

# 米格國際 控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：1247

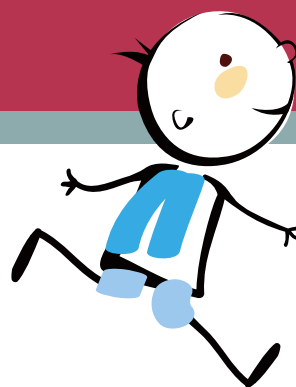


年報 2018



redkids  
红孩儿





## 目 錄

- 2 公司資料
- 4 主席報告
- 6 管理層討論及分析
- 15 環境、社會及管治報告
- 28 企業管治報告
- 38 董事及高級管理層履歷詳情
- 41 董事會報告
- 56 獨立核數師報告
- 62 綜合損益及其他全面收益表
- 63 綜合財務狀況表
- 65 綜合權益變動表
- 66 綜合現金流量表
- 67 綜合財務報表附註
- 142 五年財務概要

## 董事會及委員會

### 執行董事

丁培基先生  
丁培源先生  
丁麗真女士

### 獨立非執行董事

洪祖星先生  
陳偉煌先生  
吳世明先生  
(於2018年7月16日獲委任)  
黃欣琪女士  
(於2018年7月16日辭任)

### 審核委員會

吳世明先生(主席)  
洪祖星先生  
陳偉煌先生

### 薪酬委員會

洪祖星先生(主席)  
陳偉煌先生  
丁培源先生

### 提名委員會

陳偉煌先生(主席)  
丁麗真女士  
吳世明先生



### 授權代表

丁培基先生  
彭永康先生

### 聯席公司秘書

彭永康先生  
盧燕萍女士

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 總辦事處及於中國的營業地點

中國  
福建省  
泉州市  
經濟技術開發區  
崇榮街168號  
郵編：362000

### 於香港的主要營業地點

香港  
九龍旺角  
花園街2-16號  
好景商業中心1601室

### 開曼群島股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited  
Royal Bank House  
3rd Floor  
24 Shedden Road, P.O. Box 1586  
Grand Cayman, KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

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

### 核數師

國衛會計師事務所有限公司

### 香港法律顧問

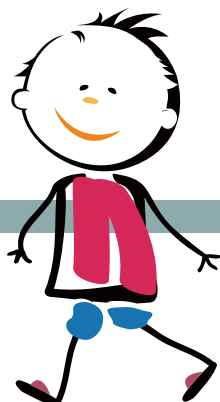
史蒂文生黃律師事務所

### 投資者關係聯絡方式

電話：(86) 595 2469 7165  
傳真：(86) 595 2469 7177  
電郵：ir@redkids.com

### 公司網站

[www.redkids.com](http://www.redkids.com)



尊敬的各位股東：

本人謹代表董事會，呈報我們截至2018年12月31日止年度之全年業績。於2018年全年，本集團之收入及淨虧損分別約為人民幣214.4百萬元及人民幣201.5百萬元，而2017年全年之收入及淨虧損則分別約為人民幣334.7百萬元及人民幣155.3百萬元。

儘管預測本年度中國內地的整體本地生產總值增長放緩，但國內經濟仍保持強韌。對中美貿易戰的憂慮令國內消費者情緒及零售市道受到窒礙。零售增長持續偏軟，而政治局勢緊張以及中國內地政策急劇調整及變動等多項下行風險因素依然顯著。因此，國內經濟未來仍然面對下行壓力。

童裝業內需放緩加上消費者的消費模式轉變，均對傳統零售店舖造成不利影響。童裝行業於本年度面對艱難的經營環境，其中包括來自新開幕的商場以及網上及流動購物平台日趨普及所帶來的激烈競爭。行內品牌整合及轉型於未來仍會持續進行。本集團已因應現時的零售市場持續定期審視實體零售店舖的表現，並於2018年關閉若干表現欠佳的店舖。

總括而言，面對中美貿易戰引致宏觀經濟不穩以及國內市場經濟的不穩定因素，本集團將更審慎地檢視其發展策略，同時更著力控制成本，力求應對市場上的各種挑戰。中長線而言，本集團對其業務保持審慎樂觀，相信能為股東帶來滿意且持續的回報。本集團對日後能達致可持續增長的投資機遇保持開放態度。





下表載列我們按分銷渠道及城市類型劃分的品牌零售店明細：

	於2018年12月31日			於2017年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
商場店舖及專櫃	96	41	137	138	49	187
街舖	113	33	146	143	48	191
	<b>209</b>	<b>74</b>	<b>283</b>	281	97	378

	於2018年12月31日			於2017年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
一線城市 <sup>附註1</sup>	-	-	-	-	-	-
二線城市 <sup>附註1</sup>	69	16	85	78	18	96
三線城市 <sup>附註1</sup>	67	33	100	117	45	162
四線城市 <sup>附註1</sup>	73	25	98	86	34	120
	<b>209</b>	<b>74</b>	<b>283</b>	281	97	378

附註1：

- 一線城市：北京、上海、廣州及深圳
- 二線城市：中國內地各省的省會（不包括廣州）、直轄市（不包括上海及北京）及中國內地各自治區的首府
- 三線城市：中國內地地級市，不包括任何一線及二線城市
- 四線城市：縣級市及其他鎮級市

董事會主席  
丁培基

2019年3月8日



## 財務回顧

### 收入

本集團產品主要透過向於中國內地多個省市經營「紅孩兒」品牌零售店的分銷商及自營店進行批發的方式營銷。於2018年12月31日，在中國內地有209間由分銷商經營的「紅孩兒」品牌零售店及74間自營店。

於2018年，中國內地零售業面對零售環境不斷轉差、消費者意欲有欠明確及激烈競爭的情況。儘管國內一孩政策獲得逐步放寬，而且本地生產總值呈增長趨勢，但本集團的收益仍無可避免地受到此具挑戰性的商業環境所影響。加上我們自分銷商及自營店收到的訂單放緩，本集團的收益錄得下跌約35.9%，由2017年財政年度約人民幣334.7百萬元減至2018年財政年度約人民幣214.4百萬元。

於2018年財政年度，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收益。於2018年財政年度，向分銷商進行的銷售約為人民幣141.8百萬元，佔本集團收益約66.1%，而2017年財政年度則約為人民幣268.7百萬元或80.3%。



## 管理層討論及分析

於2018年財政年度，向我們的指定網上分銷商進行的銷售（透過中國內地不同的網上銷售平台轉售我們的產品）因分銷商正在進行變更而錄得約人民幣0.9百萬元，而2017年財政年度則約為人民幣23.2百萬元。

2018年財政年度來自自營店的銷售約為人民幣71.8百萬元，佔本集團的收益33.5%，而2017年財政年度來自自營店的銷售則約為人民幣40.0百萬元或11.9%。

服裝產品分部於2018年財政年度的銷售額依舊佔本集團收益的主要比重。2018年財政年度的銷售額約為人民幣179.3百萬元，佔本集團的收益83.6%，至於2017年財政年度則約為人民幣272.4百萬元或81.3%。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2017年財政年度約人民幣59.5百萬元減少至2018年財政年度約人民幣35.1百萬元。

此兩個分部的銷售額減少主要由於市場需求疲弱所致。

下表載列所示年度的銷量及平均批發價：

	2018年 財政年度	2017年 財政年度	百分比變動
銷量(百萬件)	5.5	7.5	(26.7)
平均批發價(人民幣)	39	44	(11.4)



下表載列於所示年度我們按產品／服務類別劃分的收益：

	2018年財政年度		2017年財政年度		百分比變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
服裝	179,348	83.6	272,404	81.3	(34.2)
鞋履及配飾	35,087	16.4	59,471	17.8	(41.0)
OEM服務	-	-	2,866	0.9	-
	<b>214,435</b>	<b>100.0</b>	334,741	100.0	(35.9)

我們主要透過由283間零售店組成的廣泛零售網絡推廣我們的產品，有關零售店覆蓋中國內地大部分省市，由我們的分銷商及自營店營運。

下表載列於所示年度我們按銷售渠道劃分的收益：

	2018年財政年度		2017年財政年度		百分比變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
向分銷商進行的銷售	141,818	66.1	268,680	80.3	(47.2)
向網上分銷商進行的銷售	809	0.4	23,196	6.9	(96.5)
來自自營店的銷售	71,808	33.5	39,999	11.9	79.5
OEM服務	-	-	2,866	0.9	-
	<b>214,435</b>	<b>100.0</b>	334,741	100.0	(35.9)

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

我們的銷售成本由2017年財政年度的人民幣268.2百萬元減少約人民幣92.4百萬元或約34.5%至2018年財政年度的約人民幣175.8百萬元。該降幅與營業額及利潤降幅大致相符。於2018年財政年度，我們繼續將需要特別技術及專業知識的產品生產外包予OEM廠房。按佔銷售成本的百分比計算，於2018年財政年度向OEM廠房作出的採購約佔69.7%，而2017年財政年度則約佔88.9%。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2017年財政年度的約人民幣66.6百萬元減少約人民幣27.9百萬元或約41.9%至2018年財政年度的人民幣38.7百萬元。毛利率由2017年財政年度的19.9%下跌1.9%至2018年財政年度的18.0%，主要是由於2018年財政年度向店舖的銷售利潤下跌所致。

### 其他收益及其他(虧損)/收益淨額

其他收益主要包括銀行存款的利息收入約人民幣1.9百萬元(2017年財政年度：約人民幣1.0百萬元)以及租金收入約人民幣0.6百萬元(2017年財政年度：人民幣0.6百萬元)。

其他(虧損)/收益淨額指外匯虧損淨額約人民幣0.05百萬元(2017年財政年度：收益淨額約人民幣0.04百萬元)。

### 分佔一間聯營公司業績

於2018年財政年度，分佔本集團一間聯營公司溢利為人民幣0.9百萬元(2017年財政年度：人民幣0.6百萬元)。

### 就貿易應收款項確認的減值虧損

鑒於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況，故貿易應收款項錄得減值虧損人民幣8.1百萬元(2017年財政年度：人民幣55.1百萬元)。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政能力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

### 就商譽確認的減值虧損

由於中國內地的消費品市場出現衰退，零售網點業務於年內錄得經營虧損。董事相信於2018年12月31日現金產生單位的可收回金額低於現金產生單位的賬面值。故此，已就商譽確認約人民幣16.7百萬元(2017年：人民幣16.2百萬元)的減值虧損。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括營銷返利、銷售及營銷人員的薪金及福利，以及戶外廣告的廣告及展覽開支。銷售及分銷開支由2017年財政年度的約人民幣96.1百萬元增加約33.5%至2018年財政年度的約人民幣128.3百萬元。該增幅乃源於增加廣告及市場推廣，以於市場推廣品牌。

按佔營業額的百分比計算，2017年財政年度及2018年財政年度的銷售及分銷開支分別佔28.7%及59.9%。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發開支、行政部門人員的薪金及福利、有關法律及財務顧問服務的專業開支、稅項及徵費，以及貿易應收款項的壞賬撇銷。

2018年財政年度的行政及其他經營開支約為人民幣57.4百萬元，較2017年財政年度的約人民幣36.2百萬元增加約人民幣21.1百萬元或約58.6%。

按佔營業額的百分比計算，2017年財政年度及2018年財政年度的行政及其他經營開支分別佔10.8%及26.8%。

### 融資成本

由於2017年短期銀行借貸增加及發行可換股債券，因此融資成本由2017年財政年度的約人民幣4.9百萬元增加約人民幣2.7百萬元至2018年財政年度的約人民幣7.6百萬元。

### 所得稅開支

所得稅開支由2017年財政年度的約人民幣0.016百萬元抵免改變為2018年財政年度的約人民幣0.2百萬元支出。2018年財政年度的實際稅率為0.09%，而2017年財政年度則為0.01%。目前，我們於中國內地的主要附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

### 年度除稅前虧損

由於上述因素，2018年財政年度錄得除稅前虧損約人民幣201.5百萬元，而2017年財政年度則約為人民幣155.3百萬元。

## 管理層討論及分析

### 營運資金管理

我們擁有足夠現金應付流動資金要求及進行策略性聯盟及收購(如有)。於2018年12月31日，我們的現金及現金等價物以及銀行存款合共約為人民幣43.6百萬元(2017年12月31日：約人民幣109.0百萬元)，佔我們流動資產總值逾11.7%(2017年12月31日：21.2%)。

於2018年12月31日，流動比率及速動比率分別為3.4倍及2.8倍，而2017年12月31日則分別為5.4倍及4.3倍。

### 存貨

我們的存貨由2017年12月31日的約人民幣105.8百萬元減少約人民幣36.4百萬元至2018年12月31日的約人民幣69.4百萬元。存貨主要包括原材料約人民幣1.1百萬元(2017年12月31日：約人民幣3.5百萬元)、在製品約人民幣1.1百萬元(2017年12月31日：約人民幣3.1百萬元)及製成品約人民幣67.2百萬元(2017年12月31日：約人民幣99.2百萬元)。於2018年財政年度的存貨週轉期為182天(2017年財政年度：127天)。

