

Koradior Holdings Limited 珂萊蒂爾控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3709)



2018
年報

目錄

| | |
|------------|----|
| 公司簡介 | 2 |
| 公司資料 | 3 |
| 財務摘要 | 4 |
| 財務概要 | 6 |
| 主席報告 | 8 |
| 管理層討論及分析 | 11 |
| 董事及高級管理層簡歷 | 24 |
| 企業管治報告 | 28 |
| 董事會報告 | 38 |
| 環境、社會及管治報告 | 58 |
| 獨立核數師報告 | 76 |
| 綜合損益表 | 81 |
| 綜合全面收益表 | 82 |
| 綜合財務狀況表 | 83 |
| 綜合權益變動表 | 85 |
| 綜合現金流量表 | 86 |
| 綜合財務報表附註 | 88 |



關於珂萊蒂爾

我們是一家領先且快速增長的中華人民共和國（「中國」）高端女裝企業。我們從事自有品牌Koradior（珂萊蒂爾）、La Koradior（拉珂蒂）、Koradior elsewhere（珂思）及De Kora產品的設計、推廣、營銷及銷售，品牌以30至45歲具經濟實力的女性為目標顧客。

集團業務由行政總裁、主席兼執行董事金明先生於二零零七年創立。「Koradior」品牌主打高端時尚和都會簡約女裝市場，其定位是為顧客提供彰顯女人味、個性、潮流和款式年輕的四季服裝。為迎合顧客對高端正規女裝的需求，我們於二零一二年九月推出「La Koradior」品牌，它的定位是提供設計盡顯高貴與優雅特質的四季服裝，貫徹「奢華大氣，風格鮮明」的品牌基調。我們還於二零一四年九月推出「Koradior elsewhere」品牌，其定位為提供簡約而不失女人味、時尚及摩登休閒的設計。我們於二零一六年七月十三日收購深圳市蒙黛爾實業有限公司（「蒙黛爾」）65%股權，蒙黛爾擁有「CADIDL」品牌，該品牌定位為對著裝有較高藝術追求的客戶。我們於二零一六年七月與青島酷特智能股份有限公司訂立戰略合作協議，以聯合開發個人定制時裝新品牌「DE KORA」，創立時裝品牌界的定制新標準。於二零一七年三月九日，本集團透過其擁有90%股權的附屬公司與漢纖國際有限公司訂立五年的獨家經銷協議，以從事分銷及營銷「Obzee」及「O'2nd」品牌旗下的產品。O'2nd以25至40歲具經濟實力的女性為目標客戶，設計時尚且十分注重細節處理。Obzee以30至50歲具經濟實力的女性為目標客戶，以蕾絲布料設計，提供優質的生活方式。我們的產品包括連身裙、短裙、長褲、恤衫、針織衫、背心、外套、大衣、圍巾及配飾。

我們產品的銷售網絡遍佈全中國並主要由直營零售店組成，覆蓋中國31個不同省市、自治區及直轄市。於二零一八年十二月三十一日，我們的零售店網絡由862家零售店組成，包括641家直營零售店及221家經銷商經營的零售店。

自二零一一年起，我們開始在天貓商城第三方電子商貿平台銷售產品，並於此營運旗艦店，目前亦為唯品會等第三方電子商貿平台的授權商戶。



公司資料

執行董事

金明先生 (主席兼行政總裁)
賀紅梅女士

非執行董事

楊偉強先生
鄧仕剛先生 (於二零一八年十二月三十一日辭任)

獨立非執行董事

周曉宇先生
鐘鳴先生
張國東先生

註冊辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
廣東省深圳市
福田區
泰然九路
紅松大廈B座7層

香港主要營業地點

香港
九龍
廣東道998號
協成行旺角中心17樓C室

公司秘書

黃煒喬女士 (於二零一八年三月二十八日獲委任)

聯席公司秘書

梁嘉偉先生

授權代表

金明先生
梁嘉偉先生

審核委員會

張國東先生 (主席)
周曉宇先生
鐘鳴先生

核數師

安永會計師事務所

薪酬委員會

周曉宇先生 (主席)
張國東先生
金明先生 (於二零一八年十二月三十一日獲委任)

提名委員會

金明先生 (主席)
周曉宇先生
張國東先生

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

平安銀行
深圳分行金沙支行

招商銀行
深圳分行泰然金谷支行

公司網址

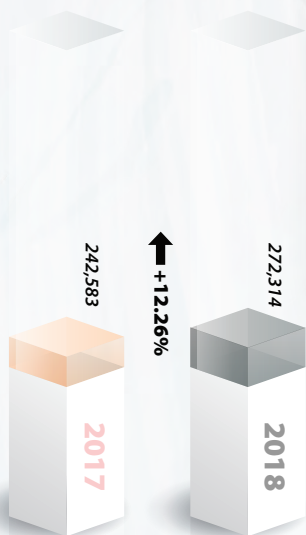
www.koradior.com

股份代號

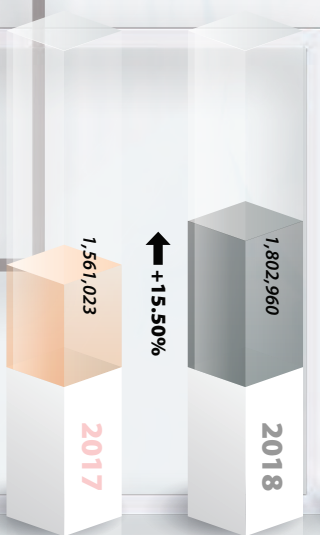
3709

財務摘要

純利
人民幣千元



毛利
人民幣千元



收益
人民幣千元

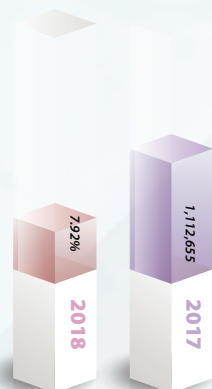


* 截至十二月三十一日止年度

資產負債比率



資產淨值
人民幣千元



每股盈利—基本
人民幣分



* 於十二月三十一日



財務摘要

截至十二月三十一日止年度

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 | 增加／(減少) % |
|-------------------|------------------|----------------|--------------|
| 收益 | 2,520,906 | 2,203,726 | 14.39% |
| 毛利 | 1,802,960 | 1,561,023 | 15.50% |
| 經營溢利 | 323,711 | 306,561 | 5.59% |
| 純利 | 272,314 | 242,583 | 12.26% |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 400,045 | 149,578 | 167.45% |
| 每股盈利 ¹ | | | |
| — 基本(人民幣分) | 56 | 52 | |
| — 攤薄(人民幣分) | 56 | 51 | |
| | (%) | (%) | (百分點) |
| 盈利比率 | | | |
| 毛利率 | 71.52% | 70.84% | 0.68% |
| 經營利潤率 | 12.84% | 13.91% | (1.07%) |
| 淨利潤率 | 10.80% | 11.01% | (0.21%) |

於十二月三十一日

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 流動資金比率 | | |
| 流動比率 ² (倍) | 3.03 | 2.80 |
| 貿易應收款項周轉天數 ³ | 44.37 | 42.86 |
| 貿易應付款項周轉天數 ⁴ | 45.55 | 34.17 |
| 存貨週轉天數 ⁵ | 233.27 | 225.48 |
| 資本比率 | | |
| 資產負債比率 ⁶ | 7.92% | 14.28% |
| 利息覆蓋比率 ⁷ (倍) | 40.61 | 144.54 |

主要比率：

- 每股基本盈利 = 本公司普通股持有人應佔溢利 / 普通股加權平均數 (二零一八年的股份加權平均數為 486,337,000 股，而二零一七年為 490,957,099 股)
- 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- 貿易應收款項周轉天數 = 貿易應收款項的期初及期終結餘的平均數 / 收益 x 365 天
- 貿易應付款項周轉天數 = 貿易應付款項的期初及期終結餘的平均數 / 銷售成本 x 365 天
- 存貨周轉天數 = 存貨的期初及期終結餘的平均數 / 銷售成本 x 365 天
- 資產負債比率 = 銀行及其他借貸總額 / 權益總額 x 100%
- 利息覆蓋比率 = 除息稅前溢利 / 利息開支

財務概要

(財務數字以人民幣千元呈列)

截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日

| | 二零一八年 | 二零一七年 | 二零一六年 | 二零一五年 | 二零一四年 |
|--------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 經營業績 | | | | | |
| 收益 | 2,520,906 | 2,203,726 | 1,599,486 | 1,284,772 | 1,036,608 |
| 經營溢利 | 323,711 | 306,561 | 297,005 | 268,218 | 181,424 |
| 股東應佔溢利 | 272,759 | 253,517 | 233,692 | 204,045 | 128,450 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 非流動資產 | 281,761 | 255,350 | 264,752 | 133,667 | 50,377 |
| 流動資產 | 1,473,214 | 1,349,537 | 1,072,766 | 956,544 | 839,985 |
| 流動負債 | 485,887 | 481,250 | 390,399 | 277,782 | 208,048 |
| 流動資產淨值 | 987,327 | 868,287 | 682,367 | 678,762 | 631,937 |
| 資產總值減流動負債 | 1,269,088 | 1,123,637 | 947,119 | 812,429 | 682,314 |
| 非流動負債 | 29,977 | 10,982 | 13,807 | - | - |
| 股東權益 | 1,239,111 | 1,112,655 | 933,312 | 812,429 | 682,314 |



主席報告



尊敬的珂萊蒂爾控股有限公司各位股東，

本人代表珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」或「Koradior」）董事會（「董事會」）欣然提呈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業績。

根據截至二零一八年十二月三十一日止年度生產的中國消費品總量數據，市場繼續擴大，結構優化調整及消費升級持續推進，國內消費繼續發揮著經濟增長第一大動力的作用。中高端女裝市場於二零一八年亦有所波動，隨著二零一八年上半年增長率放緩至中等單位數水平，市場從高增長階段轉向高質素發展階段，前三季度國內生產總值之增長率為6.9%。

二零一八年，本集團繼續以多品牌集團的模式經營及發展中高端女裝業務，主要致力於以深耕風格簡約而具有出眾特色的產品，讓品牌脫穎而出。本集團於二零一八年的收入突破人民幣2,520.91百萬元，較二零一七年增長14.39%，純利達人民幣272.31百萬元，較二零一七年增長12.26%。於二零一八年十二月三十一日，本集團有862家零售門店，覆蓋全國31個省市、直轄市及自治區，其中641家門店由本公司直接經營，其餘221家門店由經銷商經營集團其自有的六個品牌。本集團主營品牌「Koradior」錄得零售額人民幣1,636百萬元，位列中國規模最大的單品牌前列。「Koradior elsewhere」品牌的業績繼續高速增長，於二零一八年錄得零售額逾人民幣353百萬元，按年增長21.09%。「La Koradior」品牌的高端形象深入人心，獲得市場廣泛讚譽，二零一八年零售額突破人民幣208百萬元，按年大幅增長30.26%。CADIDL、O'2nd及Obzee等品牌維持可觀增長，其收入之和佔本集團總收入的比例亦呈穩定增長趨勢。

電商方面，本集團持續加大其線上產品組合的投放，並加強線上線下的整合，同時為電商產品選擇提供專供款。於報告期內，二零一八年電商業務收入達人民幣208百萬元，按年高速增長33.89%。

本集團將繼續監控經濟或社會因素所引起的任何消費模式變化，並致力於豐富我們的中高端產品層次，並推出更多多元化及具性價比的產品。銷售政策方面，我們將鞏固直銷基礎，改善分銷架構以擴大其規模，同時對原有供應鏈進行優化以最大限度降低採購成本。此外，本集團將利用線上電商資源推動全渠道構建。再者於二零一八年，與供應商共同開發的Koradior 品牌項下產品「斯蒂芬閃光印花連衣裙」榮獲「二零一八年紡織十大創新產品」稱號；CADIDL 品牌於時尚深圳展獲頒「時尚先鋒獎」，充分肯定本集團對時裝行業作出的貢獻。



主席報告

展望未來，本集團將繼續優化各品牌價值的定位，集中資源透過海外時裝週、機場旗艦店、新媒體等推廣及提升品牌，並物色機會於香港及澳門開設新店。憑藉精益求精打造的一系列時尚精品，本集團致力傳遞獨特的現代生活理念，令我們的品牌洋溢著迷人活力。我們的願景：成為中國中高端女裝時尚集團的領導者。我們的使命：令每一位女性獨具魅力。

最後，本人借此機會謹代表董事會衷心感謝各位股東、客戶、商業夥伴及公司員工一直以來對本集團的支持和信任，恭祝各位在新的一年裡身體健康、吉祥如意。

承董事會命
主席兼行政總裁
金明

香港，二零一九年三月二十二日



管理層 討論及分析



行業回顧

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



行業回顧 (續)

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

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

財務回顧

收益

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

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



管理層討論及分析

財務回顧 (續)

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

銷售成本

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

毛利及毛利率

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

銷售及分銷開支

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

行政開支

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

融資成本

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



財務回顧 (續)

所得稅開支

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

純利及純利率

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

資本架構

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

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

財務狀況、流動資金及資產負債比率

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

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

匯率波動風險

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

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

或然負債

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

重大收購

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

重大投資

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

所得款項用途

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

業務概覽

1. 業務

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

業務概覽 (續)

1. 業務 (續)

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

按品牌劃分的收益分析

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

管理層討論及分析

業務概覽 (續)

1. 業務 (續)

按品牌劃分的收益分析 (續)

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

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

按銷售渠道劃分的收益分析

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

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

經過大規模發展後，越來越多的經銷商紛紛前來尋求與本集團合作，使本集團品牌得以進一步擴張。二零一八年，由經銷商以六個品牌(Koradior、La Koradior、Koradior elsewhere、CADIDL、Obzee及O'2nd)經營的新零售店為74家。於二零一八年十二月三十一日，由經銷商經營的零售店為221家，該等零售店產生的收益達人民幣257.42百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加31.96%。

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

業務概覽 (續)

1. 業務 (續)

按地區劃分的零售店收益分析
(不包括電子商貿及其他)

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

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

附註：

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

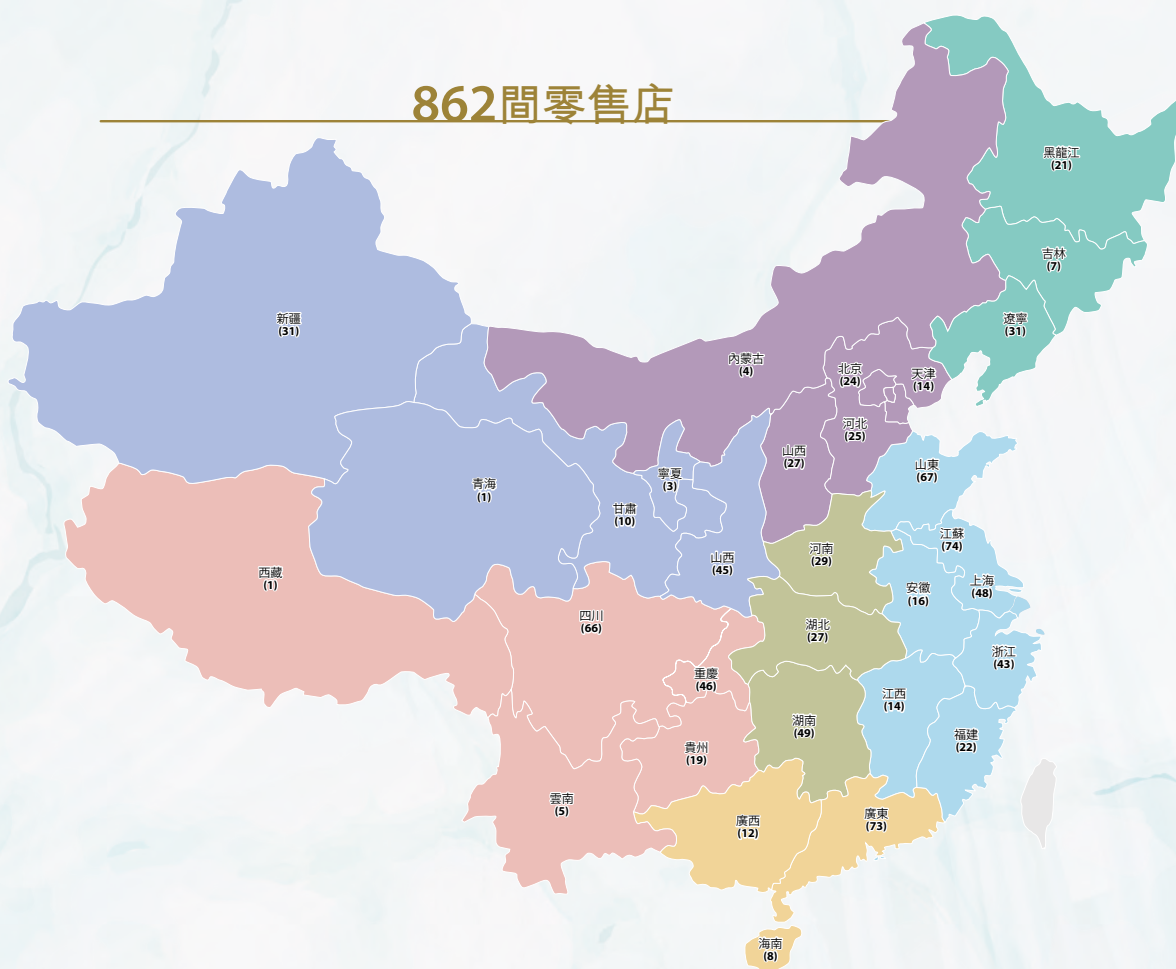
管理層討論及分析

業務概覽 (續)

1. 業務 (續)

按地區劃分的零售店收益分析 (續)
(不包括電子商貿及其他)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，華東及西南零售店產生的收益佔直營零售店與批發予經銷商的總收益一半以上。



業務概覽 (續)

1. 業務 (續)

按地區劃分的零售店明細

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

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

附註：

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

管理層討論及分析

業務概覽 (續)

2. 設計及研發

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

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

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

3. 市場營銷及推廣

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

業務概覽 (續)

4. 人力資源

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

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

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

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

5. 前景

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

管理層討論及分析

風險管理

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

環境及安全措施

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

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

董事及高級管理層簡歷

執行董事

金明先生，48歲，為本集團創辦人及行政總裁。彼亦為董事會主席，於二零一二年三月二十三日獲委任為董事，並於二零一四年三月五日調任為執行董事。金先生於女裝及零售行業擁有逾十二年的經驗，而彼主要負責整體公司策略、規劃及業務發展。於二零零一年五月，金先生開始任職於深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」，為本集團的最大OEM加工商），擔任市場營銷經理。彼於該份工作累積了女裝及零售行業的豐富管理經驗。彼當時負責發展及維繫零售渠道。於二零零三年一月，彼成為贏家服飾的市場營銷總經理，負責品牌推廣、發展及維繫銷售渠道及零售活動。於二零零七年三月，彼獲委任為本集團董事會主席。金先生在一九九二年七月畢業於安徽省中國科學技術大學，取得科技英語文學學士學位，以及於二零一三年十月於上海完成中歐國際工商學院的高層管理人員工商管理碩士課程。金先生亦為本公司控股股東Koradior Investments Limited之唯一董事。

賀紅梅女士，46歲，於二零一四年三月五日獲委任為本集團其中一名執行董事。賀女士主要負責監督整個業務單位、整體業務規劃及策略執行。於二零零七年三月，賀女士加入本集團，彼於女裝行業累積約二十二年經驗，包括銷售、業務營運及採購。自一九九五年九月至一九九七年七月，賀女士於湖北省黃石市之黃石市財貿學校大冶中等專業學校修讀商業企業管理。於二零零一年加入贏家服飾前，彼於湖北省大冶市紡織品公司任職近六年。於二零零一年五月，賀女士加入贏家服飾的客戶服務團隊，並於二零零二年七月晉陞為地區經理。自二零零七年三月起，彼開始擔任本公司間接全資附屬公司深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司（「深圳珂萊蒂爾」）品牌業務部門總監，並於二零零九年一月成為深圳珂萊蒂爾的總經理。

非執行董事

楊偉強先生，51歲，現任深圳前海復星瑞哲資產管理有限公司（「復星瑞哲」）總裁。復星瑞哲為一間專注於金融投資、產業投資及併購整合的投資管理公司。其業務涵蓋公募及私募股權投資。復星瑞哲已成功參與多項涉及多間行業領先公司的投資併購交易，包括廣田集團（股份代號：002482）、本公司及紅領集團（有關其智能定制化生產平台「酷特智能」）。楊偉強先生於二零零八年至二零一三年擔任硅谷天堂資產管理集團股份有限公司之行政總裁及董事總經理。於一九九五年至二零零七年期間，楊先生任職於TCL集團公司，曾任TCL銷售部副總經理、TCL計算機部總經理、TCL集團高級副總裁及執行董事等高級職務。楊偉強先生畢業於鄭州大學（計算機科學專業），其後自北京大學光華管理學院獲得高級工商管理碩士學位及自長江商學院獲得高級工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡歷

獨立非執行董事

周曉宇先生，50歲，一九九零年畢業於西安電子科技大學，獲電子工程學士學位，並於二零一三年獲中歐工商學院高層管理人員工商管理碩士學位。自一九九零年至一九九七年，周先生於中國電子信息產業集團公司擔任工程師及經濟師。自一九九七年至二零零零年，彼於中國電子工業深圳總公司擔任業務經理。周先生為深圳市迪威視訊技術有限公司之創始人，並於二零零零年至二零零四年期間擔任董事總經理。於二零零一年，周先生創立深圳桑海通投資有限公司並擔任董事總經理。於二零零五年，周先生創立深圳市秉宏投資有限公司並擔任董事總經理。

鐘鳴先生，49歲，於二零一四年六月六日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九二年七月畢業於安徽省中國科學技術大學，取得生物學理學士學位，並於二零零七年九月於上海完成中歐國際工商學院高層管理人員工商管理碩士課程。自一九九二年七月至二零零二年一月，鐘先生於廣州寶潔有限公司擔任品牌經理。其後彼於二零零三年八月至二零零六年六月加入和路雪（中國）有限公司上海分公司，擔任市場營銷部副總裁。彼於二零零六年六月至二零零八年六月獲聘為利潔時家化（中國）有限公司的市場營銷總監。由二零一二年六月至二零一三年十一月，鐘先生擔任TPG Huhua (Shanghai) Equity Investment Management Enterprise (Limited Partnership) 之高級營運副總裁。由二零一四年三月至二零一六年六月，鐘先生擔任陸遜梯卡（上海）商貿有限公司中國區總經理。目前鐘先生擔任飛利浦高級副總裁，飛利浦（中國）投資有限公司大中華區健康事業部總裁。

張國東先生，41歲，持有財務相關科目學士學位、香港中文大學會計學碩士學位，以及中國北京長江商學院行政工商管理碩士學位。張先生為中華人民共和國註冊會計師及註冊稅務師。由二零零零年至二零零二年，張先生於北京及珠海之德豪國際利安達信隆會計師事務所擔任項目經理，主要從事有關首次公開發行之審核工作，以及有關上市公司之審核、諮詢及稅務籌劃工作。由二零零二年至二零零四年，張先生於德豪國際深圳大華天誠會計師事務所擔任部門經理，主要從事有關首次公開發行之審核工作，以及有關上市公司之審核、諮詢及稅務籌劃工作。由二零零四年至二零零八年，張先生於大辛貿易（上海）有限公司擔任財務總監。由二零零九年至二零一八年，張先生於平安證券集團（控股）有限公司（前稱盛明國際（控股）有限公司，一家於聯交所主板上市之公司）（股份代號：00231）擔任執行董事。張先生於管理上市公司方面擁有超過七年經驗，熟悉上市公司之日常營運及兼併收購等範疇。目前張先生主要從事私募股權投資基金業務。

