

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

Koradior Holdings Limited **珂萊蒂爾控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3709)

截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績公告

概要

- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益及毛利分別達人民幣2,520.91百萬元及人民幣1,802.96百萬元，分別較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加14.39%及15.50%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣272.31百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣242.58百萬元增加12.26%或人民幣29.73百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度淨利潤率為10.80%（二零一七年：11.01%）。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣400.05百萬元（二零一七年：人民幣149.58百萬元）。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股基本盈利為人民幣56分（二零一七年：人民幣52分）。
- 董事會擬就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份32港仙（二零一七年：25港仙）。

珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務業績連同二零一七年同期的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	2,520,906	2,203,726
銷售成本		<u>(717,946)</u>	<u>(642,703)</u>
毛利		1,802,960	1,561,023
其他收益，淨額	5	38,844	14,610
銷售及分銷開支		(1,367,655)	(1,139,341)
行政開支		(149,882)	(131,437)
金融資產減值虧損	6	(122)	—
其他開支		(434)	1,706
融資成本		<u>(7,972)</u>	<u>(2,121)</u>
除稅前溢利	6	315,739	304,440
所得稅開支	7	<u>(43,425)</u>	<u>(61,857)</u>
年內溢利		<u>272,314</u>	<u>242,583</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		272,759	253,517
非控股權益		<u>(445)</u>	<u>(10,934)</u>
		<u>272,314</u>	<u>242,583</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
基本			
年內溢利		<u>人民幣56分</u>	<u>人民幣52分</u>
攤薄			
年內溢利		<u>人民幣56分</u>	<u>人民幣51分</u>

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	<u>272,314</u>	<u>242,583</u>
其他全面虧損		
於其後期間可分類至損益的其他全面虧損 換算財務報表產生之匯兌差額	<u>(374)</u>	<u>(4,956)</u>
年內全面收益總額	<u>271,940</u>	<u>237,627</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	272,385	248,561
非控股權益	<u>(445)</u>	<u>(10,934)</u>
	<u>271,940</u>	<u>237,627</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		155,435	149,820
無形資產		21,780	26,196
商譽		21,681	21,681
預付款項、其他應收款項及其他資產		21,736	10,617
指定為按公允價值計入其他全面收益之 股本投資		43,277	–
可供出售投資		–	30,000
遞延稅項資產		17,852	17,036
		<u>281,761</u>	<u>255,350</u>
流動資產			
存貨		460,634	457,028
貿易應收款項	9	304,117	308,799
預付款項、其他應收款項及其他資產		65,087	66,640
按公允價值計入損益之金融資產		30,000	–
現金及現金等價物		613,376	517,070
		<u>1,473,214</u>	<u>1,349,537</u>
流動負債			
計息銀行及其他借貸		76,260	158,932
貿易應付款項	10	102,682	76,498
其他應付款項及應計費用	10	238,291	194,547
應付稅項		68,654	51,273
		<u>485,887</u>	<u>481,250</u>
流動負債總額		<u>485,887</u>	<u>481,250</u>
流動資產淨值		<u>987,327</u>	<u>868,287</u>
資產總值減流動負債		<u>1,269,088</u>	<u>1,123,637</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行借貸	21,905	—
遞延稅項負債	8,072	10,982
非流動負債總額	29,977	10,982
資產淨值	1,239,111	1,112,655
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	3,859	3,859
儲備	1,214,866	1,087,965
	1,218,725	1,091,824
非控股權益	20,386	20,831
權益總額	1,239,111	1,112,655

1 一般資料

珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」）於二零一二年三月二十三日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司及其附屬公司下文統稱為「本集團」。本公司之股份於二零一四年六月二十七日於香港聯合交易所有限公司主板上市。

2 編製基準

該等財務報表乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的國際財務報告準則、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定編製。該等財務報表乃採用歷史成本法編製，惟按公允價值計入其他綜合收益的權益投資及按公允價值計入損益的金融資產乃按公允價值計量。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，所有金額均約整至最接近的千元，另有註明者除外。

3 會計政策變動及披露

本集團已於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂準則：

國際財務報告準則第2號修訂	以股份支付之交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂	應用國際財務報告準則第9號金融工具及 國際財務報告準則第4號保險合約
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入
國際財務報告準則第15號修訂	對國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入澄清
國際會計準則第40號修訂	轉讓投資物業
國際國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期之 年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號之 修訂

除與本集團財務報表編製無關的國際財務報告準則第4號修訂、國際會計準則第40號修訂及二零一四年至二零一六年週期之年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則的特質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第2號之修訂，以處理三個主要範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份支付之交易的影響；為僱員履行與以股份支付相關之稅務責任而預扣若干金額的具有淨額結算特質之以股份支付之交易的分類；及對以股份支付之交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為股權結算之修訂時的入賬。該等修訂澄清計量股權結算以股份支付之款項時歸屬條件的入賬方法亦適用於現金結算以股份支付之款項。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額的具有淨額結算特質之以股份支付之交易，乃整項分類為股權結算以股份支付之交易。此外，該等修訂澄清，倘現金結算以股份支付之交易的條款及條件被修訂，令其成為股權結算以股份支付之交易，則該交易自修訂日期起作為股權結算交易入賬。由於本集團並無任何以現金結算以股份支付之交易，亦無預扣稅項的具有淨額結算特質的以股份支付之交易，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (b) 就二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，結合金融工具：分類及計量、減值及對沖會計三方面的會計處理。

