

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。



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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

		財務概要		
		截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年	二零一七年	變動
收入	人民幣千元	5,096,453	4,542,483	12.2%
經營利潤	人民幣千元	483,978	419,565	15.4%
本公司擁有人應佔利潤	人民幣千元	378,229	317,002	19.3%
毛利率	%	41.7%	43.2%	
經營利潤率	%	9.5%	9.2%	
本公司擁有人應佔利潤率	%	7.4%	7.0%	
每股盈利				
— 基本	人民幣分	17.15	15.45	
— 攤薄	人民幣分	17.10	15.45	
每股末期股息	港仙 (人民幣分)	3.75 (3.20)	3.34 (2.70)	
每股特別末期股息	港仙 (人民幣分)	6.20 (5.30)	— —	

年度業績

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「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，連同二零一七年同期比較數字及經甄選解釋附註如下：

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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	5,096,453	4,542,483
銷售成本		(2,972,889)	(2,577,960)
毛利		2,123,564	1,964,523
銷售及營銷費用		(1,471,006)	(1,337,868)
一般及行政費用		(265,081)	(261,525)
其他收入	5	90,937	55,354
其他收益／(虧損)－淨額		5,564	(919)
經營利潤		483,978	419,565
財務收入		19,977	18,763
財務費用		(10,056)	(11,564)
財務收入－淨額		9,921	7,199
分佔權益投資之利潤／(虧損)		8,383	(1,493)
除所得稅前利潤	6	502,282	425,271
所得稅費用	7	(122,673)	(108,269)
年內利潤		379,609	317,002
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		34,433	(18,035)
年內全面收益總額		414,042	298,967
下列各項應佔年內利潤：			
本公司擁有人		378,229	317,002
非控制性權益		1,380	—
		379,609	317,002
下列各項應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		412,662	298,967
非控制性權益		1,380	—
		414,042	298,967
每股盈利	8	人民幣分	人民幣分
—基本每股盈利		17.15	15.45
—攤薄每股盈利		17.10	15.45

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		於二零一八年 人民幣千元	於二零一七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		564,357	565,009
土地使用權		85,231	87,311
無形資產		44,972	45,390
於合營公司的投資		165,405	19,900
於聯營公司的投資		385	2,507
按公平值計入損益的金融資產		106,000	–
按公平值計入其他全面收益的金融資產		60,494	–
可供出售金融資產		–	23,100
按金、預付款及其他應收款項		14,417	8,637
遞延所得稅資產		79,983	55,230
		<u>1,121,244</u>	<u>807,084</u>
流動資產			
存貨		1,164,933	1,111,959
應收賬款	10	825,627	554,279
按金、預付款及其他應收款項		790,493	539,624
按公平值計入損益的金融資產		7,885	8,408
定期存款及受限制銀行存款		9,855	109,855
現金及現金等價物		1,496,163	1,405,285
		<u>4,294,956</u>	<u>3,729,410</u>
資產總值		<u>5,416,200</u>	<u>4,536,494</u>
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	11	140,755	133,792
股份溢價	11	1,866,386	1,603,035
其他儲備		416,471	275,445
保留盈利		1,623,937	1,343,841
		<u>4,047,549</u>	<u>3,356,113</u>
非控制性權益		15,056	–
權益總額		<u>4,062,605</u>	<u>3,356,113</u>
負債			
流動負債			
應付帳款	12	711,105	583,568
應計費用及其他應付款項		283,790	305,257
合約負債		85,763	–
當期所得稅負債		72,285	48,649
貸款	13	183,960	11,820
遞延收入		2,958	2,958
		<u>1,339,861</u>	<u>952,252</u>
非流動負債			
貸款	13	–	211,260
遞延所得稅負債		1,247	1,424
遞延收入		12,487	15,445
		<u>13,734</u>	<u>228,129</u>
負債總額		<u>1,353,595</u>	<u>1,180,381</u>
權益及負債總額		<u>5,416,200</u>	<u>4,536,494</u>