高級管理層

郭忠橋先生，39歲，為本集團銷售總監。郭先生於二零一一年十一月加入本集團，負責監督本集團銷售及營運。郭先生於時裝界擁有逾十一年銷售及分銷經驗。加入本集團前，郭先生於二零零五年七月至二零一一年十月擔任贏家服飾的地區經理及直營分銷總監。自二零零四年二月至二零零五年六月，彼為深圳市臺茗服飾有限公司市場營銷部門的北部地區經理。於一九九九年七月，彼獲江西省南昌市江西經濟管理幹部學院頒授電腦與信息管理成人教育畢業證書。

胡琦先生，40歲，為本集團設計總監。胡先生於二零零七年三月加入本集團，主要負責為本集團設計及開發女裝。胡先生擁有逾十四年時裝設計的經驗。加入本集團前，胡先生於二零零四年六月至二零零六年八月擔任深圳市飛影思服飾有限公司的首席設計師。彼亦曾在二零零三年五月至二零零四年六月於深圳市澤源厚業時裝有限公司，以及在二零零一年九月至二零零三年五月於深圳市葉子服裝實業有限公司的設計團隊任職。二零零一年七月，彼獲湖北省武漢市湖北美術學院頒授服裝藝術設計學士學位。

吳頌先生，42歲，為本集團電子商貿總監。吳先生於二零零七年三月加入本集團，主要負責本集團電子商貿的營運、管理及開發工作。彼於二零零七年三月至二零一零年三月擔任營運及銷售部門的經理，以及於二零一零年三月至二零一三年二月擔任規劃部門的高級經理。吳先生於服裝行業擁有逾十四年銷售、營運及市場營銷經驗。加入本集團前，吳先生於二零零一年十月至二零零七年一月期間擔任贏家服飾的產品部門、營運部門及市場營銷部門經理。於一九九九年六月，彼獲江蘇省蘇州市蘇州大學頒授服裝設計學士學位。

胡麗芬女士，48歲，為本集團營運總監，主要負責本集團的供應鏈營運及管理工作。胡女士於二零零七年三月加入本集團，於二零一三年三月前擔任產品規劃部門經理。胡女士於時裝公司擁有逾十四年市場營銷及生產規劃經驗。加入本集團前，胡女士於二零零五年十二月至二零零七年三月擔任贏家服飾的產品部門經理。自二零零一年七月至二零零五年十二月，彼為深圳市銀座時裝有限公司的市場營銷經理。於一九九九年十二月，彼通過湖北省武漢市中南財經大學（即現時的中南財經政法大學）的會計專業考試。

祝超超女士，29歲，為財務總監，主要負責本集團的整體財務管理及營運。祝女士於二零一五年六月加入本集團，擔任財務總監助理。自二零一二年十月至二零一五年四月，祝女士為安永華明會計師事務所的高級核數師，並主要從事有關首次公開發售之審核工作及有關上市公司之審核。彼於二零一二年七月於廣東外語外貿大學獲得財務管理學士學位。於二零一四年，彼成為中國註冊會計師協會的合資格會員。

董事及高級管理層簡歷

公司秘書

黃煒喬女士，38歲，已獲委任為本公司之公司秘書，自二零一八年三月二十八日起生效。黃女士於二零一四年七月起擔任本公司財務經理。自二零零五年九月至二零一二年一月，彼擔任錦興國際控股有限公司（股份代號：2307）的高級會計師。彼為特許公認會計師公會資深會員，並自英國牛津布魯克斯大學(Oxford Brookes University)取得應用會計學士學位、自英國倫敦大學(University of London)取得專業會計學碩士及自香港中文大學取得藝術文學碩士學位。彼於上市公司之公司秘書、財務會計及企業管治合規方面擁有豐富經驗。

聯席公司秘書

梁嘉偉先生，48歲，為本公司聯席公司秘書，主要負責本集團公司秘書事務。梁先生為香港會計師公會會員。於二零零零年，彼亦獲認可為香港事務律師，目前為李智聰律師事務所合夥人。

企業管治常規

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

董事會

本公司董事會（「董事會」）負責制定本集團整體策略以及審閱本集團之經營及財務表現。主席負責管理及領導管理層及領導董事會，以確保全體董事適時獲提供充分、完整及可靠之資料。

董事會之組成

董事會現時由六名董事組成，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。董事會之組成及董事委員會之說明載列如下：

| 職稱 | 姓名 | 職位 | 性別 | 年齡 | 服務年期 |
|----------|------------------------|-------------------------------------|----|-----|------|
| 執行董事： | 金明先生 | 董事會主席 行政總裁 提名委員會主席 薪酬委員會成員 | 男 | 48歲 | 12年 |
| | 賀紅梅女士 | | 女 | 46歲 | 12年 |
| 非執行董事： | 楊偉強先生 | | 男 | 51歲 | 3年 |
| | 鄧仕剛先生（於二零一八年十二月三十一日辭任） | 薪酬委員會成員 | 男 | 46歲 | 6年 |
| 獨立非執行董事： | 張國東先生 | 審核委員會主席 薪酬委員會成員 提名委員會成員 | 男 | 41歲 | 1年 |
| | 周曉宇先生 | 薪酬委員會主席 審核委員會成員 提名委員會成員 | | | |
| | 鐘鳴先生 | 審核委員會成員 | 男 | 50歲 | 3年 |
| | | | 男 | 49歲 | 5年 |

企業管治報告

董事會 (續)

董事會之組成 (續)

我們的董事在會計、財務及商業與經營管理等方面具備廣泛的企業及行業專業知識及經驗。董事經驗之多樣性有利於意見及觀點之有效交流，以確保作出更具平衡判斷之決策。各董事之間概無財務、業務、家屬或其他重大或關聯關係。董事之履歷詳情載於本年報第24至第25頁。

董事會已成立三個董事會小組委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。薪酬委員會及審核委員會之主席均為獨立非執行董事。該等小組委員會各自之職權範圍均於本公司及聯交所網站公佈。

董事會會議

董事會討論本公司之整體策略以及經營及財務表現，並於有需要時舉行其他董事會會議。該等董事會會議得到大部分董事親身或透過其他電子通訊方式積極參與。下表載列董事會全體成員出席本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度所舉行會議的記錄：

| | 於二零一八年 五月二十五日舉行之 常規董事會會議 | | 股東週年大會 |
|-----------------|--------------------------------|--|--------|
| 執行董事： | | | |
| 金明先生 (主席兼行政總裁) | 5/5 | | 1/1 |
| 賀紅梅女士 | 5/5 | | 1/1 |
| 非執行董事： | | | |
| 楊偉強先生 | 5/5 | | 1/1 |
| 鄧仕剛先生 (附註1) | 4/5 | | 1/1 |
| 獨立非執行董事： | | | |
| 張國東先生 | 5/5 | | 1/1 |
| 周曉宇先生 | 5/5 | | 1/1 |
| 鐘鳴先生 | 4/5 | | 1/1 |

附註1：鄧仕剛先生於二零一八年十二月三十一日辭任。

三名獨立非執行董事佔董事會成員人數超過三分之一，而張國東先生具有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格。

董事會 (續)

董事會會議 (續)

於舉行常規董事會會議前已向全體董事發出至少14天通知，且全體董事於出席董事會其他會議前已獲發適當通知。會議議程及其他相關資料將於相關董事會會議舉行前向董事發出，並徵詢全體董事以於董事會會議議程列入其他事項。

董事均可取得公司秘書之意見及服務（費用由本公司承擔），以確保董事會程序以及所有適用規則及規例獲得遵守。

會議記錄之草擬文本及最終版本均送交全體董事以供彼等提供意見及加以記錄。董事會會議將充分記錄有關董事會所審議事宜及所達成決定的詳情（包括董事所提出的任何問題），董事會會議記錄由公司秘書保存，任何董事可於任何合理時間事先發出合理通知要求查閱有關會議記錄。

遵守標準守則

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其董事進行證券交易之操守守則。本公司經向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載之規定交易標準及其有關任何董事證券交易之操守守則。

獨立性確認

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條作出年度獨立性確認。本公司認為，按照上市規則第3.13條所載指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

委任、重選及罷免

各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約，而各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立分別為三年及兩年指定任期之委任函，惟須根據本公司章程細則（「章程細則」）正常輪值。

企業管治報告

董事會 (續)

董事之培訓

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事每月獲提供有關本公司業績、狀況及前景的更新資料，以便董事會整體及各董事可履行其職責。此外，本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以提升及更新自身知識及技能。本公司不時向董事提供上市規則以及其他適用監管規定的最新發展概況，以確保董事遵守良好的企業管治常規，並提高其對良好企業管治常規的意識。年內，本公司已組織本公司當時董事（即金明先生、賀紅梅女士、鄧仕剛先生、楊偉強先生、張國東先生、周曉宇先生及鐘鳴先生）參加研討會。研討主題包括香港特許秘書公會頒佈之「董事任職指引」及香港廉政公署下轄香港商業道德發展中心舉辦之「上市公司商業道德會議」。除正式研討會外，全體董事（即金明先生、賀紅梅女士、鄧仕剛先生、楊偉強先生、張國東先生、周曉宇先生及鐘鳴先生）透過(i)監管及呈報規定；(ii) 公司治理效益；(iii) 公司秘書作用；(iv) 董事任職指引最佳應用貼士；(v) 常見的貪污舞弊行為，如利益衝突、欺詐、關連交易，經公司發現之挪用及賄賂等；及(vi) 常見道德挑戰，如利益衝突、跨境貪污、使用虛假文件騙取公司資金等。

全體董事均已遵守企業管治守則第A.6.5條，向本公司提供彼等各自之培訓出席記錄。

審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條成立審核委員會。審核委員會目前由三名獨立非執行董事（即張國東先生（主席）、周曉宇先生及鐘鳴先生）組成。張國東先生具備合適專業資格。審核委員會的主要職責為與核數師維持關係、審閱財務資料及監督財務報告系統、內部監控及風險管理系統及程序以及本集團內部審計部門及彼等的效能。審核委員會之職權範圍已於二零一七年一月作出修訂，以特別加入根據企業管治守則之規定審閱風險管理系統。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行三次會議，以審閱本集團所採納之會計原則及慣例、內部監控、風險管理及其他財務申報事宜，並就此與本公司管理層及外聘核數師討論。各委員會成員之出席記錄載列如下：

| | |
|------------|-----|
| 張國東先生 (主席) | 3/3 |
| 周曉宇先生 | 3/3 |
| 鐘鳴先生 | 2/3 |

薪酬委員會

本公司已遵守上市規則第3.25條成立薪酬委員會。根據其職權範圍，薪酬委員會的主要職責是就其他執行董事的薪酬諮詢董事會主席及／或行政總裁，就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構以及為制訂薪酬政策設立正規而具透明度的程序向董事會提出推薦建議。薪酬委員會目前由一名執行董事（即金明先生）及兩名獨立非執行董事（即周曉宇先生（主席）及張國東先生）組成。

董事薪酬之詳情載於財務報表附註8。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次會議，（其中包括）審閱及批准本公司董事及高級管理人員之薪酬方案。各委員會成員之出席記錄如下：

| | |
|------------|-----|
| 周曉宇先生（主席） | 2/2 |
| 張國東先生 | 2/2 |
| 鄧仕剛先生（附註1） | 2/2 |
| 金明先生（附註2） | 0/0 |

附註1：鄧仕剛先生於二零一八年十二月三十一日辭任。

附註2：金明先生於二零一八年十二月三十一日獲委任。

提名委員會

本公司已遵守企業管治守則成立提名委員會。根據其職權範圍，提名委員會的主要職責是就董事的委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出推薦建議。本公司已於二零一五年三月採納董事會成員多元化政策，制定實現董事會成員多元化的目標及策略，考慮包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期等多個方面。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並以客觀條件考慮候選人，同時會充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄別候選人將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期等。最終決定將根據選定候選人的優點及其可為董事會帶來的貢獻而作出。提名委員會目前由一名執行董事（即金明先生（主席））及兩名獨立非執行董事（即周曉宇先生及張國東先生）組成。

企業管治報告

提名委員會 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行兩次會議，以檢討董事會的架構及成員組合及評定獨立非執行董事的獨立性。此外，提名委員會亦檢討張國東先生的資格，並向董事會建議委聘張先生以及委聘金明先生為薪酬委員會成員。各委員會成員之出席記錄如下：

| | |
|-----------|-----|
| 金明先生 (主席) | 2/2 |
| 周曉宇先生 | 2/2 |
| 張國東先生 | 2/2 |

董事會成員多元化

根據企業管治守則守則條文第A.5.6條，本公司已採納董事會成員多元化政策，當中包括下列主要事項：

- 根據董事會規模及整體董事會之非執行董事及執行董事數目檢討董事會組成，
- 要求成員擁有多元化的技能、知識及經驗，能夠提出不同的觀點，為董事會注入動力，以發揮董事會的效能；及
- 進行提名及委任以維持董事會適合的所需技能、經驗、專業知識及成員多元化因素。

提名委員會負責檢討董事會成員多元化政策及為執行有關政策而訂定的任何可計量目標，並檢討達標進度。

董事提名政策

本公司的董事提名政策已經實施，並經考慮自二零一九年一月一日起生效的經修訂上市規則後於年內作出更新。經更新政策載明識別及推薦候選人入選董事會的程序、流程及標準。

董事會將甄選及委聘董事的責任及權力授予提名委員會，惟甄選並委聘本公司的董事的最終責任由全體董事會承擔。在評估及甄選候選人擔任董事時，將考慮下列準則（其中包括）：

- 品格與誠信。
- 資格，包括與本公司業務及公司策略相關的專業資格、技能、知識及經驗以及董事會成員多元化政策下的多元化因素。
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標。

董事提名政策 (續)

- 根據上市規則董事會須包括獨立董事的規定，以及參考上市規則所述候選人是否被視為獨立的獨立性指引。
- 候選人在資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻。
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及／或擔任本公司董事會轄下委員會委員的職責。
- 其他適用於本公司業務及繼任計劃的觀點，董事會及／或提名委員會可於適用時因應提名董事及繼任規劃不時採納及／或修訂有關觀點。

提名委員會及／或董事會將根據上文所述的準則評估候選人，以釐定相關候選人是否有資格擔任董事。提名委員會亦將考慮由本公司股東作出的候選人建議。

提名委員會將會定期為董事會的架構、規模及組成及本政策舉行檢討，並在有需要時向董事會提出修訂建議，以完善本公司企業策略及切合業務需要。

董事及高級管理人員之薪酬

截至二零一八年十二月三十一日止年度，按薪酬範圍劃分的董事及高級管理層成員之薪酬載列如下：

| 薪酬範圍 | 人數 |
|-------------------------|----|
| 1,000,000港元或以下 | 10 |
| 1,000,001港元至2,000,000港元 | 2 |
| 2,000,001港元至3,000,000港元 | 無 |

根據上市規則須予披露之董事薪酬及五名最高薪僱員之進一步詳情載於財務報表附註8及9。

企業管治報告

核數師薪酬

安永會計師事務所已獲委任為本公司之外聘核數師。外聘核數師的獨立性由董事會及本公司審核委員會確認並每年檢討。於本年度，就安永會計師事務所向本集團提供之審核服務而應向其支付的費用為人民幣120百萬元。安永會計師事務所於本年度並無提供非審核服務。

董事會與審核委員會之間就甄選及委任外聘核數師並無意見分歧。

財務申報、內部監控及風險管理

財務申報

董事會明白自身有責任根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、香港公司條例及上市規則之披露規定編製本公司賬目，真實及公允地反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已選擇合適之會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。董事會認為本集團備有充足資源於可預見未來繼續經營業務，且並不知悉任何有關可能影響本公司業務或致使本公司持續經營能力成疑的事件或狀況的重大不確定因素。

本公司外聘核數師安永會計師事務所就財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

內部監控及風險管理

董事會確認其確保本公司維持健全有效內部監控及風險管理系統及持續監察有關系統的責任。董事會每年就本集團之內部監控及風險管理系統是否有效進行檢討。

本集團設有獨立內部審核部門，主要負責檢討內部監控系統及風險管理程序。此為持續程序之一部分，以確保重要監控事宜之有效性受到監督。

於二零一八年，董事會已對本集團內部監控及風險管理系統之有效性進行檢討，其範圍覆蓋財務、營運、合規程序及風險管理職能等範疇，並已考慮本公司會計及財務申報職能方面之資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算是否足夠。本集團相信良好的公司管治對於維持及促進投資者信心及本集團的可持續發展非常重要。因此，本集團一直致力於提升公司管治水準，建立高效的內部監控及風險管理系統，採取一系列措施保證該等系統的健全性及有效性，從而得以確保本集團資產安全及維護股東利益。董事會認為內部監控及風險管理系統為有效及充足，且並無出現違規或不當情況。

公司秘書

黃煒喬女士為本公司公司秘書，主要負責公司秘書事務、提供財務報告建議及為本集團協調投資者關係。彼向主席及／或行政總裁匯報。彼在制定適合的董事會程序以配合本公司業務需要並符合一切適用法律及規則方面擔任重要的角色。黃女士為特許公認會計師公會資深會員。

聯席公司秘書

梁嘉偉先生為本公司聯席公司秘書，主要負責本集團公司秘書事務。梁先生為香港會計師公會會員。於二零零零年，彼亦獲認可為香港事務律師，目前為李智聰律師事務所合夥人。

本公司確認梁嘉偉先生及黃煒喬女士於二零一八年已參加不少於15小時之相關專業培訓課程。

所有董事會及董事委員會會議記錄均由公司秘書存置，並可應董事要求供其查閱。

與股東之溝通及投資者關係

本公司重視與股東進行定期、有效及公正的溝通，並致力於及時向股東傳達重要及相關資料。

本公司注意確保有關資料及時公佈。本公司已採納一項股東溝通政策，以與股東保持持續對話和鼓勵彼等積極與本公司溝通。董事會將定期檢討該政策，以確保其有效性。

有關資料的披露乃透過在聯交所網站刊發公佈、通告、通函及財務報告、新聞稿、股東大會及本公司網站作出。

股東權利

根據本公司的章程細則第58條，於提出要求日期持有附帶可於本公司股東大會上投票權利的本公司已繳足股本不少於十分之一的一名或以上本公司股東，於任何時候均有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的事宜。有關大會須於提出該要求日期後兩個月內舉行。如於向董事會提出該要求後二十一(21)日內董事會未能召開該大會，提出要求的該名(該等)股東可自行召開大會，本公司將就因董事未能召開大會而導致該等提出要求的股東產生的一切合理支出，向他們作出償付。

企業管治報告

股東權利 (續)

股東可透過普通決議案推選任何人士為本公司董事。倘股東擬提名人士參選董事，須於指定進行該選舉的股東大會通告寄發翌日起至上述股東大會舉行日期前第七日當日止期間向本公司總部及本公司香港股份過戶登記分處提交下述文件：(i) 該股東擬在股東大會上提出決議案的意向通知；(ii) 獲提名之候選人簽署的通知，表示願意接受被選為董事及同意根據上市規則第13.51(2)條的規定公開其個人資料連同其全名及履歷資料；及(iii) 合約詳情。

股東有關其股權的疑問可向本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司查詢，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

任何股東提出的其他查詢或意見，可郵遞至董事會（地址為本公司香港主要營業地點香港九龍廣東道998號協成行旺角中心17樓C室），該地址已載於本公司官方網站(www.koradior.com)，或可傳真至(852)2325 5685，或致電本公司熱線(852)2325 5292。

章程文件

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的章程大綱及細則概無變動。

董事會欣然提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報，連同經審核綜合財務報表。

主要營業地點

珂萊蒂爾控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）於香港註冊成立，其註冊辦事處為Conyers Trust Company (Cayman) Limited，地址為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-111 Cayman Islands及香港主要營業地點為香港九龍協成行旺角中心17樓C室。

主要業務

本集團為中華人民共和國（「中國」）一家領先且快速增長的高端女裝企業。有關附屬公司之主要業務及其他資料載於財務報表附註1。

業務回顧

截至二零一八年十二月三十一日止年度，供給側改革和全球經濟同步復蘇，中國經濟增速回升，消費市場平穩增長。零售業於本年呈現增長率。中高端女裝迎來發展的新高潮，銷售呈現同比大幅增長。同時，各品牌之間的同質化競爭也更加激烈。服裝企業不再單純依賴傳統實體店零售模式或粗放型電商網購模式，而是結合線上線下構建銷售平台，務求帶給消費者最優質的購物體驗。

本集團透過開展質量及規模兼備的併購加強多品牌策略、發展電商平台擴大營運業務及利用線上電子商貿資源促進全渠道建設，再次創下佳績。本公司的業務回顧及展望詳情於本年報第11至23頁的「管理層討論及分析」一節披露。財務主要表現指標之詳情載於本年報第4至第6頁之「財務摘要」一節。自財政年度末以來，並無發生任何影響本集團的重大事件。

董事會報告

主要風險及不確定因素

本集團業績及業務營運或會受到多項因素所影響，部分因素為服裝業固有，而部分則來自外界。本集團面臨的主要風險概述如下。

(a) 時尚風險

時裝界極易受到時裝潮流趨勢變動及消費者品味及喜好波動的影響。為使本集團業務可繼續和持久地獲取成功，本集團必須能夠預測、識別及迅速應對該等變動。我們相信，本集團之成功取決於能否預測、識別及詮釋目標客戶的習慣、品味及傾向，以及提供迎合客戶喜好的產品。倘本集團無法準確預測及適時應對消費者喜好的改變，或無法推出新產品及經改進的產品，以及時滿足消費者的喜好，或相應地調整我們的產品組合，本集團可能面臨較低的銷售量、較低的售價及較低的利潤率。倘若如此，可能會對本集團的財務業績造成不利影響。另一方面，倘本集團無法預測消費者對本集團女裝產品需求的增長，本集團可能面臨存貨短缺及銷售機會的損失，其亦可能對本集團的形象造成重大不利影響。

(b) 競爭激烈

中國女裝行業素來面對國際及國內品牌的激烈競爭。本集團一般面對品牌定位相若的品牌在多方面的競爭，其中包括品牌知名度、設計、產品組合、質量、價格、客戶服務及零售網絡的廣闊程度。本集團的迅速增長亦可能引起競爭對手的注意及關注，以及新市場對手為其品牌採用與本集團品牌相若的定位策略。

競爭對手可能擁有更雄厚財務資源、更大的生產規模、更先進的技術、更高的品牌知名度，以及更加廣泛、多元化且成熟的銷售網絡，本集團不能保證其將能有效地與他們競爭。為維持市場份額及保持競爭優勢，本集團可能唯有向員工及經銷商提供更多銷售獎勵，以及增加資本開支，惟這些措施或會對本集團利潤率及經營業績造成不利影響。

(c) 宏觀經濟環境

宏觀經濟變化或會導致營商環境變化。客戶可能將女裝產品視為非必需品。消費支出放緩或會導致對本集團產品需求減少，以致存貨增加以及收益及利潤下降。因此，本集團須關注經濟環境的任何變化，並相應調整其在不同市況下的開店計劃、產品購買量及業務規劃。