本集團已對二零一八年一月一日的權益內適用期初結餘確認過渡調整。因此，比較資料並無重列及繼續根據國際會計準則第39號呈報。

分類及計量

下列資料列載採納國際財務報告準則第9號對於財務狀況表的影響，包括以國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代國際會計準則第39號的已產生信貸虧損計算的影響。

於二零一八年一月一日根據國際會計準則第39號計算的賬面值與根據國際財務報告準則第9號呈報的結餘之間對賬如下：

	附註	國際會計準則 第39號計量		預期信用 損失			國際財務報告準則 第9號計量	
		類別	金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	損失 人民幣千元	其他 人民幣千元	金額 人民幣千元	類別
金融資產								
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資		不適用	-	30,000	-	13,277	43,277	FVOCI ¹ (權益)
轉自：可供出售投資								
- 未上市權益工具投資	(i)		-	(30,000)	-	-	-	
可供出售投資		AFS ²	30,000	(30,000)	-	-	-	不適用
轉至：指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資								
- 未上市權益工具投資	(i)	-	-	30,000	-	-	-	
應收貿易賬款		L&R ³	308,799	-	(790)	-	308,009	AC ⁴
包含於預付款項、其他應收款項及 其他資產之金融資產		L&R	34,388	-	-	-	34,388	AC
現金及現金等值項目		L&R	517,070	-	-	-	517,070	AC
			<u>890,257</u>	<u>-</u>	<u>(790)</u>	<u>13,277</u>	<u>902,744</u>	
其他資產								
遞延稅項資產			<u>17,036</u>	<u>-</u>	<u>119</u>	<u>-</u>	<u>17,155</u>	
總資產			<u>907,293</u>	<u>-</u>	<u>(671)</u>	<u>13,277</u>	<u>919,899</u>	

附註	國際會計準則 第39號計量				國際財務報告準則 第9號計量		
	類別	金額	重新分類	預期信用		金額	類別
		人民幣千元		損失	其他		
金融負債							
	AC	76,498	-	-	-	76,498	AC
	AC	28,066	-	-	-	28,066	AC
		<u>104,564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,564</u>	
其他負債							
		<u>10,982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,992</u>	<u>12,974</u>	
		<u>115,546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,992</u>	<u>117,538</u>	

¹ *FVOCI* : 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產

² *AFS* : 可供出售投資

³ *L&R* : 貸款及應收賬款

⁴ *AC* : 以攤銷成本計量之金融資產或金融負債

附註：

(i) 本集團已選擇不可撤回地指定其若干過往可供出售未上市權益投資為按公允價值計入其他全面收益的權益投資。

減值

下表為按國際會計準則第39號計算的綜合期初減值撥備與按國際財務報告準則第9號計算的預期信用損失撥備的對賬。進一步詳情披露於財務報表附註9。

	於二零一七年 十二月三十一日 按國際會計準則 第39號的減值 撥備 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 按國際財務 報告準則第9號 計算的預期信用 損失撥備 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>-</u>	<u>(790)</u>	<u>(790)</u>

對儲備及保留溢利的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的影響如下：

	儲備及 保留溢利 人民幣千元
按國際財務報告準則第9號的公允價值儲備 (按國際會計準則第39號的可供出售投資重估儲備)	
於二零一七年十二月三十一日按國際會計準則第39號的結餘	-
金融資產從可供出售投資重新分類至指定為以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	13,277
與上述有關的遞延稅項	(1,992)
	<hr/>
於二零一八年一月一日按國際財務報告準則第9號的結餘	11,285
	<hr/> <hr/>
保留溢利	
於二零一七年十二月三十一日按國際會計準則第39號的結餘	854,406
按國際財務報告準則第9號確認應收貿易賬款的預期信用損失	(790)
與上述有關的遞延稅項	119
	<hr/>
於二零一八年一月一日按國際財務報告準則第9號的結餘	853,735
	<hr/> <hr/>

- (c) 國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於客戶合約所產生的所有收益（例外情況有限）。國際財務報告準則第15號建立一個新五個步驟模式，以入賬處理來自客戶合約之收入。在國際財務報告準則第15號項下，收入乃以可反映實體預期因轉移貨品或服務予客戶而有權換取的代價的金額予以確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供一個更具結構性的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露要求，包括分解收入總額、有關履約責任的資料、各期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及關鍵判斷及估計。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第15號。根據此方法，該項準則適用於初始應用日期的所有合約或僅適用於當日尚未完成的合約。本集團選擇將該項準則應用於二零一八年一月一日尚未完成的合約。

首次應用國際財務報告準則第15號產生的累計影響確認為對於二零一八年一月一日保留溢利的期初結餘作出之調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋規定呈報。

於二零一八年一月一日的調整性質以及於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表及截至二零一八年十二月三十一日止年度的損益表出現顯著變動的原因如下：

(i) 銷售產品

本集團主要從事設計、營銷及銷售成衣產品及配飾的業務。本集團就銷售產品與客戶訂立的合約一般包括一項履行責任。本集團已確定，來自銷售產品的收入應在資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付產品時。因此，採納國際財務報告準則第15號並無對收入確認的時間構成影響。

