至約人民幣4.4百萬元（二零一五年：人民幣5.0百萬元）。本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之實際稅率約為負54.4%，而二零一五年則約為負263.1%。

年度虧損及虧損率

本集團之年度虧損由截至二零一五年十二月三十一日止年度之虧損約人民幣7.0百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度之虧損約人民幣12.5百萬元，增加約人民幣5.6百萬元。虧損增加主要由於上文所述截至二零一六年十二月三十一日止年度毛利減少約人民幣12.3百萬元所致。

存貨

於二零一六年十二月三十一日，存貨結餘減少至約人民幣44.5百萬元（二零一五年：人民幣58.4百萬元）。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，平均存貨周轉日增加至約69日（二零一五年：66日）。

貿易應收款項及應收票據

於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項減少至約人民幣48.3百萬元（二零一五年：人民幣82.3百萬元）。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於向通常獲授更長信貸期的本地客戶銷售部份減少，故平均貿易應收款項周轉日下降至約71日（二零一五年：76日）。貿易應收款項周轉日仍然符合本集團授予客戶的信貸期。

管理層討論及分析

貿易應付款項及應付票據

於二零一六年十二月三十一日，貿易應付款項及應付票據減少至約人民幣31.9百萬元（二零一五年：人民幣62.2百萬元）。截至二零一六年十二月三十一日止年度，貿易應付款項之平均周轉日略微減少至約63日（二零一五年：73日），與本集團所授與供應商之貿易信貸期一致。

流動資金及財務資源

本集團之主要營運資金來源包括銷售其產品所產生之現金流量及銀行借貸。於二零一六年十二月三十一日，本集團之流動比率（按流動資產除以流動負債計算）約為1.57（於二零一五年十二月三十一日：1.41）。於二零一六年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣109.9百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣76.2百萬元），而短期銀行貸款約為人民幣88.0百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣97.4百萬元）。於二零一六年十二月三十一日，本集團以銀行貸款總額計算之資本負債比率（以年末之債務總額除以年內之資產總值 $\times 100\%$ 計算，而債務界定為均包括流動及非流動計息借貸）約為20.4%，而於二零一五年十二月三十一日則約為20.1%。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有定息銀行貸款人民幣40.0百萬元（二零一五年：人民幣40.0百萬元），浮息銀行貸款約為人民幣48.0百萬元（二零一五年：人民幣57.4百萬元）。於二零一六年十二月三十一日，本集團定息銀行借貸及浮息銀行借貸之實際年利率為約5.00%及介乎4.57%至6.18%（二零一五年：定息年利率：4.91%；浮息年利率：介乎4.57%至6.18%）。於回顧年度，本集團之資金及庫務政策並無重大變動。

本集團大部分資金已存入中國之銀行及香港持牌銀行。管理層相信本集團擁有足夠現金及現金等價物應付下一財政年度之承擔及營運資金需要。

本集團繼續推行謹慎財務管理政策及監察基於總負債對總資產比率之資本結構。

利率及外幣風險

本集團之利率風險主要關於浮息借貸的現金流量利率風險影響。由於銀行結餘之現行市場利率波動，受限制銀行存款及銀行結餘亦使本集團面對現金流量利率風險。本集團過往並無使用任何財務工具對沖利率潛在之波動。由於本集團預計銀行存款利率不會出現重大波動，管理層認為因受限制銀行存款及銀行結餘引致之現金流量利率風險不大。為減低利率波動之影響，本集團打算透過籌措定息及浮息債務管理利率開支，以及將繼續評估及監察本集團利率風險，並於預期面對重大利率風險時考慮其他必要行動。

管理層討論及分析

本集團面對外幣風險。本集團收入中大部分按美元計值，而若干貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘、貿易應付款項及其他應付款項及計息借貸則分別按美元、日圓及港元計值，而大部份經營費用以人民幣計值，而本集團之報告貨幣為人民幣。

本集團並無外幣對沖政策。倘外幣波動，本集團可能需要提高其產品定價以抵銷生產成本之增加。就價格而言，此或削弱本集團產品之市場競爭力及引致收入下降。未來，管理層將監察外匯風險，及於有需要時考慮對沖或計及重大外幣風險。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

集團資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團之銀行貸款乃以賬面值分別約為人民幣8.5百萬元、人民幣84.0百萬元及人民幣11.8百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣10.1百萬元、人民幣90.0百萬元及人民幣12.1百萬元）之本集團機器、樓宇及土地使用權作抵押。於二零一六年十二月三十一日，本集團亦質押其約人民幣3.2百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣16.0百萬元）之銀行存款及人民幣零元之應收票據（於二零一五年十二月三十一日：人民幣4.0百萬元）以獲取短期應付票據。

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱用約2,300名僱員（二零一五年：2,200名）。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團總員工成本（扣除董事酬金）約為人民幣92.4百萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣88.9百萬元）。本集團之薪酬待遇主要部分包括基本薪金、醫療保險、酌情現金花紅及退休福利計劃。本集團對僱員表現進行定期檢討，而其薪金及花紅與表現相關。本集團既無經歷與其僱員發生任何重大問題或因勞資糾紛而使營運停頓，亦無經歷任何招聘及挽留資深僱員之困難。本集團與其僱員維持良好關係。

末期股息

董事會並無建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一五年：無）。

重大收購和出售

於截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，集團內並無重大收購和出售事項。

管理層討論及分析

展望

二零一六年九月，中國工業和信息化部（「工信部」）發布的《紡織工業發展規劃（2016-2020年）》（「紡織業五年計劃」）中明確提出：紡織工業是中國傳統支柱產業、重要的民生產業和創造國際化新優勢的產業，亦是科技和時尚融合、衣著消費與產業用並舉的產業，並將產業用紡織品作為紡織工業發展重點領域之一。紡織業五年計劃的頒令使得二零一七年為推進中國紡織強國建設的關鍵之年，亦是中國國內供給側結構性改革深入推進之時，宏觀經濟有望更穩更好，將成為整個紡織成衣行業發展的重要支撐。在二零一七年的新形勢下，中國紡織工業將需要充分利用國內外市場的資源，提倡技術改造以推進創新發展，並以智能製造為方向推進精益發展，從而促進實現建設紡織強國的目標。

同時中央經濟工作會議再次明確落實推動「一帶一路」戰略的決心，積極促進中國紡織產業進行跨國佈局，提倡內生動力及帶動內在需求。然而本集團認為，中國紡織業在新經濟形勢下，或將受制於各種埋伏多時的內憂外患而面臨更多未能預計的挑戰。再者，國際政治風險集聚，經濟不確定性不斷上升，令經營風險升溫。本集團期望能借助其一體化的優勢，發揮產業鏈上不同環節的過人之處應對幻變市場，以務實態度穩守基業，為股東爭取更合理回報。

鑒於服裝及紡織領域之業務環境面臨挑戰，除推動自身戰略以提升現有業務之核心競爭力外，董事會已對本集團之業務進行審閱，並將積極探索其他業務或市場投資機遇。本集團相信業務多樣化策略可為本集團增加新收入來源及提升本集團財務表現，因而將進一步提升股東價值。

董事及高級管理層 之履歷簡介

執行董事

王彬先生，52歲，中國第十二屆全國人民代表大會代表、博士生導師及西南財經大學的兼職教授以及中國註冊會計師。彼於二零零三年六月從西南財經大學取得經濟學博士學位。王彬先生曾於政府機關及國有企業擔任多個職位，包括擔任中國四川省政府國有資產監督管理委員會副主任及四川發展（控股）有限責任公司董事長。王彬先生自二零一五年十月以來一直擔任海南海德實業股份有限公司副董事長及在二零一五年十月到二零一六年九月兼任總經理，該公司股份於深圳證券交易所上市（股份代號：000567）。

王先生已與本公司訂立服務協議。據此，彼擔任本公司之執行董事，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該服務協議，王先生將向本公司收取每年1,200,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就王先生於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

田英女士，52歲，高級會計師。彼於一九八八年七月畢業於東北財經大學，獲得統計學專業學士學位。彼於二零一二年十一月畢業於香港浸會大學，獲得會計金融專業碩士學位。於二零一五年三月，彼獲委任為華興電力股份公司主席。此前，田女士於北京三吉利能源股份有限公司工作逾15年，擔任該公司總會計師兼副總經理等多個職位。

田女士已與本公司訂立服務協議。據此，彼擔任本公司之執行董事，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該服務協議，田女士將向本公司收取每年1,200,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就田女士於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

董事及高級管理層之履歷簡介

藍德富先生，60歲，於一九八二年六月畢業於新加坡國立大學，獲得土木工程專業學士學位，於一九九五年十月畢業於南澳大學，獲得工商管理碩士學位。從二零零五年至二零零八年，彼擔任PT Belaputera Intiland的總經理兼公司董事。從二零零八年至二零一零年，彼擔任上海優孚酒店管理有限公司總經理。從二零一零年至二零一一年，藍德富先生擔任艾達時建築諮詢(上海)有限公司的项目總監。從二零一一年至二零一四年，藍德富先生亦擔任中新天津生態城投資開發有限公司项目管理部經理。從二零一五年四月至十一月，彼擔任華瀛石油化工有限公司副總經理，從二零一五年十二月開始，彼一直擔任永泰控股的副總裁。

藍先生已與本公司訂立服務協議。據此，彼擔任本公司之執行董事，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該服務協議，藍先生將向本公司收取每年1,000,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就藍先生於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

非執行董事

張炎林先生，48歲，於一九九零年七月畢業於中南財經大學，獲得經濟學學士學位。從二零零二年七月至二零零四年十月，彼擔任深圳華晟投資發展有限公司總經理。從二零零二年八月至二零零四年十一月，彼擔任美好置業集團股份有限公司（前稱名流置業集團股份有限公司）監事，該公司股份於深圳證券交易所上市（股份代號：000667）。從二零零四年十一月至二零零八年六月，張炎林先生擔任南京新蘇置業有限公司董事兼總經理，永泰投資控股有限公司董事會辦公室主任，以及徐州永泰房地產開發有限公司董事、副總經理及代董事長。自二零一五年十一月以來，彼一直擔任永泰控股的董事長助理及企業管理部總經理。自二零一六年八月十日以來，彼一直擔任深圳市永泰融資租賃有限公司之董事長及總經理。自二零一六年九月十七日以來，彼一直擔任永泰科技投資有限公司之董事及總經理。

董事及高級管理層之履歷簡介

張先生已與本公司訂立服務協議。據此，彼擔任本公司之非執行董事，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該服務協議，張先生將向本公司收取每年200,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就張先生於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

獨立非執行董事

徐敦楷先生，65歲，現任中南財經政法大學校友總會會長。他曾擔任中國高等教育學會高等財經教育分會副理事長，以及中南財經政法大學教育發展基金會法定代表人。彼於一九八二年一月畢業於湖北財經學院，獲得哲學學士學位。彼於一九八四年九月至一九八五年七月於武漢大學完成進修經濟學碩士主要課程。彼為《民國時期企業經營管理思想史》的作者。他曾組織編纂《財經大辭典》(第二版)。彼亦領導一個國家社會科學基金研究項目。

徐先生透過委任函方式獲委任，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該委任函，徐先生將向本公司收取每年150,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就徐先生於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

馮馨女士，35歲，於金融服務、投資及金融管理（包括於投資銀行、私募股權投資及財務審計的經驗）領域擁有逾10年經驗。彼持有廈門大學會計專業學士學位及密歇根大學羅斯商學院工商管理碩士學位。馮馨女士先前曾擔任德勤華永會計師事務所（深圳分所）高級審計師及中國國際金融股份有限公司投資銀行部副總裁。彼亦曾擔任國開金泰資本投資有限責任公司總經理。彼現任軟通控股有限公司董事總經理。

董事及高級管理層之履歷簡介

馮女士透過委任函方式獲委任，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該委任函，馮女士將向本公司收取每年150,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就馮女士於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

胡全森先生，49歲，為高級會計師及中國註冊會計師。彼於一九九零年七月從中南財經大學獲得經濟學學士學位，於二零零五年十二月從中南財經政法大學獲得金融碩士學位。從二零零四年五月至二零一零年十月，彼曾擔任武漢國際信託投資公司審計部經理。彼自二零一零年十月至二零一五年三月亦擔任方正東亞信託有限責任公司審計部總經理並自二零一五年三月起一直擔任該公司信託資產管理部總經理。

胡先生透過委任函方式獲委任，為期三年（惟須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東大會上輪值退任及膺選連任），直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。根據該委任函，胡先生將向本公司收取每年150,000港元之董事袍金。該筆董事袍金乃參照當前市況及彼於本公司之職務及職責而釐定，且不時由本公司薪酬委員會檢討。截至本公告日期，概無就胡先生於本公司擔任之董事職位向其提供任何其他利益。

高級管理層

李彥昇先生，36歲，為本公司財務總監兼公司秘書（「公司秘書」）。李先生負責監察本集團之財務規劃及管理。李先生透過其過往工作積逾11年財務控制及會計經驗。彼曾於二零零二年至二零零七年期間任職於一家國際知名核數師事務所，具核數經驗。於二零一零年八月加入本集團出任財務總監前，彼於二零零九年出任聯交所主板上市公司唯冠國際控股有限公司（股份代號：334）之財務經理，具財務控制、會計及公司秘書事宜方面之經驗。李先生於二零零二年畢業於香港城市大學，取得會計學學士學位。彼自二零零八年起為香港會計師公會會員。

董事及高級管理層之履歷簡介

王韶華先生，49歲，執行董事。王韶華先生於紡織業擁有逾23年經驗。彼自二零零四年五月起一直出任諸城裕泰針織之總經理，並於二零零九年十二月獲委任為其董事。

王韶華先生畢業於山東省紡織工業學校，於一九八七年七月取得針織專業大學專科學位。彼於一九九三年九月至一九九六年六月完成其中共山東省委黨校經濟管理兼讀課程及取得其證書。

彼亦自二零零四年十一月起出任諸城裕民針織之董事及自山東廣豪成立起出任其董事。

劉心德先生，50歲，為諸城裕泰針織有限公司及諸城裕民針織有限公司之董事。劉先生負責諸城裕民針織有限公司之產品管理及設備管理。彼於二零零一年三月加入諸城裕泰針織有限公司出任採購員，並於二零零三年六月晉升為辦事處經理。劉先生於一九八九年七月自山東大學取得其國民經濟管理學學士學位。

季太梅女士，47歲，為諸城裕泰針織有限公司之副總經理，主責產品管理。於二零一零年四月獲委任為副總經理前，彼於二零零四年六月至二零一零年四月期間同時兼任諸城裕泰針織有限公司之產品規劃部主管及總經理助理。彼加入本集團前，曾於一九八九年九月至二零零四年五月期間任職於山東蘭鳳針織集團，並自一九九九年七月起擔任成衣工場主任。季女士於一九九四年七月自山東廣播電視大學取得其會計高等專科學位。

周麗女士，44歲，為諸城裕泰針織有限公司之副總經理。彼於二零一零年四月獲委任為副總經理前，彼自二零零五年十二月起擔任諸城裕泰針織有限公司之銷售經理，並於二零零七年八月十五日獲委任為諸城裕泰針織有限公司之總經理助理。受聘於本集團前，彼曾於一九九二年八月至二零零五年十月期間任職於山東蘭鳳針織集團，離職時為進出口部副總經理。周女士畢業於山東省紡織工業學校，於一九九二年七月取得其紡織中專文憑學位。彼讀畢山東省幹部函授大學之三年遙距課程後，亦於一九九六年六月取得經濟管理大學專科學位。

環境、社會 及管治報告

廣豪國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）欣然提呈二零一六年首份環境、社會及管治報告（「本報告」），概述我們透過可持續性發展支柱達致環境、社會及管治目標以及提供有關所執行政策及慣例的資料。本報告乃由本集團於APAC Compliance Consultancy and Internal Control Services Limited的協助下編製。

編製基準及範圍

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄27 - 「環境、社會及管治報告指引」而編製。

本報告概述廣豪國際控股有限公司於二零一六年企業社會責任方面的表現，涵蓋本集團自營的內衣產品及針織布料生產業務。本報告載列本集團香港、中國大陸及緬甸附屬公司的所有經營表現。

鑒於本報告屬首次發佈，故僅披露本集團認為屬重要的中國大陸及緬甸二零一六年關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）。本集團將繼續優化及改善關鍵績效指標的披露。

本報告將以中英文雙語版本刊發。倘中文版本與英文版本存在任何不一致，概以英文版本為準。

報告期間

本報告載列我們於自二零一六年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止報告期間的可持續發展計劃。

聯絡資料

本集團歡迎閣下就本報告反映意見，以完善我們的可持續發展計劃。請電郵至info@grandconcord.com，聯絡我們。

環境、社會及管治報告

持份者的參與

我們持份者的預期及意見重要且寶貴。本集團透過利用下表列出的不同渠道與其持份者（包括僱員、客戶、分銷商、投資者、供應商及社區）互動。藉助持份者的參與，本集團了解持份者的預期及擔憂，且透過該等渠道獲得的反饋意見有助於本集團進一步完善可持續發展策略。

持份者	預期	互動渠道
政府	<ul style="list-style-type: none"> — 遵守法律 — 依法納稅 — 推動區域經濟發展及就業 	<ul style="list-style-type: none"> — 現場檢驗、檢查 — 透過工作會議、工作報告編製及提交批准開展研究及討論 — 年報 — 網站
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> — 低風險 — 投資回報 — 資料披露及透明度 — 股東利益及公平待遇保障 	<ul style="list-style-type: none"> — 股東週年大會及其他股東大會 — 年報、公告 — 新聞稿 — 與投資者及分析師會面
僱員	<ul style="list-style-type: none"> — 保障僱員的權利及利益 — 工作環境 — 職業發展機會 — 自我實現 — 健康與安全 	<ul style="list-style-type: none"> — 會議 — 培訓、研討會、簡介會 — 文化及體育活動 — 新聞稿 — 內聯網及電郵
客戶	<ul style="list-style-type: none"> — 安全高質產品 — 穩定關係 — 資料透明度 — 誠信 — 商業道德 	<ul style="list-style-type: none"> — 網站、宣傳冊、年報 — 電郵及客戶服務熱線 — 意見反饋表 — 定期會議
供應商	<ul style="list-style-type: none"> — 長期合作關係 — 誠實合作 — 公平、公開 — 分享資料來源 — 降低風險 	<ul style="list-style-type: none"> — 業務會議、供應商會議、電話、面訪 — 定期會議 — 審核及評估 — 投標流程

環境、社會及管治報告

持份者	預期	互動渠道
同業／行業協會	<ul style="list-style-type: none"> － 經驗分享 － 社團組合 － 公平競爭 	<ul style="list-style-type: none"> － 行業會議 － 實地拜訪
市場監管者	<ul style="list-style-type: none"> － 遵守法律法規 － 披露資料 	<ul style="list-style-type: none"> － 諮詢 － 資料披露 － 報告

持份者於二零一六年的主要參與活動

1. 政府

本集團接受政府的監督、檢查及評估（如本年度共有11次實地檢查），並積極承擔社會責任。政府官員受邀主持紡織品及服裝會議。

2. 股東及投資者

本集團已發佈股東大會通告，根據規章提呈決議案，且於二零一六年刊發12份公告／通函、12份定期報告及舉辦2次業績發布會，以披露公司資料。本集團於網站及報告中披露公司聯絡詳情，確保所有溝通渠道可用、有效。此外，本集團開展不同形式的投資者活動，提高投資者認可度。