主要風險及不確定因素 (續)

(d) 供應鏈

我們委聘獨立第三方製造商生產布料及原材料、所有配飾產品及若干成衣產品。供應商中斷供應任何布料、原材料及產品可能導致我們的供應鏈出現問題。我們並無與任何供應商訂有長期合約，並可能須就布料、原材料及其他產品與其他公司競爭。然而，我們已與多名賣方建立良好的長期合作關係，以盡量減少任何供應中斷所帶來的影響，並確保我們能夠隨時按合理價格覓得質素相若的其他供應商。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們28.91% (二零一七年：17.35%) 的產品由五大供應商生產。

(e) 信貸風險

我們主要透過其於中國購物中心及百貨公司的直營零售店直接向終端客戶銷售我們的所有產品。於該等租賃零售店作出之銷售之所得款項主要由百貨公司及購物中心代我們收取，而我們其後會發出介乎30至60日的發票。然而，我們無法保證將能從購物中心及百貨公司全數收回應收款項，或保證彼等將按時結清款項。

(f) 天氣

天氣的極端變化亦可能影響消費者的購買意欲，從而導致本集團銷售收益出現波動。舉例而言，反常暖冬或涼夏期間的延長或會令本集團的部分存貨不適合在該等反常天氣狀況下出售。該等極端或反常天氣狀況或會對本集團的經營業績產生重大不利影響。

(g) 資訊系統

我們依賴資訊科技系統及網絡，包括互聯網及外包雲端服務，涉及我們的眾多經營活動，包括銷售及分銷、採購、所有零售店舖的存貨管理、電子商貿、客戶關係管理、數字營銷及財務報告。我們的資訊科技系統如出現任何嚴重中斷或減速，包括因我們未能成功更新我們的系統、系統故障、病毒或網絡攻擊而引起的中斷或減速，均可能導致數據丟失或運作中斷。

因此，我們持續投資於資訊科技及ERP系統，以確保重要營運數據的技術安全、可用性及完整性。

董事會報告

重要關係

(a) 僱員

僱員為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團有意繼續吸引盡忠職守的僱員加盟。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供機會增進及完善技能激勵其僱員。

本集團為僱員提供職前及在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售及生產、質量監控、展銷會策劃以及其他與行業相關範疇的培訓。

此外，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團亦已採納購股權計劃，以表揚及獎勵對本集團增長與發展作出貢獻的僱員。

(b) 供應商

我們已與多名賣方建立良好的長期合作關係，並盡力確保其遵守我們對產品質量的承諾。我們審慎挑選OEM加工商和原料供應商，並要求其達到若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產優質產品的能力及質量監控效力。

(c) 客戶

我們的客戶包括終端顧客及經銷商客戶，後者向我們採購產品並轉售予終端顧客。我們致力透過我們的七大品牌向客戶提供高端時尚及都會簡約女裝產品。我們維護VIP數據庫，並透過本公司網站、公眾平台、郵件、營銷材料及社交媒體等不同渠道與客戶保持溝通。我們亦為銷售人員提供培訓，以於零售渠道提供優質及增值的客戶服務。

環境政策及表現

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙、推廣電子員工手冊及透過關掉閒置的電燈及電器以減少耗能。本集團將不時檢討其環保工作，並已在本集團的業務營運中實施更多環保措施及慣例，例如在旗下零售店全面使用LED照明系統以加強環境的可持續性。

監管合規

誠如本公司日期為二零一四年六月十七日之招股章程所披露，本公司之業務須受多項法律及法規規限，例如：《零售商供應商公平交易管理辦法》（其定下有關零售商與供應商於交易中的商業行為、收取費用、購貨付款、返利政策和罰則的規範）、《零售商促銷行為管理辦法》（其定下有關零售商促銷和進行廣告宣傳的標準及規範）；及《網絡交易管理辦法》（其適用於從事網絡產品交易及相關服務的所有行為）。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無發生違反相關法律及法規且對本集團業務構成重大影響的情況。

所得款項用途

本公司股份在聯交所主板成功上市，籌得534.74百萬港元（經計及部分超額配股權於二零一四年七月二十一日獲行使）所得款項淨額，該筆款項存放於本集團的銀行賬戶，將根據本公司日期為二零一四年六月十七日的招股章程所載所得款項用途計劃使用。於二零一八年十二月三十一日，本公司已動用534.74百萬港元。

主要客戶及供應商

客戶包括終端顧客及經銷商客戶，後者向我們採購產品並轉售予終端顧客。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合計向最大及五大客戶作出之銷售分別佔本集團該年度總收益的1.90%（二零一七年：1.87%）及4.16%（二零一七年：3.27%）。

本集團供應商包括OEM加工商及原材料供應商。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合計向最大及五大供應商作出之採購分別佔本集團於該年度向供應商之總採購額的9.14%（二零一七年：7.37%）及28.91%（二零一七年：17.35%）。最大OEM加工商深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」）為一名關連人士（本集團控股股東並由金明先生的母親陳靈梅女士及金明先生的父親金景全先生分別擁有53%及47%股權），而所有其他OEM加工商均為獨立第三方。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，與贏家服飾發生的含增值稅加工費用分別為人民幣58.55百萬元及人民幣74.01百萬元，分別佔同期總外判產品採購及轉包費用的10.91%及12.64%。

五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績及資產與負債概要載於年報第6頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表之部分。

財務報表

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日的事務狀況載於年報第81頁至第160頁之綜合財務報表內。

董事會報告

股息政策

本公司有意就向本公司股東宣派、派付或分派其溢利淨額作股息所應用之原則及指引。本公司股息的宣派及派付應由董事會全權酌情決定，並受開曼群島及香港的所有適用的法律法規及本公司組織章程細則的規限。本政策將定期檢討，及董事會將於適當時不時作出修訂。

於考慮宣派及派付股息時，董事會將考慮下列因素（其中包括）(i) 本集團整體的營運業績，(ii) 本集團的財務狀況，(iii) 本集團的資本需求，(iv) 本集團股東的利益。

本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或其他形式。任何年度股息均須由股東批准。

股息

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

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於截至二零一八年十二月三十一日止年度之變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

於二零一八年十二月三十一日，本公司之已發行股本總數為486,337,000股普通股。

儲備

本公司及本集團儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註35及綜合權益變動表。

可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）計算之可分派儲備為約人民幣400.54百萬元。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃及從本年度綜合損益及其他全面收益表扣除之僱員費用詳情載於財務報表附註6及8。

附屬公司

本公司附屬公司之詳情載於財務報表附註1。

資本開支

年內，本集團之資本開支總額約為人民幣63.69百萬元（二零一七年：人民幣71.28百萬元），乃用於門店裝飾及為每間零售店購置辦公家俱及設備，並列入租賃物業裝修以及傢俬、裝置及設備項目。

本集團之物業、廠房及設備之詳情載於財務報表附註13。

借貸

本集團於資產負債表日期之借貸詳情載於財務報表附註24。

董事及董事服務合約

於年內及直至本報告日期任職之本公司董事如下：

執行董事

金明先生（主席兼行政總裁）（於二零一二年三月二十三日獲委任）

賀紅梅女士（於二零一四年三月三日獲委任）

非執行董事

楊偉強先生（於二零一六年三月一日獲委任）

鄧仕剛先生（於二零一八年十二月三十一日辭任）

獨立非執行董事

鐘鳴先生（於二零一四年六月六日獲委任）

周曉宇先生（於二零一六年六月三十日獲委任）

張國東先生（於二零一七年七月十七日獲委任）

本公司各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約，而本公司各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司分別訂立三年及兩年指定任期之委任函，任期均由上市日期起計，惟彼等須於股東週年大會上根據本公司組織章程細則退任及重選連任。各董事之薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之關於其獨立性之年度確認，及彼等全部被認為屬獨立。

董事之合約權益

除下文「關連交易」一段及財務報表附註32之關聯方交易所披露者外，概無董事與董事有關連的實體於本公司或其控股公司或其任何附屬公司於年度末或年內任何時間所訂立的交易，安排或重大合約中擁有重大權益。

董事會報告

董事購入股份之權利

除下文「董事及主要行政人員於證券之權益」及「購股權計劃」兩段所披露者外，於年內任何時間，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女並無獲授任何可藉收購本公司股份而取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事獲得於任何其他法人團體之該等權利。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層之履歷詳情於本年報第24頁至第27頁「董事及高級管理層簡歷」一節披露。

董事及主要行政人員於證券之權益

於二零一八年十二月三十一日，下列董事或本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉：

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持股份／ | | 佔已發行股本 概約百分比 |
|-------|--------------|--------------|----|-----------------|
| | | 相關股份數目 | 倉位 | |
| 金明先生 | 全權信託創立人（附註1） | 300,450,500 | 好倉 | 61.78% |
| 賀紅梅女士 | 實益擁有人 | 500,000（附註2） | 好倉 | 0.10% |

附註：

1. Koradior Investments Limited之全部已發行股本由Mayberry Marketing Limited全資擁有，而Mayberry Marketing Limited之全部已發行股本由BOS Trustee Limited（作為Fiona Trust的受託人）全資擁有。Fiona Trust為由金明先生（作為財產授予人）設立之全權信託。Fiona Trust的受益人為金明先生、其配偶及其子女。金明先生（作為Fiona Trust的創立人）被當作於Koradior Investments Limited根據證券及期貨條例第XV部持有之300,450,500股股份中擁有權益。
2. 該等股份指賀紅梅女士獲授之購股權項下之相關股份。

主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及／或淡倉

據董事及本公司主要行政人員所知，於二零一八年十二月三十一日，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱 | 身份 | 所持股份數目 | 倉位 | 佔已發行股本的概約百分比 |
|--------------------------------------|---------|-------------|----|--------------|
| Korador Investments Limited (附註1) | 實益擁有人 | 300,450,500 | 好倉 | 61.78% |
| BOS Trustee Limited (附註2) | 受託人 | 300,450,500 | 好倉 | 61.78% |
| Mayberry Marketing Limited (附註2) | 受控制法團權益 | 300,450,500 | 好倉 | 61.78% |
| 徐詩恩 (附註2) | 受控制法團權益 | 41,307,578 | 好倉 | 8.49% |
| Sisu Holdings Limited (附註3) | 實益擁有人 | 41,307,578 | 好倉 | 8.49% |
| 復星國際有限公司 | 受控制法團權益 | 25,800,000 | 好倉 | 5.30% |
| 復星國際控股有限公司 | 受控制法團權益 | 25,800,000 | 好倉 | 5.30% |
| 郭廣昌 | 受控制法團權益 | 25,800,000 | 好倉 | 5.30% |

附註：

1. Korador Investments Limited之全部已發行股本由Mayberry Marketing Limited全資擁有，而Mayberry Marketing Limited之全部已發行股本由BOS Trustee Limited（作為Fiona Trust的受託人）全資擁有。Fiona Trust為由金明先生（作為財產授予人）設立之全權信託。Fiona Trust的受益人為金明先生、其配偶及其子女。金明先生（作為Fiona Trust的創立人）被當作於Korador Investments Limited根據證券及期貨條例第XV部持有之300,450,500股股份中擁有權益。
2. BOS Trustee Limited（作為Fiona Trust的受託人，由金明先生（作為財產授予人）以Fiona Trust的受益人為受益人設立）持有Mayberry Marketing Limited之全部已發行股本，而Mayberry Marketing Limited持有Korador Investments Limited之全部已發行股本。
3. Sisu Holdings Limited由獨立第三方徐詩恩女士全資擁有。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一八年十二月三十一日，概無任何其他人士（董事及本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

根據本公司股東於二零一四年六月六日通過的決議案，本公司已採納一項購股權計劃（「計劃」）：

1. 計劃旨在向參與者提供購買本公司擁有權益的機會，以及鼓勵參與者為提升本公司及其股份價值而努力工作，實現本公司及其股東整體利益。計劃有效期由二零一四年六月六日起計為期10年，將會為本公司提供一種靈活方式，藉以挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或提供福利予參與者。
2. 參與者包括董事會全權酌情認為曾經或將會為本集團帶來貢獻的人士，包括本集團任何成員公司的任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及全職僱員，及本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、經銷商、承包商、代工生產商、供應商、代理、客戶、商業夥伴、合營企業業務夥伴、服務提供商。
3. 除非經股東於股東大會上批准，否則於任何十二個月期間內因根據計劃授予各參與者的購股權獲行使而發行及可能將予發行的股份總數不得超過本公司不時已發行股本的1%。
4. 承授人可根據計劃之條款於董事知會各承授人之期限內隨時全面或部分行使購股權。該行使期限可由授出購股權要約日期（「要約日期」）起計，惟須於緊接要約日期滿十週年之前一日屆滿。
5. 於根據計劃及本公司其他購股權計劃將予授出的購股權獲悉數行使時可予發行的股份數目，不得超過股份開始在聯交所買賣當日的已發行股份以及本公司根據超額配股權可能配發及發行的任何股份總和的10%（「計劃授權上限」）。根據計劃條款宣告失效的購股權，在計算計劃授權上限時將不會計算在內。
6. 計劃項下股份的認購價（可根據當中規定予以調整）由董事釐定，惟不得低於下列之最高者：(i) 股份於要約日期在聯交所每日報價表中所列的收市價；(ii) 股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所每日報價表中所列的平均收市價；及(iii) 股份面值。

購股權計劃 (續)

於二零一八年十二月三十一日，7,460,000份購股權已根據計劃授出及尚未行使，4,863,370股股份可供根據計劃授權限額發行（佔本公司於二零一八年十二月三十一日已發行股本的1%）。

下表載列年內本公司尚未行使之購股權變動情況：

| 承授人姓名或類別 | 購股權數目 | | | | | 於二零一八年 十二月 三十一日 | 行使期 (附註1) | 每股行使價 | 緊接 授出日期前 每股份之 收市價 |
|-------------|----------------|-------|--------|-------|-----------|-----------------------|---------------------------------|--------|----------------------------|
| | 於二零一八年 一月一日 | 於年內授出 | 於年內獲行使 | 於年內註銷 | 於年內失效 | | | | |
| 董事 | | | | | | | | | |
| 鄧仕剛先生(附註2) | 500,000 | - | - | - | (500,000) | - | 二零一四年 七月十日至 二零二二年 七月九日 | 4.42港元 | 4.46港元 |
| 賀紅梅女士 | 500,000 | - | - | - | - | 500,000 | 二零一四年 七月十日至 二零二二年 七月九日 | 4.42港元 | 4.46港元 |
| 小計 | 1,000,000 | - | - | - | (500,000) | 500,000 | | | |
| 僱員(不包括董事)合共 | 6,960,000 | - | - | - | - | 6,960,000 | 二零一四年 七月十日至 二零二二年 七月九日 | 4.42港元 | 4.46港元 |
| 總計 | 7,960,000 | - | - | - | (500,000) | 7,460,000 | | | |

附註：

- 購股權可以下列方式獲行使：(i) 由二零一四年七月十日至二零一五年七月九日概無購股權可獲行使；(ii) 由二零一五年七月十日至二零一五年十二月三十一日最多25%的已授出購股權可獲行使；(iii) 由二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日最多50%的已授出購股權可獲行使；(iv) 由二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日最多75%的已授出購股權可獲行使；及(v) 由二零一八年一月一日至二零二二年七月九日所有已授出購股權均可獲行使。
- 鄧仕剛先生已於二零一八年十二月三十一日辭任非執行董事，因此，授予彼の500,000份購股權已失效。

董事會報告

董事於合約及競爭業務之權益

於本財政年度內，概無董事於與本公司或其任何附屬公司競爭之任何業務中擁有任何權益。

不競爭契據

誠如招股章程所披露，金明先生及Koradior Investments Limited（統稱為「控股股東」）各自於二零一四年六月十六日以本公司（為其本身及作為本集團不時之各成員公司之利益之受託人）為受益人訂立不競爭契據（「不競爭契據」），內容有關（其中包括）(i) 各控股股東不會並將盡其最大努力促使其各自聯繫人不會以董事或股東（作為本集團董事或股東除外）、夥伴、代理或其他身份，直接或間接經營或從事、投資於、參與或嘗試參與、提供任何服務予、提供任何財政支持予或在其他方面涉及於中華人民共和國進行與本公司所從事者同類的女裝設計、推廣、營銷、銷售及分銷業務或可能與該等業務構成直接或間接競爭之任何其他業務（「受限制業務」）或於受限制業務擁有直接或間接權益；及(ii) 倘控股股東或其聯繫人獲提供任何涉及受限制業務的商機（「新競爭商機」），各控股股東須並須盡其最大努力促使其聯繫人（本集團除外）以書面通知本公司任何有關新競爭商機，並須盡其最大努力協助本公司以同等或更有利的條款取得有關新競爭商機。

為確保各控股股東均已遵守不競爭契據，已採取以下行動：

- (1) 本公司已就控股股東或其任何聯繫人是否參與任何受限制業務或獲得任何新競爭商機不時對控股股東進行查詢；
- (2) 本公司已要求各控股股東就其及其聯繫人是否已遵守不競爭契據按年向本公司發出確認書；
- (3) 各控股股東已向本公司提交有關書面確認書，確認其及其聯繫人於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守不競爭契據；及
- (4) 本公司獨立非執行董事已審閱控股股東於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守不競爭契據所載承諾的狀況，並確認據彼等所知，各控股股東一直遵守不競爭契據。

本公司並不知悉任何其他有關遵守不競爭契據的事宜須敦請本公司股東垂注，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，不競爭契據的條款亦無任何變動。

關連交易

本集團曾與本公司關連人士（定義見上市規則）訂立多項交易。根據上市規則，該等交易被視為持續關連交易，須遵照上市規則規定或聯交所先前授出的豁免條件於本年報披露。持續關連交易詳情如下：

金明先生（「金先生」）為本公司行政總裁、主席兼執行董事，因此根據上市規則第14A.07(1)條，彼為本公司的關連人士。王素敏先生（「王先生」）乃金先生之妻舅，因此，根據上市規則第14A.21(1)(a)條，王先生為金先生之聯繫人及本公司關連人士。深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」）由金先生母親陳靈梅女士擁有53.00%股權。因此，根據上市規則第14A.12(2)(b)條，贏家服飾（包括其附屬公司）為本公司的關連人士。

獲豁免持續關連交易

(A) 下文為我們的關連人士與本集團一家成員公司訂立獲豁免持續關連交易的詳情。根據上市規則第14.07條，下列獲豁免持續關連交易的適用百分比率（溢利比率除外）按年度計算，少於5.00%，且年度代價少於3,000,000港元。根據上市規則第14A.76(1)條，該等交易獲豁免遵守申報、公佈規定及獨立股東批准規定。

(i) 向金先生租賃辦公室

於二零一六年一月一日，本公司之全資附屬公司深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司（「深圳珂萊蒂爾」）與金先生重續租賃協議，據此，深圳珂萊蒂爾向金先生租賃一個辦公室（位於中國深圳市福田區泰然六路北側深業泰然紅松大廈B區7G），總樓面面積約533平方米，每月租金為人民幣64,002元。倘年租金換算為港元，則不超過999,999港元。租賃協議的年期自二零一八年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止。

訂立上述租賃協議後，本集團將可繼續租用該辦公室，以進行其業務營運，而毋須尋找及搬遷至替代辦公室。

董事會報告

獲豁免持續關連交易 (續)

(A) (續)

(ii) 向王先生租賃辦公室

於二零一四年三月一日，深圳珂萊蒂爾與王先生訂立租賃協議，據此，深圳珂萊蒂爾向王先生租賃一個辦公室（位於中國深圳市福田區泰然六路北側深業泰然紅松大廈B區8層），總樓面面積約426平方米，每月租金為人民幣51,173元。倘年租金換算為港元，則不超過999,999港元。租賃協議的年期自二零一四年三月一日起至二零一六年五月三十一日止。租賃協議已獲重續，租期自二零一八年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止。

訂立上述租賃協議後，本集團將可繼續租用該辦公室，以進行其業務營運，而毋須尋找及搬遷至替代辦公室。

董事認為，上述租賃乃於本集團正常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

非豁免持續關連交易

(B) 與贏家服飾集團訂立加工協議

(i) 背景資料

自二零零七年開業以來，由於並無任何自家生產設備，深圳珂萊蒂爾將我們產品的生產工序外判予第三方OEM加工商（包括贏家服飾）。自二零一七年起，贏家服飾已集中授權其附屬公司（統稱「贏家服飾集團」）提供加工及生產服務，因為本公司相信此策略將有助我們減少固定資產（需於我們的資產負債表入賬）的數額，以及有助我們的資產帶來更多回報。

(ii) 服務

深圳珂萊蒂爾與贏家服飾於二零一四年三月十五日訂立加工協議（「二零一四年加工協議」）（於二零一四年六月九日經補充），據此，贏家服飾集團同意向深圳珂萊蒂爾提供若干加工及生產服務，包括但不限於根據(i)深圳珂萊蒂爾規定的生產準則及加工技術或(ii)深圳珂萊蒂爾設計團隊提供及確認的標準樣本製造產品。二零一四年加工協議期限自二零一四年三月十五日起至二零一六年十二月三十一日止，並於二零一六年十一月二十三日續期三年，自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止（「二零一六年加工協議」）。

非豁免持續關連交易 (續)

(B) 與贏家服飾集團訂立加工協議 (續)

(ii) 服務 (續)

於二零一七年五月二十六日，深圳珂萊蒂爾與贏家時裝(贛州)有限公司(「贛州贏家」)訂立新加工協議(「二零一七年加工協議」)，以重續二零一六年加工協議，從而修訂贛州贏家向本集團提供加工及生產服務的年度上限，自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日(包括當日)止，為期三年。

於二零一八年十一月三十日，深圳珂萊蒂爾、贛州贏家及深圳市贏領智尚科技有限公司(「深圳贏領智尚」，連同贛州贏家統稱「贏家服飾集團」)訂立新加工協議(「新協議」)，以重續二零一七年加工協議，從而修訂贏家服飾集團向本集團提供加工及生產服務的年度上限，自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日(包括當日)止，為期三年。

(iii) 內部監控程序

為確保日後將以一般商業條款與贏家服飾集團交易，本集團已採納以下內部監控程序：

- (i) 本集團將根據上述因素自行估計加工費用，並就需要相近數量加工服務之產品，向獨立可比較OEM加工商取得費用報價，以釐定贏家服飾集團所提供之價格及條款是否屬公平合理，且可與獨立可比較OEM加工商所提供者相比；
- (ii) 本集團將基於客觀標準(如公開可取得之原料價格、相關OEM加工商之規模及信譽、加工服務及產品價格及質素及產品交付時間及服務)，就個別交易選定中標之OEM加工商；及

董事會報告

非豁免持續關連交易 (續)

(B) 與贏家服飾集團訂立加工協議 (續)

(iii) 內部監控程序 (續)

(iii) 獨立非執行董事將獲提供有關本集團採購之定期報告及其他相關資料，以對採購條款每半年進行審閱（包括其是否基於上述因素），並檢討本集團挑選OEM加工商之基準是否屬公平。

董事相信上述措施將確保本集團與贏家服飾集團之交易按及將按一般商業條款進行，且該等條款不會及將不會損害本公司及其少數股東之利益。

(iv) 訂立加工協議之理由及裨益

經計及本集團與贏家服飾之長期合作關係，以及其服務質素甚佳，董事認為新協議由贏家服飾集團為我們提供穩定之優質服務供應，並修訂年度上限以迎合本集團的持續擴張，因此對我們有利。

