



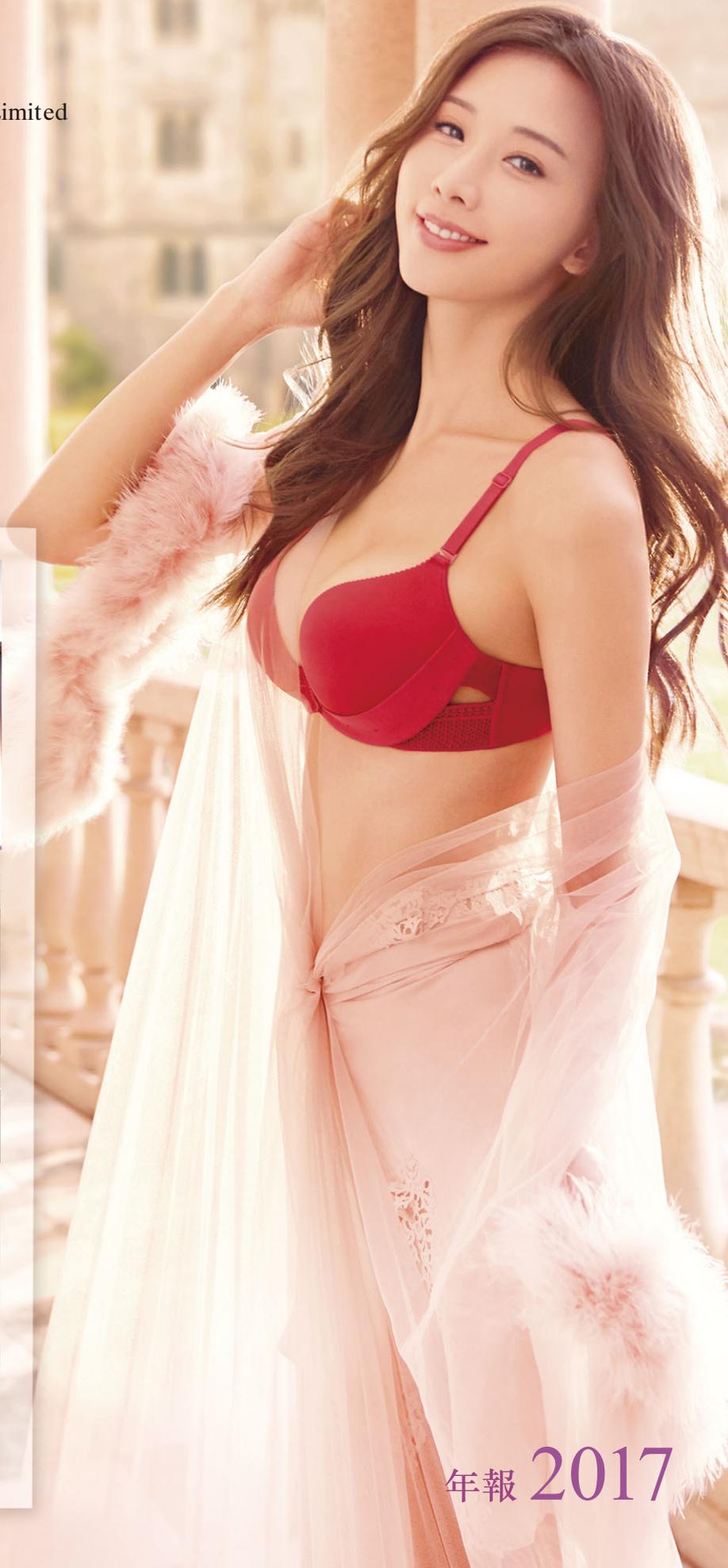
都市麗人
COSMO LADY

Cosmo Lady (China) Holdings Company Limited

都市麗人(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2298



年報 2017

目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席兼行政總裁報告	4
管理層討論與分析	6
董事及高級管理層履歷	12
企業管治報告	17
企業社會責任報告	26
董事會報告	36
獨立核數師報告	51
綜合損益及其他全面收益表	56
綜合資產負債表	57
綜合權益變動表	59
綜合現金流量表	60
綜合財務報表附註	61
五年財務摘要	126



公司資料

董事會

執行董事

鄭耀南先生(主席兼行政總裁)
張盛鋒先生(副主席)
林宗宏先生(副主席)
程祖明先生
吳小麗女士

非執行董事

溫保馬先生
楊偉強先生

獨立非執行董事

丘志明先生
戴亦一博士
陳志剛先生
呂鴻德博士

公司秘書

盧康成先生 *FCCA, AHKSA*

董事委員會

審核委員會

丘志明先生(主席)
戴亦一博士
陳志剛先生
呂鴻德博士

薪酬委員會

戴亦一博士(主席)
張盛鋒先生
陳志剛先生
呂鴻德博士

提名委員會

鄭耀南先生(主席)
丘志明先生
陳志剛先生
呂鴻德博士

風險管理委員會

陳志剛先生(主席)
丘志明先生
戴亦一博士
呂鴻德博士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司
中國工商銀行股份有限公司
東莞農村商業銀行
中國建設銀行股份有限公司

股份上市

香港聯合交易所有限公司主板上市
股份代號：2298

網址

www.cosmo-lady.com.hk

投資者關係

博達浩華國際財經傳訊集團
網址：cosmo-lady@pordahavas.com

授權代表

鄭耀南先生
盧康成先生

註冊辦事處

Estera Trust (Cayman) Limited
P.O. Box 1350
Clifton House
75 Fort Street
Grand Cayman, KY1-1108
Cayman Islands

總部

中華人民共和國
廣東省東莞市
鳳崗鎮鳳德嶺村
獅石廈山塘尾

香港營業地點

香港
干諾道中168-200號
信德中心
30樓3004室

香港股份過戶登記處

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

法律顧問

中國
競天公誠律師事務所

香港
禮德齊伯禮律師行
佳利律師事務所

財務概要

		截至十二月三十一日止年度		
		2017年	2016年	變動
收入	人民幣千元	4,542,483	4,512,385	0.7%
經營利潤	人民幣千元	419,565	305,449	37.4%
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣千元	317,002	241,961	31.0%
毛利率	%	43.2%	44.4%	
經營利潤率	%	9.2%	6.8%	
本公司權益持有人應佔利潤率	%	7.0%	5.4%	
每股盈利				
— 基本及攤薄	人民幣分	15.45	12.70	
每股末期股息	港仙	3.34	6.21	

主席兼行政總裁報告



鄭耀南先生
主席兼行政總裁

回顧年度內，全球經濟呈現增長態勢，世界各大經濟體以穩健步伐持續回暖。中國經濟也從高速增长階段轉向了高質量發展階段，二零一七年國內生產總值按年增長約6.9%，是七年來第一次增長速度加快。國內消費品零售總額同比增長約10.2%，國內整體零售氣氛從疲弱中逐漸復甦。中國貼身衣物市場規模巨大，但市場參與者數量眾多，市場非常分散，而且在銷售管道多元化、產品品質及銷售組合方面繼續經歷結構性調整，市場仍然競爭激烈，行業充滿挑戰性。

面對上述挑戰，本公司及其附屬公司（「本集團」）於本年度已採取多項措施以提升業務表現，包括但不限於以下各項：

1) 優化銷售及分銷渠道和進一步多元化

- a) 主動調整銷售及分銷渠道，關閉多家錄得虧損的門店（主要位於百貨公司及街道上），並且加大在合適地點開設較大的新門店和翻新現有門店的力度；
- b) 在中國內地三、四線地區開設大型特賣折扣店；
- c) 加大發展電子商務渠道的力度；及
- d) 與業務合作夥伴發展東南亞市場。

主席兼行政總裁報告

2) 嚴控費用支出，節省成本

除主動調整銷售及分銷渠道，關閉多家錄得虧損的門店外，也通過談判降低門店租金和減少非必要的人力資源開支等措施降低費用。

3) 進行供應鏈管理改革

- a) 成立新的大商企部門，加強銷售部門及供應鏈部門的溝通，改善研發、設計及物流的效率，並對市場轉變能快速反應；
- b) 採用更有靈活性的採購方法，從而優化存貨控制；及
- c) 自行採購部分原材料以供代工供應商使用，提高最終產品的品質及享受大量採購的規模效益。

4) 加大新產品市場研發和技術創新的力度

本年度推出了無痕軟鋼圈文胸、直立棉模杯、太極石模杯、使用陽離子抗靜電面料所製造的家居服等新型產品，提升了集團市場競爭力。

5) 與其他知名企業合作，擴闊集團產品系列

與國內企業法娜妮(上海)服飾有限公司及日本上市企業Kimuratan Corporation簽訂合作協議，於中國內地網上分銷其嬰兒及兒童服裝，擴闊本集團的產品系列，搶佔貼身衣物童裝細分市場。

上述各項措施逐漸取得一定成效，使本集團的營運於二零一七年下半年開始有顯著改善。因此收入從本年度上半年比較二零一六年同期下跌約6.0%，改善至本年度下半年較二零一六年同期上升約7.1%，使到全年收入較二零一六年輕微增長約0.7%至約人民幣4,542,483,000元(二零一六年：人民幣4,512,385,000元)。利潤方面，也從本年度上半年比較二零一六年同期下跌約16.7%，改善至本年度下半年較二零一六年同期上升約153.3%，使到全年利潤較二零一六年上升約31.0%至約人民幣317,002,000元(二零一六年：人民幣241,961,000元)。

新的一年，我們會繼續以重振集團的業務為首要任務，並積極尋找合適的併購、參股及／或合作的機會，以在行業調整中進一步發展本集團現有業務及與現有業務有協同效益的新業務，以健康及穩定地發展業務，尋求新的突破及改變，為股東創造更高的價值。

主席兼行政總裁

鄭耀南

香港，二零一八年三月二十二日

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團收入源自銷售產品，包括向加盟商或透過自營門店及網絡銷售平台向消費者銷售產品。

按銷售渠道劃分的收入

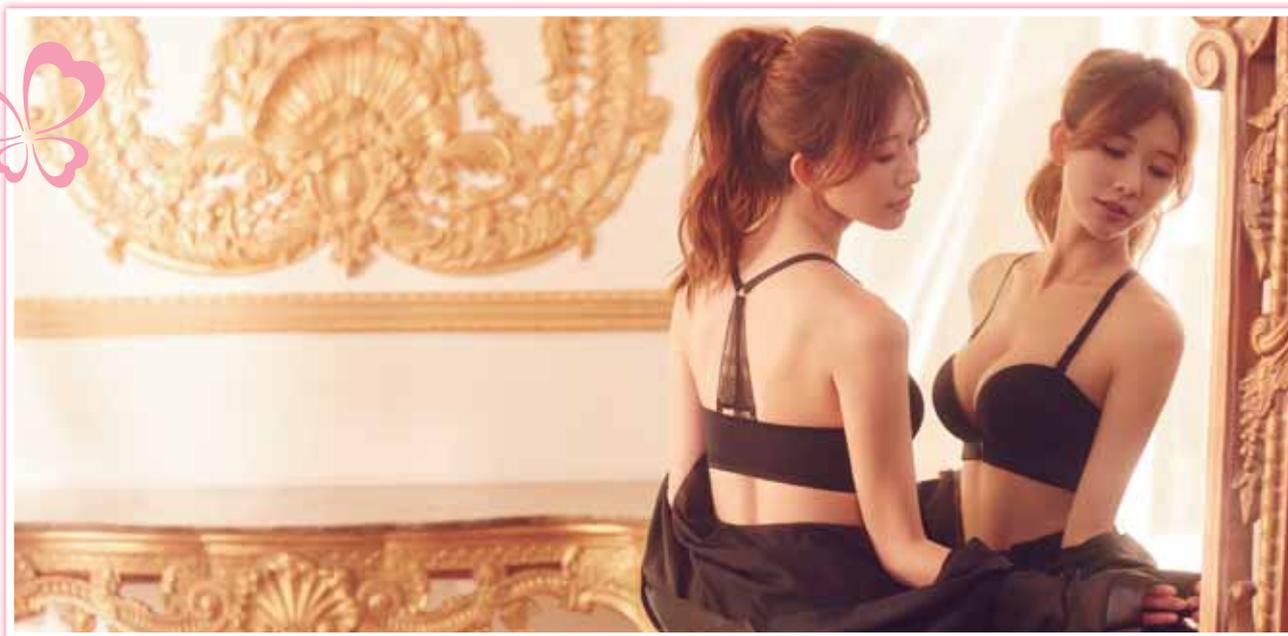
本集團透過遍佈全國逾330個地級市的龐大門店網絡及網上銷售平台向消費者銷售產品。下表列載按銷售渠道劃分的總收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
向加盟商銷售	2,433,468	53.6	2,520,238	55.9
零售	1,566,039	34.5	1,679,518	37.2
電子商務	542,976	11.9	312,629	6.9
總收入	4,542,483	100.0	4,512,385	100.0

向加盟商銷售及零售收入下跌因年內關閉多家錄得虧損的門店。管理層加大發展電子商務渠道的力度，使電子商務渠道於二零一七年銷售繼續其強勁升勢，達到約73.7%。



管理層討論與分析



按產品類別劃分的收入

本集團的收入主要源自五個貼身衣物產品系列：文胸、內褲、睡衣及家居服、保暖服及其他。下表載列按產品劃分的總收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
文胸 ⁽¹⁾	2,285,950	50.3	2,041,221	45.2
內褲 ⁽¹⁾	818,429	18.0	712,260	15.8
睡衣及家居服 ⁽²⁾	532,756	11.7	652,748	14.5
保暖服 ⁽²⁾	457,639	10.1	582,943	12.9
其他 ⁽³⁾	447,709	9.9	523,213	11.6
總收入	4,542,483	100.0	4,512,385	100.0

附註：

- (1) 本集團的主要業務文胸和內褲銷售已恢復良好的增長。
- (2) 除了因門店少了而影響銷售收入外：
 - (a) 睡衣及家居服的銷售收入下跌乃主要由於以往研發和技術創新的投入不足所致；及
 - (b) 保暖衣的銷售下跌主要是因為今年天氣普遍相對溫暖所致。
- (3) 包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾。

管理層討論與分析

毛利率

回顧年內，本集團毛利率輕微下跌至約43.2%(二零一六年：44.4%)，主要由年內原材料的採購價上升及本集團加強促銷的力度清理以往積存的舊存貨所致。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括僱員福利費用、土地及樓宇的經營租賃租金、營銷及推廣費用、電子商務平台服務費、折舊及攤銷以及其他。

回顧本年度內，銷售及營銷費用下跌約6.8%至約人民幣1,337,868,000元(二零一六年：人民幣1,434,758,000元)，乃主要由於(a)在二零一七年主動調整銷售及分銷渠道，關閉多家錄得虧損的門店而使經營租賃租金及僱員福利費用減少；及(b)採取更嚴格的措施以控制各項費用所致。

一般及行政費用

一般及行政費用主要包括僱員福利費用、折舊及攤銷、差旅費用以及其他。

年度內，一般及行政費用下降約16.3%至約人民幣261,525,000元(二零一六年：人民幣312,619,000元)，乃主要由於(a)本集團行政員工人數減少；及(b)採取更嚴格的措施以控制各項費用所致。

其他收入

其他收入主要包括政府獎勵、物流倉庫和運輸費收入、軟件使用費收入、加盟費收入、服務費收入及其他。年內，其他收入增加約10.5%至約人民幣55,354,000元(二零一六年：人民幣50,087,000元)，主要由於年內符合各地政府有關工業技術改造要求的獎勵金增加了。

財務收入－淨額

財務收入淨額主要指可供出售金融資產、給予第三方之貸款及短期銀行存款的利息收入，減去銀行貸款的財務費用。

財務收入約人民幣18,763,000元(二零一六年：人民幣22,707,000元)，下跌乃主要由於給予第三方之貸款的利息收入下降所致，因該貸款於二零一七年上半年已獲悉數收回。

財務費用約人民幣11,564,000元(二零一六年：人民幣4,412,000元)，上升乃主要由於自二零一六年下半年及二零一七年上半年所取得的銀行貸款，於二零一七年產生了全年貸款利息費用所致。

所得稅費用

所得稅費用主要指本集團根據中華人民共和國(「中國」)相關所得稅規則及規例應繳的所得稅。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團有效稅率保持相對穩定，約25.5%(二零一六年：25.3%)。於二零一七年十二月三十一日，本集團已履行所有納稅義務，且概無任何未解決稅項糾紛。

管理層討論與分析

營運資本管理

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
存貨平均週轉天數	160.2天	141.8天
應收賬款平均週轉天數	40.4天	39.2天
應付賬款平均週轉天數	80.5天	76.3天

存貨結餘約人民幣1,111,959,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,150,679,000元)保持相對穩定。對清理舊存貨及減少存貨結餘作出的努力被二零一七年採購新產品的存貨所抵銷。存貨平均週轉天數由二零一六年年度的約141.8天增加至二零一七年年度的約160.2天，主要由二零一五年十二月三十一日的較低存貨金額人民幣800,377,000元，被用作計算二零一六年度的平均存貨周轉天數所致。管理層預期於主席兼行政總裁報告一節中所述的採取措施後，二零一八年十二月三十一日的存貨水準將很可能較二零一七年十二月三十一日的存貨水準為低。

應收賬款平均週轉天數約40.4天(二零一六年十二月三十一日：39.2天)保持相對穩定。

應付帳款平均周轉天數由二零一六年度約76.3天增加至二零一七年度約80.5天，乃由於提高了對代工供應商的議價能力所致。

發行新股份予戰略投資者

於二零一七年五月十七日，本公司以每股2.50港元的價格向復星國際有限公司(「復星」)的全資附屬公司發行240,000,000股新股份，募集所得款項總額為600,000,000港元。上述所得款項已存入某些香港持牌銀行。

本公司與復星已訂立戰略合作協議，據此，訂約方同意利用彼等各自的資源、專業知識和經驗探討各種深度合作的可能，進一步在中國貼身衣物行業推動本集團的品牌發展。

有關上述交易的詳情，請參閱日期為二零一七年五月五日及二零一七年五月十七日的公告。

流動資金及財務資源

本集團保持穩健的資產負債表。於二零一七年十二月三十一日，本集團的定期存款，有限制銀行存款，現金及現金等價物約為人民幣1,515,140,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣809,178,000元)及銀行貸款約為人民幣223,080,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣200,000,000元)。於二零一七年十二月三十一日，流動比率約為3.9倍(二零一六年十二月三十一日：3.4倍)。定期存款，有限制銀行存款，現金及現金等價物的增加和流動比率的改善，主要是因為如上文所述發行新股及經營活動所得的現金流有改善所致。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的總負債比率(按銀行貸款額佔股東權益總額的百分比計算)約為6.6%(二零一六年十二月三十一日：7.4%)。淨負債比率(按銀行貸款額減定期存款，有限制銀行存款，現金及現金等價物佔股東權益總額的百分比計算)約為負38.5%(二零一六年十二月三十一日：負22.6%)，因本集團處於淨現金狀況。

管理層討論與分析

外匯風險

本集團大部分收入、費用及原材料採購是以人民幣結算的。本集團從沒有在將國內附屬公司的利潤匯到國外控股公司方面遇到很大的困難。

委聘專業顧問

管理層於本年度委任一家國際性領先的諮詢公司羅蘭貝格企業管理(上海)有限公司(「羅蘭貝格」)協助本集團準備及落實執行其未來五年發展計劃。羅蘭貝格已對本集團的未來五年收入和發展策略、品牌佈局策略、渠道發展和佈局、零售創新和變革及供應鏈和商品改革作出專業建議。

此外，管理層於二零一八年三月再次聘請羅蘭貝格進一步為供應鏈部門的管理，制度和流程提出專業建議。

首次公開發售所得款項用途

本公司普通股於二零一四年六月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司首次公開發售所得款項淨額總計約為14.63億港元(相當於約人民幣11.62億元)。於二零一七年十二月三十一日，本集團已動用約人民幣416,985,000元(相當於約481,947,000港元)投資於自營門店以拓展零售網絡；約人民幣163,425,000元(相當於約188,885,000港元)及人民幣118,301,000元(相當於約136,731,000港元)分別用於建造及營運天津及東莞區域物流中心；及約人民幣25,603,000元(相當於約29,592,000港元)用於升級資訊技術基礎設施。於二零一七年十二月三十一日，尚未動用之所得款項淨額存放於某些香港及中國持牌銀行。

資本性支出

年內，資本性支出約人民幣128,420,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣190,081,000元)主要用作建造天津物流中心第一期和門店裝修。由於天津物流中心的第一期建造工程已於二零一七年內竣工，資本性支出金額有所降低。

資產質押

於二零一七年十二月三十一日，本集團概無就獲取銀行融資而質押任何物業、廠房及設備以及土地使用權。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

主要風險及不明朗因素

本集團之財務狀況、經營業績及業務前景或會直接或間接地受眾多風險及不明朗因素影響，包括業務風險、營運風險、財務風險及營運業務當地的法律及規例變動。有關財務風險管理及估計的不明朗因素之資料分別載於綜合財務報表附註3及4。

除上述提及者外，亦可能存在其他本集團未知之風險及不明朗因素，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大之其他風險及不明朗因素。

管理層討論與分析

覆蓋中國的分銷網絡

作為中國貼身衣物行業的領先公司，本集團擁有覆蓋中國的龐大分銷網絡。然而，本集團為應對中國內地貼身衣物行業的結構性調整及面對主席兼行政總裁報告中所述的挑戰，於回顧年度主動調整銷售及分銷渠道，關閉多家錄得虧損的門店，因此門店淨總數下降了362家。此外，因出售僅佔本集團二零一六年銷售額約1%的低檔次「自在時光」業務，門店數字下降了108家。於二零一七年十二月三十一日，本集團的分銷網絡包括7,181家門店，其中1,290家為自營門店5,891家為加盟門店。

人力資源管理

於二零一七年十二月三十一日，本集團僱有7,252名全職員工(二零一六年十二月三十一日：約7,800名)。本集團的薪酬待遇乃參照個別員工的經驗及資歷以及整體市況而釐定。花紅與本集團經營業績及個人表現掛鉤。

環境管理

作為一家肩負社會及環境責任的企業，本集團致力於通過日常運營及遵守法規(包括新修訂的「中華人民共和國環境保護法」及當地政府環保局設立的規定)以實現環境保護和可持續性發展。本集團亦已取得ISO14001「環境管理體系」認證。本集團按聯交所有關《環境、社會及管治報告指引》所發出的企業社會責任報告已載於本年報內。

展望及策略

展望二零一八年，儘管不確定性因素依然存在，本集團將採取或繼續採取於「主席兼行政總裁報告」一節中所述的措施及舉措提高核心競爭力，進一步改善及擴展本集團業務，在充滿挑戰的經營環境中，增強本集團的可持續發展能力。