3. 客戶

本集團參與各種市場營銷活動，推廣本集團的產品。（如於深圳及上海舉辦的展覽會，於中國及日本實地拜訪。）

4. 僱員

本集團旨在提供一個健康、安全的工作環境，制定公平推廣機制。本集團已成立各級工會，為僱員提供溝通平台。

5. 供應商

本集團公開邀請投標方甄選最佳供應商及承包商，根據安排執行合約，提高日常溝通，與優秀供應商及承包商建立長期合作關係。

環境、社會及管治報告

6. 同業／行業協會

堅持公平競爭，與同業合作，實現共贏，分享經驗，參加各種行業研討會，推動行業的可持續發展。

7. 市場監管者

本集團嚴格遵守監管規定，根據法律及時、準確地披露及呈報真實資料。

環境方面

本集團贊同綠色文化及提升公眾對環保意識乃屬重要。於企業決策過程中，本集團審慎考慮環境問題，積極降低對環境的影響。

本集團除使生產設施符合法定環保規定外，亦已於業務及工作場所實施了多項環保措施，包括但不限於生產廠房、倉庫及辦公區，以減少排放物及資源的使用，並降低對環境的其他潛在影響。

本集團的生產機器技術先進。尤其是，紡織機、印染機、預縮機、展幅機及平網圓網印花機均購自日本、德國、意大利、香港及台灣的機械生產商。本集團購買八台高溫氣流印染機，幫助工廠在印染過程中降低最高三分之二的水消耗量。本集團維護自有的污水處理設施，密切監督污水中有害化學物質的水平，以遵守相關環保法規。

本集團亦積極鼓勵持份者為環保貢獻力量。此舉令顧問、承包商及供應商受惠，彼等於提供設計、服務及產品時遵循環保慣例，並可提高客戶、業務合作夥伴、僱員及股東的環保意識。

為加強本集團對環保措施之關注，內部審核組負責識別環境、社會及管治事宜之措施。本集團將擴大綠色議程範圍、物色節能機會與新興科技，以堅持於工作場所之可持續發展、環保及重視態度。

隨著公眾對環保問題日益關注，本集團認為，其於生產過程中對環境影響的重視將呈現一家負責人企業的正面形象，引導本集團日後實現可持續發展。

環境、社會及管治報告

於二零一六年，本集團並不知悉任何不遵守相關環保法律法規且於二零一六年對本集團有重大影響的不合規事宜。

排放

空氣污染物排放

本集團政策-「廢氣排放管理」旨在加強對空氣污染物排放的管理及監控，確保該等排放物嚴格遵守「大氣污染物綜合排放標準(GB16297-1996)」及「鍋爐產生的大氣污染物排放標準(山東省)(DB37/2374-2013)」。

於二零一六年，來自氣體燃料消耗及車輛的大氣污染物排放如下：

	大氣污染物排放	
	中國大陸 (千克)	緬甸 (千克)
氮氧化物	7,385.31	504.47
二氧化硫	248,848.39	0.55
顆粒物	1,128.60	40.87
一氧化碳	938.90	373.66
碳氫化合物	87.74	124.86

本集團已採納以下措施，以減少大氣污染物排放：

- 鍋爐中必須安裝除塵脫硫裝置。
- 定期檢查及維護，確保設備狀況良好。
- 在熱電廠安裝自動化監控系統，確保排放的廢氣符合排放標準。
- 安裝過濾器，堵住及收集多餘棉塵。嚴格控制溫度及濕度，抑制粉塵。

環境、社會及管治報告

溫室氣體（「溫室氣體」）排放

本集團已認識到溫室氣體對氣候變化的影響。能源消耗是溫室氣體排放的主要來源。因此，本集團採取內部政策，以降低能源消耗（誠如「能源消耗」會議所述）。於二零一六年，溫室氣體排放情況概述如下：

	溫室氣體排放	
	中國大陸 (千克)	緬甸 (千克)
範圍1直接	23,203,777.42	6,151.19
範圍2間接	13,994,838.28	41,519.56
總計	37,198,615.70	47,670.75
排放強度（千克／機器數量）	11,805.34	114.04

附註：

溫室氣體的計算乃基於《溫室氣體議定書》中「企業會計及呈報標準」。

範圍1：來自本集團擁有或控制的來源的直接排放

範圍2：來自本集團所消耗購買電力的發電過程的間接排放

範圍3並未披露，概因其為選擇性披露內容，且相關排放並非本集團控制

危險廢棄物及無害廢棄物

生產過程中產生的廢棄物須妥善處理，以減少對環境的影響。根據內部政策-「固體廢棄物處理管理」，本集團嚴格遵守「一般工業固體廢棄物儲存及處置場污染控制標準(GB 18599-2001)」、「危險廢棄物儲存污染控制標準(GB 18597-2001)」及「危險廢棄物轉移清單管理措施及處理危險廢棄物許可證管理措施」。

環境、社會及管治報告

爐渣、沉渣及生活垃圾是本集團的主要固體廢棄物。爐渣及沉渣均為可循環利用及予以處理的財產。特定人員負責清理及出售爐渣。危險廢棄物單獨儲存及處理，並設立分類賬，留存記錄。於二零一六年，所產生的廢棄物概述如下：

	中國大陸	緬甸
危險廢棄物總量	338,169.00立方米 (污水)	0噸
無害廢棄物總量	254.00噸	7.10噸

著名回收公司獲聘進行廢棄物處置及處理，以盡量降低對自然的影響。

污水

污水是生產過程中的主要排放物。根據污水管理政策，本集團致力於強化污水處理設施的管理，確保污水滿足「污水排入城鎮下水道水質標準(CJ343-2010)」及「紡織行業印染整染污水排放標準(GB4287-2012)」的規定。倘發生一系列生物接觸氧化工藝，污水收集於處理罐中。本集團定期測試及監控，確保污水質量符合國家及地方標準。

噪音

機器運行的噪音亦對周邊環境造成重大影響。本集團於廠區安裝隔音設備、吸音器及消聲器，並種植樹木，減少噪音污染。本集團禁止於休息時段、午間及夜間運行產生較大噪音的機器，倘因特殊情況須延長機器運行時間，必須上報及獲相關部門批准。

資源使用

本集團主要從事製造內衣產品及針織布料。於生產過程中，對能源及資源（尤其是水電）的需求較大。本集團贊同節能的重要性，概因節能有利於環境及降低經營成本。根據「社會責任管理制度」政策，本集團實施節能節水措施，以降低能源消耗。

環境、社會及管治報告

能源消耗

本集團實施以下措施，加強能源及資源管理：

- 在生產經營場所安裝溫度計，監控溫度
- 使用節能燈泡，如緊湊型熒光燈、T5熒光燈、LED等
- 提供單車存放處、淋浴設施及車輛首選停泊坪（採用清潔燃料或共享），鼓勵更多環保的交通方式
- 倘離開生產經營場所逾一小時，須關閉照明設施
- 在照明按鈕旁張貼告示，提醒員工節能的重要性
- 在廠房內安裝節能發動機
- 鼓勵員工減少列印次數，內部文件雙面列印。再生紙亦可用於主要的列印材料。

本集團於二零一六年的能源消耗載列如下：

資源	中國大陸 (千瓦時)	緬甸 (千瓦時)
柴油	439,538.06	7,024.07
汽油	394,076.11	16,503.43
液化氣	919,397.76	—
煤	67,457,338.89	—
蒸汽	32.77	—
購買電力	12,318,387.00	212,000.00
購買天然氣	184,791.11	—
總計	81,713,561.69	235,527.50
能源強度 (千瓦時／機器數量)	25,932.58	563.46

環境、社會及管治報告

水消耗

水亦為本集團日常運營（尤其是印染及整染流程）的另一種基本資源。憑藉諸城市水資源部門的支持，本集團已實施以下措施，達致節水目標：

- 本集團將節水理念融入日常運營中。節水是評估員工業績的指標之一。
- 生產工廠配備技術先進的印染機器，將水酒比率自1:8降至1:4，大幅減少三分之二的水消耗。此外，淨水與污水中的污物分開，以循環利用。
- 於二零一六年，本集團安裝全球領先的洗滌水循環技術設備，以重複利用廢水。

除生產車間外，本集團亦為所有水槽、盥洗室及淋浴設施安裝節水設備，以便利用雨水灌溉園景區。

於二零一六年，中國大陸及緬甸的水消耗量載列如下：

	中國大陸	緬甸
水消耗總量（立方米）	338,169.00	112.00
用水密度（立方米／機器）	28,180.75	0.27

包裝材料

使用的主要包裝材料為紙張及塑料。於二零一六年，該等材料的消耗情況概述如下：

包裝材料	中國大陸	緬甸
塑料袋	5,376,889.00個	—
紙筒	156,113.68米	—
紙盒	474,634.00個	21.90噸

環境、社會及管治報告

環境及自然資源

本集團採納「環境污染事件應計計劃」綜合程序，有效應對有關環境的緊急狀況，提高救援標準及增加反應時間。因此，潛在污染物可被控制，對環境及自然資源的影響亦可減弱。為確定對環境有影響的潛在有害物質，本集團定期開展環境影響評估。

社會影響

僱傭及勞工常規

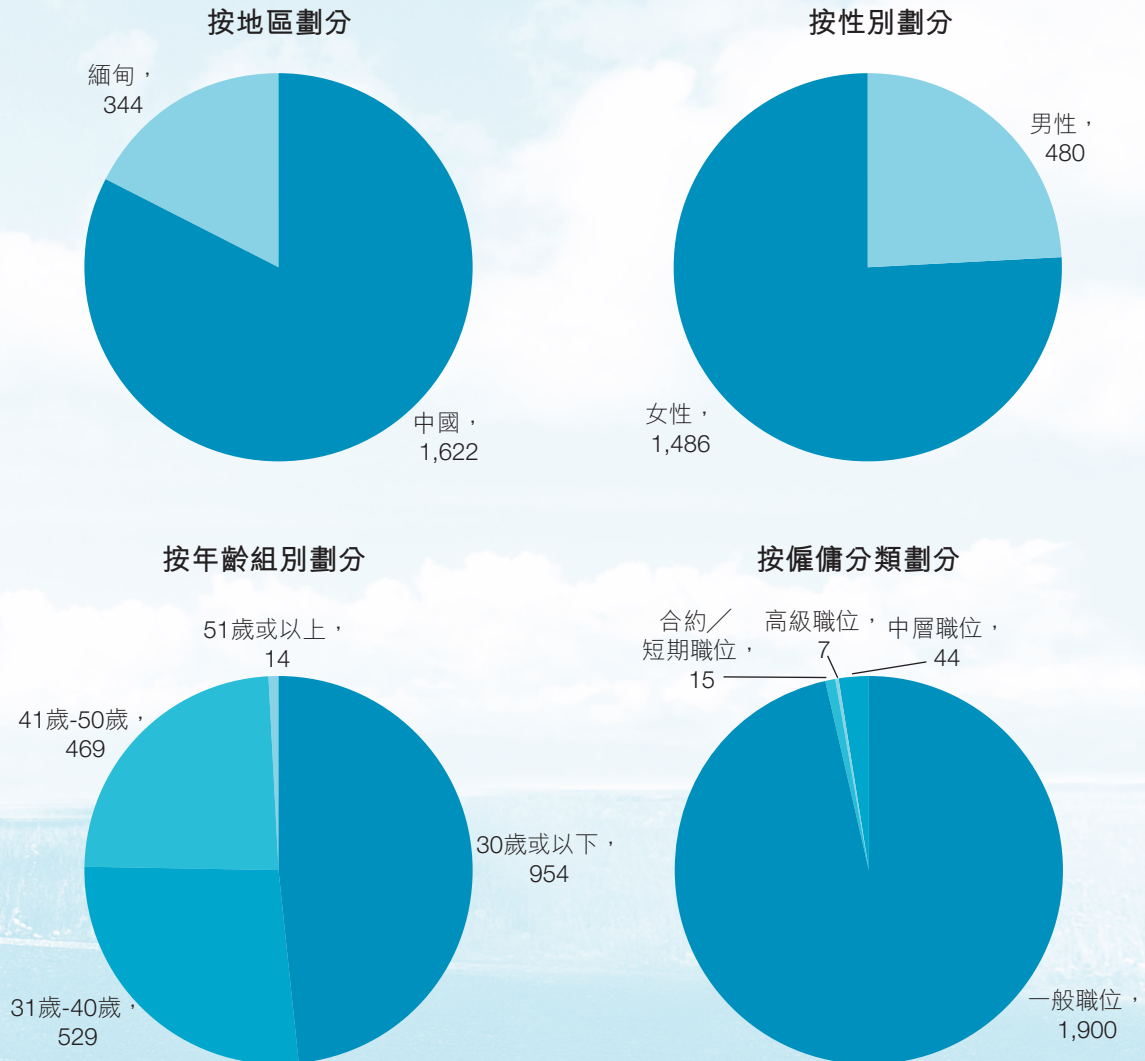
僱傭

本集團認為，員工為本公司的重要資產，是本公司成功及發展的基石。本集團的人力資源政策載列員工招聘標準、提升指引、薪資範圍、工時、休息時間、節假日、僱傭終止、賠償事宜及禁止使用童工或強迫勞工。勞工合約或僱傭協議乃由本集團與僱員訂立，當中明確列明相關詳情，以保障雙方利益。該等人力資源政策及流程旨在為僱員提供良好的工作條件及安全、健康的工作場所。採納該等人力資源政策及流程亦可確保本集團遵守其營運所在地的相關勞動法律法規，包括「中華人民共和國勞動合同法」及「中華人民共和國預防及控制職業病法」。本集團已建立一套適合企業發展及僱員成長的福利制度，為僱員提供多種福利，如節假日補貼、探親假、免費餐、交通及住房補助。本集團會每年規劃及審核福利預算。本集團開展多樣化的活動（如公司年會、知識競賽、休閒旅遊、優秀員工獎勵等），提倡和諧、工作生活平衡的文化。該等活動有助於僱員放鬆，並可加強僱員之間的溝通。

環境、社會及管治報告

於二零一六年，本集團並未違反任何相關國家勞工法律法規，亦未收到有關僱傭及勞工常規的任何投訴。

下文乃按地區、性別、年齡組別及僱傭類型劃分的僱員明細：



環境、社會及管治報告

下文乃按地區、性別、年齡組別劃分的僱員流失率明細：

僱員流失率

按性別劃分的流失率

男性	17%
女性	16%

按年齡組別劃分的流失率

30歲或以下	15%
31歲 – 40歲	18%
41歲 – 50歲	18%
51歲或以上	0%

按地區劃分的流失率

中國	20%
緬甸	1%

健康與安全

按照「保護僱員權益」的內部策略，本集團須遵守根據中國勞動法制定之《中國人民共和國職業病防治法》及《企業職工勞動安全衛生教育管理規定》。因此，已成立生產安全委員會以管理生產安全事宜，而有關「保護僱員權益」的內部策略已實施。

本集團提供崗前健康評估及安全教育，如為每一位新僱員提供消防安全培訓，包括疏散程式、使用防火設備等。此外，本集團已設立有關使用安全頭盔、操作汽車等事宜之安全標準，以及工業意外報告機制，以促進職業安全及盡量減少工作相關意外及受傷以及職業性疾病的可能性。

本集團定期接受客戶的安全檢查。有關安全檢查範疇視乎客戶要求，一般包括本集團設有的安全生產程式、安全設備、本集團僱員的其他福利及防火措施。本集團必須通過客戶的安全檢查，以便與此等客戶合作。此外，本集團進行定期職業危險評估，以辨識生產廠房內的危險及確保安全措施貫徹實行。

於二零一六年，本集團概無受到任何政府處罰，亦未涉及任何法律訴訟或發生災禍。然而，頗為遺憾的是有17例受傷，未因工傷損失工作日。

環境、社會及管治報告

發展及培訓

按照「人力資源培訓計劃」策略，本集團致力於按各自職位需要及僱員的才能及興趣提供多方面在職培訓。本集提供各種各樣的培訓，來滿足不同部門僱員的需求，以提高其專業知識、技能及管理才能。

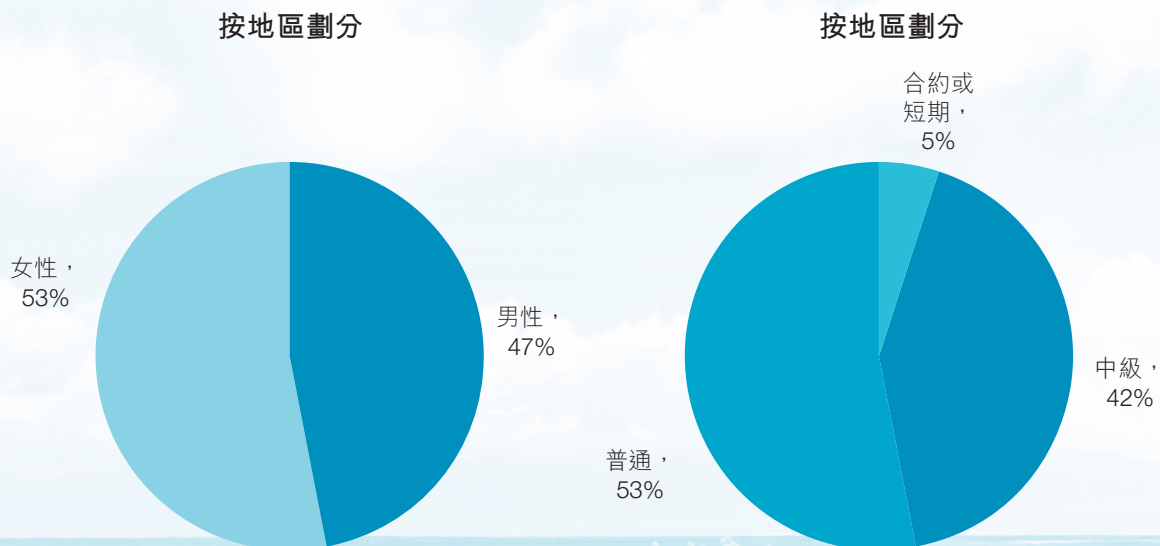
培訓涉及有關員工導向、品質保證、職業安全、加工流程及會計實務等內容。為評估各培訓項目效果以進一步提升，培訓記錄已存檔，以備日後審閱。以下為二零一六年提供予僱員的部份培訓項目。

日期	目標部門	主題
一月	倉庫 質檢部	成品針織布料標準 質檢操作流程
二月	銷售部 針車部（生產線主管）	電商知識 現場管理
三月	倉庫管理人員 新僱員 質檢部	布料及成品的維護及保管 導向、有關消防及緊急疏散的知識、品質控制策略 裁剪、編織及包裝標準
四月	銷售部 倉庫、（布料質檢員） 裁剪	產品知識（染印、編織方法） 檢驗本色布的流程 裁剪技能及流程
五月	針車 裁剪	品質控制及技能 裁剪操作流程
六月	銷售部 辦公室（人力資源） 質檢	檢驗材料性能及色牢度的方法 勞動法及規例培訓 品質控制及針車標準
七月	質檢（包裝人員）	包裝要求
八月	銷售部 質檢（全體員工）	印刷的原理及流程 5S管理及工作技能

環境、社會及管治報告

日期	目標部門	主題
九月	質檢 (主管)	崗位知識及技能
十月	銷售部 辦公室 (生產線員工)	了解生產流程 消防安全培訓：消防設備及消防演習
十二月	銷售部 辦公室 (人力資源)	業務操作流程 審核系統及出勤系統介紹

於二零一六年，按性別及僱員類別劃分的參訓僱員百分比細目如下：



環境、社會及管治報告

按性別及僱員類別劃分的平均培訓時數如下：

僱員平均培訓時數（每名僱員時數）

按性別	
男性	1.74
女性	0.53
按僱員	
高級	0
中級	6.14
普通	0.45
合約或短期	23.33

勞工準則

本集團採納《人力資源管理規例》，已設定招聘的最小年齡要求，該設定符合《中國人民共和國勞動法》相關章節規定。本集團亦遵從該策略設置程序，受理僱員對任何事宜（包括童工及強制勞動）的反饋。倘發生任何違規事件，會展開調查，解決該事件並杜絕再次發生。同時，本集團會就兒童回歸校園與其監護人協商。