(v) 交易金額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們支付給贛州贏家及／或深圳贏領智尚的加工費用（包括增值稅）為約人民幣74.01百萬元，佔我們同期的外判產品採購總額及外判費用約12.64%，在年度上限人民幣75百萬元之內。

(vi) 年度上限

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年新協議項下之加工費用（包括增值稅）最高金額將分別不超過人民幣75.00百萬元、人民幣78.00百萬元及人民幣80.00百萬元之上限。

於達致上述年度上限時，董事已考慮（其中包括）：(i) 深圳珂萊蒂爾於過往向贏家服飾集團支付之歷史加工費；(ii) 客戶對本集團產品的預計市場需求；及(iii) 外包於贛州贏家及／或深圳贏領智尚加工及生產的預計生產規模。

董事認為，(i) 新協議乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，而新協議之條款誠屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益；及(ii) 新協議規定的修訂年度上限屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

由於新協議之全部適用百分比率（溢利比率除外）均超過0.1%但少於5%，新協議須遵守上市規則項下之申報及公告規定，惟豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。

企業管治措施

作為內部企業管治的一部分，所有董事及僱員均不得向任何獨立第三方（包括贏家服飾集團）披露任何機密資料或商業秘密，除非以需知及保密形式向專業顧問作出披露或應政府或任何監管機構要求根據任何適用的法律法規另行披露。

本集團亦已採納下列企業管治措施：

- (i) 金先生將申報利益，並將連同聯繫人（視乎情況而定）於董事會會議及本公司股東大會就贏家服飾集團與本集團之加工服務安排放棄投票；
- (ii) 本集團與贏家服飾集團之加工協議將須遵守上市規則第14A章，尤其是上市規則第14A.36條之本公司獨立股東批准規定。有關加工協議之重大條款及本集團就有關安排採納之定價政策已於上文披露；
- (iii) 贏家服飾集團與本集團訂立之加工交易條款將由獨立非執行董事每半年審閱，彼等對該等交易之意見將根據上市規則向股東披露；及
- (iv) 獨立非執行董事將獲提供本公司核數師就本集團與贏家服飾集團之所有交易編製之年度報告，而有關報告內容將符合上市規則第14A.56條之規定。

董事會報告

企業管治措施 (續)

獨立非執行董事已檢討並確認上述非豁免持續關連交易乃於下列情況訂立：

- (i) 於本集團之日常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款或更佳條款進行；及
- (iii) 遵照規管該交易之新加工協議進行，且條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司的核數師接受委聘，按照香港會計師公會頒佈的《香港鑒證業務準則》第3000號（經修訂）「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」，並參考《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已按照主板上市規則第14A.56條出具無保留意見函件，列載核數師關於本年度報告第50至53頁中所披露的本集團持續關連交易的發現和結論。本公司已向香港聯合交易所有限公司提交核數師函件。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

管理合約

除董事服務合約及僱傭合約外，於二零一八年概無訂立或存在有關本公司業務整體或任何重要部分的管理及行政事宜的合約。

獲准許的彌償條文

根據適用法律，本公司各董事及其他高級職員應可就彼等或彼等任何人士於根據本公司組織章程細則執行及履行其職責時遭受或產生或與之相關之所有行動、成本、開支、損失、損害及費用獲本公司彌償。該等條文於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度生效，並於截至本報告日期維持生效。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例概無任何有關優先購買權之規定，規定本公司按比例配發新股予現有股東。

重大事項

自二零一八年十二月三十一日起，並無發生任何影響本集團的重大事件。

稅務減免

本公司並不知悉有股東因持有本公司股份而獲減免任何稅項。

企業管治報告

有關本集團企業管治常規之詳情載於本年報第28頁至第37頁之企業管治報告。

足夠之公眾持股量

根據本公司取得之公開資料，於本報告刊發日期，公眾人士持有本公司已發行股本總額不少於25%。

暫停辦理股東登記手續

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

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

董事會報告

審核委員會

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

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，由張國東先生擔任主席。

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

核數師

於罷免畢馬威會計師事務所後，安永會計師事務所於二零一八年十二月五日獲委任為本公司核數師。截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由安永會計師事務所審核。安永會計師事務所將退任且符合資格並願意膺選連任。有關重聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提出。

代表董事會

主席兼行政總裁

金明

二零一九年三月二十二日

關於本報告

珂萊蒂爾控股有限公司（「珂萊蒂爾」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）根據香港聯合交易所有限公司（「香港交易所」）上市規則附錄27之指引（「環境、社會及管治指引」）欣然提呈其有關環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）方面的首份報告（「環境、社會及管治報告」）。

我們於二零零七年成立，是一家領先且快速增長的中國高端女裝企業。我們從事自有及已收購品牌Koradior（珂萊蒂爾）、La Koradior（拉珂蒂）、Karadior elsewhere（珂思）、DE KORA、CADIDL、O'2nd及Obzee產品的設計、推廣、營銷及銷售。環境、社會及管治報告涵蓋本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度有關上述經營業務的工作環境質素、環境保護、營運慣例及社區參與的整體表現、承諾及方法。本報告所披露的所有資料及數據乃基於本集團的正式文件及內部數據。

1.1 報告範圍

環境、社會及管治報告專注於二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日報告期間本集團自家品牌零售業務以及於中華人民共和國（「中國」）深圳之生產廠房於環境及社會方面的可持續發展方法及表現。環境、社會及管治報告所披露之環境關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）A1.1至B3.2乃基於本集團之總部及中國零售店。本集團將繼續加強資料收集，以提高環保方面的表現及披露可持續發展之有關資料。

1.2 報告架構

環境、社會及管治報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27「環境、社會及管治報告指引」編製。

權益持有人的反饋及參與

我們深知環境、社會及管治報告乃展示我們投入可持續發展之努力的重要措施，是我們邁向成功及實現抱負，成為具有高品質設計及面料的一線國際品牌之一的不可或缺的一部分。

環境、社會及管治報告

權益持有人的反饋及參與 (續)

為實現可持續發展，我們致力於達致投資者及股東、客戶、僱員、工作夥伴及供應商以及社區等不同權益持有人之間的利益平衡。我們亦高度重視與權益持有人之間的溝通，為此我們作出以下行動：

| 權益持有人 | 期望及關注事項 | 溝通渠道 |
|---------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 聯交所 | — 遵守上市規則，及時準確作出公佈 | — 會議、培訓、研討會、網站更新和公告 |
| 政府及監管機構 | — 遵守法律法規 — 業務可持續性 | — 監察遵守地方法律及法規之情況 — 常規報告 |
| 股東或投資者 | — 投資回報 — 企業管治 — 業務合規 | — 定期報告及公佈 — 定期股東大會 — 公司官網 |
| 僱員 | — 僱員薪酬及福利 — 培訓及晉升 — 保障勞動力及安全工作 | — 績效審查 — 定期會面及培訓 — 組織團隊活動 |
| 客戶 | — 優質產品及服務 — 保障客戶權益 | — 客戶滿意度調查 — 會面及實地考察 — 售後服務 |
| 供應商 | — 公平公開採購 — 雙贏合作 — 付款時間表、供應穩定 | — 公開招標 — 供應商滿意度評估 — 會面及實地考察 |
| 公眾 | — 參與社區活動 — 業務合規 — 環境保護意識 | — 媒體會議及回應查詢 — 公益活動 — 公司官網 |

我們歡迎權益持有人對我們的環境、社會及管治方法及表現作出反饋。如有任何意見，請透過以下方式與我們交流：

地址：香港九龍廣東道998號協成行旺角中心17樓C室
電話：(852) 2325-5292
郵箱：ir@koradior.com
網址：<http://www.koradior.com>

A. 環境

環境保護一貫是中國及其他國家政府的首要任務之一。我們致力於遵守所有法律法規及尊重自然環境。世界所面臨的環境難題促使我們決心成為對環境負責的公司。珂萊蒂爾致力於在維持經營效率的同時盡量減少其對自然環境的影響。我們在設計及產品規劃、生產及物流到銷售及出售的所有流程中均提倡節能減排。本公司的經營活動已符合所有有關廢棄物排放及產生的中國相關法律及法規。

A1: 排放物：

本集團致力於經營業務時在所有重大方面遵守適用的環境法律法規，並通過盡量減少本集團營運對環境的負面影響來保護環境。溫室氣體（「溫室氣體」）及氣體排放分為直接排放及間接排放。直接排放包括：於生產過程中燃燒燃料。於二零零七年開業以來，由於本集團一直將所有產品的生產外判予國內OEM加工商，我們已建立一套完善的機制以監督我們的供應商（包括商品及服務的加工商、合營企業合夥人及供應商），從而確保彼等遵守相關法律法規。儘管我們並非始終直接控制我們產品週期的每個程序，但我們仍不斷尋求提高我們供應商的質量及產出效率。我們僅與具有相同環保理念的供應商進行業務往來。

| 二氧化碳排放當量的類型 | 二零一八年 千克 |
|-------------|----------------------|
| 水 | 4,452.70 |
| 電力 | 11,954,059.84 |
| 紙張 | 7,776.00 |
| 乘飛機出差 | 202,489.00 |
| | 12,168,777.54 |

於二零一八年，本集團合共產生12,168.78公噸二氧化碳排放當量或每名員工排放當量為2.47公噸，其中包括我們辦公活動及商務旅行的排放量。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1: 排放物: (續)

至於辦公活動排放量方面，每千瓦時電力排放509,214.84千克二氧化碳當量，因為能源間接排放（主要來源為購買的電力／汽油），每立方米用水產生4,452.70千克二氧化碳當量（因為政府部門處理淡水及污水需要使用電力），以及垃圾填埋場處理廢紙量所使用的電力產生7,776.00千克二氧化碳當量。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的員工乘飛機出差1,177次。其產生二氧化碳202.49公噸，溫室氣體排放密度為每次0.17公噸二氧化碳。

然而，由於業務性質，本集團的業務活動不會產生任何危險廢棄物，亦不會對其營運過程中的環境及自然資源造成任何直接及重大影響。

A2: 資源使用

本集團已實施多項內部環境政策，並安裝適當設備減少對環境造成的不利影響。本集團消耗能源的主要類型為電力。因我們業務性質所致，水並非我們業務所用的主要能源類型，其主要作辦公室及設施的住宅用途。我們致力於提高我們店舖及其建造工程的能源效率。我們於裝修時使用低VOC塗料。我們採用LED或其他照明系統減少耗電量。LED照明系統比傳統光源節電高達80%，壽命長10倍以上。此外，LED燈光譜中沒有紫外線和紅外線，而且廢棄物可回收。不含傳統的日光燈中的水銀蒸汽，沒有氣體污染，屬於典型的綠色照明光源。我們陸續將現有供暖、通風及空調設備替換為更高效的設備。我們使用更環保或可循環使用包裝材料製成的購物袋及禮品盒。

1. 電量

| 總部辦公室 | 單位 | 二零一八年 | 二零一七年 |
|-------|-----|----------|----------|
| 電量 | 兆瓦時 | 717.20 | 705.57 |
| 耗水量 | 立方米 | 6,361.00 | 4,592.00 |

| 全國零售店 | 單位 | 二零一八年 | 二零一七年 |
|-------|-----|----------|-----------|
| 電量 | 兆瓦時 | 16119.50 | 11,577.23 |

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國內地擁有862間零售店舖（包括自營店及分銷商經營的店舖），電量消耗密度約188.28千瓦時／立方米（二零一七年：擁有789間店舖，電量消耗密度約149.27千瓦時／立方米）。較去年增加了39.01千瓦時／立方米(26.13%)的電量。

A. 環境 (續)

A2: 資源使用 (續)

2. 包裝材料的總量

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，包裝材料消耗如下

| | 二零一八年 噸 | 二零一七年 噸 |
|------|------------|------------|
| 無紡布袋 | 21.09 | 53.24 |
| 紙板 | 12.16 | 10.35 |
| 紙袋 | 188.99 | 123.00 |
| 紙盒 | 7.50 | 14.12 |
| 紙箱 | 261.53 | 225.69 |

在產品規劃方面，除舒適及款式外，設計師亦會考慮我們在生產中所使用的面料，並優先選用環保型面料。我們亦遵守於動物福利方面的道德慣例，確保妥善保護及尊重用作我們皮革、皮毛及珍稀動物皮產品鏈的特定物種。

物流方面，我們精簡庫存及交付程序以降低運輸頻率，從而降低使用柴油及石油所產生的碳排放量。我們亦盡量減少使用包裝材料（如塑料、鋁盒、瓦楞紙）。

此外，我們於總部及其他辦事處實施多項措施以減少廢棄物及消耗程度。我們透過再利用紙張及文具、提倡使用電子文件代替紙質文件、對空調系統的操作設置限制、減少垃圾及垃圾分類以及其他措施，鼓勵節約用紙、節水及節能。此外，我們已增加視頻會議的使用並更新內部通信應用程序以減少商務旅行並提升溝通效率。

環境、社會及管治報告

B. 社會

我們的業務性質對性別並無特定要求或行業慣例。本集團對僱員年齡並無有別於一般行業慣例的特定要求。於報告期間，本集團的員工構成並無重大變動，亦無不尋常之僱員離職須提請權益持有人垂注。

B1. 僱傭

我們相信僱員是珂萊蒂爾持續發展的重要支柱之一。我們致力於營造一個積極向上的現代化工作環境，令僱員受到培養及尊重。我們根據《香港僱傭條例》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及其他適用法律法規建立一個全面的人力資源管理系統。

珂萊蒂爾尊重僱員的多元性及人權，反對一切形式的歧視。人力資源管理系統內規定了有關僱傭、招聘及晉升、薪酬及福利、培訓及發展、道德守則、安全及健康、補償及解僱、工作時間及休息時間、平等機會、多樣性、反歧視及其他福利的規則及常規。僱傭合約乃根據該等規則及指引編製。

我們並無訂立特定政策優先僱傭我們零售店舖所在城市的居民，我們確保於聘用過程中概無性別、宗教、種族或其他形式的歧視。此外，我們為全體僱員提供公平及充足的升職及加薪機會，作為對僱員的認可及獎勵；我們亦透過提供在職培訓鼓勵僱員的組織內職業發展。本集團根據相關勞動法律，確保提供強制性公積金、退休金、醫療及失業保險以及一系列其他福利待遇。

我們致力於做好僱員委聘及挽留工作，以維持穩定人手，從而取得長遠成功。

B. 社會 (續)

B1. 僱傭 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，僱員總數如下：

| 年齡組別 | 男性 | 女性 | 總計 |
|-----------|------------|--------------|--------------|
| 介乎18至27歲 | 91 | 940 | 1,031 |
| 介乎28至37歲 | 231 | 2,803 | 3,034 |
| 介乎38至47歲 | 100 | 703 | 803 |
| 介乎48至57歲 | 31 | 31 | 62 |
| 58歲或以上 | 2 | 1 | 3 |
| 總計 | 455 | 4,478 | 4,933 |

| 僱傭類別 | 男性 | 女性 | 總計 |
|--------------|------------|--------------|--------------|
| 員工 (一般及初級員工) | 334 | 3,698 | 4,032 |
| 主管 | 66 | 129 | 195 |
| 經理 | 45 | 643 | 688 |
| 總經理 | 9 | 7 | 16 |
| 董事 | 1 | 1 | 2 |
| 總計 | 455 | 4,478 | 4,933 |

於二零一八年，我們僱員的90.78%為女性及我們僱員的9.22%為男性。年齡組別為介乎18至27歲、介乎28至37歲、介乎39至47歲、介乎48至57歲及58歲或以上的僱員分佈分別約為20.90%、61.50%、16.28%、1.26%及0.06%。於所有僱員中，0.10%來自香港，而99.90%則來自中國。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B2. 職業健康及安全

珂萊蒂爾以員工為先，重視全體僱員的安全及健康及彼等的工作環境。我們已為零售及營運僱員度身定制工作場所健康及安全政策。我們定期對我們的政策進行評估及更新我們的標準，以確保其始終遵守有關工作環境及防止職業危害的相關法律法規。

我們亦會對工作場所的事故進行跟蹤調查以識別可能危害僱員健康及安全的潛在問題。我們致力於透過落實及改進事故防範措施以消除工作場所中的所有危害及事故。

此外，作為我們提供舒適健康的工作環境的舉措，我們的行政部門將所有飲用水送交有關部門（例如深圳龍華疾病預防控制中心）定期進行水質監測。於報告期間內，行政部門自具有國家資格的檢測機構購買TVOC甲醛檢測儀，並對辦公區域進行空氣質量檢測，甲醛/TVOC檢測結果符合國家安全標準（甲醛含量 ≤ 0.1 毫克/立方米，TVOC含量 ≤ 0.5 毫克/立方米）。

珂萊蒂爾認為，情緒健康對員工的身體健康至關重要。我們鼓勵僱員表達及分享其對於工作狀況及業務情況的觀點，以評估彼等的幸福感。此外，我們會組織各種文化、社會及體育活動以幫助僱員更好的保持工作及生活的平衡。我們為僱員組織「二零一八年運動日」，當中包括多輪新奇有趣且具挑戰性的團隊比賽。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無因工作關係而死亡或因工傷而損失工作日數的記錄。

B. 社會 (續)

B3. 僱員發展及培訓

珂萊蒂爾十分注重員工的個人發展。珂萊蒂爾的人力資源管理系統已考慮到僱員於本集團內的長期成長。我們為僱員提供充分的內部及外部培訓，以激發彼等的潛力，例如：

1. 於新員工入職時提供入職課程；
2. 三項管理培訓模式；
3. 消防安全課程；
4. 邏輯思維及溝通技能工作坊；
5. 情緒及壓力管理研討會；
6. 有關面料等知識的採購培訓；
7. 物流管理培訓；
8. 資訊科技知識分享研討會；
9. 預算及成本培訓；
10. 最新流行趨勢、面料科技、櫥窗設計研討會；
11. 有關客戶關懷以及產品及品牌知識的在職培訓或研討會；
12. 有關日常營運過程的其他形式之培訓；
13. 為董事及管理層提供有關上市規則及企業管治常規最新變動的研討會或資料；
14. 演講及匯報能力課程。

隨著其品牌國際知名度逐漸提升，珂萊蒂爾多元化的業務環境亦使其僱員能夠發揮彼等獨特的才華從而提升業績。因此，珂萊蒂爾採用「開門」政策，鼓勵僱員與上司及或本公司管理層進行溝通。根據僱員的要求及工作表現，我們向彼等提供靈活的職業選擇以幫助彼等實現更佳個人發展。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B3. 僱員發展及培訓 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每名僱員的培訓時間如下：

| 每名員工平均受訓時數 | 小時 |
|---------------------------|-------|
| 所有員工 | 3.13 |
| 按性別劃分的每名員工平均受訓時數 | |
| 男性 | 12.00 |
| 女性 | 3.11 |
| 按僱傭類型劃分的每名員工平均受訓時數 | |
| 高層員工 | 2.75 |
| 中層員工 | 2.82 |
| 普通員工 | 3.61 |
| 低層(初級)人員 | 3.65 |

B4. 勞工標準

珂萊蒂爾遵守香港僱傭條例、勞動保障監察條例及其他適用法例，本集團設立高標準以保護僱員。相關指引載於僱傭合約、內部通知及其他形式之文件。

珂萊蒂爾嚴禁僱傭童工或強迫勞工，或對僱員的任何不公平待遇。我們保護僱員在工作場所不受任何形式的性騷擾或濫用職權的傷害。我們對僱員進行權責教育。我們密切監控我們工作場所的狀況及僱員的行為。倘出現任何形式的違規，我們將就有關事項進行詳情調查並改進我們的預防措施。

B5. 供應鏈管理

珂萊蒂爾致力於其供應商及合作夥伴維持長期的密切關係。由於我們依賴OEM加工商進行產品生產，我們已制定嚴格的採購機制。我們力求以符合優秀國際企業公民的方式採購產品及服務；因此我們僅與在環保、反貪腐、僱傭常規及知識產權保護方面擁有高水平的業務道德標準的供應商進行合作。

我們根據供應商的業務記錄、產品質量及成本選擇供應商。於選擇供應商時，我們對潛在供應商進行盡職調查。我們密切監控我們的供應商並與彼等保持密切溝通，以確保彼等遵守適用法例並履行採購協議所載之條款。倘供應商未能履行其責任，我們將立即終止採購並可能將該名供應商列入黑名單。

B. 社會 (續)

B6. 產品責任

我們珍視我們的客戶，並從客戶的角度處理與業務有關的問題。我們向客戶承諾，珂萊蒂爾將堅持提供優質產品、重視客戶意見並打造舒適的購物體驗及確保我們符合有關本公司提供的產品及服務的所有健康及安全、廣告、標籤及隱私事項以及糾正方法。

珂萊蒂爾採取成功的市場營銷手段，為其品牌或子品牌塑造清晰的品牌形象，包括於北京及杭州籌備時裝秀、與超模米蘭達可兒簽約作為其品牌形象大使，在機場投放廣告牌、贊助知名時尚雜誌的封面照及與著名藝術家及名人合作。

儘管該等營銷活動提高了品牌知名度及客戶忠誠度，珂萊蒂爾仍恪守初心，不折不扣地呈現與其品牌建設宣傳相符的品質。我們以高度的熱忱為客戶提供優質產品及服務。

珂萊蒂爾通過多種方式（包括售後服務）於客戶溝通。我們邀請客戶分享其對產品的意見。我們尤其重視投訴，投訴詳情會及時告知有關部門。該等反饋形式幫助我們更好地理解客戶需求並改進我們的產品。我們對受損產品提供免費的面料修復以及退換服務。

作為知名品牌，珂萊蒂爾致力於為客戶提供具有優質設計及面料的最佳時裝。所有產品均交由相關政府機構檢測。此外，本集團會繼續檢討其銷售中的每處細節，務求做到更佳，以確保客戶可享受舒適的購物體驗。

B7. 反貪腐

珂萊蒂爾董事會及高級管理層監督本集團的企業管治。本集團已憑藉（其中包括）其反貪腐措施在業內建立聲譽。本集團堅持誠信原則，堅決打擊貪腐行為。我們在經分析可能面臨貪腐風險的業務部門建立嚴格的反貪政策，旨在樹立無貪腐的文化。該政策為我們對員工及合作夥伴的道德及法律責任期望奠定了基礎。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B7. 反貪腐 (續)

我們對所有最高行政人員、採購員工及門店經理進行培訓，確保彼等掌握我們反貪腐常規及程序。珂萊蒂爾專注於與誠信經營並具高透明度的供應商合作。根據香港及中國相關反貪腐法律法規，珂萊蒂爾不接受為獲取不正當利益（包括獲取採購合約、預定產品等）而作出之任何形式的賄賂及不當付款。

珂萊蒂爾定期對其企業管治政策進行審閱或合規審核並作出必要更新以確保我們遵守有關賄賂、勒索、詐騙及洗錢的有關法律及法規。有關本集團企業管治架構及常規，請參閱本年報第28頁至第37頁。

B8. 社區投資

作為負責的企業公民，珂萊蒂爾致力於回報社區。我們努力解決社會問題，並與本地社區居民進行溝通以理解彼等的需求。於報告期間，我們透過捐贈、志願工作以及文化及學術項目奉獻社區。透過捐贈項目「有溫度的書」，於我們的335間零售店募集書籍，本次項目我們向小學生及兒童捐贈出9,565本書籍，並衷心希望可為中國的小學生及兒童帶來溫暖及快樂。