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔					非控制性 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	133,792	1,603,035	275,445	1,343,841	3,356,113	-	3,356,113
全面收益							
年內利潤	-	-	-	378,229	378,229	1,380	379,609
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	34,433	-	34,433	-	34,433
年內全年收益總額	-	-	34,433	378,229	412,662	1,380	414,042
與擁有人交易							
已發行股份所得款項(附註11)	7,756	407,363	-	-	415,119	-	415,119
已支付股息	-	(115,725)	-	-	(115,725)	-	(115,725)
市場上回購的股份	(793)	(28,287)	-	-	(29,080)	-	(29,080)
與非控制性權益交易	-	-	3,974	-	3,974	-	3,974
基於股權結算的補償	-	-	5,607	-	5,607	-	5,607
就股份獎勵計劃購買的股份	-	-	(1,121)	-	(1,121)	-	(1,121)
向非控制性權益注資	-	-	-	-	-	13,676	13,676
與擁有人交易總額	6,963	263,351	8,460	-	278,774	13,676	292,450
轉撥至法定儲備	-	-	98,133	(98,133)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	140,755	1,866,386	416,471	1,623,937	4,047,549	15,056	4,062,605
於二零一七年一月一日	117,320	1,254,574	260,929	1,061,006	2,693,829	-	2,693,829
全面收益							
年內利潤	-	-	-	317,002	317,002	-	317,002
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	(18,035)	-	(18,035)	-	(18,035)
年內全面收益總額	-	-	(18,035)	317,002	298,967	-	298,967
與擁有人交易總額							
已發行股份所得款項(附註11)	16,472	511,978	-	-	528,450	-	528,450
已支付股息	-	(163,517)	-	-	(163,517)	-	(163,517)
基於股權結算的補償	-	-	3,049	-	3,049	-	3,049
就股份獎勵計劃購買的股份	-	-	(4,665)	-	(4,665)	-	(4,665)
與擁有人交易總額	16,472	348,461	(1,616)	-	363,317	-	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	-	3,356,113

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

二零一八年

二零一七年

人民幣千元

人民幣千元

經營活動所得現金流量		
經營所得現金	174,764	446,733
已付所得稅	(123,967)	(99,906)
經營活動所得現金淨額	50,797	346,827
投資活動所得現金流量		
出售物業、廠房及設備的所得款項	592	561
已收利息	21,864	25,971
從按公平值計入損益的金融資產 所收的投資收入	8,885	–
從按公平值計入其他全面收益的金融資產 所收的股息	14,000	–
支付按公平值計入其他全面收益的金融資產	(37,394)	–
購買可供出售金融資產	–	(4,000)
購買物業、廠房及設備	(101,245)	(98,436)
購買無形資產	(5,006)	(6,323)
支付按公平值計入損益的金融資產	(106,000)	–
向合營公司墊款	(364)	–
向合營公司注資	(135,000)	(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	100,000	(100,210)
向第三方償還貸款	–	105,000
關連方還款	2,700	–
投資活動所用現金淨額	(236,968)	(90,492)
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	(1,121)	(4,665)
支付回購本公司股份款項	(29,080)	–
非控制性權益注資	15,300	–
已發行股份所得款項	415,119	528,450
貸款所得款項	–	30,000
償還貸款	(39,120)	(6,920)
已付貸款利息	(10,056)	(11,564)
已付股息	(115,725)	(163,517)
融資活動所得現金淨額	235,317	371,784
現金及現金等價物增加淨額	49,146	628,119
年初現金及現金等價物	1,405,285	799,533
匯率變動影響	41,732	(22,367)
年末現金及現金等價物	1,496,163	1,405,285

附註：

1 一般資料

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，Yao Li Investment Holdings Limited(一家於英國維爾京群島(「英屬維爾京群島」)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，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並於二零一九年三月二十七經本公司董事會批准刊發。

2 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，按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入其他全面收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。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則自本報告期間起適用，本集團因採納以下準則而更改其會計政策：

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	來自客戶合約的收入
國際財務報告準則第2號(修訂)	基於股份的支付交易之分類和計量
國際會計準則第28號(修訂)	於聯營公司和合營公司的投資

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及詮釋

以下新準則、準則的修訂及詮釋於二零一九年一月一日或以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。

		於以下或以後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償之提前還款	二零一九年一月一日
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修正、縮減或清償	二零一九年一月一日
國際會計準則第28號(修訂)	在聯營企業和合營企業中的 長期權益	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業和 合營企業間之資產出售或投入	待定
2015-2017週期的年度改進	國際財務報告準則的改進	二零一九年一月一日
國際財務報導解釋第23號	所得稅務處理之不確定性	二零一九年一月一日