(ii) 預收客戶代價

採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認預收客戶代價為其他應付賬款。根據國際財務報告準則第15號，該款項分類為計入其他應付賬款及應計費用的合約負債。

因此，採納國際財務報告第15號後，本集團於二零一八年一月一日將於二零一八年一月一日與預收客戶代價相關的計入其他應付款項及應計費用的預收賬款人民幣69,853,000元重新分類至計入其他應付款項及應計費用的合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第15號，與就銷售產品預收客戶代價相關的人民幣84,586,000元由計入其他應付款項及應計費用的預收賬款重新分類至計入其他應付款項及應計費用的合約負債。

(iii) 退貨權

就給予客戶權利於特定期間退回貨物的合約而言，本集團過往採用平均歷史退貨率以估計預期退貨量。於採納國際財務報告準則第15號前，與預期退貨量有關的收益金額已遞延及確認為遞延收益，於財務狀況表列入其他應付款項及應計費用，並對銷售成本作出相應調整。預期退貨商品的初始賬面值列入存貨。

於採納國際財務報告準則第15號後，本集團確認列於預付款項、其他應收款項及其他資產的退貨權資產，並以退貨商品的原賬面值減回收商品的預期成本（包括退貨商品價值的任何潛在下降）。此外，本集團採用預期價值法，根據預期退還客戶的金額確認退款負債。因此，本集團將人民幣2,764,000元的遞延收益重新分類為退款負債，列入其他應付款項及應計費用及將人民幣1,021,000元的存貨重新分類為退貨權資產。

- (d) 國際會計準則第40號之修訂澄清實體應將物業（包括在建築或發展中物業）轉入或轉出投資物業的時間。該等修訂指明，物業用途只於該物業符合或不再符合投資物業之定義且有證據證明用途發生變動時才會發生變動。僅憑管理層對物業用途之意向改變不足以證明其用途有所變動。該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (e) 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第22號為實體在以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣資產或負債時應用國際會計準則第21號之情況下如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入（或其中部分）所用之匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生之非貨幣資產（如預付款項）或非貨幣負債（如遞延收入）之日。倘確認有關項目時存在多筆預付款項或預收款項，實體應就每次支付或收取預付代價釐定交易日期。該詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響，原因為本集團為釐定非貨幣資產或非貨幣負債初步確認而應用的匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。

4 經營分部報告

就管理而言，本集團根據其產品以單一業務單位經營，且有一個可呈報經營分部，即女裝產品分部，該分部主要於中國從事女裝設計、零售及批發業務。

以上可呈報經營分部並無合計其他經營分部。

主要客戶資料

本集團擁有多元化客戶群，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無來自任何單一外部客戶之收益佔本集團總收益之10%或以上。

5 收益及其他收入

收益分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售貨物	<u>2,520,906</u>	<u>2,203,726</u>
客戶合約收益		
(i) 分拆收益資料		
截至二零一八年十二月三十一日止年度		
		總計 人民幣千元
貨物類型		
銷售服裝及配飾		<u>2,520,906</u>
收益確認時間		
於某一時點轉移之貨物		<u>2,520,906</u>

下表載列於本報告期間計入報告期初合約負債及自過往期間達成履約責任所確認的已確認收益金額：

	二零一八年 千港元
計入報告期初合約負債的已確認收益：	
貨品銷售	<u>69,853</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售服裝及配飾

履約責任於服裝及配飾交付後達成。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入淨額		
銀行利息收入	2,977	2,057
補貼收入*	21,603	9,095
按公允價值計入損益的金融資產的其他利息收入	13,004	602
其他	<u>1,260</u>	<u>2,856</u>
	<u>38,844</u>	<u>14,610</u>

* 補貼收入指中國內地相關政府給予的多項政府撥款以支持本集團發展相關項目。管理層認為，該等撥款並無任何相關之尚未達成條件或或然事項。

6 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／（計入）：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨成本	717,946	642,703
折舊	58,072	56,317
無形資產攤銷	5,135	5,013
核數師薪酬	3,000	1,500
研究及開發成本 [^] ：		
本年度開支	48,826	42,895
有關零售店及辦公室經營租賃的最低租賃付款	654,138	567,345
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
工資及薪金	452,196	360,247
權益結算以股份為基礎之付款開支	—	380
退休計劃供款	29,518	23,314
	481,714	383,941
匯兌虧損／（收益）淨額	103	(1,968)
金融資產減值虧損	122	—
存貨撇減至可變現淨值*	3,546	8,375
出售物業、廠房及設備之虧損	—	112

[^] 研究及開發成本計入綜合損益表的「行政開支」內。

* 存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」內。

7 所得稅

本集團須根據本集團成員公司在所在及經營之司法權區所產生或源自有關司法權區之溢利按實體基準繳付所得稅。

本公司於開曼群島註冊成立，可豁免稅務。

由於本集團於二零一八年內並無在香港產生或賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

於二零一七年內，香港利得稅乃就估計香港應課稅溢利按16.5%的稅率撥備。

根據有關中國所得稅規則及法規，本集團於中國註冊的附屬公司須就截至二零一八年十二月三十一日止年度各自的應課稅溢利按法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期－香港	－	1,282
即期－中國內地	49,024	69,583
遞延	(5,599)	(9,008)
	<u>43,425</u>	<u>61,857</u>
年內稅項支出總額	<u>43,425</u>	<u>61,857</u>