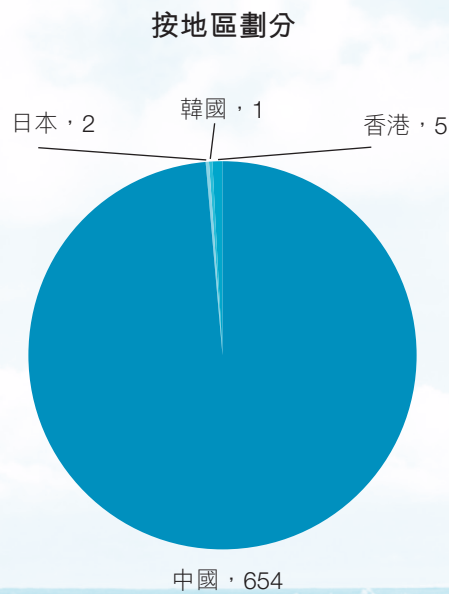
於二零一六年，本集團概無違反任何相關的國家勞動法及規例，包括有關童工及強迫勞動的法律及規例。

環境、社會及管治報告

營運常規

供應鏈管理

按照本集團的「經銷商／分包商社會責任監控程序」策略，本集團根據於社會責任方面的表現審慎選擇供應商。每年會進行審核及實地考察，確保供應商能遵守相關法律及規例。本集團與擁有良好信用記錄、卓著聲譽、過硬產品品質、可靠環保合規記錄及勇於承擔社會責任的主要供應商保持長期戰略合作關係。這在商業上是有利的，因為長期合作會使本集團可向顧客提供可靠優質的產品。按地區劃分的供應商數目如下：



環境、社會及管治報告

產品責任

本集團採取一系列措施保護知識產權及確保產品品質，遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國產品質量法》及《中華人民共和國消費者權益保護法》。考慮到產品安全，所用的染料及化學產品均為中國及國外知名化工企業所生產的獲准使用化學添加劑。含有歐盟、美國及中國禁止的化學物質的化學添加劑是嚴禁使用的。

於二零一六年，本集團並無發現任何與健康與安全、廣告、商標有關的重大風險、及有關產品或服務的私人事件，未發生產品收回或投訴事件。

知識產權保護

本集團依賴於一系列保護，如訂立保密協議、執行內部安全系統及策略以及引入其他方法保護知識產權。僱員須簽署一份僱傭協議，當中訂明禁止向任何第三方泄露本集團的任何專有知識產權。

品質控制

本集團一直秉承「今天的品質決定明天的市場」的信念，竭力提升品質管理系統。本集團已採納企業資源計劃(ERP)管理系統，使供應鏈的運轉更高效。近期，本集團獲得Worldwide Responsible Accredited Production (WRAP)、Workplace Conditions Assessment (WCA)、The Business Social Compliance Initiative (BSCI)及PUMA的認證。此外，本集團已於生產過程中實行豐田生產方式(TPS)及於工作環境中推行8S(整理、整頓、清掃、清潔、素養、安全、節約及學習)管理概念。於每一個生產步驟，全面檢查半成品及成品布料，以確保符合客戶的訂單要求。半成品及成品布料需經過三個品質檢驗點。初步檢驗於坯布染印前進行。中間一次檢驗於染印程序完成后進行，以確保已染印布料的顏色及品質符合客戶的訂單要求。於最終檢驗時，布料會被放置於拉幅機上，進行清理、擰乾及乾燥的同時檢查布料的編織圖案及顏色、辨識瑕疵的密度及進行物理觸摸檢查。於本集團質檢員出具質檢報告前，布料會通過物理、化學及標準測試。此後，布料會被運往倉庫。

環境、社會及管治報告

反貪污

本集團已採納一套舉報制度及程序，就有關本集團所有層面及業務可暗中提出對任何可能關於本集團的不當事宜（如不當及不法行為）之關注。

於二零一六年，本集團已嚴格遵守《中華人民共和國刑法》且未獲悉對本集團或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

社區

社區投資

按照「社會責任程序」策略，本集團重視參與社區文化活動，與當地社區開展多種形式的文化交流活動。本集團與直接受業務影響或對業務感興趣的人士建立及維繫和諧的關係。本集團就社區貢獻所採取的措施如下：

- 本集團優先從營運所在社區招聘所需員工，不僅緩解當地就業壓力，促進村民增收，亦有助於促進村鎮與企業間的良好關係；
- 與教育機構合作；
- 維護及提升僱員及承包商、供應商及本集團營運所在社區的人權狀況；
- 認識及尊重土著人的文化、文物及傳統權利，並就識別、記錄、管理及保護土著文化遺產提供支持；
- 管理（其中包括）僱員、承包商及當地社區公共健康威脅的風險。

環境、社會及管治報告

香港聯合交易所有限公司的環境、社會及管治報告指引

指標	描述	參考章節	頁次
A. 環境			
A1 – 排放物			
A1	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「環境方面」 「排放」 未獲悉任何重大違規 	25-28
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	<ul style="list-style-type: none"> 「排放 – 空氣污染排放、溫室氣體排放、危險廢棄物及無害廢棄物、污水及噪音」 	26-28
關鍵績效指標 A1.2	溫室氣體總排放量及（如適用）強度。	<ul style="list-style-type: none"> 「排放 – 溫室氣體排放」 	27
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量及（如適用）密度。	<ul style="list-style-type: none"> 「排放 – 危險廢棄物及無害廢棄物」 	28
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量及（如適用）密度。	<ul style="list-style-type: none"> 「排放 – 危險廢棄物及無害廢棄物」 	28
關鍵績效指標 A1.5	減低排放量的措施及所得成果的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「環境方面」 「排放 – 空氣污染排放、溫室氣體排放、危險廢棄物及無害廢棄物、污水及噪音」 	25-28
關鍵績效指標 A1.6	處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「排放 – 危險廢棄物及無害廢棄物」 	27-28

環境、社會及管治報告

指標	描述	參考章節	頁次
A2 — 資源使用			
A2	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「環境方面」 「資源使用 — 能源消耗、水消耗及包裝材料及其他資源」 	25-26, 28-31
關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	<ul style="list-style-type: none"> 「資源使用 — 能源消耗」 	29
關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及密度。	<ul style="list-style-type: none"> 「資源使用 — 水消耗」 	30
關鍵績效指標 A2.3	能源使用效益計劃及所得成果的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「資源使用 — 能源消耗」 	29
關鍵績效指標 A2.4	求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「資源使用 — 水消耗」 	30
關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量及（如適用）每生產單位估量。	<ul style="list-style-type: none"> 「資源使用 — 包裝材料」 	30
A3環境及天然資源			
A3	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「環境方面」 「環境及天然資源」 	25-26, 31
關鍵績效指標 A3.1	業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「環境方面」 「環境及天然資源」 	25-26, 31
B. 社會			
B1僱傭及勞工常規			
B1	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「僱傭及勞工常規」 「僱傭」 未獲悉任何重大違規 	31-33
關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	<ul style="list-style-type: none"> 「僱傭」 	32
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	<ul style="list-style-type: none"> 「僱傭」 	33

環境、社會及管治報告

指標	描述	參考章節	頁次
B2 健康與安全			
B2	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「健康與安全」 未獲悉任何重大違規 	33
關鍵績效指標 B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	<ul style="list-style-type: none"> 「健康與安全」 	33
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數。	<ul style="list-style-type: none"> 「健康與安全」 	33
關鍵績效指標 B2.3	所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「健康與安全」 	33
B3 發展及培訓			
B3	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「發展及培訓」 	34-36
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	<ul style="list-style-type: none"> 「發展及培訓」 	35
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分的每名僱員完成受訓的平均時數。	<ul style="list-style-type: none"> 「發展及培訓」 	36
B4 勞工準則			
B4	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「勞工準則」 未獲悉任何重大違規 	36
關鍵績效指標 B4.1	檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「勞工準則」 	36
關鍵績效指標 B4.2	在發現時消除該等情況所採取的步驟的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「勞工準則」 	36
B5 供應鏈管理			
B5	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「供應鏈管理」 	37
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。	<ul style="list-style-type: none"> 「供應鏈管理」 	37
關鍵績效指標 B5.2	有關聘用供應商的慣例、向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「供應鏈管理」 	37

環境、社會及管治報告

指標	描述	參考章節	頁次
B6產品責任			
B6	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「產品責任」 未獲悉任何重大違規 	38
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	<ul style="list-style-type: none"> 「產品責任」 	38
關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	<ul style="list-style-type: none"> 「產品責任」 	38
關鍵績效指標 B6.3	與維護及保障知識產權有關的慣例的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「產品責任」－「知識產權保護」 	38
關鍵績效指標 B6.4	質量檢定過程及產品回收程序的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「產品責任」－「品質控制」 	38
關鍵績效指標 B6.5	消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法的描述。	—	—
B7反貪污			
B7	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「反貪污」 未獲悉任何重大違規 	39
關鍵績效指標 B7.1	於報告期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	<ul style="list-style-type: none"> 「反貪污」 無該等事項 	39
關鍵績效指標 B7.2	防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法的描述。	<ul style="list-style-type: none"> 「反貪污」 	39
B8社區投資			
B8	一般披露	<ul style="list-style-type: none"> 「社區投資」 	39
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇。	<ul style="list-style-type: none"> 「社區投資」 	39
關鍵績效指標 B8.2	於專注範疇所動用資源。	—	—

企業 管治報告

企業管治常規

董事會欣然呈列本報告於本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報內。

本公司十分重視其企業管治常規，且董事會堅信良好之企業管治常規能提升本公司對股東之間責性及透明度。董事會已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文（「守則條文」）。董事會亦會不時檢討並監察本公司之常規，以期維持並改善高水平之企業管治常規。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守守則條文，惟下文所載偏離守則條文之情況除外：

守則條文A.2.1條

守則條文A.2.1條規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。

於二零一六年十月十二日前，本公司並無任何職員具有行政總裁之職銜。行政總裁之職責均由王建陵先生（董事會主席）擔任。雖然此舉偏離守則條文A.2.1條常規所訂明之該兩個職位應由兩名不同人士擔任之規定，但王建陵先生在本行業、企業營運及整體管理方面擁有相當豐富及廣博之見識及經驗，故董事會認為繼續由王建陵先生擔任主席及承擔行政總裁的職責符合本公司及其股東之整體最佳利益。於二零一六年十月十二日，王彬先生獲委任為董事會主席，且田英女士獲委任為本公司行政總裁。故此後主席與行政總裁職責已適當分開。

董事會

職責

董事會負責領導及監控本公司，並負責監管本集團之業務、方針、財務表現及其整體企業管治功能。董事會亦轉授權力及責任予由主席領導之管理層，以管理本集團。此外，董事會亦已將各種指責分派至審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（統稱「委員會」），以協助董事會履行其職務及監控本集團特定範疇之事務。

企業管治報告

董事會作出的決策類別包括：制訂本集團的目標及公司政策，提供策略性指示，並負責審批策略性計劃、審批本公司的財務報表、中期及年度報告、決定董事的甄選、工作簡介及評核事宜，以及定期評核其自身表現及效能。

高級管理層已獲授權負責本公司之日常管理、行政及營運，各部門主管負責業務之各個方面。

董事會特別委託高級管理層執行之主要企業事宜包括籌備中期及年度報告及公佈、董事會所採納執行之業務策略及措施、推行妥善內部監控制度及風險管理程序以及遵守有關法定規定、規則與規例。

組成

董事會之組成反映本公司於有效領導及獨立決策所需技巧及經驗之必要平衡。

董事會目前由三位執行董事（即王彬先生、田英女士及藍德富先生）、一位非執行董事（張炎林先生）及三位獨立非執行董事（即徐敦楷先生、馮馨女士及胡全森先生）組成。董事履歷載於本年度報告「董事及高級管理層之履歷簡介」一節。

獨立非執行董事為董事會帶來廣泛之商業及財務專業知識、經驗及獨立判斷。透過積極參與董事會會議，帶頭處理涉及潛在利益衝突致事項及擔任董事委員會之成員，所有非執行董事均對本公司之有效發展方向做出不同之貢獻。

董事會亦極為多元化，董事有不同性別、專業背景及技能。董事會已引入董事會多元化政策，將現有模式制訂為政策，預期將使董事會業務及財務經驗多樣，領導更為有效。

除本報告第17至21頁「董事及高級管理層之履歷簡介」一節所披露者外，董事會成員間並無任何財務、事業、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡之架構組成，旨在確保整個董事會擁有穩固之獨立性。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會一直遵守上市規則之有關規定，即委任至少三位獨立非執行董事，而至少一名獨立非執行董事具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

企業管治報告

本公司已接獲三位獨立非執行董事之年度獨立性確認書。董事會已評估彼等之獨立性，並信納全體獨立執行董事完全符合上市規則第3.13條所載之獨立指引。

非執行董事張炎林先生與本公司簽訂服務合約，初始期限自二零一六年十月十二日起為期三年，初始任期屆滿時或其後任何時間將自動續期及延長三年。獨立非執行董事（即徐敦楷先生、馮馨女士及胡全森先生）與本公司訂立服務合約，初始期限自二零一六年十月十二日起為期三年。非執行董事及獨立非執行董事亦須根據本公司章程細則之規定輪值退任，並合資格膺選連任。於每屆股東週年大會上，當時三分之一之在任董事（倘若董事人數並非三或三之倍數，則取最接近但不少於三分之一之數目）須退任。因此，本公司認為該等條文足以符合企業管治守則有關條文之基本目標。

董事培訓

每名新委任董事將於首次獲委任時收到由本公司提供之資料介紹。該資料介紹乃有關董事須履行之職責及持續責任之全面、正式之就職須知。此外，該資料介紹載有有關本集團營運及業務之資料。本公司其後於有需要時編製相關簡介，確保新任董事可是當掌握本集團之業務及營運，瞭解彼等在相關法例、規例及法規中規定之職責。

本公司定期就有關法例、規則及規例之修訂或更新向董事進行簡報。此外，本公司鼓勵董事參與並出席由專業機構舉辦有關上市規則及企業管治常規之各類專業發展課程及研討會，從而令董事得到最新資訊，並進一步加強相關知識與技能。董事不時獲提供書面培訓素材，以發展及更新其專業技能。

根據本公司之記錄，截至二零一六年十二月三十一日止年度，所有董事藉閱讀資料及／或出席講座接受培訓，培訓重點是作為符合有關持續專業發展之守則條文上市公司董事角色、職能及職責。

企業管治報告

董事會會議

董事會會議乃定期舉行，每年舉行至少四次，約每季舉行一次，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司之整體策略及政策。董事會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

所有董事均可徵詢本公司秘書（「公司秘書」）之意見及服務。全體董事可向高級管理層作出查詢及於有需要時獲取資料。董事應合理要求，亦可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

會議常規及方式

所有董事會會議之會議議程擬由本會預先提供予董事。

在可行的情況下，董事會會議及委員會會議通知於會議舉行前至少十四日送呈所有董事。董事會文件於各董事會會議或委員會會議舉行前最少三日送交所有董事，使董事得知本公司之最新發展及財政狀況，讓彼等可作出知情決策。

公司秘書負責保存全部董事會會議及委員會會議之會議記錄。會議記錄草稿一般會於每次會議後一段合理時間內供董事傳閱，董事可藉此提供意見，會議記錄之定稿則公開予董事查閱。

根據董事會現行常規，凡有任何重大交易涉及主要股東或董事之利益衝突，將由董事會正式召開董事會會議審議及處理。本公司之章程細則亦載有條文，規定董事就批准有關該等董事或彼等各自任何聯繫人士（定義見上市規則）於當中有重大權益之交易時放棄投票，且不計算在會議之法定人數內。

董事及高級管理人員責任保險

本公司已為董事及高級管理人員購買責任保險，就彼等履行職責時所引致之若干法律責任提供適當保障。

企業管治報告

企業管治職能

董事會已採納企業管治職能之職權範圍。董事會就企業管治職能之職權範圍之摘要如下：

- (a) 制定及檢討本公司企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司政策及常規，以遵守法律及監管規定；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討本公司有否遵守守規條文及企業管治報告內之披露要求。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已履行了就企業管治職能之工作包括制定及檢討本公司之企業管治政策及提出了建議。

董事證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其董事進行證券交易之行為守則。經對全體董事作出具體查詢後，本公司確認董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之交易必守標準。

董事委員會

董事會於二零一一年八月十九日成立審核委員會及薪酬委員會且清晰訂明書面職權範圍，並於二零一二年三月二十七日成立提名委員會，各具以書面方式清晰界定之職權範圍。委員會之主要角色與職責，包括董事會授予之一切權力，均在職權範圍或經修訂及重編職權範圍（如適用）內分別加以說明。該三個委員會所提供之意見與建議確保本集團得到適當監控及持續保持上市公司應有之高水平企業管治。各委員會會議之結果，經委員會主席向董事會匯報，以供進一步商討及批准。

各委員會之大部分成員為獨立非執行董事。委員會獲提供足夠之資源以履行彼等之職責，及應合理要求，亦可尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

企業管治報告

截至二零一六年十二月三十一日止年度，各董事出席董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議以及股東大會之個人出席記錄載列如下：

	已出席／舉行會議數目				股東
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	週年大會
執行董事					
王彬先生（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
田英女士（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
藍德富先生（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
王建陵先生（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	-	2/2	2/2	1/1
洪建女士（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	-	-	-	-/1
王韶華先生（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	-	-	-	-/1
馮永明先生（於二零一六年五月二十三日退任）	1/3	-	-	-	-/1
非執行董事					
張炎林先生（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
衛金龍先生（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	-	-	-	-/1
獨立非執行董事					
徐敦楷先生（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
馮馨女士（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
胡全森先生（於二零一六年十月十二日獲委任）	1/1	-	-	-	-
王金堂先生（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	2/2	2/2	-	1/1
鄭雪莉女士（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	2/2	2/2	2/2	1/1
陳亞彬博士（於二零一六年十月十二日辭任）	7/7	2/2	2/2	2/2	1/1

審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即徐敦楷先生、馮馨女士及胡全森先生（於二零一六年十月十二日之前三名獨立非執行董事為鄭雪莉女士、王金堂先生及陳亞彬博士）。審核委員會主席為胡全森先生，彼具備上市規則第3.10條所規定之合適專業資格及財務會計事務方面豐富知識及經驗。審核委員會其餘所有成員均具備必要之相關行業及財務經驗，可就董事會策略及其他有關事宜提出意見。審核委員會之成員一概非本公司現任外聘核數師之前合夥人。

企業管治報告

審核委員會負責向董事會提供有關外聘核數師聘任、續聘及罷免之建議，以及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款及有關該等核數師辭任或解聘之任何問題；監督財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告之完整性，及審閱其中包含之重大財務報告判斷；及檢討財務控制、內部監控及風險管理系統。

