

GOLDLION Holdings Limited 金利來集團有限公司

Stock Code 股份代號 : 00533



2018
Annual Report 年報

 Goldlion®



目錄

- 02 公司資料
- 03 財政摘要
- 05 於中國大陸之銷售網絡
- 06 主席報告
- 11 集團物業一覽表
- 19 環境、社會及管治報告
- 45 企業管治報告
- 59 董事會報告
- 69 獨立核數師報告
- 75 綜合資產負債表
- 77 綜合收益表
- 78 綜合全面收益表
- 79 綜合權益變動表
- 80 綜合現金流量表
- 81 財務報表附註
- 144 五年財務摘要

公司資料

董事

主席兼行政總裁：

曾智明先生 太平紳士

執行董事：

黃麗群女士

非執行董事：

吳明華先生

獨立非執行董事：

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

阮雲道先生 銀紫荊星章

公司秘書

甘耀國先生

審核委員會

李家暉先生(主席)

阮雲道先生 銀紫荊星章(副主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

吳明華先生

薪酬委員會

阮雲道先生 銀紫荊星章(主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

吳明華先生

曾智明先生 太平紳士

提名委員會

劉宇新博士 銅紫荊星章(主席)

李家暉先生

阮雲道先生 銀紫荊星章

吳明華先生

曾智明先生 太平紳士

律師

胡關李羅律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

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46樓

註冊辦事處

香港

新界

沙田

小瀝源

源順圍13-15號

金利來集團中心

7樓

電話：852-26860666

傳真：852-26453899

網址：www.goldlion.com

電郵：contact@goldlion.com



財政狀況

於二零一八年十二月三十一日，集團之現金及銀行結餘為1,329,937,000港元，較去年年底時增加約17,679,000港元。年內集團錄得來自經營業務之淨現金流入283,996,000港元及收取利息收入25,916,000港元，但年內集團亦派付股息186,601,000港元及增加固定資產約70,818,000港元，另年內匯率變動致現金及銀行結餘減少37,406,000港元。於二零一八年十二月三十一日，集團並未有任何銀行貸款及透支。

於二零一八年十二月三十一日，集團之流動資產及負債分別為1,953,817,000港元及505,727,000港元，流動比率為3.9。總流動負債為平均本公司擁有人應佔股本及儲備4,042,907,000港元之12.5%。

於二零一八年十二月三十一日，集團並未有任何重大之或然負債，亦未有將任何資產押記。集團已就投資物業產生資本承擔18,142,000港元，其中11,954,000港元為位於香港土瓜灣旭日街3號投資物業的翻新工程。於二零一八年十二月三十一日，梅縣物業發展項目已授權但未簽約的總資本開支為870,000,000港元，集團其後於二零一九年三月中簽訂金額約688,000,000港元的總承建合約。



於中國大陸之銷售網絡



金利來銷售點數量



主席報告



曾智明先生 太平紳士
主席兼行政總裁

業績

營業額及毛利

於回顧年度，集團總營業額為1,681,364,000港元，較去年之1,602,786,000港元上升約5%，年內除新加坡服裝服飾業務的銷售仍較去年下跌外，集團各主要業務皆錄得營業額上升。

全年整體毛利為977,426,000港元，較去年之905,840,000港元上升約8%。整體毛利率約為58.1%，較去年的56.5%上升約1.6個百分點，主要因錄得存貨減值撥備回撥842,000港元，而去年的撥備則為40,408,000港元。年內國內服裝服飾銷售業務毛利率約52.3%，上升約1.5個百分點，惟若撇除存貨減值撥

備影響後則為52.4%，略低於去年約1.3個百分點，主要因提供較高折扣以清理過季貨品。

經營費用及經營溢利

年內分銷及市務成本為432,179,000港元，較去年輕微下降5,895,000港元或1%。至於行政費用則錄得203,437,000港元，較去年的171,567,000港元上升19%。除因年內人民幣匯率變動致錄得匯兌虧損6,877,000港元外，亦因國內租用新倉庫（以將廣州員村倉庫物業轉為投資物業用途）致租金支出上升7,055,000港元，及整體工資金額上升，與預提的員工獎金隨較高的盈利而增長。

主席報告



年內集團錄得投資物業公平價值收益91,921,000港元，而去年則為91,722,000港元。

年內經營溢利為433,731,000港元，較去年之387,921,000港元上升約12%。經營溢利率約為25.8%，亦高於去年的24.2%，主要因整體毛利情況改善。

本公司擁有人應佔溢利

全年本公司擁有人應佔溢利為376,244,000港元，較去年的322,275,000港元上升約17%。若撇除年內投資物業公平價值除稅後淨收益88,688,000港元，全年溢利為287,556,000港元，較去年的240,734,000港元（經撇除投資物業公平價值除稅後淨收益81,541,000港元）上升19%。

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之末期股息每股13.0港仙（二零一七年：每股12.5港仙），金額約為127,675,000港元（二零一七年：122,764,000港元）。如即將舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一九年六月五日派發予二零一九年五月二十四日名列股東名冊之股東。



主席報告

業務回顧

服裝服飾業務

中國大陸及香港特區市場

於二零一八年上半年國內整體經濟狀況良好，增長穩定，惟自下半年起受中美貿易關係緊張及股市波動影響，為經濟增長增添不明朗因素，對零售表現造成負面影響，經營環境轉趨困難。全年國內服裝銷售營業額為1,322,328,000港元，較去年上升約5%，增長主要來自批發業務。

集團國內服裝銷售繼續以售予多個省市代理商的批發業務，主要位於廣州、上海、北京和重慶地區的自營零售店（包括奧特萊斯店），電子商業與團體定制業務為主。

批發業務方面，年內集團各代理商的業務增長仍未明顯，而業務信心仍有待改善。年內集團未有向代理商提供重大的特別退換貨安排，加上訂貨錄得增長，及年底出售來季貨品較去年增加，故售予代理商的銷售額較去年上升約9%。

自營零售業務方面，下半年消費意欲削弱及年底天氣較暖對業務構成影響，全年自營零售店（不包括奧特萊斯店）營業額較去年下跌約2%，其中重慶的跌幅約10%，而其他地區的業務情況則大致平穩，集團正調節及改善重慶的營運情況。

為清理代理商退回的貨品，集團奧特萊斯店於年內加強過季存貨的銷售，銷售比重亦提升至70%水平，而特供貨品的比重則相應降低，故全年銷售較去年下跌約3%。而由於過季貨品的毛利率較低，故該業務的整體營運表現不及去年。

年底集團於國內的服裝產品經約945間的終端銷售點銷售。該等銷售點約104間由集團直接經營，當中包括約36間奧特萊斯店在內。年內銷售點情況保持穩定，整體數目與去年年底大致相若。

年內集團電子商業業務的增長轉趨溫和。該業務以銷售特供貨品為主，銷售比重維持約90%水平。全年該業務的銷售增長約3%，其銷售佔集團國內服裝銷售約30%的水平。

另集團繼續拓展團體定制業務，該業務以國內企業為顧客目標，提供訂製團體制服服裝產品。全年銷售額增長約27%，但因業務仍在發展，故佔集團國內整體服裝銷售的比率約4%。



主席報告



於回顧期間，集團繼續授出以國內市場為主的皮鞋、皮具、內衣產品、毛衣及休閒服裝的經營使用權。期內業務大致平穩，全年錄得經營權收入115,530,000港元，上升約13%，主要因相關貨品的電子商務銷售上升，致提成收入增加。

新加坡及馬來西亞市場

年內集團新加坡及馬來西亞服裝業務的整體表現轉趨穩定，總銷售額為62,268,000港元，較去年下跌約6%，主要因自去年起結束多間錄得虧損的銷售點，加上需提供較高的折扣優惠以清理過季貨品。

由於新加坡當地銷售點組合的變動較多，可予比較銷售點的銷售額佔總銷售額約60%，可比性較低，而以該等銷售點計算的銷售增長約10%。另由於表現欠佳的銷售點相繼結業，故於年底集團於新加坡共經營5間金利來品牌專門店及18間專櫃，較去年年底減少4間。至於馬來西亞於年底經營13間銷售點，較去年年底減少2間。

當地全年整體毛利率約45.4%，高於去年的40.1%，主要因年內回撥存貨撥備2,520,000港元(去年為存貨撥備2,813,000港元)所致。

於計入年內集團回撥前期就若干虧損店鋪租約及裝修計提的減值撥備3,187,000港元(去年為回撥5,465,000港元)後，新加坡及馬來西亞的全年營運虧損為9,771,000港元，低於去年的19,531,000港元。如不計算上述存貨撥備和虧損店鋪減值回撥影響的虧損為15,478,000港元，亦低於去年的22,183,000港元。

物業投資及發展

除廣州員村物業及新加坡兩單位的原倉庫用途物業於年底由倉庫用途轉為投資物業外，年內集團投資物業組合與去年年底並無重大變動。

經獨立專業估值錄得的投資物業公平價值收益為91,921,000港元，並主要來自香港各投資物業，特別是沙田「金利來集團中心」。而去年的公平價值收益則為91,722,000港元。

全年租金及物業管理費收入分別為144,600,000港元及36,638,000港元，總金額較去年上升約3%。

年內集團廣州天河區「金利來數碼網絡大樓」的租務情況保持平穩，全年租金及物業管理費收入與去年大致相若。年內整體租金水平雖然上升，惟因部份單位原租戶遷出後未能即時填補，整體出租率回落至約89%的水平，致來自大樓的收入未能錄得增長。

集團瀋陽「金利來商廈」的租務情況保持良好，整體出租率繼續維持於100%水平。由於年內的抽成租金較高，故租金及物業管理費收入上升約8%。

主席報告

集團香港沙田「金利來集團中心」的租務情況亦保持良好，整體租金及物業管理費收入較去年上升約10%，主要因自去年年中起新訂租約的租金水平普遍上調所致。於年底該物業各單位已悉數租出，而相關活化計劃仍在規劃中，暫未有具體時間表。另集團香港土瓜灣旭日街3號物業的大型翻新工程已剛於二零一九年年初完成，整體工程支出約52,000,000港元，該物業現正進行招租工作。

就位於梅縣面積約75,949平方米的土地，相關建造工程總承建商的招標工作已告完成，集團並於二零一九年三月中簽訂金額約688,000,000港元的總承建合約，預期將可於短期內動工。該項目將分兩期進行，現初步預期該項目可約於二零二二年竣工。項目將以住宅發展為主，包括提供11棟高層住宅樓宇，26棟低層住宅，並附以相關配套設施。於年底就此項目已授權但未簽約的資本開支約為870,000,000港元，此包括總承建合約688,000,000港元，相關開支預期將由集團內部資源及預收的售樓款項支付。

展望

隨年內市場大幅波動，中美貿易糾紛曠日持久，加上利率可能攀升，人民幣匯率波動，皆打擊消費者信心開支。故集團對二零一九年保持審慎態度，預期國內經濟增長放緩，零售業仍然面對困境。

集團預期國內代理商的業務並不易於短期內逆轉，特別是二零一八年冬季氣候較和暖，影響相關貨品的銷情。集團將繼續提供適當的支援以提升銷售，同時並不排除回收個別表現欠佳代理商的業務。另外，集團二零一九年秋冬季度預訂會已剛於二零一九年三月上旬舉行，初步數據反映代理商對市場前景有保留，訂貨金額較去年相同季度錄得約10%的跌幅。

相關訂單預計將於二零一九年下半年發貨予代理商。集團並將透過日後的補訂貨品行動以填補相關跌幅。

儘管國內零售市道不明朗，集團將繼續鞏固國內自營零售及奧特萊斯業務，並致力保持業務增長。其中奧特萊斯業務將繼續過季存貨的銷售，以進一步減低庫存積壓的風險。另電子商業渠道的銷售於來年預期將繼續保持增長，集團亦將繼續加強開拓團體制服訂製業務。

新加坡市場方面，集團將繼續調節當地營運策略，增加貨品種類和提升質量，以更切合當地消費者的要求，並同時增強營運效益，扭轉目前的虧損狀況。

物業投資業務方面，集團將繼續提升物業的租務潛力，確保租金收入可保持平穩。其中香港土瓜灣旭日街3號物業將於二零一九年上半年產生租金收入，加上於年底轉為出租的廣州員村物業，預期將可帶動收入增長。另集團亦將按時開展梅縣物業發展項目。

致謝

在此，本人謹代表董事會感謝全體員工的辛勤工作及對本集團所作的貢獻。

主席兼行政總裁
曾智明先生

香港，二零一九年三月十八日

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

投資物業

物業	概況	地段	種類	年期
香港				
1. 新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心1樓至6樓	該物業乃一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內1樓、2樓、3樓、4樓、5樓及6樓。該物業的總樓面面積為23,077平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
2. 九龍土瓜灣旭日街3號	該物業乃一幢於1971年落成的12層高大廈，該物業的總樓面面積為7,028平方米。	九龍內地段9676號	工業／寫字樓	該物業之地契年期由1969年11月17日起計75年，可續期75年。
3. 新界荃灣橫龍街13-33號明華工業大廈5樓A單位、6樓D單位、7樓A及B單位、14樓A、B、C及D單位連地面車位S18號	該物業乃一幢於1979年落成之24層高工業大廈內5樓、6樓及7樓的數個單位，及14樓連同地面車位。該物業的總樓面面積為3,238平方米。	荃灣市地段134號 1024份之81份	工業	該物業之地契年期由1898年7月1日起計99年及續期至2047年6月30日。
4. 九龍土瓜灣旭日街19號雅高工業大廈3樓B單位	該物業乃一幢於1978年落成之12層高(另加地庫)工業大廈內3樓的一個工場單位。該物業的總樓面面積為536平方米。	九龍內地段9681號 1184份之58份	工業	該物業之地契年期由1970年3月23日起計75年，可續期75年。

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸				
5. 廣東省廣州市天河區136及138號體育東路金利來數碼網絡大廈第1樓層01至07室及10至12室、第2至5樓層、第7樓層01至06室及08室、第8樓層01至07室及09至12室、第9樓層、第10樓層01室及03至12室、第11樓層、第12樓層01室及03至12室、第13樓層、第14樓層02至05室及08至12室、第15樓層、第16樓層01室及03至12室、第17樓層07至12室、第18樓層03至12室、第19至28樓層、地庫1至3層停車場及大廈閣樓	該物業乃29層高連4層地庫的商業大樓，佔地面積6,670平方米。該物業商舖及寫字樓部份的總樓面面積約為47,658平方米。	-	商舖／寫字樓	土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業用途及50年作辦公室及停車場用途。
6. 遼寧省瀋陽市瀋河區中街路190號瀋陽金利來商廈	該物業乃7層高商業大樓，佔地面積5,379平方米。兩期大樓分別於1991年及1993年落成，並於2002年完成全面翻新工程。該物業總樓面面積為16,367平方米。	-	商舖	土地使用權由2008年4月23日起，為期40年作商業用途。

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
7. 廣東省廣州市天河區芳草園天河北路577號24樓07室、26樓07及08室及28樓07室，及天河北路581號25樓07及08室、27樓07室及28樓07室	該物業乃一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的8個住宅單位。該物業總樓面面積為754平方米。	-	住宅	土地使用權由1999年4月12日起，為期70年。
8. 廣東省廣州市越秀區東風東路852號錦城花園10樓03室	該物業乃一個於2001年建成之屋苑內，其中一幢32層高大廈之一個住宅單位。該物業總樓面面積為158平方米。	-	住宅	土地使用權由1998年7月7日起，為期70年。
9. 廣東省梅州市江南彬芳大道金利來時尚步行街1樓C11、C12、C18-101、C18-102A、C18-102B、C20-101、D01、D26及E17單位、2樓C18、C19、C20-101、D27、D30、E25及E26單位及3樓C18單位	該物業乃於2008年建成的商場內數個舖位。該物業總樓面面積為4,432平方米。	140209020490及 140209020608-1	商舖	土地使用權為期40年作商業用途。
10. 黑龍江省哈爾濱市道里區群力第四大道1333號遠大購物廣場B3座1樓05及06單位	該物業乃於2013年建成的大樓內B3座1樓之兩個相連舖位。該物業總樓面面積為228平方米。	-	商舖	土地使用權至2051年1月29日作商業用途。

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
11. 廣東省東莞市東城區東城中心A2區1樓及2樓的A-03單位	該物業乃於2006年建成的大樓內1樓及2樓的一個鋪位。該物業總樓面面積為534平方米。	-	商舖	土地使用權至2062年12月31日，作商業用途。
12. 廣東省廣州市天河區科韻路36及38號員村物業2樓至6樓	該物業乃一棟於1998年落成之6層高廠房的2樓至6樓。該物業總樓面面積為12,117平方米。	-	工業	土地使用權由1998年1月12日起，為期50年。
新加坡				
13. 甘榜安巴161號金利來大廈4樓02及03室	該物業乃6層高工業及貨倉大廈內之2個單位。該物業的總樓面面積為833平方米。	加冷地段5994/U4至U6及5994/U10至U12	工業	永久業權

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

持有作自用之物業

物業	概況	地段	種類	年期
香港				
1. 新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7樓及地下停車場	該物業乃一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內的7樓寫字樓及地下停車場。該物業寫字樓部份的總樓面面積約為4,277平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
中國大陸				
2. 廣東省廣州市天河區芳草園天河北路577號28樓08室及天河北路581號26樓07室及28樓08室	該物業乃一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的3個住宅單位。該物業總樓面面積為277平方米。	-	住宅	土地使用權由1999年4月12日起，為期70年。
3. 廣東省廣州市天河區燕都路僑新苑B棟1樓101至106室	該物業乃一棟於1995年落成之8層高住宅大廈內的6個住宅單位。該物業總樓面面積為606平方米。	-	住宅	土地使用權由2000年1月6日起，為期70年。
4. 廣東省廣州市天河區體育東路136及138號金利來數碼網絡大廈第1樓層08及09室、第6樓層、第7樓層07室及09至12室、第14樓層06及07室、第29樓層及地庫閣樓W07室	該物業乃一棟29層高連4層地庫的商業大樓內之數個單位。該物業總樓面面積為5,199平方米。	-	商鋪／寫字樓	土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業用途及50年作辦公室用途。

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

持有作自用之物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
5. 廣東省廣州市天河區科韻路36及38號員村物業1樓	該物業乃一棟於1998年落成之6層高廠房的1樓。該物業總樓面面積為2,423平方米。	-	工業	土地使用權由1998年1月12日起，為期50年。
6. 廣東省梅州市江南彬芳大道8號金利來工業中心A、B、C及D棟	該物業乃由3棟廠房(A、B及D棟)和1棟綜合樓(C棟)組成，分別於1995年至2006年落成。該物業總樓面面積為38,623平方米。	140209020608	工業	土地使用權至2043年8月26日。
7. 廣東省梅州市江南彬芳大道金利來城市花園D1-601及602單位、D2-501及601單位、D2-103及107車位及金利來時尚步行街3樓C20單位	該物業乃於2008年建成的數個住宅單位及商舖。該物業總樓面面積為1,333平方米。	140209020490及 140209020608-1	住宅/ 商舖	土地使用權為期70年作住宅用途及40年作商業用途。
8. 上海長寧區仙霞路317號遠東國際廣場B棟20樓16室	該物業乃一棟於1999年落成之31層高連2層地庫的商業大廈內之一個寫字樓單位，該物業總樓面面積為174平方米。	-	寫字樓	土地使用權由2002年3月6日至2045年8月19日。

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

持有作自用之物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
9. 北京東城區建國門內大街7號 光華長安大廈11樓17室	該物業乃一棟於1996年落成之17層高連4層地庫的商業大廈內之一個寫字樓單位。該物業總樓面面積為266平方米。	-	寫字樓	土地使用權至2043年12月1日。
10. 重慶市渝中區民權路28號 43樓05室	該物業乃一棟58層高商業大廈內之一個寫字樓單位。該物業的總樓面面積為225平方米。	-	寫字樓	土地使用權至2044年12月20日。
新加坡				
11. 甘榜安巴161號金利來大廈 2樓01至03室及4樓01室	該物業乃6層高工業及貨倉大廈內之4個單位。該物業的總樓面面積為1,690平方米。	加冷地段5994/U4 至U6及5994/U10至 U12	工業	永久業權

集團物業一覽表

於二零一八年十二月三十一日

持有作銷售的發展中物業

物業	概況	地段	種類	集團權益
中國大陸				
廣東省梅州市梅縣區扶大高管會三葵村	本集團共持有75,949平方米用地作發展用途。	242102020250及 242102020251	住宅／ 商鋪	100%

環境、社會及管治報告

企業責任

金利來集團有限公司謹此刊發本環境、社會及管治報告。除非另有說明，本報告僅涵蓋本集團在香港、中國大陸、新加坡及馬來西亞的服裝分銷與製造、物業投資及辦公室等主要業務。本報告旨在充分反映二零一八年本集團在環境、社會及管治方面的努力及成果。

本報告涵蓋二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日期間，載有前報告期間的相關內容，表現我們肩負環保、僱員發展及社區投放工作，奉行企業管治。本報告符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》所載「不遵守就解釋」條文規定，所披露的內容亦經董事會確認。

本集團致力履行社會責任，回報社區，運用自身競爭優勢及資源對環境、社區及人員作出正面改變。我們重視人才，為員工提供豐富的晉升機會，及主動降低業務對環境的影響。

未來，我們會繼續與僱員、業務夥伴、客戶及社區大眾協力履行環境和社會責任。

我們歡迎對我們的環境、社會及管治方法和表現作出反饋。如有任何建議或意見，請透過各溝通渠道發送至本集團。

A. 環境

本集團矢志減少對環境的影響。我們致力將「4R」（即減少、重複使用、回收和更換）廣泛用於業務中。我們採集本集團二零一八年環保效益的數據，制定策略及行動減少本集團對環境的影響。

由於本集團業務覆蓋地區廣泛，故管理當地業務活動對環境的影響至為重要，從而盡可能降低影響。我們中華人民共和國（「中國」）附屬公司的經營完全符合國家及地方環境保護法律和法規，包括：

- 《中國環境保護法》；
- 《水污染防治法》；
- 《中國大氣污染防治法》；
- 《中國固體廢物污染環境防治法》；
- 《建設項目環境保護管理條例》；及
- 《排污費徵收使用管理條例》。

環境、社會及管治報告

A. 環境(續)

I. 排放

本集團遵守經營業務所在國家規管排放的相關法律及法規。我們的目標是減少經營過程中向環境排放污染。

氣體排放

空氣污染為人類健康的最大威脅之一。根據世界衛生組織的資料，室內外空氣污染可引發呼吸道等重大疾病。

服裝生產過程中會產生空氣污染物。然而，本集團大部份產品由外判供應商生產，僅少數產品(主要是領帶、皮具及團體制服)由梅州工廠製造。因此，本集團直接排放的空氣污染物並不多。

