

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LIMITED

周生生集團國際有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：116

截至二零一七年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

周生生集團國際有限公司（「本公司」）董事會宣布本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合業績。

財務摘要			
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	變動
營業額			
珠寶零售	14,516,326	14,045,322	+3%
其他業務	2,117,055	2,047,215	+3%
	16,633,381	16,092,537	+3%
本公司權益持有人應佔溢利 [#]	876,418	742,176	+18%
每股盈利			
- 基本	129.5 仙	109.6 仙	+18%
- 攤薄	129.3 仙	109.6 仙	+18%
每股股息			
- 中期	9.0 仙	8.0 仙	
- 末期	42.0 仙	35.0 仙	
全年每股股息總額	51.0 仙	43.0 仙	
派息比率	39%	39%	
本公司權益持有人應佔權益	10,125,075	9,037,898	+12%
每股權益	15.0 元	13.4 元	+12%

[#] 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利包括出售香港交易及結算所有限公司股份所得一億一千四百萬港元收益。

* 僅供識別

綜合損益賬

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
營業額	3		
珠寶零售		14,516,326	14,045,322
其他業務		2,117,055	2,047,215
		<u>16,633,381</u>	<u>16,092,537</u>
銷售成本		<u>(12,642,506)</u>	<u>(12,042,321)</u>
毛利		3,990,875	4,050,216
其他收入，淨值		174,038	78,009
銷售及分銷費用		(2,569,970)	(2,594,159)
行政費用		(544,357)	(517,629)
其他虧損，淨值		(541)	(1,342)
出售可供出售投資之收益		113,948	-
財務費用		(31,044)	(19,040)
應佔聯營公司溢利		<u>4,550</u>	<u>4,207</u>
除稅前溢利	5	1,137,499	1,000,262
所得稅	6	<u>(261,081)</u>	<u>(258,086)</u>
本公司權益持有人應佔年內溢利		<u>876,418</u>	<u>742,176</u>
本公司權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		<u>129.5 仙</u>	<u>109.6 仙</u>
攤薄		<u>129.3 仙</u>	<u>109.6 仙</u>

綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內溢利	<u>876,418</u>	<u>742,176</u>
其他全面收益／（虧損）		
日後可能重新分類至損益賬之項目：		
可供出售投資：		
公平價值變動	224,830	(61,779)
重新分類調整至綜合損益賬之出售收益	<u>(113,948)</u>	<u>-</u>
	<u>110,882</u>	<u>(61,779)</u>
匯兌差額：		
換算產生之匯兌差額	385,025	(331,198)
註銷一家附屬公司後之重新分類調整	<u>-</u>	<u>(1,172)</u>
	<u>385,025</u>	<u>(332,370)</u>
日後不會重新分類至損益賬之項目：		
租賃土地及樓宇轉撥往投資物業時重估	<u>3,652</u>	<u>-</u>
年內其他全面收益／（虧損）	<u>499,559</u>	<u>(394,149)</u>
本公司權益持有人應佔年內全面收益總額	<u><u>1,375,977</u></u>	<u><u>348,027</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		762,321	704,191
投資物業		322,013	295,573
預付土地租賃款項		11,932	11,356
無形資產		271	271
其他資產		210,435	240,423
於聯營公司之投資		32,453	28,388
可供出售投資		874,000	763,180
遞延稅項資產		22,213	13,381
總非流動資產		<u>2,235,638</u>	<u>2,056,763</u>
流動資產			
存貨		7,489,574	6,557,877
應收賬款	9	920,088	791,681
證券及期貨經紀產生之應收賬款	10	984,906	826,332
預付款項、按金及其他應收賬款		307,221	224,250
按公平價值訂定盈虧之投資		17,073	33,078
衍生金融工具		-	18
可收回稅項		41	2,590
代客戶持有現金		515,659	426,002
現金及等同現金		1,199,915	1,282,809
總流動資產		<u>11,434,477</u>	<u>10,144,637</u>
流動負債			
應付賬款	11	122,071	263,387
證券及期貨經紀產生之應付賬款	11	574,048	419,717
其他應付賬款及應計項目		464,034	343,237
衍生金融工具		4,394	558
計息銀行貸款		488,547	496,268
證券及期貨經紀產生之計息銀行貸款		60,000	230,000
貴金屬借貸		1,069,873	756,390
應付稅項		93,905	96,325
總流動負債		<u>2,876,872</u>	<u>2,605,882</u>
流動資產淨值		<u>8,557,605</u>	<u>7,538,755</u>
總資產減流動負債		<u>10,793,243</u>	<u>9,595,518</u>

續/...