8 每股盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度每股基本盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利人民幣272,759,000元（二零一七年：人民幣253,517,000元）及年內已發行普通股加權平均數486,337,000股（二零一七年：490,957,000股）計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。在計算時所採用之普通股加權平均數即為計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股數目，以及假設被視為行使或兌換所有潛在攤薄普通股為普通股後已按無償方式發行的普通股加權平均數。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利所使用之母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>272,759</u>	<u>253,517</u>
		股份數目
		二零一八年
		二零一七年
股份		
年內用於計算每股基本盈利之已發行普通股加權平均數	<u>486,337,000</u>	<u>490,957,099</u>
攤薄之影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>3,865,999</u>	<u>3,236,650</u>
	<u>490,202,999</u>	<u>494,193,749</u>

9 貿易應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	305,029	308,799
減值	(912)	—
	<u>304,117</u>	<u>308,799</u>

大部分貿易應收款項與本集團直營店的銷售有關。本集團於中國內地的百貨公司及購物中心內租賃多間零售店。本集團於該等租賃零售店所作銷售的所得款項主要由百貨公司及購物中心代表本集團收取。在與百貨公司及購物中心完成過往月份的銷售對賬後，本集團繼而會發出發票，其通常為自收益確認日期起計30日內。有關該等特許經營銷售的結算於扣除應付予百貨公司及購物中心的租金後作出，並通常預期自收益確認日期起計60日內結算。

10 貿易及其他應付款項

基於發票日期的年末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
30天內	85,845	66,366
31至60天	7,761	5,854
61至90天	1,025	1,926
超過90天	8,051	2,352
	<u>102,682</u>	<u>76,498</u>

貿易應付款項不計息，且一般清償期限為30天。

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預收款項		—	69,853
合約負債	(a)	84,586	—
退款負債		2,764	—
除即期所得稅負債外的應付稅項		75,242	54,916
薪金及應付福利		57,995	41,712
其他應付款項	(b)	17,704	28,066
		<u>238,291</u>	<u>194,547</u>

附註：

(a) 於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情如下：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
向客戶收取的短期預付款 銷售貨品	<u>84,586</u>	<u>69,853</u>

(b) 其他應付款項不計息，並須於要求時償還。

11 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
二零一七年末期股息	100,536	—
二零一八年中中期特別股息	55,561	—
建議末期股息—每股普通股32港仙（二零一七年：25港仙）	<u>136,361</u>	<u>101,632</u>
	<u>292,458</u>	<u>101,632</u>

建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一八年，中國消費品市場總量繼續擴大，結構優化調整，消費升級持續，繼續發揮經濟增長第一驅動力的作用。二零一八年，中國全年社會消費品零售總額為人民幣38.10萬億元，較去年增長9.0%，其中實物商品網上零售額為人民幣7.02萬億元，較去年增長25.4%，佔社會消費品零售總額18.43%，比去年度增加3.4個百分點。受政府降低進口關稅、收緊海外代購政策以及國際品牌定價調整影響，令中國高端消費出現從海外回流的跡象。根據前瞻產業研究院發布的數據，二零一八年中國人境外消費奢侈品同比增長4%，而國內消費額更同比急增17%，國內高端消費市場復甦步伐加快，增速遠高於境外消費。二零一八年上半年，中高端女裝市場放緩至中個位數水準，下半年受宏觀經濟增趨緩影響，增速有所回落，並由高速增长階段轉向高質量發展階段，截止三季度國內生產總值增速為6.9%，經濟平穩運行。麥肯錫公司(McKinsey & Company)與時裝商業評論媒體BoF (The Business of Fashion)在《2019時尚行情報告》(state of fashion in 2019)中寫道：「更加強大的中國將在幾個世紀以來，首次取代美國成為世界最大的時尚市場。」中國消費者正進一步驅動本土奢侈品消費。

消費者結構方面，80、90後已逐步成為影響服裝消費的主流人群，他們成長在物質日益豐富、價值觀日漸多元化的社會轉型時期，整個群體具備鮮明的個性特點和多元化的審美取向，傾向挑選符合自身身份地位、迎合性格特點和審美取向的服裝產品。社會整體收入水準提高和消費持續升級，令這類消費群體對高品質及個性化服裝的需求越來越高，對價格的敏感度逐漸降低。隨著消費群體的佔比擴大，有望帶動中高端服裝市場延續高景氣度。

現時，多品牌集團式營運發展是中高端女裝企業的必經之路，精耕細作明確風格和特色產品的品牌才能突出重圍。新的社交網絡、智慧設備等新事物的快速興起和傳播，令消費者更注重消費場景的體驗，智慧門店等模式應運而生。未來，新零售模式將賦予中高端女裝企業新活力，企業將以互聯網為依託，通過大數據、人工智慧等方式精準營銷，優化品牌營運和傳播品牌價值等，行業生態圈質量將會急速提升。