本集團主動檢測經營過程中的氣體排放問題。如上所述，由於業務性質，本集團除廚房烹飪時消耗極少氣體外，不涉及可能導致空氣污染物直接排放至大氣層的任何燃燒過程或工業活動，因此結果顯示並無重大影響須呈報。

然而，使用各類車輛運送產品至各地時則會排放廢氣。

本集團在廢氣排放方面，二零一八年氮氧化物(主要來自本集團的物流車隊)、硫氧化物及懸浮粒子排放分別為28.3公斤、1.1公斤及2.1公斤，而二零一七年分別為20.9公斤、0.9公斤及1.5公斤。

本集團擁有主要用於運輸貨物的輕型卡車隊，因應業務需求，廣州倉庫於二零一八年八月遷至較偏遠地區，並因而增加此等卡車的使用。此乃年內氣體排放增加的主要原因。

由於梅州工廠部份設備以柴油作燃料，因此本集團於二零一八年間排放的氮氧化物和懸浮粒子主要排放自該工廠。

減少氣體排放

為減少氣體排放及節省差旅費和時間，我們鼓勵僱員進行電話會議，盡量多用電子渠道溝通。倘須出差，我們鼓勵僱員將行程合併為一次性或乘坐火車而非飛機，以減少我們因公出差對空氣造成的污染。

簡約生活需要我們為環保傾注心思並付諸行動。我們組織培訓講座，鼓勵及教育僱員過綠色生活，讓僱員自行發掘節能、回收、重複使用以及減少浪費和氣體排放的方法。

環境、社會及管治報告

A. 環境(續)

I. 排放(續)

減少碳足跡

本集團認為監管溫室氣體的排放至關重要。溫室氣體排放量單位為二氧化碳當量(以噸計算)。二零一八年，本集團共排放6,829噸二氧化碳當量(二零一七年重列：8,151噸二氧化碳當量)，溫室氣體排放密度為每位僱員3.78噸二氧化碳當量(二零一七年重列：每位僱員4.39噸二氧化碳當量)及每平方米0.08噸二氧化碳當量(二零一七年重列：每平方米0.08噸二氧化碳當量)。(註：此段的若干二零一七年數據已重新計算及重列)

由於我們從源頭(例如能源使用)減少排放，故二零一八年溫室氣體排放量及每位僱員的溫室氣體總排放密度較二零一七年下降。

我們紀錄直接及間接溫室氣體排放，當中投資物業、生產廠房及辦公室消耗的電力佔最大比重(範疇2：電力間接溫室氣體排放)，而新加坡及中國地區柴油車、輕型卡車隊的運作和梅州工廠的柴油鍋爐亦是溫室氣體排放的來源之一(範疇1：直接溫室氣體排放)。

本集團明白減少排放以協助應對全球暖化的需要。為減少排放，本集團會回收及使用對環境影響較少的節能設備及電器，亦鼓勵僱員增加辦公室內及周邊的綠化。與二零一七年相比，二零一八年範疇2間接排放減少近20%，原因是本集團實行有效的節電措施(例如使用LED)，僱員亦身體力行。此外，二零一八年範疇1及範疇3溫室氣體排放亦比二零一七年下降，原因是我們減少使用柴油、節約用紙和水。(註：本報告範疇3排放以香港交易所《如何準備環境、社會及管治報告？-附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》的排放參考為準，範圍涉及廢紙、耗水及處理污水)

管理廢品

本集團的目標是有效管理廢棄物及減少廢棄物排放量。

二零一八年廢棄物處置數據

本集團設有系統管理有害廢棄物。由於年內大部份製造工作外判予供應商，故本集團於二零一八年並無產生大量有害廢棄物。供應商均須遵守政府有關環保及排放控制的法律及法規。廢棄物處理方面，供應商確認廢棄物處理符合政府標準。

二零一八年，無害廢棄物主要為125.4噸紙箱(二零一七年：289.1噸)。紙箱用量大量減少的部份原因由於梅州工廠產量減少，優化包裝尺寸及減少包裝層數等的包裝材料用量措施。

二零一八年回收可循環再用廢棄物總計75.8噸，包括63.8噸紙張、7.6噸金屬(包括鋁)、3.8噸衣物/服飾、0.4噸塑料及0.2噸碳粉。

環境、社會及管治報告

A. 環境(續)

I. 排放(續)

管理廢品(續)

二零一八年廢棄物處置數據(續)

二零一八年本集團產生的廢棄物包括紙張、塑料、碎布、木托盤、光管及部份不可循環再用的廢棄物。年內我們於生產廠房及投資物業收集可循環再用物品。本集團於二零一八年回收最多的物品為紙張、塑料及碎布。

我們於年內翻新旭日街3號的投資物業並無產生大量廢料。

採購更多可持續發展原料

本集團與僱員、商業夥伴及供應商合作管理和減少廢棄物產生。

本集團自外界供應商採購產品面料，考慮的因素之一是布料可否持續利用，例如再生聚酯纖維，是如今服裝產業採用的一種更加可持續利用的面料。

由於可生物分解的原料更環保，因此我們鼓勵供應商盡量採用該等原料。

減少固體廢品

設計節省材料的服裝

我們希望從服裝設計上加入減少剪裁及所用面料的考慮。

引導客戶重複使用服裝

為減少消費者將閒置服裝當廢物處理，我們鼓勵消費者將閒置服裝捐贈予信譽良好的慈善機構，轉交貧困或弱勢人士重複使用。利用廣泛的零售網絡來教導客戶重複使用服裝對環境的裨益亦是我們的計劃之一。

減少使用塑料瓶

管理及減少使用塑料瓶的數量是我們面臨的挑戰之一。我們鼓勵僱員減少飲用瓶裝水，自帶水杯上班。我們亦在所有工作場所提供清潔飲用水。

重複使用和回收再用

我們一直努力盡量減少對環境的影響。二零一八年，我們繼續資源重用和回收再用的工作。

我們鼓勵員工重複使用多類可重複使用物品而非當廢物處理，包括文具、塑料袋、紙袋及辦公室紙張。為減少用紙，我們鼓勵員工重複使用辦公室紙張的空白頁面及雙面打印，然後再回收。

二零一八年，我們的回收再用涵蓋塑料及金屬廢品、玻璃瓶、碳粉、衣物及紙張等可回收物。

環境、社會及管治報告

A. 環境(續)

II. 資源運用

本集團致力於管理資源運用，包括能源、水及包裝材料的使用。

能源消耗管理

年內，本集團直接能源消耗為9,693兆瓦時(二零一七年：10,749兆瓦時)電力、134千升(二零一七年：166千升)柴油及68千升(二零一七年：56千升)汽油。二零一八年，本集團的電力密度為每位僱員5.4兆瓦時(二零一七年：每位僱員6.0兆瓦時)及每平方米112千瓦時(二零一七年：每平方米112千瓦時)。

節能計劃

二零一八年，我們對其中一項主要投資物業，即廣州金利來數碼網絡大廈進行能源審計，以評估能源消耗模式及按基準衡量能源性能，結果顯示目前能源消耗在合理範圍內。我們與外部專家合作，共同探索潛在措施並評估實行節能的可行性。我們已研究所有主要能源消耗區域，包括暖通空調系統、LED照明設備、電梯及熱交換器等。該審計結果為我們開展節能行動的堅實科學依據。

我們根據審計報告結果提出主要有關節能及相關措施的改善建議。管理層已仔細研究相關建議，並將於適當時實施。

此外，我們已制定並實施工作場所的部份現有節能計劃，以達致既保護環境、亦降低本集團能源消耗以節省成本的目標。

我們致力於工作場所採用高效能源方案，和盡可能使用節能產品及裝置。

節能計劃的主要組成部份包括：

- 非主要時段關閉空調；
- 午餐時間及離開辦公室時關閉所有電器；
- 盡可能採購能源標識等級高的設備；
- 將電腦設置為節能模式；及
- 使用LED照明設備。

環境、社會及管治報告

A. 環境(續)

II. 資源運用(續)

管理用水

我們了解中國大陸的缺水問題。作為我們的主要市場，我們致力管理相關地區的用水。我們審慎控制每日營運中的用水量，致力節約用水，並已制定及實施減少用水的措施。

二零一八年，本集團的用水量為110,935立方米(二零一七年：110,377立方米)，按密度計為每位僱員61.4立方米(二零一七年：每位僱員59.5立方米)及每平方米1.3立方米(二零一七年：每平方米1.1立方米)，大部份用水來自本集團投資物業(主要為商業大樓)的水冷式空調系統，部份亦用於本集團梅州工廠。

日後本集團將繼續更好地管理用水並實施減少用水的對策及措施。

節水措施

本集團一貫合理用水，盡可能用於經營業務。我們已制定下列節水措施以減少用水。

(i) 生產用水較少的服裝

由於本集團大部份服裝生產外判予供應商，因而我們與供應商緊密合作以減少間接用水。為減少製衣過程中的間接用水量，我們分析製衣工序的各步驟從而確定可節水的環節。譬如，我們的採購團隊選擇自供應商購入在生產階段用水較少的原料。

染色工序是供應商可減少用水的另一環節。我們極力支持供應商使用政府認證可減少用水的染色方法、技術及工序。

(ii) 使用雨水澆灌

我們收集雨水澆灌植物及園林以減少本集團淡水用量。

控制廢水處理及排放

本集團遵守經營業務所在國家規管廢水處理及排放的相關法律及法規，廢水必須經過處理並達到政府標準方會排出。

環境、社會及管治報告

A. 環境(續)

II. 資源運用(續)

包裝材料

二零一八年，本集團製成品的包裝材料總量為0.4噸(二零一七年：1.2噸)塑料(主要為塑料袋及塑料紙)及125.4噸(二零一七年：289.1噸)紙板盒，皆較二零一七年顯著減少。主要原因為梅州工廠產量降低，加上有效實施減少使用包裝材料的措施。

我們的包裝材料供應商採用可分解材料生產部份包裝材料。為節省包裝材料，我們按包裝需求訂購材料用量，並根據客戶選購的商品提供相應大小的包裝袋。

III. 環境及自然資源

為盡量減少對環境的影響，我們繼續讓僱員了解環保的需要。我們於培訓中向僱員演示，其中包括回收再用、重複使用及保護地球自然資源的各種方式。此外，我們的梅州生產廠房獲得ISO 14001環境管理體系認證，證明我們採用系統方式管理工廠的環保問題，且我們的環境管理措施符合國際標準。

我們重視僱員的建議，向僱員收集有關彼等助本集團減少對環境影響的方式的意見。

我們的資源消耗綜合數據如下所示：

環境關鍵績效指標	單位	二零一八年
溫室氣體總排放量	公噸二氧化碳當量	6,828.8
範疇1 – 直接排放及處理	公噸二氧化碳當量	536.3
範疇2 – 能源相關的間接排放	公噸二氧化碳當量	6,194.9
範疇3 – 其他間接排放(有限範疇*)	公噸二氧化碳當量	97.5
總用電量	千瓦時	9,693,172.7
汽油消耗總量	升	68,156.9
柴油消耗總量	升	134,387.8
用水量	立方米	110,934.6
所產生有害廢棄物總量	噸	不適用
所產生無害廢棄物總量	噸	75.8
包裝材料總量	噸	125.7

* 未有收集年內乘坐飛機出差相關的範疇3排放數據

環境、社會及管治報告

B. 社會

I. 僱傭及勞工常規

僱傭

向僱員提供富回報的事業

我們致力維持忠誠及愉快的團隊。為創造員工的工作滿足感，我們為僱員提供具吸引力的薪酬、良好工作環境及富回報的事業。

員工乃奠定本集團業務的基石。我們致力留任優秀員工及吸引人才。僱傭及勞工常規方面，本集團堅守經營業務所在國家的勞工法律及法規。

(i) 僱傭數據

於二零一八年十二月三十一日，本集團共約有1,850名僱員(二零一七年：1,860名)。僱員人數變動主要是由於我們於年內重組及調整新加坡零售店及業務。按性別劃分，本集團員工總數的73%為女性，其餘27%為男性(二零一七年：分別為72%及28%)。如按地域劃分，中國大陸約佔其中89%(二零一七年：88%)，香港約佔2%(二零一七年：2%)，其餘9%(二零一七年：10%)於新加坡及馬來西亞工作。如按年齡劃分，30歲以下約佔本集團僱員16%(二零一七年：22%)，30至50歲約佔73%(二零一七年：69%)，其餘11%(二零一七年：9%)為50歲以上，所有僱員均年滿18歲。

(ii) 按地區及性別劃分的員工離職率

於二零一八年，本集團整體的僱員離職率約為23%(二零一七年：24%)，較過去兩年進一步改善。年內，中國大陸和香港的僱員離職情況穩定，新加坡則錄得較高離職率。新加坡的勞動力供應一直緊張，導致離職率較高。按性別劃分，二零一八年女性僱員離職率為19%(二零一七年：23%)，男性僱員離職率為32%(二零一七年：29%)。

(iii) 維持良好的工作與生活平衡

我們的目標為讓僱員維持良好的工作與生活平衡，大部份僱員每周工作五天，共計40小時。平衡工作與生活，需要適當的休息時間與社交活動。因此，我們為僱員安排富有樂趣的活動，如聖誕聚會及春節團拜、年會晚宴、每月生日慶祝會、節日慶祝活動、團隊建設及外展活動、烹飪比賽、閱讀興趣小組、家庭日、體育競賽及實地考察旅行。

(iv) 員工薪酬

本集團的僱員薪酬政策公平一致。我們為員工提供具競爭力的薪酬及完善的附帶福利。薪酬待遇乃參考當前市場水平並根據每名僱員的能力、表現、資質及經驗而設定。我們亦為與業績有關連的職位提供績效獎金。為確保本集團的僱員薪酬在行業內具競爭力，我們定期進行市場調查。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

I. 僱傭及勞工常規(續)

僱傭(續)

向僱員提供富回報的事業(續)

(v) 退休福利計劃

本集團參與強制性公積金計劃，該等供款乃基於香港僱員薪金之百分比計算，並根據強制性公積金計劃之規則於到期支付時在損益中扣除。

本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府運作的社會保險。該等附屬公司須視乎其所在地區按薪資成本的若干百分比供款。

我們為新加坡及馬來西亞的僱員分別參加中央公積金及僱員公積金(均為強制性全面儲蓄計劃)。中央公積金主要為新加坡勞動者及新加坡永久居民的退休、醫療保健及住房需求提供資金。僱員公積金乃為馬來西亞私營企業的僱員而設。退休計劃獲得充足資金，並向參與計劃人員以定額供款形式提供福利。

二零一八年，本集團已付或應付退休金供款總額約為41,393,000港元(去年約為38,731,000港元)，已確認為開支並計入員工成本。

(vi) 員工晉升

本集團為表現優異的僱員提供良好的晉升機會，對符合晉升條件的僱員，我們致力提供可深化和拓寬工作經驗的機會，而非僅增加其責任。當空缺出現時，我們會優先考慮聘用現有僱員。

(vii) 公平機會、多元化及反歧視

工作場所多元化對本集團的發展至為重要。宏觀而言，如能吸納有別於本身具備的人才，可為集團引進新思維及其他正面特性，有助我們走向更大成功。我們歡迎多元化，並基於僱員的優點及表現給予獎勵。本集團提供公平的工作機會，承諾提供不存在歧視的工作環境，招聘新僱員及內部晉升時，我們不會因種族、年齡、性別、缺陷、宗教、性取向、婚姻狀況及有身孕而有所顧忌，亦不會有相關法律禁止的任何其他歧視行為。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

I. 僱傭及勞工常規(續)

健康與安全

僱員的健康與安全一直是我們最關心的議題。健康與安全方面，本集團堅守經營業務所在國家的相關法律及法規。我們在整個集團內推廣安全文化。工作場所安全方面，我們採取各種安全措施盡量減少事故發生，亦已訂立安全守則，通過內部交流及安全培訓供僱員了解。尤其是，為完善工廠健康及安全的標準化方法，我們的梅州工廠亦通過了OHSAS 18001職業健康安全管理体系認證。

a. 保健措施

(i) 僱員醫療福利

作為本集團僱員福利的一部份，本集團為其全職長期僱員提供醫療保險及醫療福利。本集團的僱員醫療福利包括醫生診治、醫院門診服務、住院以及某些符合條件的手術。

(ii) 僱員體檢

中國大陸僱員需每年進行全面體檢，以了解身體健康狀態。我們已制訂相關程序，確保所有中國大陸僱員均接受體檢。

(iii) 體育及健身活動

我們為僱員組織各項體育活動，其中包括籃球及足球比賽。我們亦與一間健體中心簽訂協議，僱員可於工餘時間於該中心使用健體設施。

(iv) 提倡健康飲食

我們的員工餐廳為僱員提供健康餐單，包括蔬菜、瘦肉、豆腐、鮮果及其他營養食品。我們的餐廳亦供應健康的無酒精飲品。

(v) 健康講座

二零一八年，我們組織各類健康主題的培訓，包括居住在有特定飲食習慣城市的辦公室員工普遍存在的預防血脂異常問題的午餐學習會講座。講座期間，專家講授如何維持健康及預防血脂異常。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

I. 僱傭及勞工常規(續)

健康與安全(續)

b. 安全措施

(i) 安全措施旨在減少事故及保護僱員免遭職業性危害

我們已設立僱員遵守的設備安全程序，羅列我們工作場所各類設備(包括生產及辦公室設備)的安全操作方法。

(ii) 僱員的安全培訓

本集團為僱員提供一系列安全培訓計劃，包括：

- 基礎急救方法
- 心肺復甦法(CPR)(向特定合資格僱員提供CPR培訓)
- 工作場所安全 – 各類工作安全講座
- 安全生產法律及法規
- 消防安全講座及消防演習 – 消防安全程序，發生火災時召援方法及應變措施
- 發生事故的應變措施
- 避免事故 – 如何避免電擊及其他工作事故
- 應急措施 – 主題包括如何處理中暑、昏厥、水淹、嚴重燒傷及其他緊急情況

(iii) 定期保養生產設備與辦公室設備

為僱員提供安全的工作環境，我們定期檢查及保養生產設備與辦公室設備。我們定期檢查生產設備，確保其皆處於良好的運行狀態。為確保窗戶皆可正常使用，我們定期檢查辦公室的窗戶，亦安排專業空調清潔公司至少每年清潔空調一次。

(iv) 健康與安全 – 二零一八年數據

本集團於二零一八年錄得43個因工傷損失的工作日，當中涉及一宗意外。該名僱員在工作期間在推車時滑倒，右肩受傷加上肌肉扭傷/撕裂，已接受康復治療。本集團於年內並無因工導致死亡。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

I. 僱傭及勞工常規(續)

發展及培訓

a. 進修文化

本集團重視進修。我們為僱員提供進修課程，以人盡其才。此等課程豐富僱員知識、完善工作技能及提升工作表現。

投資培訓僱員可同時為本集團創造價值。訓練有素的僱員可轉化為強大的工作團隊，足以應付各種市場轉變，推動本集團更進一步的成長。

本集團在僱員各個事業階段提供不同的培訓。管理人員的培訓課題主要集中於監管方面，而非管理人員則集中於日常操作方面。

b. 內外培訓

除提供內部培訓外，我們亦安排外界教育機構培訓。

(i) 內部培訓

- 午餐學習會

本集團定期為僱員安排內部「午餐學習」培訓課程，方便僱員在午餐時間學習工作相關專題知識，由本集團高級行政人員講授。我們為參加者提供簡便午餐，鼓勵有志提升工作技巧及知識的僱員參與。

- 電子學習課程

我們開發線上學習系統，使僱員可學習與其有重大關連的知識。方便而舒適的家居學習是我們為僱員提供更多學習機會而推行的策略之一。

我們的電子學習課程可讓僱員在空閒時間靈活安排於家居學習，通過虛擬課堂教授各類線上自主學習課程。我們配合僱員需要及興趣精心規劃課程。

為支持人力資本在專業方面及個人方面的發展，內部培訓計劃涵蓋了各類主題，包括但不限於指導技能、溝通及表達、批判性思維、信息安全、技術知識培訓、急救等。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

I. 僱傭及勞工常規(續)

發展及培訓(續)

b. 內外培訓(續)

(ii) 外界培訓

為配合內部培訓，我們鼓勵僱員接受外界教育機構的專業培訓。本集團將為合資格僱員提供教育津貼以支付獲本集團批准的外界培訓費用。

我們亦為內部僱員提供一系列由知名專業教育機構講授的課程。相關課程實用且結構合理可滿足僱員需求，課程包括但不限於品牌推廣及設計、會計及稅務、溝通及管理、銷售及領導等方面的知識和技能。

c. 僱員入職培訓

本集團已設定僱員入職培訓，讓新僱員了解本集團的主要資訊及接受在職培訓。

我們向新入職僱員提供半天簡介課程，主題涵蓋公司資訊、辦公室規則、考核制度及事業發展機會。相關主管亦向新僱員提供支持及援助，確保新僱員能盡早適應新工作環境。

d. 二零一八年僱員培訓

二零一八年，57%的集團僱員曾接受培訓，各參與培訓的僱員累計培訓約26.1小時。

(i) 按性別及僱員類別劃分的接受培訓僱員百分比

二零一八年，有60%女性僱員及49%男性僱員接受本集團培訓。二零一八年，有78%管理層僱員及55%非管理層僱員接受本集團培訓。

(ii) 平均培訓時數

記錄的培訓時數包括傳統課堂培訓時數及在線自主學習培訓時數。

二零一八年，每名接受培訓女性僱員的平均已完成培訓時數為30.6小時，而男性僱員的平均已完成培訓時數則為11.8小時。中國大陸的培訓時數主要由女性僱員佔據，解釋了男女僱員培訓時數差異的原因。總體而言，僱員接受培訓時數增加表明，在我們的鼓勵下學習文化進一步融入了整個組織。

就二零一八年按僱員類型劃分的平均已完成培訓時數，由集團提供予各管理層僱員及各非管理層僱員的平均已完成培訓時數分別為14.4小時及27.4小時。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

I. 僱傭及勞工常規(續)

勞工準則

本集團嚴格遵守「禁止童工政策及補救程序」，禁止使用童工，我們設有聘任篩選程序，確保所有聘任僱員均達到18歲的法定工作年齡。招聘人員會仔細核實求職者的身份證或護照，以確認求職者的實際年齡，避免招聘過程中出現非法僱傭。求職者的個人信息及證書保存在設有嚴格訪問權限的數據系統中。落選求職者的個人資料僅用於日後的招聘活動或直接相關的目的。

本集團一直嚴格實施其招聘程序，從不聘用任何未達法定工作年齡的人士。

本集團是負責任的機構，一直遵守經營所在國家的勞工法律及法規。我們亦承諾禁止強制勞工。本集團從未有任任何強制勞工發生。僱傭合約中納入了工作時間、休息和休假權利、勞動保護及終止僱傭等方面的條款，香港的營運符合《僱傭條例》(香港法例第57章)的規定。本集團在中國大陸的營運亦遵守《中華人民共和國勞動法》第七章《女職工和未成年工特殊保護》及《禁止使用童工規定》(國務院令第364號)。