本集團內部管理方面，將引入「阿米巴管理經營模式」(一個讓全體員工參與經營的管理體系)和「合夥人制度」從而更有效提升員工效率，改善銷售管道及降低費用。此外，本集團也將積極尋找合適併購、參股及／或合作的機會，以在行業調整中進一步發展本集團現有業務及與現有業務有協同效益的新業務。管理層對未來業務發展審慎樂觀，預期二零一八年業績將於實施各項措施後將進一步改善，並有助提高集團於在中國貼身衣物行業的市場滲透率，進一步鞏固集團作為中國行業領先的貼身衣物企業的地位，以實現可持續增長，為股東利益創造最大價值。

董事及高級管理層履歷

執行董事

鄭耀南先生，42歲，為本公司董事會之主席、執行董事、行政總裁及提名委員會主席。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團創辦人之一。憑藉在貼身衣物製造及銷售業績逾約十九年經驗，鄭先生一直是我們業務策略及現有成就的主力。彼主要負責本集團的策略規劃、業務發展、企業管理及整體表現。鄭先生自二零零九年九月任職於本集團。

鄭先生目前為政協廣東省委員會委員、中國青年企業家協會副會長、廣東省青年聯合會副主席、世界莞商聯合會常務副會長及深圳福建商會監事長。

鄭先生於二零一三年完成北京長江商學院CEO課程並取得行政人員教育課程證書，及於二零一七年完成福建省廈門市廈門大學管理學院EMBA課程。此外，彼亦現正於上海交通大學上海高級金融學院研修EMBA課程及清華大學研修DBA課程。

鄭先生為本公司執行董事兼副總裁吳小麗女士的丈夫。

張盛鋒先生，49歲，為董事會之副主席、本公司之執行董事、副總裁及薪酬委員會成員。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責本集團的設計、研發及採購。張先生自二零零九年九月任職於本集團。

張先生於二零一一年九月及二零一二年八月起分別為東莞市鳳崗外商投資協會副會長及深圳市內衣協會常務副會長以及於二零一六年三月為廣東省內衣協會榮譽會長。

張先生現正於福建省廈門市廈門大學管理學院研修高級管理人員工商管理碩士學位。彼於二零一六年完成長江商學院高級管理人員工商管理碩士課程及清華五道口金融學院EMBA課程以及於一九九零年取得廣東工業大學工業電氣自動化專業大專學位。

林宗宏先生，49歲，為董事會之副主席、本公司之執行董事及副總裁。彼亦擔任本公司若干附屬公司的執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責本集團的生產及物流。林先生自二零零九年九月任職於本集團。

林先生現正於福建省廈門市廈門大學管理學院研修EMBA課程，並於二零一三年在總經理課程研修完畢後畢業於上海中歐國際工商學院。

程祖明先生，41歲，為本公司之執行董事及副總裁。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責本集團的市場推廣及客戶關係。程先生自二零零九年九月任職於本集團。

程先生現正於上海交通大學之上海高級金融學院及福建省廈門市廈門大學管理學院研修EMBA課程。

董事及高級管理層履歷

吳小麗女士，44歲，為本公司之執行董事及副總裁。吳女士主要負責本集團人力資源及行政管理。吳女士自二零零九年九月任職於本集團。

吳女士畢業於廣東省廣州市華南理工大學廣東省民營骨幹企業高級管理人才培訓班及廣東省長江商學院粵商領軍企業精英課程。

吳女士為鄭耀南先生的妻子。

非執行董事

溫保馬先生，56歲，為本公司之非執行董事。溫先生主要負責就本集團的營運及管理提供策略性意見及建議。溫先生自二零一零年十月任職於本集團。溫先生於二零零五年起至今為今日資本(香港)有限公司之合夥人。溫先生曾於多間投資公司及一家投資銀行出任多個高級職位，載列如下：

公司及其主要業務	任期	最後出任的職位
Actis Capital LLP (Beijing)	二零零四年至二零零五年	主管
AIG Investment Corporation (Asia) Ltd.	一九九八年至二零零零年	投資經理
Intel Capital (Hong Kong)	二零零零年至二零零四年	投資經理
Jardine Fleming Holdings Limited	一九九五年至一九九七年	行政人員
Wisdom Alliance Limited	二零零七至二零一六年	董事
遠夢家居用品股份有限公司	二零零八至二零一七年	董事

溫先生分別於一九八四年及一九八八年獲北京清華大學頒授本科學士學位及工程碩士學位，並於一九九五年獲英國倫敦大學商學院頒授商業管理碩士學位。

楊偉強先生，50歲，自二零一七年八月起為本公司之非執行董事。

楊先生在製造行業擁有超過十八年的實踐經驗。彼現為深圳前海復星瑞哲資產管理有限公司之董事長兼總裁、珂萊蒂爾控股有限公司之非執行董事以及深圳廣田集團有限公司之董事。楊先生曾擔任TCL集團股份有限公司之高級副總裁及執行董事。楊先生轉型投身投資行業，並於二零零八年至二零一三年擔任矽谷天堂資產管理集團股份有限公司之執行總裁及董事總經理。楊先生曾參與編寫深圳證券交易所印發之《上市公司併購重組問答》及獲邀擔任深圳證券交易所併購重組方面之核心講師。

楊先生獲得鄭州大學電腦系學士學位、北京大學及長江商學院工商管理碩士學位及清華大學之高層管理人員工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

丘志明先生，50歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席和提名委員會及風險管理委員會的成員。丘先生主要負責就本集團營運及管理提供策略性意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

丘先生於財務及會計方面擁有逾二十年經驗。自二零一三年三月，彼為康臣藥業集團有限公司之聯席公司秘書；自二零一三年二月至二零一七年六月，彼為同佳國際健康產業集團有限公司之獨立非執行董事；自二零一五年四月至二零一六年六月，彼為訊智海國際控股有限公司之獨立非執行董事以及自二零一六年八月至二零一八年一月，彼為華夏能源控股有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。在此之前，丘先生自一九九二年八月至一九九四年十一月及自一九九五年五月至二零一二年十月於畢馬威會計師事務所工作，並於二零零七年七月晉升為合夥人。

丘先生為香港執業會計師及香港會計師公會資深成員。丘先生於一九九二年畢業於香港大學，獲社會科學學士學位。彼亦於一九八六年獲恒生商學書院頒授商學文憑。

戴亦一博士，50歲，自二零一四年六月起為本公司之獨立非執行董事、薪酬委員會主席和審核委員會及風險管理委員會的成員。戴博士主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

戴博士於一九八九年及一九九九年分別獲福建省廈門市廈門大學頒授經濟學學士學位及博士學位，並畢業於北京中國人民大學中美經濟學培訓中心福特班六期。戴博士於二零零六年曾遠赴美國馬薩塞諸塞州哈佛商學院，短期研修個案方法參與式學習項目(Program on Case Method and Participant-Centered Learning)。彼亦於二零零四年及二零零九年起分別為廈門大學管理學院的全職教授及博士生導師，並於二零零七年至二零零八年及於二零零二年曾分別為美國伊利諾州西北大學凱洛格管理學院及加拿大魁北克省蒙特利爾市麥吉爾大學管理學院的高級訪問學者。

戴博士亦在深圳／上海證券交易所上市的公司擔任獨立董事及於在聯交所上市的公司擔任獨立非執行董事，載列如下：

公司及其主要業務	任期	證券交易所
中駿置業控股有限公司	自二零一零年二月至今	聯交所
福建七匹狼實業股份有限公司	自二零一六年七月至今	深圳證券交易所
明發集團(國際)有限公司	自二零零九年十月至今	聯交所
廈門建發股份有限公司	自二零一六年七月至今	上海證券交易所

董事及高級管理層履歷

戴博士亦曾為下列公司之獨立董事：

公司及其主要業務	任期	證券交易所
廣東世榮兆業股份有限公司	自二零零八年十二月至二零一三年一月	深圳證券交易所
新華都購物廣場股份有限公司	自二零一三年五月至二零一七年五月	深圳證券交易所
廈門國貿集團股份有限公司	自二零零九年四月至二零一四年五月	上海證券交易所
廈門大洲興業能源控股股份有限公司	自二零一零年三月至二零一六年十月	上海證券交易所

於二零一零年八月，戴博士獲評為「廈門市拔尖人才」。

陳志剛先生，45歲，為本公司之獨立非執行董事、風險管理委員會主席和審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。陳先生主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

陳先生於二零零四年起為天職國際會計師事務所之合夥人及部門主管。彼亦於二零零零年九月經中國註冊會計師協會認證的中國註冊會計師，並於二零零四年一月經中國證券監督管理委員會認證的持證券期貨相關業務資格之註冊會計師。

陳先生於二零一一年十一月起獲委任為深圳銳取信息技術股份有限公司之獨立非執行董事，並於二零一零年九月至二零一一年十月曾為廣東超華科技股份有限公司的獨立非執行董事。

呂鴻德博士，57歲，自二零一七年八月起為本公司之獨立非執行董事、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會之成員。呂博士主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。

呂博士為凱普松國際電子有限公司、安踏體育用品有限公司、中國利郎有限公司及中駿置業控股有限公司之獨立非執行董事以及統一企業股份有限公司之獨立董事。呂博士亦為於台灣證券櫃檯買賣中心買賣之伍豐科技股份有限公司以及立端科技股份有限公司之獨立董事。呂博士現為台灣中原大學企業管理學系教授以及新加坡國際管理學院、南洋理工大學EMBA中心及廈門大學EMBA中心等院校的客座教授。

呂博士於一九八三年獲得國立成功大學工業與資訊管理學士學位以及分別於一九八五年及一九九二年獲得國立台灣大學管理學院商學研究所行銷學碩士及博士學位。

高級管理層

沙爽先生，45歲，於二零一二年四月加入本集團。彼為本集團之副總裁、首席戰略官、首席信息官兼電商業務的行政總裁。彼主要負責本集團資訊系統、戰略制定及電商渠道工作。

董事及高級管理層履歷

沙先生曾獲委任為李寧(中國)體育用品有限公司的資訊中心總經理以及聯想(北京)有限公司資訊系統集成及服務營運部門高級經理。沙先生於一九九八年取得吉林省長春市吉林大學經濟學院技術經濟學士學位，並於二零零九年取得香港中文大學與北京清華大學聯合頒授的工商管理碩士(金融)。沙先生於二零零零年獲中國科學院認可為助理工程師。

戴斌先生，39歲，於二零一六年六月加入本集團。彼為本公司副總裁兼本公司之全資附屬公司歐迪芬(香港)控股有限公司的總裁。彼主要負責歐迪芬品牌的經營管理。

戴先生曾為杭州行墨服飾有限公司的總裁；浙江海貝服飾有限公司董事的副總裁；安踏體育用品有限公司運動生活事業部的總經理以及中糧集團(深圳)食品有限公司的全國推廣經理。戴先生於二零零二年取得蘇州大學教育理學學士學位。

盧康成先生，51歲，於二零一六年十二月起獲委任為本公司副總裁、首席財務官及公司秘書兼授權代表。盧先生加入本公司前為於聯交所上市之恒安國際集團有限公司執行董事、財務總監、公司秘書和授權代表。盧先生於二零一二年六月二十六日起獲委任為於聯交所上市之華邦金融控股有限公司的獨立非執行董事。

盧先生曾於香港一家國際性會計師事務所工作，並為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

李國丞先生，44歲，於二零一七年八月加入本集團。彼為本集團之副總裁兼首席人才官。彼主要負責本集團人力資源及投資管理工作。

李先生曾獲委任為深圳市怡亞通供應鏈股份有限公司的集團戰略整合副總裁兼首席人才官以及聯想集團有限公司的人力資源經理。彼曾獲英國溫博爾大學工商管理碩士學位及清華大學工商管理碩士學位。

毛寓瀛先生，53歲，於二零一七年七月加入本集團。彼為本集團之副總裁。彼主要負責本集團大商企項目管理及架構建設、終端零售運營標準制定以及集團商品大數據統籌規劃。

毛先生曾於耐克公司工作並擔任運動項目產品經理。彼曾為安踏(中國)有限公司及圖途(廈門)戶外用品有限公司之副總裁。毛先生於一九九三年獲得美國University of Hartford碩士學位，雙主修市場學及大眾傳播。

楊志先生，40歲，於二零一零年六月加入本集團。彼為本集團之副總裁。彼主要負責本集團財務管理工作。

楊先生曾獲委任為新一佳超市有限公司之財務總監。楊先生於二零一零年取得澳門城市大學工商管理碩士以及於二零一五年取得國際財務管理師資格。

企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）致力恪守高水平的企業管治常規，並重視優質管理、透明度及對所有股東問責。

企業管治常規

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度直至刊發二零一七年度年報之日期止已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四《企業管治守則》（「《守則》」）所載的所有守則條文，惟下文所述者除外：

- (a) 根據該《守則》之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司偏離此條文，原因是鄭耀南先生（「鄭先生」）同時履行本公司董事會主席兼行政總裁的職務。鄭先生在中國貼身衣物行業享負盛名，為本集團的創始人，在一般業務營運及管理方面擁有豐富經驗。董事會相信，由彼身兼該兩職可使本公司領導穩固一致，有助本集團落實及執行業務策略，符合本公司的最佳利益。在鄭先生領導下，董事會有效運作並履行其職責，適時商討所有重要及適當問題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後作出，且董事會有四名獨立非執行董事提出獨立見解意見，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。然而，董事會將不時根據現況檢討董事會架構及組成，保持本公司的高水平企業管治常規；及
- (b) 根據該《守則》之守則條文A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見應全面地瞭解。由於另有其他公務，獨立非執行董事戴亦一博士及陳志剛先生未能出席本公司於二零一七年五月十九日舉行之股東週年大會。然而，本公司董事會主席兼行政總裁鄭耀南先生、執行董事林宗宏先生及吳小麗女士、非執行董事溫保馬先生及獨立非執行董事丘志明先生均有出席股東週年大會，以確保與大會上之股東有效溝通。

企業管治報告

董事會

董事會現由十一名董事組成，其中五名為執行董事、兩名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

於本報告日期，董事會成員如下：

執行董事

鄭耀南先生(主席兼行政總裁)
張盛鋒先生(副主席)
林宗宏先生(副主席)
程祖明先生
吳小麗女士

非執行董事

溫保馬先生
楊偉強先生(於二零一七年八月十七日獲委任)

獨立非執行董事

丘志明先生
戴亦一博士
陳志剛先生
呂鴻德博士(於二零一七年八月十七日獲委任)

所有董事已與本公司簽訂服務合約或委任書，當中載列委任董事的主要條款及條件。董事履歷及彼等之關係以及彼等各自於董事會及其委員會的職責詳情列載於第12頁至第16頁的董事及高級管理層履歷。

董事會已採納董事會成員多元化政策，明白並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。董事會多元化對於董事會的表現及本公司的發展而言至關重要。因此，在設定董事會的組成時，本公司經適當考慮本公司的業務模式及不時的特定需求，從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、資質、種族、技能、知識及服務年限。董事會成員來自各類企業及／或行業機構及／或專業及／或學術機構，本公司認為董事會擁有適合本公司業務及發展要求的多元化技能、經驗及專長組合。

為遵守《上市規則》第3.10條，本公司已委任四名獨立非執行董事(至少佔董事會的三分之一)，並符合其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當會計專業資格或相關財務管理專長的規定。本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條發出的有關其獨立性的二零一七年書面確認書，並認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

企業管治報告

董事會會議為定期舉行，亦於有業務需求時臨時舉行。所有董事均被諮詢是否在議程中加入任何議題。本公司在董事會定期會議日期前最少十四天向全體董事發出通知，並在各董事會定期會議日期前適時向所有董事送上議程及隨附董事會文件。於二零一七年，董事會共舉行四次定期會議。此外，在二零一七年，董事會主席與本公司全體非執行董事（包括獨立非執行董事）進行了一次沒有其他執行董事出席的年度交流。

董事會主要負責制定本集團整體長期策略，監督管理層的表現，審閱及監督本集團的財務監控及風險管理系統，並持續評估本集團業績及成就。董事會在重大營運及財務事項以及投資作出決策。董事會承諾其將以本集團及股東的最佳利益行事。其就本集團的長期表現對股東問責，亦會考慮其他利益相關方的利益。獨立非執行董事於董事會審議及作出決定時提供寶貴的獨立意見及建議。董事會已成立一個審核委員會、一個提名委員會、一個薪酬委員會及一個風險管理委員會（統稱「委員會」），並以書面清晰訂明各委員會的職權範圍，以監督本公司特定範疇之事務，以及協助分擔董事會職責。委員會須定期向董事會匯報其決策及建議。

管理層負責本集團的日常管理、行政及營運，落實董事會及委員會所採納的戰略和計劃，並就本集團營運向董事會負全責。董事會已協定有關董事可在認為必要的情況下尋求獨立專業意見的程序，以協助彼等履行其職責，有關費用由本公司承擔。

本公司已就針對董事及本公司高級管理人員提出的法律訴訟，安排適當的董事及高級管理人員責任保險。保險的保障範圍將每年予以檢討。

審核委員會

董事會於二零一四年六月成立審核委員會（「審核委員會」）並釐定其特定書面職權範圍。審核委員會由本公司全體獨立非執行董事組成，即丘志明先生、戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。丘志明先生持有《上市規則》規定的相應專業資格，為審核委員會主席。

根據其職權範圍，審核委員會須審閱本集團的財務資料、監督本公司的財務申報系統、內部監控程序和風險管理系統以及監督與本公司核數師的關係。審核委員會的職權範圍載列於聯交所及本公司網站。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議。審核委員會已審閱本集團所採納的會計政策及常規、討論審核及財務申報事宜、評估本集團內部監控系統的整體有效性以及本集團所面臨的重大風險。審核委員會亦已審閱本公司的財務報表、年度及中期報告、來自本公司核數師的管理函件、本集團所訂立的關連交易和持續關連交易、企業管治常規及截至二零一七年十二月三十一日止年度的審核範圍及費用。

於二零一八年三月，審核委員會舉行了一次會議，以審閱本集團於二零一七年的綜合財務報表及考慮重新委任核數師。審核委員會建議董事會審批本集團於二零一七年的綜合財務報表及提議於本公司二零一八年股東週年大會上重新委任核數師。

企業管治報告

提名委員會

董事會於二零一四年六月成立提名委員會(「提名委員會」)並釐定其特定書面職權範圍。提名委員會由四名成員組成，包括董事會主席鄭耀南先生及三名獨立非執行董事丘志明先生、陳志剛先生及呂鴻德博士。鄭耀南先生為提名委員會主席。

根據其職權範圍，提名委員會的主要職責包括就委任及重新委任董事以及董事繼任計劃向董事會提供建議、檢討董事會架構、規模及組成及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會的職權範圍列載於聯交所及本公司網站。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會已檢討董事會架構、規模及組成、董事會多元化及本公司董事的委任及重新委任。

薪酬委員會

董事會於二零一四年六月成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)並釐定其特定書面職權範圍。薪酬委員會由四名成員組成，包括執行董事張盛鋒先生及三名獨立非執行董事戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。戴亦一博士為薪酬委員會主席。

根據其職權範圍，薪酬委員會的主要職責為就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構向董事會提供建議、釐定執行董事薪酬政策、評估執行董事表現及審批執行董事服務合約年期、就本公司非執行董事薪酬向董事會提供建議。薪酬委員會任何成員的薪酬均須由董事會釐定。薪酬委員會的職權範圍載列於聯交所及本公司網站。

於二零一七年，薪酬委員會舉行了兩次會議，以對有關全體董事及本公司高級管理層的薪酬政策及待遇進行年度審閱。於截至二零一七年十二月三十一日止年度支付予董事及本公司高級管理層的酬金詳情載於綜合財務報表附註11。

風險管理委員會

董事會於二零一五年十二月成立風險管理委員會(「風險管理委員會」)並釐定其特定書面職權範圍。風險管理委員會由四名成員組成，包括陳志剛先生、丘志明先生、戴亦一博士及呂鴻德博士，彼等均為獨立非執行董事。陳志剛先生為風險管理委員會主席。

根據其職權範圍，風險管理委員會主要負責監督本公司風險管理系統的設計、實施及監督、審閱本集團戰略和就審議及批准向董事會作出推薦建議。風險管理委員會的職權範圍載列於聯交所及本公司網站。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，風險管理委員會舉行了一次會議，審閱本集團新的風險管理框架及所面臨的主要風險、風險管理政策及常規。

企業管治報告

會議的出席記錄

個別董事於截至二零一七年十二月三十一日止年度舉行的股東大會、董事會定期會議及審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會會議的出席率列載如下：

董事姓名	股東週年大會	董事會會議	已出席／舉行的會議數目				
			審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	風險管理委員會	
執行董事							
鄭耀南先生	1/1	4/4	不適用	1/1	不適用	不適用	
張盛鋒先生	0/1	4/4	不適用	不適用	2/2	不適用	
林宗宏先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	
程祖明先生	0/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	
吳小麗女士	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	
非執行董事							
溫保馬先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	
楊偉強先生*	不適用	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	
獨立非執行董事							
丘志明先生	1/1	4/4	2/2	1/1	不適用	1/1	
戴亦一博士	0/1	4/4	2/2	不適用	2/2	1/1	
陳志剛先生	0/1	4/4	2/2	1/1	2/2	1/1	
呂鴻德博士*	不適用	2/2	1/1	不適用	1/1	1/1	

* 楊偉強先生及呂鴻德博士於二零一七年八月十七日獲委任

董事的委任及重選

根據本公司之《組織章程大綱及細則》第112條，楊偉強先生及呂鴻德博士於二零一七年八月十七日分別獲委任為本公司之非執行董事以及獨立非執行董事。彼等將於本公司應屆股東週年大會上退任，惟彼等均符合資格並願意膺選連任。

根據本公司之《組織章程大綱及細則》第108條及《上市規則》附錄十四守則條文第A.4.2條，張盛鋒先生、林宗宏先生及溫保馬先生將於本公司應屆股東週年大會上輪席告退，惟彼等均符合資格並願意膺選連任。

企業管治報告

董事的入職指引及持續專業發展

本公司每名新委任的董事將獲得一份全面的簡介文件，內容有關彼等作為上市公司董事及董事會成員的法律責任。彼等亦將獲得一套全面就職指引資料，內容包含本集團的最新資料、董事的法定及監管義務、相關委員會的職權範圍及其他的相關規管要求。本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展以更新其知識及技能。

全體董事均已透過出席研討會及／或講座及／或論壇及／或內部培訓參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能。此外，於研討會及／或講座及／或論壇上發表講話及就有關話題提供閱讀資料有助於持續專業訓練。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事所參與的持續專業發展摘要如下：

董事姓名	種類(附註)
執行董事	
鄭耀南先生	A, B, C
張盛鋒先生	A, C
林宗宏先生	A
程祖明先生	A
吳小麗女士	A, C
非執行董事	
溫保馬先生	C
楊偉強先生	A, B, C
獨立非執行董事	
丘志明先生	A, C
戴亦一博士	A, C
陳志剛先生	C
呂鴻德博士	A

附註：

- A：出席研討會及／或講座及／或論壇及／或內部培訓
- B：於研討會及／或講座及／或論壇上發表講話
- C：閱讀報章、雜誌及更新有關經濟、一般業務、零售或董事責任及職責等的資料