對於過時及去貨速度較慢的存貨而言，其可變現淨值主要基於其估計其後售價及可銷售性。鑑於已就該等存貨作出撥備，故錄得存貨撇減人民幣25.4百萬元(2017年：人民幣25.5百萬元)。

### 貿易應收款項

貿易應收款項由2017年12月31日的約人民幣216.3百萬元減少約人民幣76.5百萬元至2018年12月31日的約人民幣139.8百萬元。

於2018年財政年度的貿易應收款項週轉期為303天(2017年財政年度：290天)。

鑑於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況，故貿易應收款項錄得減值虧損人民幣8.1百萬元(2017年：人民幣55.1百萬元)。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政實力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

### 貿易應付款項

貿易應付款項由2017年12月31日的約人民幣6.7百萬元減少至2018年12月31日的約人民幣1.2百萬元。於2018年財政年度的貿易應付款項週轉期為8.2天(2017年財政年度：9天)。

## 流動資金及財務資源

下表載列2018年財政年度及2017年財政年度的現金流量：

	2018年 財政年度 人民幣千元	2017年 財政年度 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(73,268)	(51,262)
投資活動所得現金淨額	63,804	28,669
融資活動所得現金淨額	11,664	9,831
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,200	(12,762)
於1月1日的現金及現金等價物	1,972	12,541
外幣匯率變動的影響	(617)	2,193
於12月31日的現金及現金等價物	3,555	1,972

我們於2018年12月31日處於淨現金水平。於2018年12月31日，我們的資產負債比率為19.4%（2017年12月31日：8.7%）。

### 財務比率附註

- (1) 存貨週轉日數等於相關期間內期初及期末存貨餘額平均數除以相關年度的銷售成本再乘以365天
- (2) 貿易應收款項週轉日數等於相關期間內期初及期末貿易應收款項餘額平均數除以相關年度的營業額再乘以365天
- (3) 貿易應付款項週轉日數等於相關年度內年初及年末貿易應付款項餘額平均數除以相關年度的銷售成本再乘以365天
- (4) 流動比率等於年末流動資產除以流動負債
- (5) 速動比率等於年末流動資產減存貨再除以流動負債
- (6) 資產負債比率等於年末銀行及其他借貸總額除以總權益

## 管理層討論及分析

### 財務風險管理

我們設有庫務政策，旨在更有效地控制我們的庫務運作及降低借貸成本。我們的庫務政策要求本集團維持足夠水平的現金及現金等價物，以及充分的可動用銀行融資，以撥付日常營運及應付短期資金需要。我們不時檢討及評價庫務政策，以確保其適當及有效。

除本公司及其他投資控股公司於中國境外的營運外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分貨幣資產及負債亦以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險不大。

我們的利率風險主要來自銀行借貸。由於本集團主要於中國內地經營業務，且本集團大部分資產及負債以及銷售及採購以人民幣交易，故董事認為本集團並無面對重大匯率風險。

### 資本架構及融資活動

#### 根據一般授權配售股份

於2018年2月9日，華智控股投資有限公司（「華智」，即本公司的主要股東）、本公司及國泰君安證券（香港）有限公司（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「配售及認購協議」），據此，(i)華智已同意委任配售代理，而配售代理已同意作為華智代理行事，並盡力促使不少於6名承配人按0.198港元配售不超過160,000,000股現有股份（「補足配售事項」）；(ii)承配人及其最終實益擁有人不得為本公司的關連人士；(iii)華智已同意按0.198港元認購不超過160,000,000股補足認購股份（「補足認購事項」）。補足配售事項及補足認購事項已分別於2018年2月9日及2018年2月20日完成，本公司集得的所得款項淨額約為31.2百萬港元。有關補足配售事項及補足認購事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年2月9日及2018年2月20日的公佈。

### 資本承擔

於2018年12月31日，已訂約但未撥備的資本開支約為人民幣7.5百萬元（2017年12月31日：約人民幣7.5百萬元）。

### 或然負債

於2018年及2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資產抵押

於2018年12月31日，若干物業及預付租金合共約人民幣66.6百萬元（2017年12月31日：約人民幣65.0百萬元）已抵押以獲得若干銀行貸款。

### 重大投資以及重大收購及出售附屬公司

本集團於截至2018年12月31日止年度並無進行重大投資、重大收購或出售事項。

### 以外幣持有的投資及對沖

於2018年財政年度，本集團並無持有以外幣計值的任何投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無因匯率變動而面臨任何重大困難或重大影響。

### 僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策旨在吸引、挽留及激勵具有才華的人士。其原則在於按表現制定反映市場水平的薪酬。每名僱員的薪酬待遇一般根據其工作性質及職位並參考市場水平而釐定。我們的薪酬政策將根據市場慣例改變及我們的業務發展階段等多項因素而進行調整，從而實現我們的營運目標。於2018年12月31日，我們僱用約370名全職僱員。2018年財政年度的員工成本總額約為人民幣36.1百萬元（2017年財政年度：約人民幣34.5百萬元）。



## 環境、社會及管治報告

### 概覽

**實體：**米格國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）。

**期間：**截至2018年12月31日止年度

**目的：**本集團致力於成為優秀的企業。根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板證券上市規則附錄27環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告指引（「環境、社會及管治指引」），本集團有責任根據董事會的意見，對投資者及其他權益持有人認為重要的環境、社會及管治指引中所需的相關信息進行檢討、識別及匯報。本集團於2018年12月31日，即自上一次環境、社會及管治匯報以來，已採取措施並制訂關於環境和社會問題及各方面的主要表現指標（「主要表現指標」），讓我們能夠檢討、評估和監測本集團所履行的環境及社會義務是否符合本集團就兩者所制訂並相信的企業願景和目標、原則及責任。

### 範疇、管理及方針：

本集團從事童裝及嬰兒服裝、鞋履和飾物的設計、製造及銷售業務。我們在福建省泉州市的廠房生產我們的產品，並與中國其他工廠進行OEM訂單。我們透過遍佈中國的批發及零售網絡銷售品牌「紅孩兒」旗下的產品。

本文所載截至2018年年底之環境、社會及管治事項，涵蓋我們位於福建省泉州市之總辦事處及主要生產廠房、上海地區辦公室，以及280多家在中國全資擁有批發代理及零售銷售點的廣闊網絡。

本集團繼續致力成為一間對環境及社會負責任的公司。我們認為，可持續發展是推動本集團發展以及為權益持有人、公眾及我們所處環境創造價值的重要推動力。我們認為環境、社會及管治指引中列出的環境及社會範疇及方面是我們的業務規劃及營運的重大考慮因素。我們已將此等環境及社會考慮因素納入我們的業務目標、策略及實務，務求達到以下目標：

**環境目標：**

- 在日常運作及服務中採取環保措施；
- 明智及有效率地運用能源和資源；及
- 盡量減少有害、污染及無害的廢氣、水和廢物排放。

**社會目標：**

- 為我們的僱員提供安全而舒適的工作環境，並盡量提高他們的收入；
- 承諾公平及道德的業務行為；以及
- 支持弱勢群體和社區。

**權益持有人溝通及重要性**

本集團一直重視其權益持有人的意見及反饋，因為它們可能會對本集團的業務帶來潛在影響。本集團會定期聯繫內部及外部權益持有人就本集團的營運及表現發表意見及看法。本集團已指派董事會及高級管理層定期檢討報告期間環境、社會及管治指引項下選定的重大環境及社會範疇及方面。透過會議、聯繫及各種溝通方式，本集團及權益持有人已識別下列2018年的重大範疇及方面：

- 環境慣例及其績效，尤其是排放及廢物處理以及綠色營運；
- 僱傭的公平性；
- 工作條件及僱員的健康與安全；
- 產品及服務質量；及
- 道德的業務行為。

上述環境、社會及管治重大範疇及方面繼續透過本集團建立的管理結構、流程、政策及指引進行嚴格管理及監控（誠如上一份環境、社會及管治報告中所述），並重新概括如下：

本集團董事會已批准環境、社會及管治策略、指引和政策；總經理全面負責實行本集團環境、社會及管治活動之已批准目標、闡明戰略方向及實施政策。本集團總經理亦指派一名環境、社會及管治經理，定期監察及審視環境、社會及管治指引、全球報告倡議組織（「**全球報告倡議組織**」）的規則及當地政府法律、法規及規則建議的環境、社會及管治事項。獨立專業人士和顧問已經並將繼續定期參與環境、社會及管治相關問題的分析和評估，以解決任何弱點和問題，並建議改變和改進方法。

## 環境、社會及管治報告

### 環境及社會主題範疇以及本集團所履行的環境及社會義務

#### (A) 環境

作為一家負責任的公司，本集團遵守所有國家及地方環境法律及法規，並實施「綠色環保政策及措施」，旨在在我們的經營活動及環境間作出協調，避免產生污染、減少廢物以及所有對環境的負面影響，並節約能源、水及其他資源。此等實踐不單可以保護環境，亦可節省營運成本。

本集團主要從事童裝及嬰兒服裝、鞋履和飾物的設計、製造及銷售業務。我們在上海辦事處設計產品，在福建省泉州市的新廠房進行生產，或分包予中國其他廠房，並透過我們在中國的全資及自營零售網點及其他批發渠道進行銷售。本集團並無擁有及經營自己的運輸隊伍，所有物流及運輸業務均外包。在這種類型的合作下，我們僅使用大量現成的服裝面料及配件、包裝材料(包括紙箱及木托盤)，並在製造過程中消耗電力及主要用於工人日常飲用及衛生的清水。因此，本集團並不會產生、排放或釋放任何嚴重的有害氣體排放、污染物、污水或廢物；我們僅在製造過程中間接產生無害的溫室氣體排放及一般廢棄物，如包裝材料、紙張、服裝面料及纖維。

#### A1. 排放及廢棄物

##### (i) 有害及無害氣體排放

本集團的經營運作及活動不會產生任何有害的氣體排放和污染物，而唯一的無害溫室氣體二氧化碳(「**二氧化碳**」)乃由廠房生產、零售銷售點照明和上海設計辦事處使用電力直接產生。然而，我們的大部分零售銷售點均設於購物中心及商場內以特許形式經營，業主將收取管理費及分成銷售收入，但通常免收水電費。因此，無法取得零售銷售點的用電數據，故並無納入本報告之內。

硫氧化物、氮氧化物及污染物等有害氣體排放乃來自直接使用柴油、汽油及其他化石燃料。除了電力，我們的工廠還有數台備用小型柴油發電機，只有在突然停電時才會使用。倘我們經常性地使用柴油，我們將需報告及估計其有害排放。幸而，此類事件僅屬突發事件，過去兩年僅短暫發生過數次，就持續管理而言屬微不足道，因此並無於本報告中列報柴油使用。此外，由於本集團已將所有運輸業務外包給外部運輸公司，因此我們的汽油及其他化石燃料消耗量屬微不足道，故並無於本報告中列報。

2018年及2017年，本集團並無因任何氣體排放而遭相關環境當局處罰或接獲警告通知。

於2018年，本集團之營運因工廠及辦公室用電而間接產生1,972.7噸溫室氣體（二氧化碳），較2017年少378.8噸，與營業額減少一致。

#### (ii) 噪音污染

工廠運作會製造及產生噪音，主要來自紡織機及中央冷卻系統，此等噪音並不太大或令人煩擾，且屬於國家及地方環境規定的可接受範圍內。此外，本集團的工廠位於工業區，遠離民居，因此我們的小量噪音不會對周圍環境和當地居民造成噪音污染。至於零售銷售點方面，我們不會產生任何噪音污染，因為本集團及大多數購物中心及商場均不允許使用擴音器推廣及銷售我們的產品。本集團已遵守所有國家及地方法律、規則及規例，以確保噪音污染得到嚴格控制。我們於2018年並無接獲任何與噪音污染有關的投訴，與2017年的表現看齊。

#### (iii) 光污染

由於所有的經營運作及活動均在工廠及辦公室內進行，因此並無造成光污染。至於零售銷售點方面，儘管零售銷售點由本集團設計及裝飾，但購物中心及商場訂有照明安裝及亮度標準，在任何情況下均須符合地方光污染標準。本集團已符合所有照明安裝及亮度規定，並無造成光污染。我們於2018年並無接獲任何與光污染有關的投訴，與2017年的表現看齊。

#### (iv) 水污染及污水排放

我們的經營運作及活動並無產生任何污水，因我們的製造過程並不需要使用清水。然而，職員及工人在工廠及辦公室的日常生活會經中央污水系統排放用過的生活和衛生用水。本集團於2018年並無接獲任何與污水排放有關的投訴或警告。

#### (v) 廢棄物排放及處置

本集團於製造過程中產生固體廢物，包括已使用的布料纖維剩料，以及因拆解獲供應的原材料包裝所產生的固體廢物，如紙箱、木貨箱及包裝膠紙。工廠員工宿舍則產生生物廢物。此兩種廢物均屬無害。前者會定期售予小型營運商及可回收資源的收集商，而後者則貯於中央廢物收集站，並由所在城市的市政清潔服務每日收集清理，我們須就此服務繳交費用。本集團於2018年並無接獲任何與廢棄物處置有關的投訴或警告，與2017年的表現看齊。