本集團於二零一六年之經審核財務報表及年度報告已由審核委員會審閱，其認為有關報表及報告乃符合適用之會計政策標準及規定，並已作足夠披露。

就外聘核數師之甄選、委聘、離任或撤換等事宜，審核委員會與董事會並無任何意見分歧。

審核委員會已於二零一七年三月三十日召開委員會會議，表示信納其對於核數費用、過程與效率，以及現任外聘核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司之獨立性及客觀性之審核結果。因此，審核委員會建議董事會於應屆股東週年大會上續聘信永中和（香港）會計師事務所有限公司為本集團之外聘核數師。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核委員會共舉行2次會議，審核委員會成員於會上審閱本公司之內部監控及風險管理、財務報告及合規程序、財務業績及報告及評核續聘外聘核數師。出席審核委員會會議之人士包括委員會成員、財務總監及外聘核數師。審核委員會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩位獨立非執行董事（徐敦楷先生及胡全森先生）及一位執行董事（田英女士）（於二零一六年十月十二日之前為三名獨立非執行董事（即王金堂先生、鄭雪莉女士及陳亞彬博士）及一名執行董事（王建陵先生）組成。薪酬委員會主席為徐敦楷先生。薪酬委員會負責（包括其他職能）就董事及高級管理層所有報酬之政策及結構，及就建立一個正式且透明之程序以制訂此等薪酬政策向董事會提出建議；確定所有執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及薪酬金額（包括就彼等失去或終止職務或委任而應支付之任何賠償），及就非執行董事之薪酬向董事會提出建議；及參照董事會不時形成決議之企業目標及目的檢討及批准以表現為基礎之報酬。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行2次會議，薪酬委員會成員於會上檢討了本公司之現有薪酬政策及架構以及二零一六年董事及高級管理層薪酬待遇及酌情花紅並向董事會提出推薦意見以批准有關獨立非執行董事袍金之建議。薪酬委員會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

企業管治報告

截至二零一六年十二月三十一日止年度，高級管理層（董事除外）薪酬分級載列如下：

薪級	人數
人民幣500,000元以下	3
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	2

董事及最高薪五名僱員之薪酬詳情載於綜合財務報表附註13及14。

提名委員會

提名委員會由兩位獨立非執行董事（馮馨女士及胡全森先生）及一位執行董事（王彬先生）（於二零一六年十月十二日之前為兩名獨立非執行董事（即陳亞彬博士、鄭雪莉女士）及一名執行董事（王建陵先生））組成。提名委員會主席為王彬先生。

提名委員會之責任包括制定提名政策以供董事會考慮及實行董事會制定之提名政策；至少每年檢討董事會之架構、人數及組成，並就為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；物色及提名具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事之獨立性；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；及遵照董事會可能不時規定或本公司組織章程大綱及細則所載或法例施加之任何規定、指示及規例。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，提名委員會共舉行2次會議。提名委員會於年內進行之主要工作包括審閱提名委員會之職權範圍，建議董事之委任，審閱董事會之結構、規模及組成，審閱有關獨立非執行董事任期之政策，評估獨立非執行董事的獨立性以及建議董事會批准獨立非執行董事連任。提名委員會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

公司秘書

公司秘書李彥昇先生為本公司之全職僱員，並掌握本公司事務的最新情況。公司秘書向董事會主席匯報工作，並負責就管治事宜向董事會提出建議。截至二零一六年十二月三十一日止年度，公司秘書確認彼已接受不少於15小時之相關專業培訓。公司秘書之詳情載於本年報「董事會及高級管理層之履歷簡介」一節。

企業管治報告

有關財務報表之責任

高級管理層應向董事會提供該等解釋及資料，以供董事會就提交予彼批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事會負責清楚並持平地呈列本公司之年報及中期報告、內幕消息公佈、根據上市規則及其他監管規定作出之披露。董事瞭解彼等編製截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合財務報表之責任。

核數師酬金

於回顧年度，就法定審核服務及協定程序已付／應付本公司外聘核數師酬金分別約為人民幣763,000元及人民幣284,557元。

風險管理及內部控制

董事會負責本集團之風險管理及內部控制並就其有效性作出審閱。董事會要求高級管理層設立和保持良好及有效之風險管理及內部控制。

用於識別、評估及管理重大風險之程序；

本集團用於識別、評估及管理重大風險之程序簡介如下：

風險識別

- 識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險。

風險評估

- 使用管理層建立之評估標準，評估已識別之風險；及
- 考慮風險對業務之影響及出現之可能性。

風險應對

- 透過比較風險評估之結果，排列風險優先次序；及
- 釐定風險管理策略及內部監控程序，以防止、避免或降低風險。

企業管治報告

風險監察及匯報

- 持續並定期監察有關風險，以及確保設有適當的內部監控程序；
- 於出現任何重大變動時，修訂風險管理政策及內部監控程序；及
- 向管理層及董事會定期匯報風險監察的結果。

風險管理及內部監控系統之主要特點

內部管控之架構包括中央導向、資源分配和對各個業務單位操作之風險管理，並由業務單位如人力資源、資訊系統與財務所支援。因此，本集團設立了一個清晰之組織架構，包含了適當之職責分工和報告系統。職權之限度亦適當地設立，在高層方面，董事會保留一些事項之審批權；高級管理層人員按其職位與職責所授予權責去執行其主要任務。本集團亦編製相關之業務政策及程序，作為各業務單位之運作指引。所有業務單位必須制作年度預算以供高級管理層審批。業務單位之主管需要評估其業務上特有之風險因素。此外，所有業務單位須遞交月度財務管理報告，對實際結果和預算之間之重大變化作出解釋並提供解決方案。

本集團已制定監控程序，旨在保障資產不會被未經授權挪用及處置；確保遵守有關法例、規則及規例；確保有關為業務用途或公眾使用提供可靠財務資料之會計記錄得到妥善保管；及針對重大錯誤陳述、損失或欺詐行為提供合理保證。

用於檢討風險管理與內部監控系統之有效性及處理重大內部監控失誤之程序

本公司並無內部審核職能，且目前認為，鑒於本集團之業務規模、性質及複雜程度，並無迫切需要在本集團建立內部審核職能。本集團決定直接由董事會負責本集團之內部監控並檢討其有效性。

本集團財務部負責定期審閱本集團之內部控制系統、營運效率及對相關政策及程序之遵循狀況，對廣泛之財務控制、程序、自我評核工作及風險活動進行審閱，以確保所有業務單位擁有一套有效之內部控制體系。財務部對主要營運及操作上之控制風險作出獨立之審閱後，會向審核委員會報告其發現並就加強集團內部控制提出推薦意見。

企業管治報告

架構內之所有關鍵控制，將由財務部定期測試。外聘核數師亦會對在編製完整及準確財務報告之流程中最為關鍵之控制進行測試。主要附屬公司之主要行政人員每半年必須確認其已對內部控制之運作適當進行測試，及對已注意到之控制上之缺陷提出相應之改善方案（如有）。外聘核數師亦就控制是否妥當及有效對高級管理層作出建議，以確保本集團之財務控制及申報程序得到妥善執行。

董事會定期召開會議，討論業務風險、財務風險、合規風險以及營運及其他風險。董事會通過審核委員會檢討本集團內部控制制度成效，涵蓋財務、營運及合規等所有重大控制事宜及風險管理職能，並認為本集團的內部控制制度及程序（包括資源充足與否、負責會計及財務申報職能的員工資歷及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算）屬適當及有效且於年內已符合企業管治守則的有關條文。

董事會已委任APAC Compliance Consultancy and Internal Control Services Limited擔任其風險管理及內部監控檢討顧問（「內部監控顧問」）以對截至二零一六年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控系統進行年度檢討。該項檢討每年進行並依環節輪流審核。檢討範圍早前已由董事會製訂及審批。內部監控顧問向審核委員會及管理層匯報發現結果及需改進之範疇。審核委員會認為，並無發現重大內部監控失誤。本集團將妥視跟進內部監控顧問提出的所有建議，以確保有關建議於合理時間內實行。因此，董事會認為，風險管理及內部監控系統有效且足夠。

處理及發佈內幕消息之程序及內部監控

本公司的法律總顧問評估任何不可預計及重大事件可能對股份價格或其交易量之影響，並決定有關資料是否為內幕消息及是否需根據上市規則第13.09條及13.10條以及證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文於合理可行之情況下盡快披露。執行董事及法律總顧問亦可根據董事會不時授權負責批准本公司擬刊發之若干公佈及／或通函。

企業管治報告

與股東之溝通

本集團每年兩次向股東提交報告。中期及全年業績均會盡早公佈，令股東得悉本集團之表現。本公司之股東大會乃股東與董事會交流之平台。本公司鼓勵所有股東出席股東週年大會，商討本集團之業務進展。董事會主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之主席，或在彼等缺席之情況下各委員會之其他成員以及（如適用）獨立董事委員會成員，均會在各次大會上回答提問。股東大會上會就每一重要事項提呈獨立決議案，包括重選董事。本公司網站載有公司資料、本公司刊發之中期及年度報告、公佈及通函以及本集團最近期之發展狀況，使股東可及時地取得本集團之資料。

股東權利

召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第10.3條，本公司之股東特別大會（「股東特別大會」）亦可應本公司兩名或以上股東之書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港之主要辦事處（或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處），當中列明大會之主要商議事項並由請求人簽署，惟該等請求人於送達要求之日須持有本公司附帶於本公司股東大會投票權之不少於本公司已發行股份名義價值之十分一。股東大會亦可應本公司任何一名股東（為一間認可結算所（或其代理人））之書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港之主要辦事處（或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處），當中列明大會之主要商議事項並由請求人簽署，惟該請求人於送達要求之日須持有本公司附帶股東大會投票權之已發行股份名義價值之十分一。

倘董事會於送達要求之日起計21日內並無按既定程序召開將於21日內舉行之大會，則請求人自身或代表彼等所持全部投票權50%以上之任何請求人可按盡量接近董事會召開大會之相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開之任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後召開，且本公司須向請求人償付因應董事會未有召開大會而致使彼等須召開大會所合理產生之所有開支。

企業管治報告

向董事會提出查詢

股東可隨時索取本公司之公開資料。股東應首先透過本公司之香港總部及主要營業地點直接向本公司之公司秘書，或透過本公司之香港股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，提出任何有關查詢。

股東可隨時透過電郵向本公司電郵地址ir@grandconcord.com提出任何有關本公司的查詢。

股東提出問題時，務請留下彼等詳細聯絡資料以便本公司適時迅速回應。

於股東大會上提呈議案

股東可以書面提交建議議案（「建議議案」），連同詳細聯絡資料，透過電郵傳送至本公司電郵地址ir@grandconcord.com。

本公司會向本公司之香港股份過戶登記分處核實股東身份及其要求，於獲得股份過戶登記分處確認股東作出的要求為恰當及適當後，董事會將全權酌情釐定是否將建議列入大會通告所載之股東大會議程內。

倘建議議案須於本公司股東週年大會上以普通決議案方式獲得批准或以特別決議案方式獲得批准，則須不少於21日之書面通知；倘建議議案須於本公司大會而非於股東週年大會上獲得批准，或以本公司特別決議案方式獲得批准，則須不少於14日之書面通知。

股東亦可透過以下方式向本公司提出建議議案：

熱線號碼： 2891 9882

郵寄： 香港九龍觀塘鴻圖道78號15樓B室

憲章文件

本公司章程細則可於本公司及聯交所網站瀏覽。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司憲章文件並無修訂。

董事會 報告

董事會欣然呈列本集團年報及截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

公司資料

本公司於二零一零年十二月八日根據《英屬維爾京群島商業公司法（二零零四年）》在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。

主要業務

本集團之主要業務為製造針織布料及內衣。本公司主要附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註37。

業務回顧

香港法例第622章《公司條例》附表5所規定對本集團業務之中肯審視以及對本集團年內表現之討論及分析（包括討論對本集團所面臨主要風險及不明朗因素及揭示本集團業務相當可能有之未來發展）載於本年報「主席函件」及「管理層討論及分析」章節。此等討論構成本董事會報告一部分。

獲准許彌償

本公司章程細則規定，各董事有權自本公司資產中獲彌償因擔任董事抗辯任何法律程序而招致或蒙受之所有虧損或債務，不論民事或刑事，惟須於當中獲判勝訴或無罪。

董事已備責任保險，以適當保險保障董事免除履行職責時或會引致之若干法律責任。

業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之虧損及其於該日之財務狀況均載於綜合財務報表第70至140頁。

年內並無派發中期股息。董事會並無建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

董事會報告

財務概要

本集團過往五個財政年度之已公佈業績及資產及負債概要載於本年報第3頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表之一部分。

遵守相關法例及規例

年內，本集團概無重大違反或不遵守相關法例及規例對本集團的業務和運營產生顯著影響。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於本年度之變動情況詳情載於綜合財務報表附註17。

股本及購股權計劃

本公司之股本於本年度之變動情況詳情載於綜合財務報表附註30。

於本公司股份上市前，本公司已於二零一一年八月十九日有條件地採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃二零一一年十一月二十四日成為無條件及生效。購股權計劃旨在令本集團能夠向合資格參與者（定義見本公司二零一一年十一月十四日刊發之招股章程「購股權計劃」一節）授出購股權以激勵或獎勵彼等對本集團作出之貢獻。

董事會可全權酌情向合資格參與者授出購股權，以按行使價並根據購股權計劃之其他條款認購本公司股份。授出購股權之要約可於要約之日起二十八日內接納，而承授人於接納後須支付應付代價1港元。根據購股權計劃及本公司任何其他計劃而可發行之本公司股份總數不得超過共38,000,000股本公司股份，即於本報告刊發之日本公司股份總數之約9.2%。

購股權行使價由董事會釐定，惟最低須為(i)本公司股份於授出購股權之日（必須為營業日）聯交所日報表所示收市價；與(ii)本公司股份於緊接授出購股權之日前五個營業日聯交所日報表所示平均收市價中較高者。

董事會報告

於任何十二個月期間，行使根據購股權計劃及本公司或其任何附屬公司之任何其他計劃向每一名合資格參與者授出或將授出之購股權而發行或將會發行之股份總數（包括已行使、已註銷或未行使之購股權）不得超過已發行股份之1%。購股權計劃自二零一一年十一月二十四日起十年內一直有效。根據購股權計劃，每份購股權有十年行使期。截至本年報日期，概無根據購股權計劃授出購股權。

儲備

本集團之儲備於本年度之變動情況詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司無可供分派儲備（於二零一五年十二月三十一日：無）。

董事

於本年度及截至本報告日期之董事為：

執行董事

王彬先生（於二零一六年十月十二日獲委任）
田英女士（於二零一六年十月十二日獲委任）
藍德富先生（於二零一六年十月十二日獲委任）
王建陵先生（於二零一六年十月十二日辭任）
洪建女士（於二零一六年十月十二日辭任）
王韶華先生（於二零一六年十月十二日辭任）
馮永明先生（於二零一六年五月二十三日退任）

非執行董事

張炎林先生（於二零一六年十月十二日獲委任）
衛金龍先生（於二零一六年十月十二日辭任）

董事會報告

獨立非執行董事

徐敦楷先生（於二零一六年十月十二日獲委任）

馮馨女士（於二零一六年十月十二日獲委任）

胡全森先生（於二零一六年十月十二日獲委任）

王金堂先生（於二零一六年十月十二日辭任）

鄭雪莉女士（於二零一六年十月十二日辭任）

陳亞彬博士（於二零一六年十月十二日辭任）

根據本公司之章程細則第14.2條，王彬先生、田英女士、藍德富先生、張炎林先生、徐敦楷先生、馮馨女士及胡全森先生將退任並合資格於即將舉行之股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事就彼等獨立於本集團而發出之年度確認函，及截至本報告日期，根據上市規則第3.13條，本公司仍認為該等董事獨立於本集團。

董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層履歷詳情載於本年報第17至21頁。

董事／最高行政人員資料變更

根據上市規則第13.51(B)(1)條，董事／最高行政人員之資料變更載列如下：

王建陵先生、洪建女士及王韶華先生於二零一六年十月十二日辭任執行董事。馮永明先生於二零一六年五月二十三日退任執行董事。衛金龍先生於二零一六年十月十二日辭任非執行董事。王金堂先生、鄭雪莉女士及陳亞彬博士於二零一六年十月十二日辭任獨立非執行董事。

王彬先生、田英女士及藍德富先生於二零一六年十月十二日獲委任為執行董事。張炎林先生於二零一六年十月十二日獲委任為非執行董事。徐敦楷先生、馮馨女士及胡全森先生於二零一六年十月十二日獲委任為獨立非執行董事。

此外，於二零一六年十月十二日王彬先生及田英女士分別獲委任為本公司董事會主席及首席執行官。

董事會報告

董事服務合約

全體執行董事均與本公司訂立服務合約，初始期限自二零一六年十月十二日起為期三年，初次任期屆滿時或其後任何時間，將自動續約及延長三年。非執行董事張炎林先生與本公司簽訂服務合約，初始期限自二零一六年十月十二日起為期三年，初始任期屆滿時或其後任何時間將自動續期及延長三年。獨立非執行董事（即徐敦楷先生、馮馨女士及胡全森先生）的委任已更新，自二零一六年十月十二日起為期三年。

擬於即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司訂立任何本公司須作補償（法定補償除外）方可於一年內終止之服務合約。

董事薪酬

董事會根據股東每年於股東週年大會給予之授權擁有一般權力釐定董事薪酬。執行董事之薪酬須受薪酬委員會審閱，及彼等之薪酬乃經參考董事之資歷、經驗、職責、職務及表現以及本集團之業績而釐定。就非執行董事及獨立非執行董事而言，彼等之薪酬乃由董事會按照薪酬委員會之推薦意見而釐定。董事及五名最高薪酬人士之薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註13及14。

董事於重大交易、安排或合約之權益

除本年報所披露服務合約及購股權計劃，於年末或年內任何時間，概無董事或董事關連實體於本公司、其母公司、附屬公司或同系附屬公司訂立之任何對本集團業務而言屬重大之交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員並無在本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置之登記冊之權益及淡倉；或任何根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事會報告

董事購買股份或債權證之權利

除本年報另行所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期之任何時間，本公司、其母公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排使董事、彼等各自之配偶或任何未成年子女可藉收購本公司或任何其他法團股份或債權證而得益，而董事、彼等各自之配偶及未成年子女亦概無獲授任何權利或行使該等權利認購本公司證券。

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，據董事所知，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊登記之權益記錄（即佔本公司已發行股本5%或以上，本公司董事或主要行政人員除外）如下：

名稱	身份	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
竣丰投資有限公司	實益擁有人	260,661,501 (L)	63.28%

附註：

(1) 字母「L」指實體於股份之好倉。

關聯方交易

於日常業務過程中訂立之重大關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註36。該等關聯方交易概不構成上市規則所定須予披露關連交易。

董事於競爭業務中之權益

於二零一六年十二月三十一日，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人士於任何與本集團業務存在或可能構成競爭（直接或間接）之業務（本集團業務除外）中擁有任何權益。

控股股東作出之不競爭承諾

本公司已收到控股股東竣丰投資有限公司就遵守不與本公司競爭承諾發出之年度確認函。獨立非執行董事已審閱上述承諾並認為竣丰投資有限公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵守不競爭承諾。

董事會報告

管理合約

除董事的服務合約外，本公司並無就本公司整個業務或其任何重要部份之管理或行政訂立任何合約，於年內任何時間亦無該等合約。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

優先購買權

除非聯交所另有規定，本公司組織章程細則或英屬維爾京群島（本公司註冊成立之司法權區）法律並無任何規定本公司須向其現有股東按比例發售新股份之優先購買權規定。

公眾持股量充足度

根據本公司可公開獲得之資料及就董事所知，於本年度報告日期，本公司已發行股本總額之至少25%由公眾人士持有。

主要供應商及客戶

於回顧年度，本集團之最大供應商佔本集團購買總額5.5%（二零一五年：6.3%）。本集團五大供應商佔本集團購買總額13.5%（二零一五年：18.7%）。

於回顧年度，本集團向其五大客戶作出之銷售佔本集團銷售總額66.6%（二零一五年：54.0%）。本集團最大客戶佔本集團銷售總額22.4%（二零一五年：20.0%）。

概無董事或彼等任何緊密聯繫人士（定義見上市規則）或任何股東（就董事所知，其擁有本公司已發行股本超過5%）於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何實益權益。