董事進行證券交易

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》」)作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已與全體董事作出具體查詢，董事均確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度已遵守《標準守則》所載列的要求。

企業管治報告

問責及審核

董事及核數師對財務報表的責任

董事確認須就本年報所披露的截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所列載的所有資料及陳述承擔責任。董事已貫徹選擇及採用合適的會計政策；已作出審慎和合理的判斷和估計；並已按照持續經營的基準編製綜合財務報表。

本公司核數師對綜合財務報表的責任的聲明載於本年報第51頁至第55頁的獨立核數師報告中。

風險管理及內部監控

董事會承認其有責任確保本集團維持適當之風險管理及內部監控系統和監察該等系統的有效性，藉以保障本集團之資產及股東之投資。

本集團乃參照The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission公司風險管理框架進行風險管理。該框架提供了一種系統的方法來管理集團內部的風險。本集團業務單位已通過一系列風險識別技術逐一列明本集團現時承受的風險。業務單位及風險管理部已通過不同方法分析及評估該等風險以設立風險應對計劃。風險管理部已追蹤及評估該等風險應對計劃從而確保風險控制活動的有效性。此外，本集團已設立風險管理數據庫並已持續予以優化以支持本集團的風險管理。該框架之相關概念及程序已列載於本集團風險管理手冊（「手冊」），而該手冊已實時分發至各個業務單位，旨在為本集團建立一個全面的風險管理環境。

本集團已設立一個標準及優越的程序管理系統及授權制度以預防或檢測未經許可的開支及付款從而保護本集團的資產，進而確保本集團會計賬戶的準確性及完整性，及確保財務報表編製可靠及時。

另一方面，本集團已設立內部審核部門，其定期檢討所有業務單位及本集團轄下公司之適用的常規、程序、開支及內部控制（包括財務監督、經營監督及合規監督及風險管理能效）。

於二零一七年，內部審核部門設立年度檢討計劃以檢討本集團多個方面，包括財務制度、日常營運、合規控制及風險管理效能。內部審核部門已對所審核的單位進行初步檢查及初步評估，其後進行合規測試、實質性測試及綜合評估。內部審核部門已回歸至于內部控制所識別的風險及對所採納的審核意見已進行後續檢查，以及檢查其因節約成本或其他因素未採取的糾正措施所作出的書面闡述及回覆以防止遺漏。

風險評估報告和內部審核報告每半年呈交風險管理委員會、審核委員會以及董事會。董事會認為，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的風險管理及內部審核職能是有效的。但其應定期檢討，以加強及保障風險管理及內部監控系統的運作。

企業管治報告

核數師酬金

本公司聘任羅兵咸永道會計師事務所為外聘核數師並已收到其書面確認函，確認彼為獨立且羅兵咸永道會計師事務所與本公司並無可能影響其獨立性之關係。外聘核數師之角色及職責載於第51頁至第55頁的獨立核數師報告。截至二零一七年十二月三十一日止年度，羅兵咸永道會計師事務所為本集團提供下列服務：

所提供服務	人民幣千元
審核服務	
年度審計及中期審閱	3,380
非審核服務	
稅務服務	180
環境、社會與管治服務	167
總計	3,727

與股東及投資者的溝通

本公司致力發展及維持與股東及投資者之間的持續關係及有效溝通。為促進加強關係及溝通，本公司已採納一項股東通訊政策，並已在本公司網站上登載。股東通訊政策的原則為：

股東查詢

- 股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的股份過戶登記處提出；
- 股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料；及
- 本公司須向股東及投資人士提供指定的本公司聯絡人、電郵地址及查詢途徑，以便彼等提出任何有關本公司的查詢。

公司通訊

- 向股東發放的公司通訊以淺白中、英雙語編寫，以方便股東瞭解通訊內容；及
- 股東有權選擇收取公司通訊的語言(英文或中文)或收取方法(印刷本或電子形式)。

公司網站

- 本公司網站(<http://www.cosmo-lady.com.hk>)專設「投資者關係」欄目。本公司網站上登載的資料定期更新；
- 本公司發送予聯交所的資料亦會隨即登載在香港聯交所網站。有關資料包括財務報表、業績公告、通函、股東大會通告及相關的說明文件等等；及

企業管治報告

- 本公司每年的股東週年大會及業績公告所提供的演示資料均會在發佈後儘快登載在本公司網站。

股東大會

- 股東宜參與股東大會，如未克出席，可委派代表代其出席並於會上投票；
- 本公司會監察及定期檢討股東大會程序，如有需要會作出改動，以確保其切合股東需要；及
- 董事會成員(尤其是董事會轄下各委員會的主席或其代表)、適當的行政管理人員及外聘核數師均會出席股東週年大會回答股東提問。

與投資市場的溝通

本公司會定期舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介會及與其單獨會面、在本地及國際巡回推介、傳媒訪問及投資者推廣活動等等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。

股東權利

股東舉行股東特別大會及提呈議案的程序

- (a) 任何於提出要求當日持有本公司已繳足股本不低於10%的股東，可要求董事會舉行股東特別大會。該股東的請求書須述明會議目的及業務交易，並須交到本公司香港辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心西座30樓3004室，以使董事會或公司秘書關注。該會議將於提出該請求書兩個月內舉行。

倘於該提出二十一日內，董事會未能著手舉行該會議，請求人可以相同方式舉行該會議，而請求人因董事會未能舉行該會議而產生的所有合理費用應由本公司償付請求人。於收到有效請求書後，本公司將按《組織章程大綱及細則》第64條的規定採取適當行動，並作出必要安排。

- (b) 本公司股東提名董事的程序已載列於本公司網站上，網址為www.cosmo-lady.com.hk。

向董事會提出查詢的程序

股東就有關其股權的問題應聯絡本公司於香港的股份過戶登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

股東可隨時將其向董事會提出的查詢透過公司秘書及以書面形式郵遞至本公司於香港的辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心西座30樓3004室。

憲章文件的重大變動

於截至二零一七年十二月三十一日止年度直至刊發二零一七年度年報之日期，本公司的憲章文件並無任何變動。

企業社會責任報告

環境、社會及管治方法

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)的願景是成為世界級貼身衣物的領導品牌，為顧客創造健康快樂的生活方式。為了實現目標，我們繼續貫徹一致的戰略，促進業務及營運所在社區的可持續發展。我們的核心價值反映我們的文化，並已融入我們日常營運中：



關於本報告

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》附錄二十七所載的《環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告指引》刊發的企業社會責任(「企業社會責任」)報告。此報告概述我們截至二零一七年十二月三十一日止年度就企業社會責任所面對的挑戰及取得的成就、管理體系以及計劃並落實的措施。

報告範疇

報告以本公司及其附屬公司(「本集團」)的業務為主，描述總部及中國零售店的總體環境、社會及管治的表現與措施。所呈列的環境數據僅涵蓋本集團的生產設施，因本集團認為生產設施對環境及社會的影響最為顯著，且其影響著本集團的業務及持份者。

持份者的參與及重要性評估

持份者的利益在落實本集團的環境、社會及管治願景、政策及做法中發揮重要角色。本集團在獨立第三方顧問的協助下，已邀請多名持份者就目前的環境、社會及管治表現及本集團業務所面對的挑戰提供客觀而中肯的意見。

本集團的外部持份者，包括僱員、顧客、供應商、行業協會及整個社區，已協助我們完成重要性評估。根據聯交所的《環境、社會及管治報告指引》規定，對本集團營運中有關重大環境、社會及管治事宜的回應已進行審議及分析。

企業社會責任報告

調查結果使本集團重新調整可持續發展戰略，有助本集團明確現有的可持續發展表現及設定未來的可衡量目標，以其進一步提升業務。持份者認為下列範疇對本集團至關重要：

議題	重大方面
僱傭及勞工常規	僱傭 健康與安全 發展及培訓 勞工準則
經營方式	供應鏈管理 產品責任 反貪污
環境保護	排放物 資源使用 環境及天然資源
社會投資	社會投資

僱傭及勞工常規

僱員是本集團業務及品牌的核心。彼等的奉獻、投入、不斷創新及力求超越顧客的期望，正是本集團追求卓越的最好詮釋。本集團相信，擁有一支強大團隊是建立成功企業的致勝關鍵。投資人力資源管理、輔以互相信任及尊重來營造包容、開放、健康及快樂的工作環境來體現我們的戰略核心。

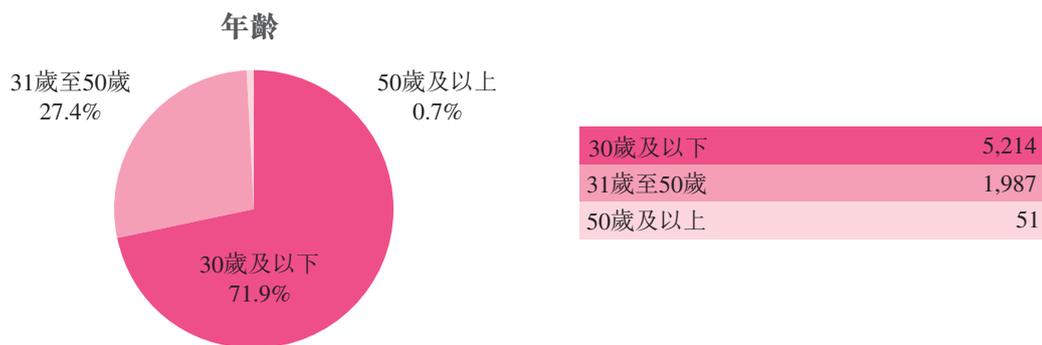
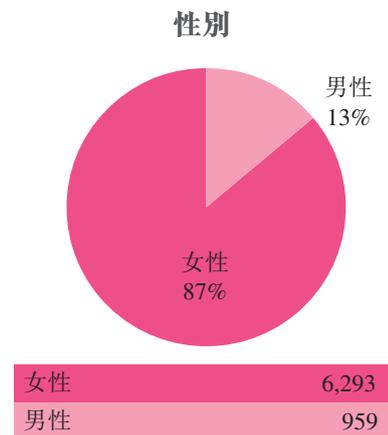
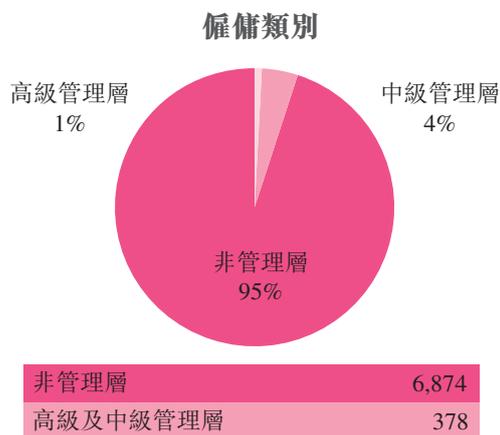
因此，本集團已安排多項僱傭及勞工措施，包括：

- 僱傭
- 健康與安全
- 發展及培訓
- 勞工準則

僱傭

本集團長遠的成功繫於優秀人才及投入的工作團隊。我們致力成為可持續、關愛的僱主，並與僱員維持長遠關係。本集團決心栽培和支持我們的人才，深信應要提供個人發展機會予員工，讓彼等找到事業路向，與本集團一起成長。於二零一七年十二月三十一日止，本集團合共擁有7,252名僱員。

企業社會責任報告



基於我們業務的性質，本集團自然吸引龐大的女性群體及年輕團隊效力。

僱員待遇及福利

為正式確立我們的人力資源方針，本集團已刊發僱員手冊，列明我們有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工時、休息時間、多元化、反歧視及其他待遇及福利的政策及程序。本集團亦實施一個薪酬與表現、考勤與休假以及晉升管理層制度。本集團主動審閱及改進我們的人力資源管理，以貫徹本集團的願景及戰略。

作為休假管理制度的一部分，本集團提供待遇時會考慮僱員的福利及福祉，包括有薪假期及彈性上班安排。我們設立薪酬及表現管理制度、薪酬政策及花紅制度是按員工的工作經驗、資歷、個人表現及一般市況向員工提供薪酬。僱員的花紅乃根據其表現評估及本集團的整體經營業績釐定。

企業社會責任報告

關心僱員

營造開心工作環境是本集團的核心價值。

本集團的核心價值是營造具有正面的工作環境來激勵僱員的表現。當中包括表現評估以及嘉獎不斷創新、服務優異、節省資源及衷誠合作的員工。本集團亦堅持工作與生活之間取得平衡的重要性。針對僱員的福祉及個人發展，我們籌辦各種娛樂及員工參與的活動，以體現本集團的企業文化。此外，本集團的文化透過員工手冊、辦公室行政公告及通告、公司公告、公告板、海報及文化牆等多個渠道向所有員工宣揚。

本集團的娛樂及員工參與活動包括團隊訓練活動、員工生日會、文化遊戲、才藝表演及運動比賽。本集團以微信賬號公佈各項員工參與活動。透過此等活動及通過微信賬號中的日常通訊，本集團希望加強員工歸屬感並提升彼等之間的合作和溝通，以及加強本集團的企業文化基礎。

年內，本集團策動了以下措施：

- 為僱員開設期待已久的公司咖啡廳
- 提供合適的工作條件，以支持女性工作者作為家長或照顧者的角色，例如為在職母親提供超過基本法規定要求的額外支援，包括提供設有配套設施如沙發、電視機及雪櫃等設備的私人育嬰室
- 於東莞市觀音山休閒徑舉辦「重陽節登高活動」
- 舉辦中秋節慶祝活動，與員工家人慶祝佳節

健康與安全

我們僱員及社區人士的健康與安全，比起本集團在經濟及社會上取得成功更為重要。我們的經營是以安全作為根基。除履行對健康與安全的法定責任外，本集團亦採用額外措施為員工提供安全的環境，以盡量減低可能導致受傷或致命意外的威脅。本集團已制定政策以維持工場不受職業危險威脅，並已實行防範措施預防出現有關危險。例如，本集團已實施OHSAS 18001：2007「職業健康和安全管理系統」，據此，本集團已進行全面識別、評估及為本公司責任範圍的危險作出防範措施。年內，本集團概無發生任何與工作有關的致命意外。

發展及培訓

作為「以人為本」的業務，本集團明瞭我們有責任持續栽培人才，讓彼等盡展所長，同時令彼等能夠切合本集團的需要。本集團相信強大的團隊為我們長遠發展的主要動力，其構成我們的核心戰略其中一環來有助吸引新人才以及培育及挽留現有員工。

本集團根據員工的需要及已識別發展的領域向所有員工提供培訓，以確保各司其職。本集團的企業戰略已納入培訓計劃中，包括工作培訓、學術教育、學校與企業合作，以及精英及中級管理層培訓營。我們相信在本集團內建立強烈的學習文化，將能幫助僱員配合業務及市場迅速發展的需要。

企業社會責任報告

於二零一七年，受訓員工百分比及按類別劃分的每名僱員的平均培訓時數概述如下：

僱員類別	僱員人數	受訓員工比率	平均培訓時數
高級及中級管理層	378	100%	80
非管理層僱員	2,266	100%	45
店舖售貨員	4,608	100%	14

勞工準則

本集團聘用的僱員來自香港及中國內地。本集團嚴格遵守中華人民共和國（「中國」）《勞動法》、中國《勞動合同法》及香港《僱傭條例》，以及本集團營運所在的司法權區的其他適用法律及法規，以保障僱員的權利。

本集團定期審閱公司對僱傭及勞工的政策，確保全面遵守相關法律及法規。本集團已嚴格遵守《禁止使用童工規定》，禁止使用童工及強制勞工。

誠實及誠信是本集團主要企業價值之一。為實踐此信念，本集團已制定健全的政策，並清楚訂明與僱傭及勞工有關的程序及準則。本集團已實施多項預防措施，以杜絕在營運中可能出現的不道德及貪污行為。當發現有不道德行為及受禁止的行徑時，本集團知道我們有責任採取必要的防禦措施，包括作進一步檢討及評估，以及實施補救措施。

經營方式

作為中國貼身衣物行業的領導者，本集團致力根據最高道德、社會及環境標準運作業務。為維持我們的品牌聲譽，本集團持續改進內部工作流程、產品研究及設計，以及供應鏈流程。與此同時，本集團確保於下列範圍遵循中國適用法律及進行盡職審查：

- 供應鏈管理
- 產品責任
- 反貪污

供應鏈管理

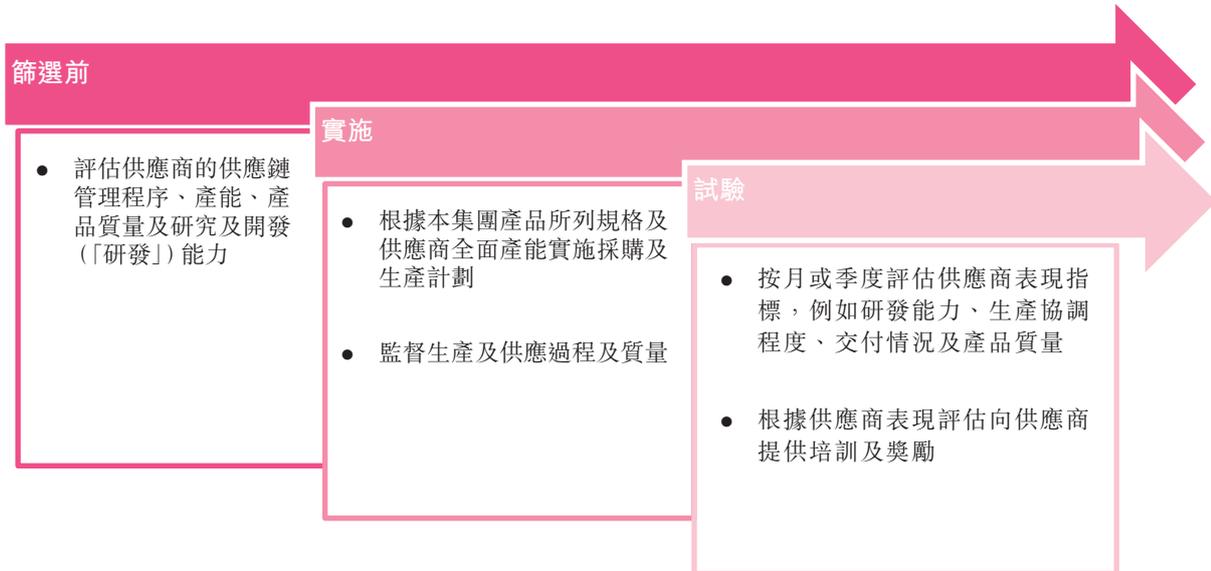
本集團於中國擁有廣泛的供應鏈網絡，涵蓋200多間供應商，遍佈廣東省、華東及中國其他地區。

地理區域	供應商
廣東	158
江、浙及滬地區	64
其他地區	12
總計	234

企業社會責任報告

本集團相信，與經甄選的供應商及加盟商互相信任，方能維持持久的合作關係，提供優質產品。同樣至關重要的是，本集團及供應商必須明瞭彼此的業務營運、需要及期望來確保於產品設計、採購、包裝及分銷過程中減低社會風險。

本集團明瞭實施嚴格的採購戰略對實現可持續供應鏈邁出第一步至關重要。因此，本集團採納正式的流程，以甄選及評估供應商，以及與現有的及潛力的供應商進行溝通。我們將更新供應商名單，藉以確保所有供應商符合我們的標準。



本集團亦已設立「合資格供應商評分標準」，由獨立部門評核，以對供應商的表現作出客觀評估。具體而言，「合資格供應商評分標準」用於：

- 確保新供應商的服務表現及產品質量符合本集團的標準；及
- 對現有合資格供應商進行季度評估，評審其是否仍然符合本集團的承包商準則，並藉以提升其服務表現及產品質量。

產品責任

本集團提供優質產品並嚴謹履行本集團所肩負的責任，致力保障我們的顧客，避免產品可能對消費者的健康及安全產生不良影響。因此，本集團確保於產品質量方面符合所有適用國家及地區法律及法規，亦嚴格執行對我們產品及服務的必要標準。此外，本集團所有物業已實施各項政策及流程，並闡明質量及安全管理、控制方法、職責及要求，當中涵蓋以下範疇：

- 產品及服務的質量與安全
- 研發及設計
- 產品運輸及包裝
- 顧客

本集團深明難以完全避免杜絕服務及產品的投訴以及回收商品。因此，從採購新產品和原材料到處理客戶投訴方面，本集團均已實施一系列品質檢驗及審評工作。

企業社會責任報告

具體而言，我們將產品質量及安全程序分為三大範疇，包括：產品資料、甄選及建議；意外傷害及隱私保護。本集團確保於售前、銷售及售後業務階段嚴格遵循既定程序，當中涵蓋公司廣告、店舖購物指引及客戶服務熱線(即電話及網絡)。

本集團了解在與我們的零售員工互動或透過網上銷售平台訂購時，顧客需要提供與其對產品偏好有關的敏感資料。嚴格的政策已實施，藉以保障顧客資料。本集團為顧客提供一個安全會員管理系統，協助收集、傳送及儲存會員的資料。

為顧客提供舒適的購物體驗一直是本集團其中一個主要關注重點。本集團持續優化我們的「客戶服務管理系統」、「商店購物指南流程」及「陳列指引」。本集團亦為僱員提供培訓，助其掌握我們的「內衣產品知識詞典」，務求讓顧客在我們的零售店購物時倍感安心及放鬆。此外，本集團規定必須披露完整、準確及清晰的產品資料，以保障顧客的健康及安全。

為維持及提高產品質量，本集團的質量監控部門執行最嚴格的質量檢驗流程，根據國家標準進行測試，藉以避免我們的產品對顧客造成任何不良影響。本集團的內部實驗室擁有二十名合資格的實驗室技術人員、超過四十套儀器及面積約達1,000平方米。內部物理及化學實驗室為中國合格評定國家認可委員會(「中國國家認可委員會」)IEC CL01測試及校準實驗室能力認可標準的認可實驗室，並符合ISO 17025標準，是內衣行業首間設有自營的中國國家認可委員會認可實驗室的公司。

反貪污

本集團的核心價值之一是崇尚道德行為。本集團已制定反貪污政策及規定，確保本集團遵守相關法律及法規。反貪污政策及培訓會定期檢討、採納、派送及溝通。具體而言，本集團已制定及設立下列各項：

- 僱員手冊
- 僱員獎勵管理制度
- 反欺詐管理制度
- 招投標管理制度
- 賞罰管理制度

為維護本集團及其股東的聲譽及利益，本集團絕不容忍僱員濫用其職權以非法取得金錢或非金錢利益。因此，本集團的「賞罰管理制度」已設立，以傳達對僱員行為的期望，並執行相關反貪污規定。

監測中心已設立，其專責調查及核實不誠實行為的舉報。本集團嚴格依據「賞罰管理制度」，對經證實涉及賄賂、勒索、詐騙、洗黑錢等違法行為的僱員進行處罰。涉及違法行為的僱員可能受到以下處罰：