年內，本集團並未發現任何有關童工或強制勞工相關法律及法規的違規情況。本集團所有僱員均年滿18歲。

II. 營運慣例

供應鏈管理

我們關注我們的行為及各供應鏈合作夥伴的行為對環境及社區的影響。因此，我們的供應鏈管理已充分考慮供應鏈對環境、大眾和社會的整體影響。

以下是我們為降低影響環境及社會的風險而採用的若干供應鏈管理辦法。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

供應鏈管理(續)

a. 甄選合適的供應商

我們嚴格甄選供應商，除價格、質素及職業操守等商業因素外，我們亦有一套關於社會及環境因素等的標準，目標供應商須符合要求方可成為我們的供應商。

(i) 社會及環境因素

目標供應商須在僱用勞工方面有良好的紀錄。曾僱用童工或施行強制勞工的公司不會被採納為我們的供應商。安全(人身安全及環境安全)是本集團另一考慮因素。不符合我們安全標準的公司不會成為我們的供應商。

環境方面，我們物色對環境負責的供應商，我們盡量與實施環保方法營運或著重環保的公司合作。

(ii) 監察供應商

我們對供應商有合約要求，要求供應商符合相關監管規定及營運許可。於成為正式供應商前，我們對目標供應商進行深入訪談，參觀其工廠及其他公司經營場所。對已在供應商名單內的公司，除現場考察外，我們會通過會面、訪談及其他溝通方式定期監察。

具體而言，在與任何供應商合作之前，有兩個關於環境保護的合約要求。

1. 涉及生產的供應商及其相關上游供應商必須持有符合適用國家環境法律及法規的相關有效環境許可／執照。
2. 供應商須為根據相關法律要求設立的實體，且須在簽訂合約之前獲得以下有效營運證書，包括但不限於商業登記、生產許可證、環境保護認證、質量認證、以及安全、消防和衛生資格證明文件。

我們採取此等措施以密切監察供應商，確保其符合我們的標準。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

供應鏈管理(續)

b. 我們的標準 – 優質原料

我們物色採用優質原料的供應商作為業務夥伴。此外，我們要求供應商向本集團準確真實聲明本集團自彼等採購用於生產服裝及配飾的原料類別及性質，我們可通過上述步驟追溯原料來源、成分及確保為無瑕疵的新料。

c. 按地區劃分的供應商數目

二零一八年，本集團共有93名供應商，來自中國大陸及香港的供應商有77名，另有來自東南亞的供應商有16名。年內，供應商數目並無重大變動。

產品責任

產品質量一直是本集團業務的基石。自一九六八年本集團創辦人曾憲梓博士在香港家裡生產男士領帶業務以來，一直注重產品質量，以最優質的面料生產質量上乘、雅緻的男士服裝。時至今日，本集團仍以生產優質產品為核心理念。

a. 產品質量及安全

產品質量及安全對本集團至關重要。本集團遵守業務經營所在國家有關產品生產、質量及安全的法律及法規。

(i) 產品質量管理

為確保向客戶交付的產品達致政府、行業及集團本身標準，我們設有質量管理體系，以管理產品質量及安全事宜。

為保障客戶利益，我們的銷售合約訂明產品須達致的質量標準。為此，我們在銷售合約中保證本集團只採用全新及無瑕疵物料，並指明必須符合國家及行業標準。

產品在交付客戶前會由認可的第三方纖維、布料、成衣及輔料專業檢測機構進行產品測試，確保交付客戶的產品達到所規定的質量標準。我們收到檢測機構的產品審批報告後方會交付產品予客戶。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

產品責任(續)

a. 產品質量及安全(續)

(ii) 產品安全與客戶意見

本集團極其關注產品安全。由於我們嚴格控制產品安全，因此本集團於年內維持零產品召回紀錄。

我們一向歡迎客戶對我們的產品及服務提出意見、查詢及建議，鼓勵客戶致電客戶熱線或向客服部寄送郵件或信件提供意見。

b. 售後服務

我們致力提供最佳客戶服務。我們委派專職的員工團隊向客戶提供售後服務，處理客戶投訴及退貨等各類售後事宜。

(i) 處理產品投訴

二零一八年，本集團的產品或服務投訴率為0.04%，其中大部份投訴來自電子商務銷售渠道。我們高度重視及全面調查每次投訴及客戶反饋。

本集團的慣例是及時有效地處理收到的投訴。我們設有處理客戶投訴的既定制度，職員收到產品投訴立刻處理，並且讓客戶知悉我們處理投訴的程序、客戶須採取的步驟及客戶收到回覆所需的時間。

對於我們在中國大陸的電子商務銷售，我們設有24小時在線服務中心供客戶查詢或投訴。

(ii) 處理退貨

本集團訂有退貨政策。我們專責人員檢查退還的產品，決定是否接受退貨，然後向部門經理提交報告，詳述退還產品的狀況及退貨原因。我們通常允許客戶於指定期限退還產品，惟須有正當的退貨理由。若干情況下，我們的質量控制人員會進一步檢查退還的產品，就退貨作最後決定。

對於我們在中國大陸的電子商務銷售，客戶可在售後的指定期限內按特定條款及條件提出退貨請求。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

產品責任(續)

c. 保護本集團知識產權

知識產權乃本集團其中一項最重要資產。故此，我們嚴謹地保護我們的商標和其他知識產權。透過內部法務團隊以及適當的外聘法律服務，我們保護本集團權益的主要措施包括提出商標異議、對冒牌商標提起訴訟及打擊假冒貨品。我們與供應商訂立的合約載有商標、專利和版權條款及條件以及保密條款，以保護本集團的知識產權。

d. 客戶資料保護及保密

保護客戶資料是本集團的要務。我們設有一套供僱員遵守的程序，確保客戶個人資料及其他資料妥善保護及僅作指定用途。

本集團遵守香港特別行政區政府的個人資料(私隱)條例，亦遵守新加坡政府的個人資料保護法(PDPA)和中華人民共和國消費者權益保護法。

反貪污

本集團一直秉承守法、正直、公平、透明及誠信的原則經營業務。為確保本集團所有成員公司秉承最高誠信行事，本集團設有一套反貪污政策，所有集團公司必須遵守。為打擊貪污，本集團有條件設定預防措施和舉報政策及程序。

本集團施行嚴格的內部控制制度，主要針對採購、銷售、營運、財務及本集團高級管理層的反貪污和反詐騙，審核委員會由董事會授權定期檢討該制度。我們開展反洗錢培訓及通報會，幫助提高對不正當、違規及瀆職行為的認知。僱員不得收受影響業務決策的業務夥伴的現金或等價物、禮品或實物服務。本集團對貪腐行為零容忍，一經發現必將予以紀律處分。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

反貪污(續)

a. 預防措施

(i) 防止賄賂

為防止我們內部發生賄賂，我們設有規則禁止業務夥伴及僱員等各方向我們的僱員及其親屬提供個人利益。基於該等規則，除市值不高的小禮品外，我們的僱員及其親屬不得收受任何業務夥伴(包括供應商、分銷商、客戶及授權商)的禮品。

另外，倘發現我們的任何僱員向任何業務夥伴索取個人利益，本集團會進行調查然後採取適當的紀律處分。

(ii) 防止利益衝突

為防止集團內部出現利益衝突，我們整個集團實施統一政策，禁止本集團僱員、其配偶及近親進行視為與本集團有利益衝突的行為、投資視為與本集團有利益衝突的業務夥伴的公司或任何聯屬企業、擁有該等公司的股份及部份權益。

(iii) 溝通渠道

我們設有多種途徑供業務夥伴、僱員及其他外界人士舉報賄賂及利益衝突事宜。舉報人可致電、寫信或以電子郵件向本集團的指定調查人員舉報。

b. 密函舉報政策及程序

本集團設有一套完善的規範集團內部密函舉報規則。僱員可依據舉報程序向本集團報告任何形式的貪污。

我們的舉報政策列舉各類未經授權及貪污行為，讓僱員可識別屬於貪污的活動及行為。政策亦設有保密制度及其他保護措施以保障舉報人。本集團的舉報政策定期由本集團董事會檢討及更新。

年內，本集團或其僱員並無牽涉任何有關貪腐、賄賂、利益衝突、勒索、詐騙或洗錢的法律糾紛。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

投入社區

a. 心懷社會的企業公民

本集團心懷社會，致力承擔企業公民責任。我們認為社區投入是回報社會的機會。

作為負責任的上市企業，本集團參與社區活動亦同時兼顧股東利益。過往，我們以捐款、贊助及義工活動等方式為公益事業作出貢獻。

展望未來，我們將致力於重要的社區投放工作之餘，亦探索為社區及整個社會創造價值的新途徑。

b. 社區投放活動

二零一八年，本集團曾進行以下社區投放活動：

- (i) 捐血 – 本集團響應廣州政府號召，於十二月在廣州營業點發起捐血者自願捐血活動。
- (ii) 舊衣物回收及捐贈 – 本集團與當地慈善機構「白鯨魚」共同組織活動，鼓勵僱員及家屬捐贈閒置衣物，約140名志願者及僱員參加。活動回收的均為可再穿著的乾淨衣物，會贈予雲貴地區的弱勢或貧困人士。
- (iii) 國際專業管理學會的企業合夥人計劃 – 二零一八年，本集團受邀成為國際專業管理學會的企業合夥人。該合夥關係僅以受邀方式授予作為優秀市場領導者取得顯著成就、具有良好管治和社會責任理念及為年輕有潛力的領導者提供大力支持的企業。
- (iv) 龍舟贊助 – 二零一八年三月，我們再一次續約對大埔區龍舟競賽委員會龍舟隊的贊助。該龍舟隊位於香港新界大埔區，自二零一六年起一直由我們贊助。
- (v) 愛心祈福義賣 – 除二零一八年的大型捐贈外，本集團亦支援祈福集團、廣州外商投資企業商會及廣州市番禺區祈福愛心助學促進會聯合組織的「愛心祈福義賣」活動。本集團慷慨捐贈短袖襯衫和T恤衫用於義賣，所得資金全部贈助廣州市番禺區祈福愛心助學促進會開展的「愛心午餐」，為粵北山區六所鄉村小學的貧困學生提供溫暖的營養午餐。

環境、社會及管治報告

B. 社會(續)

II. 營運慣例(續)

投入社區(續)

c. 獎項及認可

二零一八年十二月，新浪財經舉辦中國上市公司國際發展論壇年度盛會，評選本集團為「最具社會責任感上市公司」，表彰本集團的社會貢獻。

d. 曾憲梓博士捐款

本集團創辦人兼前主席曾憲梓博士一直為社區關懷活動的忠實支持者。年內，彼繼續運用其部份來自於本集團所持控股股權的回報，於他專注的項目(包括教育、體育、航天及扶助弱勢社群)作出慈善回饋。

環境、社會及管治報告指引內容索引

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的 相互參照/意見
A. 環境		
層面 A1：排放		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污、有害及無害廢棄物產生的：	第 19 至 22 頁
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	第 20 頁
關鍵績效指標 A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 21 頁
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 21 頁
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 21 頁
關鍵績效指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	第 20 至 21 頁
關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	第 21 至 22 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的 相互參照／意見
A. 環境(續)		
層面 A2：資源運用		
一般披露		
	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	第 23 至 25 頁
關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 23 頁
關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 24 頁
關鍵績效指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	第 23 頁
關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	第 24 頁
關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量。	第 25 頁
層面 A3：環境及自然資源		
一般披露		
	減低發行人對環境及自然資源造成重大影響的政策。	第 25 頁
關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及自然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	第 25 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的 相互參照／意見
B. 社會		
層面 B1：僱傭 一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：	第 26 至 27 頁
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	第 26 頁
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員離職率。	第 26 頁
層面 B2：健康與安全 一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：	第 28 至 29 頁
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	第 29 頁
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數。	第 29 頁
關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	第 28 至 29 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的 相互參照／意見
B. 社會 (續)		
層面 B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	第 30 至 31 頁
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	第 31 頁
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	第 31 頁
層面 B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 32 頁
關鍵績效指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	第 32 頁
關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除童工及強制勞工情況所採取的步驟。	第 32 頁
層面 B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	第 32 至 34 頁
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。	第 34 頁
關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	第 33 至 34 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的 相互參照／意見
B. 社會(續)		
層面 B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：	第 34 至 36 頁
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	第 35 頁
關鍵績效指標 B6.2	接獲產品及相關服務的投訴次數及應對方法。	第 35 頁
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	第 36 頁
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	第 34 至 35 頁
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	第 36 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的 相互參照／意見
B. 社會(續)		
層面 B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 36 至 37 頁
關鍵績效指標 B7.1	於報告期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	第 37 頁
關鍵績效指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	第 37 頁
層面 B8：投入社區		
一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保業務活動會考慮社區利益的政策。	第 38 至 39 頁
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	第 38 至 39 頁
關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	第 38 至 39 頁

企業管治報告

本公司董事會及管理人員致力維持高水平的企業管治。董事會相信以問責及具透明度的態度營運及遵循良好的企業管治操作，最終可提高股東及持份者的長期價值。

於回顧年度內，本公司均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」）附錄十四所載之企業管治守則的守則條文規定。唯例外者於下文已作指出及闡釋。

董事不斷監察及檢討本公司之企業管治操作，以確保能符合相關規定。

董事會 整體問責

董事會全面負責領導、控制及發展本公司，對本公司的成功及持續發展負共同責任。董事會就本公司的業務策略、政策及計劃事宜提供方向，而日常的業務運作則授權高級管理人員處理。在履行其企業責任時，每名董事須以股東的整體利益為依歸，追求卓越，並按法定要求的技能、謹慎及忠誠標準履行其董事受託責任。

董事會的組成

董事會成員兼具本集團業務所需的各種技巧及經驗。董事會現時共有六名成員，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。非執行董事為董事會提供多樣化的專業知識及經驗。董事會相信獨立非執行董事能提供充足的制衡，以達致保障股東及集團的整體利益。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條規定向本公司書面確認彼等的獨立性。董事會認為獨立非執行董事不涉及任何可能影響獨立判斷的業務或其他關係。

如獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任皆以獨立決議案方式由股東審議通過。隨附該決議案的股東會議通函中，亦載有董事會認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因。

董事履歷詳情載於第61至62頁內。除曾智明先生為黃麗群女士的公子外，各董事並無親屬或其他重大關係。

企業管治報告

董事會(續)

職責及授權

本公司設有明確政策，確保所有董事正確掌握本集團的業務及經營，並全面了解相關法例及監管規定所指定的董事職責及職能。

董事會負責監督管理人員處理本公司及本集團的業務及事務。除法定及受託職責外，董事會亦制訂本集團的目標及審批策略計劃、主要營運指標、資本開支、主要投資及財務決策。本公司日常管理則授權執行董事及負責各業務單位及功能的管理人員處理，彼等須向董事會匯報。

所有董事會成員皆獲得關於本公司經營及業務發展的全面及適時的資料，此包括月度報告及主要事項的最新匯報。董事會定期審閱本集團的業務及表現。

為協助履行職務，董事會已成立多個委員會，此包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。所有董事委員會均有書面訂明的職權範圍，詳情亦載於本公司及聯交所網頁。

各董事適時向公司披露彼等作為董事之利益申報及於其他公眾公司及組織的其他職務，並已就任何其後變動定期向公司秘書匯報。

董事會會議

董事會定期及當有需要時舉行會議。於回顧年度，董事會共舉行四次全體會議。於董事會會議中，董事們商討集團整體策略，監察財務及業務表現，審批集團財務報告和其他重大合約及事項。

二零一八年董事出席紀錄詳情如下：

	出席率 (%)
執行董事	
曾憲梓博士(於二零一八年四月十六日辭任)	(1/1) 100%
曾智明先生	(4/4) 100%
黃麗群女士	(3/4) 75%
非執行董事	
吳明華先生	(4/4) 100%
獨立非執行董事	
劉宇新博士	(4/4) 100%
李家暉先生	(4/4) 100%
阮雲道先生	(4/4) 100%

企業管治報告

董事會(續)

董事會會議(續)

為使所有董事皆獲足夠的通知期以便出席會議，董事會定期會議的日期於前一年已告訂定。至於董事會特別會議的召開，則亦給予合理的通知期。

公司秘書協助主席制訂會議議程，而各董事均可要求加入議程。於董事會會議前，各董事會成員亦按時獲提供足夠資料，且各董事亦可隨時個別獨立與本集團的高級管理人員接觸，彼等需於董事提出問題時盡力作出迅速及全面的回應。

董事可在董事會會議自由發表不同意見，而重大決定必須先經會議進行全面討論。對於董事視為有利益衝突的交易，相關董事不計入會議法定人數，亦不得就相關決議案投票。

董事可個別獨立與公司秘書接觸。會議紀錄由公司秘書保存，並向各董事提供副本。

所有董事均能及時查閱所有關於本集團的相關資料，以確保彼等有效履行董事之職務及責任。若董事會任何個別或一組成員需要獨立專業意見，本公司會委任專業顧問提供該等服務，有關成本由本公司承擔。

本公司已就董事及主管面對的法律行動而安排一份董事及主管的責任保險。

主席及行政總裁

就守則條文第A.2.1條的規定，自曾憲梓博士於二零一八年四月十六日退任董事會主席及辭任執行董事後，董事會主席及行政總裁由曾智明先生同時出任。由於曾智明先生已擔任副主席及行政總裁超逾十年，對本集團業務有深厚認識，董事會相信由曾智明先生同時兼任主席及行政總裁職位能為本集團提供更有效的策劃及推動長期業務策略，貫徹領導以提高決策效率。其次，董事會亦相信本集團已具備有效的企業管治架構，確保能有效地監管管理層。

此外，在董事會六名成員中，包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事。彼等提供不同之經驗、專長、獨立意見及觀點，因此，董事會認為權力分佈平衡並具備足夠的保障。

主席主要負責領導董事會，及確保董事會有效及暢順地運作，並鼓勵董事積極參與所有董事會會議及董事作為成員的委員會會議。

主席並已於沒有執行董事在場下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議。

企業管治報告

董事會(續)

委任、續聘及辭退董事

所有董事皆訂立正式合約或委任函，列明有關委任的主要條款及條件。根據本公司組織章程細則，任何獲委任填補臨時空缺的董事須於獲委任後的首個股東大會重選，而每名董事均須最少每三年一次輪流退任。各非執行董事簽訂具指定任期的正式委任函，除按本公司組織章程細則規定外，任期由股東週年大會上獲重新委任起計三年任期。

董事會已設立有特定職權範圍的提名委員會。提名委員會成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。提名委員會成員名單載於第2頁的「公司資料」內。

為確保董事會成員具有適合的專業知識、技巧及能力並維持適當的獨立董事人數，提名委員會就提名、董事委任及董事會繼承制訂政策並向董事會建議。委員會建立物色人選之程序，並考慮包括合適的專業知識和業界經驗等不同的標準，並於有需要時諮詢外界招聘專家的意見。委員會亦檢討董事會的人數、架構及組成並評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會獲提供足夠資源以履行職責，並於有需要時在本公司支付費用下尋求獨立專業意見。

本公司已採納董事會成員多元化政策，載列達致董事會成員多元化的方針。於委任董事前，會充分考慮董事會成員組合的多元性，包括(但不限於)種族、性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識，並按客觀原則考慮董事人選。提名委員會將監察多元化政策的執行及在適當時候檢討該政策。

提名委員會於年內共舉行兩次會議，討論於股東週年大會上退任董事的提名及其他相關事宜。出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
劉宇新博士(主席)	(2/2)	100%
李家暉先生	(2/2)	100%
阮雲道先生	(2/2)	100%
吳明華先生	(2/2)	100%
曾智明先生	(2/2)	100%

企業管治報告

董事會(續)

董事培訓及支援

董事均須瞭解其集體職責。每名新委任董事獲委任時，均可獲全面、正式兼特為其而設的就任須知。其後，各董事亦可獲得所需的簡介及專業發展，以確保對本集團的運作和業務均有適當的理解，及完全知悉於法律及監管規定下的職責。本公司亦向董事發出指引及通告，以確保他們知悉最佳企業管治常規。

於回顧期內，董事參與以下培訓：

	培訓類型
執行董事	
曾憲梓博士(於二零一八年四月十六日辭任)	B
曾智明先生	A, B
黃麗群女士	A, B
非執行董事	
吳明華先生	A, B
獨立非執行董事	
劉宇新博士	A, B
李家暉先生	A, B
阮雲道先生	A, B

A： 出席研討會及／或論壇

B： 閱讀有關經濟、一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

遵守標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。所有董事確認於年內已遵守標準守則的相關規定。

企業管治報告

薪酬委員會

董事會已於二零零五年成立有特定職權範圍的薪酬委員會，現時成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。薪酬委員會名單載於第2頁「公司資料」內。

薪酬委員會主要負責設立正規而具透明度的程序以制訂薪酬政策、檢討及向董事會建議薪酬政策以及檢討執行董事與高級管理人員的薪酬待遇。薪酬政策的主要目的為確保本公司可吸引、留任及激勵高質素員工團隊。

釐定薪酬待遇時，本公司主要考慮同業內同類公司的聘用條件、本集團的相對表現以及個別員工的工作表現。

就守則條文第B.1.2(c)條的規定，本公司已採納向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。薪酬委員會定期檢討執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，確保與彼等的工作表現相稱。薪酬委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

為使薪酬委員會能有效履行其職務，董事會向薪酬委員會提供足夠的資源(包括於有需要時可尋求獨立專業意見)。

為維持恰當的管理控制，董事及高級管理人員不得自行釐定本身的薪酬。

薪酬委員會於年內共舉行兩次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
阮雲道先生(主席)	(2/2)	100%
劉宇新博士	(2/2)	100%
李家暉先生	(2/2)	100%
吳明華先生	(2/2)	100%
曾智明先生	(2/2)	100%

企業管治報告

問責與審核

財務報告

董事會負責監督各財務期間的財務報表編製，以真實及中肯公平地反映本集團的財務狀況及相關期間的業績，及如需要時的內幕消息及其他財務披露。本公司財務報表按所有有關法定規定及適用之會計準則編製。編製年度的財務報表時，董事已：

- 選擇適當的會計政策並貫徹應用；
- 採用香港普遍接受的會計原則及符合香港會計師公會所頒佈的會計準則；
- 作出合理判斷及估計；並基於持續經營準則編製財務報表。

審核委員會

審核委員會於一九九八年成立，現時由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，並由李家暉先生擔任主席。李先生為香港會計師公會資深會員，並於會計及審計擁有豐富經驗。

審核委員會主要負責協助董事會履行財務申報、風險管理及評估內部監控與審計過程的監督責任，同時亦就相關法例與規定涉及審核委員會的事項向董事會匯報。審核委員會成員名單載於第2頁「公司資料」內。