管理層目前正評估應用新準則、修訂和詮釋對本集團財務報表的影響。預計應用上述各項並不會對本集團財務報表造成重大影響，惟以下除外：

國際財務報告準則第16號「租賃」

變更的性質

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月發佈。對於承租人而言，由於對經營租賃和融資租賃的劃分已經刪除，香港財務報告準則第16號將會導致幾乎所有租賃均須在資產負債表內確認。根據新準則，主體須確認資產(租賃資產的使用權)和支付租金的負債。豁免僅適用於短期和低價值的租賃。

影響

本集團設立了項目團隊，根據香港財務報告準則第16號中租賃會計的新規定對本集團去年所有租賃安排進行了審閱。此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

截至報告日，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾約為人民幣168,155,000元。其中，與短期租賃和低價值租賃相關的經營租賃承諾分別約為人民幣2,520,000元和人民幣23,000元，這兩項金額將按照直線法確認為費用並計入損益。

對於剩餘租賃承諾，本集團預計將於二零一九年一月一日確認的使用權資產約為人民幣122,079,000元，租賃負債(根據於二零一八年十二月三十一日確認的預付款項和預提租賃付款額進行調整後的金額)約為人民幣115,636,000元。由於部分負債將列示為流動負債，所以淨資產總額和淨流動資產將分別上升約人民幣6,443,000元和降低約人民幣54,642,000元。

由於採用了新規定，本集團預計二零一九年的稅後淨利潤將減少約人民幣3,164,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於租賃負債本金部分的償還將被分類為融資活動的現金流量，所以經營現金流量將增加，同時融資現金流量將相應減少約人民幣56,121,000元。

本集團作為出租人開展的活動並不重大，因此本集團預計這些活動不會對財務報表造成重大影響。但是，本集團從明年起將需要對此作出額外披露。

本集團採納日

本集團將在此準則的強制採納日二零一九年一月一號採用該準則。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。在過渡日，房產租賃的使用權資產將視同一直採用新準則進行計量。所有其他使用權資產將按照採納日的租賃負債金額(根據預付或預提租賃費用進行調整後的金額)進行計量。

並無尚未生效的其他準則在當前或未來的報告期和可預見的未來交易中會對本集團產生重大影響。

3 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。

截至二零一八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%(二零一七年：無)。

4 收入

	截至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
向加盟商銷售	2,800,790	2,433,468
零售	1,494,518	1,566,039
電子商務	712,450	542,976
原材料買賣	88,695	—
	5,096,453	4,542,483

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有關向加盟商銷售的合約負債	77,621	—
有關原材料買賣的合約負債	8,142	—
	85,763	—

本集團已從二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第15號，且並無重列二零一七年十二月三十一日的比較數字。於本報告年度有關二零一八年一月一日帶下來的合約負債之已確認收入約為人民幣50,703,000元。

5 其他收入

	截至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
政府獎勵(附註)	41,268	40,349
從按公平值計入其他全面收益的金融資產所收的股息	14,000	—
物流倉儲及送貨收入	10,564	3,100
從按公平值計入損益的金融資產之投資收入	8,885	—
軟件使用費收入	2,462	1,833
加盟費收入	1,489	922
其他	12,269	9,150
	90,937	55,354

附註：此項目主要為自中國各地方政府所收取的獎勵，該等獎勵並無未達成條件或或然費用。

6 除所得稅前利潤

	截至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
聯營安排下門店的經營費用(附註)	677,488	479,934
僱員福利費用(包括董事酬金)	376,097	506,845
其他經營租賃費用	30,845	30,664
折舊及攤銷	87,602	81,654
營銷及推廣費用	160,963	133,255
電子商務平台服務費	80,748	74,003
存貨撇減	27,902	19,574

附註：年內，本集團為了某些自營門店，跟第三方業務合作方訂立新的聯營安排，因此這些業務合作方承擔這些門店的經營租賃租金和僱員費用(二零一七年：只承擔租賃租金)，而本集團則給予他們每位基於其各自門店收入的金額。

7 所得稅費用

	截至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
當期所得稅		
—香港利得稅(附註(a))	—	—
—中國企業所得稅(附註(b))	147,603	124,467
	147,603	124,467
遞延所得稅	(24,930)	(16,198)
	122,673	108,269

附註：

(a) 香港利得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零一七年：16.5%)。

(b) 中國企業所得稅

截至二零一八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、詮釋及慣例須按稅率25%(二零一七年：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。本公司於英屬維爾京群島註冊成立的直接附屬公司乃根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

8 每股盈利

基本

每股基本盈利是以本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)	<u>378,229</u>	<u>317,002</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>2,205,670</u>	<u>2,051,303</u>
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>17.15</u>	<u>15.45</u>