透過該等活動，我們的僱員增強了關愛社區的意識，而投身公益事業對彼等而言實屬必要。我們鼓勵僱員透過參與企業社會責任活動成為奉獻社會的領導力量，該等活動亦能使僱員體會到奉獻社區將如何使彼等自身及本公司從中受益，從而有利於個人及本公司的長遠發展。

聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引

層面A1：排放物

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|--|---------------------|--------------------------------|
| 一般披露 | 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的 排污、有害及無害廢棄物的產生等的： 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。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A1.1 | 排放物種類及相關排放數據。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A1.2 | 溫室氣體總排放量及（如適用）密度。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A1.3 | 所產生有害廢棄物總量及（如適用）密度。 | - | 本集團並無發現我們 的營運產生任何有 害廢棄物。 |
| 關鍵績效指標A1.4 | 所產生無害廢棄物總量及密度。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A1.5 | 描述減低排放量的措施及所得成果。 | 環境 | - |
| 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。 | 環境 | - |

環境、社會及管治報告

聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

層面A2：資源使用

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|----------------------------------|---------------------|--|
| 一般披露 | 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。 | 環境 | 本集團並無大量產生廢氣或向土地排污，本集團亦無發現任何於核心業務中產生之有害廢棄物。 |
| 關鍵績效指標A2.1 | 按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A2.2 | 總耗水量及密度。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A2.3 | 描述能源使用效益計劃及所得成果。 | 環境 | - |
| 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。 | - | 本集團認為，耗水量主要用於內部用途，目前亦無發現任何問題。 |
| 關鍵績效指標A2.5 | 製成品所用包裝材料的總量及(如適用)每生產單位佔量。 | 環境 | - |

層面A3：環境及天然資源

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------|----|
| 一般披露 | 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策環境保護。 | 環境 | - |
| 關鍵績效指標A3.1 | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。 | 環境 | - |

聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引 (續)

層面B1：僱傭及勞工常規

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|--|---------------------|----|
| 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： (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。 | 社會 | - |
| 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。 | 社會 | - |

層面B2：健康與安全

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|---|---------------------|--------------------------------|
| 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： (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。 | 社會 | - |
| 關鍵績效指標B2.1 | 因工作關係而死亡的人數及比率。 | - | 於報告期間內並無任 何因工作關係而死 亡的記錄。 |
| 關鍵績效指標B2.2 | 因工傷損失工作日數。 | - | 於報告期間內並無因 工傷而損失工作日 數的記錄。 |
| 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。 | 社會 | - |

環境、社會及管治報告

聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

層面B3：發展及培訓

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|-------------------------------|---------------------|----|
| 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及描述培訓活動。 | 社會 | - |
| 關鍵績效指標B3.1 | 按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。 | 社會 | - |
| 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。 | 社會 | - |

層面B4：勞工準則

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|--|---------------------|-----------------|
| 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。 | 社會 | - |
| 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。 | 社會 | - |
| 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。 | - | 於報告期間內並無呈報有關事件。 |

聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引 (續)

層面 B5：供應鏈管理

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|---|---------------------|------------|
| 一般披露 | 管理供應鏈的環境及社會風險政策。 | 社會 | - |
| 關鍵績效指標 B5.1 | 按地區劃分的供應商數目。 | - | 不被定義為重大議題。 |
| 關鍵績效指標 B5.2 | 描述有關聘用供應商的慣例， 執行有關慣例的供應商數目、 有關慣例的執行及監察方法。 | - | 不被定義為重大議題。 |

層面 B6：產品責任

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|--|---------------------|---|
| 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： (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。 | 社會 | 由於業務性質，本公司 認為其以辦公室為主 的運作在產品責任上 不構成重大環境及社 會風險。 |
| 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。 | - | 不被定義為重大議題。 |
| 關鍵績效指標 B6.2 | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對 方法。 | - | 不被定義為重大議題。 |
| 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。 | - | 不被定義為重大議題。 |
| 關鍵績效指標 B6.4 | 描述質量檢定過程及產品回收程序。 | - | 不被定義為重大議題。 |
| 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。 | - | 不被定義為重大議題。 |

環境、社會及管治報告

聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

層面B7：反貪污

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|---|---------------------|---|
| 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。 | 社會 | - |
| 關鍵績效指標B7.1 | 於報告期間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。 | - | 於報告期間內並無對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。 |
| 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。 | - | 目前，本集團並無書面舉報程序，及相關事件乃按個別基準檢討。本集團計劃審閱於未來幾年採納標準化舉報程序的可行性及適當性。 |

層面B8：社區投資

| 一般披露及 關鍵績效指標 | 描述 | 環境、社會及管治 報告的相關章節 | 備註 |
|-----------------|--|---------------------|----|
| 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其業務活動會考慮社區利益的政策。 | 社會 | - |
| 關鍵績效指標B8.1 | 專注貢獻範疇。 | 社會 | - |
| 關鍵績效指標B8.2 | 在專注範疇所動用資源。 | 社會 | - |



致珂萊蒂爾控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第81至160頁的珂萊蒂爾控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)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截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「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」部分中作進一步闡述。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道德責任。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。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告《核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任》部分闡述的責任,包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地,我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果,包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序,為綜合財務報表發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該事項

存貨估值

由於消費者需求會因應當前的潮流趨勢而變動，時裝行業的服裝及配飾銷售可能出現波動。

貴集團一般折價出售或處理過季存貨，以維持其品牌實力及於其零售店為新季存貨騰出空間。因此，若干存貨的實際未來售價或會低於其採購成本。

管理層於釐定適當的存貨撥備水平時考慮多項因素，包括存貨賬齡、於正常價格水平的歷史存貨銷售率及銷售過季存貨的可用渠道。

我們把存貨估值列為關鍵審計事項，因為管理層在釐定適當的存貨撥備水平時行使重大判斷，而當中涉及估計於各個季度末未售的存貨數量及於未來數年透過折扣店及其他渠道降價出售該等過季存貨所需作出的折扣。該等因素均存在固有不確定性，並可能受管理層偏好所規限。

有關存貨撥備之詳情披露於綜合財務報表附註3及附註17。

我們評估存貨估值的審計程序包括以下方面：

- 透過基於貴集團存貨撥備政策的機制及參數重新計算存貨撥備及考慮參考現行會計準則的規定應用貴集團的存貨撥備政策，評估的存貨撥備是否按與貴集團存貨撥備政策一致的方式計算；
- 按樣本基準透過對比個別項目與相關採購文件，評估存貨賬齡報告中的項目是否歸入適當的庫齡分類；
- 透過比較管理層對不大可能於可見將來按當前價格出售的存貨數量的預測及相應的折扣預期與管理層所提供的當前及過往年度的歷史銷售數額及折扣數據，評估貴集團的存貨撥備政策；
- 根據報告日期後的價格及減價抽樣測試製成品的可變現淨值，以評估存貨是否按成本及可變現淨值的較低者呈列；及
- 向銷售團隊的高級管理人員詢問有關折扣或處理過季存貨計劃的任何預期變動，並比較存貨賬面值與報告日期後的實際銷售交易額。

年報內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，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。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求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，貴公司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，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團的財務報告編製過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，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中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔全部責任。

我們就（其中包括）審核工作的計劃範圍和時間及審計過程中識別的重大審計發現（包括任何內部控制的重大缺失）及其他事項與審核委員會進行溝通。

我們亦向審核委員會作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施（如適用），與審核委員會進行溝通。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Tjen, Michael.

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年三月二十二日

綜合損益表

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| 收益 | 5 | 2,520,906 | 2,203,726 |
| 銷售成本 | | (717,946) | (642,703) |
| 毛利 | | 1,802,960 | 1,561,023 |
| 其他收益·淨額 | 5 | 38,844 | 14,610 |
| 銷售及分銷開支 | | (1,367,655) | (1,139,341) |
| 行政開支 | | (149,882) | (131,437) |
| 金融資產減值損失 | 6 | (122) | - |
| 其他開支 | | (434) | 1,706 |
| 融資成本 | 7 | (7,972) | (2,121) |
| 除稅前溢利 | 6 | 315,739 | 304,440 |
| 所得稅開支 | 10 | (43,425) | (61,857) |
| 年內溢利 | | 272,314 | 242,583 |
| 以下人士應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 272,759 | 253,517 |
| 非控股權益 | | (445) | (10,934) |
| | | 272,314 | 242,583 |
| 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 | 12 | | |
| 基本 | | 人民幣56分 | 人民幣52分 |
| 年內溢利 | | | |
| 攤薄 | | 人民幣56分 | 人民幣51分 |
| 年內溢利 | | | |

綜合全面收益表

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利 | 272,314 | 242,583 |
| 其他全面虧損 | | |
| 於其後期間可分類至損益的其他全面虧損 | | |
| 換算財務報表產生之匯兌差額 | (375) | (4,956) |
| 年內全面收益總額 | 271,939 | 237,627 |
| 以下人士應佔： | | |
| 母公司擁有人 | 272,384 | 248,561 |
| 非控股權益 | (445) | (10,934) |
| | 271,939 | 237,627 |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 155,435 | 149,820 |
| 無形資產 | 14 | 21,780 | 26,196 |
| 商譽 | 15 | 21,681 | 21,681 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 19 | 21,736 | 10,617 |
| 指定為按公允價值計入其他全面收益之權益投資 | 16 | 43,277 | – |
| 可供出售投資 | 16 | – | 30,000 |
| 遞延稅項資產 | 25 | 17,852 | 17,036 |
| 非流動資產總值 | | 281,761 | 255,350 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 17 | 460,634 | 457,028 |
| 貿易應收款項 | 18 | 304,117 | 308,799 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 19 | 65,087 | 66,640 |
| 按公允價值計入損益之金融資產 | 20 | 30,000 | – |
| 現金及現金等價物 | 21 | 613,376 | 517,070 |
| 流動資產總值 | | 1,473,214 | 1,349,537 |
| 流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借貸 | 24 | 76,260 | 158,932 |
| 貿易應付款項 | 22 | 102,682 | 76,498 |
| 其他應付款項及應計費用 | 23 | 238,291 | 194,547 |
| 應付稅項 | | 68,654 | 51,273 |
| 流動負債總額 | | 485,887 | 481,250 |
| 流動資產淨值 | | 987,327 | 868,287 |
| 資產總值減流動負債 | | 1,269,088 | 1,123,637 |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行借貸 | 24 | 21,905 | - |
| 遞延稅項負債 | 25 | 8,072 | 10,982 |
| 非流動負債總額 | | 29,977 | 10,982 |
| 資產淨值 | | 1,239,111 | 1,112,655 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 26 | 3,859 | 3,859 |
| 儲備 | 28 | 1,214,866 | 1,087,965 |
| | | 1,218,725 | 1,091,824 |
| 非控股權益 | | 20,386 | 20,831 |
| 權益總額 | | 1,239,111 | 1,112,655 |

金明
董事

賀紅梅
董事

綜合權益變動表

母公司權益擁有人應佔

| | 股本贖回 | | | | | | | 總額 | 非控股權益 | 權益總額 |
|---------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|----------|----------|-----------|----------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 股本儲備 | 法定儲備 | 匯兌儲備 | 保留盈利 | | | |
| | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零一七年一月一日 | 3,936 | 275,166 | 119 | (20,221) | 16,050 | (295) | 630,792 | 905,547 | 27,765 | 933,312 |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | - | 253,517 | 253,517 | (10,934) | 242,583 |
| 年內其他全面虧損： | | | | | | | | | | |
| 換算財務報表產生的匯兌差額 | - | - | - | - | - | (4,956) | - | (4,956) | - | (4,956) |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | - | - | (4,956) | 253,517 | 248,561 | (10,934) | 237,627 |
| 非控股股東注資 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,000 | 4,000 |
| 購回及註銷股份 | (77) | (62,664) | 77 | - | - | - | - | (62,664) | - | (62,664) |
| 權益結算以股份為基礎之交易 | - | - | - | 380 | - | - | - | 380 | - | 380 |
| 轉至法定儲備 | - | - | - | - | 29,903 | - | (29,903) | - | - | - |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 3,859 | 212,502* | 196* | (19,841)* | 45,953* | (5,251)* | 854,406* | 1,091,824 | 20,831 | 1,112,655 |

母公司權益擁有人應佔

| | 股本贖回 | | | | | | | 總額 | 非控股權益 | 權益總額 |
|------------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|---------|----------|-----------|-----------|--------|
| | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 股本儲備 | 法定儲備 | 公允價值儲備 | 匯兌儲備 | | | |
| | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 3,859 | 212,502 | 196 | (19,841) | 45,953 | - | (5,251) | 854,406 | 1,091,824 | 20,831 |
| 採納國際財務報告準則第9號之影響 | - | - | - | - | - | 11,285 | - | (671) | 10,614 | - |
| 於二零一八年一月一日(經重列) | 3,859 | 212,502 | 196 | (19,841) | 45,953 | 11,285 | (5,251) | 853,735 | 1,102,438 | 20,831 |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | - | - | 272,759 | 272,759 | (445) |
| 年內其他全面虧損： | | | | | | | | | | |
| 換算財務報表產生的匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | (375) | - | (375) | - |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | (375) | 272,759 | 272,384 | (445) |
| 轉至法定儲備 | - | - | - | - | 664 | - | - | (664) | - | - |
| 註銷購股權 | - | - | - | (756) | - | - | - | 756 | - | - |
| 已宣派二零一七年年末股息 | - | - | - | - | - | - | - | (100,536) | (100,536) | - |
| 二零一八年中期特別股息 | - | - | - | - | - | - | - | (55,561) | (55,561) | - |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 3,859 | 212,502* | 196* | (20,597)* | 46,617* | 11,285* | (5,626)* | 970,489* | 1,218,725 | 20,386 |

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備人民幣1,214,866,000元(二零一七年：人民幣1,087,965,000元)。

綜合現金流量表

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 經營活動所得現金流量 | | | |
| 除稅前溢利 | | 315,739 | 304,440 |
| 調整： | | | |
| 折舊 | 13 | 58,072 | 56,317 |
| 無形資產攤銷 | 14 | 5,135 | 5,013 |
| 處置固定資產之虧損 | 6 | - | 112 |
| 融資成本 | 7 | 7,972 | 2,121 |
| 利息收入 | 5 | (15,981) | (2,659) |
| 撇銷存貨至可變現淨值 | 6 | 3,546 | 8,375 |
| 貿易應收款項壞賬準備 | 6 | 122 | - |
| 匯兌虧損／(收益)淨額 | 6 | 103 | (1,968) |
| 權益結算以股份為基礎之交易 | 6 | - | 380 |
| | | 374,708 | 372,131 |
| 存貨增加 | 17 | (7,152) | (128,374) |
| 貿易應收款項減少／(增加) | | 3,770 | (100,072) |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少 | | (7,101) | 4,721 |
| 貿易應付款項增加 | 22 | 26,184 | 32,663 |
| 其他應付款項及應計費用增加 | 23 | 43,744 | 38,887 |
| | | 434,153 | 219,956 |
| 經營活動所得現金 | | | |
| 已付所得稅 | | (34,108) | (70,378) |
| | | 400,045 | 149,578 |
| 投資活動所得現金流量 | | | |
| 已收利息 | | 2,977 | 2,057 |
| 購買物業、廠房及設備項目 | 13 | (63,687) | (71,275) |
| 購買無形資產項目 | 14 | (719) | (292) |
| 其他金融投資所得款項淨額 | | - | 4,500 |
| 購買按公允價值計入損益之金融資產 | 20 | (30,000) | - |
| 按公允價值計入損益之金融資產投資／ 結構性銀行存款之已收利息 | | 13,004 | 602 |
| | | (78,425) | (64,408) |

綜合現金流量表

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|---------------------|----|------------------|-----------------|
| 融資活動所得現金流量 | | | |
| 銀行貸款及其他借貸之所得款項 | | 95,105 | 145,000 |
| 償還銀行貸款 | | (159,093) | (124,785) |
| 非控股股東之注資 | | – | 4,000 |
| 已付利息 | 7 | (7,972) | (2,121) |
| 已付股息 | | (156,097) | – |
| 回購股份之付款 | | – | (62,664) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | | (228,057) | (40,570) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | | |
| 年初現金及現金等價物 | | 517,070 | 470,890 |
| 外匯匯率變動的影響淨額 | | 2,743 | 1,580 |
| 年末現金及現金等價物 | | 613,376 | 517,070 |

1. 公司及集團資料

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

本公司的主營業務為投資控股。本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事自有品牌女裝的設計、推廣、營銷及銷售。

有關附屬公司之資料

本公司附屬公司之詳情如下：

| 名稱 | 註冊成立/ 註冊及營業地點 | 已發行及 繳足股本詳情 | 擁有權益比例 | | | 主營業務 |
|--|------------------|---------------------------|-------------|-----------|------------|-----------|
| | | | 本集團 實際權益 | 本公司 持有 | 附屬公司 持有 | |
| Fiona Kim Investments Limited （「Fiona Kim」） | 英屬維爾京群島 | 50,000股 每股面值1美元之 股份 | 100% | 100% | - | 投資控股 |
| La Kora International Limited （「La Kora International」） | 香港 | 10,000港元 | 100% | - | 100% | 商標持有及品牌推廣 |
| 創金國際有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | - | 100% | 投資控股 |
| 萬安國際有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | - | 100% | 投資控股 |
| 拉珂帝服飾（深圳）有限公司* （「拉珂帝服飾」） | 中國／中國內地 | 400,000,000港元 | 100% | - | 100% | 女裝貿易 |
| 深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣15,000,000元 | 100% | - | 100% | 女裝貿易 |
| 東方素素創意設計（深圳） 有限公司* | 中國／中國內地 | 5,000,000港元 | 100% | - | 100% | 時裝創意及設計 |
| 深圳市蒙黛爾實業有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣30,000,000元 | 65% | - | 65% | 女裝生產及貿易 |
| 上海珂蒂品牌管理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣50,000,000元 | 90% | - | 90% | 品牌推廣及女裝貿易 |
| 深圳市迪珂萊科技開發有限公司* | 中國／中國內地 | 5,000,000港元 | 100% | - | 100% | 服裝貿易 |
| 深圳市金悅鑫投資發展有限公司* （「深圳市金悅鑫」） | 中國／中國內地 | 人民幣2,000,000元 | 100% | - | 100% | 投資控股 |

* 該等公司名稱之英文翻譯僅供參考。該等公司之正式名稱為中文名稱。

綜合財務報表附註

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則、香港公認會計原則及香港公司條例有關披露之規定而編製。此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資及按公允價值計入損益的金融資產除外。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，且所有價值均四捨五入至最接近千位，惟另有註明者除外。

綜合基準

綜合財務報表包括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財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司就相同年度採用一致會計政策編製財務報表。附屬公司之業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益之各個組成部份歸屬於本集團母公司之擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間之交易的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。於一間附屬公司之擁有權權益變動，惟並無失去控制權，則以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價之公允價值；(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)所產生並於損益確認之任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認之本集團應佔組成部份乃重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂準則：

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

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

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

綜合財務報表附註

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

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

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

分類及計量

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

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

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

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

(b) (續)

分類及計量 (續)

| 附註 | 國際會計準則第39號計量 | | 預期信貸虧損 | | 國際財務報告準則第9號計量 | | 類別 |
|-------------|---------------------|----------------|---------------|-------------|---------------|----------------|----|
| | 類別 | 金額 人民幣千元 | 重新分類 人民幣千元 | 虧損 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 金額 人民幣千元 | |
| 金融負債 | | | | | | | |
| | 貿易應付款項 | 76,498 | - | - | - | 76,498 | AC |
| | 包含於其他應付款項及應計費用之金融負債 | 28,066 | - | - | - | 28,066 | AC |
| | | <u>104,564</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104,564</u> | |
| 其他負債 | | | | | | | |
| | 遞延稅項負債 | 10,982 | - | - | 1,992 | 12,974 | |
| | 總負債 | <u>115,546</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,992</u> | <u>117,538</u> | |

¹ FVOCI：按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產

² AFS：可供出售投資

³ L&R：貸款及應收賬款

⁴ AC：以攤銷成本計量之金融資產或金融負債

附註：

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

綜合財務報表附註

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

(b) (續)

減值

下表為按國際會計準則第39號計算的期初減值撥備總額與按國際財務報告準則第9號計算的預期信用損失撥備的對賬。進一步詳情披露於財務報表附註18。

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

對儲備及保留溢利的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的影響如下：

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

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

- (c) 國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於客戶合約所產生的所有收益，惟少數情況除外。國際財務報告準則第15號建立一個新五個步驟模式，以入賬處理來自客戶合約之收入。在國際財務報告準則第15號項下，收入乃以可反映實體預期因轉移貨品或服務予客戶而有權換取的代價的金額予以確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供一個更具結構性的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露要求，包括分解收入總額、有關履約責任的資料、各期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及關鍵判斷及估計。相關披露載於財務報表附註3、附註19及附註23。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已於財務報表附註2.4變更有關收益確認的會計政策。

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

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

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

(i) 銷售產品

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

綜合財務報表附註

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

(c) (續)

(ii) 預收客戶代價

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

因此，採納國際財務報告準則第15號後，本集團就二零一八年一月一日的預收客戶代價將計入其他應付賬款及應計費用的人民幣69,853,000元從預收款項重新分類至二零一八年一月一日的計入其他應付賬款及應計費用的合約負債。

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

(iii) 退貨權

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

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

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

- (d) 國際財務報告詮釋委員會第22號為實體在以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣資產或負債時應用國際會計準則第21號之情況下如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入（或其中部分）所用之匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生之非貨幣資產（如預付款項）或非貨幣負債（如遞延收入）之日。倘確認有關項目時存在多筆預付款項或預收款項，實體應就每次支付或收取預付代價釐定交易日期。該詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響，原因為本集團為釐定非貨幣資產或非貨幣負債初步確認而應用的匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中應用以下已公佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

| | |
|--------------------------------|--|
| 國際財務報告準則第3號修訂本 | 業務的定義 ² |
| 國際財務報告準則第9號修訂本 | 具負補償的預付款項特點 ¹ |
| 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本 | 投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售 或注資 ¹ |
| 國際財務報告準則第16號 | 租賃 ¹ |
| 國際財務報告準則第17號 | 保險合約 ³ |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本 | 重大的定義 ² |
| 國際會計準則第19號修訂本 | 本計劃修訂、縮減或結清 ¹ |
| 國際會計準則第28號修訂本 | 本於聯營公司及合資公司的長期權益 ¹ |
| 國際財務報告詮釋委員會第23號 | 所得稅處理的不確定性 ¹ |
| 二零一五年至二零一七年週期的年度改進 | 國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本 ¹ |

¹ 自二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 自二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

綜合財務報表附註

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 (續)

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際財務報告準則第3號修訂本澄清及就業務的定義引入額外指引。該等修訂本澄清，就將被視為一項業務的一組活動和資產而言，其須至少包括對創造產出的能力作出重大貢獻的投入及實質性流程。一項業務的存在要素無須包括創造輸出所需的所有輸入及過程。該等修訂本移除了市場參與者是否能夠收購業務及繼續生產輸出的評估。相反，重點在於所收購投入及所收購實質性過程是否共同對創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂本亦將輸出的定義縮小至專注於向客戶提供的商品或服務、投資收入或日常活動的其他收入。此外，該等修訂本為評估一項已收購過程是否屬實質性提供指引，並引入備用公允價值集中測試，以允許對一項已收購一組經營活動及資產是否並非一項業務進行簡化評估。本集團預期即將自二零二零年一月一日起採納該等修訂本。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號處理了國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間就處理投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合資公司的權益為限。該等修訂即將應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之先前強制生效日期由國際會計準則理事會於二零一五年十二月剔除，而新的強制生效日期將於聯營公司或合資公司的更廣泛會計審閱完成後釐定。然而，該等修訂本目前可採納。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 (續)