審核委員會獲授權調查任何有關本集團會計、審計、風險管理、內部監控及財務常規事宜，並可查閱所有紀錄、運用所有資源及與有關人士接觸，以適當地履行職能。

為與本公司核數師維持適當的關係，審核委員會負責向董事會推薦委任、續聘及辭退本公司外聘核數師，亦負責審批聘任核數師的薪酬及條款，以及處理任何有關核數師退任或罷免問題。審核委員會根據相關準則檢討及監督外聘核數師於審計過程是否獨立、客觀及有效，並於審計工作展開前與核數師討論審計性質與範圍以及申報責任。

審核委員會審閱外聘核數師的管理函件，及任何外聘核數師就會計記錄、財務報表、風險管理或監控系統提出的重大質疑及相關管理層回應。委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

審核委員會已與外聘核數師於管理人員不在場下舉行會議，討論各項審計事宜。審核委員會亦定期檢討外聘核數師所提供非審計服務的性質及範圍。

企業管治報告

問責與審核(續)

審核委員會(續)

審核委員會於年內共舉行四次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
李家暉先生(主席)	(4/4)	100%
阮雲道先生(副主席)	(4/4)	100%
劉宇新博士	(4/4)	100%
吳明華先生	(4/4)	100%

風險管理及內部監控

整體責任

健全的風險管理和內部監控系統對本集團實現企業目標至為重要，故董事會負有評估及決定本集團願意接受風險的性質與程度的責任。本集團高級管理人員則制訂並執行內部監控系統以達致風險管理。

董事會透過審核委員會亦負有確保、維護及檢討風險管理和內部監控系統有效性的責任。然而，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理策略

有效的風險管理對確保本集團能達到其長期願景和使命起着一重要作用，長遠而言亦提高各持份者的利益。本集團的風險管理策略包括：

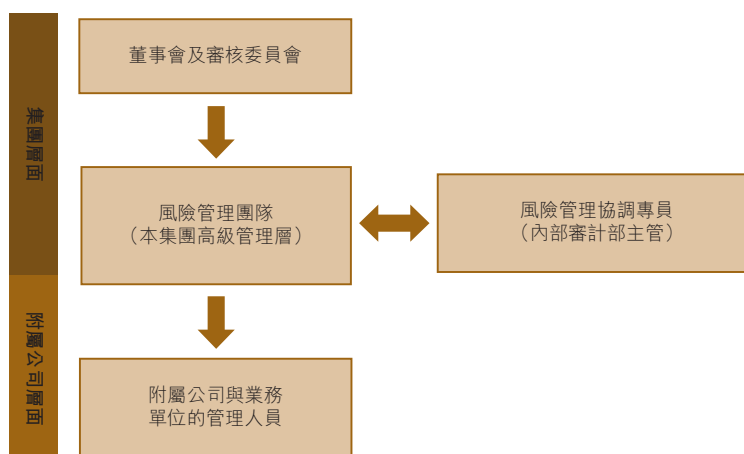
- 為風險管理提供清晰的責任及問責架構；
- 釐定集團可接受風險程度內的風險因素；
- 定期舉行會議以審閱該等風險的管理以及相關緩解方案與控制，並確保風險管理的有效性；
- 主動識別因此等風險而帶來的正面商機；
- 將風險管理嵌入集團的核心營運和決策過程；
- 分配適當資源以發展、維護和精簡風險管理策略和政策。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理架構

為完善本集團風險管理及提升管理水準與風險防範能力，董事會已建立風險管理組織架構。本集團風險管理組織架構由三個層面組成，即董事會及審核委員會、由集團高級管理層組成的風險管理團隊及附屬公司與業務單位的管理人員。具體參照下圖：



下列為風險管理架構內各層級所擔任的主要角色：

董事會及審核委員會

- 監督風險管理功能的架構及職責；
- 評估審核風險管理基本制度；
- 審閱涉及重大風險因素的評估報告與各項其他風險管理報告。

風險管理團隊(集團高級管理層)

- 檢討及定時修訂《風險管理操作手冊》；
- 處理本集團各項重大風險因素並建立相關風險管理措施；
- 定期向董事會及審核委員會匯報各風險管理事項，並對風險管理和內部監控系統的有效性提供確認；
- 設計、執行和監控本集團風險管理和內部監控系統。

風險管理協調專員(內部審計部主管)

- 組織及統籌本集團各部門與業務單位以推廣各風險管理功能；
- 促進風險管理團隊評估風險，及提出相關風險管理措施；
- 促進風險管理團隊報告及向審核委員會強調重大風險、重要變動，以及相關緩解行動，以提升問責性及風險管理程序的質量；
- 協助風險管理團隊推動本集團風險管理文化，及各項風險控制和評估職務。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理架構(續)

附屬公司與業務單位的管理人員

- 配合風險管理協調專員，於營運層面進行風險評估，並定期更新所屬業務的風險因素清單；
- 制定並實施所屬業務的相關特定風險管理措施；
- 監察及控制所屬業務辨識的各項風險，並定時向風險管理團隊匯報。

風險管理程序

於年內本集團已修訂《風險管理操作手冊》，載列本集團的風險管理流程。包括在該流程的五個主要步驟為風險識別、風險分析、風險應對、風險監控和風險報告。

倘出現新增風險因素或任何風險因素改變，風險負責人須重估現有風險管理措施，並(如有需要)迅速建議新緩解行動計劃。作為本集團風險管理團隊對風險管理流程及內部監控系統提供保證不可或缺的一部份，內部審計部對風險管理流程及風險負責人提交的風險管理應對措施進行評估。

於年內，本集團已組織各主要業務單位管理人員執行風險管理流程。根據上述流程，本集團識別若干主要風險項目，其中以關於市場競爭和代理商的管控為首。

於年內，本集團並無發現與本集團業務有關的風險出現預期以外的重大不利變化。董事會亦已收到管理層就本集團風險管理和內部監控系統有效性的確認。

本集團已執行就處理及發佈內幕消息的合適程序和監控。載列相關法定及監管要求、內幕消息定義、報告渠道、時間與披露方式及其他必須資料的指引已告應用。特定人員將審閱相關事項的性質和重要性，並初步分辨是否構成內幕消息，然後執行包括於保密情況下諮詢外聘專業意見的合適行動，以確保該消息按相關規定有效處理和發佈。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

內部監控

董事會對維護本集團健全及有效的內部監控系統負上最終責任，該系統的設計旨在提供合理而非絕對的保證，防止重大錯誤、損失或舞弊。董事會已定期透過審核委員會檢討該系統的功能。

本集團內部監控系統包含一個既定的組織架構及全面的政策及工作程序。各項業務及營運單位的職責範圍皆清晰劃分，以確保有足夠的職責分工。

下列為董事會為提供有效監控而建立的主要程序：

- 一個權責清晰劃分、監控層次分明的組織架構；
- 一個全面的管理會計系統，向管理層提供財務及營運指標，以作報告和披露的財務資料；
- 所設計的政策及程序乃用作保護資產免於未經授權的情況下被挪用或處置；保存恰當的會計紀錄；及確保用作業務或公告上的財務資料真實可靠；
- 建立系統及程序，以合理地辨別、計量、管理及控制風險(包括商譽、策略、法律、信貸、市場、流動性、利率及營運風險)；
- 設立程序以確保遵守現行適用法例、規則及規例；
- 審核委員會審閱外聘核數師就年度審計及中期審閱提交予本集團管理層之建議。

本集團內部審計部門對監察本集團的內部監控擔當重要角色。該部門採用以風險為本的審計方式對本集團的風險管理及內部監控系統作系統性檢討，並根據 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) 的綜合內部監控架構對集團內部監控系統的有效性作檢討，以對系統的有效性作合理的保證。該部門直接向審核委員會匯報，並可自由審閱本集團運作及監控系統內的所有有關事宜。該部門並定期就相關審計發現及監控弱點所作的結論向審核委員會報告。若辨識任何重大內部監控缺陷，該部門將即時向審核委員會報告並協助確保管理層已採取正確的緩解行動，以釋除此等內部監控缺陷。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

內部監控(續)

於年內，集團的「密函檢舉」程序繼續運作。該程序提供集團員工一匯報渠道，以保密形式，向審核委員會舉報於財務匯報、內部監控及其他事項可能出現的不當行為或舞弊事件。

於年內審核委員會已按董事會授權，對集團二零一八年包括財務、運作與合規監控以及風險管理功能的內部監控系統是否充足和有效進行年度審閱。審核委員會及董事會並不知悉，任何對集團財務狀況或運作結果產生重大影響而需予以關注的事項，並認為風險管理及內部監控系統大致有效及充足(包括集團會計、內部審計及財務匯報功能的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算的充足)。

外聘核數師及其薪酬

外聘審計功能對管理人員呈述的財務資料提供客觀評核，並視為確保有效企業管治的重要元素之一。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的申報責任聲明已載於第69頁「獨立核數師報告」內。

於年內，有關本集團法定審計工作之核數師總薪酬總值4,482,000港元，其中4,080,000港元付予羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所及其聯屬公司就所提供的服務收取的酬金分析如下：

	港元
法定審計及中期審閱費用	4,080,000
稅務諮詢服務	74,000
其他諮詢服務	583,000
總值	4,737,000

企業管治報告

與股東的溝通

董事會致力為股東及公眾作出及時與清晰的披露。本公司會在適當時候以不同的渠道向股東發放資料，渠道包括中期及年報、出版公佈、新聞發佈及股東通函，並與投資者、分析員、往來銀行及傳媒定期會面。本集團設有公司網頁，股東及公眾可查閱最新的公司資料及本集團相關事項。

本公司的聯絡資料(包括電話及傳真號碼、郵寄及電郵地址)載於第2頁的「公司資料」內。股東可透過此等方式向本公司提出查詢。股東如有任何關於其股份及股息的查詢，亦可聯絡本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

本公司對股東提出關於本集團事項的意見無任歡迎。本公司鼓勵股東出席股東大會，並向董事會和管理人員直接表達他們關注的事項。

股東週年大會為本公司與全體股東對話及交流的有效平台。於股東週年大會上，主席與各董事委員會主席或委員會的成員(若委員會主席未能出席)及本公司的外聘核數師可回應股東提問。

為確保本公司遵循良好的企業管治常規，股東週年大會的程序定期予以檢討。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前最少二十個營業日派送予所有股東，而隨附股東週年大會通告之通函亦列明每個提呈之決議案的詳情及其他按上市規則要求披露之資料。股東週年大會主席行使本公司組織章程細則賦予的權力，就各項提呈的決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，大會會解釋要求及進行按投票方式表決的程序。投票表決的結果會於股東週年大會舉行當日在本公司及聯交所的網站內公佈。

企業管治報告

與股東的溝通(續)

二零一八年股東週年大會於二零一八年五月十八日舉行。各董事出席會議的紀錄如下：

	出席次數／ 會議次數
執行董事	
曾智明先生	1/1
黃麗群女士	1/1
非執行董事	
吳明華先生	1/1
獨立非執行董事	
劉宇新博士	1/1
李家暉先生	1/1
阮雲道先生	1/1

應股東要求召開股東大會

根據公司條例第566條，持有佔本公司全體有權於股東大會上表決股東之總表決權最少5%的股東，可提出請求召開股東大會。該請求必須列明在會議上將處理事務的一般性質及可包括在會議上可恰當地動議及擬動議的決議案文本。該請求可以印本形式或以電子形式發送至本公司，並必須由有關股東認證。

此外，根據公司條例第615條，(i) 佔本公司全體有權於股東大會上就決議案表決股東之總表決權最少2.5%的股東，或(ii) 最少五十名有權在股東週年大會上就決議案表決的股東，可要求本公司發送決議案的通知，以供在股東週年大會上考慮。該請求必須指出將在股東週年大會上動議的決議案及必須由相關股東認證，並在不遲於有關股東週年大會舉行前六星期或(若較遲者)當寄發股東週年大會通告時，以印本形式或以電子形式發送至本公司。

於截至二零一八年十二月三十一日止年內，本公司並未有對組織章程細則作出任何更改，其最新版本登載於本公司及聯交所的網站。

董事會報告

董事會現謹提呈金利來集團有限公司(「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之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務及營運分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註11。

本集團於年內按營運分部劃分之表現分析載於財務報表附註5。

業績及溢利分配

本集團於年內之業績載於第77頁之綜合收益表。

董事會宣派中期股息每股普通股6.5港仙(二零一七年：6.0港仙)，合共63,837,000港元(二零一七年：58,927,000港元)，已於二零一八年九月十八日派付。

董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股13.0港仙(二零一七年：12.5港仙)，合共127,675,000港元(二零一七年：122,764,000港元)。如股東於二零一九年五月十七日舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一九年六月五日派發予二零一九年五月二十四日名列股東名冊之股東。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務回顧載於第6至10頁「主席報告」部份。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款為490,000港元(二零一七年：200,000港元)。

主要物業

於二零一八年十二月三十一日本集團持有作投資、自用及發展之主要物業詳情載於第11至18頁。

年內已發行股份

截至二零一八年十二月三十一日止年度之已發行股份詳情載於財務報表附註18。

可供分派儲備

按香港公司條例(第622章)第6部之規定計算，本公司於二零一八年十二月三十一日之可供分派儲備為394,732,000港元(二零一七年：386,437,000港元)。

董事會報告

優先購買權

本公司組織章程細則並無優先購買權條文，香港法例亦無對該等權利作出限制，致使本公司有責任向現有股東按比例基準發售新股份。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度各年之業績及資產與負債概要載於第144頁。

董事

本年度及直至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事：

曾憲梓博士(於二零一八年四月十六日退任主席及辭任執行董事)

曾智明先生(於二零一八年四月十六日調任主席)

黃麗群女士

非執行董事：

吳明華先生

獨立非執行董事：

劉宇新博士

李家暉先生

阮雲道先生

遵照本公司組織章程細則第101條，曾智明先生及劉宇新博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟彼等願意並合資格膺選連任。

曾憲梓博士於二零一八年四月十六日退任本公司主席及辭任執行董事。曾憲梓博士確認，本身與董事會並無意見分歧，亦無任何有關本公司事務而須知會本公司股東的事宜。

本公司已接獲各名獨立非執行董事就彼等為本公司獨立人士之事宜而發出之確認函。本公司認為彼等確屬獨立人士。

本公司附屬公司之董事

本年度及直至本報告日期，曾智明先生、黃麗群女士及吳明華先生亦為本公司若干附屬公司之董事。本年度及直至本報告日期，本公司附屬公司之其他董事包括曾智謀先生、曾永康先生、甘耀國先生、郭秋德先生、陳雁玲女士、SIEW Ah Ngan女士及Farah Hazleda Binti ZULCAFFLE女士。

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內毋須賠償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情

本集團董事及高層管理人員之簡介如下：

執行董事

曾智明先生，太平紳士，現年五十二歲，為本集團主席兼行政總裁。曾先生於一九八九年加入本集團，並於二零零一年獲委任為執行董事及於二零零五年獲委任為行政總裁。曾先生於二零一八年四月十六日調任為主席。彼擁有豐富商業經驗，及為全國政協委員。曾先生亦為廣東省工商業聯合會副主席、廣東省歸國華僑聯合會副主席、香港中華總商會副會長、香港廣東青年總會主席、香港客屬總會執行主席、香港梅州社團總會執行主席、香港梅州總商會會長、百仁基金副主席、明匯智庫有限公司主席及廣州和梅州之榮譽市民。彼為本公司執行董事黃麗群女士之公子。

黃麗群女士，現年八十一歲，為本集團創辦人。彼為中華全國婦女聯合會榮譽執行委員、香港梅州總商會永遠榮譽會長及香港各界婦女聯合協進會監察顧問。黃女士亦為香港中華總商會婦女委員會榮譽主席及中國和平統一促進會理事。此外，黃女士曾為香港中華總商會常務會董、中國婦女發展基金會常務理事及中國廣東省第七屆至第九屆政協委員。彼為本公司執行董事曾智明先生之母親。

非執行董事

吳明華先生，現年六十九歲，於一九九二年七月獲委任為董事會成員。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，並獲授電子及電機工程學士學位；及於一九七四年獲授英國倫敦商學院工商管理碩士學位。吳先生於企業融資及投資銀行方面擁有逾四十年經驗。彼為新百利融資有限公司的董事，該公司主要業務為提供企業融資顧問服務。於過去三年，吳先生曾為中國飛機租賃集團控股有限公司(股份代號：1848)的獨立非執行董事，並於二零一六年五月退任。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情(續)

獨立非執行董事

劉宇新博士，銅紫荊星章，現年七十八歲，新寶德投資有限公司及精通發展有限公司董事長。劉博士於製造業、電子、塑膠製品及進出口業務擁有超過四十年經驗。彼為香港特別行政區選舉委員會委員、香港中華總商會榮譽常務會董、香港工商總會永遠榮譽會長及香港廣東外商公會總監。彼亦為廣東省教育基金會顧問、仲愷農業工程學院副董事長、以及深圳市、河源市、梅州市和興寧市榮譽市民。劉博士曾為第八屆至第十一屆全國政協委員。彼於一九九四年十二月獲委任為董事會成員。

李家暉先生，現年六十四歲，現為李湯陳會計師事務所副執行合夥人。彼為香港會計師公會執業資深會計師、英國特許公認會計師公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。李先生為上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)及位元堂藥業控股有限公司(股份代號：897)之獨立非執行董事兼審核委員會主席。彼亦為中港照相器材集團有限公司(股份代號：1123)及四海國際集團有限公司(股份代號：120)之獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會委員兼薪酬委員會委員，招商局港口控股有限公司(股份代號：144)之獨立非執行董事、審核委員會委員、提名委員會委員兼薪酬委員會主席及中國航空工業國際控股(香港)有限公司(股份代號：232)之獨立非執行董事、審核委員會委員兼薪酬委員會委員。李先生於二零一零年八月獲委任為董事會成員。

阮雲道先生，銀紫荊星章，現年七十五歲，為資深大律師，於一九七零年獲英國中殿律師學院認許為大律師。彼曾於一九七零年八月至一九七四年十一月期間任職香港律政署政府助理檢察官及政府檢察官，並其後於香港擔任私人執業大律師約二十年。阮先生於一九九四年七月至一九九七年十月期間獲委任為香港律政署刑事檢控專員，為首位任此職的華人。阮先生於一九九五年成為英女皇御用大律師，而於一九九八年二月至二零零九年四月，彼獲委任為香港高等法院原訟法庭大法官。目前，阮先生為綠心集團有限公司(股份代號：94)及太平洋恩利國際控股有限公司(股份代號：1174)的獨立非執行董事。於過去三年，阮先生曾為康佰控股有限公司(股份代號：8190)及綜合環保集團有限公司(股份代號：923)的獨立非執行董事，並分別於二零一八年二月及二零一八年八月辭任。彼亦曾為國際精密集團有限公司(股份代號：929)的獨立非執行董事，並於二零一六年五月退任。阮先生於二零一二年九月獲委任為董事會成員。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情(續)

高層管理人員

曾永康先生，現年五十六歲，於二零一二年五月獲委任為集團副行政總裁，並於二零一二年十二月獲委任為集團中國大陸業務行政總裁。彼向集團行政總裁匯報，並協助履行關於監督及管理日常營運的執行職務。曾先生於一九八六年畢業於英國伯明翰大學，取得數學學士學位，其後於二零零八年獲美國西北大學凱洛格管理學院聯同香港科技大學商學院合辦之高級行政人員工商管理碩士課程的工商管理碩士學位。此外，彼亦於哈佛大學、歐洲工商管理學院及清華大學等頂尖大學修畢行政人員課程。曾先生擁有逾二十五年的零售管理、銷售及市務管理以及營運管理經驗。彼由二零一零年九月至二零一四年十二月獲委任為香港特別行政區政府教育局轄下零售行業培訓諮詢委員會的成員。於加入本公司前，曾先生於香港賽馬會(「馬會」)任職八年，於二零零四年五月至二零零九年三月出任馬會場外投注事務部主管，於二零零九年四月至二零一二年三月出任馬會現金投注事務部主管。此前，曾先生於香港電訊有限公司(其後改為電訊盈科有限公司)任職十年，歷任數個總經理職位，最後獲委任為零售業務及直銷總監。

甘耀國先生，現年五十六歲，為本集團首席財務總監兼公司秘書。甘先生於一九九九年加入本集團為會計經理。彼於二零零零年獲委任為本公司秘書，並於二零一零年獲委任為首席財務總監。甘先生全面負責本集團財務管理、投資者關係及公司秘書的職能。彼於會計及財務方面擁有豐富經驗，並為香港會計師公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。

王秉洪先生，現年五十五歲，於二零一六年一月再度加入為本集團中國大陸服裝業務執行副總經理，並於二零一八年一月獲委任為總經理。彼統籌本集團於國內服裝業務的銷售及營運活動。王先生於一九八五年畢業於湖南師範大學，取得數學學士學位，並於一九八八年獲中國海洋大學的管理工程專業碩士學位。彼擁有逾二十年的中國大陸服裝銷售與市務經驗。王先生於一九九四年曾加入本集團，至二零零九年離任前為本集團國內服裝業務的項目總監。

曾沛源先生，現年五十一歲，於二零一三年十二月加入本集團為集團房產總經理，全面負責集團中國大陸及香港的物業業務。曾先生為香港註冊專業測量師，並為香港測量師學會、英國皇家特許測量師學會及英國特許仲裁師學會會員。曾先生在房地產行業擁有逾二十五年工作經驗。於加入本集團前，曾先生於一間具有廣泛物業投資與發展業務的香港上市公司擔任要職。

涂五一先生，現年五十七歲，持有高級管理人員工商管理碩士學位。涂先生為國內認可會計師，從事財務工作超過二十五年，於國內具有多年大型企業和上市公司的工作經驗，彼於二零零零年加入本集團，現為本集團中國大陸業務之首席財務總監，負責國內業務各項財務工作。

周艷玲女士，現年四十六歲，於二零一三年二月加入本集團為集團中國大陸人力資源總監。周女士畢業於中國南開大學，取得物理電子學士學位，其後獲中國中山大學工商管理碩士學位。彼於人力資源方面擁有逾十五年工作經驗。於加入本集團前，周女士先後於中國寶潔及中國諾華等跨國公司擔任主要人力資源職務。

董事會報告

購股權

於二零一四年五月二十三日舉行之本公司股東週年大會上，股東批准採納一項新購股權計劃（「新購股權計劃」）。新購股權計劃之目的，在於方便本集團獎勵及激勵本集團之行政人員及主要僱員，以及可對本集團作出貢獻之其他人士（「合資格參與者」）。

根據有效期為自採納日期起計十年之新購股權計劃，董事可向任何合資格參與者授出購股權，並以董事釐定之價格認購本公司之普通股，有關價格將不會低於：(a) 要約日期當日之每日報價表所列本公司普通股之收市價；及(b) 緊接要約日期前五個交易日每日報價表所列本公司普通股之平均收市價（以較高者為準）。倘未經本公司股東事先批准，於任何一年內向任何個人授出之購股權所涉及之普通股數目，不得超過本公司於有關授出日期已發行普通股股本之1%。因根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之股份總數不得超過本公司於採納日期已發行普通股股本之10%。因根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有購股權獲行使而可能發行之股份數目上限不得超過本公司不時已發行普通股股本之30%。