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動負債		
計息銀行貸款	453,656	360,154
遞延稅項負債	214,512	197,466
總非流動負債	<u>668,168</u>	<u>557,620</u>
資產淨值	<u>10,125,075</u>	<u>9,037,898</u>
權益		
已發行股本	169,230	169,230
儲備	9,955,845	8,868,668
總權益	<u>10,125,075</u>	<u>9,037,898</u>

附註：

1. 編製基準

本財務報告乃按照香港會計師公會頒布之香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。除以公平價值計量之投資物業、分類為物業、機器及設備之若干樓宇、客戶存款、貴金屬借貸、衍生金融工具及若干股份投資外，本財務報告乃按歷史成本慣例編製。本財務報告以港元呈報，除另有指明者外，所有價值均調整至最接近千元。

2. 會計政策及披露之變動

本集團於本年度之財務報告首次採納下列經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第 7 號修訂本	披露主動性
香港會計準則第 12 號修訂本	確認未變現虧損之遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期之香港財務報告準則年度修改包括香港財務報告準則第 12 號修訂本	於其他實體之權益披露：澄清香港財務報告準則第 12 號之範圍

採納上述香港財務報告準則修訂本對本財務報告並無重大財務影響。香港會計準則第 7 號修訂本要求實體作出披露，以讓財務報告使用者可評估融資活動所產生之負債變動，包括現金及非現金流量產生之變動，其修訂已在年報內披露。

3. 營業額

營業額，即本集團之收益，指年內在撇除退回、交易折扣與增值稅後售出貨品之發票淨值；證券及期貨經紀佣金收入及總租金收入。

營業額包括以下業務之收益：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貨品銷售	16,587,627	16,054,769
證券及期貨經紀佣金收入	34,353	26,231
總租金收入	11,401	11,537
	<u>16,633,381</u>	<u>16,092,537</u>

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團乃按其產品及服務劃分業務單位，管理以下四個可呈報經營分部：

- (a) 珠寶製造及零售分部為本集團之零售業務製造珠寶產品，並主要於香港、澳門、中國大陸及臺灣經營零售店；
- (b) 貴金屬批發分部與批發客戶買賣貴金屬；
- (c) 證券及期貨經紀分部提供證券及期貨之經紀及買賣服務；及
- (d) 其他業務分部主要為投資物業以賺取租金收入及資本增值潛力，以及其他珠寶相關業務。

管理層分別監控本集團經營分部之業績，以作出資源分配及表現評估之決策。分部表現乃按可呈報分部溢利進行評估，即經調整除稅前溢利之計算。經調整除稅前溢利之計算方式與本集團除稅前溢利計算方式貫徹一致，惟若干股息收入、出售可供出售投資之收益及應佔聯營公司溢利不包括在其計算當中。

內部銷售及轉讓乃根據銷售予第三者之售價作為通用市價。

4. 經營分部資料 (續)

	珠寶製造 及零售 千港元	貴金屬 批發 千港元	證券及 期貨經紀 千港元	其他業務 千港元	合計 千港元
截至二零一七年 十二月三十一日止年度					
分部收益					
銷售予外來客戶	14,516,326	2,032,818	34,353	49,884	16,633,381
內部銷售	-	705,541	-	3,084	708,625
	<u>14,516,326</u>	<u>2,738,359</u>	<u>34,353</u>	<u>52,968</u>	<u>17,342,006</u>
調節：					
對銷內部銷售					(708,625)
					<u>16,633,381</u>
分部業績	901,990	14,732	48,013	34,364	999,099
調節：					
股息收入					19,902
出售可供出售投資 之收益					113,948
應佔聯營公司溢利					4,550
除稅前溢利					<u>1,137,499</u>

4. 經營分部資料 (續)