- 遭終止勞工合約
- 遭追討紀律處分及對公司造成的損失
- 遭提起法律訴訟以追討對公司可能造成的財務損失

企業社會責任報告

監測中心亦與當地執法部門及警方合作，跟進有關貪污及其他違法行為的經證實個案。為盡量減少該等事件並維護我們的核心價值，本集團鼓勵僱員透過我們的舉報熱線及電郵舉報違法行為。

環境保護

本集團清楚了解業務營運對潛在的環境影響，並就此致力於進行日常營運時持續改善我們於環境方面的可持續性表現。本集團遵守我們營運所在地的所有適用環境保護法律及法規，包括經修訂的「中華人民共和國環境保護法」及當地政府環保局設立的法則。本集團亦已取得ISO14001「環境管理體系」認證，加緊努力為環境保護作出更多貢獻。

本集團已實施各項政策、流程及措施，為我們的環境保護目標作出指導，以解決以下重大環境問題：

- 排放物
- 資源使用
- 環境及天然資源

排放物

本集團清楚知道氣候變化及環境污染所造成的不利影響。基於我們貫徹對環境保護的承諾，本集團不斷探索重新構想日常營運並發展新的解決方案保護地球。我們在營運中採取多項措施以減少排放及浪費，提高資源使用效率並盡力減少我們的環境足印。有關措施包括為僱員提供來往辦公地點的穿梭巴士服務，減少使用私家車所造成的污染。就公司用車及物流服務交通而言，本集團只選擇經認證具有綠色標籤的車輛。

為積極配合本集團的「環境管理制度」，本集團遵循「減少、再用及再造」(「3R」)原則，促進保護自然資源，減少污染及堆填需要。本集團提倡以下分類、儲存及處理的實踐：

- 限制員工食堂使用即棄杯具，並鼓勵使用可重用的不銹鋼餐具
- 僅可購買及使用經註冊登記的肥料、殺蟲劑及清潔劑
- 定期檢查隔油池，以確定是否需要進行清潔及清潔是否符合標準
- 指導大規模的宣傳及推廣活動，積極正確使用及處理可回收物料

資源使用

本集團已制定節能計劃，提高在各物業內我們業務營運的用電效能。該等節能政策及措施的若干具體例子包括：

- 提高員工的環保意識及提倡環保行為
- 室內平均溫度維持在攝氏25至26度
- 為辦公室及商店裝置發光二極管或具能源效益的照明設備
- 優化百貨公司的室內設計所用的自然光，以減少用於照明所需電源

企業社會責任報告

本集團的目標是減少用水量，致力減輕水污染。為達致此目標，本集團已實施以下措施：

- 安裝水龍頭及飲水機，以減少用水浪費
- 安排員工進行節水培訓
- 採取更嚴格的用水監督措施，鼓勵在營運過程中減少用水

包裝材料對環境造成不利影響。為減少使用包裝材料，本集團已制定以下措施及工作：

- 採用電子形式記錄，以減少用紙
- 改良產品包裝設計，以減輕成品過度包裝並減少使用包裝材料
- 推行產品紙箱回收
- 維修及再利用受損的貨物墊，以減少木材消耗及浪費

環境及天然資源

管理層關注其商業活動及商業決策對環境的影響。為秉承此精神，透過採用嚴格的環境監督及管理，不斷改善環境管理制度，並加強目標及責任評估，盡力減少經營活動對環境及自然資源的負面影響。本集團同樣關注工廠及辦公室設施之外的環保問題。舉例而言，本集團已安裝空氣質素處理設備，以監督員工食堂排氣管排出的空氣質素。本集團亦監督設施產生的噪音污染，禁止於其工廠內使用汽車喇叭。本集團監管我們的工廠設備，務求減少對環境的影響。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的環境表現數據：

環境關鍵績效指標	單位	二零一七年
氮氧化物排放量	噸	0.307
硫氧化物排放量	噸	0.000542
微粒排放量	噸	0.0286
溫室氣體排放量總計	噸(二氧化碳)	10,539
溫室氣體排放量(範圍一)	噸(二氧化碳)	99.8
溫室氣體排放量(範圍二)	噸(二氧化碳)	10,439
所產生的無害廢物總計	噸	16.2
能源消耗量總計	千兆焦耳	44,539
能源消耗強度總計	千兆焦耳/收益(百萬)	9.80
直接能源消耗量總計(柴油)	千兆焦耳	1,222
柴油	千兆焦耳	1,222
間接能源消耗量總計(電力)	千兆焦耳	43,317
所購買電力	千兆焦耳	43,317
用水量	立方米	170,426
用水量強度	立方米/收益(百萬)	37.52
包裝材料	噸	144
包裝材料密度	噸/收益(百萬)	0.03

附註：本集團並無產生重大有害物

企業社會責任報告

社會投資

本集團秉持回饋社會的價值，致力成為負責任及積極的社區一員。我們的社會投資方法以年青人為主要對象，援助不幸階層、救濟項目、提倡保護婦女及培養文化。

本集團積極透過支持慈善工作、推廣健康生活及關懷區內弱勢社群，貢獻社會。不斷跟進該等工作的進度以確保達致最佳效果。

本集團通過贊助其他非牟利機構並與之合作，藉以回饋社會。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團已捐贈約人民幣2,035,000元作慈善或其他用途。於二零一七年期間，我們合共進行五項義工項目，包括惠及教育、文化及其他社會方面的活動。下表載述該等項目的數目及分佈：

社會	項目數目
教育	2
文化	1
其他	2

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度的董事會報告及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的經審核綜合財務報表。

主要業務

年內，本集團的主要業務乃作為投資控股公司。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一七年的零售總額計，本集團為中華人民共和國(「中國」)最大的貼身衣物品牌企業。其主要從事於中國設計、研究、開發及銷售自有品牌貼身衣物產品，即文胸、內褲、睡衣及家居服、保暖服及其他(包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾)。

本公司的附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註41。

業務回顧

有關本集團業務之回顧及本集團年內營運表現之討論及分析分別載列於本年報第4頁至第5頁及第6頁至第11頁之「主席兼行政總裁報告」以及「管理層討論與分析」章節。

有關本公司或會面臨的潛在風險及不確定性之描述載於本年報第6頁至第11頁之「管理層討論與分析」內。此外，本公司之財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註3。

有關本集團業務之未來發展於本年報內討論，分別載於本年報第4頁至第5頁及第6頁至第11頁之「主席兼行政總裁報告」以及「管理層討論與分析」章節。

業績及分配

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於綜合財務報表的第56頁。

本公司董事會建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息每股3.34港仙(相當於約每股人民幣2.70分，以二零一八年三月二十一日中國人民銀行公告的匯率計算)(二零一六年：每股6.21港仙)。末期股息將派發予於二零一八年五月三十日(星期三)名列本公司股東名冊的股東，惟須獲股東於本公司二零一八年五月二十一日(星期一)召開之股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)上批准。股息單預期於二零一八年六月七日(星期四)寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定可出席二零一八年股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於二零一八年五月十六日(星期三)至二零一八年五月二十一日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席二零一八年股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一八年五月十五日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

董事會報告

可享有建議之二零一七年末期股息的權益的記錄日期及時間為二零一八年五月三十日(星期三)下午四時三十分。本公司將於二零一八年五月二十八日(星期一)至二零一八年五月三十日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一八年五月二十五日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

借款

本集團於二零一七年十二月三十一日的貸款詳情載於綜合財務報表附註34。

股本

本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29。

捐款

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團之慈善及其他捐款合共約人民幣2,035,000元(二零一六年：人民幣8,656,000元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

優先購股權

本公司《組織章程大綱及細則》或開曼群島相關法例並無載列本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購股權的規定。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一七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、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

於二零一七年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣1,496,802,000元(二零一六年：人民幣1,263,454,000元)。

年內，本集團及本公司的儲備變動分別載於第59頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註30，及附註37。

董事會報告

五年財務摘要

本集團於過往五個財政年度的業績及財務狀況概要載於第126頁。

主要客戶及供應商

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶及五大客戶合共佔本集團的營業額比例分別約為1.0%及3.1%（二零一六年：2.0%及4.7%）。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商及五大供應商合共佔本集團的採購比例分別約為4.2%及16.3%（二零一六年：3.3%及13.6%）。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無董事或彼等任何聯繫人士或任何股東（據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%者）於本集團任何五大客戶或供應商中擁有權益。

董事

本公司於本年度和直至本報告日期在職的董事列載如下：

執行董事

鄭耀南先生
張盛鋒先生
林宗宏先生
程祖明先生
吳小麗女士

非執行董事

溫保馬先生
楊偉強先生

獨立非執行董事

丘志明先生
戴亦一博士
陳志剛先生
呂鴻德博士

本公司現任董事的履歷詳情載於第12頁至第16頁。

年內已付本公司董事的酬金之相關資料載於綜合財務報表附註11。

董事會報告

本公司執行董事的酬金由董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)釐定，而本公司非執行董事的袍金(無論為獨立或非獨立)則由董事會根據本公司股東的授權，按照薪酬委員會提供的建議而釐定。

本公司全體董事須按本公司《組織章程大綱及細則》的規定於其股東週年大會上輪值退任。按第108條細則規定，於每屆股東週年大會上，本公司於當時三分之一的董事(或，倘董事人數並非三或三的完整倍數，則為最接近但不少於三分之一的董事)應輪值退任，惟各董事(包括委任期限為特定期限的董事)須最少每三年輪值退任一次。每年退任的董事應為自其上次選舉或委任以來服務年期最長之董事，而就在同日成為或重選為董事之人士而言，則應以抽籤形式決定將予退任之董事人選(惟彼等已互相另行協定則除外)。退任董事須符合資格膺選連任。就此，張盛鋒先生、林宗宏先生及溫保馬先生將於二零一八年股東週年大會上輪值退任，並符合資格願意膺選連任。

楊偉強先生及呂鴻德博士分別於二零一七年八月十七日獲委任為本公司之非執行董事及獨立非執行董事。根據本公司《組織章程大綱及細則》第112條，彼等將於本公司二零一八年股東週年大會上退任，並符合資格願意膺選連任。

董事的服務合約

在二零一八年股東週年大會上建議重選連任的本公司董事，均未訂立可由本公司或其任何附屬公司於一年內除正常法定補償外不支付補償即可終止的未屆滿服務合約。

管理合約

截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無就本公司全部或任何重要部分業務的管理及行政訂立或存續任何合約。

獲准許的彌償條文

根據本公司《組織章程大綱及細則》，且受《公司條例》的條文規限，本公司需為每位董事及其他高級職員就履行其各自的職責而產生或蒙受或可能產生或蒙受的所有行動、費用、收費、損失、損害及開支，均可獲本公司以其資產彌償及補償，惟上述各項(如有)乃因其自身欺詐或不誠實的行為而產生或蒙受則除外。於回顧年度，本公司已為董事及高級職員安排購買適當的董事及高級職員責任保險。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁或彼等任何聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有如下根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須登記於備存的登記冊內，或根據聯交所《證券上市規則》(「《上市規則》」)，附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 在本公司之權益及淡倉

董事姓名	權益性質	持股數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽¹⁾
鄭耀南先生 ⁽²⁾⁽³⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
張盛鋒先生 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
林宗宏先生 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
程祖明先生 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
吳小麗女士 ⁽²⁾⁽³⁾	配偶權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
溫保馬先生	個人權益	5,000,000 (L)	0.23% (L)
呂鴻德博士	個人權益	210,000 (L)	0.01% (L)

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。百分比數目乃按照每位人士所擁有的普通股數目(不論是直接／間接擁有或被視為擁有)佔本公司於二零一七年十二月三十一日已發行普通股總數(即2,146,457,000股)之百分比計算。
- (2) 鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生、大成投資有限公司、信鋒國際有限公司、宏業投資有限公司、川龍投資有限公司及大同投資有限公司一致行動，共同控制(及彼等各自被視為於)本公司1,191,900,678股股份(其中10,500,000股股份因行使根據於二零一四年六月九日採納之購股權計劃授出的購股權而可予發行)，佔本公司已發行股本總額約55.53%。
- (3) 吳小麗女士為鄭耀南先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於鄭耀南先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。

董事會報告

(ii) 在本公司相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	持股數目	股權概約百分比
鄭耀南先生	大同投資有限公司	受控制公司權益	615,840	64.59%
張盛鋒先生	大同投資有限公司	受控制公司權益	177,125	18.58%
林宗宏先生	大同投資有限公司	受控制公司權益	128,743	13.50%
程祖明先生	大同投資有限公司	受控制公司權益	31,707	3.33%

除上文披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本公司董事或行政總裁或彼等任何聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，以下股東(董事及行政總裁除外)直接或間接地擁有本公司已發行股份及相關股份數目達5%或以上的權益，而該等權益須遵照《證券及期貨條例》第336條規定載錄於須予備存之登記冊內：

名稱	權益性質	持股數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽¹⁾
信鋒國際有限公司 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益； 受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
宏業投資有限公司 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益； 受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
大成投資有限公司 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益； 受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
大同投資有限公司 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；實益權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
川龍投資有限公司 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益； 受控制公司權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
蔡靜琴女士 ⁽³⁾	配偶權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
蔡少如女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	1,191,900,678 (L)	55.53% (L)
Fosun International Holdings Limited ⁽⁵⁾	受控制公司權益	240,000,000 (L)	11.18% (L)
復星國際有限公司 ⁽⁵⁾	受控制公司權益	240,000,000 (L)	11.18% (L)
Fosun Ruizhe Grace Investments Limited ⁽⁵⁾	實益權益	240,000,000 (L)	11.18% (L)
郭廣昌 ⁽⁵⁾	受控制公司權益	240,000,000 (L)	11.18% (L)
Prime Capital Management Company Limited	實益擁有人	184,083,558 (L)	8.58% (L)
摩根士丹利 ⁽⁶⁾	與其他人士共同持有權益； 受控制公司權益	151,206,433 (L) 151,237,431 (S)	7.04% (L) 7.04% (S)

董事會報告

名稱	權益性質	持股數目 ⁽¹⁾	股權概約 百分比 ⁽¹⁾
今日資本十八(香港)有限公司 ⁽⁷⁾	實益擁有人	133,156,000 (L)	6.20% (L)
Capital Today Investment XVIII Limited ⁽⁷⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	6.20% (L)
Capital Today China Growth Fund, LP ⁽⁷⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	6.20% (L)
Capital Today China Growth GenPar, LTD ⁽⁷⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	6.20% (L)
Capital Today Partners Limited ⁽⁷⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	6.20% (L)
徐新女士 ⁽⁷⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	6.20% (L)

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉，而字母「S」則指該人士於股份中的淡倉。百分比數目乃按照每位人士所擁有的普通股數目(不論是直接/間接擁有或被視為擁有)佔本公司於二零一七年十二月三十一日已發行普通股總數(即2,146,457,000股)之百分比計算。
- (2) 鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生、大成投資有限公司、信鋒國際有限公司、宏業投資有限公司、川龍投資有限公司及大同投資有限公司一致行動，共同控制(及彼等各自被視為於)本公司1,191,900,678股股份(其中10,500,000股股份因行使根據於二零一四年六月九日採納之購股權計劃授出的購股權而可予發行)，佔本公司已發行股本總額約55.53%。
- (3) 蔡靜琴女士為林宗宏先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於林宗宏先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
- (4) 蔡少如女士為張盛鋒先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於張盛鋒先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
- (5) 根據本公司與Fosun Ruizhe Grace Investments Limited於二零一七年五月五日訂立之認購協議，Fosun Ruizhe Grace Investments Limited(一家復星國際有限公司之間接全資附屬公司)按每股2.5港元之認購價認購及支付240,000,000股已繳足認購股份及已於二零一七年五月十七日完成。郭廣昌先生、Fosun International Holdings Limited及復星國際有限公司各自被視為於Fosun Ruizhe Grace Investments Limited所持之240,000,000股本公司股份中擁有權益，原因是Fosun Ruizhe Grace Investments Limited是復星國際有限公司之間接全資附屬公司。復星國際有限公司由Fosun International Holdings Limited間接擁有71.76%的權益，而後者由郭廣昌先生擁有64.45%的權益。

董事會報告

(6) 摩根士丹利憑藉其對下列公司的控制權而被視為於合共擁有151,206,433股好倉及擁有合共151,237,431股淡倉：

- (a) Morgan Stanley擁有105,484,000股好倉。
- (b) Morgan Stanley & Co. International plc(摩根士丹利的間接附屬公司)擁有38,373,070股好倉及151,237,431股淡倉。
- (c) Morgan Stanley & Co. LLC(摩根士丹利的間接附屬公司)擁有6,921,363股好倉。
- (d) Morgan Stanley Capital Services LLC(摩根士丹利的間接附屬公司)擁有428,000股好倉。

此外，10,256,000股好倉及54,662,867股淡倉涉及以現金結算的衍生工具(場外)。

(7) 香港註冊公司今日資本十八(香港)有限公司持有133,156,000股股份，相當於本公司全部已發行股本的約6.20%。今日資本十八(香港)有限公司由Capital Today Investment XVIII Limited全資擁有，而Capital Today Investment XVIII Limited為於英屬處女群島註冊成立的獲豁免公司。Capital Today China Growth Fund, LP為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥公司，持有Capital Today Investment XVIII Limited約99.58%的股本權益。Capital Today China Growth Fund, LP的唯一普通合夥人為於開曼群島註冊的獲豁免公司Capital Today China Growth GenPar, LTD，而Capital Today China Growth GenPar, LTD約91.19%股本權益由Capital Today Partners Limited擁有。Capital Today Partners Limited由徐新女士獨自擁有。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Capital Today Investment XVIII Limited、Capital Today China Growth Fund, LP、Capital Today China Growth GenPar, LTD、Capital Today Partners Limited及徐新女士各自被視為於今日資本十八(香港)有限公司所持有的133,156,000股股份中擁有權益，相當於本公司全部已發行股本的約6.20%。

除上文披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本公司董事概不知悉任何人士(董事及行政總裁除外)直接或間接擁有本公司股份及相關股份中的權益或淡倉，而該等權益或淡倉須遵照《證券及期貨條例》第336條規定載錄於須予備存之登記冊內。

購股權計劃

根據本公司於二零一四年六月九日採納之購股權計劃(「購股權計劃」)，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，授出79,100,000份購股權，而75,000,000份購股權仍未行使，佔二零一七年十二月三十一日本公司已發行股份總數約3.5%。

購股權計劃的主要條款載列如下：

(a) 目的

購股權計劃旨在激勵及／或獎勵董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的任何董事或僱員，以肯定彼等對提升本集團利益作出的貢獻及持續努力。

(b) 參與者

董事會有權自採納日期後十年內任何時候向董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的任何董事或僱員授出購股權，以按認購價認購董事會可能釐定的股份數。

(c) 可予發行之最高股份數目

根據購股權計劃可授出之購股權所涉及之最高股份數目為190,645,700股股份，即不高於本公司於購股權計劃獲批之日已發行股份總數的10%及約為於此報告日期本公司已發行的總股數之約8.9%。

董事會報告

(d) 各參與者之最高配額

根據購股權計劃及本公司的任何其他購股權計劃而向任何參與者授出及將授出的購股權(包括已行使、註銷及未行使購股權)在獲行使時,於任何十二個月期間發行及將發行的最高股份數目不得超過授出購股權之時已發行股份的1%。若向參與者進一步授出任何購股權將會導致向該人士授出及將授出的所有購股權(包括已行使、註銷及未行使購股權)在獲行使時,於截至該進一步授出日期(包括該日)止十二個月期間發行及將發行的股份合共超過已發行股份的1%,則此項進一步授出須經股東於股東大會上另行批准,且該參與者及其聯繫人須於會上放棄投票。

(e) 購股權要約之接納

根據購股權計劃而授出的購股權要約,應自有關要約向參與者發出當日起計28日期間內可供接納,惟有關要約於購股權計劃採用日期起計十年後或於購股權計劃終止後不再可供接納。參與者接納其獲授予的一份購股權須支付1.00港元作為代價。

(f) 表現目標及最短持有期限

視乎董事會可能定下的條款及條件,購股權獲行使前並無最短持有期限的限制,而承授人於購股權歸屬和可獲行使前須達成某些任何表現目標。

(g) 行使價之釐定基準

行使價應為董事會於授出有關購股權之時釐定的價格,最少應為以下較高者:

- (i) 股份於購股權授出日期(須為營業日)於聯交所每日報價表之收市價;
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表之平均收市價;及
- (iii) 股份面值。

(h) 購股權計劃餘下期限

購股權計劃於二零二四年六月八日前均為有效,惟可由本公司於股東大會或由董事會提前終止。

董事會報告

於年度內購股權之變動

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，該計劃項下之認購股份權利詳情如下：

類別及 承授人名稱	授出日期	每股份 行使價 (港元)	行使期間 ¹	購股權數目				
				於二零一七年 一月一日 之結餘	於年度內 授出	於年度內 行使	於年度內 註銷/失效 ²	於二零一七年 十二月 三十一日 之結餘
董事								
鄭耀南先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	-	2,100,000	-	-	2,100,000
張盛鋒先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	-	2,100,000	-	-	2,100,000
林宗宏先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	-	2,100,000	-	-	2,100,000
程祖明先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	-	2,100,000	-	-	2,100,000
吳小麗女士	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	-	2,100,000	-	-	2,100,000
董事之總額				-	10,500,000	-	-	10,500,000
僱員								
本集團僱員	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	-	68,600,000	-	(4,100,000)	64,500,000
僱員之總額				-	68,600,000	-	(4,100,000)	64,500,000
所有類別總額				-	79,100,000	-	(4,100,000)	75,000,000

附註：

- 視乎購股權計劃的條款，授予購股權持有人的購股權有效期由授出日期起計十年內有效，並按以下歸屬日期分五階段歸屬：
 - 購股權的10%於授出日期的一週年(即：二零一八年十月三十一日)起歸屬及可予行使；
 - 購股權的15%於授出日期的二週年(即：二零一九年十月三十一日)起歸屬及可予行使；
 - 購股權的20%於授出日期的三週年(即：二零二零年十月三十一日)起歸屬及可予行使；
 - 購股權的25%於授出日期的四週年(即：二零二一年十月三十一日)起歸屬及可予行使；及
 - 購股權的30%於授出日期的五週年(即：二零二二年十月三十一日)起歸屬及可予行使
- 這指因某些員工離職而失效的購股權。

董事會報告

除上文所披露者外，於截至二零一七年十二月三十一日止年度開始或終結時，在購股權計劃下並無尚未行使之購股權，且於本年度內任何時間，概無已授出、已行使、已註銷或已失效之購股權。

股份獎勵計劃

本公司於二零一六年八月十七日採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃的宗旨及目標乃為認同並激發本集團僱員的貢獻，幫助本集團挽留其現任管理層成員。股份獎勵計劃自二零一六年八月十七日起計十年內有效。