與客戶及供應商的主要關係

(a) 客戶

本集團的客戶主要位於中國、日本、美國及歐洲。本集團已與其大部份保持業務關係超過五年。按照一般行業慣例，本集團並無與客戶簽訂任何長期銷售協議，惟會要求該等客戶於每季度向本集團落下採購訂單。我們的團隊致力向客戶提供高質產品及有效率售後服務。董事視客戶利益為本集團最優先考慮事項之一。

董事會報告

(b) 供應商

本公司按多項條件謹選供應商，包括但不限於：(i)所供應產品品質；(ii)能否依時交付產品；及(iii)於業內聲譽。本公司與大部份供應商已維持業務關係逾五年。

董事認為，由於本集團與供應商的長期合作能使本集團向客戶提供可靠及高質的產品，因此與供應商建立緊密而長期的業務關係能讓本集團在商業上受惠。

審核委員會及財務報表審閱

審核委員會於二零一一年八月十九日成立，並根據上市規則訂明其書面職權範圍。審核委員會負責向董事會提供有關外聘核數師聘任、續聘及罷免之建議，以及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款及有關該核數師辭任或解聘之任何問題；監督財務報表、年報及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告之完整性，及審閱其中包含之重大財務報告判斷；及檢討財務控制、內部監控及風險管理系統。

審核委員會已審閱本公司之內部監控及風險管理、財務報告及合規程序、財務業績及報告，包括審閱本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已獲本公司外聘核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司審核。

企業管治

本公司已刊發其企業管治報告，乃載於本年度報告第44至56頁。

核數師

年內，信永中和（香港）會計師事務所有限公司獲委任為本公司之外聘核數師。

本公司將於應屆股東週年大會上呈交決議案，以重選信永中和（香港）會計師事務所有限公司為本公司外聘核數師。

代表董事會

王彬
主席

香港，二零一七年三月三十日

獨立核數師 報告



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園一期43樓

致廣豪國際控股有限公司全體股東
(於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)

意見

本核數師已審核列於第70頁至140頁之廣豪國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司之綜合財務報表，其中包括於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表，綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

本核數師認為，綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實公平地反映 貴公司於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們於該等準則項下的責任於本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循該等規定及守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得審核憑證足以及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據我們之專業判斷審核本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審核整體綜合財務報表及達致意見時進行處理，而我們不會就該等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

貿易應收款項及應收票據減值評估

參閱綜合財務報表附註22。

關鍵審核事項	在我們的審核中如何處理事項
<p>貴集團擁有貿易應收款項及應收票據約人民幣48,306,000元。</p> <p>由於其對綜合財務報表有一定重要性並涉及 貴公司董事於評估貿易應收款項及應收票據減值作出之重大判斷，故其為關鍵審核事項。</p>	<p>我們的程序旨在審核管理層對貿易應收款項及應收票據之可收回性之評估，並對所用方法及假設之合理性提出質疑。</p> <p>我們已與管理層討論潛在減值跡象，而在發現有關跡象之情況下，評估管理層之減值測試。</p> <p>此外，我們透過評估管理層過往估計之可靠性並經計及年末之賬齡、年內客戶之信譽情況以及其後於報告期末後收到之現金，對管理層所採用之假設及關鍵判斷提出質疑。</p>

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年度報告所載資料，綜合財務報表及其相關核數師報告除外。

本核數師對財務報表之意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式之鑒證結論。

審核綜合財務報表時，我們的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審核過程中所得知之情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行之工作，倘我們認為本其他資料有重大錯誤陳述，我們須報告該事實。

於此方面，我們沒有任何報告。

貴公司董事及治理層就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及按照香港《公司條例》之披露規定，負責編製及真實而公平地呈列此等綜合財務報表，及落實其認為編製綜合財務報表所必要之內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估 貴集團持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關之事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團之財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審核財務報表承擔的責任

本核數師的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師意見之核數師報告，並按照協定的委聘條款僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證為高水平之保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘若合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出之經濟決定，則有關錯誤陳述可被視為重大。

作為根據香港審核準則進行審核其中一環，本核數師專業判斷，保持專業懷疑態度。本核數師亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見之基礎。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出現重大錯誤陳述之風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關之內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評估貴公司董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之適當性作出結論，並根據所獲取之審核憑證，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持續經營能力產生重大疑慮。倘本核數師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之相關披露。假若有關披露不足，則修訂本核數師之意見。本核數師的結論乃基於直至本核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營業務。
- 評估綜合財務報表之整體列報方式、結構及內容（包括披露）事項以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。

獨立核數師報告

核數師就審核財務報表承擔的責任（續）

- 就 貴集團內實體或業務活動之財務資料獲取充足適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本核數師負責 貴集團審核之方向、監督及執行。本核數師為審核意見承擔全部責任。

本核數師與治理層溝通審核的計劃範圍及時間以及重大審核發現等，其中包括本核數師在審核中識別出內部控制之任何重大不足之處。

本核數師亦向治理層提交聲明，表明本核數師已符合有關獨立性之相關專業道德要求，並與彼等溝通可能合理被認為會影響本核數師獨立性之所有關係及其他事項以及在適用的情況下相關之防範措施。

從與治理層溝通之事項中，本核數師確定該等對本期間綜合財務報表之審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。我們在本核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或規例不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於本核數師報告中註明某事項造成的負面後果超過產生之公眾利益，則我們決定不應在報告中註明該事項。

出具本獨立核數師報告之審計項目合夥人為陳永傑。

信永中和（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

陳永傑

執業證書號碼：P03224

香港

二零一七年三月三十日

綜合損益及其他全面 收益報表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	7	334,297	389,317
銷售成本		(271,456)	(314,138)
毛利		62,841	75,179
其他收入及收益	9	3,281	6,866
有關可換股債券的公平值變動		-	(11,220)
銷售及分銷費用		(8,869)	(10,979)
行政費用		(60,652)	(56,358)
融資成本	10	(4,720)	(5,403)
除稅前虧損		(8,119)	(1,915)
所得稅費用	11	(4,420)	(5,039)
本年度虧損	12	(12,539)	(6,954)
其他全面收益(開支)			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		2,993	(507)
本年度其他全面收益(開支)(扣除所得稅)		2,993	(507)
本年度全面費用總額		(9,546)	(7,461)
每股虧損：			
— 基本及攤薄(人民幣)	16	(0.03)	(0.02)

綜合財務 狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	199,890	213,142
商譽	18	-	1,008
預付土地租賃	19	11,532	11,830
已付收購物業、廠房及設備按金		472	363
遞延稅項資產	20	502	444
		212,396	226,787
流動資產			
存貨	21	44,482	58,394
貿易應收款項及應收票據	22	48,306	82,321
預付款項及其他應收款項	23	13,010	24,823
預付土地租賃	19	297	297
可收回所得稅		-	103
受限制銀行存款	24	3,225	15,984
現金及銀行結餘	24	109,876	76,175
		219,196	258,097
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	31,914	62,177
應計費用及其他應付款項	26	17,053	17,444
預收客戶款項		1,838	2,000
計息借貸	27	88,000	97,412
可換股債券內含之衍生工具	28	-	87
可換股債券	28	-	4,388
應付所得稅		1,110	190
		139,915	183,698
流動資產淨值		79,281	74,399
總資產減流動負債		291,677	301,186
非流動負債			
遞延稅項負債	20	609	572
資產淨額		291,068	300,614

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	29	91,106	91,106
儲備		199,962	209,508
權益總額		291,068	300,614

第70頁至第140頁之綜合財務報表經董事會於二零一七年三月三十日批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

王彬先生
董事

田英女士
董事

綜合權益 變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						總計 人民幣 千元
	股本	法定儲備	匯兌儲備	特別儲備	其他儲備	保留盈利	
	人民幣 千元	人民幣 千元 (附註(a))	人民幣 千元	人民幣 千元 (附註(b))	人民幣 千元 (附註(c))	人民幣 千元	
於二零一五年一月一日	46,938	36,728	958	(83)	5,800	179,695	270,036
本年度虧損	-	-	-	-	-	(6,954)	(6,954)
本年度其他全面費用：							
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	(507)	-	-	-	(507)
本年度全面費用總額	-	-	(507)	-	-	(6,954)	(7,461)
轉換可換股債券(附註28)	44,168	-	-	-	-	-	44,168
向法定儲備撥款	-	463	-	-	-	(463)	-
確認為分派之股息	-	-	-	-	-	(6,129)	(6,129)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	91,106	37,191	451	(83)	5,800	166,149	300,614
本年度虧損	-	-	-	-	-	(12,539)	(12,539)
本年度其他全面收益：							
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	2,993	-	-	-	2,993
本年度全面收益(開支)總額	-	-	2,993	-	-	(12,539)	(9,546)
於二零一六年十二月三十一日	91,106	37,191	3,444	(83)	5,800	153,610	291,068

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

附註：

(a) 法定儲備

法定儲備不可分配，撥款來自本集團中國附屬公司之除稅後溢利。根據中國有關法律及法規以及本集團之中國附屬公司之組織章程細則，該等公司各自須根據中國財政部頒佈之中國企業會計準則釐定之純利（對銷任何過往年度虧損後）之10%撥往法定公積金。當儲備結餘達致各公司註冊資本50%，本公司可自行選擇是否進一步撥款。

(b) 特別儲備

特別儲備指本公司收購之附屬公司之已發行及繳足股本總額與作為集團重組一部分本公司發行以交換附屬公司之全部股權之股份面值兩者之差額。

(c) 其他儲備

於二零一一年三月七日，為肯定本集團附屬公司兩名高級行政人員之服務，本公司前控股公司Global Wisdom Capital Holdings Limited向本公司行政人員轉讓合共1,300,000股本公司股份。股份代價乃由行政人員分三期以現金支付並於二零一一年三月七日、二零一二年三月七日及二零一三年三月七日全數清償。

該等交易入賬列作權益結算股份支付交易，而僱員過往提供服務之公平值與僱員就獲轉讓之股份應付之代價淨現值兩者之差額為人民幣5,800,000元，該款項於其他儲備列賬。

綜合現金 流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損		(8,119)	(1,915)
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊		25,980	24,704
存貨虧損減值撥回		(306)	(119)
預付土地租賃攤銷		298	297
出售物業、廠房及設備之收益，淨額		(236)	(650)
商譽減值虧損		1,008	–
融資成本		4,720	5,403
利息收入		(950)	(868)
可換股債券衍生部份相關交易成本		–	964
可換股債券公平值變動		–	11,220
營運資金變動前營運產生之現金		22,395	39,036
存貨減少(增加)		14,357	(3,890)
貿易應收款項及應收票據減少(增加)		29,081	(1,854)
預付款項及其他應收款項減少(增加)		11,848	(7,899)
貿易應付款項及應付票據減少		(30,601)	(2,092)
應計費用及其他應付款項減少		(427)	(1,295)
預收客戶款項(減少)增加		(188)	86
營運產生之現金		46,465	22,092
已付中國所得稅		(2,341)	(4,817)
已付預扣稅		(1,038)	–
經營活動產生之現金淨額		43,086	17,275
投資活動			
收購附屬公司現金流出淨額	30	–	(1,242)
購買物業、廠房及設備		(12,569)	(23,287)
已付收購物業、廠房及設備按金		(472)	(363)
向一名獨立第三方墊款		–	(5,000)
獨立第三方還款		5,000	–
提取受限制銀行存款		(38,709)	–
存入受限制銀行存款		51,468	1,548
出售物業、廠房及設備之所得款項		610	1,122
已收利息		950	714
投資活動產生(使用)之現金淨額		6,278	(26,508)

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資活動		
償還借貸	(126,412)	(130,796)
新增借貸	117,000	140,000
償還可換股債券	(4,835)	–
發行可換股債券所得款項	–	39,683
發行可換股債券開支	–	(3,571)
派發股息	–	(6,129)
已付利息	(4,465)	(5,366)
融資活動（使用）產生之現金淨額	(18,712)	33,821
現金及現金等價物增加淨額	30,652	24,588
於一月一日之現金及現金等價物	76,175	51,925
外匯匯率變動之影響	3,049	(338)
於十二月三十一日之現金及現金等價物， 指現金及銀行結餘	109,876	76,175

綜合財務 報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及編製的綜合基準

廣豪國際控股有限公司（「本公司」）乃根據《英屬維爾京群島商業公司法（二零零四年）》（「公司法」）於二零一零年十二月八日在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立為有限投資控股公司。本公司於二零一一年十一月二十四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其註冊辦事處地址為P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, BVI，而其香港主要營業地點位於香港九龍觀塘鴻圖道78號15樓B室。

本公司及其附屬公司（「本集團」）從事製造內衣產品及針織布料。於前最終股東出售股份後，本公司之最終控股公司為竣豐投資有限公司（「竣豐」），乃一間於開曼群島註冊成立之有限公司。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司及其於中華人民共和國（「中國」）成立及經營之附屬公司之功能貨幣。除該等於中國成立之附屬公司外，一間於緬甸成立之附屬公司之功能貨幣乃以緬甸元（「緬甸元」）列值。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已採用香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈以下新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂及詮釋（「詮釋」）。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年香港財務報告準則週期之年度改進
香港會計準則第1號（修訂本）	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號（修訂本）	可接受之折舊及攤銷方式之澄清
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表的權益法
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號（修訂本）	投資實體：應用綜合的例外情況
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購合營業務權益之會計處理

本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則，對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號（二零一四年）	金融工具 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號（修訂本）	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號（修訂本）	針對未變現虧損確認遞延所得稅項資產 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	二零一四年至二零一六年香港財務報告準則週期之年度改進 ⁵
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎支付交易之分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號（修訂本）	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資 ³

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 生效日未定。

⁵ 香港財務報告準則第12號（修訂本）於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，且香港財務報告準則第1號（修訂本）及香港會計準則第28號（修訂本）於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，除下文所述者外，應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團業績及財務狀況將無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第9號（二零一四年）金融工具

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號對金融資產之分類及計量提出新要求。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號對金融負債之分類及計量及撤銷確認提出要求。二零一三年，香港財務報告準則第9號再次修訂，徹底更改對沖會計法，實體之財務報表於是可更適當地反映其風險管理活動。香港財務報告準則第9號定稿於二零一四年頒佈，加入於過往年度已頒佈的所有規定，及透過引入「透過其他全面收益按公平值列賬」（「透過其他全面收益按公平值列賬」）計量類別，對分類及計量作出有限修訂。香港財務報告準則第9號定稿亦引入「預期信貸虧損」模型供減值評估。

香港財務報告準則第9號（二零一四年）之主要要求敘述如下：

- 屬香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內之所有已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。特別是目的為收集合約現金流量之業務模式內所持有，及合約現金流量僅為償還本金及尚未償還本金所生利息之債務投資，一般於其後報告期間結算日按攤銷成本計量。於目的為同時收集合約現金及出售金融資產的業務模式內所持有的債務工具，以及金融資產條款令於特定日期產生的現金流純為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，按公平值計入其他全面收益內計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期結算日按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號（二零一四年），實體可能不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列股權投資之公平值變動（持作買賣用途除外），並通常只在損益中確認股息收入。
- 就指定按公平值計入損益之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號（二零一四年）要求當負債之信貸風險有所轉變而產生之公平值變動金額呈列於其他全面收益，除非在其他全面收益確認該負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。金融負債信貸風險變動引致之金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定按公平值計入損益之金融負債之公平值變動全數於損益內呈列。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）**已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）****香港財務報告準則第9號（二零一四年）金融工具（續）**

- 減值評估方面，加入了有關實體對其金融資產及提供延伸信貸承擔的預期信貸虧損的會計減值規定。該等規定消除了香港會計準則第39號就確認信貸虧損的門檻。根據香港財務報告準則第9號（二零一四年）的減值方法，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。反之，實體須一直將預期信貸虧損以及此等預期信貸虧損的變動入賬。於各報告日期對預期信貸虧損的金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險的變動，並因此提供更適時的預期信貸虧損資料。
- 香港財務報告準則第9號（二零一四年）引入新模式，允許公司在對沖其金融及非金融風險時更好地利用所進行之風險管理活動調整對沖會計。香港財務報告準則第9號（二零一四年）作為一種以原則為基礎之方法，著眼於風險之確認及計量，但並不區分金融項目和非金融項目。新模式亦允許實體利用內部產生之資料進行風險管理，作為對沖會計之基準。根據香港會計準則第39號，有必要使用僅用作會計目的度量來展現相對於香港會計準則第39號之合格性及合規性。新模式亦包括合格性標準，但該等標準基於就對沖關係強度進行之經濟評估，此可利用風險管理數據釐定。相較於香港會計準則第39號之對沖會計內容，此應可降低實行成本，因其降低了僅為會計處理所需進行之分析量。

香港財務報告準則第9號（二零一四年）將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，然而可提前應用。

本公司董事預期日後採納香港財務報告準則第9號（二零一四年）或會對本集團之業績及財務狀況（包括金融資產之分類類別及計量以及相關披露）造成影響。例如，本集團將需要以適用於多項信貸風險之預期虧損減值模型來取代香港會計準則第39號之已產生虧損減值模型。香港財務報告準則第9號亦將改變本集團分類及計量其金融資產之方式，並將要求本集團考慮業務模式及金融資產的合約現金流量特性以釐定分類及後續計量。在完成詳細審閱前，合理估計香港財務報告準則第9號（二零一四年）之影響屬不切實際。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第15號客戶合約收入

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應為能反映該實體預期就：交換該等貨品或服務有權獲得的代價。因此，香港財務報告準則第15號引入一項適用於客戶合約的模型，該模型之特點為以合約為基準之五個步驟交易分析，以釐定應否確認收入、確認收入之數額及時間。五個步驟如下：

- i) 識別與客戶訂立的合約；
- ii) 識別合約履約責任；
- iii) 釐定交易價；
- iv) 將交易價分配至合約履約責任；及
- v) 於實體履行履約責任時確認收入。

香港財務報告準則第15號亦引進大量定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者瞭解因客戶合約產生之收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定性。

當香港財務報告準則第15號生效時，其將取代現時沿用的收入確認指引（包括香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約及相關的詮釋）。

香港財務報告準則第15號將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，然而可提前應用。本公司董事預計，於未來應用香港財務報告準則第15號或會導致確立獨立履約責任，此舉可能影響確認收益的時間。履行合約所產生的若干成本（於現時支銷）或須於香港財務報告準則第15號項下確認為資產。同時亦須就收益作出更多披露。然而，於完成詳細審閱前，合理地估計香港財務報告準則第15號的影響並不可行。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）**已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）****香港財務報告準則第16號租賃**

香港財務報告準則第16號為租賃安排的識別及其在出租人及承租人財務報表中的處理提供綜合模式。

就承租人會計處理而言，該準則引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就租期超過十二個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。

於租賃開始日期，承租人須按成本確認使用權資產，包括租賃負債於初步計量時的金額，加任何於開始日期或之前向出租人作出之租賃付款，減任何已收租金優惠、初步估計修復成本及承租人所產生之任何初始直接成本。租賃負債初步按當日未付租賃付款之現值確認。

其後，使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作調整。租賃負債其後透過以下方式計量：增加賬面值以反映租賃負債利息、減少賬面值以反映所作租賃付款及重新計量賬面值以反映任何重估或租約修訂或反映固定租賃付款之基本修訂。使用權資產之折舊及減值開支（如有）將遵照香港會計準則第16號物業、廠房及設備的規定於損益內扣除，而租賃負債之應計利息亦於損益內扣除。

就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致傳承香港會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並以不同方式將兩類租賃入賬。

香港財務報告準則第16號將於生效時取代現行租賃準則，包括香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號租賃（續）