附註：截至二零一八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二零一八年五月二十五日發行新股份和於截至二零一八年十二月三十一日止年度內就股份獎勵計劃而購買本公司的普通股及回購和註銷本公司的普通股之影響作出調整。

攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換所有攤薄潛在普通股後，調整發行在外普通股的加權平均股數計算所得。本公司的攤薄潛在普通股為購股權。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)	<u>378,229</u>	<u>317,002</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>2,205,670</u>	<u>2,051,303</u>
就購股權作出調整(千股)	<u>5,813</u>	<u>—</u>
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>2,211,483</u>	<u>2,051,303</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	<u>17.10</u>	<u>15.45</u>

9 股息

於二零一九年三月二十七日舉行的會議上，董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股3.75港仙(二零一七年：3.34港仙)，及特別末期股息每股6.20港仙(二零一七年：無)以慶祝本公司股票上市5週年(分別相當於約人民幣3.20分及人民幣5.30分)，合計約224,403,000港元(相當於約人民幣191,683,000元)。該擬派股息並未計入截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的應付股息內，惟將計入為截至二零一九年十二月三十一日止年度的撥款。

於二零一八年八月二十日舉行的會議上，董事會建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息每股本公司普通股2.73港仙(相當於人民幣2.40分)，合計約61,763,000港元(相當於約人民幣54,297,000元)(二零一七年：55,378,000港元(相當於約人民幣47,246,000元))，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款。

於二零一八年五月二十一日舉行的股東週年大會上，股東通過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75,564,000港元(相當於約人民幣61,554,000元)，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款。

10 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收第三方款項	830,401	556,723
減：減值撥備	(4,774)	(2,444)
應收賬款—淨額	<u>825,627</u>	<u>554,279</u>

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團應收賬款帳面值與其公平值相若並均主要以人民幣計值。
- (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。本集團也新門店首份產品訂單授予加盟商180至360日的信貸期。本集團亦於某些情況下向一些加盟商授予180至360日的額外信貸期。於二零一八年十二月三十一日，按發票日期所作應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款，總額		
—30日以內	401,470	291,628
—超過30日但於60日以內	113,493	59,296
—超過60日但於90日以內	155,705	73,527
—超過90日但於180日以內	107,243	39,409
—超過180日但於360日以內	33,291	71,730
—超過360日	19,199	21,133
	<u>830,401</u>	<u>556,723</u>

11 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(a))	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
已發行股份所得款(附註(b))	121,443,213	7,756	407,363	415,119
於市場上回購和註銷股份	(11,666,000)	(778)	(27,809)	(28,587)
於市場上回購股份但未註銷 (附註(c))	-	(15)	(478)	(493)
股息	-	-	(115,725)	(115,725)
於二零一八年 十二月三十一日	2,256,234,213	140,755	1,866,386	2,007,141

附註：

- (a) 根據本公司與Fosun Ruizhe Grace Investments Limited訂立的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。
- (b) 根據日期為二零一八年四月二十六日的協定，本公司與Windcreek Limited、意象架構投資(香港)有限公司、唯品會國際控股有限公司及Quick Returns Global Limited訂立協議，本公司於二零一八年五月二十五日按每股4.2港元的價格配發及發行121,443,213股股份。
- (c) 從市場上回購的210,000股於二零一九年年初註銷。

12 應付帳款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付第三方款項	703,688	577,900
應付關連方款項	7,417	5,668
	<u>711,105</u>	<u>583,568</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團應付帳款以人民幣計值，為不計息，其帳面值與其公平值相若。

於二零一八年十二月三十一日，按發票日期呈列的應付帳款(包括應付關連方貿易性質款項)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付帳款		
– 30日以內	128,260	158,783
– 超過30日但於60日以內	185,045	125,781
– 超過60日但於90日以內	229,615	107,847
– 超過90日但於180日以內	82,371	170,253
– 超過180日但於360日以內	39,235	14,633
– 超過360日	46,579	6,271
	<u>711,105</u>	<u>583,568</u>

13 貸款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非即期	-	211,260
即期	183,960	11,820
	<u>183,960</u>	<u>223,080</u>

貸款變動分析如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日之期初金額	223,080
償還銀行貸款	<u>(39,120)</u>
於二零一八年十二月三十一日之期末金額	<u>183,960</u>