## 環境、社會及管治報告

### (vi) 紓緩措施

鑑於我們經營運作及活動的性質使然，本集團並無產生大量有害及無害排放物。然而，身為負責任的企業以及就節省成本而言，我們時刻留意我們的經營運作及活動可能對環境以及整體營運成本產生的影響，並一直致力提高能源效益及盡量減少產生、處置及排放廢棄物。我們完全遵守所有國家及地方環境法律、規則及規例以及行業標準。此外，我們已於日常營運中實施環保措施，減少及避免對環境造成不利影響。我們鼓勵節約及循環再用資源，避免浪費資源。我們已實施以下措施以避免及減少產生氣體排放、污水排放及固體廢棄物處置，並於日常營運中節省能源、資源及成本。

我們委任專責職員檢查工廠、宿舍及辦公室，確保(i)並無浪費清水，且合理使用；及(ii)電源在非工作期間已經關掉、在情況許可下採用自然通風以取代空氣調節，同時在正常情況下空調溫度不應低於攝氏24度。本集團亦對節約清水及能源工具及設備作出投資，以減少能源消耗，例如裝設發光二極管(LED)照明以及使用太陽能系統。

## A2. 資源使用

本集團僅使用電力、清水、紙張及包裝材料，即紙箱、木托盤及包裝膠紙，及在製造過程中使用服裝面料及纖維以及配件，以及在辦公室使用一般辦公室用品。

儘管我們的經營運作及活動並無造成大量環境危害，我們致力負責任地行事，旨在盡量減低對環境及成本的影響。我們透過實施各種於上一份環境、社會及管治報告中披露的措施，提倡有效使用包括電力、清水、紙張及包裝材料等資源。2018年，本集團並無發現任何不尋常或過度使用包括電力及柴油、清水、紙張及包裝材料等資源，全部均處於我們的內部監控目標以內。

### (i) 電力及燃料消耗

本集團主要使用由城市電網供應的電力以維持其生產及辦公室運作。為節省營運成本及改善環保足跡，本集團已實施上述措施，以減少能源消耗。

2018年，我們辦公室的總耗電量為237,442.80千瓦時，生產設備的總耗電量為1,741,247.20千瓦時，與2017年相比，辦公室的耗電量輕微上升1,440.2千瓦時，而工廠的耗電量則下降381,694.8千瓦時，或18%，一方面乃由於銷售與生產相應下降8.6%，另一方面乃得益於我們的節能措施。

**(ii) 清水消耗**

本集團的工廠、辦公室及零售網點在獲得清水供應方面並無問題，均來自城市的中央供水網絡，主要由我們的員工及工人用作生活用途。由於清水為現今世上最為重要的稀有資源之一，我們鼓勵員工及工人有效使用清水。我們已委任監管員工定期檢查廚房、浴室及廁所，以確保所有設施狀況良好，所有水龍頭在不使用時關上，並會檢查及即時修復任何漏水情況。

**(iii) 紙張及包裝材料以及其他原材料消耗**

為節省營運成本及改善環保足跡，本集團已實施以下措施以減少用紙：

- 應用電腦科技，例如以電子版本方式儲存文件，以及以電郵及信息代替使用紙張進行通訊；
- 鼓勵員工重用文儀用品，例如信封、文件夾等；及
- 使用再造紙及採用雙面列印。

我們於生產過程中使用塑膠及紙張對服飾進行包裝。我們已指示設計團隊採購及使用再造紙及塑膠物料以作包裝用途，同時供零售網點作購物袋使用。2018年，我們的營運中合共使用207箱紙張，與2017年使用的212箱相比，減少5箱或2.3%，此乃由於銷售減少。

因應服裝產品性質，我們使用大量的天然及合成纖維，例如棉、黃麻及尼龍。本集團意識到所選用的原材料會對環境構成影響，並經常鼓勵設計師選用天然纖維設計環保服飾。

**A3. 環境及天然資源**

誠如上文及我們過往兩份環境、社會及管治報告所論述，本集團的經營運作及活動並無構成過大的環境影響或危害。我們已遵守所有國家及地方環境法律、規則及規例以及行業標準，並無在我們營運的地點污染空氣、水源及土地。然而，身為負責任的企業，同時亦為節省成本，本集團旨在於其業務營運中節省所用資源，並實施措施以減少能源、清水、紙張及包裝材料的消耗。我們提倡環境教育並在僱員中倡導，以鼓勵集團內的環保行為。管理層意識到節約及監控資源是一項持續的實踐，但其效果將隨著時間展現。

## 環境、社會及管治報告

### (B) 社會

本集團致力營造和諧社會，並與我們的權益持有人建立互惠關係，包括僱員、客戶、供應商、專業服務供應商、地方社區以及政府機構。於制訂及實施環境、社會及管治策略、政策、規則及規例的過程中，我們將對權益持有人及社會的考慮融入長期及短期目標中。我們以誠實、透明及互相尊重的方式行事，相信我們的真誠行事最終將令權益持有人及整個社會受益。

根據環境、社會及管治指引，社會方面包括將於下文報告的「僱傭及勞工常規」及「營運慣例」：

#### (i) 僱傭及勞工常規

本集團視僱員為其最寶貴的資產之一，我們成功與否有賴僱員的承擔、熱情、生產力及質素。因此，本集團確保其人力資源政策及實務屬清晰、公平合理及為人文主義，並承諾為全體僱員創造一個安全舒適的工作環境。僱員手冊及聘用合約均載有清晰的條文，列明在聘用及工作上不得有性別、宗教、種族及婚姻狀況的歧視，並提供成長及發展機會。我們的招聘及甄選過程均根據客觀判斷。我們透過提供具競爭力的工資及福利以及培訓及升遷機會，在市場上僱用合資格僱員。我們明確列明工作要求，並將刊登招聘廣告及透過職業介紹所招聘僱員。甄選過程已統一標準，職位將由人力資源部經背景審查、測驗及面試後提供。高級經理的委任將由本集團的首席執行官決定。然而，我們亦為不少低技術，但曾接受廣泛的內部培訓的女性農村工人提供職位。彼等將獲提供更多機會和發展途徑。如有升遷機會，彼等將會留任更久。

2018年，本集團已履行各項責任支付於經簽署的僱傭合約中訂明的薪金及工資、僱員社會保險及勞資雙方同意的福利。本集團並無須於法院處理的勞資糾紛，與2017年看齊。

#### B1. 僱傭

##### (i) 僱員組合

2018年，本集團的員工總人數為730人，較2017年多238人，主要由於我們計劃增加設計、生產及銷售部門的僱員人數。我們的僱員組合具有以下特點：

- 男女僱員組合－384人或52.6%為女性，346人或47.4%為男性，男女僱員比例與2017年相若；
- 職位組合－174人或23.8%為管理職位，160人或21.9%為營運（包括銷售）職位，以及396人或54.2%為工廠工人職位；

- 年齡組合 – 117人或16%為30歲以下，487人或66.7%為31歲至40歲，66人或9.1%為41歲至50歲，56人或7.7%為51歲至60歲，以及4人或0.5%為60歲以上；
- 僱員來源組合 – 近90%僱員來自農村。

### (ii) 僱員報酬及待遇

本集團一直嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及香港特別行政區（「**香港特區**」）的《僱傭條例》的相關法律及規則，全面禁止招聘童工和強制勞工。全體僱員均需簽署合約，合約詳細列明各項條款及條件，包括但不限於薪金及工資金額、福利、醫療及意外保險、失業保險計劃、工作時數、僱員參加工會及獲得假期的權利等，並將有關合約送交地方人力資源和社會保障部備案。

我們向僱員支付具市場競爭力的薪金及工資，而就特別具有才華、熟練及合資格的僱員而言，我們向彼等提供較市場高的薪金及工資或額外福利以作報酬。

根據中國及香港特區法律的規定，在適用的情況下，本集團向所有合資格僱員提供法定福利，包括但不限於強制性公積金、社會保障、醫療保險、工傷保險和賠償及法定假期。

2018年，本集團並無錄得任何僱傭有關的法律糾紛。

## B2. 健康與安全

本集團致力為全體僱員提供安全、清潔及舒適的工作環境。我們已為辦公室、工廠、銷售店舖及工人宿舍配備充足、最新的安全及醫療設備、工具及設施，確保僱員安全便利。我們的生產設施及宿舍亦已通過所有政府安全檢查，設立診療室並駐有合資格醫護人員。我們還確保宿舍及餐廳已通過所有安全及衛生要求；宿舍環境舒適，配備康樂設施，令員工得以放鬆及享受。我們的管理層及員工必須嚴格遵守僱員手冊及指引，以及中國的任何勞動合同或香港的僱傭合約（如適用），當中清楚訂明員工和工作場所安全的相關法規及規則。全體僱員已根據法律要求，受涵蓋社會、醫療及意外的保險所保障。



## 環境、社會及管治報告

我們視工作健康及安全為首要責任之一，並已制訂緊急程序，無論其嚴重程度，僱員均須按照內部規定，以及當地及國家法律（如適用），立即或刻不容緩地通知上司，採取適當措施確保自身安全。本集團已按照內部及國家規定，制訂措施要求在需要時採取相應安全與健康或工傷的補救或補償行動。我們已履行及遵守所有中國勞工安全衛生法，並定期向僱員提供安全培訓。

2018年，本集團並無錄得任何工傷或死亡事故，亦無面對任何因遭有關政府機構賠償或調查而引致的索賠糾紛，與2017年看齊。

### **B3. 發展及培訓**

本集團認同其僱員的價值及貢獻，並願意投資及提供培訓及發展，以提升其技能及能力。

由於本集團大部份工廠僱員來自農村，而且並非技術熟練的工人，因此本集團已制訂政策，任何新聘從事生產的僱員將在主管的指導下接受為期一至三個月的在職培訓。本集團亦為零售網點的僱員提供公司內部在職培訓，包括銷售技巧及情緒處理。所有培訓課程的費用均由本集團負責。

本集團鼓勵員工由工廠轉職至零售銷售點，我們亦提供途徑讓員工由工人晉升至團隊領班及零售網點經理，有關途徑亦屬常見。其實，我們大部份零售網點經理均已接受培訓，並屬由較低僱員級別晉升者。本集團將繼續推行本身的政策，為農村地區非技術工人提供就業機會及培訓。

本集團亦經常安排高級經理或專業人士向初級員工提供技術及工作的意見及指導，以及短期培訓，及／或資助彼等參加與其工作有關的外部培訓課程，以提升其技能及知識，將有利於其職業發展。

我們繼續依循我們的培訓政策，並於2018年，除在職培訓外，本集團委聘外部顧問及專業人士向406名從事營運的僱員（206名女性及200名男性）提供129小時的培訓時數。該等培訓課程包括生產安全、防火、銷售及營銷、零售網點及分部管理。

#### B4. 勞動標準

2018年，本集團並無錄得任何重大勞資糾紛或任何嚴重勞資問題導致重大保險索賠。我們已履行僱傭合約項下的各項責任，並為我們所有業務提供安全、健康及舒適的工作環境。本集團採用相應的國家標準作為勞動保護及福利的最低勞工標準，並嚴格遵守平等就業機會及防止童工或強制勞動的法律。我們並不知悉任何與僱傭及勞工規範有關的相關標準、法規及規則的重大不合規情況。

為建立互相理解及接受的工作環境，本集團鼓勵員工開誠佈公地進行溝通，並邀請員工代表定期開會討論與工作環境、健康與安全以及僱傭條款及條件有關的問題。本集團相信，有效的溝通有助建立互信，並達致雙贏局面。

### (ii) 營運慣例

#### B5. 供應鏈管理

在環境、社會及管治指引中，供應鏈管理主要是指採購及購入的管理。本集團主要採購原材料及包裝材料，包括生產童裝及嬰兒產品、鞋履及飾物的布料纖維及配件，以及印刷用紙及辦公室用品。

為確保供應鏈供應穩定、質素得到保證，而且符合成本效益及管理得宜，本集團已制訂清晰的採購管理規則及準則，其中載有關於購入的政策及程序，包括質量控制、倉儲、付款及文件審批程序以及付款方式。我們根據一系列標準甄選供應商，包括(i)符合規格及標準的能力；(ii)產品及服務質素；(iii)產品及服務的定價；(iv)交付是否可靠；及(v)供應商與我們及行內其他公司的業務關係的過往紀錄以及其對法律、法規及規則的遵守情況。本集團擁有一份由逾30名供應商組成的清單，採購貨品時會邀請兩至三名供應商進行投標，以讓我們取得最佳要約，並摒除任何瀆職行為。本集團嘗試將社會責任併入採購過程中，是本集團採購政策的一項獨有特質。使用回收及天然物料、聘用殘障工人，並對環保及社會負責的供應商為我們的首選供應商。

由於價格及供應彈性的原因以及為支持當地經濟發展，我們大部份的原材料及配件均向中國的供應商採購。與2017年相比，全部28間供應商均為本地供應商，而供應商數量則較2017年少一間。