香港財務報告準則第16號將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提前採納，惟實體於香港財務報告準則第16號初步應用日期或之前須已採納香港財務報告準則第15號客戶合約收入。於二零一六年十二月三十一日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣4,353,000元（於附註32所披露）。初步評估表明，該等安排符合香港財務報告準則第16號項下的租賃定義，因此，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非在應用香港財務報告準則第16號後其符合低價值或短期租賃。此外，應用新的規定或會導致上述計量、呈列及披露變化。然而，於本集團作出詳盡審查之前，對該影響作出合理估計屬不切實際。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露事項。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量。

歷史成本一般按交換貨品及服務所提供代價之公平值計量。

公平值為在資本（或在最有利）市場中，市場參與者根據計量日之現行市況，釐定出售資產所得到或轉讓負債所付出之作價（即出售價格），不管該價格是可以直接觀察或利用其他評估方法而預算出來。計量公平值之詳情於以下會計政策中闡述。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體（即其附屬公司）之財務報表。倘附屬公司以異於綜合財務報表所用之會計原則編製其財務報表，則本集團編製綜合財務報表時將對附屬公司之財務報表作適當調整，確保與本集團一致。

本集團倘屬以下情形，則對被投資者有控制權：(i)對被投資者之權力，(ii)從參與被投資者事務而取得或有權取得不同形式之回報，及(iii)利用對被投資者之權力影響本集團回報之金額。倘本集團對被投資者無多數投票權，則對投資者之控制權可經以下方式取得：(i)與其他投票權持有人以合約安排；(ii)因其他已訂約安排而得之權利；(iii)本集團之投票權與潛在投票權；或(iv)根據一切相關情況及情形，以上方式一起發生。

倘有情況及情形顯示上述控制權之元素一項或多項有變，本公司將重估對被投資方是否有控制權。

本公司取得附屬公司控制權時，開始將其納入報表，失去控制權時則不再納入。

附屬公司之收支，自本集團取得控制權至不再有控制權期間，納入綜合損益及其他全面收益表。

附屬公司之盈虧及其他全面收益各項目歸入本公司擁有人。附屬公司之全面收益總額歸入本公司擁有人。

本集團內所有公司間與交易相關之資產負債、股權、收支及現金流均於綜合賬目時全面抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

商譽

業務合併所引起之商譽，乃按成本減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期因合併之協同效應而得益之本集團各個現金產生單位（或現金產生單位組別）。

獲分配商譽之現金產生單位會每年及於出現可能減值之跡象時進行減值測試。就於報告期間因收購而產生之商譽，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，則減值虧損分配時先扣減獲分配至該單位任何商譽之賬面值，其後按單位內各項資產之賬面值之比例扣減該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損直接於損益確認。已確認之商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃按成本減累計減值虧損（如有）於本公司之財務狀況表列賬。

收入確認

收入按正常業務過程中所出售貨品之已收或應收代價（已扣除折扣及銷售相關稅項）之公平值計量。

銷售貨物之收益於貨物送抵且物權轉移時確認，即於達成所有下列條件時確認：

- 本集團已將貨物擁有權之重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關之銷售貨物持續管理權或實際控制權；
- 收益金額能可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益將很可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生之成本能可靠地計量。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

收入確認 (續)

金融資產之利息收入於經濟利益將可能流入本集團及能可靠地計量收入金額時確認。利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而該利率為準確按金融資產之預計年期折現預計未來現金收入至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃按交易日期之通行匯率換算而成之有關功能貨幣(即該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣)記賬。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目按當日之通行匯率重新換算。以歷史成本計量之外幣非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間於損益內確認。重新換算以公平值列賬之非貨幣項目產生之匯兌差額於期內計入損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團外國業務之資產及負債乃按於報告期末之通行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及費用乃按該年度之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認，並於匯兌儲備下之股權內累計。

租賃

本集團作為承租人

經營租賃之應付租金乃於租期內以直線法確認為費用。

研究開支

用於研究活動之開支於產生年度確認為費用。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃土地及樓宇

倘租約包括土地及樓宇部分，本集團根據對各部分之擁有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團之評估，獨立評估各部分應分類為融資或經營租約，除非明確知道這兩個部分為經營租約，否則整個租約歸類為一個經營租約。尤其是，最低租金（包括任何一筆過預付款項）乃按於租約之土地部分及樓宇部分之租賃權益之有關公平值比例於租約開始時分配至土地及樓宇部分。

倘能可靠地分配租金，則入賬作經營租約之於租賃土地之權益於綜合財務狀況表呈列為「預付土地租賃」，並於租期內以直線法攤銷。倘租金不能可靠地分配至土地及樓宇部分，則整項租約一般分類為融資租約，並入賬作物業、廠房及設備。

退休福利及終止成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃支付之款項於僱員提供服務使其可獲得供款時確認為費用。

短期及其他長期僱員福利

僱員在提供相關服務期間所取得的工資、薪金、年假及病假等福利確認為負債，按預期應支付以用於交換該等服務的福利的未貼現數額計算。

就短期僱員福利確認的負債按預期應支付以用於交換相關服務的福利的未貼現數額計量。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產（即需相當長時間方可達致擬定用途或銷售之資產）而直接產生之借貸成本，均加入該等資產成本，直至該等資產已大致可作擬定用途或銷售時為止。

特定借貸用作合資格資產開支前暫時投資所賺取之投資收入自可資本化之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

政府資助

本集團有充份理據顯示將符合政府資助附帶條件並可取得資助時，方確認政府資助。

為補償已發生開支或虧損而收取、或屬本集團即時財務援助而收取且無日後相關成本的政府補助，應收期間於損益賬確認。

稅項

所得稅費用指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

本期應付稅項根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所呈報「除稅前溢利」不同，因為應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收支項目，亦無計入永遠毋須課稅及不可扣稅之項目。本集團就本期稅項之責任乃根據於報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額中可能有利用該等可扣稅暫時差額抵銷之應課稅溢利之金額確認。倘暫時差額乃因商譽或因初步確認不影響應課稅溢利及會計溢利交易之其他資產及負債（業務合併除外）而產生，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額之撥回，而該暫時差額可能不會於可見將來撥回除外。與有關投資相關之可扣稅暫時差額產生之遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產為止。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

稅項（續）

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率（及稅法），按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。

遞延稅項負債與資產之計算，反映按照本集團於報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值之方式所產生稅務結果。

本期及遞延稅項於損益內確認，惟倘遞延稅項涉及於其他全面收益確認或直接於權益確認之項目，則本期及遞延稅項亦會於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘業務合併之初步會計處理產生本期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併之會計處理。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應貨品或服務使用或作行政用途之樓宇（下文所述在建物業除外），乃按成本值減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列入綜合財務狀況表內。

物業、廠房及設備項目（在建物業除外）之折舊按其可使用年期以直線法確認，以分配其成本值減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末審閱；若估計數字有任何變動，有關影響會按預期基準入賬。

就生產、供應或行政用途興建之物業，乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及（就合資格資產而言）根據本集團會計政策撥充資本之借貸成本。該等物業於完成且可作擬定用途時，分類為物業、廠房及設備之適當類別。該等資產按與其他物業資產相同之基準，於資產可作擬定用途時開始折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或於預期不會從持續使用該資產中獲得未來經濟利益時終止確認。任何因物業、廠房及設備項目出售或退役而產生之盈虧按出售所得款項與該資產之賬面值兩者之差額釐定，並於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）**存貨**

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本乃按加權平均法計算。可變現淨值指存貨之估計銷售價減去完成之全部估計成本及銷售所需成本。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內現金及銀行結餘包括銀行及手頭現金以及期限為三個月或以下之短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定之現金及銀行結餘。

金融工具

金融資產及金融負債乃於某集團實體成為工具合同條文之訂約方時於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入或扣自金融資產或金融負債之公平值（按適用情況）。

金融資產

本集團之金融資產包括貸款及應收款項。分類視乎金融資產之性質及用途而定，並於初步確認時釐定。所有正常買賣之金融資產於交易日期確認及終止確認。正常買賣之金融資產指須按照市場規定或慣例設定之期限內交付資產之金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及分配有關期間利息收入之方法。實際利率乃按債務工具之預計年期或適用之較短期間，準確貼現估計未來現金收入（包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可或可缺部分之一切已付或已收費用及費點）至於初步確認時之賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入乃按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價而具備固定或可釐定款項之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款及現金及銀行結餘）均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

金融資產減值虧損

金融資產於各報告期末評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示，金融資產之估計未來現金流量因一項或多項於初步確認金融資產後發生之事件而受到影響，則金融資產出現減值。

就所有金融資產而言，客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如拖欠或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財政困難導致該金融資產失去活躍市場。

就貿易應收款項等若干金融資產類別而言，被評估為非個別減值之資產額外按整體基準進行減值評估。應收款項組合之客觀減值證據可包括本集團之過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾平均信貸期30至90日之次數增加，以及與應收款項逾期有關之全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損金額為資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產之原實際利率貼現之現值兩者之差額。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)**金融工具 (續)****金融資產減值虧損 (續)**

所有金融資產之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中扣減，惟貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項之賬面值乃透過撥備賬作出扣減。撥備賬之賬面值變動於損益確認。倘貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷之款項計入損益內。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損金額減少，而該減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則過往已確認之減值虧損將透過損益撥回，惟該資產於減值撥回當日之賬面值不得超過如無確認減值時應有之攤銷成本。

金融負債及股權工具

某集團實體發行之債務及股權工具乃根據合同安排之內容以及金融負債及股權工具之定義而分類為金融負債或股權。

金融負債

金融負債（包括貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項以及計息借貸）乃隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及分配有關期間利息費用之方法。實際利率乃按金融負債之預計年期或適用之較短期間，於初步確認時準確貼現估計未來現金付款（包括組成實際利率、交易費及其他溢價或折讓不可或缺部分之已付或已收之全部費用及費點）至賬面淨值之利率。

利息費用乃按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股權工具 (續)

股權工具

股權工具為證明於集團經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合同。本集團發行之股本工具於收取所得款項 (扣除直接發行成本) 時確認。

抵銷金融工具

本集團倘有可合法行使權利抵銷金融資產及負債已確認金額，亦有意以淨額結算或變現資產同時償付負債，則抵銷金融資產及負債，於綜合財務狀況表以淨額呈報。

可換股債券

本集團所發行包含負債及換股權部分之可換股貸款票據，於初步確認時根據合同安排之內容以及金融負債及股權工具之定義分開歸類為獨立項目。並非透過以定額現金或另一項財務資產交換本公司固定數目股本工具之方式結算之換股權，屬於換股權衍生工具。於發行日期，負債及換股權部分均按公平價值確認。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部分採用實際利率法以攤銷成本入賬。換股權衍生工具連同其他內含衍生工具按公平價值計量，而公平價值變動於損益中確認。選擇權轉換或到期時將不會於損益中確認任何盈虧。

與發行可換股貸款票據有關之交易成本，乃根據其相對公平值，按比例分配至負債及衍生工具部分。與衍生工具部分有關之交易成本即時在損益中扣除。與負債部分有關之交易成本計入負債部分之賬面值，並以實際利率法於可換股貸款票據期內攤銷。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約當日初步按公平價值確認，其後於報告期末按公平價值重新計量。所得收益或虧損即時於損益確認，除非衍生工具指定及實際為對沖工具，在此情況下於損益確認之時間，取決於對沖關係性質。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)**金融工具 (續)****衍生金融工具 (續)****內含衍生工具**

當內含衍生工具符合衍生工具之定義，其風險及特性與主合約者並無密切關係，且主合約並非按公平值計入損益時，非衍生工具主合約內含之衍生工具視為獨立衍生工具。而公平價值變動於損益中確認。

終止確認

當從資產現金流量之合約權利屆滿，或向另一實體轉讓金融資產而資產擁有權之絕大部分風險及回報時，本集團則會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部分風險及回報而繼續控制被轉讓資產，則本集團會繼續確認該資產，惟以其持續參與程度為限並確認相關負債。倘本集團保留被轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認金融資產，亦會就所收取之所得款項確認抵押借貸。

全面終止確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價及於其他全面收益確認並於權益累計之累計盈虧之總和兩者間之差額乃於損益內確認。

當且僅當本集團之責任獲解除、註銷或屆滿時，本集團將終止確認金融負債。被終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價兩者之差額於損益內確認。

有形資產減值虧損

於報告期末，本集團檢討其有形資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計該資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度（如有）。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一致之分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至現金產生單位內可識別合理及一致分配基準之最小組別。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

有形資產減值虧損 (續)

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率反映金錢時間值及資產（其未來現金流量估計未經調整）特定風險之現行市場評估。

倘資產（或現金產生單位）之可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）之賬面值會調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位）之賬面值會調高至可收回金額之經修訂估計，惟調高之賬面值不得超逾該資產（或現金產生單位）於過往年度倘無確認減值虧損時應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收益。

股份支付

轉讓予僱員之股份

所接收服務之公平值乃參考本公司僱員收到之本公司股份之公平值並扣除僱員支付之代價淨現值後釐定，於轉讓股份時即時確認為費用，並相應增加權益（其他儲備）。

公平值計量

本集團計量公平值時（股份支付交易、租賃交易、存貨可變現淨值及評估減值所用無形資產價值除外），市場參與者於計量日為資產或負債定價時會考慮之特性，本集團亦計及。

計量非金融資產公平值時，須考慮市場參與者藉資產之最高及最佳用途所得經濟效益、或售予另一以最高及最佳用途使用資產之市場參與者所得經濟效益。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

公平值計量（續）

本集團所用之估值方法，務求切合情況，且有充足數據用以計量，盡量使用相關可觀察參數，而盡量避免不可觀察參數。具體而言，本集團按參數特性將公平值計量分成如下三級：

- 第一級 — 相同資產或負債活躍市場之報價（未經調整）。
- 第二級 — 計量方法，最低水平重要參數可直接或間接觀察。
- 第三級 — 計量方法，最低水平重要參數不可直接或間接觀察。

於報告期末，以公平值定期計量之資產及負債，本集團檢視其各自所計得公平值，以釐定其公平值層級間有否劃撥。

4. 估計不確定性之主要來源

應用附註3所述本集團之會計政策時，本公司董事須就綜合財務報表所匯報及披露之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為相關之其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計之修訂僅對作出修訂之期間構成影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計之修訂對現時及未來期間均構成影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

以下為有關未來之主要假設以及於報告期末估計不確定性之其他主要來源，很大機會導致下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定性之主要來源 (續)

物業、廠房及設備以及之可使用年期及剩餘價值

物業、廠房及設備以經計及其估計剩餘價值後於其估計可使用年期按直線基準折舊。釐定可使用年期及剩餘價值時，管理層須作出估計。本集團每年評估物業、廠房及設備以之剩餘價值及可使用年期，倘預期與原估計數字不同，則該差額可能會影響該年度扣除之折舊，而估計將於未來期間改變。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣199,890,000元（二零一五年：人民幣213,142,000元）。

存貨減值

本集團於各報告期末審閱賬齡分析，並就陳舊及滯銷存貨項目作出減值。管理層主要根據最近期之發票價格估計該等存貨之可變現淨值。於二零一六年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣44,482,000元（二零一五年：人民幣58,394,000元），扣除存貨累計減值虧損約人民幣2,160,000元（二零一五年：人民幣2,466,000元）。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減值

本集團乃按貿易應收款項及其他應收款項之可收回性評估作出減值。本集團乃根據其貿易及其他應收款項結餘之賬齡、債務人信譽及過往撇賬經驗作出估計。倘其債務人之財務狀況轉差而削弱付款能力，可能需要提撥減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據之賬面值約為人民幣48,306,000元（二零一五年：人民幣82,321,000元）（扣除呆賬撥備約為人民幣39,000元（二零一五年：人民幣39,000元））。於二零一六年十二月三十一日，其他應收款項之賬面值約為人民幣5,646,000元（二零一五年：人民幣16,766,000元），而於二零一六年及二零一五年十二月三十一日並無作出其他應收款項減值。

物業、廠房及設備減值

物業、廠房及設備之減值虧損乃根據本集團之會計政策就賬面值超出其可收回金額之數額確認。物業、廠房及設備之可收回金額，乃公平值減銷售成本及使用價值之較高者。在釐定可收回金額時須使用未來收益及折現率等多項估計。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣199,890,000元（二零一五年：人民幣213,142,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性之主要來源（續）**所得稅**

於二零一六年十二月三十一日，涉及未動用稅項虧損、未變現存貨溢利及加速稅項折舊之遞延稅項資產淨額約人民幣502,000元（二零一五年：人民幣444,000元）已於本集團之綜合財務狀況表中確認。由於未來溢利來源難以預測，故並無就於二零一六年十二月三十一日之中國及香港稅項虧損約人民幣51,699,000元（二零一五年：人民幣50,338,000元）確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後會否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘日後實際產生之溢利少於預期，則可能會大幅撥回遞延稅項資產，將於撥回期間之損益內確認。

商譽減值

釐定商譽是否減值須對獲分派商譽現金產生單位之使用價值作出估計。計算使用價值時，本集團須估計預期產生自現金產生單位之未來現金流及以適合貼現率計算現值。倘日後實際現金流較預期少，則可能會產生重大減值。於二零一六年十二月三十一日，商譽之賬面值為零元（二零一五年：人民幣1,008,000元）。截至二零一六年十二月三十一日止年度，確認減值虧損為人民幣1,008,000元（二零一五年：無）。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東謀求最大回報。本集團之整體策略與上個年度維持不變。

本集團之資本架構由淨債務（包括附註27所披露之計息借貸，已扣除現金及現金等價物）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留盈利）組成。

本公司董事定期檢討資本架構。作為此檢討工作一部分，本公司董事考慮資本成本及各類資本相關之風險。按照本公司董事建議，本集團將透過派發股息、發行新股份、新增借貸或償還現有借貸之方式平衡其整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	163,212	180,408
金融負債		
按攤銷成本列賬	133,901	180,569
按公平值計入損益		
可換股債券內含衍生工具	-	87

b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、現金及銀行結餘、貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項、計息借貸、可換股債券及可換股債券內含衍生工具。有關該等金融工具之詳情於相關附註披露。金融工具之相關風險包括信貸風險、市場風險（外幣風險及利率風險）及流動資金風險。如何減輕該等風險之政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取合適措施。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

於二零一六年十二月三十一日，本集團因交易對手方未能履行責任造成本集團財務損失而面對之最高信貸風險，乃源自於綜合財務狀況表所示各項已確認金融資產之賬面值。

為減低信貸風險，本集團管理層已委派團隊專責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末檢討各個別貿易債項是否可收回，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。另外，本集團旨在透過發展內衣產品之中國、日本及美國市場，擴闊客戶基礎。在此方面，本公司董事認為本集團之信貸風險大大減低。

流動資金信貸風險有限，因為對方為獲國際評級機構評為高信貸評級之銀行。

流動資金存放於多間高信貸評級之銀行，除此流動資金信貸風險較集中之外，本集團概無其他集中信貸風險。貿易應收款包括大量各行各地之客戶。

於二零一六年十二月三十一日，本集團按地區劃分之信貸風險主要集中於日本及中國，分別佔應收款項總額6% (二零一五年：8%) 及80% (二零一五年：86%)。

於二零一六年十二月三十一日，由於貿易應收款項總額中1% (二零一五年：1%) 及52% (二零一五年：25%) 分別為應收本集團最大及五大客戶款項，故本集團有若干信貸風險集中情況。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險

外幣風險

本集團有外幣銷售，故本集團面對外幣風險。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團約61% (二零一五年：53%) 之銷售以美元 (「美元」) 計值，而非集團實體進行銷售之功能貨幣，而成本近100% (二零一五年：100%) 則以集團實體各自之功能貨幣計值。