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包含租賃、國際常務詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及國際常務詮釋委員會－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人的兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債（即租賃負債）及代表可使用相關資產的權利為資產（即使用權資產）。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義或與應用重新評估模式的一類物業、廠房及設備有關則除外。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更及用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號規定承租人及出租人須作出較之國際會計準則第17號所規定者更加廣泛之披露。承租人可選擇按全面追溯方式或經修訂追溯方式應用有關準則。本集團將自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號。

本集團計劃採納國際財務報告準則第16號的過渡性條款，確認初步採納的累積影響為於二零一九年一月一日對保留盈利的期初結餘所作的調整，且將不會重列比較數字。此外，本集團計劃將新規定應用於先前已應用國際會計準則第17號獲識別為租賃的合約，並按剩餘租賃付款採用本集團於首次應用日期的增量借款利率折現的現值計量租賃負債。使用權資產按租賃負債的金額計量，並按於隨接首次應用日期前的財務狀況表中確認的租賃相關的任何預付或累計租賃款項金額予以調整。於二零一八年，本集團已就採納國際財務報告準則第16號的影響進行詳盡的評估。本集團估計使用權資產人民幣238,330,000元及租賃負債人民幣238,330,000元將於二零一九年一月一日確認。

綜合財務報表附註

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 (續)

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本提供一個新的重大定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途的財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本澄清，重要性將視乎資料的性質或量級而定。倘資料失實可能合理預期影響主要使用者作出的決策，則其屬重大。本集團預期可能自二零二零年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第28號的修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營企業或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營企業或合營企業投資淨額一部分的長期權益（其中尚未實施權益法）。因此，計算此類長期利益時，實體應用國際財務報告準則第9號（包括國際財務報告準則第9號下的減值要求）而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營企業或合營企業的虧損及聯營企業或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資（包括長期權益）。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂，並使用修訂本的過渡性規定，根據二零一九年一月一日所存在的事實及情況評估其業務模式以符合該等長期利益。本集團亦有意於採納該等修訂後，申請豁免重列前期比較資料。

國際財務報告詮釋委員會第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性（一般指「不確定稅項狀況」）時，處理該情況下的所得稅（即期及遞延）會計。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i) 實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii) 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii) 實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv) 實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將追溯應用，或全面追溯而不需進行事後確認，或追溯應用而將應用之累積影響確認為對初始應用日期之期初權益的調整，而毋須重列比較資料。本集團預期將自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

本集團於達致載於本報告之此等財務報表時所採納之主要會計政策載列如下：

業務合併及商譽

業務合併採用購買法列賬。轉讓對價按收購日的公允價值計量，即本集團所轉讓資產、本集團承擔之所收購公司前擁有人負債與本集團為換取所購公司控股權而發行的股本權益於收購日的公允價值的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否按公允價值或佔所收購公司的可識別資產淨值的比例計量於收購公司的非控股權益（為現有所有權權益及授權其所有人在清盤情況下按比例分佔資產淨值）。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時入賬。

當本集團收購業務時，會根據約定條款、收購日的經濟環境及有關條件來評估承擔的金融資產及負債，並進行適當的分類及列示。其包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，在合併日前享有的權益應按收購日的公允價值重新計量，且任何產生的損益於損益中確認。

收購方將予轉讓的任何或有對價按收購日的公允價值確認。分類為資產或負債的或有對價按公允價值計量，公允價值的變動於損益中確認。分類為權益的或有對價並不重新計量且隨後結算於權益內列賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓對價、就非控股權益確認金額及本集團任何之前於被收購方持有股權的公允價值超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該對價和其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，其差額（經重估後）將於損益確認為議價收購收益。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

初步確認後，商譽按成本減任何累積減值虧損計量。商譽每年進行一次減值測試或倘出現任何事件或情況轉變顯示賬面值可能減值，則須進行更頻密的測試。本集團每年於十二月三十一日進行其商譽減值測試。為進行商譽減值測試，業務合併中所收購的商譽應當於收購日分攤至本集團預計能自業務合併的協同效應中收益的各現金產生單位或現金產生單位組，而不論本集團的其他資產或負債是否分攤至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關現金產生單位（現金產生單位組）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後的期間撥回。

當商譽分攤至現金產生單位（或現金產生單位組）且該單位內的部分營運被出售，則在確認出售損益時，出售營運相關的商譽也被包括在營運賬面值中。在此情況下出售的商譽乃根據所出售的營運及所保留的現金產生單位部分的相關價值而計量。

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其衍生金融工具。公允價值為於市場參與者之間在井然有序交易中按計量日期出售資產時收取或轉讓負債時支付之價格。公允價值計量乃以假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債的主要市場中進行為基礎，或倘並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為可讓本集團參與之市場。對資產或負債定價時，資產或負債之公允價值乃以市場參與者使用之假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行動。

非金融資產之公允價值計量計及市場參與者透過使用資產之最高及最佳使用價值或將其出售予另一名將使用資產之最高及最佳使用價值之市場參與者而產生經濟利益的能力。

2.4 主要會計政策概要 (續)

公允價值計量 (續)

本集團採用在各情況下適當之估值技術，而其有足夠資料以計量公允價值，以盡量使用有關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值之所有資產及負債，乃根據對整體公允價值計量而言屬重大之最低層輸入數據分類至下述公允價值層級：

- 第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報之價格 (未經調整)
- 第二級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察 (不論直接或間接) 之最低層級輸入數據之估值技術
- 第三級 — 根據對公允價值計量而言屬重大惟不可觀察之最低層級輸入數據之估值技術

就按經常基準於財務報表中確認之資產及負債而言，本集團於各報告期末會重新評估分類方法 (根據對整體公允價值計量而言屬重大之最低層輸入數據)，以釐定轉撥是否已於各層級之間發生。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或需要對資產進行年度減值測試 (存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則評估資產的可收回數額。資產之可收回數額乃資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值扣除銷售成本兩者中較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流量，在此情況下，則就資產所屬之現金產生單位釐定可收回數額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按稅前折現率計算其現值，該折現率反映目前市場對貨幣時間值之評估及該資產的特定風險。減值虧損乃在其於該等與減值資產功能一致之開支類別產生期間自損益表中扣除。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

非金融資產減值 (續)

於各年度末會評估有否跡象顯示過往確認之減值虧損已不再存在或有所減少。倘出現任何該等跡象，則會估計資產之可收回數額。當用以釐定資產可收回數額之估計有變時，方會撥回該資產（不包括商譽）先前確認之減值虧損，惟撥回之該等數額不可超過過往年度倘並無就該項資產確認減值虧損而應有之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回之減值虧損乃於產生期間計入損益表。

關聯方

任何人士倘符合以下情況即屬本集團之關連人士：

(a) 有關人士為下述人士或身為下述人士之直系親屬：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 有關人士為適用下列任何條件之實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一間實體（或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本值包括其購買價及將資產達至營運狀況及地點以作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生之支出，如維修及保養費用等，一般於產生期間在損益表中扣除。倘符合確認標準，主要檢查之開支於該資產之賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部份須不時更換，則本集團將該等部份確認為具有特定使用年期及折舊之個別資產。

折舊乃以直線法按每項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此採用之主要年率如下：

| | |
|-----------|---------|
| 位於租賃土地的樓宇 | 5% |
| 租賃物業裝修 | 租賃期內 |
| 汽車 | 12%至19% |
| 傢俬、裝置及設備 | 10%至32% |

倘物業、廠房及設備項目各部份之可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部份之間分配，而各部份乃分別折舊。於各財政年結日檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並予以調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括獲初步確認之任何重大部份）於出售時或當預期其使用或出售不再產生日後經濟利益時撤銷確認。於資產獲撤銷確認之期間在損益表中確認之因出售或報廢而產生之任何收益或虧損為出售所得款項淨額與有關資產賬面值間的差額。

無形資產

獨立收購之無形資產乃於初步確認時按成本計量。無形資產之可使用年期評定為有限。年期有限的無形資產乃於可使用經濟年期內攤銷，並於出現無形資產可能減值之跡象時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於每個財政年結日檢討。

電腦軟件

購入之電腦軟件乃按成本值減任何減值虧損後列賬，並以直線法按其估計可使用年期三至五年內攤銷。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

無形資產 (續)

商標

商標按成本減任何減值損失列賬，並以直線法按其估計可使用年期五年內攤銷。

客戶關係

客戶關係按成本減任何減值損失列賬，並以直線法按其估計可使用年期十年內攤銷。

經營租賃

資產擁有權所附帶之絕大部份回報及風險仍屬出租人所有之租約乃入賬為經營租約。如本集團為出租人，本集團根據經營租約租出之資產乃列入非流動資產，而經營租約項下之應收租金以直線法按租約年期計入損益表。如本集團為承租人，根據經營租約應付之租金（扣除自出租人收取之任何獎勵）以直線法按租約年期於損益表內扣除。

投資及其他金融資產 (自二零一八年一月一日起應用之國際財務報告準則第9號之政策)

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益計量及按公允價值計入損益。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含重大融資組成部分或本集團已就此應用簡易處理方法不調整重大融資組成部分之影響之貿易應收款項外，本集團初始按公允價值加上（倘金融資產並非按公允價值計入損益）交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或本集團已就此應用簡易處理方法之貿易應收款項，乃根據下文國際財務報告準則第15號之「收益確認（自二零一八年一月一日起應用）」所載政策釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，須產生現金流以純粹為未償還本金支付本金及利息（「SPPI」）。

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (自二零一八年一月一日起應用之國際財務報告準則第9號之政策) (續)

初步確認及計量 (續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

所有以常規方式買賣金融資產概於交易日 (即本集團承諾買賣該資產之日) 予以確認。常規方式買賣乃指於法規或市場慣例所一般規定的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須計提減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產 (股本工具)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號「金融工具：呈報」項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權、可能有經濟溢利流入本集團及股息金額能可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收益，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (自二零一八年一月一日起應用之國際財務報告準則第9號之政策) (續)

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公允價值計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具 (包括獨立嵌入式衍生工具) 亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括其現金流量特徵不符合 SPPI 準則或並非以收取合約現金流量或同時收取合約現金流量及出售該等金融資產為目的之業務模式內所持有之浮息利率結構性存款。

投資及其他金融資產 (於二零一八年一月一日前應用之國際會計準則第39號之政策)

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為貸款及應收款項。於初步確認金融資產時，按公允價值加上歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產 (惟按公允價值計入損益的金融資產除外)。

所有以常規方式買賣金融資產概於交易日 (即本集團承諾買賣該資產之日) 予以確認。常規方式買賣乃指於法規或市場慣例所一般規定的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其如下分類：

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (於二零一八年一月一日前應用之國際會計準則第39號之政策) (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額，且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本乃計及收購時的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入綜合損益表的其他收入及收益。貸款及應收款項的減值虧損分別於綜合損益表內融資成本及其他開支中確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為非上市股本投資的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資既非分類為持作買賣，亦非指定為按公允價值計入損益。

於首次確認後，可供出售金融投資隨後按公平價值計量，未變現盈虧於可供出售投資重估儲備內確認為其他全面收益，直至該投資終止確認，屆時累計盈虧乃於損益表內確認為其他收益，或直至該投資釐定為減值，屆時累計盈虧乃由可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內之其他收益或虧損。持有可供出售金融投資之所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並按下文「收益確認 (於二零一八年一月一日前應用)」載列之政策於損益內確認為其他收益。

當由於(a)公允價值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大，或(b)該範圍內各種估計的機率於估計公允價值時無法合理評估及使用，導致非上市股本投資的公允價值無法可靠計量時，則該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估於近期出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適當。當 (在罕見情況下) 本集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產時，本集團可選擇將該等金融資產重新分類 (倘管理層有能力及有意在可見將來持有該等資產或持有至到期)。

就從可供出售類別重新分類的金融資產而言，重新分類當日的公允賬面值成為其新攤銷成本，而之前就該資產於權益確認的收益或虧損採用實際利率按剩餘投資年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的任何差額亦採用實際利率於資產剩餘年內攤銷。倘資產其後釐定為已減值，則計入權益的金額會重新分類至損益表。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

終止確認金融資產 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

當主要出現以下情形時，金融資產 (或 (如適用) 部分金融資產或一組類似金融資產的一部分) 會被終止確認 (即自財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及 (a) 本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或 (b) 本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及相關的保留程度。當本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與以就已轉讓資產作出的保證的形式作出，其按該項資產的原賬面值與本集團可能須償還的最高代價金額兩者的較低者計量。

金融資產減值 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策)

本集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量兩者間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或屬合約條款組成部分的其他增信措施。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策) (續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，會對未來12個月內可能發生違約事件所導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(整個存續期預期信貸虧損)。

本集團於每個報告日期評估金融工具的信貸虧損自初步確認以來有否顯著增加。作出評估時，本集團將報告日期金融工具出現的違約風險與初步確認日期金融工具出現的違約風險進行比較，並考慮毋須過多成本或精力即可獲取的合理有據資料，包括歷史及前瞻性資料。

當合約付款逾期90日時，本集團認為金融資產存在違約。然而，於若干情況下，本集團亦可在內部或外部資料顯示本集團於計及所持的任何增信措施前不大可能全額收回未償還合約金額時，認為金融資產存在違約。金融資產在無合理預期能收回收約現金流量時予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產受限於一般方法下的減值，並就計量預期信貸虧損而按以下階段分類，惟如下文所詳述適用簡化方法的貿易應收款項除外。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著上升且虧損撥備是根據相當於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來有顯著上升但不屬信貸減值金融資產且虧損撥備是根據相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期存在信貸減值(但不屬於購入或源生的信貸減值情況)且虧損撥備是根據相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策) (續)

簡化方法

就不含重大融資部分的貿易應收款項而言或當本集團應用不調整重大融資部分影響的實際權宜做法時，本集團在計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團不追蹤信貸風險的變動，而是根據每個報告日期的整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。

就含有重大融資部分的貿易應收款項和租賃應收款項而言，本集團根據上文所述政策選用會計政策以採納計算預期信貸虧損的簡化方法。

金融資產減值 (國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

本集團於每年年末評估有否任何客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。倘初步確認資產後發生一宗或以上事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量造成能可靠估計的影響，則存在減值。減值證據包括一名債務人或一組債務人正經歷重大財務危機、違約或拖欠支付利息或本金款項、將有可能破產或進行其他財務重組及有可見數據指示估計未來現金流量出現可計量的減少，如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

以攤銷成本計量的金融資產

對以攤銷成本計量的金融資產，本集團首先對單項重大的金融資產，或一組單項不重大的金融資產組進行評估，確認是否存在減值。倘本集團決定單項測試的金融資產未有客觀證據表明出現減值 (不論重大與否)，應當包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中的資產並進行集體減值測試。已單項評估減值且減值損失現正或繼續確認減值損失的資產，不應包括在集體減值測試。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策) (續)

以攤銷成本計量的金融資產 (續)

任何已識別減值損失為該資產賬面價值與預計未來現金流的現值之間的差額 (不包括未發生的未來信用損失)。預計未來現金流的現值以該金融資產的原實際利率 (即初始確時計算的實際利率) 貼現。

資產的賬面金額乃通過使用備抵賬扣減，而損失金額在損益表中確認。利息收入持續按已扣減賬面金額累計，且採用計量減值損失時用以貼現未來現金流量的利率累計。貸款及應收款項及與其相關的任何備抵在未來無希望收回並且所有擔保物已變現或已轉移給本集團時撇銷。

在以後的期間內，如果由於減值確認後發生的事件導致估計減值損失金額增加或減少時，通過調整減值備抵賬增加或減少過往確認的減值損失。如果其後可收回撇銷，則該收回計在損益表。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售金融資產出現減值時，其成本 (扣除任何本金付款和攤銷) 和其現有公允價值，扣減之前於損益表內確認之任何減值虧損之差額，將自其他全面收益移除，並在損益表中確認。

倘權益投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允價值大幅或長期跌至低於其成本。「大幅」是相對於投資之原始成本評估，而「長期」則相對於公允價值低於原始成本之期間而評估。倘出現減值證據，則累計虧損 (按收購成本與現時公允價值之差額減該項投資先前在損益表內確認的任何減值虧損計量) 將從其他全面收益中移除，並於損益表內確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不可通過損益表撥回，而其公允價值於減值後的增加部分會直接於其他全面收益中確認。

確定是否屬「大幅」或「長期」時須作出判斷。在作出判斷時，本集團會評估 (其中包括) 一項投資的公允價值少於其成本的持續時間或程度。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

初步確認及計量

金融負債於初步確認時被分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具 (倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認及倘為貸款及借款，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項、計息銀行貸款及其他借貸。

其後計量

金融負債之其後計量取決於彼等以下的分類情況：

貸款及借款

於初步確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法攤銷過程中產生的損益在損益表內確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折價或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益表內列為融資成本。

終止確認金融負債 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

金融負債於負債責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債由同一放債人提供但條款差異甚大的另一金融負債替代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之差額則於損益表確認。

2.4 主要會計政策概要 (續)

抵銷金融工具 (國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

倘有及僅有現行可強制執行之法律權利對銷已確認金額，並且擬以淨額基準進行結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產及金融負債對銷，淨額於綜合財務狀況表呈報。

存貨

存貨乃按成本及可變動淨值兩者之較低者入帳。成本按加權平均法釐定，如屬在製品及製成品則包括直接材料、直接工資及適當比例的間接成本。可變動淨值按估計售價減任何預計由現狀直至完成並出售所需成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金（沒有重大價值變動風險）並於購入後一般在三個月內到期的短期及高度流通投資（扣除須按要求償還及構成本集團現金管理方面不可或缺的銀行透支後）。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物（包括庫存現金、銀行存款、定期存款）並無限制用途。

撥備

撥備乃在過往事件而承擔法定或推定責任，且日後可能需要資金外流以清償債務時予以確認，惟前提是能夠對債務額作出可靠的估計。

倘若折現的影響屬重大，所確認的撥備金額是指預期需用於清償債務的日後開支在報告期末現值。因時移而產生的折現現值增加載於損益表內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外已確認項目有關的所得稅於損益外確認，如可於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計量，以截至各年末已頒佈或大致頒佈的稅率（及稅法）為基礎及經考慮本集團經營所處司法權區的解釋及常用準則。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項採用負債法，對所有於各年末就資產及負債的計稅數額與用於財務報告的賬面值的不同而引致的暫時性差異作出撥備。

就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債於初步確認一宗非業務合併交易的資產或負債時產生，且在交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差異而言，倘若撥回暫時性差異的時間可以控制，且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回，則屬例外。

對於所有可扣減暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損，遞延稅項資產一律確認入賬。若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損，則遞延稅項資產確認入賬，惟：

- 倘與可扣減暫時性差異有關的遞延稅項資產於初步確認一宗非業務合併交易的資產或負債時產生，且在交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資相關的可扣減暫時性差異而言，僅在暫時性差異有可能在可預見未來撥回，且日後有可能出現應課稅溢利可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各年末予以審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。未確認的遞延稅項資產於各年末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按預期應用於該期間（當資產被變現或負債被清還時）的稅率，並基於年末已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法計量。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

2.4 主要會計政策概要 (續)

政府補助

倘可合理保證將能收取補助且將符合所有附帶條件，則政府補助按其公允價值確認。倘補助與開支項目相關，則於支銷擬用於補償的成本期間按系統基準確認為收入。

如撥款與非貨幣資產有關，則其公允價值將計入遞延收入賬中，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入損益表內，或自該資產之賬面值中扣減，並以經扣減之折舊費用撥入損益。

研發成本

所有研究成本於其產生時於損益表中扣除。開發新產品項目中產生的開支僅當本集團可證明以下各項時方可予以資本化及遞延：完成無形資產以使其能夠使用或銷售在技術上具有可行性、擬完成該無形資產且能夠使用或出售、無形資產產生未來經濟利益的方式、有足夠的資源完成該等項目及有能力可靠計量開發階段的開支。不符合該等標準的產品開發開支於產生時計入損益。

收益確認 (自二零一八年一月一日起適用)

客戶合約收益

客戶合約收益乃於貨品或服務的控制權轉移至客戶時按反映本集團預期該等貨品或服務所換取的代價金額確認。

當合約代價包含可變金額時，代價金額按本集團將就向客戶轉讓貨品或服務所換取的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時作出估計並受估計金額所限，除非可變代價相關的不確定因素於其後消除，否則很可能不會在已確認的累計收益金額中出現重大的收益回撥。

倘合約包含融資部分，其為客戶提供明顯的裨益，即為向客戶轉讓貨品或服務提供超過一年的資金，收益按應收款項的現值計量，使用合約開始時本集團與客戶間另行訂立的一項融資交易中反映的折現率折現。當合約包含融資部分，其為本集團提供超過一年的重大財務裨益，則合約項下確認的收益包括合約負債根據實際利率法所產生利息開支。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務的相隔為一年或以內的合約而言，交易價格使用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法，不會作出調整以反映重大融資部分的影響。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (自二零一八年一月一日起適用) (續)

貨品銷售

本集團經營零售連鎖店及若干線上商店以銷售女裝。本集團亦向分銷商進行批發。貨品銷售額於貨品交付時 (即當客戶接受與擁有權有關之風險及收益時) 確認。於銷售時, 本集團利用經驗對銷售退貨作出估計及撥備。收益不包括增值稅 (「增值稅」) 或其他銷售稅項, 並扣除任何貿易折扣及銷售退貨。

其他收入

利息收入按應計基準及以實際利率法, 透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間 (倘適用) 的估計未來現金收入準確貼現至金融資產之賬面淨值的比率予以確認。

股息收入於股東獲得收取股息權後確認, 即股息相關的經濟利益很有可能流向本集團且股息金額能夠可靠計量。

收益確認 (於二零一八年一月一日前適用)

收益於經濟利益很可能流入本集團且收入能可靠計量時確認, 基準如下:

- (a) 貨品銷售收益於擁有權的重大風險及回報轉讓予買方時確認 (前提是本集團對該已售貨品並無保留一般與擁有權有關之管理權或實際控制權); 及
- (b) 利息收入按應計基準及以實際利率法, 透過採用將金融工具在預期可使用年期的估計未來現金收入貼現至金融資產之賬面淨值的比率予以確認。

合約負債 (自二零一八年一月一日起適用)

合約負債指向客戶轉移本集團已向客戶收取代價 (或代價已到期支付) 之貨品或服務之責任。倘客戶於本集團向客戶轉移貨品或服務前支付代價, 則會於付款或付款到期 (以較早發生者為準) 時確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收益。

2.4 主要會計政策概要 (續)

合約成本 (自二零一八年一月一日起適用)

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產之成本外，為達成與客戶合約而產生之成本在符合以下標準時資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行 (或持續履行) 日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本按系統基準攤銷並於損益表列支，該基準與相關資產確認之收益模式一致。其他合約成本於產生時除銷。

退貨權資產 (自二零一八年一月一日起適用)