於二零一七年十二月三十一日，於公開市場合共購買7,518,000股股份，概無根據股份獎勵計劃向本集團經篩選參與者授出股份。

股票掛鈎協議

除本年報所披露外，本公司於本年度內或本年度末時並無訂立任何股票掛鈎協議。

不競爭契據

根據本公司與鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生、大成投資有限公司、信鋒國際有限公司、宏業投資有限公司、川龍投資有限公司及大同投資有限公司（統稱為「控股股東」）訂立日期為二零一四年六月九日的不競爭契據（「不競爭契據」），控股股東向本公司作出若干不競爭承諾。有關不競爭契據條款詳情，請參閱本公司的招股章程。控股股東已向本公司提供年度確認，確認彼等均已遵守不競爭契據的條文。

於二零一七年，控股股東已向本公司提供根據不競爭契據行使本公司權利所需的一切資料、本公司不時合理要求有關除外業務（定義見不競爭契據）的所有資料以及本公司合理相信控股股東已獲得或可能計劃參與有關本集團任何業務的其他商機或活動，本公司亦已聯絡控股股東相關人員以討論及取得相關資料，使本公司可以考慮是否行使其於不競爭契據項下的權利。

董事於競爭業務中的權益

於二零一七年十二月三十一日，概無董事於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或會構成競爭的業務（惟本集團業務除外）中擁有任何權益。

董事於交易、安排及合約的權益

除本年報所披露者外，於截至二零一七年十二月三十一日止年度概無訂立或於年末或年內任何時間概不存在本公司或其任何附屬公司作為訂約方及本公司董事或與其相關聯的任何實體（定義見《公司條例》第486條）直接或間接性持有重大權益的對本集團業務具有重大影響的交易、合約或安排。

董事會報告

關連交易

根據本公司之一家全資附屬公司與廣東正基創新產業園發展有限公司(「廣東正基」,一家由本公司之主席、行政總裁、執行董事兼控股股東鄭耀南先生擁有90%權益之公司)所訂立日期為二零一七年六月二十三日之協議,本集團按評估值人民幣10,809,100元向廣東正基出售廣東都市麗人智能產業投資有限公司(擁有位於中國的一塊土地的土地使用權)95%之股權。有關該交易之詳情,請參閱綜合財務報表附註16及日期為二零一七年六月二十三日之公告。

持續關連交易

截至二零一七年十二月三十一日止,本集團已訂立以下持續關連交易:

1. 與汕頭市盛強針織實業有限公司(「汕頭盛強」)的框架採購協議

	二零一七年度上限 (人民幣千元)	本年度金額 (人民幣千元)
從汕頭盛強採購	30,000	20,819

蔡少強先生(執行董事張盛鋒先生的配偶的兄弟)及其妻子合共擁有汕頭盛強全部股權,故汕頭盛強為張盛鋒先生的聯繫人(定義見《上市規則》第14A章)及本集團關連人士。

2. 與汕頭市茂盛針織內衣有限公司(「汕頭茂盛」)的框架採購協議

	二零一七年度上限 (人民幣千元)	本年度金額 (人民幣千元)
從汕頭茂盛採購	25,000	8,089

執行董事林宗宏先生之兄弟林宗烈先生於汕頭茂盛中擁有60%股本權益,故汕頭茂盛為林宗宏先生的聯繫人(定義見《上市規則》第14A章)及本集團關連人士。

董事會報告

持續關連交易的審閱

獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認該等交易：

- a. 於本集團的日常一般業務過程中訂立；
- b. 按正常或更佳商業條款訂立；及
- c. 根據監管該等交易的協議，按公平合理及符合股東整體利益的條款訂立。

根據《上市規則》第14A.56段，本公司核數師獲委聘以根據香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過去財務資料以外的核證委聘」，並參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就上文所載持續關連交易執行若干程序。核數師已就持續關連交易的審查結果及結論發出載有其無保留意見的函件。

關連方交易

本集團於日常業務過程中進行的關連方交易的詳情載於綜合財務報表附註39內。此等已披露的關連方交易也構成根據《上市規則》第14A章的所披露的關連交易及持續關連交易。

遵守法律及規例

本集團致力遵守相關法律及規例，其中包括《上市規則》、香港《公司條例》及本集團經營所在地之不同司法管轄區適用之其他當地法律及規例。截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團未發現對其業務和運營有重大影響的任何未有履行適用法律和法規事件。

退休計劃

本集團根據中國及香港相關規則及法規參加各類退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註2.22。

充足公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及據董事所知，於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司已發行股份中有超過25%由公眾持有，符合《上市規則》的規定。

董事會報告

期後事項

於二零一八年二月七日，本公司的一家全資附屬公司跟JD. Com. Inc.的一家全資附屬公司及李國丞先生簽訂不具有法律約束力的合作協議主要條款，成立合作基金，主要用於適合本集團業務的行業併購和資源整合。合作基金的投資目標主要為中國國內外涉及貼身衣物品牌、上下游及相關週邊行業的公司。合作基金的規模預計為人民幣10億元，以後將按實際需要擴大基金的規模。成立合作基金的工作正在進行中，預期在二零一八年第二季內完成。

於二零一八年三月二十一日，天津都市麗人電子商務公司（「天津麗人」，本公司的一家附屬公司）跟上海卡帕體育用品有限公司（「上海卡帕」，中國動向（集團）有限公司的一家附屬公司）簽訂合約成立一家合資公司，其中天津麗人佔有75%股權。該合資公司將主要於線上銷售男性貼身衣物和女性運動內衣，並獲上海卡帕授權於中國大陸使用「Kappa」商標於其文胸、內褲、家居服和襪子產品上。合約期限為5年，自動可續期3年。

核數師

截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於本公司二零一八年度股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。

代表董事會
主席兼行政總裁
鄭耀南

香港，二零一八年三月二十二日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致都市麗人(中國)控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

都市麗人(中國)控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第56至125頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一七年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 評估存貨賬面值
- 評估應收賬款撥備

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

評估存貨賬面值

參考綜合財務報表附註4(a)(重要會計估計及判斷)及附註25(存貨)。

於二零一七年十二月三十一日，貴集團總存貨及存貨減值撥備分別為人民幣1,176百萬元及人民幣64百萬元。誠如綜合財務報表附註2.13的會計政策所描述，存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低數額列賬。

因此，董事於根據詳細分析過季存貨以釐定陳舊存貨適當撥備、根據清倉銷售計劃以釐定可變現淨值低於成本及根據週轉率以釐定存貨虧損時採用貫徹性的判斷。

於應用該方法時使用的估計可能因經濟條件及客戶需求的變化而面臨不確定性及受董事判斷的影響。

我們評估管理層於計算存貨撥備價值時所應用假設的恰當性，其中包括：

- 評估管理層過往年度的估計結果、年內與庫存虧損有關的存貨撤銷水平、管理層就過季及滯銷存貨作出的分析及評估。
- 檢驗每季度存貨及滯銷存貨分析的準確性並對在庫存貨及變動數據進行分析，以識別存在低週轉率或滯銷指標的產品線。
- 與貴集團營銷團隊會面以驗證管理層於有關按類別銷售預測中的所應用的假設以評估陳舊存貨撥備的完整性。
- 將年結日後透過銷售取得的可變現淨值與存貨成本比較，以核查有關撥備的完整性。
- 重新計算於二零一七年十二月三十一日的存貨撥備。

我們發現，管理層就陳舊或滯銷存貨撥備的評估已獲得審計憑證的支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>評估應收賬款撥備</p> <p>參考綜合財務報表附註4(b)(重要會計估計及判斷)及附註26(應收賬款)。</p> <p>於二零一七年十二月三十一日，貴集團應收賬款毛額及應收賬款減值撥備分別為人民幣557百萬元及人民幣2百萬元。</p> <p>貴集團若干客戶可能以較慢的支付方式且可能於合約信貸期後支付。管理層進行定期信貸監控，包括評估客戶的信貸可靠性、收回未支付餘款的情況及個別信貸條款。倘應收款項存在減值指標，管理層將於參考可收回金額後就個別餘款作出專項撥備。</p>	<p>我們評估管理層於計算應收賬款減值撥備時所應用假設的恰當性，其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解及核實管理層執行的信貸控制程序，包括定期審閱陳年應收款項及評估該等應收款項的可收回性的程序。• 檢驗應收賬款賬齡情況的準確性。• 評估應收賬款的賬齡情況，重點關注未作出撥備的陳年應收款項。• 檢驗應收賬款餘款的其後償還情況。• 向管理層查詢關於尚未收回的應收款項收款延遲的原因、是否對該等長期拖欠的應收款項採取行動及評估是否應作出額外撥備。 <p>我們發現，管理層就應收賬款撥備的評估已獲得審計憑證的支持。</p>

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鍾潔儀。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年三月二十二日

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	6	4,542,483	4,512,385
銷售成本	9	(2,577,960)	(2,510,348)
毛利		1,964,523	2,002,037
銷售及營銷費用	9	(1,337,868)	(1,434,758)
一般及行政費用	9	(261,525)	(312,619)
其他收入	7	55,354	50,087
其他(虧損)/收益—淨額	8	(919)	702
經營利潤		419,565	305,449
財務收入	12	18,763	22,707
財務費用	12	(11,564)	(4,412)
財務收入—淨額	12	7,199	18,295
分佔聯營公司的虧損		(1,493)	—
除所得稅前利潤		425,271	323,744
所得稅費用	13	(108,269)	(81,783)
年內利潤		317,002	241,961
年內其他全面收益 (其後可能重新分類至損益的項目)			
匯兌差額		(18,035)	1,925
年內全面收益總額		298,967	243,886
本公司權益持有人應佔利潤		317,002	241,961
本公司權益持有人應佔全面收益總額		298,967	243,886
每股盈利		人民幣分	人民幣分
基本及攤薄	14	15.45	12.70

載於第61至125頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	565,009	545,646
土地使用權	18	87,311	89,391
無形資產	19	45,390	39,449
於合營公司的投資	20	19,900	1,990
於聯營公司的投資	20	2,507	–
可供出售金融資產	21	23,100	18,600
按金、預付款及其他應收款項	22	8,637	25,815
遞延所得稅資產	23	55,230	39,209
		807,084	760,100
流動資產			
存貨	25	1,111,959	1,150,679
應收賬款	26	554,279	451,230
給予第三方的貸款	24	–	105,000
按金、預付款及其他應收款項	22	539,624	503,199
按公平值計入損益的金融資產	27	8,408	–
定期存款及受限制銀行存款	28	109,855	9,645
現金及現金等價物	28	1,405,285	799,533
		3,729,410	3,019,286
資產總值		4,536,494	3,779,386

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	29	133,792	117,320
股份溢價	29	1,603,035	1,254,574
其他儲備	30	275,445	260,929
保留盈利		1,343,841	1,061,006
權益總額		3,356,113	2,693,829
負債			
流動負債			
應付賬款	32	583,568	554,254
應計費用及其他應付款項	33	305,257	305,614
當期所得稅負債		48,649	24,088
借款	34	11,820	—
遞延收入	35	2,958	—
		952,252	883,956
非流動負債			
借款	34	211,260	200,000
遞延所得稅負債	23	1,424	1,601
遞延收入	35	15,445	—
		228,129	201,601
負債總額		1,180,381	1,085,557
權益及負債總額		4,536,494	3,779,386

載於第61至125頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

鄭耀南
董事

張盛鋒
董事

綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔				
	股本 人民幣千元 (附註29)	股份溢價 人民幣千元 (附註29)	其他儲備 人民幣千元 (附註30)	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	117,320	1,254,574	260,929	1,061,006	2,693,829
全面收益					
年內利潤	-	-	-	317,002	317,002
其他全面收益					
匯兌差額	-	-	(18,035)	-	(18,035)
年內全面收益總額	-	-	(18,035)	317,002	298,967
與權益持有人交易					
已發行股份所得款項	16,472	511,978	-	-	528,450
以權益結算的股份報酬(附註31)	-	-	3,049	-	3,049
就股份獎勵計劃購買的股份(附註30(d))	-	-	(4,665)	-	(4,665)
已付股息	-	(163,517)	-	-	(163,517)
與權益持有人交易總額	16,472	348,461	(1,616)	-	363,317
轉撥至法定儲備	-	-	34,167	(34,167)	-
於二零一七年十二月三十一日	133,792	1,603,035	275,445	1,343,841	3,356,113
於二零一六年一月一日	117,320	1,431,994	244,196	845,352	2,638,862
全面收益					
年內利潤	-	-	-	241,961	241,961
其他全面收益					
匯兌差額	-	-	1,925	-	1,925
年內全面收益總額	-	-	1,925	241,961	243,886
與權益持有人交易					
以權益結算的股份報酬(附註31)	-	-	3,373	-	3,373
就股份獎勵計劃購買的股份(附註30(d))	-	-	(14,872)	-	(14,872)
已付股息	-	(177,420)	-	-	(177,420)
與權益持有人交易總額	-	(177,420)	(11,499)	-	(188,919)
轉撥至法定儲備	-	-	26,307	(26,307)	-
於二零一六年十二月三十一日	117,320	1,254,574	260,929	1,061,006	2,693,829

載於第61至125頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營活動所得現金	36(a)	446,733	122,993
已付所得稅		(99,906)	(129,923)
經營活動所得／(所用)現金淨額		346,827	(6,930)
投資活動所得現金流量			
出售物業、廠房及設備所得款項	36(b)	561	4,564
已收利息		25,971	18,044
支付可供出售金融資產		(4,000)	–
購買物業、廠房及設備		(98,436)	(162,379)
購買無形資產		(6,323)	(5,518)
向合營公司注資		(9,055)	–
向聯營公司注資		(4,000)	–
初步期限超過三個月的定期存款		(100,210)	(210)
第三方償還貸款	24	105,000	–
業務合併付款		–	(5,000)
投資活動所用現金淨額		(90,492)	(150,499)
融資活動所得現金流量			
支付就股份獎勵計劃購買本公司股份的付款		(4,665)	(14,872)
已發行股份所得款項	29	528,450	–
貸款所得款項		30,000	200,000
償還貸款		(6,920)	–
已付貸款利息		(11,564)	(4,412)
已付股息		(163,517)	(177,420)
融資活動所得現金淨額		371,784	3,296
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		628,119	(154,133)
年初現金及現金等價物	28	799,533	950,639
匯率變動影響		(22,367)	3,027
年末現金及現金等價物	28	1,405,285	799,533

載於第61至125頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)於二零一四年一月二十八日根據開曼群島公司法(二零一零年修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。本公司普通股於二零一四年六月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事認為，大成投資有限公司(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立並由鄭耀南先生控制的有限公司)為本公司最終控股公司。

除另有指明者外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並於二零一八年三月二十二日經本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

2 重要會計政策概要

編製財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策已貫徹應用於所呈報的所有年度。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及按照歷史成本法編製，並就按公平值計量的可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產的重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或涉及對財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

(a) 採納準則修訂本的影響

以下準則修訂本乃本集團於二零一七年一月一日開始的財政年度首次採納。採納該等準則修訂本並無對本集團業績或財務狀況造成任何重大影響。

國際會計準則第7號	現金流量表
國際會計準則第12號	所得稅
國際財務報告準則第12號	其他實體權益披露

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及詮釋

多項新準則以及準則修訂本及詮釋於二零一七年一月一日之後開始的年度期間生效，且未有於編製該等綜合財務報表時採納。該等準則及修訂本預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響，惟下文所載者除外：

國際財務報告準則第9號「金融工具」

該新準則針對金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並引入對沖會計的新規則及金融資產的新減值模型。

儘管本集團尚未對金融資產的分類及計量進行詳盡評估，惟目前分類為可供出售金融資產的權益工具及按公平值計入損益的金融資產似乎將滿足分類為按公平值計入其他全面收益的條件，故此，該等資產的會計處理不會有任何變動。本集團並無按公平值計量的其他金融資產。

因此，本集團預期新指引不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響。

由於新規定僅影響指定按公平值計入損益的金融負債，而本集團並無擁有該等負債，因此，本集團金融負債的會計處理將不會受影響。終止確認的規則已由國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉移且並無變動。

對沖會計規則存在變動，更多對沖關係可能合資格用於對沖會計，因為該準則引入更基於原則的方式。同時，本集團並無任何有關對沖工具。

新減值模型要求以預期信用虧損，而非國際會計準則第39號下僅以已產生信用虧損確認減值撥備。該規定適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他全面收益的債務工具、國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」下的合約資產、應收租賃款、貸款承擔及若干財務擔保合約。本集團尚未就新模型可能對其減值撥備造成的影響進行詳細評估，且其可能導致提前確認信用虧損。

新準則亦引入延伸的披露要求及呈列方式變動。該等變動預期將更改本集團有關其金融工具披露的性質及程度，尤其是於採納新準則的年度。

國際財務報告準則第9號須於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度應用。本集團無意於其強制日期前採納國際財務報告準則第9號。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及詮釋(續)

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號所涵蓋有關貨品及服務合約及國際會計準則第11號所涵蓋有關建造合約的規定。該新準則乃基於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認收益的原則。該新準則允許採納完整追溯調整法或經修訂追溯調整法。

根據國際財務報告準則第15號，於(或因)實體完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予顧客時確認收入。國際財務報告準則第15號已加入更多特定指引以處理特別情況。於二零一六年，此乃所頒佈有關識別履約責任、主體與代理考慮事項及許可應用指引的國際財務報告準則第15號的釐清。

管理層目前正評估應用新準則對本集團財務報表的影響且目前預計未來應用國際財務報告準則第15號不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。本集團目前無意於其生效日期前採納該準則。

國際財務報告準則第16號「租賃」

在經營租賃及融資租賃之間的差異被消除的情況下，國際財務報告準則第16號將導致近乎所有租賃均在資產負債表中確認。根據新準則，以資產(租賃項目的使用權)及金融負債繳納租金均獲確認，惟期限較短及價值較低租賃不在此列。有關出租人的會計處理不會重大改變。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣498,733,000元(附註38(b))。然而，本集團尚無法確定此等承擔中將導致確認資產及未來付款負債的金額，以及其將如何影響本集團的利潤及現金流量分類。部分承擔可能因期限較短及價值較低租賃而毋須確認相關資產或負債，而部分承擔可能與不符合國際財務報告準則第16號下租賃要求的安排有關。

新準則須於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。本集團無意於其生效日前採納該準則。

並無尚未生效的其他國際財務報告準則或詮釋預期會對本集團產生重大影響。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及權益會計法原則

(a) 附屬公司

附屬公司乃指本集團對其擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體的營運而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其指揮實體業務的權力影響該等回報時，本集團即對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起全數綜合入賬。其於控制權終止之日終止匯總入賬。

集團公司間的公司間交易、結餘及未變現利潤予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易的被轉讓資產被視作有減值指示。附屬公司的會計政策已按需要調整，以確保符合本集團所採納的政策。

業績內的非控股權益及附屬公司權益分別獨立呈列於綜合損益表、全面收益表以及權益變動表及資產負債表。

(b) 聯營公司

聯營公司為本集團可對其施加重大影響力但非控制之實體，一般持有其投票權20%至50%。於聯營公司之投資採用權益會計法列賬。本集團於每個報告日期釐定是否有任何客觀證據證明於聯營公司之投資經已減值。倘出現此情況，則本集團會計算減值金額，即聯營公司之可收回金額與其賬面值之差額，並於損益表內「按權益法入賬之應佔投資利潤」項下確認有關金額。

(c) 合營安排

於合營安排之投資根據各投資者於該等安排下的合約權利及責任分類為合營業務或合營公司。本集團已評估其合營安排之性質並釐定其為合營公司。合營公司按權益法入賬。

根據權益法，合營公司權益初始按成本確認，其後調整以確認本集團應佔收購後之利潤或虧損以及其他全面收益變動的份額。本集團於合營公司的投資包括收購時已識別的商譽。在收購合營公司的擁有權權益時，收購成本與本集團應佔合營公司可辨認資產和負債的公平值淨額的差額確認為商譽。當本集團應佔某一合營公司的虧損等於或超過其在該合營公司的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營公司淨投資的長期權益)，則本集團不會確認進一步虧損，除非本集團須向該合營公司承擔債務或已代其支付款項。

本集團與其合營公司間交易的未實現收益按本集團在該合營公司的權益為限予以對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。合營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納之政策一致。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及權益會計法原則(續)

(d) 控制權並無變動的附屬公司擁有權權益變動

與非控制性權益的交易不會導致失去控制權，則作為權益交易入賬，即作為與附屬公司擁有人以其作為擁有人的身份交易。任何已付代價的公平值與附屬公司淨資產相關已收購部分的賬面值的差額計入權益。向非控制性權益出售的收益或虧損亦計入權益。

(e) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日會重新計量至公平值，而賬面值的變動在損益中確認。公平值為就保留權益後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營公司、合營公司或金融資產。此外，該實體之前在其他全面收益中確認的任何數額猶如本集團已直接出售相關資產和負債的情況處理。這可能意味著之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益。

2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息年度內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司財務報表中資產淨值(包括商譽)的賬面值，則必須自該等投資收取股息後對附屬公司投資作減值測試。

2.4 分部報告

經營分部按照向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者負責分配資源及評核經營分部的表現，屬作出策略性決定的本公司執行董事。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.5 外幣折算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立及營運，並認為該等附屬公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團主要業務於中國進行，故本集團決定除另有指明者外，以人民幣呈列其財務報表。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的匯兌盈虧以及以外幣計值的貨幣資產和負債以年結匯率折算產生的匯兌盈虧在損益確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團內實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期當前匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認。

收購境外實體時產生之商譽及公平值調整乃作為該境外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。由此產生的貨幣換算差額於其他全面收益確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(不包括在建工程)乃按歷史成本值減折舊及減值虧損撥備(如有)後列賬。歷史成本包括購買該等項目直接產生的開支。

後續成本只有在有關項目很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產賬面值或單獨確認為一項資產(如適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養費用在產生的財政年度內計入損益。

折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期內，或倘為租賃物業裝修則於以下較短租期內分配其成本或重估金額(扣除其剩餘價值)：

樓宇	二十年
租賃裝修	餘下租賃年期(即二至三年)或可使用年期(以較短暫者為準)
機器與設備	五至十年
傢具、裝置及設備	三至五年
車輛	五至十年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行審閱，及在適當時調整。

在建工程指正在建築的樓宇，乃按成本扣除減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建築及收購成本。當有關資產達至可投入使用狀態時，成本轉撥至物業、廠房及設備，並按照上述政策予以折舊。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額(附註2.9)，則該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在損益內的「其他虧損／收益－淨額」中確認。

2.7 土地使用權

土地使用權指為獲得土地使用權而預付的款項，按歷史成本計量，並按租賃期以直線法在損益支銷。倘出現減值，減值將於損益中確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.8 無形資產

(a) 購入商標

分開購入的商標按歷史成本列賬。於業務合併中購入之商標按購入日期的公平值確認。使用年期有限的商標以直線法計算攤銷，將購入商標的成本在其估計可使用年期十年內攤分，並隨後以成本減累計攤銷及減值虧損計值。

(b) 電腦軟件

購買電腦軟件特許使用權按購買特定軟件所產生的成本資本化。該等成本在三至十年期內予以攤銷。

(c) 商譽

商譽乃按附註2.9所述計量。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件或情況改變顯示資產有可能減值時作出更頻密的減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益或虧損包括與出售實體相關商譽的賬面值。