批授購股權之要約自要約日期起計最多二十八日期間內可供有關合資格參與者接納。批授購股權之代價為1港元。購股權可於董事會全權酌情決定之時限內隨時行使，惟無論如何不得遲於新購股權計劃開始日期之十週年日期屆滿。

本公司於年內並無根據新購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權，亦無任何尚未行使購股權。

購買、出售或贖回股份

本公司並無於年內贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無買賣本公司任何股份。

董事會報告

董事及行政總裁於本公司或任何本公司之指明企業或任何其他相聯法團股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例(「證券條例」)第XV部第352條規定存置之登記冊所記錄，或按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)所獲知會，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券條例)之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

(a) 於二零一八年十二月三十一日本公司之普通股

董事		所持股份數目			佔已發行股本總數百分比
		個人權益	其他權益 (附註)	總數	
曾智明	好倉	1,404,000	613,034,750	614,438,750	62.56%
	淡倉	-	-	-	-
黃麗群	好倉	1,210,000	613,034,750	614,244,750	62.54%
	淡倉	-	-	-	-

附註：

上表「其他權益」一項所披露由曾智明先生及黃麗群女士持有之股份為下文「主要股東」一段所披露憲梓家族管理有限公司(作為曾憲梓(二零零七)家族授產安排之受託人)持有之同一批股份。

- (b) 除上文披露外，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁概無於本公司、其指明企業或其他相聯法團(定義見證券條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有或視為擁有記錄於本公司根據證券條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。
- (c) 除上文披露外，本公司、其附屬公司或本公司其他相聯法團於截至二零一八年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，致使本公司董事及行政總裁(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)可藉購入本公司或其指明企業或其他相聯法團之股份或相關股份或債券而獲益。
- (d) 除上文披露之該等權益及淡倉外，董事及行政總裁亦以信託方式為本公司持有若干附屬公司之股份，此安排僅為確保有關附屬公司具有一名以上股東。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

根據證券條例第XV部第336條存置之主要股東登記冊顯示，本公司於二零一八年十二月三十一日獲知會以下主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

證券持有人名稱	證券類別		持有股份數目	佔已發行股本 總數百分比
憲梓家族管理有限公司(附註)	普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
Top Grade Holdings Limited(附註)	普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
銀碟有限公司(附註)	普通股	好倉	160,616,000	16.35%
		淡倉	-	-
曾憲梓慈善(管理)有限公司	普通股	好倉	53,880,750	5.49%
		淡倉	-	-
FMR LLC	普通股	好倉	58,583,331	5.97%
		淡倉	-	-

附註：憲梓家族管理有限公司作為曾憲梓(二零零七)家族授產安排之受託人，持有Top Grade Holdings Limited(「Top Grade」)的全部已發行股本。Top Grade於613,034,750股本公司股份擁有權益，包括Top Grade全資附屬公司銀碟有限公司持有的160,616,000股股份。

董事於與本公司業務有關之重大交易、安排及合約中的重大權益

除以下「關連交易」一節披露者外，本公司附屬公司概無訂立本公司董事及有關董事之關連人士於其中擁有重大利益(不論直接或間接)，且於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之任何重大交易、安排及合約。

董事會報告

關連交易

以下為若干關連人士(定義見上市規則)與本集團所簽訂及/或現行而根據上市規則第14A章獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定之交易。

- (a) 年內，本集團於其日常業務過程中向盈均財務顧問有限公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生為盈均財務顧問有限公司之董事總經理兼主要股東。
- (b) 於二零一五年三月三十日，本集團(作為出租人)與中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)(作為承租人)就位於香港金利來集團中心之一個單位訂立一項租約。該租約其後於二零一七年一月四日重續，自二零一七年二月一日起計為期兩年。年內，本集團按租約向CHKDAM收取租金及物業管理費553,000港元。曾智雄先生為CHKDAM控股公司的主要股東，因而間接擁有CHKDAM實益權益。由於曾智雄先生為黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。
- (c) 於二零一五年七月十三日及二零一八年四月十一日，本集團(作為出租人)與廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCCL」)(作為承租人)就位於廣州金利來數碼網絡大廈之商業中心及設施訂立租約，租期分別自二零一五年七月十五日及二零一八年四月一日起計為期三年。首份租約已於二零一八年七月二十七日獲重續，自二零一八年七月十五日起計為期三年。兩份租約其後於二零一八年十一月三十日終止。年內，本集團按租約向GWTCCCL收取租金及物業管理費1,189,000港元及終止租約賠償570,000港元。曾智雄先生為GWTCCCL控股公司的主要股東，因而間接擁有GWTCCCL實益權益。由於曾智雄先生為黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。
- (d) 於二零一八年三月十九日，本集團(作為出租人)與廣東世貿紫薇文化旅游發展有限公司(「GWTCM」)(作為承租人)就位於廣州金利來數碼網絡大廈之商業中心及設施訂立租約，租期自二零一八年四月一日起計為期三年。該租約其後於二零一八年十一月三十日終止。年內，本集團按租約向GWTCM收取租金及物業管理費272,000港元及終止租約賠償178,000港元。曾智雄先生為GWTCM控股公司的主要股東，因而間接擁有GWTCM實益權益。由於曾智雄先生為黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。

根據上市規則，綜合財務報表附註33(a)及33(b)所披露的關連人士交易屬關連交易或持續關連交易。

董事會報告

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於二零一八年十二月三十一日，本公司及其任何附屬公司根據上市規則第13章之定義並無向任何聯屬公司提供非貿易性質之款項或作出擔保。

管理合約

年內並無訂立或存在涉及本公司全部或其中重大部份業務之管理及行政方面之合約。

主要客戶及供應商

年內，本集團向最大及五大供應商採購之存貨分別佔總採購額8%及33%，而向最大及五大客戶售出之貨品亦分別佔總營業額之4%及13%。

本公司董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上者）概無於該等主要供應商及客戶中擁有任何權益（定義見上市規則）。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得資料及據董事所知，於年報刊發前之最後可行日期有超過本公司已發行股份25%之充足公眾持股量。

企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規，有關本公司已採納之企業管治常規守則資料，載於第45至58頁之「企業管治報告」內。

核數師

截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計。羅兵咸永道會計師事務所依章告退，惟符合資格並願接受重聘。

代表董事會

主席兼行政總裁

曾智明先生

香港，二零一九年三月十八日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致金利來集團有限公司成員
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

金利來集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第 75 至 143 頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八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收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 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香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八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》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》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」部份中作進一步闡述。

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

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行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。這些事項是我們在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：

- 存貨帳面值
- 投資物業估值
- 中國大陸服裝服飾業務的資訊科技(IT)系統及控制

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

存貨帳面值

請參閱綜合財務報表附註 13

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的存貨為2.21億港元。於評估各期末的存貨帳面值時，貴集團按存貨帳齡對滯銷存貨貫徹應用撥備方法，並對陳舊存貨作出特定撥備。我們關注該範疇，是因為根據過往透過不同銷售渠道出售類似性質產品的經驗及在當前市況下對未來銷售的預期而應用於不同帳齡存貨種類的撥備百分比估計及陳舊存貨的特定撥備估計涉及高度的判斷。市場趨勢、客戶品味及競爭者所採取的行動變動亦會導致該等估計有不確定因素。

我們已檢查存貨撥備方法的基礎並評估(其中包括)管理層過往年度估計的結果及管理層對滯銷及陳舊存貨的分析與評估。我們亦通過測試所用之歷史數據的準確性、比較本年度及過往類似產品的銷售趨勢及對未來銷售(例如銷售毛利)的主要假設變動進行敏感度分析，以評估管理層釐定存貨的個別帳齡分類之撥備比率所應用的假設及估計。

我們已測試計算撥備所用存貨帳齡的準確性。我們亦使用二零一八年十二月三十一日的存貨帳齡及管理層所釐定的撥備百分比重新計算存貨撥備及可變現淨值。

根據所述程序，我們認為管理層判斷及估計(為存貨帳面值之基礎)屬合理及可接受。

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>投資物業估值</p> <p>請參閱綜合財務報表附註8</p> <p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團的投資物業為28.47億港元，以公平價值列示。截至二零一八年十二月三十一日止年度，投資物業公平價值收益約為9千2百萬港元。我們關注該範疇，是因為此帳面值總額佔貴集團二零一八年十二月三十一日資產總值約56%，公平價值取決於所用之估算方法且易受估值所用輸入數據變動影響。貴集團投資物業的公平價值以獨立專業估值師的估值為依據。估值師採用收入法(計及租值及總復歸收益率)及直接比較法(主要使用無法觀察輸入數據，包括市值租金、收益率等)。</p>	<p>我們會考慮獨立外聘估值師的資質、相關經驗及與貴集團的關係以評估彼等能否勝任及是否客觀。</p> <p>我們的內部估值專家參與了我們與外聘估值師的討論，了解所選估值方法及所應用假設的理據，並據此評估所用方法是否適當及所應用假設(倘適用)是否合理，再以抽樣方式將估值模型所用輸入數據及假設(例如總復歸收益率及租值)與市場及行業數據作比較。</p> <p>根據所述程序，我們認為貴集團投資物業估值所用方法及所應用之主要假設合理。</p>

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>中國大陸服裝服飾業務的資訊科技 (IT) 系統及控制</p> <p>年內，貴集團開始分階段為中國大陸服裝服飾業務(「大陸服裝服飾業務」)進行IT系統升級。首階段包括實行及試行新銷售點系統(「POS系統」)。貴集團依賴IT系統處理、記錄及生成的數據來記錄大陸服裝服飾業務的收益及銷售成本。</p> <p>我們關注此範疇是由於大陸服裝服飾業務的主要財務報告過程(尤其是收益及存貨週期)均依賴自動化控制、系統生成資料及系統接口。主要IT系統(即ERP及財務報告系統)的IT一般控制及過程相關應用控制的設計與操作效率以及新POS系統的實行對大陸服裝服飾業務的財務會計及報告程序的完整性及我們對IT系統與其控制的依賴性十分重要。</p>	<p>我們已了解大陸服裝服飾業務的主要業務流程及財務報告過程，並識別主要IT系統、IT一般控制及主要自動化控制。</p> <p>我們已評估並測試我們審計擬依賴的相關IT系統及控制，而我們的IT專家亦參與其中。我們的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 我們評估IT系統的IT控制環境及其一般控制。我們測試現有的相關一般控制及其在系統實行年內的持續操作效率，包括程式與數據的存取、程式變更、電腦操作及程式開發。我們亦評估於控制過程所識別的不足之處，如有需要，已實行其他程序，如測試替代控制及額外重大測試。• 就新POS系統試行而言，我們評估管理層現時對新IT系統實行項目的控制及程序。我們測試新POS系統及ERP系統的管理層對帳記錄，並抽樣檢查新POS系統確認的交易與來源文件作比較。• 我們亦測試對大陸服裝服飾業務主要業務過程及財務報告程序至關重要的主要IT系統的已識別應用控制的操作效率。我們的測試程序包括測試系統邏輯存取、系統自動化計算及系統生成資料。 <p>根據上述程序的結果，我們有充分證據確定並證明我們依賴大陸服裝服飾業務IT系統及控制來進行審計的程度。</p>

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，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信息，我們亦不對該等其他信息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信息。在此過程中，考慮其他信息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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》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。

治理層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。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下(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《香港審計準則》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匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行的審計過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估因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。

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)

在根據《香港審計準則》進行的審計過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：(續)

- 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及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論。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，則我們應當修改意見。我們的結論是基於截至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。
- 評估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基礎交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、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、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層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。

我們還向治理層提交聲明，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。

從與治理層溝通的事項中，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，除非法律及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披露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披露該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是袁國健先生。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一九年三月十八日

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	46,698	44,607
物業、廠房及設備	7	160,269	177,320
投資物業	8	2,847,372	2,650,249
可供出售財務資產	9	-	5,900
按公平價值計入其他全面收益的財務資產	10	6,813	-
遞延所得稅資產	21	51,282	70,751
		3,112,434	2,948,827
流動資產			
持有作銷售的發展中物業	12	174,178	138,301
存貨	13	221,155	261,407
業務應收帳項	15	122,688	102,839
預付款項、按金及其他應收帳項	15	40,662	43,398
合約資產	16	65,037	-
可收回稅項		160	1,190
銀行存款	17	906,305	1,028,966
現金及現金等價物	17	423,632	283,292
		1,953,817	1,859,393
總資產		5,066,251	4,808,220
權益			
本公司擁有人之股本及儲備			
股本	18	1,101,358	1,101,358
儲備	19	3,037,321	2,845,776
總權益		4,138,679	3,947,134

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
負債			
非流動負債			
其他應付帳項及應計費用	20	80	869
遞延所得稅負債	21	421,765	418,668
		421,845	419,537
流動負債			
業務應付帳項	20	53,854	73,924
其他應付帳項及應計費用	20	176,206	339,423
合約負債	16	249,913	–
流動所得稅負債		25,754	28,202
		505,727	441,549
總負債		927,572	861,086
總權益及負債		5,066,251	4,808,220

代表董事會

曾智明先生
主席兼行政總裁

黃麗群女士
執行董事

載於第81至143頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
營業額	5	1,681,364	1,602,786
銷售成本	23	(703,938)	(696,946)
毛利		977,426	905,840
其他收益	22	91,921	91,722
分銷及市務成本	23	(432,179)	(438,074)
行政費用	23	(203,437)	(171,567)
經營溢利		433,731	387,921
利息收入		25,511	20,253
除所得稅前溢利		459,242	408,174
所得稅支出	28	(82,998)	(85,899)
本公司擁有人應佔本年度溢利		376,244	322,275
		港仙	港仙
本公司擁有人應佔本年度溢利的每股盈利			
– 基本及攤薄	30	38.31	32.81

載於第81至143頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

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 千港元	二零一七年 千港元
本年度溢利	376,244	322,275
其他全面收益		
於其後不會重新分類至損益的項目		
由土地使用權和物業、廠房及設備重列為投資物業 之物業重估	108,219	1,730
按公平價值計入其他全面收益的財務資產公平價值變動	1,113	-
上述項目的相關所得稅	(21,752)	(434)
於其後可能重新分類至損益的項目		
折算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	(85,678)	120,037
年內其他全面收益	1,902	121,333
年內本公司擁有人應佔全面收益總額	378,146	443,608

載於第81至143頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零一七年一月一日結餘	1,101,358	192,101	2,396,669	3,690,128
全面收益				
本年度溢利	-	-	322,275	322,275
其他全面收益				
由土地使用權和物業、廠房及設備重列為 投資物業之物業重估	-	1,296	-	1,296
匯兌差額	-	120,037	-	120,037
年內其他全面收益總額	-	121,333	-	121,333
年內全面收益總額	-	121,333	322,275	443,608
有關二零一六年度末期股息	-	-	(127,675)	(127,675)
有關二零一七年度中期股息	-	-	(58,927)	(58,927)
與擁有人(以其擁有人的身份)進行的交易總額	-	-	(186,602)	(186,602)
於二零一七年十二月三十一日結餘	1,101,358	313,434	2,532,342	3,947,134
於二零一八年一月一日結餘	1,101,358	313,434	2,532,342	3,947,134
全面收益				
本年度溢利	-	-	376,244	376,244
其他全面收益				
由土地使用權和物業、廠房及設備重列為 投資物業之物業重估	-	86,745	-	86,745
按公平價值計入其他全面收益的財務資產 公平價值變動	-	835	-	835
匯兌差額	-	(85,678)	-	(85,678)
年內其他全面收益總額	-	1,902	-	1,902
年內全面收益總額	-	1,902	376,244	378,146
有關二零一七年度末期股息	-	-	(122,764)	(122,764)
有關二零一八年度中期股息	-	-	(63,837)	(63,837)
與擁有人(以其擁有人的身份)進行的交易總額	-	-	(186,601)	(186,601)
於二零一八年十二月三十一日結餘	1,101,358	315,336	2,721,985	4,138,679

載於第81至143頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營活動產生之現金流量			
經營產生之現金	31	356,960	307,468
已付所得稅		(72,964)	(61,776)
經營活動產生之現金淨額		283,996	245,692
投資活動產生之現金流量			
購入土地使用權	6	(4,547)	-
購入物業、廠房及設備	7	(24,845)	(16,770)
添置投資物業	8	(41,426)	(1,562)
出售物業、廠房及設備之所得款項	31(a)	2,592	442
超過三個月到期之銀行存款減少／(增加)		102,580	(31,606)
已收利息		25,916	19,488
投資活動產生／(所動用)之現金淨額		60,270	(30,008)
融資活動產生之現金流量			
已付本公司擁有人之股息		(186,601)	(186,602)
融資活動所動用之現金淨額		(186,601)	(186,602)
現金及現金等價物之增加淨額		157,665	29,082
於一月一日之現金及現金等價物		283,292	231,721
外匯匯率變動之影響		(17,325)	22,489
於十二月三十一日之現金及現金等價物		423,632	283,292

載於第81至143頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1 一般資料

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司業務載於財務報表附註11。

本公司為一家於香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港特別行政區沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7樓。

本公司在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明者外，本綜合財務報表乃以港元呈列。本綜合財務報表已於二零一九年三月十八日獲董事會批准刊發。

2 編製基準及主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採用的基準及主要會計政策載於下文。除另有註明者外，該等政策已在所有呈報年度貫徹採用。綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港公司條例（第622章）之披露要求所編製。除重估投資物業及按公平價值計入其他全面收益的財務資產外，帳目乃按歷史成本常規法編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須運用若干重大會計估計，管理層於採用本集團會計政策的過程中亦須作出判斷。凡涉及重大判斷或複雜性，或有關假設及估計對綜合財務報表有特別重大影響的範圍，已於附註4內披露。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 本集團所採納之新準則、新詮釋及準則修訂

以下為本集團於二零一八年一月一日或之後開始之財政年度首次採納的新準則、新詮釋及準則修訂：

香港會計準則第四十號(修訂)	投資物業之轉撥
香港財務報告準則第一號及 香港會計準則第二十八號(修訂)	二零一四年至二零一六年週期的年度改進
香港財務報告準則第二號(修訂)	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第四號(修訂)	應用香港財務報告準則第九號「財務工具」與香港財務 報告準則第四號「保險合約」
香港財務報告準則第九號	財務工具
香港財務報告準則第十五號	來自客戶合約之收益
香港財務報告準則第十五號(修訂)	香港財務報告準則第十五號之釐清
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第二十二號	外幣交易及預付代價

採納該等準則的影響於下文附註2.2披露。其他準則對本集團的會計政策並無任何影響及無須作出追溯調整。

(b) 下列為已公佈但於二零一八年一月一日開始之財政年度並未生效及本集團並無提前採納的新準則、新詮釋及準則修訂

自以下日期或之後開始
之會計期間生效

香港會計準則第十九號(修訂)	計劃修訂、縮減或結算	二零一九年一月一日
香港會計準則第二十八號(修訂)	於聯營公司及合營企業的長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第九號(修訂)	具有負補償的提前還款特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第十號及 香港會計準則第二十八號(修訂)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資	香港會計師公會尚未設定
香港財務報告準則第十六號	租賃	二零一九年一月一日 ⁽ⁱ⁾
香港財務報告準則第十七號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則(修訂)	二零一五年至二零一七年週期的 年度改進	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第二十三號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
二零一八年財務報告概念框架	經修訂之財務報告概念框架	二零二零年一月一日

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

- (b) 下列為已公佈但於二零一八年一月一日開始之財政年度並未生效及本集團並無提前採納的新準則、新詮釋及準則修訂(續)

上述新準則、新詮釋及準則修訂預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響，惟下文載列者除外：

(i) 香港財務報告準則第十六號「租賃」

變更的性質

香港財務報告準則第十六號於二零一六年五月發佈。對於承租人而言，由於對經營租賃和融資租賃的劃分已被刪除，此將導致幾乎所有租賃均須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的財務負債須確認入帳。豁免僅適用於短期和低價值的租賃。

影響

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔約48,093,000港元(附註32)。其中與短期租賃相關的經營租賃承擔約為18,294,000港元，金額將按照直線法確認為費用並計入截至二零一九年十二月三十一日止年度之損益。對於剩餘租賃承擔，本集團預計將於二零一九年一月一日確認使用權資產約25,858,000港元，租賃負債27,928,000港元(已調整預付款項及預提租賃款)，並相應調整保留溢利的期初餘額2,307,000港元。

本集團採納之日期

香港財務報告準則第十六號必須於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度適用。本集團不擬於截至二零一九年十二月三十一日止的財政年度前採納此新準則。本集團打算採用經修正追溯法，將首次應用之累計影響於二零一九年一月一日的保留溢利之期初餘額內確認，並不會重列比較資料。在過渡日，使用權資產將視同始終採用新準則進行計量(根據預付或預提租賃費用進行調整後的金額)。

除上述香港財務報告準則第十六號外，本集團現正評估採納其他新準則、現有準則及詮釋修訂之財務影響。本集團將於新準則、現有準則及詮釋修訂生效後採納該等準則及修訂。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動

本附註說明採納香港財務報告準則第九號「財務工具」(「香港財務報告準則第九號」)及香港財務報告準則第十五號「來自客戶合約之收益」(「香港財務報告準則第十五號」)對本集團財務報表的影響，並披露自二零一八年一月一日起應用的新會計政策(倘其與過往期間所應用者不同)。

(a) 對財務報表的影響

如下文附註2.2(b)及2.2(c)所述，本集團採納香港財務報告準則第九號及香港財務報告準則第十五號時通常無須重列比較資料。基於集團會計政策改變，若干重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的綜合資產負債表反映，惟於二零一八年一月一日的期初綜合資產負債表確認。

下表呈列就各項目確認的調整，並無載列不受變動影響的項目。該等調整於下文按準則詳細說明。

綜合資產負債表(節錄)

	於二零一七年 十二月三十一日 千港元	香港財務報告 準則第九號 千港元	香港財務報告 準則第十五號 千港元	於二零一八年 一月一日 千港元
非流動資產				
可供出售財務資產	5,900	(5,900)	-	-
按公平價值計入其他全面收益的 財務資產	-	5,900	-	5,900
流動資產				
合約資產	-	-	58,396	58,396
流動負債				
其他應付帳項及應計費用	339,423	-	(184,507)	154,916
合約負債	-	-	242,903	242,903

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第九號「財務工具」

香港財務報告準則第九號取代了香港會計準則第三十九號「財務工具：確認及計量」(「香港會計準則第三十九號」)關於財務資產和財務負債的確認、分類與計量、財務工具終止確認、財務資產減值與對沖會計處理的相關規定。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第九號導致會計政策的變動及對已於綜合財務報表確認的金額作出調整。新會計政策載於下文附註2.12。根據香港財務報告準則第九號(第7.2.15段)的過渡條文，本集團並無重列比較數字。