退貨權資產指本集團收回預期將由客戶退回之貨品之權利。該資產按將退回貨品之過往賬面值扣減任何收回貨品之預期成本 (包括已退貨品價值的任何減損) 計量。本集團會就逾期退貨水平之修訂以及退回貨品價值的任何新增價值減損，對所錄得資產之計量作出更新。

退款負債 (自二零一八年一月一日起適用)

退款負債指退還部分或全部已收 (或應收) 客戶代價之責任，按本集團預期最終將退還予客戶之金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債之估計 (包括交易價格的相應變動)。

以股份為基礎的付款

本公司實施購股權計劃 (定義見財務報表附註27)，以向為本集團業務作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員 (包括董事) 透過以股份為基礎的付款之形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具之對價 (「以權益結算的交易」)。

僱員之以權益結算的交易成本乃參考交易授出當日之公允價值計量。公允價值由外部估值師確定。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

以股份為基礎的付款 (續)

股權結算交易之成本，連同權益相應增加部分，在表現及／或服務條件獲得履行之期間於僱員福利開支內確認。在歸屬日期前，每個年度確認之股權結算交易之累計開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬之權益工具數目之最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認之變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會考慮服務及非市場表現條件，惟會對達成條件的可能性作出評估，作為本集團有關最終將獲歸屬的股本工具數目的最佳估計之一部分。市場表現條件會於授出日期公允價值內反映。獎勵附帶的任何其他條件（但並無關連服務規定）被視為非歸屬條件。非歸屬條件會於獎勵的公允價值內反映並引致即時將獎勵支銷，惟亦有服務及／或表現條件時則除外。

對於因未達成非市場表現及／或服務條件而最終未歸屬的購股權獎勵，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他表現及／或服務條件已經達成，則不論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為歸屬。

倘若以股權支付的獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致股份支付款項的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應該等變更確認開支。

倘註銷股本結算獎勵，則按猶如於註銷當日已歸屬處理，而任何尚未就獎勵確認的開支將即時確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件所涉及的任何獎勵。然而，倘以新獎勵取代已註銷獎勵，並於授出當日指定為替代獎勵，則相關已註銷及新獎勵將按猶如上一段所述原有獎勵的變更處理。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

2.4 主要會計政策概要 (續)

其他僱員福利

退休金計劃

本集團遵照強制性公積金計劃條例為其所有僱員設立一項界定供款之強積金公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按僱員基本薪酬之某一百分比計算，並根據強積金計劃規則在需要支付時自損益表中扣除。強積金計劃資產與本集團之資產分開並由獨立管理基金持有。本集團按強積金計劃作出之供款利益全數歸屬於僱員。

本集團於中國內地經營之附屬公司之僱員須參與由地方市政府設立之中央退休金計劃。此附屬公司須按其薪俸成本之某一比例對中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃規則在需要支付時自損益表中扣除。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要一段很久時間方能準備就緒以作擬定用途或銷售之資產)之直接應計借貸成本被資本化為該等資產成本之一部份。當資產基本上可作擬定用途或銷售時，不再將有關借貸成本資本化。將用於合資格資產之開支之特定借貸之暫時投資所賺取之投資收益自己資本化之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體就借貸資金而產生之其他成本。

股息

股息於獲得股東於股東大會上批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註11披露。

中期股息於建議時同時宣派，原因為本公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時隨即確認為負債。

綜合財務報表附註

2.4 主要會計政策概要 (續)

外幣

本公司的功能貨幣為港元，該等財務報表以人民幣呈列。集團之營業額全部由中國內地之業務所貢獻，而以人民幣為呈列貨幣可為財務報表的使用提供更多類似行業中其他公司之可資比較資料。本集團各實體決定其本身的功能貨幣而各實體財務報表所載項目乃使用該功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初始按交易日其各自的功能貨幣匯率記賬。以外幣計值的貨幣資產及負債會按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額在損益表中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目，按初始交易日的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目，按照計量公允價值之日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損的處理方法與確認有關項目公允價值變動的收益或虧損一致（即公允價值收益或虧損在其他全面收益或損益中確認的項目的還算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認）。

於釐定初始確認相關資產時的匯率、終止確認墊支代價相關非貨幣資產或非貨幣負債時的開支或收入時，初始交易日期為本集團初始確認墊支代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多項預付款或預收款，本集團會就各項墊支代價的收付款釐定交易日期。

本集團若干實體的功能貨幣並非人民幣。於年末，該等實體的資產及負債按年末匯率換算為人民幣及其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。因此產生的匯兌差額於其他全面收益中確認並於匯兌波動儲備中累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務相關的其他全面收益部分於損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而上述各項會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額、其相關披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致須對日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定性

下文載述於報告期末與未來有關的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其有導致對下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值作出。評估所需撇減涉及管理層對市況作出判斷及估計。倘日後實際結果或預期不同於原先估計，有關差額將對估計變動期間的存貨賬面值及存貨撇減造成影響。更多詳情載於下文附註6。

4. 經營分部資料

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額，乃根據向本集團各項業務及地域地區分配資源及評估其業績表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分部的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

本集團於中華人民共和國經營單一業務分部，即女裝零售及批發。因此，並無呈列業務分部分析。

主要客戶資料

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

綜合財務報表附註

5. 收益及其他收入

收益分析如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 客戶合約收益 | | |
| 貨品銷售 | 2,520,906 | 2,203,726 |

客戶合約收益

(i) 分拆收益資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 總計 人民幣千元 |
|------------|-------------|
| 貨物類型 | |
| 銷售服裝及配飾 | 2,520,906 |
| 收益確認時間 | |
| 於某一時點轉移之貨物 | 2,520,906 |

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

| | 二零一八年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|
| 計入報告期初合約負債的已確認收益： | |
| 貨品銷售 | 69,853 |

5. 收益及其他收入 (續)

客戶合約收益 (續)

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售服裝及配飾

履約責任於服裝及配飾交付後達成。

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 其他收入淨額 | | |
| 銀行存款利息收入 | 2,977 | 2,057 |
| 政府補貼收入* | 21,603 | 9,095 |
| 按公允價值計入損益的金融資產／結構性銀行存款的 其他利息收入 | 13,004 | 602 |
| 其他 | 1,260 | 2,856 |
| | 38,844 | 14,610 |

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

綜合財務報表附註

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／（計入）：

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| 已售存貨成本 | | 717,946 | 642,703 |
| 折舊 | 13 | 58,072 | 56,317 |
| 無形資產攤銷 | 14 | 5,135 | 5,013 |
| 核數師薪酬 | | 3,000 | 1,500 |
| 研究及開發成本 [^] ： | | | |
| 本年度開支 | | 48,826 | 42,895 |
| 有關零售店及辦公室經營租賃的租賃付款 | | 654,138 | 567,345 |
| 僱員福利開支（包括董事薪酬（附註8））： | | | |
| 工資及薪金 | | 452,196 | 360,247 |
| 權益結算以股份為基礎之付款開支 | 27 | – | 380 |
| 退休計劃供款 | | 29,518 | 23,314 |
| | | 481,714 | 383,941 |
| 匯兌虧損／（收益）淨額 | | 103 | (1,968) |
| 金融資產減值虧損 | | 122 | – |
| 存貨撇減至可變現淨值* | | 3,546 | 8,375 |
| 處置物業、廠房及設備之虧損 | | – | 112 |

[^] 研究及開發成本計入綜合損益表的「行政開支」內。

* 存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」內。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 銀行貸款利息 | 7,972 | 2,121 |

8. 董事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之年內董事薪酬如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 袍金 | 845 | 772 |
| 其他酬金： | | |
| 薪金、津貼及實物福利 | 3,040 | 2,916 |
| 股權結算購股權開支 | – | 118 |
| 退休計劃供款 | 42 | 60 |
| | 3,082 | 3,094 |
| | 3,927 | 3,866 |

根據本公司購股權計劃，若干董事因向本集團提供服務而獲授本公司之及購股權(「購股權」)，有關進一步詳情載於財務報表附註27。該等購股權之公允價值乃於授出日期釐定，已於歸屬期內在損益表確認，計入本年度財務報表內之金額載於上文董事薪酬之披露資料。

綜合財務報表附註

8. 董事薪酬 (續)

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付之袍金如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 黃偉桃博士 | - | 95 |
| 張國東先生 | 169 | 79 |
| 鐘鳴先生 | 169 | 173 |
| 周曉宇先生 | 169 | 173 |
| | 507 | 520 |

黃偉桃博士於二零一七年七月十七日辭任獨立非執行董事，而張國東先生於二零一七年七月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事，以填補黃偉桃博士之職位空缺。

年內概無任何其他應付予獨立非執行董事之酬金（二零一七年：無）。

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

| | 袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元 | 退休計劃供款 人民幣千元 | 總酬金 人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------------------|-----------------|--------------|
| 二零一八年 | | | | |
| 執行董事： | | | | |
| 賀紅梅女士 | - | 1,543 | 21 | 1,564 |
| 非執行董事： | | | | |
| 鄧仕剛先生* | 169 | - | - | 169 |
| 楊偉強先生 | 169 | - | - | 169 |
| 最高行政人員： | | | | |
| 金明先生 | - | 1,497 | 21 | 1,518 |
| | 338 | 3,040 | 42 | 3,420 |

* 鄧仕剛先生於二零一八年十二月三十一日辭任本公司非執行董事。

8. 董事薪酬 (續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員 (續)

| | 袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元 | 退休計劃供款 人民幣千元 | 股權結算 購股權開支 人民幣千元 | 總酬金 人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------------------|-----------------|------------------------|--------------|
| 二零一七年 | | | | | |
| 執行董事： | | | | | |
| 賀紅梅女士 | - | 1,401 | 25 | 59 | 1,485 |
| 鄧仕剛先生* | - | 222 | 10 | 59 | 291 |
| 非執行董事： | | | | | |
| 鄧仕剛先生* | 79 | - | - | - | 79 |
| 楊偉強先生 | 173 | - | - | - | 173 |
| 最高行政人員： | | | | | |
| 金明先生 | - | 1,293 | 25 | - | 1,318 |
| | 252 | 2,916 | 60 | 118 | 3,346 |

* 鄧仕剛先生於二零一七年七月調任為本公司非執行董事。於調任前，彼為本公司執行董事。

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

9. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括一名董事及最高行政人員(二零一七年：一名董事及最高行政人員)，有關彼等薪酬的詳情載列於上文附註8。非董事亦非本公司最高行政人員的餘下三名最高薪僱員(二零一七年：三名)的年內薪酬詳情如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | 1,844 | 1,605 |
| 股權結算購股權開支 | - | 30 |
| 退休計劃供款 | 63 | 48 |
| | 1,907 | 1,683 |

綜合財務報表附註

9. 五名最高薪僱員 (續)

薪酬在以下範疇的非董事亦非最高行政人員的最高薪僱員的人數如下：

| | 僱員人數 | |
|-----------------|-------|-------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| 零港元至1,000,000港元 | 3 | 3 |

10. 所得稅

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

本公司於開曼群島註冊成立，可豁免稅務。

由於本集團於二零一八年度並無自香港產生或賺取應課稅溢利，因此並無計提香港利得稅撥備。

於二零一七年度，香港利得稅乃就估計香港應課稅溢利按16.5%的稅率撥備。

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

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 即期－香港 | – | 1,282 |
| 即期－中國內地 | 49,024 | 69,583 |
| 遞延（附註25） | (5,599) | (9,008) |
| 年內稅項支出總額 | 43,425 | 61,857 |

10. 所得稅 (續)

按本公司及其大部分附屬公司所在司法權區之法定稅率計算的適用除稅前溢利的所得稅開支及按實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

| | 二零一八年 | | 二零一七年 | |
|----------------|----------|-------|----------|-------|
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 除稅前溢利 | 315,739 | | 304,440 | |
| 按法定稅率徵收的稅項 | 79,855 | 25.3 | 70,283 | 23.1 |
| 享有較低法定稅率* | (31,298) | (9.9) | (27,385) | (9.0) |
| 不可扣稅開支 | 531 | 0.2 | 761 | 0.2 |
| 研發費用加計扣除 | (3,782) | (1.2) | (2,828) | (0.9) |
| 過往期間即期稅項的調整 | 18 | — | (10,160) | (3.3) |
| 毋須繳稅收入 | — | — | (1,082) | (0.4) |
| 稅率變動對期初遞延稅項的影響 | — | — | 1,514 | 0.5 |
| 中國股息預扣稅 | (1,899) | (0.6) | 30,440 | 10.0 |
| 未確認的稅項虧損 | — | — | 314 | 0.1 |
| 按實際稅率徵收的稅項 | 43,425 | 13.8 | 61,857 | 20.3 |

* 東方素素創意設計(深圳)有限公司(「東方素素」)根據前海深港現代服務業合作區的優惠稅項政策享有減免企業所得稅稅率15%。

深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司(「深圳珂萊蒂爾」)於二零一七年獲稅務局批准為高新技術企業。根據該批准，深圳珂萊蒂爾享有中國企業所得稅優惠稅率15%，自二零一六年至二零一八年為期三年。因此，適用於深圳珂萊蒂爾的中國企業所得稅稅率由25%減至15%。

綜合財務報表附註

11. 股息

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

建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

12. 每股盈利

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

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

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 盈利 | | |
| 計算每股基本及攤薄盈利所使用之 本公司普通權益持有人應佔溢利 | 272,759 | 253,517 |

| | 股份數目 | |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| 股份 | | |
| 年內用於計算每股基本盈利之已發行普通股加權平均數 | 486,337,000 | 490,957,099 |
| 攤薄之影響－普通股加權平均數： | | |
| 購股權 | 3,865,999 | 3,236,650 |
| | 490,202,999 | 494,193,749 |

13. 物業、廠房及設備

| | 位於租賃 土地上的樓宇 人民幣千元 | 租賃物業裝修 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 傢俬、裝置及 設備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|----------------|
| 二零一八年十二月三十一日 | | | | | |
| 於二零一八年一月一日： | | | | | |
| 成本 | 126,063 | 183,230 | 5,242 | 12,291 | 326,826 |
| 累計折舊 | (18,430) | (148,545) | (3,887) | (6,144) | (177,006) |
| 賬面淨值 | 107,633 | 34,685 | 1,355 | 6,147 | 149,820 |
| 於二零一八年一月一日： | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 107,633 | 34,685 | 1,355 | 6,147 | 149,820 |
| 添置 | 1,490 | 59,628 | 708 | 1,861 | 63,687 |
| 年內計提折舊 | (6,064) | (49,409) | (363) | (2,236) | (58,072) |
| 於二零一八年十二月三十一日， 扣除累計折舊 | 103,059 | 44,904 | 1,700 | 5,772 | 155,435 |
| 於二零一八年十二月三十一日： | | | | | |
| 成本 | 128,008 | 222,009 | 6,125 | 17,943 | 374,085 |
| 累計折舊 | (24,949) | (177,105) | (4,425) | (12,171) | (218,650) |
| 賬面淨值 | 103,059 | 44,904 | 1,700 | 5,772 | 155,435 |

綜合財務報表附註

13. 物業、廠房及設備 (續)

| | 位於租賃 土地上的樓宇 人民幣千元 | 租賃物業裝修 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 傢俬、裝置及 設備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------|-------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|
| 二零一七年十二月三十一日 | | | | | |
| 於二零一六年十二月三十一日： | | | | | |
| 成本 | 105,265 | 146,473 | 4,195 | 12,817 | 268,750 |
| 累計折舊 | (12,964) | (110,695) | (3,943) | (6,174) | (133,776) |
| 賬面淨值 | 92,301 | 35,778 | 252 | 6,643 | 134,974 |
| 於二零一七年一月一日： | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 92,301 | 35,778 | 252 | 6,643 | 134,974 |
| 添置 | 20,798 | 46,881 | 1,317 | 2,279 | 71,275 |
| 出售 | - | - | (14) | (98) | (112) |
| 年內計提折舊 | (5,466) | (47,974) | (200) | (2,677) | (56,317) |
| 於二零一七年十二月三十一日： | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 107,633 | 34,685 | 1,355 | 6,147 | 149,820 |
| 於二零一七年十二月三十一日： | | | | | |
| 成本 | 126,063 | 183,230 | 5,242 | 12,291 | 326,826 |
| 累計折舊 | (18,430) | (148,545) | (3,887) | (6,144) | (177,006) |
| 賬面淨值 | 107,633 | 34,685 | 1,355 | 6,147 | 149,820 |

14. 無形資產

| | 客戶關係 人民幣千元 | 商標 人民幣千元 | 軟件 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| 二零一八年十二月三十一日 | | | | |
| 於二零一八年一月一日之成本· | | | | |
| 扣除累計攤銷 | 14,508 | 11,435 | 253 | 26,196 |
| 添置 | – | – | 719 | 719 |
| 年內計提攤銷 | (1,707) | (3,267) | (161) | (5,135) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <u>12,801</u> | <u>8,168</u> | <u>811</u> | <u>21,780</u> |
| 於二零一八年十二月三十一日： | | | | |
| 成本 | 17,068 | 16,336 | 1,011 | 34,415 |
| 累計攤銷 | (4,267) | (8,168) | (200) | (12,635) |
| 賬面淨值 | <u>12,801</u> | <u>8,168</u> | <u>811</u> | <u>21,780</u> |
| | 客戶關係 人民幣千元 | 商標 人民幣千元 | 軟件 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 二零一七年十二月三十一日 | | | | |
| 於二零一七年一月一日之成本· | | | | |
| 扣除累計攤銷 | 16,215 | 14,702 | – | 30,917 |
| 添置 | – | – | 292 | 292 |
| 年內計提攤銷 | (1,707) | (3,267) | (39) | (5,013) |
| 於二零一七年十二月三十一日 | <u>14,508</u> | <u>11,435</u> | <u>253</u> | <u>26,196</u> |
| 於二零一七年十二月三十一日： | | | | |
| 成本 | 17,068 | 16,336 | 292 | 33,696 |
| 累計攤銷 | (2,560) | (4,901) | (39) | (7,500) |
| 賬面淨值 | <u>14,508</u> | <u>11,435</u> | <u>253</u> | <u>26,196</u> |

綜合財務報表附註

15. 商譽

人民幣千元

成本及賬面淨值

於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日

21,681

商譽之減值測試

商譽乃分配至深圳市蒙黛爾實業有限公司(「深圳蒙黛爾」)，後者於二零一六年七月十三日被收購。深圳蒙黛爾以「CADIDL」品牌於中國從事設計、生產及銷售高端女裝業務。

現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值的計算方法釐定。該計算法使用基於管理層批准的財政預算涵蓋五年期的現金流量預測。超過五年期的現金流量乃使用估計加權平均增長率3%(二零一七年:3%)推算。所用的增長率並無超過現金產生單位營運所在業務的長期平均增長率。現金流量採用貼現率14%(二零一七年:11%)貼現。所用的貼現率為稅前利率，且反映相關業務的特定風險。

根據管理層所進行減值測試的結果，截至二零一八年十二月三十一日止年度並無就商譽確認任何減值虧損。

16. 指定以按公允價值計入其他全面收益計量的權益投資／可供出售投資

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 指定以按公允價值計入其他全面收益計量的權益投資 | | |
| 非上市權益投資(按公允價值) | | |
| 深圳前海瑞霖投資管理企業有限公司 | 43,277 | - |
| 可供出售投資 | | |
| 非上市權益投資(按成本) | - | 30,000 |

由於本集團認為上述權益投資屬策略性投資，因此已將該等投資不可撤銷地指定為以按公允價值計入其他全面收益計量。

17. 存貨

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原料 | 59,117 | 61,454 |
| 在製品 | 3,237 | 3,168 |
| 製成品 | 398,280 | 392,406 |
| | 460,634 | 457,028 |

18. 貿易應收款項

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 305,029 | 308,799 |
| 壞賬準備 | (912) | - |
| | 304,117 | 308,799 |

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

基於發票日期並扣除壞賬撥備的年末貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 1個月內 | 163,697 | 203,468 |
| 1至2個月 | 78,994 | 72,153 |
| 2至3個月 | 27,200 | 25,349 |
| 超過3個月 | 34,226 | 7,829 |
| | 304,117 | 308,799 |

綜合財務報表附註

18. 貿易應收款項 (續)

貿易應收款項壞賬撥備變動如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 於年初 | - | - |
| 採納國際財務報告準則第9號的影響 | 790 | - |
| 年初(經重列) | 790 | - |
| 壞賬準備淨額 | 122 | - |
| 於年末 | 912 | - |

截至二零一八年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則第9號作出的壞賬準備

截至二零一八年十二月三十一日，涉及個別減值應收款項的信用損失撥備合共人民幣912,000元(二零一七年：無)。管理層認為，由於該客戶處於嚴重財務負債中，該應收款項為無法收回。因此，已就該應收款項確認預期信用損失撥備人民幣912,000元(二零一七年：無)。

截至二零一八年十二月三十一日，並未個別減值的貿易應收款項涉及大量獨立客戶，包括在中國內地近期並無重大違約記錄的百貨公司及購物中心擁有人，違約幾率及違約損失率估計甚低。

截至二零一七年十二月三十一日止年度根據國際會計準則第39號作出的壞賬準備

根據國際會計準則第39號未被個別或共同視為出現減值的於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|
| 既未逾期亦無減值 | 275,621 |
| 逾期少於1個月 | 25,349 |
| 逾期1至3個月 | 6,527 |
| 逾期超過3個月 | 1,302 |
| | 308,799 |

既未逾期亦無減值的貿易應收款項乃與近期並無拖欠記錄的大量各類客戶有關。

18. 貿易應收款項 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度根據國際會計準則第39號作出的壞賬準備 (續)

已逾期但未減值的應收款項乃與多名獨立客戶 (包括近期無重大拖欠記錄的中國內地百貨公司及購物中心) 有關。根據經驗, 管理層認為, 由於信貸質素無重大變化且相關結餘仍被視為可全數收回, 因此無需就該等結餘作出壞賬撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

作為日常業務之部份, 本集團訂立了貿易應收款項保理安排並將合共人民幣10,545,000元的若干貿易應收款項轉讓予銀行以獲取現金 (附註24)。董事認為, 由於本集團仍然實質上保留已轉讓貿易應收款項所附帶的所有的風險和回報, 故本集團繼續確認已轉讓貿易應收款項的全部賬面值以及相關負債, 即抵押銀行墊款。

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 預付款項 | 42,513 | 42,869 |
| 按金及其他應收款項 | 40,375 | 33,336 |
| 退貨權資產 | 1,021 | - |
| 向僱員貸款 | 2,914 | 1,052 |
| | 86,823 | 77,257 |
| 減: 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部分 | (21,736) | (10,617) |
| | 65,087 | 66,640 |

上述概無資產為已逾期或已減值。按金及其他應收款項主要為支付推廣活動的按金、支付就租賃百貨公司及購物中心的按金及向僱員的貸款。上述概無資產為已逾期或已減值。估計預期信貸虧損時, 已參照本集團歷史虧損記錄。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。於二零一八年十二月三十一日, 預付款項、其他應收款項及其他資產的違約幾率及違約損失率估計甚低。

綜合財務報表附註

20. 以按公允價值計入損益計量的金融資產

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 以按公允價值計入損益計量的金融資產 | 30,000 | - |

上述二零一八年十二月三十一日的非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。該等投資因其合約現金流量僅為本金及利息付款，而強制分類為以按公允價值計入損益計量的金融資產。