## 環境、社會及管治報告

### B6. 產品責任

本集團的產品責任政策及實務主要涵蓋多個方面：產品質量及安全、客戶服務及投訴、知識產權、私隱、反貪污以及社區投資。

本集團以本身的註冊品牌「紅孩兒」設計、製造及出售中高檔童裝及嬰兒產品、鞋履及飾物，透過遍佈中國的超過380個零售網點及批發代理銷售產品。連同對現代生產設施作出的投資、專業的設計及管理團隊，以及「原創、現代及時尚設計」、「優質生產」及「公平開誠的銷售」的業務及營運理念，本集團取得ISO9001品質管理系統及ISO14001環境管理系統認證，並自1995年正式成立以來奪得以下獎項：

1995年	中國紡織總會金橋獎
2000年、2006年、 2009年及2010年	福建省著名商標
2001年、2002年及2005年	政府支持及已發展知名出口品牌獎
2013年	全國質量誠信優秀企業
2011年、2013年及2016年	中國十大名牌童裝

- 產品質量及安全

本集團採取一切合理步驟，確保我們生產的產品安全，不會對消費者構成害處，並符合消費者健康與安全的所有協定或法定標準，包括健康警告字句、產品安全及信息標籤。我們已僱用控制人員由第一階段的原材料採購至最後階段的銷售中測試產品的質量及安全，並定期檢查我們生產線及零售網點上的商品，以確保它們符合內部和外部質量保證規範。

2018年，我們並無因產品質量及安全問題而遭到大批銷售退貨、大宗投訴或來自消費者委員會或相關政府機構的警告，與2017年看齊。

- 客戶服務及投訴

我們的產品通過批發及透過我們的直接和代理零售店鋪出售。如有質量問題，我們會提供行業標準保證及退貨和退款計劃。所有零售網點經理已接受處理有瑕疵產品及投訴的培訓。我們已成立客戶服務部，以收集及分析退貨及退款個案，其後向管理層作出解釋及提出建議，供其作改善審視及考慮。

2018年，我們並無因產品瑕疵而遭到大批銷售退貨或收到大宗投訴，與上一年度情況看同，我們對此深感自豪。

- 知識產權

自成立以來，本集團一直以其全資擁有及商標品牌「紅孩兒」製造及銷售童裝及嬰兒產品、鞋履及飾物。我們提倡所有產品、鞋履及飾物的原創性，並由公司內部的設計師設計，甚少購買其他第三方知識產權（「知識產權」）。此乃由於本集團認同知識產權，並經常警惕設計師須對其他知識產權有所注意及予以尊重。

本集團尊重並嚴格遵守國家及國際知識產權，2018年我們並無接獲任何有關侵犯知識產權的報告，與2017年看齊。

- 私隱

本集團的業務營運產生大量供應商、合作夥伴的私隱機密及敏感資料，包括合作狀況及財務狀況、合約的商業條款等。該等資料非常敏感及重要，而且依法須受到保護。本集團充分意識到這項義務，並已採取措施確保資料安全。任何可能洩露或遺失資料予外部人員的情況，均主要因疏忽而可能造成內部失竊，或因資料系統遭黑客入侵可能造成外部失竊。本集團已實施並執行資訊科技管理規則，涵蓋保障資料安全的程序以及處理流程及申請程序。此項規則結合我們的員工手冊及僱傭合同，其中規定內容於任何情況下須保持機密，未得管理層批准，僱員禁止取得及／或發佈任何有關資料；如有任何私隱違規行為，本集團可能會採取法律行動。為抵禦可能竊取資料的外部黑客，本集團授權資訊科技部門在可能的情況下持續監控、維修及更新所有硬件、軟件及安全系統，以隨時防止黑客攻擊。

## 環境、社會及管治報告

2018年，並無違反我們經營所在的司法權區相關私隱法律、法規及政策而錄得與我們有關的個案或收到任何投訴，與2017年看齊。

### **B7. 反貪污**

誠如引言部份所討論，反貪污對全體權益持有人而言均屬重要方面。本集團有社會責任須保障我們的權益持有人(包括投資者)的資產及利益，對賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的罪行採取零容忍方針。我們的業務以高度誠信、真誠及公正進行。我們所有的員工及供應商都必須遵守我們嚴格的道德標準／商業誠信政策，禁止任何形式的賄賂及貪污。本集團於僱員手冊中有效地向各員工傳達這項政策。本集團嚴禁向任何人或自任何人提供、給予、要求或接受任何不應有的好處(例如金錢、恩惠、禮物、折扣、服務、貸款、合同等)，以獲得或保留生意或其他不正當好處。

2018年，本集團並無收到任何賄賂或貪污個案的匯報，與2017年看齊。

### **B8. 社會投資**

2018年，本集團繼續支持及貢獻社區。儘管2018年中國經濟放緩，本集團額外僱用238名僱員，其中大部份來自農村的低技術工人。為確保僱員的生活及工作環境舒適、健康及安全，本集團繼續投資及升級僱員的住宿、食堂及運動設施。本集團透過於工廠院子積極種植樹木及其他植物，致力提升其工作環境的質素。本集團亦鼓勵其僱員積極參與義工及慈善活動。

董事會謹於截至2018年12月31日止年度之本集團年報中提呈企業管治報告。

### 企業管治常規守則

本公司致力維持高水平的企業管治，並以開明及開放的方式引領其發展及保障其股東的利益。於2018年財政年度，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文。於2018年財政年度，本公司已遵守企業管治守則，惟下述偏離情況除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應予區分，並不應由同一名人士兼任。由於丁培基先生（「**丁先生**」）為本公司的首席執行官兼董事會主席，故本公司偏離守則條文第A.2.1條。我們認為，由丁先生一人兼任主席及首席執行官的好處為可確保本集團的領導方向一致，使本集團能更有效及迅速地作出整體策略規劃。董事會相信，現有安排下的權力及權限平衡不會受到削弱，加上考慮到董事的背景及經驗，現有董事會的組成及架構應足以確保有關權力及權限平衡。

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向全體董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會全體及每一位董事履行彼等在上市規則第3.08條及第13章項下的職責。於2018年財政年度，儘管本公司管理層並無定期向董事會成員提供每月更新資料，惟管理層已於適當時候向董事會成員提供資料及更新資料。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事買賣證券的操守守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於2018年財政年度已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

### 董事會

董事會承諾為本公司提供有效及負責任的領導。董事須個別及共同地為本公司及其股東最佳利益真誠行事。董事會已成立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（各自及共同稱為「**董事委員會**」），以監察本集團事務的不同範疇。

## 企業管治報告

董事會現時包括三名執行董事丁培基先生、丁培源先生及丁麗真女士，以及三名獨立非執行董事洪祖星先生、陳偉煌先生及吳世明先生。

彼等的履歷詳情及(如適用)彼等的親屬關係載於本年報第38至40頁「董事及高級管理層履歷詳情」一節。列明董事角色及職能以及獨立非執行董事身份的董事名單可於本公司網站查閱。

董事會制訂本集團的整體目標及策略、監察及評估其營運及財務表現並審閱本集團的企業管治準則。其亦就年度及中期業績、主要交易、委任及續聘董事、投資政策、股息及會計政策等事宜作出決定。董事會已指派及授權執行董事及高級管理層成員負責執行其業務策略及管理本集團業務的日常營運。董事會定期檢討所委派職能及權力以確保有關指派仍屬合適。

董事會亦負責制定、檢討及監察本集團的企業管治政策及慣例與遵守法律及法規情況，以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。董事會亦審閱企業管治報告內的披露資料以確保符合要求。

各董事會成員可分別獨立接觸本集團的高級管理層，以履行彼等的職責。相關董事亦可自身要求徵詢獨立專業意見，協助彼等履行職責，費用由本集團承擔。

全體董事須於首次獲委任時向董事會申報彼等同時在其他公司或機構擔任的董事或其他職務，有關利益申報每年或需要時更新。

### 董事會會議及股東週年大會

各董事出席董事會會議及股東週年大會的情況載列如下：

董事姓名	股東週年大會 出席／舉行次數	董事會會議 出席／舉行次數
丁培基先生	1/1	5/5
丁培源先生	1/1	5/5
丁麗真女士	1/1	5/5
洪祖星先生	1/1	5/5
陳偉煌先生	1/1	5/5
吳世明先生(於2018年7月16日獲委任)	不適用	3/3
黃欣琪女士(於2018年7月16日辭任)	1/1	2/2

## 董事及行政人員的保險

本公司已就其董事及行政人員可能會面對的法律訴訟作出適當的投保安排。

## 董事持續培訓及專業發展

全體董事均知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。各新任董事均獲提供必要的就職資料，確保其對本集團的業務及營運有適當認識，並充分理解其作為董事於適用法例及法規下的職責及責任。

全體董事均獲定期提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行職務。此外，各董事透過研討會或傳閱閱讀資料的方式獲提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展更新資料，確保有關規定獲得遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。按董事提供的記錄，董事於年內接受培訓的概要如下：

董事	持續專業發展 計劃類別
<b>執行董事</b>	
丁培基先生	A
丁培源先生	A
丁麗真女士	A
<b>獨立非執行董事</b>	
洪祖星先生	A
陳偉煌先生	A
吳世明先生(於2018年7月16日獲委任)	A

附註：

A: 閱覽有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的材料及更新資料



## 企業管治報告

### 獨立非執行董事的獨立身份

獨立非執行董事的角色乃向董事會提供獨立及客觀的意見，為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團整體利益。彼等於董事會及董事委員會上積極提供獨立及客觀的意見。

為遵守上市規則第3.10(1)條及3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，超過董事會人數三分之一。按上市規則第3.10(2)條的規定，其中一名獨立非執行董事具備合適會計專業資格或相關財務管理專業知識。

各獨立非執行董事已按上市規則第3.13條規定，向本公司提交其獨立身份確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

### 董事委員會

董事會獲得三個委員會即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會支援。各董事委員會均設經董事會批准的明確書面職權範圍，涵蓋其職責、權力及職能。彼等的職權範圍於本公司網站可供查閱。

各董事委員會均獲提供足夠資源以履行其職務，包括於需要時取得管理或專業意見。

#### (i) 審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為洪祖星先生、陳偉煌先生及吳世明先生。吳世明先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、內部監控及風險管理系統是否有效及維持與本集團外聘核數師關係提供獨立意見，藉以協助董事會監督審核過程及履行董事會委派的其他職責。該等職責包括審閱本集團的中期報告及年報。

審核委員會於截至2018年12月31日止年度曾舉行三次會議。審核委員會於年內完成的主要工作包括：

- 審閱本公司的外聘核數師呈交的年度審核計劃；
- 審閱本集團的中期及年度報告；
- 審閱本集團採納的會計政策及慣例；
- 審閱外聘核數師的資歷、獨立性及審核費用；
- 審閱外聘核數師的管理函件及管理層的回應；及

- 協助董事會評估財務申報程序及內部監控制度的有效性。

下表載列各審核委員會成員的出席記錄：

	審核委員會會議 出席／舉行次數
<b>獨立非執行董事</b>	
洪祖星先生	3/3
陳偉煌先生	3/3
吳世明先生(於2018年7月16日獲委任)	2/2
黃欣琪女士(於2018年7月16日辭任)	1/1

## (ii) 薪酬委員會

薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事及一名執行董事，分別為洪祖星先生、陳偉煌先生及丁培源先生。洪祖星先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為檢討全體董事及高級管理層的整體薪酬架構及政策以及執行董事及高級管理層的個別薪酬組合，及就制定此等薪酬政策設立正規而具透明度的程序，並就以上事項向董事會提供建議。概無董事參與有關其本身薪酬的討論。本公司對薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。本公司因應市場水平、各董事的工作量、表現、職責、工作難度及本集團表現等因素，釐定向董事會成員支付的薪酬及袍金水平。

薪酬委員會於截至2018年12月31日止年度曾舉行一次會議。薪酬委員會全體成員均有出席該次會議，並已於會上檢討本公司董事及高級管理層有關之薪酬政策及架構。

本集團高級管理層成員於截至2018年12月31日止年度的薪酬按範圍劃分載列如下：

薪酬範圍	人數
零至1,000,000港元	2

根據上市規則附錄16須予披露的有關董事酬金及五名最高薪酬僱員的詳情載於財務報表附註8及9。

### (iii) 提名委員會

提名委員會包括兩名獨立非執行董事及一名執行董事，分別為陳偉煌先生、吳世明先生及丁麗真女士。陳偉煌先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為最少每年檢討董事會的組成，內容包括其架構、規模及多元化，以確保董事會具備適合本集團業務所需均衡專業知識、技能及經驗。提名委員會亦負責考慮及向董事會推薦適當的合資格人士加入董事會，並監察董事繼任安排與及評估獨立非執行董事的獨立身份。提名委員會於物色合適的合資格人選成為董事會成員時，亦考慮董事會多元化政策(定義見下文)，而董事會將檢討董事會多元化政策(定義見下文)以為執行董事會多元化政策(定義見下文)訂立及檢討可計量目標，並監察達成該等目標的進度。

提名委員會於截至2018年12月31日止年度曾舉行一次會議。提名委員會全體成員均有出席該次會議，並已於會上檢討董事會規模、多元化及組成。

### 企業管治職能

董事會根據其遵照守則條文第D.3.1條於2013年12月16日所採納的一套書面職權範圍而履行本公司的企業管治職能，其中包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事所適用的操守準則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司遵守守則條文的情況及在本公司年報的企業管治報告內的相關披露。