此外，若干貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘、其他應付款項、可換股債券及可換股債券內含衍生工具以美元、人民幣 (「人民幣」) 及港元 (「港元」) 計值，該等貨幣為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。於報告期末，本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產		
美元	13,211	3,807
港元	5,903	14,598
人民幣	73	3,416
負債		
港元	1,552	4,819

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本公司董事持續監察有關外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

外幣風險 (續)

敏感度分析

本集團實體主要面對美元、人民幣及港元波動之風險。

下表詳述本集團對相關集團實體功能貨幣兌有關外幣升值及貶值5% (二零一五年：5%) 之敏感度。5% (二零一五年：5%) 為向主要管理人員內部報告外幣風險時使用之敏感度比率，代表管理層對有關匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括現有以外幣計值之貨幣項目，並於報告期末按5% (二零一五年：5%) 之匯率變動調整換算。

倘外幣兌有關功能貨幣升值5% (二零一五年：5%)，以下正數表示除稅後虧損減少。倘外幣兌有關功能貨幣貶值5% (二零一五年：5%)，則會對溢利或虧損產生相等但相反之影響。

	美元影響	
	(附註b)	
	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
	虧損減少	495

	港元影響	
	(附註a)	
	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
	虧損減少	163

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

外幣風險 (續)

敏感度分析 (續)

	人民幣影響 (附註c)	
	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
虧損減少	3	128

附註：

- (a) 主要來自於各報告期末以港元計值之現金及銀行結餘、其他應收款項及其他應付款項之風險。
- (b) 主要來自於各報告期末以美元計值之現金及銀行結餘及貿易應收款項之風險。
- (c) 主要來自於各報告期末以人民幣計值之現金及銀行結餘之風險。

利率風險

本集團面對有關定息銀行借款(附註27)、可換股債券(附註28)及若干其他應收款項(附註23)之公平值利率風險以及有關浮息計息受限制銀行存款(附註24)、銀行結餘(附註24)及借貸(附註27)之現金流量利率風險。本集團並未使用任何金融工具對沖潛在利率波動。

本集團面對之金融負債之利率風險詳述於本附註流動資金風險一節。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團之計息借貸所產生中國人民銀行所公佈利率之波動。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)**b. 財務風險管理目標及政策 (續)****市場風險 (續)****利率風險 (續)****敏感度分析**

敏感度分析乃根據報告期末非衍生工具 (包括受限制銀行存款、銀行結餘及計息借貸) 之風險釐定。編製該分析時，乃假設於報告期末未償還之金融工具於全年尚未償還。向主要管理人員內部報告利率風險時，採用增減100個基點 (二零一五年：100個基點)，代表管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率上升／下降100個基點 (二零一五年：100個基點) 及所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度之除稅後虧損 (二零一五年：除稅後虧損) 將增加或減少 (二零一五年：增加或減少) 約人民幣87,000元 (二零一五年：人民幣326,000元)。

流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層視為足夠之現金及現金等價物水平，以為本集團之營運提供資金，及減低波動對現金流量之影響。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之金融負債之餘下到期期限主要為自報告期末起計一年內。本公司董事認為，金融負債之賬面值與本集團須還款之最早日期之未貼現現金流量相同，因此，並無於綜合財務報表內呈列進一步分析。

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約到期期限。該表乃根據本集團須還款之最早日期以金融負債未貼現現金流量得出。尤其是，附帶按要求償還條款的銀行貸款均計入最早時間範圍，而不論銀行選擇行使其權利的可能性。其他非衍生金融負債之到期日乃根據協定還款日期得出。

下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量乃以浮息計算，則未貼現金額乃以報告期末之利率曲線得出。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

此外，下表詳列本集團就其衍生金融工具所作之流動資金分析。下表乃根據以淨額結算衍生工具之未貼現合約現金（流入）及流出淨額而編製。應付金額如非固定，所披露金額乃經參考報告期末利率曲線所示預測利率而定。本集團對於衍生金融工具之流動資金分析乃根據合約到期日而編列，因為管理層認為合約到期日對於了解衍生工具現金流量之時間性十分重要。

於二零一六年十二月三十一日	按要求 或一年內 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債			
貿易應付款項及應付票據	31,914	31,914	31,914
應計費用及其他應付款項	13,987	13,987	13,987
計息貸款			
— 定息	40,555	40,555	40,000
— 浮息	49,322	49,322	48,000
	135,778	135,778	133,901

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於二零一五年十二月三十一日	按要求 或一年內 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債			
貿易應付款項及應付票據	62,177	62,177	62,177
應計費用及其他應付款項	16,592	16,592	16,592
計息借貸			
— 定息	40,465	40,465	40,000
— 浮息	58,787	58,787	57,412
可換股債券	4,837	4,837	4,388
	<u>182,858</u>	<u>182,858</u>	<u>180,569</u>
衍生工具淨額結算			
可換股債券內含衍生工具	87	87	87

倘浮息利率變動與該等於報告期末釐定之估算利率出現差異，上述非衍生金融負債浮息工具金額將會變動。

c. 於財務狀況表中所確認公平值計量

下表提供本集團於各報告期末定期按公平值計量金融工具之分析，供經常性及非經常性計量之用，工具根據本集團會計政策按公平值可觀察之程度分類為第一至第三級。於二零一六年十二月三十一日，並無按公平值計入損益之金融負債。

	二零一五年			總計 人民幣千元
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
按公平值計入損益金融負債				
可換股債券內含衍生工具	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87</u>	<u>87</u>

於本年度，各公平值級別間並無轉撥。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

c. 於財務狀況表中所確認公平值計量 (續)

金融工具之第三級公平值計量所用估值技術及參數載列如下：

	估值技術及主要參數	重大不可觀察參數
衍生金融工具 – 可換股債券 內含衍生工具	二項式模型，依據為 股價、波幅、無風險 回報率、借款利率、 實際利率、期權壽 命、股息率	股息率經計及管理層 預期特定行業市況後 為2% (附註)。

附註：如單獨按股息率上升5%計算，可換股債券衍生工具部份公平值計量將減少約人民幣1,000元，反之亦然。

可換股債券衍生工具部份公平值計量第三級之對賬詳情載於附註28。

估值過程

本集團若干資產作財務匯報時以公平值計量。計量公平值之適當估值技巧及參數由本公司董事及獨立合資格估值師釐定。

估計資產或負債公平值時，本集團使用可取得之市場可觀察數據。如未能取得第三級參數，本集團延聘獨立合資格估值師估值。本公司董事與獨立合資格估值師緊密合作，為模型設定適當估值技巧及參數。本公司董事將定期每年檢討資產及負債公平值波動成因。

非衍生金融資產及非衍生金融負債之公平值乃根據普遍採納之定價模式按使用有關現行市場利率之貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，於綜合財務報表中以攤銷成本記賬之流動金融資產及金融負債因即時或短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

c. 於財務狀況表中所確認公平值計量 (續)

估值過程 (續)

用作披露之金融負債公平值乃按本集團就類似金融工具取得之現行市場利率貼現未來合約現金流量而作出估計。本公司董事認為，其他非流動負債之公平值與其賬面值相若。

7. 收入

收入指銷售內衣產品及針織布料之已收及應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項。收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
內衣產品	237,015	238,266
針織布料	97,282	151,051
	334,297	389,317

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 分部資料

根據向主要經營決策者報告以分配資源及評估表現之資料，本集團按產品類別劃分之經營分部如下：

- 1) 內衣產品 — 製造內衣及成衣
- 2) 針織布料 — 製造布料

分部收入及業績

本集團按可呈報及經營分部呈列之收入及業績分析如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
外部銷售	237,015	97,282	334,297
分部間收入	157,913	47,731	205,644
分部收入	<u>394,928</u>	<u>145,013</u>	<u>539,941</u>
對銷			(205,644)
本集團收入			<u>334,297</u>
分部溢利(虧損)	<u>15,103</u>	<u>(7,196)</u>	<u>7,907</u>
其他收入			910
融資成本			(4,720)
未分配總部及公司費用			<u>(12,216)</u>
除稅前虧損			<u>(8,119)</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

分部收入及業績 (續)

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
外部銷售	238,266	151,051	389,317
分部間收入	110,812	50,504	161,316
分部收入	349,078	201,555	550,633
對銷			(161,316)
本集團收入			389,317
分部溢利	9,646	11,280	20,926
其他收入			715
融資成本			(5,403)
未分配總部及公司費用			(18,153)
除稅前虧損			(1,915)

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分部溢利指各分部賺取之溢利，並未分配預付土地租賃、銀行利息收入、董事酬金、可換股債券公平值變動、融資成本以及未分配總部及公司費用。此乃就分配資源及評估表現向主要經營決策者呈報之計算準則。

分部間銷售按現行市價計算。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

分部資產及負債

本集團按可呈報及經營分部呈列之資產及負債分析如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	172,675	144,479	317,154
未分配資產：			
物業、廠房及設備			262
現金及銀行結餘			109,876
受限制銀行存款			3,225
遞延稅項資產			502
預付款項			199
其他應收款項			374
綜合資產總值			431,592
分部負債	32,189	16,989	49,178
未分配負債：			
其他應付款項			1,627
應付所得稅			1,110
計息借貸			88,000
遞延稅項負債			609
綜合負債			140,524

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

分部資產及負債 (續)

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	176,731	214,670	391,401
未分配資產：			
物業、廠房及設備			586
現金及銀行結餘			76,175
受限制銀行存款			15,984
遞延稅項資產			444
預付款項			36
其他應收款項			155
收回所得稅			103
綜合資產總值			484,884
分部負債	49,667	31,450	81,117
未分配負債：			
其他應付款項			504
應付所得稅			190
計息借貸			97,412
可換股債券			4,388
可換股債券內含衍生工具			87
遞延稅項負債			572
綜合負債			184,270

就監察分部表現及分部間分配資源而言：

- 所有資產均無分配至以下營運分部：一般營運用途之物業、廠房及設備、一般營運用途之預付款項、若干預付款項及其他應收款項、遞延稅項資產、收回所得稅、受限制銀行存款以及現金及銀行結餘。
- 所有負債均無分配至以下營運分部：一般營運用途之其他應付款項、應付所得稅、計息借貸、可換股債券內含衍生工具、可換股債券及遞延稅項負債。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

其他分部資料

	截至二零一六年十二月三十一日止年度			
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產之計量之金額：				
折舊及攤銷	11,690	14,300	288	26,278
出售物業、廠房及設備之 收益淨額	(21)	(182)	(33)	(236)
添置物業、廠房及設備	10,507	2,532	-	13,039

定期提供予主要經營決策者，但不計入分部損益之計量之金額：

銀行利息收入	(793)	(115)	(2)	(910)
融資成本	2,784	1,541	395	4,720
所得稅費用	3,340	53	1,027	4,420

	截至二零一五年十二月三十一日止年度			
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產之計量之金額：				
折舊及攤銷	10,620	14,045	336	25,001
出售物業、廠房及設備之收益淨額	(43)	(607)	-	(650)
添置物業、廠房及設備	8,507	5,164	33	13,704

定期提供予主要經營決策者，但不計入分部損益之計量之金額：

銀行利息收入	(576)	(110)	(29)	(715)
融資成本	3,276	1,833	294	5,403
所得稅費用	3,260	1,207	572	5,039

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

地區資料

本集團按產品付運目的地而劃分外部客戶之資料，按資產所在地劃分非流動資產之資料。

	外部客戶收入		非流動資產	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
日本	181,254	150,637	-	-
中國(註冊國家)	129,004	209,942	210,967	224,592
美國	3,553	11,450	-	-
其他	20,486	17,288	927	1,751
	334,297	389,317	211,894	226,343

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

於相應年度貢獻超過本集團總銷售額10%之客戶收入如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A(附註(a))	75,035	77,651
客戶B(附註(a))	66,148	57,072
客戶C(附註(b))	58,701	40,353

附註：

- (a) 來自製造內衣產品及海外客戶之收入。
- (b) 來自製造針織布料及中國客戶之收入。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

9. 其他收入及收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	910	715
其他應收賬款之利息收入	40	153
銷售廢料	929	551
樣本開發及設計收入	–	35
出售物業、廠房及設備之收益淨額	236	650
政府資助(附註)	459	160
匯兌收益，淨額	582	4,407
其他	125	195
	3,281	6,866

附註：確認為其他收入之政府資助乃當地政府獎勵本集團之撥款，主要為鼓勵本集團發展及對當地經濟發展之貢獻。政府資助乃一次性撥款，並無附加特定條件。

10. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	4,465	5,366
贖回可換股債券虧損	243	–
可換股債券之實際利息支出(附註28)	119	294
總借貸成本	4,827	5,660
減：已於合資格資產成本資本化之金額	(107)	(257)
	4,720	5,403

本年度資本化之借貸成本源自一般借貸總額，乃按合資格資產開支採用每年5.0%（二零一五年：5.2%）之資本化比率計算。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 所得稅費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本年度撥備	3,364	4,758
— 過往年度超額撥備	-	(292)
預提稅	1,038	-
遞延稅項（附註20）	18	573
	4,420	5,039

(a) 海外所得稅

根據英屬維爾京群島規則及規例，英屬維爾京群島附屬公司及本公司毋須繳納英屬維爾京群島之任何所得稅。

緬甸的附屬公司須根據緬甸的法律法規繳納25%所得稅。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，由於緬甸附屬公司並無產生估計應課稅溢利，故並無作出緬甸公司所得稅撥備。

(b) 香港利得稅

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，於香港註冊成立之附屬公司之適用稅率為16.5%，由於香港附屬公司並無產生估計應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

(c) 企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 所得稅費用（續）

(d) 預提稅

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈之財稅2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所得溢利宣派之股息須徵收預提稅。

稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表內之除稅前虧損對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前虧損	(8,119)	(1,915)
按本地所得稅稅率25%（二零一五年：25%）計算之稅項	(2,030)	(479)
毋須課稅收入之稅務影響	(41)	(373)
不可扣稅費用之稅務影響	2,797	4,029
本集團中國附屬公司可分派溢利預扣稅之稅務影響	1,075	572
於其他司法權區之附屬公司業務不同稅率之影響	1,055	1,685
未確認稅項虧損之稅務影響	2,608	323
過往年度超額撥備	-	(292)
動用未曾確認稅項虧損	(1,044)	(426)
本年度稅項支出	4,420	5,039

遞延稅項詳情載於附註20。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12. 本年度虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本年度之虧損已扣除(計入)以下各項：		
薪金及其他福利	86,582	86,957
退休福利計劃供款	9,866	8,402
員工成本總額(包括董事酬金)	96,448	95,359
核數師酬金	763	677
預付土地租賃攤銷	298	297
確認為費用之存貨成本	271,762	314,138
物業、廠房及設備折舊	25,980	24,704
出售物業、廠房及設備之收益淨額	(236)	(650)
存貨減值撥回(已計入銷售成本)	(306)	(119)
商譽減值虧損(已計入行政費用)	1,008	–
贖回可換股債券虧損(已計入融資成本)	243	–
租用物業之經營租賃租金	1,661	1,292

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金

本公司已付或應付各董事之董事酬金載列如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
王建陵先生(於二零一六年十月十二日辭任)	-	820	12	832
洪建女士(於二零一六年十月十二日辭任)	-	1,094	12	1,106
王韶華先生(於二零一六年十月十二日辭任)	-	774	3	777
衛金龍先生(附註(b))	-	-	-	-
馮永明先生(附註(a))	-	104	-	104
王彬先生(於二零一六年十月十二日獲委任)	-	214	-	214
田英女士(於二零一六年十月十二日獲委任)	-	214	-	214
藍德富先生(於二零一六年十月十二日獲委任)	-	178	-	178
	-	3,398	27	3,425
非執行董事				
衛金龍先生(附註(b))	80	2	3	85
張炎林先生(於二零一六年十月十二日獲委任)	36	-	-	36
	116	2	3	121
獨立非執行董事				
王金堂先生(於二零一六年十月十二日辭任)	80	-	-	80
鄭雪莉女士(於二零一六年十月十二日辭任)	213	-	-	213
陳亞彬博士(於二零一六年十月十二日辭任)	141	-	-	141
徐敦楷先生(於二零一六年十月十二日獲委任)	27	-	-	27
馮馨女士(於二零一六年十月十二日獲委任)	27	-	-	27
胡全森先生(於二零一六年十月十二日獲委任)	27	-	-	27
	515	-	-	515
總計	631	3,400	30	4,061

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
王建陵先生	-	1,450	14	1,464
洪建女士	-	1,507	15	1,522
王韶華先生	-	2,561	5	2,566
衛金龍先生(附註(b))	-	346	3	349
馮永明先生(附註(a))	-	-	-	-
	-	5,864	37	5,901
非執行董事				
衛金龍先生(附註(b))	64	-	-	64
	64	-	-	64
獨立非執行董事				
王金堂先生	120	-	-	120
鄭雪莉女士	206	-	-	206
陳亞彬博士	137	-	-	137
	463	-	-	463
總計	527	5,864	37	6,428

上述金額指就擔任董事(不論為本公司或其附屬公司)提供個人服務而已付或應收酬金。概無因董事關於管理本公司或其附屬公司事務之其他服務而有已付或應收酬金。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度,並無本公司董事放棄或同意放棄本集團支付之任何酬金。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度,本集團並無向任何本公司董事支付酬金作為吸引加入或加入本集團之獎勵或作為離職補償。

本公司於下文所述委任田英女士前並無任何職員具有行政總裁之職銜。行政總裁之職責均由王建陵先生(董事會主席)擔任且上文所披露彼之酬金包括彼作為董事會主席及首席執行官提供服務之酬金。彼於二零一六年十月十二日辭任本集團執行董事。

田英女士於二零一六年十月十二日獲委任為本集團首席執行官,且上文所披露彼之酬金包括彼作為首席執行官提供服務之酬金。

附註:

- (a) 馮永明先生於二零一五年四月三十日獲委任為執行董事及於二零一六年五月二十三日退任。
- (b) 衛金龍先生於二零一五年六月二十三日自執行董事調任至非執行董事及於二零一六年十月十二日辭任。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 僱員酬金

本集團五名最高薪人士中，其中三名（二零一五年：三名）為本公司董事，彼等之酬金載於上文附註13。其餘兩名（二零一五年：兩名）人士之酬金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,262	1,486
退休福利計劃供款	31	20
	1,293	1,506

彼等之酬金介乎以下範圍：

	二零一六年 僱員人數	二零一五年 僱員人數
零至1,000,000港元 (二零一六年：相等於人民幣零元至約人民幣806,000元； 二零一五年：相等於人民幣零元至約人民幣806,000元)	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元 (二零一六年：無；二零一五年：相等於約人民幣792,001元至 約人民幣1,188,300元)	-	1

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日年度，本集團並無向五名最高薪人士支付酬金作為吸引加入或加入本集團之獎勵或作為離職補償。

15. 股息

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無建議派付股息，而相關期末後亦無建議派付任何股息（二零一五年：無）。