本集團貸款之帳面值以人民幣計值。

本集團銀行借款為無抵押及須直至二零一九年償還，並按5.22%的年利率計息(二零一七年：5.20%)。由於貼現的影響不重大，非即期貸款的公平值與其帳面值相若。公平值乃根據現金流量使用5.22%(二零一七年：5.20%)的借款利率貼現計算並處於公平值層級第二級。

業務回顧

回顧年度內，全球經濟於二零一八年上半年保持強勢，然而於二零一八年下半年增長卻有所放緩。中美貿易局勢緊張，對全球商業信心造成衝擊。國際貿易及製造業活動疲軟，部分大型新興市場承受沉重的財政壓力。

在中國內地，過去推動經濟增長的多項內需因素漸見減弱。二零一八年下半年，社會消費、固定資產投資及房地產市場增速持續放緩，全年國內生產總值增長約6.6%，創下28年來新低。雖然中央政府推出多項刺激經濟措施，惟經濟仍面臨下行壓力，導致消費態度轉趨審慎。

此外，中國內衣行業高度分散、銷售管道多元化、產品品質及產品組合方面持續經歷結構性調整，仍然面臨巨大的內外挑戰。

為應對上述挑戰並把握機遇，本集團已於年內採取多項轉型和變革措施，穩住本集團有優勢的貼身衣物大眾化市場，而另一方面爭取提升品牌形象及瞄準中檔和中高檔市場以提升本集團的業務表現。主要措施包括但不限於以下各項：

1 優化品牌形象及分銷管理

- (a) 基於本公司首席戰略官Sharen Turney女士的指導，牽手一流的空間設計工作坊，國際知名廣告公司和智慧門店技術團隊，以「Cosmo Lady」品牌進入中檔購物中心（「購物中心2.0版本計劃」）；
- (b) 以歐迪芬原品牌衍生的年輕品牌「O+」進入中高檔購物中心；
- (c) 以第六代形象翻新步行街上的門店；
- (d) 跟騰訊合作發展智慧零售門店。詳情請參閱日期為二零一八年八月十七日的公告；及
- (e) 繼續投入資源發展電商管道。

2 改善產品設計和品質，並進行供應鏈管理改革

- (a) 委任湯淺勝先生為本集團首席技術官，從而提升現有技術，改善產品的功能和品質；
- (b) 聘請法國設計師，負責改善產品的設計；
- (c) 跟美國流行趨勢專家Vincent Daudin先生合作，以改善產品發展；
- (d) 聘請一家國際領先的諮詢公司羅蘭貝格企業管理(上海)公司（「羅蘭貝格」）為供應鏈部門的管理、制度和流程提出專業建議；及
- (e) 跟十一家貼身衣物產品和材料供應商簽訂戰略投資協議，以整合與供應商的新產品和新材料開發能力，縮短開發和生產週期及提高集團的快反能力。詳情請參閱日期為二零一八年八月十七日的公告。

3 嚴控費用支出，節省成本。

財務回顧

收入

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

年內，本集團的收入增加約12.2%，主要是由於向加盟商銷售及電子商務渠道的銷售表現理想。

按銷售管道劃分的收入

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

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
向加盟商銷售	2,800,790	55.0	2,433,468	53.6
零售	1,494,518	29.3	1,566,039	34.5
電子商務	712,450	14.0	542,976	11.9
原材料買賣	88,695	1.7	—	—
總收入	5,096,453	100.0	4,542,483	100.0

向加盟商的銷售上升約15.1%，主要是因為本集團推動加盟商翻新門店，加上產品品質有改善所致。

自營店的銷售下跌約4.6%，主要是因為在二零一七年本集團主動調整銷售及分銷渠道，關閉多家錄得虧損的門店，使二零一八年的自營店平均數目低於二零一七年所致。

電子商務的銷售上升約31.2%，主要是因為本集團持續投入資源發展電商銷售渠道所致。

本集團持有一些原材料供應商的股權，並瞭解行業的成本結構。從二零一八年下半年度起，本集團通過大規模採購原材料，享受規模效益，再轉售部份給第三方。

按產品類別劃分的收入

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

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
文胸	2,504,239	49.1	2,285,950	50.3
內褲	819,577	16.1	818,429	18.0
睡衣及家居服	651,553	12.8	532,756	11.7
保暖服	529,315	10.4	457,639	10.1
原材料買賣	88,695	1.7	—	—
其他 ⁽¹⁾	503,074	9.9	447,709	9.9
總收入	5,096,453	100.0	4,542,483	100.0