	珠寶製造 及零售 千港元	貴金屬 批發 千港元	證券及 期貨經紀 千港元	其他業務 千港元	合計 千港元
截至二零一七年 十二月三十一日止年度					
其他分部資料					
利息收入	(15,782)	(1)	(59,552)	(6)	(75,341)
股息收入	-	-	(921)	-	(921)
投資物業之公平價值淨收益	-	-	-	(20,910)	(20,910)
指定為按公平價值訂定盈虧之 貴金屬借貸的公平價值淨虧損	30,412	-	-	-	30,412
衍生金融工具之公平價值淨虧損 - 不符合對沖定義之交易	3,181	542	-	-	3,723
按公平價值訂定盈虧之投資的 公平價值淨收益	-	-	(3,175)	-	(3,175)
指定為按公平價值訂定盈虧之 貴金屬借貸淨虧損	44,485	-	-	-	44,485
出售衍生金融工具淨虧損/ (收益)	(2,930)	647	-	-	(2,283)
出售按公平價值訂定盈虧之投資 淨收益	-	-	(3,814)	-	(3,814)
出售物業、機器及設備項目 淨虧損/(收益)	2,746	-	(48)	-	2,698
折舊	189,781	-	1,849	379	192,009
攤銷預付土地租賃款項	273	-	-	-	273
撇銷存貨至可變現淨值	3,653	-	-	-	3,653
財務費用	24,837	-	6,207	-	31,044
資本性開支	212,500	-	3,253	-	215,753

4. 經營分部資料 (續)

	珠寶製造 及零售 千港元	貴金屬 批發 千港元	證券及 期貨經紀 千港元	其他業務 千港元	合計 千港元
截至二零一六年 十二月三十一日止年度					
分部收益					
銷售予外來客戶	14,045,322	1,907,604	26,231	113,380	16,092,537
內部銷售	-	869,670	-	3,084	872,754
	<u>14,045,322</u>	<u>2,777,274</u>	<u>26,231</u>	<u>116,464</u>	<u>16,965,291</u>
<i>調節：</i>					
對銷內部銷售					(872,754)
					<u>16,092,537</u>
分部業績					
<i>調節：</i>	946,526	13,668	6,325	7,434	973,953
股息收入					22,102
應佔聯營公司溢利					4,207
除稅前溢利					<u>1,000,262</u>

4. 經營分部資料 (續)

	珠寶製造 及零售 千港元	貴金屬 批發 千港元	證券及 期貨經紀 千港元	其他業務 千港元	合計 千港元
截至二零一六年 十二月三十一日止年度					
其他分部資料					
利息收入	(11,436)	(1)	(28,265)	(12)	(39,714)
股息收入	-	-	(996)	-	(996)
投資物業之公平價值淨收益	-	-	-	(900)	(900)
指定為按公平價值訂定盈虧之 貴金屬借貸的公平價值淨收益	(9,083)	-	-	-	(9,083)
衍生金融工具之公平價值淨虧損 - 不符合對沖定義之交易	6,201	38	-	-	6,239
按公平價值訂定盈虧之投資的 公平價值淨虧損	-	-	3,608	-	3,608
指定為按公平價值訂定盈虧之 貴金屬借貸淨虧損	144,090	-	-	-	144,090
出售衍生金融工具淨虧損	85,293	4,399	-	-	89,692
出售物業、機器及設備項目 淨虧損／(收益)	2,176	-	(2)	-	2,174
折舊	180,237	-	1,588	162	181,987
攤銷預付土地租賃款項	276	-	-	-	276
應收賬款減值撥回	(1,010)	-	-	-	(1,010)
證券及期貨經紀產生之 應收賬款減值撥回，淨值	-	-	(706)	-	(706)
撇銷存貨至可變現淨值	5,006	-	-	-	5,006
財務費用	17,037	-	2,003	-	19,040
資本性開支	194,203	-	2,402	-	196,605

4. 經營分部資料 (續)

(a) 地區資料

銷售予外來客戶之收益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港及澳門	8,508,410	8,653,601
中國大陸	8,031,837	7,339,783
臺灣	93,134	99,153
	<u>16,633,381</u>	<u>16,092,537</u>