商譽乃分配至各現金產生單位，以進行減值測試。現金產生單位或現金產生單位組別預期將從產生商譽的業務合併中獲益，方會獲得分配商譽。按監察商譽以作內部管理用途的最低層面(即經營分類)識別單位或單位組別。

2.9 非金融資產減值

商譽及無確定可使用年期的無形資產毋須攤銷並會每年進行減值測試，或於有事件或情況改變顯示可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。倘有事件或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，我們將檢討資產的減值情況。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本或使用價值(以較高者為準)。評估減值時，資產按可獨立識別現金流入的最低分類組合(現金產生單位)分類，其所產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組別。倘非金融資產(商譽除外)出現減值，則會於各報告期末檢討可否撥回減值。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.10 金融資產

分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：

- 按公平值計入損益的金融資產；
- 貸款及應收款項；
- 持作到期投資；及
- 可供出售金融資產。

分類方法取決於投資項目的收購目的。管理層於初始確認時為其投資項目分類，而倘屬於持有至到期資產，則於各報告期末重新評估該分類指定。

(a) 按公平值計入損益的金融資產

倘金融資產主要作為短期銷售目的而購入，本集團將其分類為按公平值計入損益的金融資產，即持作買賣。倘該等資產預計於報告期末後十二個月內出售，則呈列為流動資產；否則呈列為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。倘款項預期於一年或以內收回，則列為流動資產。否則，列為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由應收賬款及其他應收款項以及現金及現金等價物組成。

(c) 可供出售金融資產

倘投資並無固定到期日及固定或可釐定款項，且管理層擬中長期持有該等投資，則其指定為可供出售金融資產。並非分類為任何其他類別(透過損益按公平值列值、貸款及應收款或持有至到期日的投資)的金融資產亦包含於可供出售類別。

除非其到期或管理層擬於報告期末起計十二個月內出售金融資產，否則其呈列為非流動資產。

確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。倘從金融資產收取現金流量的權利已到期或經已轉讓，而本集團已將其擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則會終止確認金融資產。

當分類為可供出售的證券售出時，已於其他全面收益確認的累計公平值調整於損益中重新分類為投資證券的損益。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

計量

初始計量時，本集團按金融資產的公平值加(倘並非透過損益按公平值列值之金融資產)直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量。

貸款和應收款項隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

可供出售金融資產隨後按公平值列賬。公平值變動產生的收益或虧損按以下方式確認：

- 按公平值計入損益的金融資產－於其他收益或其他開支內的損益確認。
- 以外幣計值的可供出售貨幣證券金融資產－與證券攤銷成本變動相關的匯兌差額乃於損益賬內確認，而其他變動則於其他全面收益內確認。
- 分類為可供出售的其他貨幣及非貨幣證券－於其他全面收益賬內確認。

當本集團確定收取股息付款的權利時，按公平值計入損益的金融資產及可供出售股本工具股息於損益確認為持續經營收入的一部分。

按公平值計入損益金融資產的利息收入計入淨收益／(虧損)。使用實際利率法計算的可供出售證券利息、持作到期投資以及貸款及應收款項乃於損益表內確認為持續經營業務的收益部分。

釐定金融工具的公平值詳情披露於附註3.3。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表中報告其淨額。法定可執行權力不得依賴未來事件，且須於正常業務過程中公司或對手違約、無力償還債務或破產時方可執行。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.12 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或金融資產組別出現減值。只有存在客觀證據證明因首次確認資產後發生一宗或多宗事件而導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成影響且可靠估計時，有關金融資產或金融資產組別方為出現減值及產生減值虧損。倘股權投資分類為可供出售，證券公平值重大或長期下跌至低於其成本值，則視為該等資產減值的指標。

(a) 以攤銷成本列賬的資產

對於貸款及應收款項類別，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益確認。如貸款或持至到期投資按浮動利率計息，計量任何減值虧損的貼現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可以可觀察的市價按工具公平值計量減值。

倘於隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減幅可客觀地聯繫至在確認減值後發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則撥回之前已確認的減值虧損可在損益確認。

貿易應收款項的減值測試載於附註26。

(b) 分類為可供出售的資產

倘存在任何客觀證據證明可供出售金融資產減值，則累計虧損(按收購成本與現時公平值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。

於損益確認的股權工具減值虧損不會於隨後期間於損益中撥回。

倘分類為可供出售的債務工具公平值於隨後期間增加，而有關增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損於損益中撥回。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括商品成本、原材料、直接人工、其他直接成本及相關間接生產費用(按正常經營能力計算)。此不包括借款費用。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售費用。

2.14 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為於日常業務過程中就售出貨品應收客戶的款項。如預期在一年或以內(或於正常經營週期中(如時間較長))收回應收賬款及其他應收款項,該等款項被分類為流動資產,否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認,其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.15 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中,現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為3個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.16 受限制銀行存款

受限制銀行存款指存於指定銀行賬戶作為若干物業、廠房及設備工程的現金抵押品的擔保存款。該等受限制銀行存款於悉數結算工程合約後獲解除。

2.17 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款項扣款(扣除稅項)。

2.18 應付賬款及其他應付款項

應付賬款為於日常業務過程中自供應商購買商品或服務而應付的債務。如應付賬款的支付日期為一年或以內(或於正常經營週期中(如時間較長)),其被分類為流動負債,否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認,其後以實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.19 借款

借款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於借款期間內在損益表確認。

在貸款融資將很有可能部分或全部獲提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用乃獲遞延直至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部獲提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時借款從資產負債表中移除。已消除或轉移予另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括已轉移的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，在損益確認為其他收入或融資成本。

除非本集團有權無條件遞延償還負債至報告期末後最少十二個月，否則借款分類為流動負債。

2.20 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期內在損益中確認。

借款成本包括利息開支。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.21 當期及遞延所得稅

期內的所得稅開支或抵免指就期內應課稅收入按各司法權區的適用所得稅稅率支付的稅項(就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動作出調整)。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支乃根據本公司的附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下按預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法就資產及負債的稅基與於綜合財務報表所示資產及負債的賬面值之暫時性差額全數撥備。然而，若遞延稅項負債乃因商譽初步確認而產生，則不予確認。若遞延所得稅乃因在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計或應課稅損益，則不作列賬。遞延所得稅按在報告期末已頒佈或實質上已頒佈且預期在有關遞延所得稅資產已實現或遞延所得稅負債結算時將予應用的稅率(及法例)釐定。

僅於可能出現可使用該等暫時性差額及虧損的未來應課稅金額時，方會確認遞延所得稅資產。

倘本公司能夠控制撥回暫時性差額之時間，且該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會於海外業務之投資賬面值與稅基之間之暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有法定可強制執行權利抵銷即期稅項資產及負債，以及遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有法定可強制執行權利抵銷及擬按淨額基準償付或變現資產及同時償付負債，則抵銷即期稅項資產及稅項負債。

除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，即期及遞延稅項於損益內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.22 僱員福利

(a) 退休金責任

根據中國規則及法規，本集團的中國僱員須參加中國有關省市政府管理的多項定額供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員每月須按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款(惟設有上限)。省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須就其僱員承擔其他退休金付款或其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與本集團資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。本集團就該等計劃的供款於產生時計為費用。

本集團同時亦根據《強制性公積金計劃條例》(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。強積金計劃的供款乃依據最低法定供款規定按合資格僱員有關總收入的5%及1,500港元(如適用)(以較低者為準)作出。強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

(b) 辭退福利

當本集團於正常退休日期前終止僱傭，或當僱員自願離職以換取該等福利時，則須支付辭退福利。本集團於下列情況最早發生者確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤銷提供該等福利要約；及(b)當實體就屬於國際會計準則第37號範疇確認重組成本並涉及支付辭退福利時。

(c) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

本集團中國僱員有權參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他僱員社會保障金計劃。本集團每月根據員工工資的若干百分比向該等基金供款(惟設有上限)。本集團對該等基金的義務僅限於每年繳納供款。

(d) 花紅權利

當本集團因僱員所提供服務而承擔現有合約性或推定性責任，且能可靠估算責任金額，則確認花紅之預計成本為負債。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.23 以股份為基礎的支付

(a) 以權益結算的股份支付交易

本集團設有若干以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，包括本公司若干股權持有人注資的本公司權益工具作為股份獎勵(「首次公開發售前股份獎勵計劃」)及由本公司於二零一六年設立的股份獎勵計劃(「二零一六年股份獎勵計劃」)，據此，本集團獲取僱員的服務作為本公司權益工具的代價。僱員為換取獲授予權益工具而提供服務的公平值確認為費用。將作為費用的總金額參考獎勵的公平值釐定，及

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場表現可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和僱員在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非可行權條件(例如規定僱員在某特定時期內儲蓄或持有股份)的影響。

非市場表現和服務條件包括在有關預期可行權的權益工具數目的假設中。費用的總金額在各授出的不同歸屬期間內確認，記入權益中的「以權益結算的股份報酬」儲備，歸屬期間指將符合所有特定可行權條件的期間。

在各報告期末，本集團依據非市場表現和服務條件修訂其對預期可行權的權益工具數目的估計。實體在損益確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

當股本工具歸屬後轉至本集團僱員，於「以權益結算的股份報酬」儲備的相關金額轉至權益內的「供款儲備」。

(b) 二零一六年股份獎勵計劃持有的股份

本公司透過股份獎勵計劃受託人(本公司就管理及持有就二零一六年股份獎勵計劃收購的股份而成立的結構性實體(「股份計劃受託人」)，而二零一六年股份獎勵計劃乃為該計劃的合資格人士的利益而設立，以從市場購買本公司股份)支付的代價(包括任何直接應佔新增成本)乃呈列為「就股份獎勵計劃持有的股份」並從總權益扣除。當股份獎勵計劃將歸屬後的本公司股份轉撥至受獎者時，已歸屬獎勵股份的相關成本計入「就股份獎勵計劃持有的股份」。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.23 以股份為基礎的支付(續)

(c) 僱員購股權

根據本公司僱員購股權計劃授出的購股權的公平值確認為僱員福利開支並對權益作出相應增加。將予支銷的總金額乃參考授出購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某特定時間於公司留任)產生之影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員於特定期間保留或持有股份的規定)的影響。

總開支須於達致所有指定歸屬條件之歸屬期間確認。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬之購股數目所作估計，並在損益表中確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

與授出購股權有關之應付社會保障供款乃被視為授出本身之整體部分，而費用將被視為以現金結算之交易。

僱員購股權計劃由公司僱員股份信託管理，該信託根據附註2.2中的原則進行合併。於購股權獲行使時，信託將適當數量的股份轉讓予僱員。所收款項(扣除任何直接應計交易成本)直接計入權益。

(d) 集團實體間以股份為基礎的付款交易

本公司向為本集團工作之附屬公司僱員所授出其股本工具乃視為資本出資。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體賬目內的權益。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.24 撥備

當本集團因過往事件而須負上現時的法律或推定責任；很可能需要消耗資源以履行責任；及有關金額能可靠估計時，會就重組成本及法律申索確認撥備。重組撥備包括租賃終止罰款和職工辭退付款。未來營運虧損不予確認撥備。

如有多項類似責任，於釐定其需流出資源以結清責任的可能性時，會整體考慮該責任類別。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃按預期須用作清償責任開支以稅前利率計算的現值衡量，該利率反映當時市場對金錢的時間值及該責任的特定風險評估。因時間的流逝而增加的撥備確認為利息開支。

或然負債乃因過去事件而產生的潛在責任，其存在性只能憑一項或多項非本集團能完全控制的不明朗未來事件的發生與否而確定。或然負債亦可基於過去事件而產生的現有責任，但由於不大可能須流出經濟資源或無法可靠地計量責任金額，故此不予確認。

或然負債不予確認，但會在財務報表中披露。當流出經濟資源的可能性改變而可能流出經濟資源時，或然負債將確認為撥備。

2.25 經營租賃—作為承租人

租賃的資產之風險及回報絕大部分由出租人保留之租賃，乃分類為經營租賃。根據經營租賃作出之付款(在扣除自出租人收取之任何激勵措施後)，於租賃期內以直線法在損益確認為開支。

2.26 收入確認

收入按已收或應收對價的公平值計量，並相當於供應貨品的應收金額，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。披露為收入的金額已扣除退貨、貿易撥備、回扣及代第三方收取的金額。

當收入的金額能夠可靠計量；未來經濟利益很可能流入有關實體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會確認收入。本集團會根據往績估計退貨，並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.26 收入確認(續)

(a) 銷售貨品—向加盟商銷售

確認時間：本集團於零售市場銷售貼身衣物產品。銷售於產品交付予加盟商時確認，加盟商對銷售產品的渠道及價格有全權酌情，且概無可能影響加盟商接納產品的未履行義務。交付即產品已運送至指定地點，陳舊及損失的風險已轉移至加盟商，加盟商已根據銷售合約接納產品，接納條款已失效或本集團有客觀證據證明接納的所有條件已獲達成。

計量收入：貨品出售通常給予數量折扣，客戶有權於零售市場退回不良產品。銷售產生的收入乃根據銷售合約訂明的價格，扣減於銷售時的估計數量折扣及銷售退貨。本集團利用累積的經驗對折扣及銷售退貨作出估計及撥備。數量折扣根據預期季節性產品採購作出評估。由於銷售的信貸期為六十至九十日，故概無呈列融資要素，此與市場常規一致。

(b) 銷售貨品—零售及電子商務交易

確認時間：本集團經營連鎖零售店，並使用第三方電子商務平台銷售貼身衣物產品。銷售貨品產生的收入於集團實體向客戶出售產品時確認。

計量收入：本集團的政策為將產品售予其終端客戶，通常為集團實體已將貨品交予消費者且消費者已接納產品，且不再存在會影響消費者接納產品之未履行義務之日期時確認。於銷售時，本集團利用累積的經驗對銷售退貨作出估計及撥備。

(c) 加盟費及軟件使用費收入

確認時間：加盟費及軟件使用費收入產生的收入於提供相關服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

計量收入：倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.26 收入確認(續)

(d) 物流倉儲及送貨收入

確認時間：物流倉儲及送貨服務產生的收入於提供服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

計量收入：倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。

(e) 其他服務收入

確認時間：其他服務產生的收入於提供服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

計量收入：倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。

2.27 利息收入

利息收入由實際利率法確認。倘一項應收款出現減值，本集團將其賬面值減至其可收回金額，即按工具原實際利率折現的估計未來現金流量，並持續撥回折現為利息收入。已減值貸款之利息收入採用原實際利率確認。

2.28 股息分派

分派予本公司股東之股息乃於股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准之期間於本公司及本集團財務報表中確認為負債。

2.29 政府補助

倘能夠合理確定本集團將收到政府補助及本集團符合所有附帶條件，則政府補助將按其公平值確認。

有關本集團政府補助入賬的詳情載於附註7。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務承受多類財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理政策集中於金融市場的不可預測性，並尋求減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團目前並無使用任何衍生金融工具以對沖於年內所承受的若干風險。

(a) 外匯風險

外匯風險來自以非實體功能貨幣的貨幣計值之未來商業交易或已確認資產或負債。本集團定期審閱外匯風險淨額，以管理其外匯風險，並在可行時透過自然對沖嘗試降低該等風險。

本集團在中國經營業務，本集團大部分的交易均以人民幣計值及結算。本集團的資產及負債，及自其營運業務產生的交易不會對本集團構成重大外匯風險，乃由於二零一七年十二月三十一日，本集團的綜合資產負債表中已確認資產及負債皆以相關集團成員公司的功能貨幣計值。

(b) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產(給予第三方之貸款、銀行結餘以及現金除外，有關詳情於附註24及28披露)，本集團的收入及營運現金流量大部分均不受市場利率變動的影響。

本集團所涉及的利率變動風險亦來自借款，有關詳情於附註34披露。按浮動利率計息的借款使本集團面對現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款則使本集團面對公平值利率風險。本集團的借款按固定利率計息且未有使本集團面對現金流量利率風險。本集團並無利用任何利率掉期安排對沖利率風險。

(c) 價格風險

除本集團持有及於綜合資產負債表中分類為可供出售金融資產之投資人民幣23,100,000元(二零一六年：人民幣18,600,000元)外，本集團並無面對任何股本證券價格風險。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險

本集團的信貸風險並無出現重大集中情況。綜合資產負債表所列給予第三方之貸款、應收賬款、按金及其他應收款項、銀行結餘及現金的賬面值反映本集團金融資產的最高信貸風險。

就批發客戶而言，本集團訂有政策，以確保僅給予具備良好信貸紀錄的加盟客戶信貸期，且本集團會定期評估該等客戶的信貸情況，考慮其財務狀況、過去經驗及其他因素。就其他並無獲授信貸期的客戶而言，大部分情況均會於交貨前收取按金及墊款。本集團一般不會要求就應收賬款提供抵押品。當管理層認為因客戶可能未能履行責任而產生虧損，會就逾期欠款作出撥備。向零售客戶作出的銷售以現金或使用主要銀行發出的信用卡結算。

本集團亦就其租用若干自營店向相關業主支付按金。管理層預期不會因該等交易對手方未能履行責任而產生任何虧損。

就給予第三方之貸款(由上海歐迪芬內衣精品股份有限公司(「上海歐迪芬」)的兩位股東提供的共同擔保及位於上海的一幅土地及相關樓宇作為抵押)而言，已於二零一七年三月償還。

本集團亦制定政策以確保銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款主要存放於中國及香港境內的國有或具信譽的金融機構。該等金融機構並無不良歷史記錄。於二零一七年十二月三十一日，附註28詳述之存放於銀行之銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款由以下中國及香港銀行持有：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國／香港四大國有銀行	646,227	463,079
中國／香港上市國有銀行	613,336	168,771
中國其他地區銀行	255,247	177,091
	1,514,810	808,941

管理層預期，不會因該等交易對手方不履行義務而產生任何虧損。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足現金及現金等價物、透過已承諾信貸融資以維持充裕備用資金。

本集團的主要現金需求乃為支付資本開支、採購及經營開支。本集團透過結合內部產生資金及銀行借款(如需要)籌措其營運資金需求。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的借貸人民幣11,820,000元(附註34)(二零一六年：零)於十二個月內到期結算，本集團金融負債之合約未貼現現金流出與其載於綜合資產負債表之賬面值相若。

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標乃為保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他利益相關方帶來利益，並維持最佳的資本架構以減少資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息數額、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團根據淨資產負債比率監控資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算得出。債務淨額按借款總額減現金及現金等價物、定期存款以及受限制銀行存款計算得出。總資本按照綜合資產負債表所列的「權益」加上債務淨額計算得出。

於二零一七年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況而銀行存款結餘、現金及現金等價物以及流動投資總額超出銀行貸款結餘約人民幣1,300,468,000元(二零一六年：人民幣609,178,000元)。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計

以公平值入賬的金融工具按以下公平值計量等級的不同層級披露：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層)；
- 除包括於第一層的報價外，有關資產或負債的可觀察的其他輸入，可直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)；及
- 有關資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

於二零一七年十二月三十一日，除可供出售金融資產人民幣23,100,000元(二零一六年：人民幣18,600,000元)及按公平值計入損益的金融資產人民幣8,408,000元(二零一六年：無)分別按第三層及第一層公平值計量外，本集團於綜合資產負債表中確認之金融工具主要為應收款項及按攤銷成本入賬之金融負債。截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，第三層及第一層金融工具之分析如下：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元 (附註)	總計
按公平值計入損益的金融資產	8,408	—	—	8,408
可供出售金融資產	—	—	23,100	23,100
於二零一七年十二月三十一日	8,408	—	23,100	31,508
於二零一六年十二月三十一日	—	—	18,600	18,600

附註： 第三層項目的變動如下：

	未上市股權投資 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日的期末結餘	18,600
增加	4,500
於二零一七年十二月三十一日的期末結餘	23,100

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

在活躍市場買賣的金融工具的公平值為根據報告期末之市場報價計算得出。倘該等報價可即時及定期從證券交易所、經銷商、經紀、行業組織、定價服務或監管機構中獲得，且該等報價公平反映實際及定期發生的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產使用的市場報價是現行出價。該等工具會列入第一層。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴實體的特定估計。如計算某一工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該工具列入第二層。如一項或多項重大輸入並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層。

本集團可供出售金融資產之公平值透過應用收益法技術(即貼現現金流法)獲得。收益法將所有權的預計定期福利轉換為價值指標。

收益法下的貼現現金流法已應用於釐定本集團可供出售金融資產公平值。貼現現金流考慮未來業務計劃、具體業務及財務風險。

於二零一七年十二月三十一日，為釐定本集團可供出售金融資產的公平值，貼現現金流量計算中已應用下列重大不可觀察輸入數據：

在中國從事貼身內衣製造的五間實體

貼現率	15%
長期收入增長率	3%
長期利潤率	3%–16%
缺乏適銷性之貼現	30%

4 重要會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦需對本集團應用會計政策作出判斷。

根據過往經驗及其他因素，包括在有關情況下被視為對未來事件之合理預測，估計及判斷會被持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。會計估計結果(據定義)甚少相等於相關實際結果。下文所述為有重大風險的估計及假設，可導致須於下個財政年度對資產與負債的賬面值作重大調整。

綜合財務報表附註

4 重要會計估計及判斷(續)

(a) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價扣除估計銷售開支後的金額。有關估計乃以現行市況及過往銷售類似產品的經驗為依據。相關估計可能因客戶喜好及競爭對手就嚴峻行業週期所採取的措施而出現重大變動。管理層於各財務狀況報表日期重新評估此等估計。

(b) 應收賬款減值

本集團管理層根據附註2.12所述會計政策釐定應收賬款減值撥備。此估計乃以客戶的信貸記錄和當前市況為基礎。可能因客戶的財務狀況變動而發生重大變化。本集團若干客戶可能以較慢的支付方式且可能於合約信貸期後支付。管理層進行定期信貸監控，包括評估客戶的信貸可靠性、收回未支付餘款的情況及個別信貸條款。倘應收款項存在減值指標，管理層將於參考可收回金額後就個別餘款作出專項撥備。管理層定期檢討債務人的還債能力並相應地重新評估撥備是否充足。

5 分部資料

本集團作為單一經營分部營運。單一經營分部的報告方式與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致。負責分配資源及評核經營分部表現的首席營運決策者，為作出策略性決定的執行董事。

本集團主要從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。本集團所有主要收入均來自中國。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無任何單一外部客戶產生的收入佔本集團收入逾10%(二零一六年：無)。

6 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
向加盟商銷售	2,433,468	2,520,238
零售	1,566,039	1,679,518
電子商務	542,976	312,629
	4,542,483	4,512,385

綜合財務報表附註

7 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補助(附註(a))	40,349	31,083
物流倉儲及送貨收入	3,100	—
軟件使用費收入	1,833	2,248
加盟費收入	922	984
服務費收入(附註(b))	—	2,011
其他	9,150	13,761
	55,354	50,087

附註：

(a) 此項目主要為自中國各地方政府所收取的補助。該等獎勵並無未達成條件或或然費用。

與成本相關的政府補助會遞延至須與擬補貼的成本相應入賬的期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備相關的政府補助包括在非流動負債計入遞延收入，並在相關資產的預期使用年限內以直線法計入損益。有關進一步詳情，請參閱附註2.29。