附註：

(1) 包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾。

於回顧年內，各類產品的銷售均有所增長。其中睡衣及家居服的銷售增長達到約22.3%，主要是因為推廣促銷活動的力度加大了，而且也優化產品設計和豐富產品款式所致。

毛利率

於回顧年內，本集團的毛利率下跌至約41.7%（二零一七年：43.2%）。此乃主要由於電子商務業務競爭激烈及本集團加大促銷舊存貨的力度所致。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括僱員福利費用、聯營安排下門店的經營費用、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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售及營銷費用增加約10.0%至約人民幣1,471,006,000元（二零一七年：人民幣1,337,868,000元），主要是由於本集團的業務在二零一八年開始復甦，在這方面的投入增加所致。

一般及行政費用

一般及行政費用主要包括僱員福利費用、諮詢服務費、差旅費、折舊及攤銷以及其他。於回顧年內，一般及行政費用大致持平。

其他收入

其他收入主要包括政府獎勵、從按公平值計入全面收益的金融資產所收取的股息、物流倉儲及送貨收入、軟件使用費收入、加盟費收入及其他。回顧年內，其他收入增加約64.3%至約人民幣90,937,000元（二零一七年：人民幣55,354,000元），主要是由於今年有從金融資產收取股息，而且物流倉儲及送貨的業務是從二零一七年下半年才開始的。

財務收入－淨額

財務收入淨額指短期銀行存款減去銀行借款的財務費用。

財務收入約為人民幣19,977,000元（二零一七年：人民幣18,763,000元），增加主要是由於年內短期銀行存款利息收入上升所致。

財務費用約人民幣10,056,000元（二零一七年：人民幣11,564,000元），下跌主要是從銀行貸款的金額減少。

所得稅費用

所得稅費用主要指本集團根據中國相關所得稅規則及規例應繳的所得稅。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團有效稅率保持相對穩定，約為24.4%（二零一七年：25.5%）。於二零一八年十二月三十一日，本集團已履行所有納稅義務，且概無任何未解決稅項糾紛。

營運資本管理

	截止十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
存貨平均周轉天數	139.8天	160.2天
應收賬款平均周轉天數	49.4天	40.4天
應付帳款平均周轉天數	79.5天	80.5天

存貨金額約為人民幣1,164,933,000元(二零一七年：人民幣1,111,959,000元)，大致持平，因為陸續有新設計師的產品於二零一八年年底前到位，抵消了年內清理舊存貨所作出的努力。存貨平均周轉天數下跌至139.8天(二零一七年：160.2天)，主要是由於本集團持續改善存貨管理所致。

應收賬款平均周轉天數增加至約49.4天(二零一七年：40.4天)，主要是由於為鼓勵大加盟商客戶開設較大面積的門店和在購物中心開店，給予個別大加盟商客戶一次性較長的賬期所致。截至二零一九年三月中，已收回超過70%應收賬款。

成立基金

於回顧年內，本公司一家全資附屬公司跟JD.com, Inc.的一家全資附屬公司北京京東世紀貿易有限公司及李國丞先生(作為基金管理團隊的代表)成立合作基金，其投資目標主要是中國國內外涉及貼身衣物、上下游及相關周邊行業的公司。本集團於二零一八年已出資人民幣1.35億元，並預期於二零一九年將出資人民幣1億元。

流動資金及財務資源

本集團保持穩健的資產負債表。於二零一八年十二月三十一日，本集團的定期存款、有限制銀行存款和現金及現金等價物約為人民幣1,506,018,000元(二零一七年：人民幣1,515,140,000元)及銀行貸款約為人民幣183,960,000元(二零一七年：人民幣223,080,000元)。於二零一八年十二月三十一日，流動比率約為3.2倍(二零一七年：3.9倍)，仍處於健康水平。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的總負債比率(按銀行貸款額佔權益總額的百分比計算)約為4.5%(二零一七年：6.6%)。淨負債比率(按銀行貸款額減定期存款、有限制銀行存款和現金及現金等價物佔權益總額的百分比計算)約為負32.5%(二零一七年：負38.5%)，因本集團處於淨現金狀況。

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

除五年發展計劃外，管理層再次委任羅蘭貝格協助本集團對供應鏈部門及商品企劃進行改革。

羅蘭貝格已發佈了一份報告，就供應鏈部門和商品企劃的管理、系統和程式提出建議，本集團將陸續落實這些建議以改善於這些方面的效率。

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)。截至二零一八年十二月三十一日,本集團已動用約人民幣624,473,000元(相當於約729,477,000港元)拓展和維持自營門店零售網路;約人民幣192,047,000元(相當於約224,339,000港元)及約人民幣120,308,000元(相當於約140,538,000港元)分別用於建造及營運天津及東莞物流中心;及約人民幣32,774,000元(相當於約38,285,000港元)用於升級資訊技術基礎設施。於二零一八年十二月三十一日,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。