財務回顧

收益

本集團主要於中國從事女裝設計、零售及批發業務。本集團主要收益來源為(a)於直營零售店向終端客戶作出零售銷售；(b)於第三方電子商貿平台銷售；(c)向經銷商作出批發銷售，經銷商繼而透過其經營的零售店向終端客戶銷售我們的產品；及(d)其他途徑（主要來自員工內部銷售或透過於我們零售店以外地方進行推廣活動之直接銷售）。收益指售出貨品經扣除銷售退貨及貿易折扣後的銷售價值（不包括增值稅及其他銷售稅）。截至二零一八年十二月三十一日止年度之總收益為人民幣2,520.91百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度收益人民幣2,203.73百萬元增加14.39%或人民幣317.18百萬元。我們制定的策略為主要透過增加直營零售店數目來發展業務及擴大銷售網絡，因此，直營零售店產生的銷售於二零一八年及二零一七年分別佔我們總收益的約81.08%及83.63%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度之電子商貿總收益為人民幣208.03百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度之人民幣155.37百萬元增加33.89%，主要是由於我們透過網上零售店銷售的產品增加。這有賴我們增加了中國電子商貿平台及搜索引擎的宣傳及推廣支出，以及我們致力擴大電子商貿團隊，組建專門的電子商貿業務部門發展網上零售店。

截至二零一七年十二月三十一日止年度來自經銷商的總收益為人民幣195.08百萬元，增長31.96%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣257.42百萬元。

銷售成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣642.70百萬元，增加11.71%或人民幣75.25百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣717.95百萬元，主要由於我們的收益增長，致使已售存貨成本上升。

毛利及毛利率

截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣1,802.96百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,561.02百萬元增加15.50%或人民幣241.94百萬元。二零一八年的整體毛利率由二零一七年的70.84%略微增加至71.52%。

銷售及分銷開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支為人民幣1,367.66百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,139.34百萬元增加20.04%，主要由於(a)我們的銷售增加，令店舖專櫃費用上升；(b)我們擴展零售店及改善薪酬，令銷售及營銷人員的薪金與員工福利增加；(c)銷售網絡擴大及業務增長，增加了廣告、品牌建設及促銷開支；及(d)零售店數量增加令租金開支增加。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的行政開支為人民幣149.88百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣131.44百萬元增加14.03%，主要由於(a)本集團擴張業務及增加行政人員人數，導致行政人員的薪金及福利增加；及(b)現有品牌研發成本增加。

融資成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度的融資成本為人民幣7.97百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.12百萬元增加275.94%，主要由於本集團在香港及中國內地的銀行借貸利息所致。

所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣43.43百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣61.86百萬元減少29.79%，主要由於在二零一七年同期就本集團中國附屬公司分派股息所支付的預扣稅所致。

純利及純利率

基於前述因素，截至二零一八年十二月三十一日止年度的股東應佔本公司純利為人民幣272.76百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣253.52百萬元增加7.59%或人民幣19.24百萬元。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的純利率分別為10.80%及11.01%。

資本架構

本集團需要營運資金撥付其設計與開發、零售及其他業務營運。於二零一八年十二月三十一日，本集團流動資產總額為人民幣1,473.21百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,349.54百萬元），流動負債總額為人民幣485.89百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣481.25百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，流動比率為3.03（二零一七年十二月三十一日：2.80）。董事認為，此穩健的資本架構及經營活動產生的現金流入淨額足以支持本集團的經營活動。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款以港元及人民幣計值，包括將於兩年內到期的定期貸款50百萬港元（相當於人民幣43.81百萬元）、將於一年內到期的循環貸款50百萬港元（相當於人民幣43.81百萬元）以及將於一年內到期的應收款項保理人民幣10.55百萬元。該等貸款按浮動利率計息。

財務狀況、流動資金及資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣613.38百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣517.07百萬元），其中99.15%以人民幣計值、0.21%以美元計值、0.45%以港元計值、0.02%以韓圓計值及0.17%以歐元計值。截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣400.05百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣149.58百萬元上升167.45%。

於二零一八年十二月三十一日，資產負債比率（即未償還銀行貸款除以總權益）為7.92%（二零一七年十二月三十一日：14.28%）。

匯率波動風險

本集團面臨來自以外幣計值的應收款項、應付款項及現金結餘的貨幣風險，外幣指除相關附屬公司功能貨幣以外的貨幣。管理層積極監控外匯匯率波動，以確保其淨敞口保持於可接受水平。本集團主要於中國經營業務，其大部分交易均以人民幣結算。因此，董事會認為本集團面臨的匯率波動風險並不重大，且並無採用任何金融對沖工具以對沖貨幣風險。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零一七年十二月三十一日：無）。

重大收購

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

重大投資

於二零一五年十二月十五日，本集團與深圳東方瑞哲資產管理有限責任公司、深圳和而泰智能控制股份有限公司及杭州心坤股權投資合夥企業簽訂合夥協議，共同出資人民幣110百萬元成立深圳前海瑞霖投資管理企業（有限合夥）（「前海瑞霖」）。於二零一八年十二月三十一日，本集團於前海瑞霖已出資人民幣30百萬元（公允價值為人民幣43.28百萬元）（二零一七年：人民幣30百萬元）。成立前海瑞霖僅用於投資青島酷特智能股份有限公司。