上述收益資料乃按客戶所在地區劃分。

非流動資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港及澳門	727,071	751,249
中國大陸	586,209	503,455
臺灣	26,145	25,498
	<u>1,339,425</u>	<u>1,280,202</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，並不包括可供出售投資及遞延稅項資產。

(b) 有關主要客戶之資料

於本年度及上年度來自本集團最大客戶之營業額佔本集團總營業額均少於 10%。

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／（計入）：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銷貨成本	12,596,651	11,803,533
撇銷存貨至可變現淨值*	3,653	5,006
折舊	192,009	181,987
攤銷預付土地租賃款項	273	276
有關租賃土地及樓宇之經營租約付款：		
最低租賃付款	814,844	930,155
或然租金	15,911	17,091
	<u>830,755</u>	<u>947,246</u>
應收賬款減值撥回	-	(1,010)
證券及期貨經紀產生之應收賬款減值撥回，淨值	-	(706)
投資物業之公平價值淨收益#	(20,910)	(900)
指定為按公平價值訂定盈虧之 貴金屬借貸的公平價值淨虧損／（收益）#	30,412	(9,083)
衍生金融工具之公平價值淨虧損 - 不符合對沖定義之交易#	3,723	6,239
按公平價值訂定盈虧之投資的 公平價值淨虧損／（收益）#	(3,175)	3,608
指定為按公平價值訂定盈虧之 貴金屬借貸淨虧損^	44,485	144,090
出售衍生金融工具淨虧損／（收益）^	(2,283)	89,692
出售按公平價值訂定盈虧之投資淨收益#	(3,814)	-
出售物業、機器及設備項目淨虧損	2,698	2,174
利息收入	(75,341)	(39,714)
上市投資之股息收入	(19,565)	(21,630)
非上市投資之股息收入	(1,258)	(1,468)

* 此結餘包含在綜合損益賬上「銷售成本」中。

此等結餘包含在綜合損益賬上「其他虧損，淨值」中。

^ 此等結餘包含在綜合損益賬上「銷售成本」中。本集團訂立上述貴金屬交易旨在管理本集團之貴金屬價格風險。該等借貸及合約並不符合對沖會計處理之條件。

6. 所得稅

香港利得稅乃按年內於香港產生之估計應課稅溢利以稅率16.5%（二零一六年：16.5%）撥備。根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施細則，中國大陸附屬公司之稅率為25%（二零一六年：25%）。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團於各營運司法管轄區之通用稅率計算。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
本期 - 香港		
年內稅項	37,401	18,773
過往年度超額撥備	(699)	(2,408)
本期 - 中國大陸及其他地區		
年內稅項	215,847	217,526
過往年度超額撥備	(340)	(829)
遞延	8,872	25,024
年內稅項總額	<u>261,081</u>	<u>258,086</u>

7. 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於年內確認派發之股息：		
二零一六年末期股息：每普通股 35.0 港仙 （二零一五年：36.0 港仙）	236,922	243,691
二零一六年特別末期股息：每普通股零港仙 （二零一五年：14.0 港仙）	-	94,769
二零一七年年中期股息：每普通股 9.0 港仙 （二零一六年：8.0 港仙）	60,923	54,154
	<u>297,845</u>	<u>392,614</u>
於報告期末後擬派發之股息：		
二零一七年末期股息：每普通股 42.0 港仙 （二零一六年：35.0 港仙）	284,505	236,922

二零一七年擬派發之末期股息於報告期末後建議派發，並未於報告期末確認為負債，及有待本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。

9. 應收賬款（續）

於報告期末，應收賬款根據發票日期及扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
1 個月內	776,534	682,677
1 至 2 個月	113,824	87,509
2 至 3 個月	18,680	14,237
超過 3 個月	11,050	7,258
	<u>920,088</u>	<u>791,681</u>

10. 證券及期貨經紀產生之應收賬款

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
在日常業務中證券及期貨經紀產生之應收賬款：		
現金客戶	76,890	71,439
結算所、經紀及交易商	47,934	10,059
認購首次公開招股客戶	10,221	-
孖展客戶貸款	849,861	744,834
	<u>984,906</u>	<u>826,332</u>