籌集資金及款項用途

向復星發股

請參閱本公司日期為二零一七年五月五日和二零一七年五月十七日以一般授權發行新股票的公告(「向復星發股」)。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之全資附屬公司發行240,000,000股股份,募集所得款項為600,000,000港元(而淨款項約為599,000,000港元)。

當時定下本公司向復星發股所得款項的淨額,有意用作為本集團銷售分銷管道改革、潛在合作、收購和合作項目及一般流動資金用途提供資金。

於二零一八年十二月三十一日,由於未有發現合適的項目,本公司將部分所得款項淨額作以下用途:(a)約人民幣54,171,000元和人民幣61,554,000元(相當於約61,763,000港元和75,564,000港元)分別用於派發二零一八年中期股息和二零一七年末期股息;(b)約人民幣29,080,000元(相當於約34,027,000港元)用於從市場回購本公司股票;(c)約人民幣13,518,000元(相當於約15,971,000港元)用於發展香港和海外業務;及(d)約人民幣12,288,000元(相當於約14,517,000港元)用於香港的行政費用。

向復星發股尚未動用之所得款淨額已存入某些香港持牌銀行。本公司將繼續積極尋找合適的機會,但並未有確實的時間及並未能預期何時能找到這些機會。

向Windcreek發股

請參閱本公司日期為二零一八年四月二十六日及二零一八年五月二十五日以一般授權發行新股票的公告(「向Windcreek發股」)。於二零一八年五月二十五日,本公司以每股4.20港元的價格分別向JD.com, Inc.之一家間接全資附屬公司Windcreek Limited、騰訊控股有限公司之一家全資附屬公司意象架構投資(香港)有限公司、唯品會控股有限公司之一家全資附屬公司唯品會國際控股有限公司以及Quick Returns Global Limited發行合共121,443,213股新股以募集款項總額約為510,061,495港元(而淨額約為509,000,000港元)。

當時定下本公司向Windcreek發股所得款項的淨額,有意用作為本集團銷售分銷管道改革、潛在合併、收購和合作項目及一般流動資金用途提供資金。

於二零一八年十二月三十一日,由於未有發現合適的項目,上述淨額已存入某些香港銀行。本公司將繼續積極尋找合適的機會,但並未有確實時間及並未能預期何時能找到這些機會。

除上述披露外,本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並未有其他籌資活動。

資本性支出

年內，資本性支出約人民幣258,644,000元(二零一七年：人民幣128,420,000元)，金額上升主要因為年內投資於合營企業。

資產質押

於二零一八年十二月三十一日，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

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

覆蓋中國的分銷網路

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路。於回顧年內，由於本集團業務逐步復蘇，本集團零售門店數目有淨增加。於二零一八年十二月三十一日，本集團的分銷網路包括7,305間門店(二零一七年：7,181間)，其中1,406間(二零一七年：1,290間)為自營門店，而5,899間(二零一七年：5,891間)為加盟門店。此外，年內本集團也翻新了267間自營店和954間加盟店。

人力資源管理

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱有約4,540名全職員工(二零一七年：7,252名)。全職員工的數字減少了是由於此公告的「年度業績」一節附註6中所提及的新聯營安排。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。本集團的環境、社會及管治報告已載於二零一八年年報內。

獎項及認同

本集團入選由品牌觀察研究院評定的二零一八年「中國品牌價值500強」榜單，是內衣行業唯一上榜的企業。這是對本集團優秀的市場地位作出的肯定。

展望及策略

展望二零一九年，面對複雜多變的經營環境，本集團將繼續推動在前文所述的項目，包括但不限於以下各項：

1 優化品牌形象及分銷管理

- (a) 繼續執行購物中心2.0版本計劃進入中檔購物中心，並同步推出「時尚店」進入中低檔購物中心；
- (b) 繼續推動由歐迪芬原品牌衍生出來的年輕品牌「O+」，進入中高檔購物中心；
- (c) 推出第7代形象門店，繼續翻新步行街上的門店；