所得款項用途

本公司股份於二零一四年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市，籌得534.74百萬港元所得款項淨額。於二零一八年十二月三十一日，所有所得款項均已按計劃動用。

業務概覽

1. 業務

本集團經營若干高端女裝品牌，以迎合我們客戶的不同場合著裝需求：(i) 於二零零七年四月推出的Koradior品牌，該品牌專注於30至45歲具經濟實力的女性，其以具女人味、個性、潮流及款式年輕的設計取悅崇尚舒適優雅的女性，矢志將高雅時尚貫徹到底；(ii) 於二零一二年九月推出的La Koradior，該品牌以奢華大氣、風格鮮明為特色，追崇奢華與優雅並存的生活，迎合女士社交場合的正規著裝需求；及(iii) 本集團於二零一四年九月推出的Koradior elsewhere，旨在傾心打造簡約但不失女人味、彰顯個性、摩登休閒、從容自在的優雅風範，展示生活在別處精彩；本集團亦與我們的業務夥伴共同經營若干品牌：(iv) CADIDL大部分由蒙黛爾擁有，而蒙黛爾於二零一六年七月十三日收購完成後由本集團擁有65%之股權，CADIDL以30至40歲具經濟實力的女性為目標客戶，旨在為高端專業女士提供簡潔時尚的設計風格，並與高級定制服飾的精湛工藝相媲美；(v) 於二零一六年七月推出的DE KORA，為著名的個人定制時裝品牌，已成為高級時裝定制新標桿；及(vi) 於二零一七年三月九日，本集團透過其擁有90%權益之附屬公司與漢纖國際有限公司訂立五年的獨家經銷協議，以從事分銷及營銷「Obzee」及「O'2nd」品牌旗下的產品。O'2nd以25至40歲具經濟實力的女性為目標客戶，設計時尚且十分注重細節處理，而Obzee則以30至50歲具經濟實力的女性為目標客戶，以時尚和女性化的服飾搭配蕾絲裝飾。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有862家零售店，遍佈31個不同省市、自治區及直轄市。其中641家由我們直接營運，其餘221家由我們的分銷商以我們的六個品牌進行經營。在641家直營零售店中，446家零售店設於百貨公司，91家零售店設於購物中心，84家零售店設於特賣場及20家零售店設於臨街店舖。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益增至人民幣2,520.91百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加14.39%。我們的直營零售店產生的收益佔我們總收益的81.08%，而電子商貿收益達人民幣208.03百萬元，佔我們總收益的8.25%，主要產生自天貓商城、唯品會等第三方電子商貿平台。於二零一八年，Koradior榮獲首屆中國紡織工業聯合會「二零一八年度紡織十大創新產品」。

按品牌劃分的收益分析

品牌	二零一八年		增加		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
Koradior	1,635,890	64.89%	159,074	10.77%	1,476,816	67.01%
La Koradior	208,044	8.25%	48,327	30.26%	159,717	7.25%
Koradior elsewhere	352,857	14.00%	61,464	21.09%	291,393	13.22%
CADIDL (附註1)	192,815	7.65%	20,171	11.68%	172,644	7.83%
De Kora	2,954	0.12%	2,322	367.41%	632	0.03%
O'2nd (附註2)	94,389	3.74%	18,249	23.97%	76,140	3.46%
Obzee (附註2)	33,957	1.35%	7,573	28.70%	26,384	1.20%
總計	<u>2,520,906</u>	<u>100%</u>	<u>317,180</u>	<u>14.39%</u>	<u>2,203,726</u>	<u>100%</u>

附註1：本集團已於二零一六年七月十三日收購深圳市蒙黛爾實業有限公司（其擁有自有品牌「CADIDL」）65%股權。

附註2：本集團已於二零一七年三月九日收購愛思開實業（上海）有限公司之資產（包括「Obzee」及「O'2nd」品牌時尚產品）。

按銷售渠道劃分的收益分析

銷售渠道	二零一八年		增加		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直營零售店	2,044,019	81.08%	200,980	10.90%	1,843,039	83.63%
批發予經銷商	257,415	10.21%	62,339	31.96%	195,076	8.85%
電子商貿	208,028	8.25%	52,661	33.89%	155,367	7.05%
其他	11,444	0.46%	1,200	11.71%	10,244	0.47%
總計	<u>2,520,906</u>	<u>100%</u>	<u>317,180</u>	<u>14.39%</u>	<u>2,203,726</u>	<u>100%</u>

本集團一貫重視建立直營零售店。截至二零一八年十二月三十一日止年度，641家直營零售店合共產生收益人民幣2,044.02百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加10.90%。直接收益主要產生自現有店舖的銷售增長及新開店舖的銷售。

經過大規模發展後，越來越多的經銷商紛紛前來尋求合作，使本集團品牌得以進一步擴張。二零一八年，由經銷商以六個品牌（Koradior、La Koradior、Koradior elsewhere、CADIDL、Obzee及O'2nd）經營的新零售店為74家。截至二零一八年十二月三十一日，由經銷商經營的零售店為221家，該等零售店產生的收益達人民幣257.42百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加31.96%。