(i) 分類及計量

於二零一八年一月一日(首次採納香港財務報告準則第九號之日期)，本集團管理層已評估應用於本集團所持有財務資產的業務模式，並將財務工具分類為香港財務報告準則第九號中的適當類別，此分類的主要影響如下：

- 之前分類為可供出售財務資產的權益投資

本集團選擇將之前分類為可供出售財務資產之權益投資的公平價值變動於其他全面收益(「其他全面收益」)中列示，原因為該等投資為長期策略性投資，預計在中短期內不會出售。因此，於二零一八年一月一日公平價值為5,900,000港元的該等資產從可供出售財務資產重新分類至按公平價值計入其他全面收益(「按公平價值計入其他全面收益」)的財務資產。

本集團其後按公平價值計量所有權益投資。倘本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資公平價值的收益及虧損，則於終止確認該投資後，不會將公平價值收益及虧損重新分類至綜合收益表。當本集團收取該等投資股息的權利確定時，該等股息將繼續於綜合收益表確認為其他收入。

除此之外，財務工具的分類及計量並無變動。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第九號「財務工具」(續)

(ii) 財務資產減值

本集團持有以下兩種財務資產在香港財務報告準則第九號新預期信貸損失(「預期信貸損失」)模型的適用範圍內：

- 業務應收帳項
- 按攤銷成本計量的其他財務資產

本集團須按照香港財務報告準則第九號的規定對各類資產採用新的減值模型。

受限制現金、短期銀行存款及現金及現金等價物亦須遵循香港財務報告準則第九號的減值要求，已確認的減值損失並不重大。

業務應收帳項

本集團應用香港財務報告準則第九號所訂明的簡化方法就預期信貸損失作出撥備，該規定允許對所有業務應收帳項採用存續期之預期損失。為計量預期信貸損失，對於已知存在財務困難的客戶或收回性存在重大疑問的應收帳項會就計提減值撥備作出個別評估。預期信貸損失亦會把其餘應收帳項根據客戶性質、地理位置以及帳齡組別考慮其共同信貸風險特徵進行分組，共同評估其回收可能性，並將預期信貸損失率應用於相關應收帳項的帳面總值。預期信貸損失率乃根據過往三年內出現的歷史信貸損失釐定，並經調整以反映現時及前瞻性資料，例如有關影響客戶償還應收帳項能力的宏觀經濟因素。管理層已密切監察業務應收帳項的信貸質素及可收回性。採納香港財務報告準則第九號下之簡化預期信貸損失方法並無導致業務應收帳項於二零一八年一月一日出現任何額外減值損失。

按攤銷成本計量的其他財務資產

就按攤銷成本計量之其他財務資產而言，預期信貸損失乃基於十二個月之預期信貸損失，即於報告日期後十二個月內財務工具可能出現的違約事件所導致的存續期預期信貸損失之部分。然而，倘於初始確認後信貸風險顯著增加，則其減值按其存續期預期信貸損失計量。管理層已密切監察按攤銷成本計量的其他財務資產之信貸質素及可收回性，並認為預期信貸損失並不重大。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

(c) 香港財務報告準則第十五號「來自客戶合約之收益」

香港財務報告準則第十五號處理收益確認，並設立向財務報表使用者報告有用資訊(關於本集團與客戶的合約所產生的收益及現金流量之性質、金額、時間及不確定因素)的原則。當客戶取得貨品或服務的控制權，並因而可直接使用貨品或服務及可從中獲利時，即確認收入。

採納香港財務報告準則第十五號導致會計政策的變動及對已於綜合財務報表確認的金額作出調整。根據香港財務報告準則第十五號的過渡條文，本集團選擇採用經修正追溯法，即容許本集團將首次應用香港財務報告準則第十五號的累計影響於二零一八財政年度的保留溢利之期初餘額作出調整。因此，比較數字不予重列。

該準則取代香港會計準則第十八號「收益」及香港會計準則第十一號「建築合約」及相關詮釋。新會計政策載列於下文附註2.19。採納香港財務報告準則第十五號的影響如下：

採納香港財務報告準則第十五號的退貨負債

本集團向批發客戶銷售貨品的政策附有對指定季度貨品於指定期限退貨的權利。於採納香港財務報告準則第十五號前，該等銷售收入按合約指定價格扣除估計批量折扣後確認入帳。就報告期完結前進行的銷售有關之預計應付客戶批量折扣確認負債，並不存在融資成份。退貨撥備按合約退貨金額入帳。本集團根據累積經驗及與代理商訂立的銷售合約條款按銷售毛利淨額基準估計退貨撥備。

採納香港財務報告準則第十五號後，本集團將139,810,000港元自其他應付帳項及應計費用重新分類至退貨負債，及就退貨時向客戶回收產品的權利58,396,000港元確認合約資產，並於二零一八年一月一日綜合資產負債表單獨呈列以反映新準則的採納。

合約負債的列示

之前計入於其他應付帳項及應計費用的「預收客戶款項」及「遞延收入」(於二零一八年一月一日金額分別為42,853,000港元及60,240,000港元)現計入合約負債以反映香港財務報告準則第十五號的術語。

收入確認的時間

採納香港財務報告準則第十五號對本集團確認銷售貨品收入的時間並無重大影響。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權之所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與一實體之業務而承擔或享有其可變回報，並有能力透過其指示該實體活動之權力影響有關回報時，即取得控制權。附屬公司於控制權轉移到本集團當日起全面合併入帳，並於控制權終止當日起停止合併入帳。

於附屬公司之投資按成本扣除減值列帳。成本包括直接應佔投資成本。本公司會按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入帳。

公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以沖銷。除非有關交易提供已轉讓資產之減值證據，否則未變現虧損亦予以沖銷。附屬公司之會計政策已按需要變更，以確保與本集團採納的政策一致。

2.4 分部呈報

經營分部按照與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評核營運分部表現的首席營運決策者被界定為行政總裁。

2.5 外幣換算

(a) 功能貨幣及列帳貨幣

本集團旗下各公司的財務報表所列項目均採用有關公司營業地點主要經濟環境之通用貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司功能貨幣，亦為本集團之列帳貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率兌換為功能貨幣。因結算交易及按年結日匯率換算外幣列值貨幣資產和負債所產生之匯兌損益一般於收益表確認。

分類為按公平價值計入其他全面收益的財務資產之權益等非貨幣資產的換算差額於其他全面收益確認。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算(續)

(c) 集團公司

海外業務(全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣)之功能貨幣倘有別於列帳貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式換算為列帳貨幣：

- (i) 各資產負債表所列之資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各收益表及全面收益表所列之收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理大致反映交易日期適用匯率之累積影響，在此情況下，收支則按交易日期之匯率換算)；及
- (iii) 一切因此而產生之換算差額均於其他全面收益確認。

合併入帳時，換算海外實體之任何投資淨額產生的換算差額於其他全面收益確認。倘出售海外業務，相關換算差額會重新分類至損益，列作出售收益或虧損。

收購海外業務所產生之商譽及公平價值調整會被當作為海外業務之資產及負債，並按收市匯率折算。

(d) 出售海外業務及部份出售

於出售海外業務時(即出售本集團於該海外業務之全部權益，或出售涉及失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權)，就本公司擁有人應佔業務於權益累計之所有貨幣換算差額會重新分類至收益表。

對於並不會導致本集團失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權的部份出售，則累計貨幣換算差額將按比例重新歸類為非控制性權益，而不會於收益表確認。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.6 物業、廠房及設備

除附註2.8所述的投資物業外，土地及樓宇主要包括廠房、零售門市及辦公室。分類為融資租賃之租賃土地及所有其他物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列帳。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後的成本計入資產帳面值，僅當該項目所附帶之未來經濟利益將流向本集團及該項目之成本能可靠計量之情況下才作為獨立資產確認(如適用)。任何入帳為單項資產的組成部份的帳面值於替換後終止確認。其他一切維修保養費用均在產生之報告期間自收益表扣除。

分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可用作擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地攤銷及其他資產的折舊按其估計可使用年期以直線法計算將其成本攤銷至其剩餘價值如下：

分類為融資租賃之租賃土地	餘下租賃年期
樓宇	2%至5%
廠房及機器	10%至20%
傢俬及裝置	20%至33%
電腦	20%至33%
汽車	20%至25%

於各報告期末均會審閱資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產帳面值高於其估計可收回金額，則資產帳面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售損益按出售所得款項與帳面值相比較後釐定，並計入收益表。

2.7 土地使用權

土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損列帳。成本主要包括就廠房及樓宇所在土地由授出相關權利日期起計40年至70年期間之土地使用權所付代價。土地使用權攤銷以直線法於使用權有效期內計算。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.8 投資物業

投資物業主要包括租賃土地、土地使用權及樓宇，乃持有作長期租金回報或資本增值或兩者同時兼得，且並非由本集團佔用。投資物業亦包括建造中或發展供未來用作投資物業之物業。倘符合其餘投資物業之定義，根據經營租賃持有之土地會分類為投資物業及以此形式入帳，而經營租賃之入帳方式亦與融資租賃無異。

投資物業最初按其成本(包括有關之交易成本)計算。在初始確認後，投資物業按公平價值列帳，公平價值為外聘估值師於各報告日期所釐定之公開市值。公平價值以活躍市場價格為依據，並在有需要時就個別資產之性質、地點或狀況差異作出調整。倘無法取得此方面資料，本集團則另覓其他可行估值方法，如參考活躍程度稍遜之市場最近期之價格或折讓現金流量預測等。公平價值變動於收益表列帳為其他收益。

2.9 於附屬公司投資及非財務資產的減值

當收到於附屬公司之投資之股息時，倘股息超過附屬公司於宣派股息期間之全面收益總額，或於獨立財務報表之投資帳面值超過綜合財務報表中被投資方淨資產(包括商譽)之帳面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

並無可使用年限的資產毋須攤銷，並會每年評估減值。如資產在出現若干事件或情況有變下而顯示未必可收回資產的帳面值時，所有有關資產需作減值檢討。減值虧損按資產的帳面值超出其可收回數額之差額確認。可收回數額為資產的公平價值減出售成本或使用價值兩者之較高者。為方便評估減值，資產按大致獨立於其他資產或資產組別現金流入並可分開辨認的現金流入的最低水平(現金產生單位)分類。出現減值的非財務資產(商譽除外)會於各報告日期作出審閱，以釐定減值回撥之可能性。

2.10 持有作銷售的發展中物業

持有作銷售的發展中物業按成本及可變現淨值兩者之較低者入帳。物業開發成本包括土地使用權成本、開發期間產生的建築成本及專業費用。竣工後，物業轉撥至持有作銷售的已落成物業。

可變現淨值計及預計實現的最終價格，扣除適用之非定額銷售開支及預期竣工成本。

除非物業發展項目的施工期預期於正常營運周期後方會完成，否則持有作銷售的發展中物業會列為流動資產。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.11 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入帳。成本包括直接物料、直接勞工及其應佔適當比例之非定額及固定間接生產費用，後者按正常營業能力分配。個別存貨成本按加權平均成本分配。可變現淨值以日常業務過程中之估計銷售價格扣除完成及銷售所需估計成本計算。

2.12 財務資產

(a) 分類

本集團按以下的計量類別將其財務資產分類：

- 其後按公平價值計量的財務資產(不論計入其他全面收益或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量的財務資產。

分類取決於本集團管理財務資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平價值計量的資產而言，收益或虧損將於損益或其他全面收益列帳。就並非持作買賣的權益工具投資而言，將取決於本集團是否於初始確認時作出不可撤回選擇，將權益投資以按公平價值計入其他全面收益入帳。

(b) 確認及終止確認

財務資產的常規買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。當收取來自財務資產的現金流量之權利屆滿或遭轉移，且本集團將擁有權的絕大部份風險及回報轉移時，財務資產終止確認。

(c) 計量

初始確認時，本集團的財務資產按公平價值計量，倘屬並非按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)的財務資產，另加收購該財務資產直接可歸屬之交易成本。按公平價值計入損益的財務資產之交易成本於綜合收益表支銷。

本集團其後按公平價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公平價值的收益及虧損，則其後不會將公平價值收益及虧損重新分類至綜合收益表。當本集團收取該等投資股息的權利確定時，該等股息將繼續於綜合收益表確認為其他收入。

按公平價值計入損益的財務資產之公平價值變動於綜合收益表確認為「其他收入及收益淨額」(如適用)。按公平價值計入其他全面收益的財務資產計量之權益投資的減值虧損(及減值虧損回撥)不會與其他公平價值變動分開呈列。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.12 財務資產(續)

(d) 財務資產減值

自二零一八年一月一日起，本集團對於按攤銷成本入帳的資產有關之預期信貸損失作出前瞻性評估。所用的減值方法取決於其信貸風險有否顯著增加。

對於業務應收帳項，本集團採納香港財務報告準則第九號允許的簡化方法，於初始確認應收款項時同時確認其存續期的預期損失。

其他應收帳項減值按十二個月預期信貸損失或存續期預期信貸損失計量，視乎信貸風險初始確認後有否顯著增加而定。倘應收款項於初始確認後信貸風險顯著增加，則其減值按存續期預期信貸損失計量。

(e) 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第九號，惟選擇不重列比較資料。因此，所提供的比較資料繼續根據本集團過往的會計政策入帳。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團根據收購財務資產之目的將財務資產分為貸款及應收帳項與可供出售財務資產。本集團於初始確認時釐定財務資產類別。

(i) 貸款及應收帳項

貸款及應收帳項指有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場報價之非衍生財務資產。倘預計可於一年或以內收回款項，則列入流動資產，否則呈列為非流動資產。本集團之貸款及應收帳項包括「業務應收帳項及其他應收帳項」及「現金及現金等價物」(附註2.13及2.14)。

(ii) 可供出售財務資產

投資如無固定到期日及固定或可釐定的付款金額且管理層有意中長期持有，則被指定為可供出售財務資產。非歸於任何其他類別(按公平價值計入損益、貸款及應收帳項或持有至到期投資)的財務資產亦列入可供出售類別。

除非於報告期間結束後12個月內財務資產到期或管理層擬出售該等財務資產，否則呈列為非流動資產。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.12 財務資產(續)

(e) 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策(續)

貸款及應收帳項與可供出售財務資產均以公平價值加收購時的直接應佔交易成本進行初始確認。貸款及應收帳項其後使用實際利息法按攤銷成本列帳。可供出售財務資產其後按公平價值列帳。可供出售財務資產之公平價值變動產生的收益或虧損確認如下：

- 可供出售財務資產如為按外幣計值之貨幣證券，證券攤銷成本變動的相關換算差額於收益表確認，而帳面值的其他變動於其他全面收益確認。
- 其他分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券，於其他全面收益確認。

倘分類為可供出售之證券出售，則於其他全面收益確認之累計公平價值調整會重新分類至收益表列為「投資證券產生之損益」。

按實際利息法計算之可供出售證券及貸款及應收帳項的利息於收益表確認為其他收益。

可供出售權益工具之股息於信納本集團可收取付款時在收益表確認為其他收益。

倘若存在合法可執行之權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則財務資產與負債相互抵銷，而淨額於資產負債表內呈報。合法可執行之權利不得依賴於未來事件，亦必須在公司或對方日常業務過程中及出現違約、無力償債或破產時，可合法執行。

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組財務資產減值。倘分類為可供出售之權益投資的證券公平價值大幅或長期降至成本以下，則被視為資產減值之指標。

倘存在可供出售財務資產減值之客觀證據，則累計虧損(按收購成本與當前公平價值之差額減過往於收益表就該財務資產確認之減值虧損計算)自權益剔除，計入收益表。先前於收益表確認的權益工具的減值虧損不會於後續期間透過收益表撥回。貸款及應收帳項的減值政策載於附註2.13。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.13 業務應收帳項及其他應收帳項

業務應收帳項及其他應收帳項初步按公平價值入帳，其後則採用實際利息法按攤銷成本(扣除減值撥備)計算。

倘有客觀證據證明本集團將無法按應收帳項之原訂條款收回全部款項，則本集團須就業務應收帳項作出減值撥備。債務人出現重大財政困難、債務人可能破產或進行財務重組，及未能支付或欠繳款項均被視為應收帳項出現減值之指標。撥備金額為有關資產帳面值與按原有實際利率折讓計算估計未來現金流量現值兩者間之差額。資產之帳面值透過撥備帳減少，虧損金額於收益表之行政費用內確認。倘業務應收帳項被視為未能收回，則於業務應收帳項撥備帳撇銷。其後收回過往撇銷之金額乃計入收益表之行政費用內。

2.14 現金及現金等價物

為呈列現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、於金融機構之按通知存款、其他原到期日在三個月或以內並可隨時兌換為已知金額現金且價值變動風險不大之短期高流通性投資及銀行透支。

2.15 股本

普通股乃分類為權益。當集團成員公司購買本公司股本權益(庫存股份)時，所支付代價(包括任何直接應計之新增成本(扣除所得稅))乃自本公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等股份其後獲重新發行，任何已收取代價(扣除任何直接應計之新增交易成本及有關所得稅影響)會計入本公司擁有人應佔權益。

2.16 業務應付帳項及其他應付帳項

業務應付帳項及其他應付帳項初步按公平價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計算。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.17 流動及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指就當期應課稅收入按各司法權區之適用所得稅率計算的應付稅項，並就短暫性差異及未動用稅項虧損的相關遞延稅項資產及負債變動作出調整。

流動所得稅開支乃按本公司附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於報告期末已實行或大致已實行的稅法計算。管理層定期評估就適用稅項法規有待詮釋的情況的稅項申報所採取措施，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構的款項為基準計提撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與其計入綜合財務報表之帳面值的短暫性差異全額計提。然而，倘若遞延所得稅乃源自就一項交易(不包括業務合併)過程中不影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債的初步確認，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以報告期末已實行或大致已實行及預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率(及法例)釐定。

按公平價值計量的投資物業相關遞延稅項負債乃假設物業價值可透過分別在中國使用及在其他地區銷售而全部收回釐定。

遞延稅項資產僅在可能有日後應課稅款項可利用短暫性差異及虧損時確認。

若本公司可以控制短暫性差異之回撥時間，並在可預見未來不大可能撥回差異，則不會就海外業務投資的帳面值與稅基之間的短暫性差異確認遞延稅項負債及資產。

當有法定執行權可將流動稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘涉及同一稅務機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。當實體有法定執行權可抵銷資產與負債，並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將流動稅項資產與稅項負債互相抵銷。

流動及遞延稅項於收益表確認，惟倘與在其他全面收益或直接在權益確認的項目有關，則有關稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益確認。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.18 僱員福利

(a) 僱員應享假期

僱員年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務休假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假或侍產假於僱員正式休假時方予確認。

(b) 利潤分享和獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有法定或推定責任，而責任金額能可靠估算時，則將利潤分享和獎金計劃之預計成本確認為負債。

利潤分享和獎金計劃之負債預期在未來十二個月內償付，並根據在償付時預期會支付之金額計算。

(c) 退休金責任

本集團設有界定供款退休計劃，提供予所有在香港及新加坡之合資格僱員。該等計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開處理。就香港及新加坡僱員之退休計劃而言，本集團及僱員每月按僱員基本薪金之固定百分比或每名僱員之固定金額(視情況而定)作出供款。本集團向該等計劃作出之供款乃於產生時列作開支及/或自於可取回本集團全部供款前退出計劃的僱員沒收之供款扣除。

本集團亦參與中國大陸多個市政府所管理之僱員退休金計劃，故每年須就有關計劃供款。市政府須承擔向退休僱員支付退休金之全部責任。本集團之唯一責任乃根據該等計劃支付持續所需之供款。有關供款於產生時計入收益表。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.19 收入確認

(a) 貨品銷售 – 批發

本集團生產及銷售一系列服裝、皮具及配飾至代理商。當貨品控制權已轉移，貨品已交付予代理商，即確認貨品銷售收入。

貨品通常以批量折扣出售，且批量折扣是基於累計銷售額來計算。該等銷售收入按合約指定價格扣除估計批量折扣後確認入帳。就報告期完結前進行的銷售有關之預計應付客戶批量折扣確認負債，並不存在融資成份。退貨撥備按合約退貨金額入帳。本集團根據累積經驗及與代理商訂立之銷售合約條款估計退貨撥備。

(b) 貨品銷售 – 零售

本集團透過連鎖零售店及電子商業平台銷售服裝、皮具及配飾。當集團公司出售貨品並將貨品交付予客戶，及本集團收到銷售及收貨確認，即確認貨品銷售收入。客戶購買貨品時須立即支付交易價款。

(c) 投資物業之租金收入

投資物業之租金收入按各份租賃之年期以直線法確認。

(d) 批授經營權收入及物業管理費

批授經營權收入及物業管理費於服務提供之會計期間確認。

2.20 利息收入

除其後出現信貸減值的財務資產外，利息收入按財務資產的總帳面值以實際利率計算。對於信貸減值的財務資產，按已扣除損失撥備的財務資產帳面淨值以實際利率計算。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.21 租賃(作為經營租賃之承租人)

擁有權之絕大部份風險及回報未轉移至本集團(承租人)之租賃，即列為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(包括就土地使用權預付之款項)，在扣除來自出租人之優惠後，按租賃年期以直線法在收益表扣除。

2.22 股息分派

向本公司股東分派的股息，在獲得本公司股東(就末期股息而言)及董事會(就中期股息而言)批准分派股息之期間於本集團財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團之業務須承受各類財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理方案以金融市場之不可預測性為焦點，務求使其可能對本集團財務表現造成之不利影響減至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險為以外幣計值之資產、負債或很大可能發生之預期交易因匯率變動而導致價值波動之風險。本集團業務遍佈多個地區，主要就以人民幣及新加坡元計值之銀行存款、現金及現金等價物、業務應收帳項及應收利息，以及於中國大陸及新加坡海外附屬公司的投資淨額承受外匯風險。

於二零一八年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值/升值3%，而所有其他因素維持不變，則年度除稅後溢利將增加/減少526,000港元(二零一七年：2,475,000港元)，主要由於兌換以人民幣計值之銀行存款、現金及現金等價物、業務應收帳項及應收利息之匯兌收益/虧損。

管理層相信，新加坡元兌港元升值/貶值將不會對本集團之年度除稅後溢利造成重大影響。因此，並無呈列新加坡元之敏感度分析。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流利率風險

現金流利率風險為因市場利率變動而導致財務工具相關未來現金流波動之風險。除來自銀行存款之利息收入外，本集團之收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。除銀行存款外，本集團並無巨額之計息資產或負債。

(b) 信貸風險

本集團須承受信貸風險，而信貸風險為對手方未能支付到期付款之風險。信貸風險按整體及個別基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物及銀行存款，以及就批發及零售客戶及其他人士而承受之信貸風險(包括未償付應收帳項及按金及其他應收帳項)。於結算日已產生之虧損將作出減值撥備。