董事會於截至2018年12月31日止年度已履行上述企業管治職能。

### 董事會程序

董事會每季度舉行例行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書建議於例行董事會議的議程內增加事項。

董事在董事會會議上審議任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益(如有)，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投贊成票。

董事會及董事委員會的會議記錄由公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可應任何董事的合理通知進行查閱。於董事會會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和記錄存檔。

為確保遵守董事會程序，全體董事皆可向公司秘書尋求意見及服務。

### 委任及重選董事

本公司各執行董事均與本公司訂有服務合約，初步年期自上市日期起為期三年，其後一直有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止，而該通知期不得於指定任期內屆滿。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任狀，初步年期自獲委任起為期三年。各董事將須根據本公司的組織章程細則於本公司股東週年大會退任及重選。

根據本公司的組織章程細則，任何人士均可由股東於股東大會上或由董事會委任為董事。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事的任期直至下屆股東大會為止，惟彼等符合資格由股東重選。此外，全體董事均須最少每隔三年於股東週年大會上輪值告退，並符合資格由股東重選。

### 董事會多元化政策

根據企業管治守則，董事會於2013年12月16日採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行任人唯才的原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同觀點方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技術及知識。

董事會亦銳意網羅直接擁有本集團核心市場及分銷渠道經驗之董事，且董事人數比例應恰當分配。最終決定將取決於所挑選候選人的優點及將為董事會帶來的貢獻，並會適當地考慮對董事會多元化的裨益及董事會的需要，而不會單純集中於單一多元化方面。

### 聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書彭永康先生及盧燕萍女士為本集團全職僱員，熟悉本公司的日常事務。彼等亦擔任審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的秘書。彭永康先生負責就管治事宜透過主席及／或首席執行官向董事會提供意見。

彭永康先生及盧燕萍女士確認彼等於截至2018年12月31日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

聯席公司秘書的履歷詳情載於本年報第38至40頁「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

### 財務報告及內部監控

#### 財務報告

董事會明白本身有責任根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則及公司條例(香港法例第622章)之披露規定編製本公司財務報表，真實公平地反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本公司業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況的任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師國衛會計師事務所有限公司就財務申報承擔的責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

#### 內部監控

董事會有責任維持完備而有效的風險管理及內部監控制度，以保障股東的投資及本公司的資產。然而，必須注意本公司之風險管理及內部監控制度乃旨在管理非消除未能達致業務目標之風險，且僅能合理地而非絕對保證不會出現重大錯誤陳述或損失。

董事會主要透過外聘專業顧問監察風險管理及內部監控制度，同時承諾至少每年檢討本集團風險管理及內部監控制度的有效性。

外聘專業顧問獲指派對營運、財務及合規方面進行檢討，其將提示管理層注意彼等發現的任何檢討結果或不合規之處(如有)，並且就提升本集團內部監控制度必須實行的步驟及行動作出建議。內部監控檢討結果及經協定的行動方案會向審核委員會及董事會匯報。

#### 外聘核數師

截至2018年12月31日止年度，就審核服務應付國衛會計師事務所有限公司的費用為人民幣1.3百萬元(2017年：人民幣1.3百萬元)。截至2018年及2017年12月31日止年度，董事會與審核委員會就推選及委任外聘核數師並無任何意見分歧。

## 與股東溝通及股東權利

本公司旨在透過其企業管治架構，讓全體股東有平等機會在知情情況下行使其權利，並讓全體股東積極參與本公司事務。根據本公司的組織章程細則、股東溝通政策及本公司其他相關內部程序，本公司股東享有(其中包括)以下權利：

### (i) 參加股東大會

本公司的股東大會提供機會讓董事會與股東直接溝通。本公司鼓勵股東透過出席股東週年大會及其他股東大會參與本公司事務，會上股東可與董事會會面及交流意見，及行使其投票權利。本公司將安排於舉行大會前不少於20個營業日向股東發出大會通告及載有提呈決議案詳情的通函。於股東大會上，將就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

### (ii) 向董事會查詢及提出建議

本公司鼓勵股東出席股東大會，並透過於股東大會向董事會及董事委員會就有關營運及管治事宜直接提問作出建議，或將有關建議的書面通知送交本公司的香港註冊辦事處，現時地址為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室，或電郵至ir@redkids.com以呈交聯席公司秘書。

### (iii) 召開股東特別大會

董事可酌情隨時召開股東特別大會。於提呈有關要求當日持有附帶權利於股東大會投票的本公司繳入股本不少於十分之一的一名或多名股東亦可要求召開股東特別大會。有關要求應以書面方式向董事或公司秘書提出，並送交本公司的香港註冊辦事處，現時地址為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室，以要求董事就處理有關要求而召開股東特別大會。有關大會須於提出要求後兩個月內召開。倘於提出有關要求後二十一(21)日內董事仍未召開有關大會，則提出要求的人士可以相同形式召開大會，而提出要求人士因董事未有因應要求召開大會而產生的所有合理開支將由本公司償付。

本公司組織章程細則或開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法案，綜合及經修訂)概無有關股東在股東大會提出建議的程序的規定(提名候選董事的建議除外)。股東可根據上述程序召開股東特別大會以處理有關書面要求提出的任何事務。

## 企業管治報告

股東週年大會通告連同上市規則規定須列明相關資料的隨附通函於大會前至少20個完整營業日向股東發出。於股東大會上的決定乃採納按股數投票表決方式，以確保每股股份均有一票投票權。投票表決程序的詳情載於在大會前寄發予股東的通函，並於大會開始時加以解釋。投票表決結果於股東週年大會當日在本公司網站公佈。

### (iv) 提名人士參選董事的程序

根據本公司的組織章程細則第85條，除非獲董事推薦參選，或由完全合資格出席大會並可於會上投票的股東（並非擬參選者）簽署通知，表明擬提名相關人士參選，且獲提名人士簽署該通知表明願意參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交總辦事處或過戶登記處，通知期不得少於七(7)日，如該等通知是於就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後始呈交，則呈交該等通知的期間為就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七(7)日。

### 投資者關係及通訊

本公司深明與股東溝通及向股東負責的重要性。年度及中期報告為股東提供全面的營運及財務表現資料。本公司的高級管理層亦透過路演、簡報會及個別會議等其他渠道與投資者、分析師及傳媒保持緊密聯繫。本公司已設立自己的網站<http://www.redkids.com>並定期更新內容，以向投資者提供本公司的最新消息。

### 章程文件

於截至2018年12月31日止年度，本公司的組織章程大綱及細則概無變動。

本公司組織章程大綱及細則於聯交所及本公司網站可供查閱。

## 董事及高級管理層履歷詳情

### 執行董事

**丁培基先生**，48歲，本集團的創辦人，亦為本公司首席執行官兼董事會主席。彼於2013年3月15日獲委任為執行董事。彼亦同時擔任本集團主要營運附屬公司紅孩兒(中國)有限公司(「紅孩兒中國」)的董事會主席。丁先生於服裝及零售業擁有逾15年經驗，主要負責整體公司策略、規劃及業務發展。彼參與多項社會事業，包括於2009年9月獲委任為中國服裝協會第二屆童裝專業委員會副主席；於2002年5月及2008年11月分別獲委任為泉州市紡織服裝商會第一屆及第二屆副會長；於2002年8月獲委任為泉州市清濛科技工業園區工商業聯合會第一屆常務理事會成員；以及於2002年7月獲委任為清濛科技工業區勤政廉政監督員。彼於2010年修畢中歐國際工商學院舉辦的高級管理課程。

丁培基先生為執行董事丁培源先生的胞兄，以及為執行董事丁麗真女士的胞弟。

**丁培源先生**，46歲，於2013年12月16日獲委任為執行董事兼首席運營官。彼亦為紅孩兒中國的副總經理。丁先生於生產及銷售服裝及零售業擁有逾10年經驗，主要負責制訂及執行本集團的業務發展策略。彼於2009年修畢中歐國際工商學院舉辦的高級管理課程。

丁培源先生為丁培基先生及丁麗真女士(二人均為執行董事)的胞弟。

**丁麗真女士**，53歲，於2013年12月16日獲委任為執行董事兼副總裁。彼亦為紅孩兒中國的副總經理。丁女士於服裝及零售業擁有逾15年經驗，主要負責本集團的生產管理及產品開發事宜。

丁麗真女士為丁培基先生及丁培源先生(二人均為執行董事)的胞姐。

### 獨立非執行董事

**洪祖星先生**，78歲，於2016年4月14日獲委任為本公司的獨立非執行董事。洪先生擁有逾30年電影發行經驗，於1970年創立狄龍國際電影企業公司。自1991年起，洪先生一直擔任香港影業協會有限公司理事長，並曾於1993年至1995年期間擔任香港電影金像獎協會之主席。於2007年至2013年3月31日期間，洪先生獲香港特別行政區(「香港特區」)政府委任為香港電影發展局成員。自2013年起，洪先生亦獲委任為中國電影家協會顧問。洪先生亦為香港特區選舉委員會委員，以



## 董事及高級管理層履歷詳情

及廣東省粵港澳合作促進會文化專業委員會副主任委員。香港特區政府為表揚洪先生對香港電影業之貢獻，於2005年向彼頒發銅紫荊勳章(BBS)。洪先生自2013年1月起獲香港特區政府委任為經濟發展委員會轄下製造、高新科技及文化創意產業工作小組之成員。

洪先生為寰宇娛樂文化集團有限公司(股份代號：1046)之非執行董事及壹家壹品(香港)控股有限公司(股份代號：8101)之執行董事。彼亦為中國星集團有限公司(股份代號：326)、合一投資控股有限公司(股份代號：913)、樹熊金融集團有限公司(股份代號：8226)及威華達控股有限公司(股份代號：622)之獨立非執行董事。洪先生於2011年9月15日至2014年1月30日曾任首都創投有限公司(股份代號：2324)之非執行董事、於2013年1月22日至2015年10月26日曾任恒騰網絡集團有限公司(前稱馬斯葛集團有限公司)(股份代號：136)之獨立非執行董事，並於2013年1月9日至2017年1月25日曾任民眾金融科技控股有限公司(股份代號：279)之獨立非執行董事。所有上述公司均於香港聯交所上市。

**陳偉煌先生**，31歲，於2016年11月3日獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生持愛爾蘭國立大學都柏林大學學院金融理論學理學碩士學位及中國中國人民大學經濟學學士學位。陳先生多年來曾在多家金融投資公司任職多個職位，從而在金融投資、企業管理運營、項目投資分析及財務風險管理方面累積了豐富經驗。彼目前為一家金融投資公司的副總裁，曾與香港多家於聯交所上市的公司合作進行市值管理。

**吳世明先生**，42歲，於2018年7月16日獲委任為本公司獨立非執行董事。吳先生於1995年在中國集美大學取得對外經濟企業財務會計文憑，並於2011年3月在中國西安電子科技大學取得金融學位(為網上學習課程)。吳先生自2008年12月起一直為廈門銀行股份有限公司之監事。彼為合資格中級會計師，而此資格乃於2001年12月獲中國財政部及人事部頒授。吳先生於會計及財務管理方面具有逾20年經驗。吳先生目前亦為中國普甜食品控股有限公司(股份代號：1699)及榮暉國際集團有限公司(股份代號：990)之獨立非執行董事。彼曾於2014年9月24日至2016年8月31日期間出任百德國際有限公司(股份代號：2668)之獨立非執行董事、於2010年12月17日至2017年9月5日出任樂遊科技控股有限公司(股份代號：1089)之獨立非執行董事及於2014年7月17日至2018年5月30日出任中國中石控股有限公司(前稱粵首環保控股有限公司，股份代號：1191)之獨立非執行董事。該等公司的所有股份均於聯交所主板上市。

### 高級管理層

**彭永康先生**，48歲，於2015年10月19日獲委任為首席財務官兼聯席公司秘書之一。彭先生於財務管理、會計、審核及企業融資方面積累逾20年豐富經驗，並對中國及國際市場具有深入認識。彼持有由香港中文大學頒發的工商管理學士學位，主修專業會計，並持有由澳洲阿德萊德大學頒發的工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

**丁皖皖女士**，45歲，本集團生產中心主管，主要負責供應鏈管理。丁女士於2000年3月加入本集團。彼於2012年6月修畢廈門大學管理學院高層管理培訓中心的高級經理培訓課程。

### 聯席公司秘書

**彭永康先生**，其履歷詳情請參閱上文「高級管理層」一段。

**盧燕萍女士**，31歲，於2013年12月16日獲委任為本公司聯席公司秘書之一。盧女士於2010年7月加入本集團，主要負責協助本公司主席履行其作為董事會主席的職務及責任，包括籌辦董事會會議及編製董事會會議記錄。

## 董事會報告

董事謹此提呈本集團截至2018年12月31日止年度的年報，連同經審核綜合財務報表。

### 主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立。本集團的主要營業地點位於中國。

### 主要業務

本集團的主要業務為於中國批發及零售品牌童裝。附屬公司的主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註35。

### 主要客戶及供應商

截至2018年12月31日止年度，向本集團最大及五大客戶的銷售總額分別佔本集團年內總營業額的9.4%（2017年：12.4%）及31.2%（2017年：38.4%）。