本集團利用第三方電子商貿平台作為其銷售渠道之一。於二零一八年度，電子商貿收益達人民幣208.03百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加33.89%或人民幣52.66百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度來自天貓商城的電子商貿總收益為人民幣161.85百萬元（佔電子商務總收益的77.80%），較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣129.47百萬元增加25.01%。截至二零一八年十二月三十一日止年度來自唯品會的電子商貿總收益為人民幣45.92百萬元（佔電子商務總收益的22.07%），較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣25.90百萬元增加77.30%。截至二零一八年十二月三十一日止年度來自其他電子商貿總收益人民幣0.26百萬元（佔電子商貿總收益的0.13%）。

按地區劃分的零售店收益分析 (不包括電子商貿及其他)

下表載列截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度我們來自直營零售店及批發予經銷商的收益按地區劃分的明細：

地區	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年 (人民幣 百萬元)		二零一七年 (人民幣 百萬元)	
		%		%
華中 ¹	294.72	12.81%	267.81	13.14%
華東 ²	751.25	32.64%	650.51	31.92%
東北 ³	106.67	4.64%	112.45	5.52%
西北 ⁴	193.25	8.40%	166.88	8.18%
華北 ⁵	241.98	10.51%	217.04	10.65%
西南 ⁶	440.60	19.14%	394.09	19.34%
華南 ⁷	272.96	11.86%	229.34	11.25%
總計	<u>2,301.43</u>	<u>100%</u>	<u>2,038.12</u>	<u>100%</u>

附註：

- 1 華中包括河南、湖北及湖南。
- 2 華東包括山東、江蘇、浙江、安徽、上海、江西及福建。
- 3 東北包括吉林、黑龍江及遼寧。
- 4 西北包括陝西、寧夏、青海、甘肅及新疆。
- 5 華北包括天津、北京、內蒙古、河北及山西。
- 6 西南包括貴州、重慶、雲南、西藏及四川。
- 7 華南包括廣西、海南及廣東。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，華東及西南產生的零售店收益佔直營零售店與批發予經銷商的總收益一半以上。

按地區劃分的零售店明細

於二零一八年，本集團開設了172家新零售店（其中98家為直營店），關閉了99家零售店（其中70家為直營店），淨增加了73家零售店。下表載列於二零一八年十二月三十一日我們在中國按地區劃分的銷售網絡中零售店（包括直營零售店及經銷商經營的零售店）的數目：

	零售店數目			於二零一八年 十二月 三十一日
	於二零一八年 一月一日	年內開設	年內關閉	
華中 ¹	102	15	(11)	106
華東 ²	252	57	(26)	283
東北 ³	54	13	(8)	59
西北 ⁴	78	22	(10)	90
華北 ⁵	93	17	(16)	94
西南 ⁶	130	21	(14)	137
華南 ⁷	80	27	(14)	93
總計	<u>789</u>	<u>172</u>	<u>(99)</u>	<u>862</u>

附註：

- 1 華中包括河南、湖北及湖南。
- 2 華東包括山東、江蘇、浙江、安徽、上海、江西及福建。
- 3 東北包括吉林、黑龍江及遼寧。
- 4 西北包括陝西、寧夏、青海、甘肅及新疆。
- 5 華北包括天津、北京、內蒙古、河北及山西。
- 6 西南包括貴州、重慶、雲南、西藏及四川。
- 7 華南包括廣西、海南及廣東。

2. 設計及研發

本集團六個品牌於二零一八年共推出219個系列的產品，而於二零一七年則由六個品牌推出178個系列的產品。於二零一八年，SKU¹總數達4,710個，較二零一七年SKU總數4,500個增加4.67%。我們的研究及設計團隊成員迅速由二零一七年十二月三十一日的193名擴大至二零一八年十二月三十一日的241名。

附註1：最小存貨單位，當一批產品除顏色外完全一樣，會視為歸屬不同的最小存貨單位，當一批產品除尺碼外完全一樣，則會視為歸屬一個最小存貨單位

本集團與海內外知名設計師合作，聘請他們擔任「Koradior」、「La Koradior」、「Koradior elsewhere」、「CADIDL」、「DE KORA」、「Obzee」及「O'2nd」的品牌創意總監。截至二零一八年十二月三十一日止年度，研發開支達人民幣48.83百萬元，佔本集團總收益1.94%，而該項開支於截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣42.90百萬元，佔本集團總收益1.95%。產品的研發不僅令客戶大為滿意，亦受到多個政府部門的高度認可。於年內，本集團發佈一系列創意設計，其中包括Koradior的「Artistic Chic（藝·尚）」系列、La Koradior的「Venice Story（威尼斯故事）」系列、Koradior elsewhere的「Art in life（理想生活+）」系列、CADIDL的「Introspective Journey（心·旅）」系列、O'2nd的「Space Carnival（邁入外太空）」系列。

3. 市場營銷及推廣

機場廣告是推廣品牌的最有效方式之一。本集團目前已在深圳寶安國際機場、上海浦東國際機場、上海虹橋國際機場及西安咸陽國際機場投放廣告。國際名模米蘭達可兒為本集團的品牌代言人。本集團透過公共平台微信上的優惠卡及賀卡功能加大品牌促銷力度和加強客戶互動，以提升品牌知名度及影響力。本集團亦選取全國發行的頂級時裝／時尚雜誌及刊物如《ELLESHOP》、《HAIBAO》、《CHIC》等投放廣告，樹立品牌形象。截至二零一八年十二月三十一日止年度，品牌及營銷推廣開支（不包括促銷開支）為人民幣61.54百萬元，佔本集團總收益2.44%，較截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣55.01百萬元（佔本集團總收益2.50%）增加人民幣6.53百萬元或11.87%，主要由於機場廣告增加。