(b) 服務費收入主要包括向加盟店提供的店面室內設計服務。

8 其他(虧損)/收益—淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
外匯(虧損)/收益淨額	(4,332)	1,093
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益(附註27)	2,606	—
其他	807	(391)
	(919)	702

綜合財務報表附註

9 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
確認為銷售成本的存貨成本	2,511,457	2,407,080
僱員福利費用(包括董事酬金)(附註10)	506,845	557,974
土地及樓宇的經營租賃租金(包括可變租金人民幣462,801,000元 (二零一六年：人民幣465,263,000元))(附註(a))	479,934	527,687
其他經營租賃費用	30,664	45,883
營銷及推廣費用	133,255	117,459
折舊及攤銷(附註17、18及19)	81,654	88,220
電子商務平台服務費	74,003	53,376
物流倉儲及送貨費用	48,475	49,936
存貨撇減(附註25)	19,574	46,877
政府收費及徵費	35,927	39,096
公共事業費用	30,981	34,858
差旅費	30,676	32,929
確認為費用的消費品	23,682	29,206
顧問服務費用	17,219	9,009
核數師酬金		
— 審核服務	3,380	3,380
— 非審核服務	347	286
其他應收款項減值撥備(附註22)	3,326	2,829
應收賬款減值撥備(附註26)	393	1,628
雜項	145,561	210,012
銷售成本、銷售及營銷費用以及一般及行政費用總額	4,177,353	4,257,725

附註：

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度有關最低承擔可變租金安排項下的零售店收入為人民幣1,528,153,000元(二零一六年：人民幣1,534,358,000元)。

綜合財務報表附註

10 僱員福利費用

僱員福利費用(包括董事及高級管理層酬金)如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	448,680	493,498
退休金成本—定額供款計劃	42,523	47,169
福利及津貼	12,593	13,934
以權益結算的股份報酬(附註31)	3,049	3,373
	506,845	557,974

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士

(a) 董事福利及權益

截至二零一七年十二月三十一日止年度的董事及行政總裁酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	工資、薪金 及花紅 人民幣千元	退休計劃 僱主供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
鄭耀南先生(附註)	—	818	45	863
張盛鋒先生	—	691	45	736
林宗宏先生	—	691	45	736
程祖明先生	—	691	43	734
吳小麗女士	—	263	45	308
非執行董事				
溫保馬先生	—	50	—	50
楊偉強先生	—	—	—	—
獨立非執行董事				
戴亦一博士	150	—	—	150
陳志剛先生	120	—	—	120
丘志明先生	167	—	—	167
呂鴻德博士	56	—	—	56
	493	3,204	223	3,920

綜合財務報表附註

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士(續)

(a) 董事福利及權益(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的董事及行政總裁酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	工資、薪金 及花紅 人民幣千元	退休計劃 僱主供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
鄭耀南先生 ^(附註)	–	982	45	1,027
張盛鋒先生	–	667	45	712
林宗宏先生	–	667	45	712
程祖明先生	–	667	43	710
吳小麗女士	–	629	45	674
非執行董事				
溫保馬先生	–	50	–	50
獨立非執行董事				
戴亦一博士	150	–	–	150
陳志剛先生	120	–	–	120
丘志明先生	179	–	–	179
	449	3,662	223	4,334

附註： 鄭耀南先生亦為本集團的行政總裁。

綜合財務報表附註

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士(續)

(a) 董事福利及權益(續)

楊偉強先生及呂鴻德博士分別獲委任為本公司非執行董事及獨立非執行董事，自二零一七年八月十七日起生效。

本公司董事或行政總裁概無放棄任何酬金，本集團亦無向本公司任何董事支付酬金作為加入本集團或加入後獎勵或作出董事離職補償。

概無董事就管理本公司或其附屬公司事務而提供之其他服務獲支付退休福利或應收退休福利(二零一六年：無)。

年內概無就提前終止委任向董事支付補償金(二零一六年：無)。

概無就擔任本公司董事提供服務向該等董事之前僱主作出付款(二零一六年：無)。

年內概無以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零一六年：無)。

除附註39所披露者外，並無有關本集團業務而本公司作為其中一方且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益(於本年底或於年內任何時間存續)的重大交易、安排及合約(二零一六年：無)。

(b) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士包括一名董事(二零一六年：三名)，其薪酬於上文分析中載列。年內其餘四名人士(二零一六年：兩名)的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	4,439	2,641
退休金成本—定額供款計劃	319	141
以權益結算的股份報酬	521	832
	5,279	3,614

綜合財務報表附註

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士(續)

(b) 五名最高薪人士(續)

薪酬介乎以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人數	二零一六年 人數
薪酬範圍：		
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1

於年內，概無董事或任何五名最高薪人士從本集團獲取任何酬金，作為招攬彼等加入本集團、加入本集團時或離開本集團的酬金或離職補償(二零一六年：無)。

(c) 按等級劃分的高級管理層薪酬

本集團高級管理層之薪酬介乎以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人數	二零一六年 人數
薪酬範圍：		
0港元至500,000港元	—	2
500,001港元至1,000,000港元	3	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1

綜合財務報表附註

12 財務收入及費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務收入		
可供出售金融資產利息收入	12,228	11,387
給予第三方之貸款利息收入(附註24)	1,713	9,300
短期銀行存款利息收入	4,822	2,020
	18,763	22,707
財務費用		
銀行借款利息費用	(11,564)	(4,412)
	7,199	18,295

13 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期所得稅		
— 香港利得稅(附註(a))	—	—
— 中國企業所得稅(附註(b))	124,467	90,851
	124,467	90,851
遞延所得稅(附註23)	(16,198)	(9,068)
所得稅費用	108,269	81,783

綜合財務報表附註

13 所得稅費用(續)

(a) 香港利得稅

截至二零一七年十二月三十一日止年度，適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零一六年：16.5%)。

(b) 中國企業所得稅

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團中國附屬公司根據有關中國企業所得稅的現行法例、其詮釋及慣例須按稅率25%(二零一六年：25%)繳納中國企業所得稅。

(c) 海外所得稅

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司於英屬處女群島註冊成立的直接附屬公司乃根據英屬處女群島國際商業公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

本集團除所得稅前利潤的稅項與綜合公司業績適用的加權平均稅率計算所得理論金額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	425,271	323,744
按適用於各集團實體的法定稅率計算的稅項(附註)	104,338	78,284
並無確認為遞延所得稅資產之稅項虧損	9,301	4,137
毋須課稅收入	(13,600)	(8,734)
不可扣稅費用	4,563	4,134
預扣稅	3,667	3,962
所得稅費用	108,269	81,783

附註：年內適用加權平均稅率為25.5%(二零一六年：25.3%)。適用加權平均稅率波動乃主要由於本集團相關公司的相對盈利能力變動所致。

綜合財務報表附註

14 每股盈利

基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數(附註)計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔年內利潤(人民幣千元)	317,002	241,961
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	2,051,303	1,904,482
每股基本盈利(每股人民幣分)	15.45	12.70

附註：截至二零一七年十二月三十一日止年度，就每股基本盈利而言的普通股加權平均數已就二零一七年五月十七日發行新股份的影響以及二零一七年十一月三十日及二零一七年十二月七日進行的就股份獎勵計劃購買及持有本公司普通股的影響作出調整。

攤薄

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司授出的購股權對本集團具有反攤薄影響，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同(二零一六年：無)。

15 股息

於二零一八年三月二十二日舉行的會議上，董事建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息每股本公司普通股3.34港仙(相當於約人民幣2.70分)，合計約71,692,000港元(相當於約人民幣57,954,000元)。該擬派股息並未計入截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的應付股息內，惟將計入為截至二零一八年十二月三十一日止年度的撥款。

於二零一七年八月二十一日舉行的會議上，董事建議就截至二零一七年六月三十日止六個月派付中期股息每股本公司普通股2.58港仙(相當於約人民幣2.20分)，合計約55,378,000港元(相當於約人民幣47,246,000元)(二零一六年：無)，並已於截至二零一七年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款。

於二零一七年五月十九日舉行的股東週年大會上，股東通過就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息每股本公司普通股6.21港仙(相當於約人民幣5.49分)，合計約133,294,000港元(相當於約人民幣117,827,000元)，並已於截至二零一七年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款。

綜合財務報表附註

16 出售附屬公司

於二零一七年六月二十三日，本集團以代價人民幣10,809,100元向廣東正基創新產業園發展有限公司(「廣東正基」)出售廣東都市麗人智能產業投資有限公司(「廣東智能產業」)的95%股本權益，該公司從事物業投資。

有關廣東智能產業的資產及負債概述如下：

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	263
土地使用權	48,640
按金、預付款及其他應收款項	14,360
現金及現金等價物	354
應計費用及其他應付款項(附註)	(53,690)
資產淨值	9,927
資產淨值賬面值95%	9,431
經往來賬結算	10,809
出售附屬公司的收益	1,378

附註：與本集團有關的應付款項人民幣3,200,000元隨後已予結算。

綜合財務報表附註

17 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢具、裝置 及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日							
成本	305,598	89,106	49,520	90,967	4,727	45,711	585,629
累計折舊	(33,960)	(51,503)	(14,369)	(33,215)	(3,583)	–	(136,630)
賬面淨值	271,638	37,603	35,151	57,752	1,144	45,711	448,999
截至二零一六年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	271,638	37,603	35,151	57,752	1,144	45,711	448,999
添置	154	44,242	1,758	19,315	696	113,819	179,984
出售	(7)	–	(998)	(3,942)	(8)	–	(4,955)
折舊(附註9)	(14,538)	(34,965)	(6,714)	(21,756)	(409)	–	(78,382)
期末賬面淨值	257,247	46,880	29,197	51,369	1,423	159,530	545,646
於二零一六年十二月三十一日							
成本	305,745	133,348	50,280	106,340	5,415	159,530	760,658
累計折舊	(48,498)	(86,468)	(21,083)	(54,971)	(3,992)	–	(215,012)
賬面淨值	257,247	46,880	29,197	51,369	1,423	159,530	545,646
截至二零一七年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	257,247	46,880	29,197	51,369	1,423	159,530	545,646
添置	258	23,068	8,485	23,292	342	38,762	94,207
轉撥	139,736	413	20,086	–	–	(160,235)	–
出售	–	–	(12)	(786)	(334)	–	(1,132)
折舊(附註9)	(14,646)	(32,579)	(6,122)	(19,708)	(657)	–	(73,712)
期末賬面淨值	382,595	37,782	51,634	54,167	774	38,057	565,009
於二零一七年十二月三十一日							
成本	445,739	156,829	78,839	128,846	5,423	38,057	853,733
累計折舊	(63,144)	(119,047)	(27,205)	(74,679)	(4,649)	–	(288,724)
賬面淨值	382,595	37,782	51,634	54,167	774	38,057	565,009

綜合財務報表附註

17 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊已計入綜合損益及其他全面收益表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	1,457	1,427
銷售及營銷費用	10,487	11,469
一般及行政費用	61,768	65,486
	73,712	78,382

18 土地使用權

本集團就位於中國的土地使用權按介乎十至五十年的租約持有。土地使用權在未屆滿租賃期限內以直線法攤銷，賬面淨值分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	89,391	91,471
攤銷費用(附註9)	(2,080)	(2,080)
於十二月三十一日	87,311	89,391

土地使用權攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售及營銷費用	866	866
一般及行政費用	1,214	1,214
	2,080	2,080

綜合財務報表附註

19 無形資產

	商譽 人民幣千元	購入商標 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日				
成本	2,887	10,190	46,824	59,901
累計攤銷	–	(1,590)	(18,201)	(19,791)
賬面淨值	2,887	8,600	28,623	40,110
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	2,887	8,600	28,623	40,110
添置	–	–	7,097	7,097
攤銷費用(附註9)	–	(1,020)	(6,738)	(7,758)
期末賬面淨值	2,887	7,580	28,982	39,449
於二零一六年十二月三十一日				
成本	2,887	10,190	53,921	66,998
累計攤銷	–	(2,610)	(24,939)	(27,549)
賬面淨值	2,887	7,580	28,982	39,449
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	2,887	7,580	28,982	39,449
添置	–	–	11,803	11,803
攤銷費用(附註9)	–	(1,028)	(4,834)	(5,862)
期末賬面淨值	2,887	6,552	35,951	45,390
於二零一七年十二月三十一日				
成本	2,887	10,190	65,724	78,801
累計攤銷	–	(3,638)	(29,773)	(33,411)
賬面淨值	2,887	6,552	35,951	45,390

綜合財務報表附註

19 無形資產(續)

無形資產攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表的銷售及營銷費用以及一般及行政費用分別為人民幣1,615,000元(二零一六年：人民幣3,677,000元)及人民幣4,247,000元(二零一六年：人民幣4,081,000元)。

管理層於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團之商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，商譽之可收回金額按使用價值計算釐定。使用價值計算使用管理層就五年期之減值檢討所批准之財政預算採用現金流預測。五年後之現金流量採用不超過3%(二零一六年：不超過3%)之估計年度增長預測。所採用的增長率不超過本集團經營所在市場的行業增長預測。採用的貼現率19%(二零一六年：19%)為除稅前，反映時間價值之市場評估以及與行業有關的特定風險。預算毛利率乃由管理層根據過往之表現及其對市場發展之預期釐定。管理層相信上述任何主要假設的任何合理可預見變動均不會導致商譽之賬面值超過其可收回金額。

20 於一家合營公司及一家聯營公司的投資

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	持有權益百分比		關係性質	計量方式	賬面值	
		二零一七年 %	二零一六年 %			二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
廣東東都實業有限公司	中國	19.9	19.9	合營公司(附註)	權益法	19,900	1,990
中瑞潤和(寧波)投資管理 有限公司	中國	40	-	聯營公司(附註)	權益法	2,507	-

附註：廣東東都實業有限公司主要從事於廣東省韶關開發工業中心。中瑞潤和(寧波)投資管理有限公司主要從事投資及資產管理。

綜合財務報表附註

21 可供出售金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市股權投資	23,100	18,600

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收購一家從事物業投資之實體的股本權益。

22 按金、預付款及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備及無形資產預付款	3,989	12,038
增值稅留抵稅額	152,541	169,678
預付款及按金	7,593	21,203
預付租賃費用	260,225	271,635
購買貨品預付款	6,089	32
來自供應商的其他應收款項	53,591	–
其他	64,233	54,428
	548,261	529,014
減：非流動部分	(8,637)	(25,815)
流動部分	539,624	503,199

於二零一七年十二月三十一日，本集團按金及其他應收款項賬面值以人民幣計值且與彼等的公平值相若。

於二零一七年十二月三十一日，本集團按金及其他應收款項均按正常商業條款全面履行，惟若干其他應收款項人民幣3,326,000元(二零一六年：人民幣2,829,000元)已悉數減值。

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅

當可合法以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債且遞延所得稅涉及同一稅務機關，遞延所得稅資產及負債可被抵銷。

本集團之遞延所得稅資產變動如下：

	應收			遞延收入	結轉		總額
	存貨撇減	賬款撥備	退貨撥備		稅項虧損	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	9,496	366	938	-	2,817	16,701	30,318
計入/(扣除)至損益 (附註13)	6,437	407	(106)	-	12,240	(10,087)	8,891
於二零一六年十二月三十一日	15,933	773	832	-	15,057	6,614	39,209
計入/(扣除)至損益 (附註13)	92	(162)	(227)	4,601	5,633	6,084	16,021
於二零一七年十二月三十一日	16,025	611	605	4,601	20,690	12,698	55,230

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
超過12個月後可收回遞延稅項資產	12,461	13,217
12個月內可收回遞延稅項資產	42,769	25,992
	55,230	39,209

本集團之遞延所得稅負債變動如下：

	無形資產	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	1,601	1,778
計入損益表	(177)	(177)
於十二月三十一日	1,424	1,601

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅(續)

結轉的稅項虧損可確認為遞延所得稅資產，惟須有可能透過日後應課稅利潤確認相關稅項利益。

遞延所得稅資產乃因應相關稅項利益有可能透過日後應課稅溢利變現而就所結轉的稅項虧損作確認。本集團就稅項虧損人民幣82,759,000元(二零一六年：人民幣60,226,000元)，確認遞延所得稅資產人民幣20,690,000元(二零一六年：人民幣15,057,000元)，可結轉以抵銷日後應課稅收入。此稅項虧損為數人民幣47,788,000元(二零一六年：無)將於二零一七年十二月三十一日起五年內屆滿。

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國若干附屬公司未分配利潤的暫時性差額為人民幣1,397,866,000元(二零一六年：人民幣1,130,998,000元)。就分派該等保留利潤應付的預扣稅，相關的遞延稅項負債為人民幣139,786,000元(二零一六年：人民幣113,099,000元)並未被確認，原因為本公司控制該等中國附屬公司的股息政策，而董事已決定該等利潤不大有可能於可見未來被分派。

24 給予第三方之貸款

給予第三方之貸款人民幣105,000,000元已於二零一七年三月償還。該款項指於二零一五年根據本集團之附屬公司與招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)訂立之委託貸款委託協議以及招商銀行與第三方上海歐迪芬訂立之委託貸款協議，通過招商銀行深圳分行(作為借款代理)向上海歐迪芬墊付之委託貸款，作為收購上海歐迪芬業務之一部分。

該貸款按年利率9%計息，應於二零一七年償還且由上海歐迪芬兩名股東提供共同擔保及以該公司所擁有的一幅土地及於其上所建的樓宇作抵押。

25 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	17,922	15,954
在產品	3,532	1,241
製成品	1,154,604	1,197,217
	1,176,058	1,214,412
減：減值撥備	(64,099)	(63,733)
	1,111,959	1,150,679

存貨乃以成本及估計可變現淨值的較低者計值，並已為陳舊及滯銷存貨作出撥備。截至二零一七年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表中確認的存貨撇減金額約為人民幣19,574,000元(二零一六年：人民幣46,877,000元)。

綜合財務報表附註

26 應收賬款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收第三方款項	556,723	454,323
減：減值撥備	(2,444)	(3,093)
應收賬款－淨額	554,279	451,230

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團應收賬款賬面值均與其公平值相若，並以人民幣計值。
- (b) 本集團應收賬款主要來自向具有合適信貸記錄的若干加盟商客戶作出的銷售收入。本集團一般就季節性產品授予加盟商客戶自發票日期起計60至90日的信貸期。本集團亦就加盟商客戶新門店首份產品訂單授予180至360日的信貸期。本集團亦於特定情況下為特定加盟商客戶延長授信期。於二零一七年十二月三十一日，按發票日期所作應收賬款賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款，總額		
－30日以內	291,628	234,559
－超過30日但於60日以內	59,296	54,784
－超過60日但於90日以內	73,527	37,223
－超過90日但於180日以內	39,409	46,224
－超過180日但於360日以內	71,730	75,670
－超過360日	21,133	5,863
	556,723	454,323

綜合財務報表附註

26 應收賬款(續)

(c) 本集團應收賬款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於信貸期內全數履行	531,624	409,711
已逾期但未減值	22,655	41,519
未履行及已減值	2,444	3,093
	556,723	454,323
減：減值撥備	(2,444)	(3,093)
應收賬款—淨額	554,279	451,230

於二零一七年十二月三十一日，本集團應收賬款為人民幣2,444,000元(二零一六年：人民幣3,093,000元)已減值且已就其悉數計提撥備。個別減值的應收款項主要與處於預料以外的經濟困境中的若干加盟商客戶有關。

就已逾期但未減值的應收款項而言，根據過往經驗，董事相信毋須就該等結餘計提減值撥備，乃由於彼等的信貸質素並無重大變化，且該等結餘被視為可悉數收回。該等應收賬款與若干近期並無違約記錄的獨立債務人有關。本集團並無就該等債務人持有任何抵押品作為抵押。

本集團已逾期但未減值應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
— 30日以內	13,837	23,611
— 超過30日但於60日以內	3,586	7,921
— 超過60日但於90日以內	2,761	2,221
— 超過90日但於180日以內	1,589	3,993
— 超過180日但於360日以內	311	1,928
— 超過360日	571	1,845
	22,655	41,519

綜合財務報表附註

26 應收賬款(續)

(d) 本集團應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	3,093	1,465
減值撥備	1,510	1,928
未動用款項撥回	(1,117)	(300)
年內撇銷為不可收回的應收款項	(1,042)	—
於十二月三十一日	2,444	3,093

27 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產全部持作交易，其包含以下各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產		
已於日本上市股本證券	8,408	—

(a) 於損益確認的金額

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動計入損益其他(虧損)/收益內(二零一七年：收益人民幣2,606,000元；二零一六年：無)。

(b) 承受風險及公平值計量

本集團面臨價格風險的資料載於附註3.1(c)。有關釐定公平值所採用的方法及假設的資料，請參閱附註3.3。

綜合財務報表附註

28 銀行結餘及現金

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及現金等價物	1,405,285	799,533
初步期限超過三個月的定期存款(附註(a))	100,630	420
受限制銀行存款(附註(b))	9,225	9,225
銀行結餘及現金總額	1,515,140	809,178
按下列貨幣列值：		
人民幣	1,158,982	786,224
港元	213,346	22,638
其他貨幣	142,812	316
	1,515,140	809,178

(a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團初步期限超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為1.12%(二零一六年：0.8%)。

(b) 抵押予銀行的受限制銀行存款作為建設若干物業、廠房及設備的抵押品。

(c) 在中國轉換以人民幣列值的結餘至外幣及將資金匯出中國境外須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

29 股本及股份溢價

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日	1,906,457,000	117,320	1,431,994	1,549,314
股息	-	-	(177,420)	(177,420)
於二零一六年十二月三十一日	1,906,457,000	117,320	1,254,574	1,371,894
已發行股份所得款項(附註)	240,000,000	16,472	511,978	528,450
股息	-	-	(163,517)	(163,517)
於二零一七年十二月三十一日	2,146,457,000	133,792	1,603,035	1,736,827

附註：根據本公司與Fosun Ruizhe Grace Investments Limited訂立一份日期為二零一七年五月五日的協議，本公司於二零一七年五月十七日按每股2.5港元的價格配發及發行240,000,000股股份。

綜合財務報表附註

30 其他儲備

	為股份 獎勵計劃		法定儲備	資本儲備	資本供款 儲備	以權益結算 的股份報酬	匯兌儲備	其他 儲備總額
	合併儲備	持有的股份						
	人民幣千元	人民幣千元						
	附註(a)	附註(d)	附註(b)	附註(c)				
於二零一六年一月一日	(8,938)	-	37,749	192,790	9,119	12,477	999	244,196
以權益結算的股份報酬								
— 僱員服務價值	-	-	-	-	-	3,373	-	3,373
— 歸屬轉撥	-	-	-	-	9,310	(9,310)	-	-
就股份獎勵計劃購買的股份	-	(14,872)	-	-	-	-	-	(14,872)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,925	1,925
轉撥至法定儲備	-	-	26,307	-	-	-	-	26,307
於二零一六年十二月三十一日	(8,938)	(14,872)	64,056	192,790	18,429	6,540	2,924	260,929
以權益結算的股份報酬								
— 僱員服務價值	-	-	-	-	-	3,049	-	3,049
— 歸屬轉撥	-	-	-	-	4,948	(4,948)	-	-
就股份獎勵計劃購買的股份	-	(4,665)	-	-	-	-	-	(4,665)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(18,035)	(18,035)
轉撥至法定儲備	-	-	34,167	-	-	-	-	34,167
於二零一七年十二月三十一日	(8,938)	(19,537)	98,223	192,790	23,377	4,641	(15,111)	275,445