本集團透過嚴選對手方(包括接受存款人及債務人)及分散方式減低所承受之信貸風險。銀行存款僅存放於董事會不時審批之主要及具規模銀行，且對單一對手方並無重大集中風險。

本集團按其既有程序，向具備良好信貸記錄之客戶授予信貸，以盡量減低就業務應收帳項所承受之風險。對零售客戶進行之銷售乃以現金或使用主要信用卡結付。於報告期內並無超越信貸限額，而管理層預期不會有任何因此等對手方未能還款而導致之虧損。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團須承受信貸風險之財務資產及有關財務資產之最高風險如下：

	於二零一八年十二月三十一日		於二零一七年十二月三十一日	
	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元
財務資產：				
業務應收帳項	122,688	122,688	102,839	102,839
按金及其他應收帳項	26,208	26,208	28,156	28,156
銀行存款及現金及現金等價物	1,329,937	1,329,880	1,312,258	1,312,205

(c) 流動資金風險

流動資金風險為因資產及負債之金額及年期錯配，導致資金未能應付到期債項之風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、由足額的已承諾信貸額提供可用的資金及有能力結束市場倉位。本公司使用預測現金流分析管理流動資金風險，方法為預測所需現金數額及監管本集團之營運資金，以確保能應付所有到期債項及已知資金需要。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無可動用銀行信貸(二零一七年：無)。

下表顯示本集團將以淨額基準結算的財務負債，此乃按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未折讓的現金流量。由於折讓的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其帳面值。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業務應付帳項及其他應付帳項		
1年內	144,585	161,119

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理目標，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想的資本架構及股東回報；過程中，本集團考慮的因素包括：本集團日後的資本需求與資本效率、當前及預期之盈利能力、預期之營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會等。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產。

4 重大會計估計及判斷

本集團經常評估所作之估計及判斷，並以過往經驗及其他因素(包括相信日後在若干情況下將合理預期發生之事件)為依據。

4.1 重大會計估計及假設

本集團就未來發展作出估計及假設。該等會計估計顧名思義，很少與有關實際結果相同。對於有極大風險導致須於下一財政年度就資產及負債帳面值作出重大調整之估計及假設在下文論述。

(a) 將存貨撇減至可變現淨值

存貨之可變現淨值乃日常業務過程中之估計銷售價格減估計銷售開支。此等估計乃根據現行市況及過往出售類似性質產品所得之經驗作出。此等估計會因客戶品味改變及競爭者因應激烈之行業競爭所作出之行動而大幅變動。本集團會於各結算日重新評估此等估計。

(b) 投資物業之公平價值估計

投資物業之公平價值乃採用估值技術釐定。所涉判斷及假設詳情於附註8披露。

4 重大會計估計及判斷(續)

4.1 重大會計估計及假設(續)

(c) 所得稅

本集團須繳納多個不同司法權區之所得稅。於釐定所得稅撥備時需作出重大判斷。在日常業務過程中往往出現很多無法肯定最終稅款金額之交易及計算。本集團根據是否應繳納額外稅項的估計確認預計稅項審計事宜所產生之負債。倘最終評稅結果有別於最初確認之金額，有關差異將影響於釐定有關稅項期間所作出之所得稅及遞延稅項撥備。

有關若干臨時差額及稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅溢利以用作抵銷臨時差額或稅項虧損時方始確認。其實際使用之結果或會有所差異。

(d) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

本集團釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。估計乃根據類似性質及用途之物業、廠房及設備之過往實際可使用年期作出。倘可使用年期少於過往估計之年期，本集團將會增加折舊費用。實際經濟年期或會與估計可使用年期有異；而實際剩餘價值亦會與估計餘值有異。定期審閱或會導致可折舊之年期及剩餘價值出現變動，而未來期間之折舊開支亦會因而出現變動。

(e) 確認退貨負債

退貨負債按估計退貨金額入帳。本集團根據累積經驗及與代理商訂立之銷售合約條款估計退貨撥備。管理層會於各個結算日重新評估有關撥備，確保當時所作撥備仍然合適。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4 重大會計估計及判斷(續)

4.2 採用實體會計政策之重大判斷

投資物業與自用物業之區別

本集團自行釐定物業是否符合列作投資物業的資格。在作出有關判斷時，本集團須考慮該物業是否大部份不受實體持有的其他資產影響下產生現金流量。自用物業所產生之現金流量不僅來自物業本身，亦同時來自生產或供應過程所使用之其他資產。

若干物業包括持有作賺取租金或爭取資本增值之部份；另一部份則為持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途。倘該等部份可分開出售(或根據融資租賃分開出租)，本集團須就各部份分開入帳。倘該等部份不可分開出售，則在持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途之部份為微不足道之情況下，該物業方以投資物業形式入帳。本集團須判斷配套服務所佔比例是否偏高以致有關物業不符合被列作投資物業的資格。在作出判斷時，本集團須考慮每項物業之個別情況。

5 營運分部

集團有三個可予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各可予呈報分部的營運：

於中國大陸及香港特區的服裝服飾業務 – 於中國大陸及香港特區分銷及製造服裝、皮具及配飾以及商標授權。

於新加坡及馬來西亞的服裝服飾業務 – 於新加坡及馬來西亞分銷及製造服裝、皮具及配飾。

物業投資及發展 – 投資及發展於中國大陸及香港特區的物業。

本集團按首席營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部文件以報告其營運分部之業績。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(a) 集團於年內按營運分部劃分的可予呈報除所得稅前分部溢利及其他個別財務資料分析如下：

	二零一八年					本集團 千港元
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	
營業額	1,437,858	62,268	181,238	1,681,364	-	1,681,364
分部間之銷售	3,781	-	8,848	12,629	(12,629)	-
	1,441,639	62,268	190,086	1,693,993	(12,629)	1,681,364
分部業績	323,094	(9,771)	207,287	520,610		520,610
未經分配成本						(61,368)
除所得稅前溢利						459,242
所得稅支出						(82,998)
本年度溢利						376,244
利息收入	6,465	109	9,159	15,733	9,778	25,511
物業、廠房及設備之折舊	15,374	2,026	3,685	21,085	2,281	23,366
土地使用權之攤銷	1,691	-	180	1,871	-	1,871
虧損性合同減值回撥	-	(1,925)	-	(1,925)	-	(1,925)
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	86,176	9,321	21,738	117,235	43,034	160,269
投資物業	-	-	2,847,372	2,847,372	-	2,847,372
遞延所得稅資產	-	-	-	-	51,282	51,282
持有作銷售的發展中物業	-	-	174,178	174,178	-	174,178
存貨	198,240	22,915	-	221,155	-	221,155
銀行存款及現金及現金等價物	460,192	9,704	604,430	1,074,326	255,611	1,329,937
合約資產	65,037	-	-	65,037	-	65,037
其他	181,687	9,665	15,452	206,804	10,217	217,021
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	43,205	10,513	110	53,828	26	53,854
其他應付帳項及應計費用	72,617	3,332	74,622	150,571	25,715	176,286
合約負債	246,915	34	2,964	249,913	-	249,913
流動所得稅負債	-	-	-	-	25,754	25,754
遞延所得稅負債	-	-	-	-	421,765	421,765
資本開支	22,218	1,037	47,563	70,818	-	70,818

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(a) 集團於年內按營運分部劃分的可予呈報除所得稅前分部溢利及其他個別財務資料分析如下：(續)

	二零一七年					本集團 千港元
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	
營業額	1,360,552	66,007	176,227	1,602,786	-	1,602,786
分部間之銷售	3,282	-	8,433	11,715	(11,715)	-
	1,363,834	66,007	184,660	1,614,501	(11,715)	1,602,786
分部業績	277,964	(19,531)	201,464	459,897		459,897
未經分配成本						(51,723)
除所得稅前溢利						408,174
所得稅支出						(85,899)
本年度溢利						322,275
利息收入	4,822	114	8,281	13,217	7,036	20,253
物業、廠房及設備之折舊	13,482	1,789	3,374	18,645	2,059	20,704
土地使用權之攤銷	1,586	-	180	1,766	-	1,766
虧損性合同減值回撥	-	(3,729)	-	(3,729)	-	(3,729)
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	96,161	16,871	20,966	133,998	43,322	177,320
投資物業	-	-	2,650,249	2,650,249	-	2,650,249
遞延所得稅資產	-	-	-	-	70,751	70,751
持有作銷售的發展中物業	-	-	138,301	138,301	-	138,301
存貨	241,317	20,090	-	261,407	-	261,407
銀行存款及現金及現金等價物	361,214	16,676	592,155	970,045	342,213	1,312,258
其他	146,686	13,730	29,050	189,466	8,468	197,934
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	67,449	6,070	405	73,924	-	73,924
其他應付帳項及應計費用	249,970	7,080	58,192	315,242	25,050	340,292
流動所得稅負債	-	-	-	-	28,202	28,202
遞延所得稅負債	-	-	-	-	418,668	418,668
資本開支	12,628	1,816	3,888	18,332	-	18,332

中央支出(主要是集中向所有營運分部提供支援功能的支出)包括於未經分配成本內。稅項支出並未分配至可予呈報的分部內。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(b) 地域分部

本集團來自外界客戶之收入乃源自下列地區：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中國大陸	1,571,462	1,493,175
香港特區	47,634	43,604
新加坡及馬來西亞	62,268	66,007
	1,681,364	1,602,786

本集團按地域分部劃分之非流動資產(不包括遞延所得稅資產)詳列如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中國大陸	1,903,301	1,859,648
香港特區	1,119,460	1,001,557
新加坡及馬來西亞	38,391	16,871
	3,061,152	2,878,076

(c) 關於主要客戶之資料

於二零一八年及二零一七年，來自本集團最大客戶之收入佔本集團總收入少於10%。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(d) 收入分類

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
按香港財務報告準則第十五號確認的收入		
貨品銷售	1,384,596	1,324,163
物業管理費	36,638	35,441
批授經營權收入	115,530	102,396
	1,536,764	1,462,000
按其他會計準則確認的收入		
投資物業之租金收入	144,600	140,786
	1,681,364	1,602,786
收入確認時間		
於某個時間點	1,408,618	1,341,062
於一段時間內	128,146	120,938
	1,536,764	1,462,000

6 土地使用權

本集團所持土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其帳面淨值分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	44,607	42,549
匯兌差額	(1,172)	1,715
添置	4,547	-
轉撥自投資物業	3,523	3,349
轉撥至投資物業	(2,936)	(1,240)
攤銷預付經營租賃款項(附註23)	(1,871)	(1,766)
於十二月三十一日	46,698	44,607

攤銷開支 1,871,000 港元(二零一七年：1,766,000 港元)已計入行政費用。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
於二零一七年一月一日						
成本	305,598	52,912	93,956	44,021	28,825	525,312
累計折舊	(164,357)	(52,801)	(80,156)	(39,340)	(22,913)	(359,567)
帳面淨值	141,241	111	13,800	4,681	5,912	165,745
截至二零一七年十二月三十一日止年度						
承前帳面淨值	141,241	111	13,800	4,681	5,912	165,745
添置	-	322	12,500	1,917	2,031	16,770
出售	-	-	(19)	(23)	(203)	(245)
重列	-	-	378	(378)	-	-
轉撥自投資物業	17,171	-	-	-	-	17,171
轉撥至投資物業	(5,580)	-	-	-	-	(5,580)
折舊	(12,261)	(348)	(4,249)	(1,260)	(2,586)	(20,704)
匯兌差額	2,802	6	905	250	200	4,163
結算日帳面淨值	143,373	91	23,315	5,187	5,354	177,320
於二零一七年十二月三十一日						
成本	324,211	56,107	107,217	47,750	28,992	564,277
累計折舊	(180,838)	(56,016)	(83,902)	(42,563)	(23,638)	(386,957)
帳面淨值	143,373	91	23,315	5,187	5,354	177,320
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
承前帳面淨值	143,373	91	23,315	5,187	5,354	177,320
添置	4,475	1,147	9,614	895	8,714	24,845
出售	(5)	(336)	(1,178)	(452)	(632)	(2,603)
轉撥自投資物業	376	-	-	-	-	376
轉撥至投資物業	(14,233)	-	-	-	-	(14,233)
折舊	(12,815)	(197)	(6,269)	(1,723)	(2,362)	(23,366)
減值回撥	-	-	171	48	-	219
匯兌差額	(1,171)	(14)	(804)	(131)	(169)	(2,289)
結算日帳面淨值	120,000	691	24,849	3,824	10,905	160,269
於二零一八年十二月三十一日						
成本	265,762	47,192	105,506	38,625	28,091	485,176
累計折舊	(145,762)	(46,501)	(80,657)	(34,801)	(17,186)	(324,907)
帳面淨值	120,000	691	24,849	3,824	10,905	160,269

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7 物業、廠房及設備(續)

折舊開支 512,000 港元(二零一七年：658,000 港元)、1,662,000 港元(二零一七年：1,697,000 港元)及 21,192,000 港元(二零一七年：18,349,000 港元)已分別於銷售成本、分銷及市務成本以及行政費用內列支。

管理層已檢討物業、廠房及設備之帳面值，截至二零一八年十二月三十一日止年度概無減值開支(二零一七年：無)。該等資產之可收回金額乃按使用價值基準釐定。

8 投資物業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	2,650,249	2,484,052
添置	41,426	1,562
轉撥自土地使用權及物業、廠房及設備	125,388	8,550
轉撥至土地使用權及物業、廠房及設備	(3,899)	(20,520)
公平價值收益(附註22)	91,921	91,722
匯兌差額	(57,713)	84,883
於十二月三十一日	2,847,372	2,650,249

本集團所持投資物業權益之分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於香港持有：		
逾五十年之租賃	217,800	175,400
十年至五十年之租賃	854,900	780,900
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	31,111	27,411
十年至五十年之租賃	1,714,491	1,666,538
於香港以外地區的永久業權	29,070	–
	2,847,372	2,650,249

本集團出租其投資物業之經營租賃年期介乎 1 個月至 120 個月。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司及Jones Lang LaSalle Property Consultants Pte Ltd已就本集團之投資物業進行獨立估值，以釐定有關投資物業於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之公平價值。公平價值收益計入收益表「其他收益」項下(附註22)。下表按估值方式分析以公平價值列帳之投資物業。

公平價值層級

說明	於二零一八年十二月三十一日 採用以下各項進行之公平價值計量		
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 千港元	其他可觀察之 重要輸入數據 (第二級) 千港元	無法觀察之 重要輸入數據 (第三級) 千港元
經常性的公平價值計量			
投資物業：			
– 香港	–	–	1,072,700
– 中國大陸	–	–	1,745,602
– 新加坡	–	–	29,070

說明	於二零一七年十二月三十一日 採用以下各項進行之公平價值計量		
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 千港元	其他可觀察之 重要輸入數據 (第二級) 千港元	無法觀察之 重要輸入數據 (第三級) 千港元
經常性的公平價值計量			
投資物業：			
– 香港	–	–	956,300
– 中國大陸	–	–	1,693,949

本集團之政策是於事件發生或情況改變以致公平價值於不同層級之間轉撥當日確認有關轉撥。年內，第一級、第二級及第三級之間概無轉撥。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

採用無法觀察之重要輸入數據進行之公平價值計量(第三級)

	香港 千港元	中國大陸 千港元	新加坡 千港元	合共 千港元
於二零一八年一月一日	956,300	1,693,949	-	2,650,249
添置	37,414	4,012	-	41,426
轉撥自土地使用權及物業、廠房及設備	-	96,318	29,070	125,388
轉撥至土地使用權及物業、廠房及設備	-	(3,899)	-	(3,899)
公平價值收益	78,986	12,935	-	91,921
匯兌差額	-	(57,713)	-	(57,713)
於二零一八年十二月三十一日	1,072,700	1,745,602	29,070	2,847,372

	香港 千港元	中國大陸 千港元	合共 千港元
於二零一七年一月一日	905,300	1,578,752	2,484,052
添置	-	1,562	1,562
轉撥自土地使用權和物業、廠房及設備	-	8,550	8,550
轉撥至土地使用權和物業、廠房及設備	-	(20,520)	(20,520)
公平價值收益	51,000	40,722	91,722
匯兌差額	-	84,883	84,883
於二零一七年十二月三十一日	956,300	1,693,949	2,650,249

估值技術

估值乃根據收入資本化法(固定年期及復歸法)及直接比較法作出，且很大程度上使用無法觀察之輸入數據(例如：市場租金、收益率等)，並經考慮因應現行租約到期後之復歸風險而就租期收益率作出之重大調整，以及因應有關物業之實際位置、類型及質素，並輔以任何現有租約及其他合約條款以及外部證據(如同類物業之現行市場租金)而就租值作出之調整(第三級方法)。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

有關採用無法觀察之重要輸入數據(第三級)進行之公平價值計量之資料

說明	於二零一八年 十二月三十一日 之公平價值 千港元	估值技術	無法觀察之 輸入數據	無法觀察之 輸入數據幅度	無法觀察之輸入數據 與公平價值之關係
投資物業 – 中國大陸	1,745,602	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值 總復歸收益率	每平方米 人民幣38-725元 每年3%至8%	假定每月租值越 高，公平價值越高 假定復歸收益率越 高，公平價值越低
投資物業 – 香港	1,072,700	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值 總復歸收益率	每平方米 85-144港元 每年4%至4.75%	假定每月租值越 高，公平價值越高 假定復歸收益率越 高，公平價值越低
投資物業 – 新加坡	29,070	直接比較法	每平方米價格	每平方米6,215- 6,995新加坡元	假定每平方米價格越 高，公平價值越高

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

有關採用無法觀察之重要輸入數據(第三級)進行之公平價值計量之資料(續)

說明	於二零一七年 十二月三十一日 之公平價值 千港元	估值技術	無法觀察之 輸入數據	無法觀察之 輸入數據幅度	無法觀察之輸入數據 與公平價值之關係
投資物業 – 中國大陸	1,693,949	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值 總復歸收益率	每平方米 人民幣36-700元 每年3%至8%	假定每月租值越 高，公平價值越高 假定復歸收益率越 高，公平價值越低
投資物業 – 香港	956,300	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值 總復歸收益率	每平方米 85-140港元 每年4.5%至5%	假定每月租值越 高，公平價值越高 假定復歸收益率越 高，公平價值越低

9 可供出售財務資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	5,900	5,600
重新分類至按公平價值計入其他全面收益的財務資產	(5,900)	-
匯兌差額	-	300
於十二月三十一日	-	5,900

有關估值採用公平價值計量層級之第三級。於二零一七年十二月三十一日，本集團可供出售財務資產並無報價及以人民幣計值。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

10 按公平價值計入其他全面收益的財務資產

	二零一八年 千港元
於一月一日	-
自可供出售財務資產重新分類	5,900
公平價值收益	1,113
匯兌差額	(200)
於十二月三十一日	6,813

有關估值採用公平價值計量層級之第三級。本集團按公平價值計入其他全面收益的財務資產並無報價及以人民幣計值。

11 附屬公司

董事認為對本集團之業績及資產淨值而言屬重要之主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立地點及 法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一八年	二零一七年
金利來(中國)有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國分銷及生產服裝	18,000,000美元	100%	100%
金利來製衣有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國分銷及生產服裝	6,934,000美元	100%	100%
Goldlion Enterprise (Singapore) Pte Limited	新加坡有限責任公司	於新加坡分銷服裝	每股面值100新加坡元之 普通股10,000股	100%	100%
Goldlion Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞有限責任公司	於馬來西亞分銷服裝	每股面值1馬來西亞幣之 普通股1,200,000股	100%	100%

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及 法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一八年	二零一七年
金利來(遠東)有限公司	香港有限責任公司	於香港分銷服裝及持有物業，以及於中國授權商標	普通股2股及無投票權遞延股500,000股	100%	100%
Goldlion Group (B.V.I.) Limited ⁽¹⁾	英屬處女群島有限責任公司	於香港經營投資控股業務	每股面值1美元之普通股10,000股	100%	100%
金利來(廣東)有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股2股	100%	100%
廣州市金利來投資諮詢有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有物業	10,000,000港元	100%	100%
Hallman Properties Limited	英屬處女群島有限責任公司	於英屬處女群島經營投資控股業務	每股面值1美元之普通股50,000股	100%	100%
Renard Investments Limited	英屬處女群島有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之普通股2股及每股面值1港元之可贖回股份59,999,998股	100%	100%
梅州市銀蝶物業管理有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	人民幣595,000元	100%	100%
瀋陽金利來商廈有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有物業	人民幣70,000,000元	100%	100%
智富資源有限公司	香港有限責任公司	於香港持有物業	普通股2股	100%	100%

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及 法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一八年	二零一七年
協景投資有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股 2 股	100%	100%
梅州市金利來房地產開發有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有及發展物業	50,000,000 港元	100%	100%
廣州市銀蝶物業管理有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	1,000,000 港元	100%	100%
瀋陽銀蝶物業管理有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	1,000,000 港元	100%	100%
廣州金利來城市房產有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有物業	人民幣 360,681,188 元	100%	100%
聯成興業有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股 1 股	100%	100%
梅州金利來皮具投資有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國經營投資控股業務	人民幣 5,100,000 元	100%	100%

(1) 本公司直接持有之附屬公司

(2) 附屬公司的英文名稱由其中文登記名稱直譯

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12 持有作銷售的發展中物業

本集團於持有作銷售的發展中物業之權益分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
土地使用權	113,026	118,934
發展成本	61,152	19,367
	174,178	138,301

本集團持有作銷售的發展中物業位於中國梅縣。根據上述由梅縣國土局與本集團於二零一四年一月二十四日訂立之土地使用權出讓合同，有關項目延至二零一四年六月十八日後動工及延至二零一七年一月二十四日後竣工或被處罰。經考慮獨立法律意見後，董事認為有關機關進行處罰之機會極低。

預期可於本集團正常營運周期竣工及出售的持有作銷售的發展中物業的金額為174,178,000港元(二零一七年：138,301,000港元)。

13 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原料	2,906	4,439
在製品	17,887	13,768
製成品	200,362	243,200
	221,155	261,407

確認為開支及計入銷售成本的存貨成本665,141,000港元(二零一七年：為617,755,000港元)(附註23)。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14 按種類劃分的財務工具

財務工具的會計政策已應用於下列項目：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
按攤銷成本計量的財務資產		
業務應收帳項(附註15)	122,688	102,839
按金及其他應收帳項(附註15)	26,208	28,156
銀行存款及現金及現金等價物(附註17)	1,329,937	1,312,258
可供出售財務資產(附註9)	-	5,900
按公平價值計入其他全面收益的財務資產(附註10)	6,813	-
總計	1,485,646	1,449,153
按攤銷成本計量的財務負債		
業務應付帳項(附註20)	53,854	73,924
其他應付帳項	90,731	87,195
總計	144,585	161,119

由於到期日較短，故財務資產及財務負債之帳面值與其公平價值相若。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業務應收帳項	122,688	102,839
減：減值撥備	-	-
業務應收帳項 – 淨值	122,688	102,839
採購按金(附註)	8,016	10,688
預付款項	6,438	4,554
一般按金	9,879	10,434
應收利息	9,648	10,053
可收回增值稅	1,336	555
其他	5,345	7,114
預付款項、按金及其他應收帳項總額	40,662	43,398