21. 現金及現金等價物

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 以下列貨幣計值之現金及銀行結餘 | | |
| 人民幣 | 547,371 | 453,744 |
| 港元 | 2,766 | 48,376 |
| 歐元 | 1,022 | - |
| 美元 | 1,316 | 1,414 |
| 韓圓 | 143 | 887 |
| 定期存款 | 552,618 | 504,421 |
| | 60,758 | 12,649 |
| 現金及現金等價物 | 613,376 | 517,070 |

銀行存款按每日銀行存款利率之浮動利率計息。短期定期存款之存款期為一個月內（視本集團之即時現金需求而定），按短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於近期無違約歷史且信譽良好之銀行。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

22. 貿易應付款項

基於發票日期的年末貿易應付款項的賬齡分析如下：

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

貿易應付款項不計息，且一般清償期限為30天。

23. 其他應付款項及應計費用

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

附註：

(a) 於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情如下：

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零一八年 一月一日 人民幣千元 |
|---------------------|---------------------------|------------------------|
| 向客戶收取的短期預付款 銷售貨品 | 84,586 | 69,853 |

(b) 其他應付款項不計息，且平均期限為三個月。

綜合財務報表附註

24. 計息銀行及其他借貸

| | 二零一八年 | | | 二零一七年 | | |
|-------------|------------------|-------|--------|------------------|-------|---------|
| | 實際利率(%) | 到期時間 | 人民幣千元 | 實際利率(%) | 到期時間 | 人民幣千元 |
| 流動 | | | | | | |
| 銀行貸款－無抵押 | | | | 香港銀行 同業拆息+1.5 | | |
| | 香港銀行 同業拆息+1.3 | 二零一九年 | 43,810 | 5.22 | 二零一八年 | 93,932 |
| 銀行貸款－有抵押 | | | - | 5.22-6.09 | 二零一八年 | 65,000 |
| 長期銀行貸款的流動部分 | 香港銀行 同業拆息+1.3 | 二零一九年 | 21,905 | | | - |
| －無抵押 | | | | | | - |
| 其他借貸 | - | 二零一九年 | 10,545 | | | - |
| | | | 76,260 | | | 158,932 |
| 非流動 | | | | | | |
| 銀行貸款－無抵押 | 香港銀行 同業拆息+1.3 | 二零二零年 | 21,905 | | | - |
| | | | 21,905 | | | - |
| 分析為： | | | | | | |
| 應付銀行貸款 | | | | | | |
| 於一年內 | | | 65,715 | | | 158,932 |
| 於第二年 | | | 21,905 | | | - |
| | | | 87,620 | | | 158,932 |
| 應付其他借貸 | | | | | | |
| 於一年內 | | | 10,545 | | | - |
| | | | 98,165 | | | 158,932 |

附註：

- (a) 本集團信用額度為170,000,000港元(二零一七年：170,000,000港元)，其中100,000,000港元(二零一七年：16,667,000港元)於報告期末已動用。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日無銀行貸款(二零一七年：人民幣65,000,000元)以本集團位於中國內地的若干樓宇(二零一七年：賬面淨值約人民幣49,836,000元的若干樓宇)作抵押。
- (c) 除按香港同業拆息加1.3%計息的無抵押銀行貸款按港元計值外，所有借貸均以人民幣計值。

25. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

| | 金融資產減值 人民幣千元 | 稅項虧損 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|-----------------|---------------|-------------|
| 於二零一七年一月一日 | 10,853 | - | 10,853 |
| (扣除自) / 計入年內損益表 | (2,179) | 8,362 | 6,183 |
| 於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日 | 8,674 | 8,362 | 17,036 |
| 採納國際財務報告準則第9號的影響 | 119 | - | 119 |
| 於二零一八年一月一日(經重列) | 8,793 | 8,362 | 17,155 |
| 計入 / (扣除自)年內損益表(附註10) | 1,935 | (1,238) | 697 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 10,728 | 7,124 | 17,852 |

綜合財務報表附註

25. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

| | 股息預扣稅 人民幣千元 | 業務合併 產生之物業、 廠房及設備 公允價值調整 人民幣千元 | 業務合併 產生之 無形資產 公允價值調整 人民幣千元 | 業務合併 產生之存貨 公允價值調整 人民幣千元 | 按公允價值 計入其他 全面收益之 權益投資之 公允價值調整 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|--|--|----------------------------------|--|-------------|
| 於二零一七年一月一日 | - | 159 | 7,729 | 5,919 | - | 13,807 |
| 扣除自／(計入)年內損益表 | 1,899 | (56) | (1,243) | (3,425) | - | (2,825) |
| 於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日 | 1,899 | 103 | 6,486 | 2,494 | - | 10,982 |
| 採納國際財務報告準則第9號的影響 | - | - | - | - | 1,992 | 1,992 |
| 於二零一八年一月一日 (經重列) | 1,899 | 103 | 6,486 | 2,494 | 1,992 | 12,974 |
| (計入)／扣除自年內損益表 (附註10) | (1,899) | (36) | (1,055) | (1,912) | - | (4,902) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | - | 67 | 5,431 | 582 | 1,992 | 8,072 |

由於在有關稅務司法權區及就有關實體而言，可見將來不大可能有應課稅溢利以抵銷可供動用之稅項虧損，故本集團並無就於二零一八年十二月三十一日之累計稅項虧損人民幣9,745,000元（二零一七年：人民幣3,752,000元）確認遞延稅項資產人民幣2,436,000元（二零一七年：人民幣938,000元）。未確認稅項虧損為可自相關虧損產生年度起結轉五年之虧損。

除於上文附註25所披露就中國股息預扣稅確認之遞延稅項負債外，於二零一八年十二月三十一日，並無就涉及本公司中國附屬公司的未分派溢利的中國股息預扣稅確認遞延稅項負債人民幣84,036,000元（二零一七年：人民幣52,481,000元），原因為本公司控制該等附屬公司的股息政策。按照管理層於各報告期末作出的評估，已決定本公司中國附屬公司的未分派溢利人民幣840,360,000元（二零一七年：人民幣524,810,000元）將不會於可見未來分派。

26. 股本

| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|--|-------------|-------------|
| 已發行及繳足： | | |
| 486,337,000股（二零一七年十二月三十一日：486,337,000股） 每股面值0.10港元的普通股（千港元） | 4,863 | 4,863 |
| 相當於人民幣千元 | 3,859 | 3,859 |
| | 已發行股份數目 | 股本 人民幣千元 |
| 於二零一八年一月一日 | 486,337,000 | 3,859 |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 486,337,000 | 3,859 |

購股權

有關本公司購股權計劃及根據計劃發行的購股權詳情，載於財務報表附註27。

綜合財務報表附註

27. 購股權計劃

本公司設有一項於二零一四年六月六日採納的購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員（包括本集團任何成員公司之董事）接納可認購本公司股份的購股權。於二零一四年七月十日，已向本集團若干董事及僱員授出10,000,000份購股權，可按每股股份4.42港元的行使價認購本公司股份。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股，按毛額以股份結算。

於二零一八年，本集團概無確認權益結算以股份為基礎之付款開支（二零一七年：人民幣380,000元）。

年內根據本公司購股權計劃尚未行使之購股權如下：

| | 二零一八年 | | 二零一七年 | |
|----------|--------|-------------|--------|-------------|
| | 平均行使價 | 購股權數目 千份 | 平均行使價 | 購股權數目 千份 |
| 於一月一日 | 4.42港元 | 7,960 | 4.42港元 | 7,960 |
| 於年內失效 | | (500) | | - |
| 於十二月三十一日 | | 7,460 | | 7,960 |

年內概無購股權獲行使。

28. 儲備

本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之儲備金額及其變動乃於財務報表第85頁之綜合權益變動表內呈列。

股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可向本公司股東分派，惟於緊隨擬派股息日期當日，本公司須能夠結算其於日常業務過程中到期的債項。

股本贖回儲備

股本贖回儲備指所贖回股份之面值。

股本儲備

股本儲備包括以下部分：

- (i) 於二零一二年十一月十五日，拉珂帝服飾自深圳市金和鑫（一間由控股股東控制的公司）收購深圳珂萊蒂爾的全部股權，代價人民幣40,155,000元。代價與深圳珂萊蒂爾繳足股本間的差額人民幣25,155,000元乃作為股本儲備列賬；及
- (ii) 向本公司僱員授出而根據附註27所載就以股份為基礎之付款採納之會計政策於二零一八年十二月三十一日仍未行使之購股權之授出日公允價值部分人民幣4,558,000元（二零一七年：人民幣5,314,000元）。

法定儲備

按照中國法規的規定，本公司於中國內地成立及營運的附屬公司須將其按中國會計規則及法規釐定的除稅後溢利的10%（經抵銷往年虧損後）撥入法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。撥款予該儲備須於向母公司分派溢利前進行。

法定儲備待相關機構批准後方可用以抵銷累計虧損或增加附屬公司的股本，惟於有關發行後的結餘不得低於其註冊資本的25%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，人民幣664,000元（二零一七年：人民幣29,903,000元）由保留盈利轉撥至法定儲備。

綜合財務報表附註

29. 綜合現金流量表附註

因融資活動而產生之負債變動

二零一八年

| | 計息銀行及 其他借款 人民幣千元 | 應付利息 人民幣千元 |
|---------------|------------------------|---------------|
| 於二零一八年一月一日 | 158,932 | - |
| 融資現金流量變動 | (63,988) | (7,972) |
| 已付利息 | - | 7,972 |
| 外匯變動 | 3,221 | - |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 98,165 | - |

二零一七年

| | 計息銀行及 其他借款 人民幣千元 | 應付利息 人民幣千元 |
|---------------|------------------------|---------------|
| 於二零一七年一月一日 | 142,765 | - |
| 融資現金流量變動 | 20,215 | (2,121) |
| 已付利息 | - | 2,121 |
| 外匯變動 | (4,048) | - |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 158,932 | - |

30. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃租賃多項物業。租約一般初步為期1至7年，所有條款可於租約期末重新磋商。

除下文所披露的最低租金外，本集團承擔參照營業額支付若干租賃物業的租金。由於不可估計可能應付的金額，或然租金並無列入上述承擔。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃之未來最低應付租金總額將於下列期間到期：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 111,738 | 61,737 |
| 第二年至第五年（包括首尾兩年） | 144,072 | 63,946 |
| 五年後 | 479 | 3,722 |
| | 256,289 | 129,405 |

綜合財務報表附註

31. 關聯方交易及結餘

(a) 關聯方交易

除財務報表另行詳述之交易外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團擁有以下關聯方交易：

| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------|-----|----------------|----------------|
| 加工服務費 | (i) | 74,007 | 58,548 |

附註：

- (i) 深圳市贏家服飾有限公司（「贏家服飾」）由陳靈梅女士及金景全先生分別擁有53%及47%。金明先生為本公司之董事。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與贏家服飾及其兩間附屬公司（統稱為「贏家服飾集團」）訂立加工協議，據此，贏家服飾集團向本集團提供加工及生產服務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，支付給贏家服飾集團的加工費用（包括增值稅）為人民幣74,007,000元（二零一七年：人民幣58,548,000元）。

(b) 關聯方未結算結餘

| | 應付關聯方 | |
|----|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 流動 | 18,768 | 10,797 |

於報告期末，本集團應付贏家服飾集團之未結算結餘為人民幣18,768,000元（二零一七年：人民幣10,797,000元）。該結餘為無抵押、免息及於要求時償還。

(c) 其他關聯方交易

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就若干物業與金明先生訂立租賃協議。本年度產生的租金金額為人民幣768,000元（二零一七年：人民幣768,000元）。於二零一八年十二月三十一日，概無未償還款項（二零一七年：無）。
- (ii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就若干物業與王素敏先生（金明先生之妻舅）訂立租賃協議。本年度產生的租金金額為人民幣614,000元（二零一七年：人民幣614,000元）。於二零一八年十二月三十一日，概無未償還款項（二零一七年：無）。

31. 關聯方交易及結餘 (續)

(d) 本集團主要管理人員報酬

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 5,363 | 4,581 |
| 退休金計劃供款 | 144 | 156 |
| 權益結算購股權開支 | - | 238 |
| | 5,507 | 4,975 |

有關董事酬金之進一步詳情載於財務報表附註8。

32. 按類別劃分的金融工具

年末各類別金融工具之賬面值如下：

二零一八年

| 金融資產 | 按公允價值 計入損益計量 的金融資產 | 按公允價值 計入其他全面 收益計量的 金融資產 | 按攤銷成本 計量的 金融資產 | 總額 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------|
| | 持作買賣 人民幣千元 | 權益工具 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公允價值計入其他全面收益 計量的權益投資 | - | 43,277 | - | 43,277 |
| 貿易應收款項 | - | - | 305,029 | 305,029 |
| 計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產(附註19) | - | - | 43,289 | 43,289 |
| 按公允價值計入損益計量的金融資產 | 30,000 | - | - | 30,000 |
| 現金及現金等價物 | - | - | 613,376 | 613,376 |
| | 30,000 | 43,277 | 961,694 | 1,034,971 |

綜合財務報表附註

32. 按類別劃分的金融工具 (續)

二零一七年

| 金融資產 | 貸款及應收款項 人民幣千元 | 可供出售 金融資產 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資 | - | 30,000 | 30,000 |
| 貿易應收款項 | 308,799 | - | 308,799 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產(附註19) | 34,388 | - | 34,388 |
| 現金及現金等價物 | 517,070 | - | 517,070 |
| | 860,257 | 30,000 | 890,257 |

| 金融負債 | 按攤銷成本計量的金融負債 | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 102,682 | 76,498 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註23) | 17,704 | 28,066 |
| 計息銀行及其他借貸 | 98,165 | 158,932 |
| | 218,551 | 263,496 |

33. 公允價值計量

本集團工具（賬面值與公允價值合理相若者除外）之賬面值及公允價值如下：

| | 賬面值 | | 公允價值 | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 金融資產 | | | | |
| 指定按公允價值計入 | | | | |
| 其他全面收益計量的權益投資 | 43,277 | 30,000 | 43,277 | 30,000 |
| 按公允價值計入損益計量的金融資產 | 30,000 | - | 30,000 | - |
| | <u>73,277</u> | <u>30,000</u> | <u>73,277</u> | <u>30,000</u> |
| 金融負債 | | | | |
| 計息銀行及其他借貸 | <u>98,165</u> | <u>158,932</u> | <u>97,158</u> | <u>158,932</u> |

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用之金融負債之公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具之到期日較短。

本集團有財務主管為首之財務部分負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務主管直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值採用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及審批。就中期及年度財務報告每年兩次與審核委員會討論估值流程及結果。

綜合財務報表附註

33. 公允價值計量 (續)

金融資產及負債之公允價值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具之可交易金額入賬。用於估計公允價值之方法及假設如下:

非上市權益投資的公允價值乃基於最近一次市場交易。

本集團投資的非上市投資指中國內地銀行發行的理財產品。本集團已基於擁有相似條款及風險的工具的市場利率使用貼現現金流估值模型估計該等非上市投資的公允價值。

公允價值層級

下表呈列本集團金融工具的公允價值計量層級:

按公允價值計量的資產

於二零一八年十二月三十一日

| | 公允價值計量使用 | | | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
| | 於交投活躍之 市場之報價 (第一級) 人民幣千元 | 重大可觀察輸 入數據 (第二級) 人民幣千元 | 重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 | |
| 指定按公允價值計入其他全面收益 計量的權益投資 | - | 43,277 | - | 43,277 |
| 按公允價值計入損益計量的金融資產 | - | 30,000 | - | 30,000 |
| | - | 73,277 | - | 73,277 |

34. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的為籌集資金供本集團營運所需。本集團有若干其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項，均直接來自其經營業務。

本集團金融工具的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。下文載述本集團所面臨的該等風險及本集團用以管理該等風險的金融風險管理政策及實務。

利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行借款。以浮息發行的銀行借款令本集團面臨現金流量利率風險。

下表載列在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利（透過浮息借款所受影響）及本集團權益對利率合理可能變動之敏感程度。

| | 基點增加/ (減少) | 除稅前溢利 (減少)/增加 人民幣千元 | 權益 (減少)/增加 人民幣千元 |
|-------|---------------|---------------------------|------------------------|
| 二零一八年 | | | |
| 港元 | 100 | (429) | (429) |
| 港元 | (100) | 429 | 429 |
| 二零一七年 | | | |
| 人民幣 | 100 | (1,187) | (1,187) |
| 港元 | 100 | (53) | (53) |
| 人民幣 | (100) | 1,187 | 1,187 |
| 港元 | (100) | 53 | 53 |

外幣風險

本集團大部分營業額及本集團絕大部分銷售成本及營運開支以人民幣計值。因此，本集團面臨的交易性貨幣風險並不重大。

綜合財務報表附註

34. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於銀行存款、貿易及其他應收款項。管理層已實施信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

本集團向信貸評級良好的金融機構作出存款，藉此降低所承受的信貸風險。鑒於有關銀行擁有高信貸評級，管理層預期不會出現對方未能履行其責任的情況。

本集團的貿易及其他應收款項主要包括應收中國百貨公司及購物中心業主的款項，彼等近期並無嚴重違約記錄。本集團所承擔的信貸風險主要受每家百貨公司及購物中心的個別特性影響。本集團與大量百貨公司及購物中心合作且並無重大集中信貸風險。本集團進行信貸評估，重點關注債務人的過往付款記錄及現時付款能力。

最高信貸風險指經扣除任何減值撥備後綜合財務狀況表內各金融資產的賬面值。本集團並無提供任何會導致本集團面臨信貸風險的其他擔保。

非即期租金按金乃支付予百貨公司及購物中心業主。考慮到其信譽，董事會認為該等款項可悉數收回。

34. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日的最高信貸風險及年終分級

下表列示於二零一八年十二月三十一日根據本集團信貸政策(主要基於逾期信息,除非無需花費不必要成本或精力即可獲得其他信息)的信貸質素及最高信貸風險以及年終分級。所示金額為金融資產賬面總值及財務擔保合約所面臨的信貸風險。

| | 十二個月預 期信貸虧損 | 全期預期信貸虧損 | | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 第一階段 人民幣千元 | 第二階段 人民幣千元 | 第三階段 人民幣千元 | 簡化方法 人民幣千元 | |
| 貿易應收款項* | - | - | - | 304,117 | 304,117 |
| 計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 43,289 | - | - | - | 43,289 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 613,376 | - | - | - | 613,376 |
| | <u>656,665</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>304,117</u> | <u>960,782</u> |

* 就本集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言,其資料分別於財務報表附註18披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產信貸質素在未有逾期且概無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加的情況下被視作「正常」。於其他情況下,金融資產的信貸質素將被視作「存疑」。

綜合財務報表附註

34. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

本集團內的個別經營實體負責其本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及募集貸款以應付預期的現金需求，惟倘借款超出若干預定的授權水平，則須取得管理層及董事批准。

本集團的政策為定期監察其流動資金需要，並遵守借貸契諾，確保維持足夠現金儲備及來自大型金融機構的充足承諾融資額度，以應付短期和較長期的流動資金需要。

下表顯示於報告期末本集團非衍生金融負債的餘下訂約到期時間，此為根據訂約未貼現現金流（包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據報告期末的即期利率）及本集團可被要求償還的最早日期計算。

| | 於十二月三十一日 | | | | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|-----------|---------|--------|-------|-------------|
| | 訂約未貼現現金流出 | 一年內 | 一至五年 | 五年以上 | |
| 按要求的 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 二零一八年十二月三十一日 | | | | | |
| 計息銀行借款及其他借款 | - | 77,825 | 22,949 | - | 100,774 |
| 貿易應付款項 | - | 102,682 | - | - | 102,682 |
| 計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 | - | 17,704 | - | - | 17,704 |
| | - | 198,211 | 22,949 | - | 221,160 |
| 二零一七年十二月三十一日 | | | | | |
| 計息銀行借款及其他借款 | - | 167,228 | - | - | 167,228 |
| 貿易應付款項 | - | 76,498 | - | - | 76,498 |
| 計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 | - | 28,066 | - | - | 28,066 |
| | - | 271,792 | - | - | 271,792 |

34. 金融風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團管理資本的首要目標為保障本集團持續經營的能力，且維持穩健的資本比率，以支持其業務運作，爭取最大之股東價值。

本集團根據經濟情況的變動及相關資產的風險特質，管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派發的股息、向股東返還的資本或發行新股份。於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團管理資本的目標、政策或程序並無任何變化。

本集團採用資產負債比率監察資本狀況，計算方法為債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，扣除現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔權益。本集團的政策為保持資產負債比率於合理水平。各年度末的資本負債比率載列如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 計息銀行及其他借款 | 98,165 | 158,932 |
| 貿易應付款項 | 102,682 | 76,498 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 17,704 | 28,066 |
| 減：現金及現金等價物 | (613,376) | (517,070) |
| 債務淨額 | (394,825) | (253,574) |
| 母公司擁有人應佔權益 | 272,759 | 253,517 |
| 資本及債務淨額 | (122,066) | (57) |
| 資產負債比率 | - | - |

綜合財務報表附註

35. 本公司財務狀況表

有關年末本公司財務狀況表的資料載列如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 於一間附屬公司之投資 | 30,648 | 17,945 |
| 非流動資產總值 | 30,648 | 17,945 |
| 流動資產 | | |
| 現金及現金等價物 | 1,009 | 798 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 375,954 | 163,889 |
| 流動資產總值 | 376,963 | 164,687 |
| 流動負債 | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 3,209 | 2,561 |
| 流動負債總額 | 3,209 | 2,561 |
| 流動資產淨值 | 373,754 | 162,126 |
| 資產總值減流動負債 | 404,402 | 180,071 |
| 資產淨值 | 404,402 | 180,071 |
| 權益 | | |
| 股本 | 3,859 | 3,859 |
| 儲備(附註) | 400,543 | 176,212 |
| | 404,402 | 180,071 |

35. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

| | 股份溢價 人民幣千元 | 股本贖回儲備 人民幣千元 | 股本儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | (累計虧損) 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| 於二零一七年一月一日 | 275,166 | 119 | 4,934 | 42,025 | (68,147) | 254,097 |
| 年內虧損 | - | - | - | - | (1,168) | (1,168) |
| 年內其他全面虧損： | | | | | | |
| 換算財務報表的匯兌差額 | - | - | - | (14,510) | - | (14,510) |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | (14,510) | (1,168) | (15,678) |
| 購回及註銷股份 | (62,664) | 77 | - | - | - | (62,587) |
| 權益結算以股份為基礎之交易 | - | - | 380 | - | - | 380 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 212,502 | 196 | 5,314 | 27,515 | (69,315) | 176,212 |

| | 股份溢價 人民幣千元 | 股本贖回儲備 人民幣千元 | 股本儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | (累計虧損) / 保留盈利 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------------------|-------------|
| 於二零一七年十二月三十一日 | 212,502 | 196 | 5,314 | 27,515 | (69,315) | 176,212 |
| 年內溢利 | - | - | - | - | 364,390 | 364,390 |
| 年內其他全面收益： | | | | | | |
| 換算財務報表的匯兌差額 | - | - | - | 16,038 | - | 16,038 |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | 16,038 | 364,390 | 380,428 |
| 購股權失效 | - | - | (756) | - | 756 | - |
| 已宣派二零一七年年末股息 | - | - | - | - | (100,536) | (100,536) |
| 二零一八年中期特別股息 | - | - | - | - | (55,561) | (55,561) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 212,502 | 196 | 4,558 | 43,553 | 139,734 | 400,543 |

36. 批准財務報表

財務報表由董事會於二零一九年三月二十二日批准及授權刊發。