16. 每股虧損

截至二零一六年十二月三十一日止年度之每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約人民幣12,539,000元（二零一五年：人民幣6,954,000元），及年內已發行之加權平均普通股數目411,947,330股（二零一五年：398,242,285股）計算。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，由於可換股貸款票據之行使會導致每股虧損減少，因此每股攤薄虧損之計算並無假設本公司尚未行使之可換股債券獲兌換。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃						總計
	樓宇	物業裝修	機器	辦公室設備	汽車	在建工程	
	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
成本：							
於二零一五年一月一日	145,814	12,603	122,019	9,367	8,603	19,931	318,337
添置	-	2,060	4,243	1,365	406	5,630	13,704
收購附屬公司時取得	-	-	234	-	-	-	234
出售	(433)	-	(564)	(177)	(1,152)	-	(2,326)
轉撥自在建工程	24,452	964	145	-	-	(25,561)	-
匯兌調整	-	-	-	7	79	-	86
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	169,833	15,627	126,077	10,562	7,936	-	330,035
添置	106	2,709	3,023	454	1,864	4,883	13,039
出售	(262)	-	(274)	(84)	(1,785)	-	(2,405)
匯兌調整	-	-	3	14	142	-	159
於二零一六年十二月三十一日	169,677	18,336	128,829	10,946	8,157	4,883	340,828
累計折舊：							
於二零一五年一月一日	22,222	7,689	51,068	6,177	6,838	-	93,994
本年度撥備	8,089	2,311	11,696	1,677	931	-	24,704
出售時對銷	(180)	-	(355)	(177)	(1,142)	-	(1,854)
匯兌調整	-	-	-	4	45	-	49
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	30,131	10,000	62,409	7,681	6,672	-	116,893
本年度撥備	8,521	3,199	12,043	1,416	801	-	25,980
出售時對銷	(33)	-	(198)	(84)	(1,716)	-	(2,031)
匯兌調整	-	-	1	9	86	-	96
於二零一六年十二月三十一日	38,619	13,199	74,255	9,022	5,843	-	140,938
賬面值：							
於二零一六年十二月三十一日	131,058	5,137	54,574	1,924	2,314	4,883	199,890
於二零一五年十二月三十一日	139,702	5,627	63,668	2,881	1,264	-	213,142

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備（續）

上述物業、廠房及設備（在建工程除外）項目經計及其估計剩餘價值後根據以下估計可使用年期按直線基準折舊如下：

持作自用樓宇	20年
租賃物業裝修	5年
機器	2 – 10年
辦公室設備	3 – 5年
汽車	3 – 5年

於二零一六年十二月三十一日，本集團已將賬面總值約人民幣92,949,000元（二零一五年：人民幣100,065,000元）之若干樓宇及機器抵押作為本集團獲授銀行貸款之擔保（附註34）。

18. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日 因收購附屬公司而起（附註30）	1,008
減值	
於二零一五年十二月三十一日	—
年內已確認	1,008
於二零一六年十二月三十一日	1,008
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日	—
於二零一五年十二月三十一日	1,008

為進行減值測試，具無限可使用年期商譽已分配至個別現金產生單位，即附屬公司Win Glory International Manufacturing Company Limited（「Win Glory」）。

本集團於報告期末參考估計可收回金額就相關現金產生單位應佔之商譽進行減值檢討。Win Glory之可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 商譽（續）

使用價值根據貼現現金流量預測計算，而該預測乃按Win Glory管理層所批准涵蓋五年期間之財務預算之基準編製，五年期間過後之增長率為3%（二零一五年：0%）。增長率乃根據相關行業之增長率預測釐定，並不超過相關行業之平均長期增長率。稅前貼現率為每年18%（二零一五年：6%），指業務涉及之風險，並用於計算此現金產生單位之使用價值。就估計現金流入／流出而計算使用價值之其他主要假設包括預算銷售額及毛利率。該估計乃基於單位過往表現及管理層對市場演變的預期。於二零一六年十二月三十一日，本公司董事參考與本集團並無關連之獨立合資格估值師亞太資產評估及顧問有限公司編製之估值報告，對可回收金額作出評估。由於業務惡化，本公司董事認為，商譽金額約人民幣1,008,000元全數不可收回。因此，商譽減值虧損約人民幣1,008,000元（二零一五年：無）已於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認。

19. 預付土地租賃

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就呈報目的作分析：		
非流動資產	11,532	11,830
流動資產	297	297
	11,829	12,127

於二零一六年十二月三十一日，本集團已將賬面總值約人民幣11,829,000元（二零一五年：人民幣12,127,000元）之若干預付土地租賃抵押作為本集團獲授銀行貸款之擔保（附註34）。

20. 遞延稅項

遞延稅項資產（負債）經抵銷相同應課稅項目若干遞延稅項資產及遞延稅項負債後，分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就財務匯報而言：		
遞延稅項資產	502	444
遞延稅項負債	(609)	(572)
	(107)	(128)

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 遞延稅項 (續)

本年及過往年度已確認之主要遞延稅項資產 (負債) 及其變動如下：

	中國 附屬公司		稅項虧損 人民幣千元	加速 稅項折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
	存貨之 未變現溢利 人民幣千元	未分派 溢利預扣稅 人民幣千元			
於二零一五年一月一日	81	-	441	(95)	427
扣除自本年度損益	(1)	(572)	-	-	(573)
匯兌差額	-	-	19	(1)	18
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	80	(572)	460	(96)	(128)
計入 (扣除) 本年度損益	28	(37)	-	(9)	(18)
匯兌差額	-	-	39	-	39
於二零一六年十二月三十一日	108	(609)	499	(105)	(107)

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有未動用中國及香港稅項虧損約人民幣54,721,000元 (二零一五年：人民幣53,128,000元)，可供抵銷未來溢利。於二零一六年十二月三十一日，該等虧損中約人民幣3,022,000元 (二零一五年：人民幣2,790,000元) 之香港稅項虧損已確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源難以預測，故並無就餘下香港稅項虧損約人民幣3,626,000元 (二零一五年：人民幣2,898,000元) 及中國稅項虧損約人民幣48,073,000元 (二零一五年：人民幣47,440,000元) 確認遞延稅項資產。所有於二零一六年十二月三十一日之未確認中國稅項虧損將於二零一六年至二零二零年屆滿。其他虧損可無限期結轉。

各報告期末，本集團可扣稅暫時差額約為人民幣1,532,000元 (二零一五年：人民幣1,551,000元)。本集團並無確認此差額之遞延稅項資產，因為其不大可能有應課稅溢利以動用可扣稅差額。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無就產生自中國附屬公司之累計溢利之暫時差額約人民幣219,430,000元 (二零一五年：人民幣236,985,000元) 於綜合財務報表內作出遞延稅項撥備，乃由於本集團能控制暫時差額之撥回時間，而該暫時差額將不會於可見將來撥回。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原料	15,448	28,929
在製品	20,539	21,996
製成品	8,495	7,469
	44,482	58,394

年內，約人民幣306,000元（二零一五年：人民幣119,000元）的存貨於往年度已全數減值，該批存貨以超過人民幣306,000元（二零一五年：人民幣119,000元）代價售出。因此，約人民幣306,000元（二零一五年：人民幣119,000元）之存貨減值撥回已獲確認。

22. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	48,345	82,360
減：呆賬撥備	(39)	(39)
	48,306	82,321

截至二零一六及二零一五年十二月三十一日止年度，貿易應收款項及應收票據減值撥備並無變動。

本集團給予其貿易客戶30至90日之平均信貸期。於二零一五年十二月三十一日，本集團之應收票據人民幣4,000,000元（二零一六年：無）已予抵押，作為本集團獲授予之應付票據之擔保（附註34）。

貿易應收款項（扣除其減值撥備）之賬齡分析按各報告期末之發票日期呈列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0－30日	18,783	31,192
31－60日	2,097	17,720
61－90日	4,444	9,565
90日以上	22,982	23,844
	48,306	82,321

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收款項及應收票據（續）

本集團之貿易應收款項結餘包括於報告期已逾期之應收賬款賬面總值約人民幣28,928,000元（二零一五年：人民幣21,430,000元），由於信貸質素並無重大變動，且有關結餘仍被視為可予收回，故本集團並無就該等應收賬款減值虧損作出撥備。

貿易應收款項按到期付款日之賬齡如下：

	並無逾期		已逾期但無減值		120日 以上 人民幣千元
	總計	或減值	少於30日	31-120日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一六年十二月三十一日	48,306	19,378	1,332	15,497	12,099
二零一五年十二月三十一日	82,321	60,891	8,694	7,628	5,108

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之貿易應收款項載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
美元	2,849	2,815

23. 預付款項及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付款項	3,129	3,154
向供應商墊款	4,235	4,903
其他應收款項	5,646	16,766
	13,010	24,823

於二零一五年十二月三十一日，其他應收款項中，一筆人民幣5,000,000元墊款為無抵押，付息年利率5.1厘，由兩名獨立第三方擔保，墊款相關應收利息約為人民幣153,000元。本金及累計利息已於二零一六年一月三十一日悉數償還。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 預付款項及其他應收款項（續）

本集團已個別評估所有其他應收款項，於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無確認減值虧損。所有其他應收款項並無逾期或減值。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之其他應收款項載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
港元	281	156
美元	304	303

24. 受限制銀行存款／現金及銀行結餘

受限制銀行存款指向銀行抵押作為本集團獲授銀行融資擔保之存款。約人民幣3,225,000元（二零一五年：人民幣15,984,000元）之存款已予抵押，作為短期應付票據之擔保，因此歸類為流動資產。截至二零一六年十二月三十一日止年度，結餘按平均市場年利率1.10厘至1.37厘（二零一五年：1.10厘至3.35厘）計息，並將於各應付票據交易完成時解除。本集團之受限制銀行存款賬面值以人民幣計值。

銀行結餘按平均市場年利率0.001厘至0.3厘（二零一五年：0.001厘至0.35厘）計息。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之現金及銀行結餘載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
美元	10,058	689
港元	5,622	14,442
人民幣	73	3,416
歐元	20	43
英鎊	5	6
	15,778	18,596

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據之賬齡分析按報告期末之發票日期呈列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0 – 30日	20,414	37,440
31 – 90日	9,396	19,921
91 – 180日	1,044	4,242
180日以上	1,060	574
	31,914	62,177

本集團就採購貨品授予之平均信貸期介乎30至120日。本集團訂有財務風險管理政策，確保所有應付款項均為於信貸期內清償。

受限制銀行存款及應收票據為應付票據之抵押。詳情於附註34披露。

26. 應計費用及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付工資及福利	11,143	12,273
其他應付稅項	3,066	852
其他應付款項	2,844	4,319
	17,053	17,444

於二零一六年十二月三十一日，應計費用及其他應付款項約人民幣698,000元（二零一五年：無）包含應付董事款項。該等款項為無抵押，不付息並應要求償還。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之應計費用及其他應付款項載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
港元	1,552	344

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 計息借貸

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	88,000	97,412

根據貸款協議所載計劃付款日期，所有尚未償還之銀行借貸須於一年內應要求償還。

於二零一六年十二月三十一日，賬面值約為人民幣88,000,000元（二零一五年：人民幣97,412,000元）之有抵押銀行貸款以本集團之預付土地租賃、樓宇及機器作擔保。詳情於附註34披露。

於報告期末之實際年利率介乎：

	二零一六年		二零一五年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
浮息借貸	4.57% – 6.18%	48,000	4.57% – 6.18%	57,412
定息借貸	5.00% – 5.05%	40,000	4.91%	40,000
		88,000		97,412

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團借貸之賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28. 可換股債券

於二零一五年五月二十日，本公司發行本金總額50,000,000港元（相等於約人民幣39,683,000元）的6厘可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券以港元計值，賦予持有人權利可於二零一五年六月一日直至緊接到期日（為二零一六年五月十九日）前第14日，隨時按初步換股價每份可換股債券1.386港元（可予調整）轉換為本公司普通股。倘該等可換股債券並無獲轉換，將於到期日按面值贖回。可換股債券包含兩個部分－負債及衍生工具部分。負債部分的實際利率為每年7%。

可換股債券的負債及衍生工具部分之變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
發行日本金額	39,683	–	39,683
初始確認公平值變動虧損	(371)	14,527	14,156
發行日公平值	39,312	14,527	53,839
交易成本	(2,607)	–	(2,607)
實際利息支出	294	–	294
應付利息	(171)	–	(171)
可換股債券之轉換	(32,614)	(11,554)	(44,168)
公平值變動收益	–	(2,936)	(2,936)
匯兌調整	174	50	224
於二零一五年十二月三十一日	4,388	87	4,475
實際利息支出	119	–	119
償還可換股債券	(4,835)	–	(4,835)
贖回可換股債券虧損（計入融資成本）	330	(87)	243
匯兌調整	(2)	–	(2)
於二零一六年十二月三十一日	–	–	–

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 股本

	股份數目	金額 人民幣千元
無面值普通股		
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日	1,000,000,000	不適用
	股份數目	金額 人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	380,000,000	46,938
可換股債券換股時發行股份	31,947,330	44,168
於二零一五年十二月三十一日、二零一六年一月一日及 二零一六年十二月三十一日	411,947,330	91,106

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本金總額為44,278,997港元（相等於約人民幣35,142,000元）之可換股債券按每股1.386港元之換股價轉換為31,947,330股無票面值之普通股。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無進行有關股份轉換。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度發行之所有普通股在各方面與當時已發行的股份享有同等地位。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 收購附屬公司

本集團於二零一五年九月一日以代價200,000美元（約為人民幣1,242,000元）收購Win Glory全部已發行股本。是次收購已以收購法入賬。收購產生之商譽金額約為人民幣1,008,000元。Win Glory從事服裝生產。收購Win Glory乃為持續擴展本集團服裝業務。

所轉讓代價

	人民幣千元
現金	1,242

收購相關成本約為14,000,000緬元（相當於約人民幣70,000元），已自所轉讓代價剔除，並確認為本年開支，屬綜合損益及其他全面收益報表行政費用單項。

收購日所取得資產及所確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	234

因收購而起之商譽：

	人民幣千元
所轉讓代價	1,242
減：所得資產淨值	(234)
因收購而起之商譽	1,008

收購Win Glory引起商譽乃因合併成本含控制權溢價。此外，就合併所付代價實際上包括預期協同效應、收益增長、日後市場演變及Win Glory充足人力各好處之金額。此等好處不符可識別無形資產確認條件，故不與商譽分別確認。

此收購所引起商譽預期概不得扣稅。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 收購附屬公司（續）

收購Win Glory現金流出淨額：

	人民幣千元
所付現金代價	1,242
減：所得現金及現金等價物	—
	1,242

截至二零一五年十二月三十一日止年度虧損內，約人民幣1,094,000元之虧損歸入Win Glory所生額外業務。截至二零一五年十二月三十一日止年度溢利內，約人民幣520,000元自Win Glory賺取。

31. 股份支付

於二零一一年八月十九日，本公司已採納購股權計劃（「計劃」），主旨向本公司董事、合資格僱員及其他被選之參與者提供鼓勵，且於二零二一年八月十八日屆滿。根據計劃，本公司董事可酌情邀請i)本公司及其附屬公司之僱員；ii)本公司及其附屬公司之非執行董事；iii)向本公司及其附屬公司提供貨品或服務之供應商；iv)本公司及其附屬公司之客戶；v)向本公司及其附屬公司提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體；vi)本公司及其附屬公司之任何股東；vii)本公司及其附屬公司之任何業務範圍或業務發展之任何顧問或諮詢人；及viii)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本公司及其附屬公司之增長作出貢獻之任何其他組別或類別參與者接納購股權以認購股份。有關根據計劃可予授出購股權之股份總數不得超過本公司股份開始在聯交所買賣當日之已發行股份之10%。有關限額可予更新，惟須獲得股東批准。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無根據購股權計劃授出購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 經營租賃安排

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而須承擔未來最低租金支出於以下期間到期：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	2,202	460
第二至第五年，包括首尾兩年	2,151	882
	4,353	1,342

經營租賃款項指本集團就其辦公室物業及工廠應付之租金。租約議定租期為一至五年，期間租金固定。

33. 資本承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於 綜合財務報表撥備之款項	5,762	148

34. 資產抵押

於報告期末，以下賬面值之資產均已抵押，作為本集團應付供應商票據（附註25）及銀行借貸（附註27）之擔保：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付土地租賃	11,829	12,127
樓宇	84,484	89,982
機器	8,465	10,083
受限制銀行存款	3,225	15,984
應收票據	-	4,000
	108,003	132,176

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35. 退休福利計劃

於中國受僱之僱員均參與中國政府營辦之國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按僱員薪資成本之若干百分比向退休福利計劃供款，為該等福利提供資金。本集團對退休福利計劃之唯一責任為作出定額供款。

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。計劃之資產與本集團資產分開，由獨立管理之基金持有。附屬公司支付之每月供款根據適用之薪金成本之若干百分比或相關規定列明之固定金額（如適用）計算。僱員須支付月薪5%之供款或上限為1,500港元之供款，並且可選擇支付額外供款。僱員於65歲退休、身故或完全失去工作能力時可享有僱主強制性供款之100%。

自損益扣除之總額約人民幣9,866,000元（二零一五年：人民幣8,402,000元）為本集團現會計期應付之計劃供款。

36. 重大關連方交易

(i) 主要管理人員補償

本年度，本公司董事及其他主要管理人員之酬金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期福利	6,676	9,131
退休福利	90	71
	6,766	9,202

本公司董事及主要管理人員之酬金乃由董事會經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 主要附屬公司

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 登記及 經營地點	所持 股份類別	已發行 普通股/ 註冊資本面值	本公司應佔 之股權百分比		本公司所持 投票權比例		主要業務
				間接 二零一六年	間接 二零一五年	二零一六年	二零一五年	
Grand Concord Holdings Group Limited	英屬維爾京群島	普通	1美元	100%	-	100%	-	投資控股
廣豪貿易有限公司	香港	普通	2港元	100%	100%	100%	100%	投資控股
廣豪服飾(香港)有限公司	香港	普通	1港元	100%	100%	100%	100%	買賣成衣
諸城裕泰針織有限公司 (附註(a)及(b))	中國	普通	2,300,000美元	100%	100%	100%	100%	製造內衣
諸城裕民針織有限公司 (附註(a)及(b))	中國	普通	5,600,000美元	100%	100%	100%	100%	製造布料、 提供布料織造 及印染服務
山東順都國際貿易有限公司 (前稱山東廣豪服飾有限公司) (附註(a)及(b))	中國	普通	1,500,000美元	100%	100%	100%	100%	買賣成衣 (二零一五年： 製造內衣 及成衣)

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 主要附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 登記及 經營地點	所持 股份類別	已發行 普通股/ 註冊資本面值	本公司應佔 之股權百分比		本公司所持 投票權比例		主要業務
				間接 二零一六年	間接 二零一五年	二零一六年	二零一五年	
諸城裕安針織有限公司 (附註(a)及(b))	中國	普通	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	製造內衣及成衣
Win Glory (附註30)	緬甸	普通	63,750,000緬元	100%	100%	100%	100%	製造成衣

附註：

- (a) 該實體為於中國成立之外商獨資企業。
- (b) 公司之英文翻譯本僅供參考。公司之官方名稱為中文。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38. 本公司財務狀況表及儲備

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		23	143
於附屬公司非上市投資		28,071	28,071
		28,094	28,214
流動資產			
預付款項及其他應收款項		450	163
應收附屬公司款項	(a)	68,045	66,176
銀行結餘及現金		2,270	14,318
		70,765	80,657
流動負債			
應計費用及其他應付款項		1,527	320
應付附屬公司款項	(a)	-	2,159
可換股債券內含之衍生工具		-	87
可換股債券		-	4,388
		1,527	6,954
流動資產淨值		69,238	73,703
總資產減流動負債		97,332	101,917
資本及儲備			
股本(附註29)		91,106	91,106
儲備	(b)	6,226	10,811
權益總額		97,332	101,917

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38. 本公司財務狀況表及儲備（續）

附註：

(a) 應收／付附屬公司款項

款項為無抵押，不付息，應要求償還。

(b) 本公司儲備變動

	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	27,988	7,105	35,093
年內虧損及全面開支總額	–	(18,153)	(18,153)
確認為分派股息	–	(6,129)	(6,129)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	27,988	(17,177)	10,811
年內虧損及全面開支總額	–	(4,585)	(4,585)
於二零一六年十二月三十一日	27,988	(21,762)	6,226

附註：其他儲備指於二零一一年集團重組時本公司已發行股份面值與廣豪貿易有限公司資產淨值兩者之差額。