應收賬款在交易日期後兩天或按與結算所、經紀及交易商協定的特別條款進行結算。期貨交易一般以現金結算。來自證券及期貨買賣業務的孖展及現金客戶的應收賬款於結算日期後按要求償還。

於報告期末，證券及期貨經紀產生之應收賬款根據到期日及扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
未逾期	72,260	17,411
逾期 1 個月內	42,787	36,637
逾期 1 至 2 個月	1,710	22,430
逾期 2 至 3 個月	1,625	366
逾期超過 3 個月	6,442	4,654
	<u>124,824</u>	<u>81,498</u>
孖展客戶貸款 [#]	849,861	744,834
認購首次公開招股客戶 [*]	10,221	-
	<u>984,906</u>	<u>826,332</u>

10. 證券及期貨經紀產生之應收賬款（續）

- # 孖展客戶貸款以相關已抵押證券作抵押，須於要求時償還及按商業條款計息。董事認為鑑於證券孖展借貸業務性質賬齡分析並不相關，故無披露賬齡分析。於二零一七年十二月三十一日，有關孖展客戶貸款以證券抵押作抵押品之總市值為 1,417,070,000 港元（二零一六年：1,492,212,000 港元）。
- * 於二零一七年十二月三十一日，就認購首次公開招股之應收客戶金額為 10,221,000 港元（二零一六年：零），乃於相關首次公開招股之相應配發結果公布時到期，並按商業條款計息。

11. 應付賬款／證券及期貨經紀產生之應付賬款

於報告期末，應付賬款及證券及期貨經紀產生之應付賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
1 個月內	121,520	248,762
1 至 2 個月	551	14,625
應付賬款	122,071	263,387
證券及期貨經紀產生之應付賬款*	574,048	419,717
	<u>696,119</u>	<u>683,104</u>

- * 董事認為鑑於此業務性質令賬齡分析意義不大，故無披露賬齡分析。

管理層討論及分析

綜觀

二零一七年上半年度新一屆香港特別行政區行政長官在和平有序的選舉中上任。於下半年度，房地產市道及股市勢頭轉強，帶動消費意欲。人民幣兌港元扭轉弱勢，使本港再次吸引內地旅客。內地訪港旅客按年增加 3%。

中國錄得較預期強勁的經濟增長，全年國內生產總值達 6.9%。隨著流動性憂慮減輕，人民幣匯率穩定下來。

二零一七年本集團營業額上升 3% 至一億六十六億三千三百萬港元。出售部分長期持有之香港交易及結算所有限公司股份帶來一億一千四百萬港元收益。本集團整體權益持有人應佔溢利（包括此項金額）增加 18% 至八億七千六百萬港元。

珠寶零售

營業額連續三年下跌後回復正增長，增幅為 3%。珠寶零售佔本集團營業額 87%。比對二零一六年，經營溢利下跌 5% 至九億二百萬港元，由於二零一六年因黃金價格變動獲得一億七千六百萬港元額外收益。

香港及澳門

銷售錄得 3% 下滑，其中包括分店結業影響。全年同店銷售增長為 -2%，主要是由於第四季度黃金成交量疲軟。

鑲嵌珠寶銷售於下半年度改善，於最後一個季度扭轉自二零一六年以來的下跌趨勢。

年內有四家周生生分店及一家位於遊客區的手錶專賣店結業。另有三家周生生新店及一家新的手錶專賣店在非遊客區開業。

澳門旅客流量同樣好轉。位於商場的分店表現較大街分店遜色。

總租金開支比去年減少一億三千二百萬港元。已續租約之租金調整在 +6% 至 -65% 之間。有三家位於遊客區的大型店將於二零一八年到期檢討租約。

資本性開支為三億七千七百萬元，大部分用於新店及店舖裝修。

中國大陸

總營業額按年上升 9%至八十億三仟一佰萬港元。以人民幣計算，總營業額上升 11%及同店銷售增長為+5%。

鑒於二零一六年基數低，黃金銷售表現較去年同期強勁（二零一六年度黃金同店銷售增長為-13%）。珠寶飾品在上半年度勢頭良好。然而，由於下半年度的高基數（二零一六年下半年度珠寶飾品同店銷售增長為+16%），珠寶飾品同店銷售增長在全年的基礎上僅錄得持平表現。