附註：

(a) 合併儲備

合併儲備指對銷於附屬公司的投資後，本集團根據重組就收購附屬公司支付的總代價與所收購附屬公司總資本之間的差額。

(b) 法定儲備

根據中國相關法律及法規以及本公司於中國註冊成立附屬公司的公司章程細則，本公司於中國註冊成立的附屬公司在根據中國會計準則所釐定對銷往年任何虧損後及派付純利前須轉撥其每年法定純利的10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金結餘達到該等附屬公司股本的50%時，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定盈餘公積金可用於對銷過往年度虧損(如有)，也可通過按股東現時持有的股權比例向股東發行新股或增加股東現時所持股份的票面價值來轉換為股本，惟法定盈餘公積金於發行新股後的餘額不可少於股本的25%。

綜合財務報表附註

30 其他儲備(續)

(c) 資本儲備

於二零一三年一月一日，資本儲備指投資者向廣東都市麗人實業有限公司注資產生的現金代價超出實繳股本的差額。

於二零一三年七月二十九日，廣東都市麗人透過將其於二零一二年十二月三十一日的權益總額轉換為420,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，從而轉為股份有限公司。廣東都市麗人權益總額超過已發行股本面值總額的差額人民幣192,790,000元已於綜合資產負債表中確認為資本儲備。

(d) 為股份獎勵計劃持有的股份

股份獎勵計劃由本集團於二零一六年設立的股份計劃受託人管理。根據董事會於二零一六年八月十七日批准的股份獎勵計劃，董事會可不時釐定股份計劃受託人於聯交所公開市場購買的本公司普通股最高數目。

年內，股份計劃受託人以本公司提供的資金通過注資方式從公開市場收購及保留1,941,000股本公司普通股(二零一六年：5,577,000股)，總代價約為5,546,529港元(相當於約人民幣4,665,000元)(二零一六年：人民幣14,872,000元)，已自股東權益中扣除。

31 以權益結算的股份報酬

(a) 首次公開發售前股份獎勵計劃

大運投資有限公司為初步持有本公司2.5%股本權益，並且運營於本公司上市前設立的股份獎勵計劃(「首次公開發售前股份獎勵計劃」)以換取僱員向本集團提供服務的有限公司。

根據首次公開發售前股份獎勵計劃授出的本公司普通股數目如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
於一月一日	6,900,000	21,645,000
歸屬	-	(11,895,000)
失效	(6,900,000)	(2,850,000)
於十二月三十一日	-	6,900,000

根據首次公開發售前股份獎勵計劃，根據計劃授出的股份獎勵的可行權受本公司於聯交所主板上市(「上市」)及上市後三年的服務期所限。

綜合財務報表附註

31 以權益結算的股份報酬(續)

(a) 首次公開發售前股份獎勵計劃(續)

根據計劃授出的股份獎勵的可行權時間表如下：

- 35%將於上市日期起的一週年可行使；
- 35%將於上市日期起的二週年可行使；
- 30%將於上市日期起的三週年可行使。

由於本公司獲得與合資格僱員服務相關的利益，授予權益工具以換取僱員服務的公平值被確認為費用。將予支出費用總額乃根據所授予權益工具的公平值減認購該等工具的成本釐定，並按各授予的不同歸屬年期攤銷，並於權益確認為注資。於二零一四年一月一日根據股份獎勵計劃授予的公平值為每股人民幣2.98元。

(b) 二零一六年股份獎勵計劃

董事會已於二零一六年八月十七日批准採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃旨在認可及激勵本集團若干管理層成員作出貢獻並提供獎勵以幫助本集團挽留其現有管理層成員並為彼等提供達致本集團長期業務目標的直接經濟利益。獎勵股份的可行權期由董事會釐定。

本集團自採納二零一六年股份獎勵計劃起直至二零一七年十二月三十一日並無授出任何獎勵。

(c) 僱員購股權計劃

董事會於二零一七年十月三十一日批准設立本公司僱員購股權計劃。僱員購股權計劃旨在為高級管理層及以上成員(包括執行董事)提供長期獎勵以交付長期股東回報。根據該計劃，授予參與者的購股權僅於達成若干表現標準時歸屬。計劃參與者乃由董事會酌情決定，概無個人擁有合約權力以參與該計劃或收取任何保證利益。

購股權須待期內若干表現目標於購股權各歸屬日期及行使期前達成後，方可歸屬。受上市規則所規限，董事會保留其全權酌情訂明各個別承授人於行使購股權前必須達成的適當表現目標及條件的權利。

每份購股權賦予購股權持有人認購一股股份的權利，行使價為每股3.288港元，即下列之較高者：(i)於授出日期股份的收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所所報的平均收市價；及(iii)股份的面值。

綜合財務報表附註

31 以權益結算的股份報酬(續)

(c) 僱員購股權計劃(續)

根據該計劃授出的購股權概述如下：

	二零一七年		二零一六年	
	每份購股權的 平均行使價	購股權數目	每份購股權的 平均行使價	購股權數目
於一月一日	-	-	-	-
已授出	3.288港元	79,100,000	-	-
已失效	3.288港元	(4,100,000)	-	-
於十二月三十一日	3.288港元	75,000,000	-	-
於十二月三十一日歸屬及可予行使	-	-	-	-

年末尚未行使的購股權的到期日及行使價如下：

行使日期	到期日	行使價	於十二月三十一日	
			二零一七年	二零一六年
二零一七年十月三十一日	二零二七年十月三十日	3.288港元	75,000,000	-

(i) 授出購股權的公平值

於截至二零一七年十二月三十一日止年度授出的購股權於授出日期的估計公平值介乎每份購股權1.1598港元至1.2502港元(二零一六年：無)。於授出日期的估計公平值使用柏力克－舒爾斯模型、二項式模型及其變數的經調整形式單獨釐定，並考慮行使價、購股權期限、攤薄影響(如重大)、於授出日期的股價及相關股份的預期價格波幅、預期股息收益率、購股權期限的零風險利率以及同類公司的關連系數及波幅。

綜合財務報表附註

31 以權益結算的股份報酬(續)

(c) 僱員購股權計劃(續)

(i) 授出購股權的公平值(續)

於截至二零一七年十二月三十一日止年度授出的購股權的模型輸入數據包括：

- (a) 按零代價授出，並於期內若干表現目標於購股權各歸屬日期及行使期前達成後，方可歸屬的購股權。歸屬購股權於歸屬後12個月內可予行使
- (b) 行使價：3.288港元
- (c) 授出日期：二零一七年十月三十一日
- (d) 到期日：二零二七年十月三十日
- (e) 於授出日期的股價：3.12港元
- (f) 公司股份的預期價格波幅：42%
- (g) 預期股息收益率：2.4%
- (h) 零風險利率：1.778%

預期價格波幅乃根據歷史波幅(根據購股權的剩餘年期計算)為基準估計，並已按可取得的公開資料調整任何對未來波幅的預期變動。本公司進一步假設波幅於購股權年期內維持不變。

(d) 以權益結算的股份支付交易所產生的費用

以權益結算的股份支付交易所產生的費用總額已計入綜合損益及其他全面收益表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一般及行政費用：		
根據僱員購股權計劃發行購股權	2,717	—
首次公開發售前股份獎勵計劃	(1,063)	2,350
銷售及營銷費用		
根據僱員購股權計劃發行購股權	1,924	—
首次公開發售前股份獎勵計劃	(529)	1,023
	3,049	3,373

綜合財務報表附註

32 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付第三方款項	577,900	552,305
應付關連方款項(附註39(d))	5,668	1,949
	583,568	554,254

於二零一七年十二月三十一日，本集團應付賬款為不計息，且因期限較短，其賬面值與公平值相若。

於二零一七年十二月三十一日，應付賬款以人民幣計值。於二零一七年十二月三十一日應付賬款按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付賬款		
— 30日以內	158,783	42,492
— 超過30日但於60日以內	125,781	113,089
— 超過60日但於90日以內	107,847	159,195
— 超過90日但於180日以內	170,253	187,537
— 超過180日但於360日以內	14,633	41,169
— 超過360日	6,271	10,772
	583,568	554,254

綜合財務報表附註

33 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備及無形資產應付款項	54,504	61,588
客戶預付貨款	50,703	37,634
應付薪金及福利	58,188	50,257
所得稅以外應計稅項	6,956	7,885
加盟商保證金	61,134	78,524
銷售退貨撥備	2,419	3,811
其他應計費用及應付款項	71,353	65,915
	305,257	305,614

於二零一七年十二月三十一日，除銷售退貨撥備及客戶預付貨款為非金融負債外，本集團應計費用及其他應付款項為不計息，且因期限較短，其公平值與賬面值相若。

於二零一七年十二月三十一日，本集團應計費用及其他應付款項以人民幣計值。

34 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非即期	211,260	200,000
即期	11,820	—
	223,080	200,000

綜合財務報表附註

34 借款(續)

借款變動分析如下：

	人民幣千元
於二零一七年一月一日的期初金額	200,000
償還銀行借款	(6,920)
銀行借款所得款項	30,000
於二零一七年十二月三十一日的期末金額	223,080

本集團借款的賬面值以人民幣計值。

本集團銀行借款為無抵押及須直至二零一九年及二零二零年償還，並按5.20%的年利率計息(二零一六年：4.75%)。由於貼現的影響並不重大，非即期貸款的公平值與其賬面值相若。公平值乃根據現金流量使用5.20%(二零一六年：4.75%)的借款利率貼現計算並處於公平值層級第二級。

35 遞延收入

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動	15,445	—
流動	2,958	—
	18,403	—

遞延收入指有關物業、廠房及設備的政府補助。有關進一步詳情，請參閱附註7。

綜合財務報表附註

36 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與營運所得現金淨額的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	425,271	323,744
調整：		
—物業、廠房及設備折舊(附註17)	73,712	78,382
—土地使用權攤銷(附註18)	2,080	2,080
—無形資產攤銷(附註19)	5,862	7,758
—其他應收款項減值撥備(附註9)	3,326	2,829
—應收賬款減值撥備(附註9)	393	1,628
—存貨撇減(附註25)	19,574	46,877
—按公平值計入損益的金融資產公平值收益(附註8)	(2,606)	—
—財務收入(附註12)	(18,763)	(22,707)
—財務費用(附註12)	11,564	4,412
—匯兌虧損／(收益)(附註8)	4,332	(1,093)
—以權益結算的股份報酬(附註10)	3,049	3,373
—出售一家附屬公司收益(附註16)	(1,378)	—
—應佔聯營公司的虧損	1,493	—
—出售物業、廠房及設備虧損－淨額	571	391
	528,480	447,674
營運資本變動：		
—應收賬款(增加)／減少	(103,442)	64,847
—按金、預付款及其他應收款項增加	(45,814)	(62,286)
—存貨減少／(增加)	19,146	(397,179)
—按公平值計入損益的金融資產增加	(5,802)	—
—應付賬款增加	29,314	58,843
—應計費用及其他應付款項增加	6,448	11,094
—遞延收入增加	18,403	—
經營所得現金	446,733	122,993

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備賬面淨值(附註17)	1,132	4,955
出售物業、廠房及設備虧損－淨額	(571)	(391)
出售物業、廠房及設備所得款項	561	4,564

綜合財務報表附註

36 綜合現金流量表附註(續)

(c) 現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行結餘及現金	1,515,140	809,178
流動投資(附註)	8,408	–
借貸—須於一年內償還(附註34)	(11,820)	–
借貸—須於一年後償還(附註34)	(211,260)	(200,000)
現金淨額	1,300,468	609,178
現金及流動投資	1,523,548	809,178
總債務—浮動利息	(223,080)	(200,000)
現金淨額	1,300,468	609,178

	其他資產			來自融資活動的負債		
	現金及現金 等值物	定期存款 及有限制 銀行存款	流動投資 (附註)	一年內 到期的 借款	一年後 到期的 借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日						
的現金淨額	799,533	9,645	–	–	(200,000)	609,178
現金流量	628,119	100,210	5,802	(11,820)	(11,260)	711,051
外匯調整	(22,367)	–	–	–	–	(22,367)
其他非現金變動	–	–	2,606	–	–	2,606
於二零一七年十二月三十一日						
的現金淨額	1,405,285	109,855	8,408	(11,820)	(211,260)	1,300,468

附註：流動投資包括在活躍市場交易的流動投資，即本集團以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

綜合財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益(附註(a))	1,145,957	1,182,117
流動資產		
其他應收款項	383	—
應收一家附屬公司款項(附註(b))	146,281	203,228
按公平值計入損益的金融資產	8,408	—
銀行結餘及現金	342,784	11,579
	497,856	214,807
資產總值	1,643,813	1,396,924
權益		
資本及儲備		
股本(附註29)	133,792	117,320
股份溢價(附註29)	1,603,035	1,254,574
其他儲備	67,050	178,843
累計虧損	(164,802)	(159,866)
權益總額	1,639,075	1,390,871
負債		
流動負債		
應計費用及其他應付款項	4,738	6,053
負債總額	4,738	6,053
權益及負債總額	1,643,813	1,396,924

鄭耀南
董事

張盛鋒
董事

綜合財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備(續)

本公司累計虧損

	人民幣千元
於二零一六年一月一日	(159,719)
年內虧損	(147)
於二零一六年十二月三十一日	(159,866)
年內虧損	(4,936)
於二零一七年十二月三十一日	(164,802)

本公司其他儲備

	為股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元	資本 供款儲備 人民幣千元	以權益結算 的股份報酬 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他 儲備總額 人民幣千元
於二零一六年一月一日	-	9,119	12,477	79,978	101,574
以權益結算的股份報酬					
— 僱員服務價值	-	-	3,373	-	3,373
— 歸屬轉撥	-	9,310	(9,310)	-	-
就股份獎勵計劃購買的股份	(14,872)	-	-	-	(14,872)
匯兌差額	-	-	-	88,768	88,768
於二零一六年十二月三十一日	(14,872)	18,429	6,540	168,746	178,843
以權益結算的股份報酬					
— 僱員服務價值	-	-	3,049	-	3,049
— 歸屬轉撥	-	4,948	(4,948)	-	-
就股份獎勵計劃購買的股份	(4,665)	-	-	-	(4,665)
匯兌差額	-	-	-	(110,177)	(110,177)
於二零一七年十二月三十一日	(19,537)	23,377	4,641	58,569	67,050

綜合財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備(續)

本公司其他儲備(續)

附註：

(a) 於附屬公司的權益

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
有關股份付款的注資	27,341	24,969
向附屬公司貸款	1,118,616	1,157,148
	1,145,957	1,182,117

注資與根據股份獎勵計劃授予附屬公司僱員的股份有關。有關本集團股份獎勵計劃的進一步詳情，請參閱附註30(d)。

向附屬公司貸款為無抵押以及不計息。該等貸款並無固定還款期，以及被視為對附屬公司的股本注資。

(b) 應收一家附屬公司款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。該等結餘的賬面值主要以港元計值及與其公平值相若。

38 承擔

(a) 資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團尚未就以下資本承擔作出撥備：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	34,757	107,894
無形資產	2,417	2,313
	37,174	110,207

綜合財務報表附註

38 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於二零一七年十二月三十一日，有關不可撤銷經營租賃項下的樓宇的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
不超過1年	202,095	235,187
超過1年但不超過5年	292,960	358,945
超過5年	3,678	18,539
	498,733	612,671

本集團的租期介乎一至七年。

39 關連方交易

倘一方可直接或間接控制另一方或對另一方所作財務及營運決策具有重大影響，則雙方均被視為有關連。倘雙方受共同控制，彼此亦屬關連方。

下文載列本集團與其關連方在年內正常業務過程中所進行的重大交易概要以及於二零一七年十二月三十一日關連方交易所產生的結餘。

(a) 姓名／名稱及與關連方關係

	與本集團關係
張盛鋒先生	董事
林宗宏先生	董事
汕頭市盛強針織實業有限公司(「汕頭盛強」)	由張盛鋒先生配偶的兄弟控制
汕頭市茂盛針織內衣有限公司(「汕頭茂盛」)	由林宗宏先生的兄弟控制
廣東正基	由鄭耀南先生控制
廣東智能產業	由鄭耀南先生控制
廣東東都實業有限公司	合營公司

綜合財務報表附註

39 關連方交易 (續)

(b) 與關連方交易－購買貨品：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續交易：		
汕頭盛強	20,819	10,901
汕頭茂盛	8,089	9,592
	28,908	20,493

向該等關連方購買貨品乃按雙方同意的條款及條件進行，而購買價格乃按成本加成基礎釐定，提價率則不超過9%。

(c) 出售一家附屬公司的股權

於二零一七年六月二十三日，本集團以代價人民幣10,809,100元向廣東正基出售一家全資附屬公司(從事物業投資)95%的股權，出售股權收益為人民幣1,378,000元(附註16)。

(d) 與關連方結餘

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項結餘(附註32)：		
汕頭盛強	4,405	1,903
汕頭茂盛	1,263	46
	5,668	1,949

該等應付關連方賬款為無抵押、不計息、於要求時償還並以人民幣計值。

綜合財務報表附註

39 關連方交易(續)

(e) 主要管理層酬金

本公司董事及本集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	10,307	8,679
退休金成本－界定供款計劃	660	469
以權益結算的股份報酬	2,146	1,052
	13,113	10,200

40 報告期後的重要事件

於二零一八年二月七日，本公司的一家全資附屬公司跟JD. Com. Inc.的一家全資附屬公司及李國丞先生簽訂不具有法律約束力的合作協議主要條款，成立合作基金，主要用於適合本集團業務的行業併購和資源整合。合作基金的投資目標主要為中國國內外涉及貼身衣物品牌、上下游及相關週邊行業的公司。合作基金的規模預計為人民幣10億元，以後將按實際需要擴大基金的規模。成立合作基金的工作正在進行中，預期在二零一八年第二季內完成。

於二零一八年三月二十一日，天津都市麗人電子商務公司(「天津麗人」，本公司的一家全資附屬公司)跟上海卡帕體育用品有限公司(中國動向(集團)有限公司的一家全資附屬公司)簽訂合約成立一家合資公司(「合資公司」)，其中天津麗人佔有75%股權。該合資公司將主要於線上銷售男性貼身衣物和女性運動內衣，並獲授權使用「Kappa」商標於其文胸、內褲、家居服和襪子產品上。合約期限為五年，可自動續期三年。

綜合財務報表附註

41 本集團主要附屬公司及合營公司資料

(a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本／ 註冊股本	本集團持有權益		主要業務／ 營運地點
			二零一七年	二零一六年	
直接持有：					
都市麗人(國際)控股有限公司	英屬處女群島	1股1美元	100%	100%	投資控股／香港
間接持有：					
廣東都市麗人實業有限公司	中國	人民幣420,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
北京紫色陽光銷售有限公司	中國	人民幣1,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
深圳市都市麗人服裝有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
廣州市都市麗人服裝有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
長沙市凡雪服裝貿易有限公司	中國	人民幣1,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
天津都市風尚服裝銷售有限公司	中國	人民幣30,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
重慶市凡雪服裝有限公司	中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
上海市凡雪服裝有限公司	中國	人民幣3,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
天津都市麗人電子商務有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
天津自在時光服裝銷售有限公司	中國	人民幣15,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
天津歐迪芬服裝銷售有限公司	中國	人民幣100,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
廣東都市麗人科技有限公司	中國	人民幣3,000,000元	100%	100%	物流倉儲及送貨 服務／中國
都市麗人(深圳)科技有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物／ 中國
廣東都市物流科技有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	物流倉儲及送貨 服務／中國
都市麗人(國際)集團有限公司	香港	10,000股1港元	100%	100%	投資控股／香港

綜合財務報表附註

41 本集團主要附屬公司及合營公司資料(續)

(a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本/ 註冊股本	本集團持有權益		主要業務/ 營運地點
			二零一七年	二零一六年	
都市麗人(香港)控股有限公司	香港	10,000股1港元	100%	100%	投資控股/香港
自由時光(香港)控股有限公司	香港	1股1港元	100%	100%	投資控股/香港
歐迪芬(香港)控股有限公司	香港	1股1港元	100%	100%	投資控股/香港
都市麗人(香港)工業有限公司	香港	1股1港元	100%	100%	投資控股/香港
上海歐迪芬企業管理諮詢 有限公司	中國	10,000,000港元	100%	100%	企業諮詢/中國

(b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的聯營公司資料如下：

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本	本集團持有權益		主要業務/ 營運地點
			二零一七年	二零一六年	
中瑞潤和(寧波)投資管理 有限公司	中國	人民幣4,000,000元	40%	-	投資管理/中國

(c) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的合營公司資料如下：

公司名稱	註冊地點	實繳股本	本集團持有權益		主要業務/ 營運地點
			二零一七年	二零一六年	
廣東東都實業有限公司	中國	人民幣100,000,000元	19.9%	19.9%	房地產開發/中國

五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債之摘要載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一七年 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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4,542,483	4,512,385	4,953,415	4,007,636	2,916,266
毛利	1,964,523	2,002,037	2,114,794	1,567,519	1,068,857
毛利率	43.2%	44.4%	42.7%	39.1%	36.7%
經營利潤	419,565	305,449	688,803	575,056	371,466
經營利潤率	9.2%	6.8%	13.9%	14.3%	12.7%
本公司權益持有人應佔利潤	317,002	241,961	540,008	425,227	275,508
淨利潤率	7.0%	5.4%	10.9%	10.6%	9.4%

	於十二月三十一日				
	二零一七年 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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行結餘及現金	1,515,140	809,178	960,074	1,080,562	306,252
借款	223,080	200,000	–	–	–
非流動資產	807,084	760,100	766,268	444,182	334,673
流動資產	3,729,410	3,019,286	2,716,499	2,324,689	972,423
非流動負債	228,129	201,601	1,778	–	–
流動負債	952,252	883,956	842,127	531,339	619,539
流動資產淨值	2,777,158	2,135,330	1,874,372	1,793,350	352,884
資產總值	4,536,494	3,779,386	3,482,767	2,768,871	1,307,096
負債總額	1,180,381	1,085,557	843,905	531,339	619,539
權益總額	3,356,113	2,693,829	2,638,862	2,237,532	687,557

	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年
流動比率(倍)	3.9	3.4	3.2	4.4	1.6
平均存貨週轉期(天)	160.2	141.8	92.5	78.0	72.3
平均應收賬款週轉期(天)	40.4	39.2	29.4	20.6	22.0
平均應付賬款週轉期(天)	80.5	76.3	49.2	36.6	45.1