4. 人力資源

於二零一八年十二月三十一日，我們在中國共有4,933名全職僱員。下表載列分別於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日我們按部門劃分的僱員分佈明細：

	二零一八年 僱員人數	二零一七年 僱員人數
管理層、行政及財務	142	110
產品設計及研發	241	193
銷售及市場營銷	4,402	3,959
採購、物流及質控	148	116
總計	<u>4,933</u>	<u>4,378</u>

本集團實行多項員工培訓及發展項目，尤其重視銷售及市場營銷技能培訓。我們為員工提供具競爭力的薪金及福利待遇。截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪金及福利開支總額為人民幣481.71百萬元，佔本集團總收益19.11%，較截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣383.94百萬元（佔本集團總收益17.42%）增加人民幣97.77百萬元或25.46%。

本集團已設立一項購股權計劃，作為對選定參與者對本集團貢獻之鼓勵及獎賞。本集團亦加入強制性公積金計劃及當地退休福利計劃。本集團鼓勵僱員參加培訓以提升工作技能及促進個人發展。本集團亦為各個層面的員工舉辦講座，以提高彼等的工作安全知識及培養團隊精神。員工根據本集團的業績以及個人表現與貢獻獲得獎勵。

5. 前景

展望二零一九年，本集團將透過質量及規模兼備的併購貫徹推行多品牌策略，冀望藉此突破不同風格及定位。此外，本集團將緊跟經濟形勢及社會變遷所引起的消費方式變化，豐富我們的中高端產品層次，並推出更多多元化及具性價比的產品。銷售政策方面，我們將鞏固直銷基礎，改善分銷架構以擴大其規模，同時對原有供應鏈進行優化以最大限度降低採購成本。此外，本集團將利用線上電商資源推動全渠道構建。與此同時，本集團將繼續梳理各品牌價值的定位，集中資源透過海外時裝週、機場旗艦店、新媒體推廣提升我們的品牌，並物色機會於香港及澳門開設門店。

風險管理

本集團致力於建立其認為適合管理業務營運風險的風險管理系統，而隨著業務日益增長，本集團亦致力監控該等系統的效能，並於必要時進行改進以維持成效。

環境及安全措施

本集團須遵守中國有關環境的各種法律和法規，包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。該等法律及法規規管廣泛的環境事宜，包括空氣污染、噪音排放以及廢水及廢物排放。

我們並無擁有或經營任何生產設施。我們相信(i)集團內部指引和政策足以符合中國一切適用的環境法律和法規及(ii)於回顧期間遵守適用法規及規例的年度成本及未來預計合規成本並不重大。由於我們將所有生產工序外判予OEM加工商，我們的業務營運只排放生活廢水及產生垃圾。

股息

董事會擬就截至二零一八年十二月三十一日止年度向二零一九年六月三日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東宣派末期股息每股股份32港仙（二零一七年：25港仙）。該建議須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上批准方可生效，並於二零一九年六月二十七日或前後派付末期股息。

暫停辦理股東登記手續

為確定本公司股東出席股東週年大會之資格，本公司將於二零一九年五月十七日（星期五）至二零一九年五月二十二日（星期三）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，所有過戶表格連同相關股票，最遲須於二零一九年五月十六日（星期四）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

為確定本公司股東收取擬派末期股息之資格，本公司將於二零一九年六月四日（星期二）至二零一九年六月六日（星期四）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格收取擬派末期股息，所有過戶表格連同相關股票，最遲須於二零一九年六月三日（星期一）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治常規及實行有效的企業管治措施。本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直採納並遵守基於聯交所證券上市規則附錄十四所載原則的企業管治守則（「企業管治守則」）的相關守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外，該條文規定主席與行政總裁之職責應有所區分，並不應由一人兼任。金明先生目前兼任本公司該兩個職位。董事會認為由同一人士兼任主席及行政總裁兩個角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團之整體策略規劃更為有效及更具效率。經考慮董事之背景與經驗及董事會獨立非執行董事人數，董事會認為現行安排不會使權力及權限平衡受損，而此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本公司行政總裁的角色分開。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司已於二零一四年六月六日成立審核委員會（「審核委員會」），以檢討及監察本集團之財務申報程序、內部監控制度及風險管理。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，由張國東先生擔任主席。

本公司核數師已同意，初步公告中所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合及其他全面收益表以及相關附註的數據與本集團於本年度之綜合財務報表內的數據相符。本公司核數師在這方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，故核數師並未作出任何核證。

審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年業績。審核委員會亦已就有關本集團所採納之會計政策及常規之事項與外聘核數師進行討論。

承董事會命
珂萊蒂爾控股有限公司
主席
金明

香港，二零一九年三月二十二日

於本公告日期，董事會包括執行董事金明先生及賀紅梅女士；非執行董事楊偉強先生；及獨立非執行董事鐘鳴先生、周曉宇先生及張國東先生。