網上銷售持續增長，佔內地銷售約 14%。銷售組合中黃金產品佔多。

年底共有四百二十二家分店，位於一百一十九個城市。新店共有六十三家，另有十五家分店結業，新店中有二十八家設於商場內。

包括新店開業及四十九家分店重裝，資本性開支達一億四仟八佰萬元人民幣。

臺灣

零售市道依然疲弱。業績比對前一年沒有重大改變。

貴金屬批發

營業額上升 7%至二十億三仟三佰萬港元。經營溢利上升 8%至一仟五佰萬港元。

證券及期貨經紀

二零一七年下半年度的市場氣氛進一步增強。香港市場全年成交額上升 32%，每日平均成交額為八百八十億港元（二零一六年：六百七十億港元）。本集團成交額上升 34%，佣金收入升逾 31%，反映散戶參與率上升。

為進一步開拓中國的機遇，集團與嘉實基金管理有限公司於二零一六年訂立合資合同，根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)框架，於中國大陸成立一家證券公司。該合資企業正在申請批准及許可。

投資

物業

本集團持有之物業包括自用辦公室、商店及廠房。投資物業帶來之租金收入為一仟一佰萬港元，佔本集團營業額少於 1%。

香港交易及結算所有限公司(「港交所」)股份

於二零一七年一月一日，本集團持有四百零六萬一千八百股港交所股份，該等股份乃二零零零年交易所重組而獲分配。年內售出五十萬股，獲利一億一仟四佰萬港元。於二零一七年十二月三十一日，本集團持有三百五十六萬一千八百股港交所股份，未變現收益為八億五仟四佰萬港元（二零一六年：四百零六萬一千八百股，未變現收益為七億四仟四佰萬港元）。

財務

財務狀況及流動資金

本集團的珠寶零售業務讓集團的現金充裕。於二零一七年十二月三十一日，本集團手頭現金及等同現金為十二億港元（二零一六年：十二億八千三百萬港元）。大部分現金以人民幣或港元以不超過一年期存於具領導地位的銀行。

本集團獲得超過六十二億八千五百萬港元的銀行融資支持，包括銀行貸款及貴金屬借貸，其中九億零九百萬港元為保證融資。於二零一七年十二月三十一日，未動用之銀行融資總額為四十一億二千八百萬港元（二零一六年：四十三億一千八百萬港元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團總銀行貸款及貴金屬借貸分別為十億零二百萬港元及十億七千萬港元，按本集團政策大部分以無抵押方式取得。所有借貸期限均不超於三年。按總銀行貸款及貴金屬借貸為二十億七千二百萬港元，以權益總額一億零一億二千五百萬港元為基準，資本負債比率為 20.5%。本集團之流動比率為 4。

本集團以多種方式管理信貸成本風險及可用額度：與多家提供融資的銀行維持良好伙伴關係、分散向數家本地及海外銀行申請融資、將部分借貸轉為長期貸款及按情況固定利息支出。於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款中有 24% 為定息借貸，較二零一六年十二月三十一日的 29% 為低。

於二零一七年十二月三十一日，賬面上未平倉之衍生工具主要為用作對沖貴金屬價格風險的貴金屬合約。管理層密切監控對沖政策，現時本集團的對沖水平約為黃金總存貨的 40%。

外匯風險管理

本集團資產及負債、收入及支出大部分以港元、人民幣及美元結算，此等風險較容易掌握及有限。同時，本集團維持適當水平的外幣借款作自然對沖及交叉貨幣掉期對沖，以減低外匯風險。於二零一七年十二月三十一日，新臺幣的貸款為一億二千六百萬新臺幣。

資產抵押及或然負債

年內，本集團成功協商取消所有於銀行之物業抵押（二零一六年：二億一千七百萬港元）。於二零一七年十二月三十一日，本集團以七億一千九百萬港元（二零一六年：六億六千萬港元）的上市股份投資作為本公司若干附屬公司取得銀行信貸之抵押。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