截至2018年12月31日止年度，向本集團最大及五大原材料及OEM產品供應商的採購總額分別佔本集團年內採購總額的16.5%（2017年：14.2%）及57.2%（2017年：50.7%）。

董事、彼等的緊密聯繫人或本公司任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股東）於年內概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

### 業務回顧

本集團截至2018年12月31日止年度的業務回顧已於本年報內的主席報告、管理層討論及分析、環境、社會管治報告及企業管治報告闡述。

### 五年財務概要

本集團於最近五個財政年度的業績及資產負債概要載於本年報第142頁。該概要並不屬於經審核綜合財務報表的一部分。

### 財務報表

本集團截至2018年12月31日止年度的虧損以及本公司及本集團於該日的事務狀況載於本年報第62至141頁的財務報表內。

### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至2018年12月31日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註11。

### 儲備

本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註26及綜合權益變動表內。

## 可供分派儲備

根據開曼群島公司法的適用條文，本公司於2018年12月31日的可供分派儲備為人民幣258,524,000元（2017年：人民幣228,368,000元），乃按本公司的股份溢價、資本儲備及累計溢利計算。

## 股息

董事會不建議派付截至2018年12月31日止年度的末期股息（2017年：無）。

於2018年概無派付中期股息（2017年：無）。

## 慈善捐款

本集團於2018年年內並無慈善捐款（2017年：無）。

## 股本

本公司股本年內變動詳情載於財務報表附註26。

## 主要風險及不確定因素

本集團的業績及業務營運受多個因素的影響，部分為服裝業所固有，部分則來源於外界。主要風險概述如下。

### (i) 時裝趨勢

我們的成功取決於我們把握產品趨勢、預測、評估並及時應對不斷變化的消費者需求的能力。未能預測及迅速應對不斷變化的消費者喜好可能降低我們的銷售額及導致過高的存貨水平。就各項設計概念而言，掌握適當的產量，及於服裝設計元素及時裝流行趨勢之間取得適當平衡至為重要。為優化掌握時裝流行趨勢的精確度，我們於一季內分批推出產品，並進一步縮短產品開發週期，以減少產品生產與交付予客戶之間的時間。此外，我們的客戶購物模式及產品銷售季節長度因不同省份地域而異。因此，我們視乎市況對不同市場及店鋪的交付日期及產量進行調整。

### (ii) 競爭激烈

我們的競爭對手不僅來自中國本地品牌，亦來自其他國際服裝品牌。競爭的領域包括產品設計、生產成本、營銷計劃及客戶服務等。倘我們無法及時應對競爭對手的挑戰，或會導致我們的成本增加或客戶對我們的產品需求下降，乃至我們的收益及溢利減少。

### (iii) 宏觀經濟環境

負面的宏觀經濟變化或會導致業務環境發生不利變動的風險。消費者可能將時裝產品視為非必需消費品。消費支出放緩或會導致對我們的產品的需求減少、來自分銷商的訂單減少、取消訂單、增加銷售折扣、存貨增加以及收益及利潤下降。因此，本集團需及時關注經濟環境的任何變化，並調整其在不同市況下的開店計劃、產品購買量及整體業務規劃。

## 董事會報告

### (iv) 供應鏈

我們擁有或經營一間生產設施，但在很大程度上依賴獨立生產商生產我們的所有產品及材料。供應商中斷供應任何面料、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，故我們可能需就面料、原材料及服裝產品與其他公司進行競爭。然而，我們已與多家供應商建立長期的合作關係，以盡力減少任何供應中斷的影響，並確保我們能夠隨時按合理價格找到類似質素的其他供應商。

### (v) 分銷商的財務狀況

我們根據分銷商財務狀況、支付記錄及其營運的零售店舖的銷售表現，來評估分銷商可獲得的信用期。我們一般不會要求分銷商提供抵押品。為配合產品的生產安排，分銷商可根據我們的訂貨會訂單系統於貨品交付前四至五個月下單。該等預訂單可能被取消，而當與遭遇財務困難的分銷商交易時，取消的風險將會增加。經濟放緩亦對我們的分銷商的財務狀況造成不利影響，從而對我們的經營業績造成不利影響。此外，產品銷售在一定程度上依賴具吸引力的店舖環境以吸引消費者，這需要分銷商的持續投資。遭遇財務困難的分銷商可能無法作出有關投資，並會導致我們的產品銷售量及訂單減少。

### (vi) 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、所有零售店舖的銷售及分銷、存貨管理、電子商務、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。

### (vii) 聲譽風險

米格為領先的品牌之一，我們的成功取決於我們維持並提升我們的品牌形象及聲譽的能力。維持並提升我們的品牌將取決於我們的產品設計、營銷力度及產品質素。此外，我們的營銷活動的效果將取決於我們適應快速變化的媒體環境的能力，包括社交媒體及網絡廣告活動。倘由於負面宣傳，現有及潛在客戶對米格及／或其任何品牌或整個行業失去信心，本集團的銷售將會下降。為維護及管理品牌，本集團繼續維護其品牌價值、公司形象、產品安全及維持高度的商業道德至關重要。此外，與我們的股東、客戶及其他權益持有人保持準確、透明及可靠的溝通亦相當重要。

**(viii) 天氣**

我們的零售店舖、供應商及客戶所在地區的極端天氣狀況可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

**重要關係****(i) 僱員**

人力資源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。本集團欲繼續為具吸引力的僱主。

本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提高及完善技能的機會激勵僱員。本集團為員工提供職前及在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售與生產、客戶服務、質量監控、展銷會策劃、工作操守及其他與行業相關範疇的培訓。

我們會慎重考慮僱員有關提升工作效率及和諧工作氣氛的所有寶貴反饋意見。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員工。

**(ii) 供應商**

我們已與多家供應商建立長期的合作關係，並盡力確保其遵守我們對質素及道德的承諾。我們審慎挑選OEM，並要求其滿足若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產高質素產品的能力及質量控制效力。我們亦要求OEM遵守我們的反賄賂政策。

**(iii) 分銷商**

我們透過第三方分銷商向終端客戶出售產品。我們與分銷商以類似業務夥伴的形式開展合作，確保於提升我們的品牌價值及客戶服務方面，尤其是專注於吸引和維繫顧客促進銷售增長，達成一致觀點。分銷商向我們下單之前，首先會與我們就零售銷售目標及店舖擴張計劃達成一致意見。我們要求分銷商及二級分銷商遵守我們的零售政策，包括但不限於全國產品零售價格、標準店舖形象、促銷活動及使用我們的ERP系統。我們亦會監督分銷商的財務狀況及支付記錄以及其經營店舖的零售銷售表現。

**(iv) 客戶**

我們致力以旗下多個品牌提供多元化、啟發靈感的、物有所值的優質時裝產品。我們亦與客戶保持聯繫。我們維護VIP數據庫，並透過本公司網站、電話、郵件、營銷材料及社交媒體等不同渠道與客戶保持溝通。我們亦與分銷商合作，提供培訓予其主要的前線銷售人員，以於零售渠道提供優質及增值的客戶服務給我們的終端消費者。

### 環保政策

我們關注保護自然資源並致力創建環保型的工作環境。我們透過節約用電及鼓勵回收辦公用品及其他材料，努力降低對環境的影響。我們亦要求OEM的廠房嚴格遵守有關環保法規及規則，並取得有關中國監管機構的所有必要許可及批文。

### 遵守法律及法規

本集團的業務主要由本公司於中國內地的附屬公司進行，而本公司本身於聯交所上市。因此，我們的成立及營運須遵守中國內地及香港的有關法律及法規。截至2018年12月31日止年度及直至本報告日期，我們已遵守中國內地及香港的所有有關法律及法規。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就本公司董事於本年報日期所知，本公司一直維持上市規則規定的公眾持股量。

### 優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島（即本公司註冊成立地點）的法律概無有關優先購股權的條文。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

2018年1月1日至12月31日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 董事

本財政年度的董事為：

#### 執行董事

丁培基先生(主席)

丁培源先生

丁麗真女士

#### 獨立非執行董事

洪祖星先生

陳偉煌先生

吳世明先生(於2018年7月16日獲委任)

黃欣琪女士(於2018年7月16日辭任)

本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步年期自上市日期起為期三年，其後一直有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止，而該通知期不得於指定任期內屆滿。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任狀，初步年期自獲委任日期起為期三年。各董事將須根據本公司的組織章程細則於股東週年大會退任及重選。各董事的薪酬詳情於財務報表附註8披露。

董事的履歷詳情載於本年報第38至40頁。根據本公司組織章程細則第84條，丁麗真女士、陳偉煌先生及吳世明先生將於應屆股東週年大會輪值告退，彼等符合資格並願意膺選連任。

於本年度內及截至本報告日期，所有出任本公司附屬公司董事會的董事名單於本公司網站 (<http://www.redkids.com>)可供查閱。

### 董事服務合約

董事並無或不擬訂有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司終止而免付賠償(法定賠償除外)的未屆滿服務合約。

### 管理合約

截至2018年12月31日止年度，概無就本集團業務整體或任何重大部分的管理及行政工作訂立任何合約。

### 關聯方交易

於截至2018年12月31日止年度本集團訂立之重大關聯方交易之詳情，載於綜合財務報表附註30。就董事所知，概無此等關聯方交易構成上市規則項下須予披露之關連交易或持續關連交易。

### 獨立身份確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。



## 董事會報告

### 董事及主要行政人員於證券的權益

本公司股份於2014年1月15日在聯交所主板上市。於2018年12月31日，董事及主要行政人員於本公司股份、本公司相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或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，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份、相關股份及債權證以及相聯法團的權益及淡倉：

### 於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	身份	股份數目	概約持股百分比 <sup>(7)</sup>
丁培基先生 <sup>(1)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	247,076,694	25.11%
		實益擁有人	900,000 <sup>(6)</sup>	0.09%
丁麗真女士 <sup>(2)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	42,240,000	4.29%
		實益擁有人	800,000 <sup>(5)</sup>	0.08%
		實益擁有人	9,000,000 <sup>(6)</sup>	0.91%
丁培源先生 <sup>(3)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	42,240,000	4.29%
		實益擁有人	800,000 <sup>(5)</sup>	0.08%
		實益擁有人	9,600,000 <sup>(6)</sup>	0.91%

附註：

- (1) 華智控股投資有限公司（「華智」）由丁培基先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁先生被視為於華智擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (2) Snowy Wise Limited（「Snowy Wise」）由執行董事丁麗真女士全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁麗真女士被視為於Snowy Wise擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) Rightful Style Limited（「Rightful Style」）由執行董事丁培源先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁培源先生被視為於Rightful Style擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 「L」指好倉。
- (5) 執行董事丁麗真女士及丁培源先生分別根據首次公開發售前購股權計劃獲授可以認購800,000股股份的購股權。
- (6) 執行董事丁培基先生、丁麗真女士及丁培源先生於2018年11月2日根據購股權計劃分別獲授可認購900,000股、9,000,000股及9,600,000股股份之購股權。
- (7) 計算結果乃基於本公司於2018年12月31日的已發行普通股總數984,000,000股，且不計及根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使時可予發行的任何股份。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，按照本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的記錄，或根據標準守則已知會本公司及聯交所者，概無董事及本公司主要行政人員及彼等各自的緊密聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益及淡倉。

### 主要股東的權益及淡倉

本公司股份於2014年1月15日在聯交所主板上市。於2018年12月31日，除本公司董事或主要行政人員外，以下人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於按證券及期貨條例第336條規定所存置登記冊的權益或淡倉：

姓名	權益性質	身份	股份數目	概約持股百分比 <sup>(6)</sup>
華智 <sup>(1)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	247,076,694	25.11%
丁先生 <sup>(1)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益 實益擁有人	247,076,694 900,000 <sup>(6)</sup>	25.11% 0.09%
Snowy Wise <sup>(2)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	42,240,000	4.29%
丁麗真女士 <sup>(2)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益 實益擁有人 實益擁有人	42,240,000 800,000 <sup>(5)</sup> 9,000,000 <sup>(6)</sup>	4.29% 0.08% 0.91%
Rightful Style <sup>(3)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	42,240,000	4.29%
丁培源先生 <sup>(3)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益 實益擁有人 實益擁有人	42,240,000 800,000 <sup>(5)</sup> 9,600,000 <sup>(6)</sup>	4.29% 0.08% 0.91%
明洋投資控股有限公司 <sup>(7)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	164,800,000	16.75%
李曉軍先生 <sup>(7)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控法團的權益	164,800,000	16.75%

## 董事會報告

附註：

- (1) 華智由丁先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁先生被視為於華智擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (2) Snowy Wise由執行董事丁麗真女士全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁麗真女士被視為於Snowy Wise擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) Rightful Style由執行董事丁培源先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁培源先生被視為於Rightful Style擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 「L」指好倉。
- (5) 執行董事丁麗真女士及丁培源先生分別根據首次公開發售前購股權計劃獲授可以認購800,000股股份的購股權。
- (6) 執行董事丁培基先生、丁麗真女士及丁培源先生於2018年11月2日根據購股權計劃分別獲授可認購900,000股、9,000,000股及9,600,000股股份之購股權。
- (7) 計算結果乃基於於2018年12月31日的已發行普通股總數984,000,000股，且不計及於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使時可予發行的任何股份。
- (8) 根據明洋投資控股有限公司及李曉軍先生各自向聯交所存檔的日期為2017年6月23日的權益披露通知，該等權益乃由李曉軍先生全資擁有的明洋投資控股有限公司持有。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司並不知悉有任何其他人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於按證券及期貨條例第XV部第336條規定所存置登記冊的權益或淡倉。