- (d) 繼續將門店改為智慧零售門店，並使用智慧導購改善效率。此外，根據會員大數據和畫像，對會員進行精化管理，並對廣告精准投放和產品精准開發；
- (e) 使用騰訊的小程式，將線下門店流量與線上流量聚合到微信平台，打破線上線下界限，實現了全管道變現。會員離店後，本集團的導購也可以通過線上的數位化工具隨時與會員互動，並帶來二次銷售；及
- (f) 繼續投入資源於電商管道。

2 改善產品設計和品質，並進行供應鏈管理改革

- (a) 繼續優化本集團的產品功能、品質和設計，加大研發方面的投入；
- (b) 落實羅蘭貝格建議有關供應鏈的各項改革(例如：產品少款多杯)；及
- (c) 本集團品牌將以四種風格(Flirt誘惑，Free簡約自然，Function功能主義和Fun玩樂主義)推出新產品；以全面提升商品競爭力，推動產品快速迭代。

3 優化內部組織以改善管控的效率，並加大數位化資訊系統的投入。

以上提及的各項計劃，是為了本集團以後有更好的發展做好準備。雖然本集團將加大設計、研發、品牌力建設、數位化資訊系統、供應鏈改革、人力資源建設等各方面的投入，但管理層將在費用投入和發展新計劃之間取得合適平衡，使到經營費用佔銷售收入的比率不會有重大變化。

本集團仍在改革過程中，上述提及的計劃需時間才能取得成效。雖然如此，在充滿挑戰的經營環境中，董事會將努力增強本集團的可持續發展能力，並為股東帶來豐厚的回報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司以總代價約34,027,000港元(未計有關費用)在聯交所回購本公司之已發行股份合共11,876,000股。除了210,000股在二零一九年年初註銷外，所有回購股份已於二零一八年內註銷。回購股份之詳情如下：

月份	回購股份 之數目	每股 最高價格 (港元)	每股 最低價格 (港元)	總代價 (港幣千元)
二零一八年一月	5,505,000	2.65	2.61	14,520
二零一八年九月	2,200,000	3.48	3.15	7,301
二零一八年十月	787,000	3.40	3.21	2,615
二零一八年十一月	440,000	3.20	2.96	1,362
二零一八年十二月	2,944,000	2.95	2.65	8,229

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回任何本公司的上市證券。

企業管治常規

董事會已檢討本公司之企業管治常規，並認為本公司截止二零一八年十二月三十一日止年度及直至本全年業績公告日期一直遵守聯交所《證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四所載之《企業管治守則》內之守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據《企業管治守則》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，保持本公司的高水準企業管治常規。

審核委員會之審閱

審核委員會由四名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。

審核委員會已檢討本集團所採納之會計準則及常規以及討論截至二零一八年十二月三十一日止年度之內部監控及財務報告之事項。審核委員會亦檢討了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。

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註所載的數字與本集團該年度已由董事會所審批的綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、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，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

證券交易之標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《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。本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事均確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守《標準守則》所載的規定準則。

末期股息

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股3.75港仙（二零一七年：3.34港仙）及特別末期股息每股6.20港仙（二零一七年：無）以慶祝本公司股票上市五週年（分別相當於約每股人民幣3.20分及人民幣5.30分，以二零一九年三月二十六日中國人民銀行公告的匯率計算）。末期股息及特別末期股息將派發予於二零一九年五月二十九日（星期三）名列本公司股東名冊的股東，惟須獲股東於本公司二零一九年五月二十一日（星期二）召開之股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）上批准。股息單預期於二零一九年六月十日（星期一）寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定可出席二零一九年股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於二零一九年五月十六日(星期四)至二零一九年五月二十一日(星期二)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席二零一九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二零一九年五月十五日(星期三)下午四時三十分前送交香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖，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。

可享有建議之二零一八年末期股息及特別末期股息的權益之記錄日期及時間為二零一九年五月二十九日(星期三)下午四時三十分。本公司將於二零一九年五月二十七日(星期一)至二零一九年五月二十九日(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及特別末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年五月二十四日(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之上述地址辦理登記手續。

登載截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績公告及年報

本全年業績公告於香港交易及結算所有限公司之披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.cosmo-lady.com.hk>)上登載。本公司的二零一八年年報將於適當時候登載於上述網站並寄發予本公司股東。

承董事會命
都市麗人(中國)控股有限公司
主席
鄭耀南

香港，二零一九年三月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括本公司執行董事鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生及吳小麗女士；本公司非執行董事程祖明先生、溫保馬先生、楊偉強先生及胡勝利先生；以及本公司獨立非執行董事丘志明先生、戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。