附註：採購按金指本集團在日常業務過程中主要就服裝服飾業務預付供應商之金額。

預付款項、按金及其他應收帳項並無包括減值資產。

於報告日期，最大之信貸風險為上文所述各類別應收帳項之帳面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

本集團之營業額均以貨到付款、信用證或信貸條款於貨到後30日至90日內等方式收取。於二零一八年十二月三十一日，業務應收帳項按發票日期之帳齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1至30日	100,073	90,056
31至90日	6,994	6,030
90日以上	15,621	6,753
	122,688	102,839

由於本集團有大量分散於中國大陸及新加坡之客戶，故業務應收帳項並無面對集中信貸風險。並未逾期及未減值之業務應收帳項之信貸質素乃參考對手方拖欠比率之過往資料作評估。現有對手方過往並無拖欠情況。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項(續)

於二零一八年十二月三十一日，已逾期但未減值之業務應收帳項為28,000,000港元(二零一七年：14,035,000港元)。該等業務應收帳項之帳齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
逾期至三個月	17,717	12,349
逾期超過三個月及至六個月	1,972	791
逾期超過六個月	8,311	895
	28,000	14,035

本集團業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
人民幣	146,566	124,089
新加坡元	9,664	13,730
港元	7,120	8,418
	163,350	146,237

本集團採用香港財務報告準則第九號簡化方法計量預期信貸損失，即就所有業務應收帳項及合約資產使用存續期的預期損失撥備。

年內並無減值業務應收帳項撥備(二零一七年：無)。

年內，下列虧損與已減值之應收帳項有關，於損益表內確認。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
減值虧損 – 個別已減值之應收帳項	-	1,764

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16 合約資產及合約負債

	二零一八年 千港元
合約資產	
來自於結算退貨負債時自客戶收回產品的權利	65,037
合約負債	
預收客戶款項	36,518
退貨負債	145,908
遞延收入	67,487
	249,913

附註：本集團首次根據香港財務報告準則第十五號採用累計影響法，並調整二零一八年一月一日的期初結餘。

17 銀行存款及現金及現金等價物

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行存款及手頭現金	173,501	216,205
少於三個月到期之銀行存款	250,131	67,087
載於綜合現金流量表之現金及現金等價物	423,632	283,292
超過三個月到期之銀行存款	906,305	1,028,966
載於資產負債表之銀行存款及現金及現金等價物	1,329,937	1,312,258
最大之信貸風險	1,329,880	1,312,205

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 銀行存款及現金及現金等價物(續)

於資產負債表內銀行存款及現金及現金等價物以下列貨幣列帳：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
人民幣	958,024	919,588
新加坡元	9,704	16,676
港元	362,209	375,994
	1,329,937	1,312,258

將本集團以人民幣結算的銀行結餘及現金兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

18 股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 (千計)	股本 千港元	股份數目 (千計)	股本 千港元
普通股，已發行及繳足： 於一月一日及十二月三十一日	982,114	1,101,358	982,114	1,101,358

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19 儲備

	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	其他儲備 ⁽¹⁾ 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一八年一月一日結餘	(34,204)	9,517	99,393	238,728	313,434	2,532,342	2,845,776
本年度溢利	-	-	-	-	-	376,244	376,244
由土地使用權和物業、廠房及 設備重列為投資物業之物業重估 按公平價值計入其他全面收益的	-	86,745	-	-	86,745	-	86,745
財務資產之公平價值變動	-	835	-	-	835	-	835
匯兌差額	-	-	-	(85,678)	(85,678)	-	(85,678)
全面收益總額	-	87,580	-	(85,678)	1,902	376,244	378,146
已付二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	(122,764)	(122,764)
已付二零一八年中中期股息	-	-	-	-	-	(63,837)	(63,837)
於二零一八年十二月三十一日結餘	(34,204)	97,097	99,393	153,050	315,336	2,721,985	3,037,321
代表：							
儲備	(34,204)	97,097	99,393	153,050	315,336	2,594,310	2,909,646
擬派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	127,675	127,675
	(34,204)	97,097	99,393	153,050	315,336	2,721,985	3,037,321

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19 儲備(續)

	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	其他儲備 ⁽ⁱ⁾ 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一七年一月一日結餘	(34,204)	8,221	99,393	118,691	192,101	2,396,669	2,588,770
本年度溢利	-	-	-	-	-	322,275	322,275
由土地使用權和物業、廠房及 設備重列為投資物業之物業重估	-	1,296	-	-	1,296	-	1,296
匯兌差額	-	-	-	120,037	120,037	-	120,037
全面收益總額	-	1,296	-	120,037	121,333	322,275	443,608
已付二零一六年末期股息	-	-	-	-	-	(127,675)	(127,675)
已付二零一七年中期股息	-	-	-	-	-	(58,927)	(58,927)
於二零一七年十二月三十一日結餘	(34,204)	9,517	99,393	238,728	313,434	2,532,342	2,845,776
代表：							
儲備	(34,204)	9,517	99,393	238,728	313,434	2,409,578	2,723,012
擬派二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	122,764	122,764
	(34,204)	9,517	99,393	238,728	313,434	2,532,342	2,845,776

- (i) 其他儲備屬於在中國大陸成立之若干附屬公司。該等儲備包括一般儲備基金及企業發展基金，乃根據中國大陸有關法定規例撥出。撥出數額由該等附屬公司之董事於其財政年度之結算日釐定。該基金僅可用作抵銷已產生之虧損、增加註冊資本或用作僱員之整體福利。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20 業務應付帳項、其他應付帳項及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業務應付帳項(附註a)	53,854	73,924
其他應付帳項及應計費用(附註b)	176,286	340,292
減：非流動部份		
其他應付帳項及應計費用	(80)	(869)
流動部份	176,206	339,423

附註：

(a) 於二零一八年十二月三十一日，業務應付帳項按發票日期之帳齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1至30日	37,918	59,813
31至90日	11,823	4,976
90日以上	4,113	9,135
	53,854	73,924

本集團業務應付帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
人民幣	43,315	67,835
新加坡元	10,513	6,070
港元	26	19
	53,854	73,924

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20 業務應付帳項、其他應付帳項及應計費用(續)

附註：(續)

(b) 其他應付帳項及應計費用的性質如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
預收客戶款項	-	42,853
已收按金	61,269	56,811
遞延收入	-	141,654
應計費用及其他	115,017	98,974
	176,286	340,292

21 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債之分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延所得稅資產：		
- 將於十二個月後收回之遞延所得稅資產	(15,439)	(38,668)
- 將於十二個月內收回之遞延所得稅資產	(35,843)	(32,083)
	(51,282)	(70,751)
遞延所得稅負債：		
- 將於十二個月後收回之遞延所得稅負債	421,765	418,668
	421,765	418,668
遞延所得稅負債(淨額)	370,483	347,917

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21 遞延所得稅(續)

本集團遞延所得稅之變動總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	347,917	316,060
於綜合收益表扣除(附註28)	11,452	14,471
於其他全面收益扣除	21,752	434
匯兌差額	(10,638)	16,952
於十二月三十一日	370,483	347,917

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。本集團有未確認之稅項虧損855,212,000港元(二零一七年：818,915,000港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入，其中547,903,000港元(二零一七年：514,498,000港元)、48,556,000港元(二零一七年：52,061,000港元)及46,968,000港元(二零一七年：40,571,000港元)須分別待香港稅務局以及中國及新加坡有關稅務機關同意。未確認稅項虧損806,656,000港元(二零一七年：766,854,000港元)不設屆滿日期，餘下虧損將於二零二三年或以前不同日期屆滿。

年內遞延所得稅資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

遞延所得稅負債

	加速稅項折舊		公平價值收益		股息預扣稅		其他		合共	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	138,295	124,335	254,552	231,411	35,945	25,689	10,511	7,539	439,303	388,974
匯兌差額	(5,033)	7,060	(8,539)	12,334	(140)	1,526	(374)	190	(14,086)	21,110
於綜合收益表扣除	6,554	6,900	3,432	10,373	8,100	8,730	14,010	2,782	32,096	28,785
於其他全面收益扣除	-	-	21,752	434	-	-	-	-	21,752	434
於十二月三十一日	139,816	138,295	271,197	254,552	43,905	35,945	24,147	10,511	479,065	439,303

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產

	撥備		其他		合共	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	(51,625)	(39,963)	(39,761)	(32,951)	(91,386)	(72,914)
匯兌差額	1,772	(2,303)	1,676	(1,855)	3,448	(4,158)
於綜合收益表計入	(1,296)	(9,359)	(19,348)	(4,955)	(20,644)	(14,314)
於十二月三十一日	(51,149)	(51,625)	(57,433)	(39,761)	(108,582)	(91,386)

當有法定可執行權利可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關向同一或不同應課稅實體徵收的所得稅及擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列帳：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延所得稅資產	(51,282)	(70,751)
遞延所得稅負債	421,765	418,668
	370,483	347,917

22 其他收益

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
投資物業公平價值收益	91,921	91,722

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23 按性質呈報的開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已銷存貨成本	665,141	617,755
存貨減值(回撥)/撥備	(842)	40,408
產生租金收入之投資物業的直接營運支出	39,127	38,125
經營租賃租金 - 土地及樓宇	89,249	89,742
土地使用權之攤銷(附註6)	1,871	1,766
物業、廠房及設備之折舊(附註7)	23,366	20,704
物業、廠房及設備之減值回撥(附註7)	(219)	-
包括董事酬金之員工成本(附註24)	242,935	230,006
核數師酬金 - 審計服務	4,482	3,785
廣告及推廣費用	124,843	129,408
業務應收帳項撇銷	-	1,764
虧損性合同減值回撥	(1,925)	(3,729)
匯兌虧損/(收益)淨額	6,877	(301)
其他支出	144,649	137,154
	1,339,554	1,306,587
代表：		
銷售成本	703,938	696,946
分銷及市務成本	432,179	438,074
行政費用	203,437	171,567
	1,339,554	1,306,587

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24 員工成本(包括董事酬金)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
員工成本		
– 工資及薪酬	200,676	191,275
– 退休福利成本(附註25)	41,393	38,731
– 退休後福利成本(附註)	866	–
	242,935	230,006

附註：退休後福利成本指向二零一八年四月十六日退任主席的曾憲梓博士支付的醫療開支墊款。

25 退休福利成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
界定供款計劃：		
香港僱員(附註(a))	1,017	977
新加坡僱員(附註(b))	3,594	4,327
中國大陸僱員(附註(c))	36,782	33,427
	41,393	38,731

附註：

- (a) 根據強制性公積金(「強積金」)計劃，僱主及僱員均須以僱員相關收入之5%或1,500港元(以較低者為準)作為強制性供款。僱主及僱員亦可再以僱員相關收入之若干百分比作自願性供款。

此數額指本集團已付及應付予強積金計劃之供款總額1,017,000港元(二零一七年：977,000港元)及並無已沒收供款(二零一七年：無)。沒收供款指強積金計劃前之舊退休計劃內，就全數取得供款前已退出該計劃之僱員所作之供款。於年終時並無應付予強積金計劃之供款(二零一七年：無)。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一七年：無)。

- (b) 本集團已付及應付予各項計劃之供款為3,594,000港元(二零一七年：4,327,000港元)。於年終時應付予各項計劃之供款總額442,000港元(二零一七年：529,000港元)已計入其他應付帳項內。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一七年：無)。

- (c) 此乃本集團支付予中國多個市政府所管理之僱員退休金計劃之供款總額。於年終時並無任何應付予該等市政府之供款(二零一七年：無)。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26 董事及行政總裁酬金

(a) 董事及行政總裁酬金

根據香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及上市規則之規定，截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事及行政總裁的酬金如下：

姓名	二零一八年					
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 之估計金錢 價值 ⁽¹⁾ 千港元	退休福利計劃 僱主供款 千港元	合計 千港元
董事						
曾憲梓博士 ⁽²⁾	-	1,133	3,261	985	-	5,379
黃麗群女士	-	1,951	1,894	23	-	3,868
吳明華先生	300	-	-	-	-	300
劉宇新博士	300	-	-	-	-	300
李家暉先生	300	-	-	-	-	300
阮雲道先生	300	-	-	-	-	300
董事兼行政總裁						
曾智明先生	-	4,822	6,354	8	18	11,202
	二零一七年					
姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 之估計金錢 價值 ⁽¹⁾ 千港元	退休福利計劃 僱主供款 千港元	合計 千港元
董事						
曾憲梓博士	-	3,902	6,575	1,029	-	11,506
黃麗群女士	-	1,951	1,644	35	-	3,630
吳明華先生	300	-	-	-	-	300
劉宇新博士	300	-	-	-	-	300
李家暉先生	300	-	-	-	-	300
阮雲道先生	300	-	-	-	-	300
董事兼行政總裁						
曾智明先生	-	4,388	4,110	7	18	8,523

附註：

(1) 其他福利之估計金錢價值包括醫療開支墊款。

(2) 於二零一八年四月十六日退任主席及辭任執行董事。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26 董事及行政總裁酬金(續)

(b) 董事之退休福利

年內概無董事就擔任本公司或其附屬公司之董事或提供有關管理本公司或其附屬公司企業事務之其他服務而獲透過定額福利退休金計劃支付退休福利或就此應收任何退休福利(二零一七年：無)。

(c) 董事離職福利

年內概無就董事終止董事服務而直接或間接向董事支付或提供任何款項或福利；亦無任何就此應付之款項或福利(二零一七年：無)。

(d) 就獲取董事服務而向第三方支付之代價

年內概無就獲取董事服務而向第三方提供代價或第三方就此而應收之代價(二零一七年：無)。

(e) 有關以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

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(二零一七年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合約中之重大利益

本公司概無訂立與本公司業務有關，而本公司董事於其中擁有重大利益(不論直接或間接)，且於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之任何重大交易、安排及合約(二零一七年：無)。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27 高級管理人員酬金

(a) 五名最高酬金人士

年內本集團五名最高酬金人士包括三名(二零一七年：兩名)董事，其酬金反映於上文附註26(a)所列分析內。年內應付餘下兩名(二零一七年：三名)人士之酬金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
基本薪金、房屋及其他津貼	9,644	11,281
花紅	6,675	5,729
退休福利成本	510	527
	16,829	17,537

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
酬金範圍		
3,500,001 港元 – 4,000,000 港元	-	1
4,500,001 港元 – 5,000,000 港元	1	1
9,000,001 港元 – 9,500,000 港元	-	1
12,000,001 港元 – 12,500,000 港元	1	-

- (b) 除上文附註26(a)及27(a)的披露外，本集團並無向董事或五名最高酬金人士支付任何酬金，作為其加入或於加入本集團時之獎勵或離職補償。年內董事或五名最高酬金人士概無放棄或同意放棄任何酬金。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27 高級管理人員酬金(續)

(c) 高級管理人員酬金

除分別於附註26(a)及27(a)披露的董事及五名最高酬金人士之酬金外，高級管理人員酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數	
	二零一八年	二零一七年
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	1	1
2,500,001 港元 – 3,000,000 港元	2	2
3,500,001 港元 – 4,000,000 港元	1	–

28 所得稅支出

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港利得稅：		
本年度	528	733
過往年度多計撥備	(20)	(42)
	508	691
香港以外地區之稅款：		
本年度	70,930	70,587
過往年度少計撥備	108	150
	71,038	70,737
遞延所得稅(附註21)	11,452	14,471
所得稅支出總額	82,998	85,899

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28 所得稅支出(續)

香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一七年:16.5%)稅率計算。

中國溢利的稅項以年內估計應課稅溢利按25%(二零一七年:25%)稅率計算。香港及中國以外地區溢利之稅項以年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

本集團除所得稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除所得稅前溢利	459,249	408,174
按16.5%之稅率計算	75,776	67,349
其他國家不同稅率之影響	7,563	8,261
毋須繳稅之收入	(19,439)	(10,474)
不可扣稅之開支	2,813	2,533
使用未確認之稅項虧損	(33)	(35)
並未確認之稅項虧損	7,757	9,477
中國附屬公司保留溢利之預扣稅	8,100	8,730
其他	461	58
所得稅支出總額	82,998	85,899

有關股息分派之企業預扣所得稅

根據企業所得稅法，就外資企業於二零零八年一月一日後所賺取溢利而作出之股息，須按稅率5%向於香港註冊成立之海外投資者徵收企業預扣所得稅。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29 股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已付二零一七年年中期股息每股普通股6.0港仙	-	58,927
已付二零一七年年末期股息每股普通股12.5港仙	-	122,764
已付二零一八年年中期股息每股普通股6.5港仙	63,837	-
擬派二零一八年年末期股息每股普通股13.0港仙(附註)	127,675	-
	191,512	181,691

附註：

於二零一九年三月十八日舉行之會議上，董事宣派末期股息每股普通股13.0港仙。此項擬派股息未於本財務報表列為應付股息，惟將呈列為截至二零一八年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

30 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股數目計算。

	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	376,244	322,275
已發行股份數目	982,114,035	982,114,035
每股基本盈利(港仙)	38.31	32.81

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔本集團溢利376,244,000港元(二零一七年：322,275,000港元)及年內已發行普通股982,114,035股(二零一七年：982,114,035股)計算。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度內，本公司並無具潛在攤薄性之普通股發行，因此攤薄後每股盈利與每股基本盈利相同。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31 經營產生之現金

除所得稅前溢利與經營產生之現金對帳：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除所得稅前溢利	459,242	408,174
已作出以下調整：		
– 土地使用權之攤銷(附註6)	1,871	1,766
– 物業、廠房及設備之折舊(附註7)	23,366	20,704
– 物業、廠房及設備之減值回撥(附註7)	(219)	–
– 虧損性合同減值回撥	(1,925)	(3,729)
– 存貨減值(回撥)/撥備	(842)	40,408
– 利息收入	(25,511)	(20,253)
– 出售物業、廠房及設備之虧損/(收益)(附註31(a))	11	(197)
– 投資物業公平價值收益	(91,921)	(91,722)
– 業務應收帳項撇銷	–	1,764
營運資金變動：		
– 持有作銷售的發展中物業	(40,565)	(8,731)
– 存貨	48,245	(100,285)
– 業務應收帳項、預付款項、按金、其他應收帳項及合約資產	(82,554)	(30,338)
– 業務應付帳項、其他應付帳項、應計費用及合約負債	67,762	89,907
經營產生之現金淨額	356,960	307,468

附註：

(a) 出售物業、廠房及設備

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
帳面淨值	2,603	245
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益	(11)	197
已收所得款項	2,592	442

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32 承擔

(a) 資本承擔

本集團於結算日之資本開支(但未產生)如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	303	8,486
投資物業 已訂約但未撥備	18,142	2,519
持有作銷售的發展中物業 已訂約但未撥備	5,283	5,848
已授權但未訂約	870,000	–
	875,283	5,848

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃於未來應收及應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收租金		
– 一年內	122,746	123,434
– 一年後及五年內	165,221	134,882
– 五年後	6,521	348
	294,488	258,664
應付租金		
– 一年內	30,926	10,361
– 一年後及五年內	17,167	12,292
	48,093	22,653

租金隨著收入總額變動之物業經營租賃付款責任不納入未來最低租賃款項。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33 關連人士交易

本公司受曾氏家族(包括曾憲梓博士、黃麗群女士、曾智明先生及曾憲梓博士與黃麗群女士之其他直系後人)所控制，連同曾憲梓慈善(管理)有限公司所持本公司已發行股份5.49%，曾氏家族整體控制本公司已發行股份約68.17%之權益。其餘31.83%之已發行股份獲廣泛持有。

除財務報表其他部份所披露外，以下為與關連人士進行之重大交易：

(a) 銷售服務

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收取關連公司之租金及物業管理費	2,014	1,537
收取關連公司之提早終止賠償	748	-

附註：

租金及管理費分別為就出租金利來數碼網絡大廈內之商業中心及設施而從廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCL」)及廣東世貿紫薇文化旅游發展有限公司(「GWTCM」)收取1,189,000港元和272,000港元及就出租香港金利來集團中心內之單位而從中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)收取553,000港元。租金及管理費乃根據所訂立之相關租賃協議之費用計算。與GWTCCL及GWTCM訂立的租約均於年內提早終止，分別收取賠償570,000港元及178,000港元。由於曾智雄先生為CHKDAM、GWTCM及GWTCCL控股公司之主要股東，故其間接擁有CHKDAM、GWTCM及GWTCCL之實益權益。由於曾智雄先生為黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故黃麗群女士及曾智明先生在此等交易中擁有權益。

(b) 購入服務

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
支付關連公司專業費用	320	320

附註：

盈均財務顧問有限公司年內作為本集團之財務顧問，就此獲本公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生乃盈均財務顧問有限公司之董事總經理及主要股東。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33 關連人士交易(續)

(c) 主要管理人員報酬

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、董事酬金及其他短期僱員福利	48,916	44,863
退休福利成本	638	581
	49,554	45,444

(d) 購入貨品及服務而產生之年終結餘

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應計費用		
– 盈均財務顧問有限公司	160	160

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34 本公司之資產負債表

	於二零一八年 十二月三十一日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
資產		
非流動資產		
投資附屬公司	10	10
流動資產		
應收附屬公司款項	1,496,685	1,486,330
預付款項	172	173
現金及現金等價物	1,033	2,492
	1,497,890	1,488,995
總資產	1,497,900	1,489,005
權益		
本公司擁有人之股本及儲備		
股本	1,101,358	1,101,358
保留溢利	附註(a) 394,732	386,437
總權益	1,496,090	1,487,795
負債		
流動負債		
應計費用	1,810	1,210
總權益及負債	1,497,900	1,489,005

代表董事會

曾智明先生
主席兼行政總裁

黃麗群女士
執行董事

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34 本公司之資產負債表(續)

附註：

(a) 本公司之保留溢利變動

	保留溢利 千港元
於二零一八年一月一日	386,437
已付二零一七年末期股息	(122,764)
已付二零一八年中中期股息	(63,837)
本年度溢利	194,896
於二零一八年十二月三十一日	394,732
代表：	
儲備	267,057
擬派二零一八年末期股息	127,675
	394,732
於二零一七年一月一日	276,916
已付二零一六年末期股息	(127,675)
已付二零一七年中中期股息	(58,927)
本年度溢利	296,123
於二零一七年十二月三十一日	386,437
代表：	
儲備	263,673
擬派二零一七年末期股息	122,764
	386,437

五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
業績					
本公司擁有人應佔溢利	376,244	322,275	388,844	401,872	421,042
資產及負債					
總資產	5,066,251	4,808,220	4,407,978	4,342,882	4,400,743
總負債	(927,572)	(861,086)	(717,850)	(724,281)	(826,108)
總權益	4,138,679	3,947,134	3,690,128	3,618,601	3,574,635