### 董事於重大合約的權益

除財務報表附註30所披露者外，概無本公司董事於本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年終結算日或年內任何時間所訂立與本集團業務有關的重大合約中擁有重大權益。

### 董事的彌償及保險

本公司組織章程細則允許本公司董事或前董事可在法律允許的範圍內，獲得從本公司於其資產中補償所有除本公司或本公司相聯公司以外因該董事為本公司董事的任何責任。

本公司於年內已購買及維持董事及高級職員責任保險，為其董事及高級職員面對若干法律行動時提供適當的保障。

## 與控股股東的合約

除財務報表附註30所披露者外，本公司或其任何附屬公司與本公司或其任何附屬公司的控股股東（定義見上市規則）於年內並無訂立重大合約，而本公司或其任何附屬公司之控股股東亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

## 競爭業務

年內，本公司董事概無於直接或間接與本公司或其任何附屬公司業務競爭或可能競爭的任何業務中擁有任何權益。丁培基先生及華智（本公司控股股東（定義見上市規則））已向本公司確認其已遵守彼等於2013年12月16日向本公司作出的不競爭承諾。本公司獨立非執行董事已檢討不競爭承諾的遵守及執行情況，並確認於年內所有承諾已獲得遵守。

## 以權益結算及以股份為基礎的付款

本公司於2013年12月27日採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及購股權計劃（「購股權計劃」），為對本集團作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於2013年12月27日採納首次公開發售前購股權計劃以給予僱員於本公司中擁有個人權益的機會，以及激勵僱員提升表現及效率，並用以挽留對本集團長遠增長及盈利能力有重要貢獻的僱員。於2013年12月27日，21名參與者已獲有條件授予可認購合共7,000,000股股份的購股權（「首次公開發售前購股權」）。每股股份行使價為1.82港元，相當於全球發售價的80%。於上市日期或之後不得根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。每份首次公開發售前購股權具有八年的行使期，並僅可以下列方式行使：

#### 可行使購股權的期間

上市日期一週年後任何時間  
上市日期兩週年後任何時間  
上市日期三週年後任何時間

#### 可行使的最高百分比

獲授首次公開發售前購股權的30%  
獲授首次公開發售前購股權的30%  
獲授首次公開發售前購股權的40%

## 董事會報告

下表載列年內首次公開發售前購股權的變動。

姓名	首次公開發售前購股權數目				於2018年 12月31日
	於2018年 1月1日	年內授出	年內行使	年內沒收	
<b>董事</b>					
丁培源先生	800,000	—	—	—	800,000
丁麗真女士	800,000	—	—	—	800,000
<b>其他</b>					
合計	1,800,000	—	—	—	1,800,000
總計	3,400,000	—	—	—	3,400,000

### 購股權計劃

本公司於2013年12月27日採納購股權計劃，旨在獎勵若干合資格人士過往的貢獻，吸引及留聘對本集團的表現、增長或成功屬重要及／或其貢獻現時或將會對本集團的表現、增長或成功有利的合資格人士或維持與彼等的持續關係。除根據購股權計劃的規則將其提前終止外，購股權計劃將自上市日期起計十年期間保持有效。

計劃的合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司的任何提名、全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；本公司或其任何附屬公司的任何董事或提名董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；本公司或其任何附屬公司的任何直接或間接股東；及本公司或其任何附屬公司的任何諮詢人、顧問、供應商、客戶及代理。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於上市日期本公司已發行股份的10%（即80,000,000股）。在本公司刊發通函及股東於股東大會批准及／或上市規則不時規定的有關其他要求規限下，董事會可：

- (i) 隨時更新有關限額至獲股東在股東大會批准當日的已發行股份10%；及／或
- (ii) 向董事會指定的合資格參與人授出超過10%限額的購股權。

儘管上文有所規定，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權獲行使而發行的股份總數最多不得超過本公司不時已發行股份的30%。

因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃向每名承授人授出的購股權（包括已行使或尚未行使購股權）可發行的最高股份數目，於任何十二個月期間內不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。凡進一步授出的購股權超過此1%限額，須受以下事項所限：(i)本公司刊發通函；及(ii)獲股東於股東大會上批准及／或符合上市規則不時規定的其他要求。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准。此外，倘於任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份的0.1%且根據本公司股份於授出日期的收市價計算總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會事先批准，方可作實。

授出的購股權行使期由董事釐定，該期間可自購股權要約日期開始，至購股權授出日期起計不超過十年止，並受限於有關提早終止條文。行使購股權前毋須先行持有有關購股權一段最短期限。購股權計劃參與人須就接納於要約日期後28天或之前向本公司支付1.0港元。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於要約授出當日（必須為營業日）在聯交所日報表就買賣一手或以上股份所報收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所日報表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

## 董事會報告

於2018年12月31日，根據購股權計劃授出之購股權之變動詳情如下：

姓名	於2018年1月1日 尚未行使	截至2018年12月 31日止年度內 授出	截至2018年12月 31日止年度內 行使	截至2018年12月 31日止年度內 註銷	截至2018年12月 31日止年度內 尚未行使	行使價	授出日期	行使期
<b>董事</b>								
丁培基先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
丁麗真女士	-	9,000,000	-	-	9,000,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
丁培源先生	-	9,600,000	-	-	9,600,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
洪祖星先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
陳偉煌先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
吳世明先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
僱員及其他	-	57,800,000	-	-	57,800,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
總計	-	80,000,000	-	-	80,000,000			

於本報告日期，概無於截至2018年12月31日止年度根據購股權計劃獲授之購股權失效。

### 董事購買股份或債權證的安排

除上文「以權益結算及以股份為基礎的付款」所披露者外，於年內任何時間，概無向任何本公司董事或彼等各自之配偶或未成年子女授出透過收購本公司股份或債權證而獲取利益的權利，本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦非讓本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債務證券（包括債權證）獲利的任何安排的訂約方。

### 退休計劃

本集團為合資格中國僱員參與由中國省市級政府機關組織的定額供款退休福利計劃，並為香港僱員安排參與強制性公積金計劃。該等退休計劃的詳情載於財務報表附註24。

### 股息政策

本公司已採納股息政策，旨在提高本公司的透明度及方便股東與投資者作出有關本公司的投資決定時能掌握更多資訊（「**股息政策**」）。

根據股息政策，董事會於決定是否建議派息及釐定股息金額時須考慮（其中包括）下因素：

- (i) 本集團之財務業績；
- (ii) 本集團之財務狀況；
- (iii) 業務營運的未來現金需求及可得程度、業務策略及未來發展所需；
- (iv) 本集團貸方可能就派發股息施加的任何限制；
- (v) 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可分派儲備；
- (vi) 整體市況；及
- (vii) 董事會可能認為適當的任何其他因素。

本公司派發股息亦須遵守適用法例及本公司組織章程細則的任何相關限制。

根據股息政策於未來宣派及／或派發任何股息乃由董事會決定，並將符合本集團及股東之整體最佳利益。董事會將不時檢討股息政策。



### 報告期後事項

本集團於報告期後並無任何重大事項。

### 核數師

畢馬威會計師行(「畢馬威」)於2016年4月21日辭任本公司核數師後，國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)於2016年4月29日獲委任為本公司核數師以填補空缺。

除上文所披露者外，本公司核數師於過去三年概無其他變動。

本公司自截至2015年12月31日止年度起之綜合財務報表乃由國衛審核，國衛將於股東週年大會上告退，本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘國衛為本公司的核數師。

### 致謝

本人藉此機會衷心感謝各位董事、管理層及全體員工為本集團之持續發展所作出的貢獻，同時感謝股東、客戶及業務夥伴一直以來的支持。

代表董事會

主席

**丁培基**

香港，2019年3月8日



國衛會計師事務所有限公司  
Hodgson Impey Cheng Limited

香港  
中環  
畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈31樓

### 致米格國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第62至141頁的米格國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於2018年12月31日之綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表之附註,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(「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」)真實及中肯地反映了貴集團於2018年12月31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,並已按照香港公司條例的披露規定妥善擬備。

### 意見基礎

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」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。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。

### 關鍵審計事項

### 在審核中處理關鍵審計事項的方法

#### 零售網點業務的減值評估

參閱綜合財務報表附註2、3、12及14

於2018年12月31日，本集團與零售網點業務有關的商譽及無形資產分別約為人民幣27,712,000元及人民幣43,952,000元。管理層對零售網點業務進行減值評估，結論為確認約人民幣16,671,000元的商譽減值虧損。此結論乃基於使用價值模型，當中要求管理層就貼現率及相關現金流作出重大判斷，特別是未來收益增長及資本開支。已就此取得獨立外間估值，以支持管理層作出的估計。

我們就管理層進行的減值評估所採取的程序包括：

- 評估獨立估值的才能、能力及客觀性；
- 根據我們對相關行業之認識，運用我們之專業估值，評價所採用之方法及關鍵假設是否合適；
- 根據我們對業務及行業之認識，質疑關鍵假設是否合適；及
- 抽樣查核所採用輸入數據之準確性及相關性。

我們認為所得憑證支持主要假設。

## 關鍵審計事項

### 貿易應收款項的減值評估

#### 參閱綜合財務報表附註2、3及18

於2018年12月31日，貴集團整體貿易應收款項約為人民幣179,775,000元（2017年：人民幣269,279,000元）及減值撥備約為人民幣39,969,000元。

管理層根據不同客戶的信貸狀況、貿易應收款項的賬齡、過往清償記錄、後續清償情況、未償還結餘的預期變現時間及金額，以及與相關客戶的持續交易關係等資料，定期評估貿易應收款項的可收回性及減值撥備的充足性。管理層亦考慮可能影響客戶償還未償還結餘的能力之前瞻性資料，藉以就減值評估估計預期信貸虧損。

我們專注於此範疇乃因預期信貸虧損模式項下的貿易應收款項減值評估涉及重大管理層判斷和運用估計。

## 在審核中處理關鍵審計事項的方法

我們有關獨立專業估值師對貿易應收款項預期信貸虧損評估之程序包括：

- 瞭解及評估 貴集團已實施的關鍵控制措施，以管理及監控其信貸風險；
- 抽樣檢查於2018年12月31日有關財務記錄內的貿易應收款項的賬齡情況及年底後的銀行賬戶結算收據；
- 詢問管理層於年底的每份重大貿易應收款項的狀況及管理層提供佐證其解釋證據支持，如公開查詢所選客戶的信用狀況、根據交易記錄瞭解與客戶的持續交易關係、檢查客戶及客戶其他通信往來的過往及其後的結算記錄；及
- 評估預期信貸虧損撥備方法的適當性、按抽樣方式檢視關鍵數據輸入以評估其準確性和完整性、及挑選用於釐定預期信貸虧損的過往及前瞻性資料的假設。

我們發現管理層用以評估貿易應收款項的可收回性及釐定減值撥備作出的判斷及估計有可得證據支持。

**關鍵審計事項****存貨的賬面值****參閱綜合財務報表附註17**

於2018年12月31日，本集團之存貨達人民幣69,414,000元。由於市場情況不斷轉變，因此經參考存貨估計的其後售價及可銷售性後，於識別可變現淨值低於其成本的存貨及過時的存貨，以及中國內地當前兒童服裝的銷售趨勢上，涉及管理層作出的重大判斷及估計。因此，已確認存貨撇減約人民幣25,364,000元。

**在審核中處理關鍵審計事項的方法**

我們就管理層進行的減值評估所採取的程序包括：

- 了解管理層估計陳舊存貨撥備的方法；
- 我們經參考存貨的賬齡、於觀察點算實物存貨時存貨的狀況，以及兒童服裝產品的過往及當前銷售趨勢後，對管理層評估存貨是否過時作出評價；
- 選取存貨樣本，並經參考存貨於報告期末後的售價，以及貴集團的定價策略(包括管理層可提供，而可能影響此等存貨項目可變現淨值的任何重大折扣計劃)後，檢視存貨樣本的可變現淨值。

我們認為，管理層對存貨可變現淨值撥備的評估屬保守。

**其他信息**

董事須對其他信息負責。其他信息包括載於本年報的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告(「其他信息」)。

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有重大抵觸或者似乎存在有重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定，擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

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任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按《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察覺。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期他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。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，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，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。

## 獨立核數師 報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在一個與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營的能力產生重大疑慮。倘若我們認為存在一個重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露資料不足，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，未來事件或情況可能導致 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交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

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

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

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或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董事是石磊。