本集團保持其行之已久按表現為基準的薪酬政策，並設置酌情的年終業績獎金。繼續向新入職及現有員工提供培訓，以配合集團各地分店網絡擴展的步伐。

集團設有一項購股權計劃，是向合資格參與者對其為本集團作出的貢獻給予獎勵或獎賞，以及令本集團能招募並留住對本集團具有價值的僱員。

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有 9,120 位僱員，其中 1,359 名為香港員工及 7,521 名為內地員工。

展望

二零一七年下半年的消費意欲已有改善，但仍未出現強勁的復甦跡象，尤其是香港。踏入二零一八年全球市場正預期利率上升，並會出現去槓杆化。國際貿易爭端似乎也出現暗湧。集團將需要繼續嚴格監控成本及存貨。

在本港，雖然去年基數較低，集團會繼續重整分店網絡，以配合消費模式及取向的改變。總而言之，集團計劃減少分店的店面面積，分店數目則無重大改變。

在中國大陸，消費者愈趨精明，令集團透過產品及品牌差異化帶來增長機遇。網店競爭加劇，集團正致力提供無縫的顧客體驗。年內集團將保持開設約五十家新店的步伐，並以深化市區市場滲透率為重點。

股息

董事會建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每普通股 42.0 港仙（二零一六年：35.0 港仙）。連同本公司已派發之中期股息每普通股 9.0 港仙（二零一六年：8.0 港仙），全年每普通股合共派息 51.0 港仙（二零一六年：43.0 港仙）。倘於本公司即將舉行之股東週年大會（「二零一八年股東週年大會」）上獲得批准後，本公司將約於二零一八年六月二十六日（星期二）向於二零一八年六月十九日（星期二）名列本公司股東名冊上之股東派發末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於下列時段暫停辦理股份過戶登記手續：

- (i) 由二零一八年六月五日（星期二）至二零一八年六月八日（星期五），首尾兩天包括在內，以釐定有權出席二零一八年股東週年大會並於會上投票之股東身份。為確保合資格出席二零一八年股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一八年六月四日（星期一）下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股票送達本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心二十二樓；及
- (ii) 由二零一八年六月十四日（星期四）至二零一八年六月十九日（星期二），首尾兩天包括在內，以釐定有權享有擬派發末期股息之股東身份。為確保享有擬派發末期股息之權利，股東須於二零一八年六月十三日（星期三）下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股票送達本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司辦理登記手續，其地址載於上述分段(i)。

於上述分段(i)及(ii)的時段內，將不會辦理股份過戶登記手續。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

年內本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

企業管治

本公司於二零一七年年一度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）之適用守則條文，惟下文所闡述偏離守則第 A.2.1 項守則條文之情況除外。

守則第 A.2.1 項守則條文訂明主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。周永成先生出任本公司主席兼集團總經理之職位。董事會認為現行之董事會架構為本集團提供穩健而一致之領導，能使集團有效及高效率地制定規劃，以及執行業務決定及策略。

核數師就全年業績初步公告之工作範圍

經本集團核數師安永會計師事務所同意，此初步公告所載有關本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益賬、綜合全面收益表及有關附註之數字，與本集團本年度綜合財務報告所載之金額一致。安永會計師事務所就此執行之工作並不屬於香港會計師公會所頒布之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則項下之核證聘用，因此安永會計師事務所並無就此初步公告作出核證。

財務報告審閱

審核委員會已聯同安永會計師事務所審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報告。

股東週年大會

二零一八年股東週年大會定於二零一八年六月八日（星期五）上午十時三十分於香港九龍彌敦道二二九號周生生大廈四樓舉行。二零一八年股東週年大會通告將於稍後時間刊載及發出。

全年業績及年報之刊載

本業績公告刊載於本集團網站 www.chowsangsang.com 及港交所網站 www.hkexnews.hk。本公司之 2017 年報將約於二零一八年四月二十六日（星期四）刊載於上述網站，並寄發予股東。

董事會

於本公告發表日，本公司執行董事為周永成先生、周敬成醫生及周允成先生；非執行董事為丁良輝先生及鍾沛林先生；以及獨立非執行董事為陳炳勳醫生、李家麟先生、盧景文博士及劉文龍先生。

承董事會命
主席
周永成

香港，二零一八年三月二十七日