### 國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

### 石磊

執業證書編號：P05895

香港，2019年3月8日

## 綜合損益表 及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>營業額</b>	4	<b>214,435</b>	334,741
銷售成本		<b>(175,772)</b>	(268,172)
<b>毛利</b>		<b>38,663</b>	66,569
其他收益	5	<b>2,480</b>	11,542
其他(虧損)/收益淨額	5	<b>(48)</b>	36
分佔一間聯營公司業績		<b>880</b>	557
存貨撇減		<b>(25,364)</b>	(25,451)
就貿易應收款項確認的減值虧損	18	<b>(8,093)</b>	(55,134)
就商譽確認的減值虧損	14	<b>(16,671)</b>	(16,213)
銷售及分銷開支		<b>(128,346)</b>	(96,092)
行政及其他營運開支		<b>(57,442)</b>	(36,202)
<b>經營虧損</b>		<b>(193,941)</b>	(150,388)
融資成本	6(a)	<b>(7,557)</b>	(4,899)
<b>除稅前虧損</b>	6	<b>(201,498)</b>	(155,287)
所得稅	7(a)	<b>(188)</b>	16
<b>本公司股東應佔年度虧損</b>		<b>(201,686)</b>	(155,271)
<b>年度其他全面(虧損)/收入</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		<b>(392)</b>	1,102
<b>本公司股東應佔年度全面虧損總額</b>		<b>(202,078)</b>	(154,169)
<b>每股基本及攤薄虧損(人民幣分)</b>	10(a)	<b>(21)</b>	(19)



# 綜合 財務狀況表

於2018年12月31日(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	96,394	95,312
無形資產	12	43,952	62,317
預付租金	13	2,589	2,677
購置物業、廠房及設備的按金		282	16,157
商譽	14	27,712	44,383
遞延稅項資產	15(b)	1,904	2,092
於一間聯營公司的投資	16	46,437	45,557
		<b>219,270</b>	268,495
<b>流動資產</b>			
存貨	17	69,414	105,762
貿易應收款項	18	139,806	216,320
預付款項、按金及其他應收款項	19	118,228	82,183
原到期日逾三個月的銀行定期存款	20(a)	40,000	107,000
現金及現金等價物	20(a)	3,555	1,972
		<b>371,003</b>	513,237
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	21	62,000	56,950
貿易及其他應付款項	22	14,017	37,815
即期應付稅項	15(a)	–	61
可換股債券	23	32,147	–
		<b>108,164</b>	94,826
<b>流動資產淨值</b>		<b>262,839</b>	418,411
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>482,109</b>	686,906
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	15(b)	1,300	1,300
可換股債券	23	–	27,825
		<b>1,300</b>	29,125
<b>資產淨值</b>		<b>480,809</b>	657,781

# 綜合 財務狀況表

於2018年12月31日 (以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	26	<b>7,833</b>	6,483
儲備		<b>472,976</b>	651,298
<b>權益總額</b>		<b>480,809</b>	657,781

由董事會於2019年3月8日批准及授權刊發。

丁培基  
董事

丁培源  
董事

# 綜合 權益變動表

截至2018年12月31日止年度(以人民幣列示)

附註	股本 人民幣千元 26(b)	股份溢價 人民幣千元 26(c)(i)	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元 26(c)(iv)	資本儲備 人民幣千元 26(c)(v)	可換股 債券儲備 人民幣千元 26(c)(vi)	匯兌儲備 人民幣千元 26(c)(iii)	法定儲備 人民幣千元 26(c)(ii)	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2017年1月1日的結餘</b>	6,483	246,825	5,530	145,549	-	8,674	58,134	327,106	798,301
<b>2017年權益變動：</b>									
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(155,271)	(155,271)
其他全面收入	-	-	-	-	-	1,102	-	-	1,102
全面虧損總額	-	-	-	-	-	1,102	-	(155,271)	(154,169)
確認可換股債券權益部分	-	-	-	-	13,641	-	-	-	13,641
以權益結算及以股份為基礎的交易	-	-	8	-	-	-	-	-	8
購股權失效	-	-	(211)	-	-	-	-	211	-
<b>於2017年12月31日的結餘</b>	6,483	246,825	5,327	145,549	13,641	9,776	58,134	172,046	657,781
初始應用國際財務報告準則 第9號的影響	-	-	-	-	-	-	-	(2,139)	(2,139)
<b>於2018年1月1日的經調整結餘</b>	6,483	246,825	5,327	145,549	13,641	9,776	58,134	169,907	655,642
<b>2018年權益變動：</b>									
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(201,686)	(201,686)
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(392)	-	-	(392)
全面虧損總額	-	-	-	-	-	(392)	-	(201,686)	(202,078)
發行普通股	1,350	25,743	-	-	-	-	-	-	27,093
減：股份發行開支	-	(363)	-	-	-	-	-	-	(363)
以權益結算及以股份為基礎的交易	-	-	515	-	-	-	-	-	515
<b>於2018年12月31日的結餘</b>	7,833	272,205	5,842	145,549	13,641	9,384	58,134	(31,779)	480,809

# 綜合 現金流量表

截至2018年12月31日止年度(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>經營業務</b>			
經營業務所用現金	20(b)	<b>(73,207)</b>	(51,255)
已付所得稅		<b>(61)</b>	(7)
<b>經營業務所用現金淨額</b>		<b>(73,268)</b>	(51,262)
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備的付款		<b>(5,114)</b>	(7,007)
收到存置為原到期日逾三個月的銀行定期存款		<b>67,000</b>	94,300
已收利息	5	<b>1,918</b>	982
於一間聯營公司的投資注資		–	(45,000)
收購分銷渠道的淨現金流出	27	–	(14,606)
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>63,804</b>	28,669
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項淨額		<b>26,730</b>	–
銀行貸款所得款項		<b>62,000</b>	56,950
償還銀行貸款		<b>(56,950)</b>	(49,300)
(償還)／取自關聯方墊款淨額		<b>(16,881)</b>	5,031
已付利息	6(a)	<b>(3,235)</b>	(2,850)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>11,664</b>	9,831
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>2,200</b>	(12,762)
於1月1日的現金及現金等價物		<b>1,972</b>	12,541
外幣匯率變動的影響		<b>(617)</b>	2,193
<b>於12月31日的現金及現金等價物</b>	20(a)	<b>3,555</b>	1,972

第67至141頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 1. 一般資料

米格國際控股有限公司(「**本公司**」)為一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事童裝產品的設計、製造及銷售業務。本集團主要業務的性質於年內並無重大轉變。

## 2. 重大會計政策

### (a) 合規聲明

此等綜合財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)(此統稱包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的詮釋)編製。此等綜合財務報表亦遵守香港公司條例規定的適用披露，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露條文。本集團採納之重大會計政策概要載於下文。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，該等準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可以提早採用。附註2(c) 提供有關於綜合財務報表所反映的當期及過往會計期間因首次採用與本集團有關的該等準則而產生的任何會計政策變動的資料。

### (b) 綜合財務報表的編製基準

截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)。

編製合財務報表所用的計量基準為歷史成本法。

綜合財務報表乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，並調整至最接近的千位數。人民幣為本公司於中國內地成立的附屬公司的功能貨幣。本公司及其於中國內地境外的附屬公司的功能貨幣為港元(「**港元**」)。

管理層在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，需要作出對有關政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額構成影響的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及在當時情況下被認為屬合理的多項其他因素而作出，其結果為在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時判斷其賬面值所依據的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

## 2. 重大會計政策(續)

### (b) 綜合財務報表的編製基準(續)

有關估計及相關假設會持續進行審閱。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，有關修訂則會在有關期間確認；倘修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層於應用對財務報表造成重大影響的國際財務報告準則時作出的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

### (c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂，該等新訂準則及準則修訂於本集團的本會計期間首次生效。

國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易之分類與計量
國際財務報告準則第4號的修訂	應用國際財務報告準則第9號金融工具時一併 應用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	對國際財務報告準則第9號金融工具的澄清
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告準則第15號的修訂	對國際財務報告準則第15號客戶合約收益的 澄清
國際會計準則第28號的修訂	對國際財務報告準則2014年至2016年週期的 年度改進的一部份
國際會計準則第40號的修訂	投資物業的轉移
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價

除下文所述者外，於本年度應用新訂國際財務報告準則及準則修訂對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團因金融資產分類及信貸虧損計量而受國際財務報告準則第9號所影響。會計政策變動的詳情討論如下。

#### **應用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動**

本集團於本期間已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及其他國際財務報告準則的相關相應修訂。國際財務報告準則第9號就以下事項引入新規定：(1)金融資產及金融負債的分類及計量；(2)金融資產的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)；及(3)一般對沖會計。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動(續)

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用國際財務報告準則第9號。有關過渡性條文即：對於2018年1月1日(初始應用日期)並無終止確認的工具，以追溯方式應用分類及計量要求(包括減值)，且並無對已於2018年1月1日終止確認的工具應用有關要求。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差異乃於期初保留溢利及其他權益組成部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料可能無法比較，原因是比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製。

#### 初始應用國際財務報告準則第9號引致的影響概述

下文闡述根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號金融資產及金融負債及其他項目於初始應用日期(2018年1月1日)的分類及計量(包括減值)。

根據所選用的過渡方法，本集團將初始應用國際財務報告準則第9號之累計影響確認為對2018年1月1日期初權益結餘之調整。比較資料並無重列。下表概述受國際財務報告準則第9號影響之綜合財務狀況表各項目之期初結餘調整。

	於 2017年 12月31日 人民幣千元	初始應用 國際財務 報告準則 第9號的影響 人民幣千元	於 2018年 1月1日 人民幣千元
貿易應收款項	216,320	(2,139)	214,181
儲備	(651,298)	2,139	(649,159)

#### 預期信貸虧損模式下的減值

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，即就所有貿易應收款項使用永久預期信貸虧損。除該等根據國際會計準則第39號已釐定出現信貸減值者之外，餘下款額均根據內部信貸評級及/或過往到期分析加以組合。因此，本集團按相同基準估計貿易應收款項的預期虧損比率。

除該等根據國際會計準則第39號已釐定出現信貸減值者之外，按攤銷成本列賬之其他金融資產，包括按金、其他應收款項及銀行結餘一概按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)基準評估，因該等金融資產之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

## 2. 重大會計政策 (續)

### (c) 會計政策變動 (續)

#### 預期信貸虧損模式下的減值 (續)

貿易應收款項及其他金融資產於2017年12月31日的所有虧損撥備與於2018年1月1日期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項 人民幣千元
於2017年12月31日	
— 國際會計準則第39號	52,959
透過期初保留溢利重新計量的金額	2,139
於2018年1月1日	55,098

#### 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益及相關修訂」對會計政策的影響及變動

採納國際財務報告準則第15號一段毋須重列任何其他比較資料。於本期間採納國際財務報告準則第15號並不會對綜合財務資料內所呈報之金額及／或綜合財務資料所載之披露事項產生任何影響，惟本集團已採納下列有關收益的會計政策，自2018年1月1日起生效。

國際財務報告準則第15號規定將商品或服務的控制權轉移予客戶時確認客戶合約收益。因此，於採納時，國際財務報告準則第15號的該項規定對財務報表產生微不足道的影響，概因確認商品銷售收益的時間幾乎並無變動。故此，並無對本集團於2018年1月1日的綜合財務狀況表產生影響。

有關本集團履約責任及應用國際財務報告準則第15號產生之會計政策之資料於綜合財務報表附註2(v)披露。

採納國際財務報告準則第15號一般毋須重列任何其他比較資料。過渡至國際財務報告準則第15號對2018年1月1日之保留盈利概無影響。

### (d) 附屬公司

附屬公司為由本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。於評估本集團是否擁有有關權力時，僅會考慮其實質權利(由本集團及其他人士持有)。

於附屬公司的投資由開始控制當日起綜合計入綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘、交易及現金流，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，已於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下以與對銷未變現收益相同的方法對銷。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。



# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (e) 衍生金融工具

衍生金融工具初步以公平值確認，並於各報告期末重新計量。重新計量公平值所產生的收益或虧損立即於損益賬中確認。

### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

物業、廠房及設備項目自報廢或出售所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益賬中確認。

物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期以直線法折舊，以撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)，估計可使用年期如下：

- 位於租賃土地的持作自用樓宇於餘下租期及其估計可使用年期(即完成日期後不多於20年)的較短者折舊。
- 租賃裝修 按租約年期
- 機器 10年
- 汽車 5年
- 傢俬、裝置及設備 5年

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)會每年作檢討。

在建工程指正在建設或進行安裝及測試的物業、廠房及設備項目，乃按成本減任何減值虧損計值及不會折舊。成本包括建設期間的直接建設成本。在建工程於完工及可供使用時重新分類為物業、廠房及設備項目的合適類別。

### (g) 預付租金

預付租金指就取得土地使用權而支付予中華人民共和國(「中國」)政府機關的成本。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損入賬(見附註2(k)(ii))。攤銷乃於權利的相關期間以直線法在損益賬中扣除。

## 2. 重大會計政策(續)

### (h) 無形資產

本集團所收購的無形資產乃以成本減累計攤銷(如估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。

可使用年期為有限的無形資產的攤銷於資產的估計可使用年期內以直線法在損益賬中扣除。

電腦軟件於可供使用當日起計分10年攤銷。

分銷渠道依據相關合約的剩餘合約年期確認為無形資產(不論市場參與者於決定何時計算其公平值時是否考慮續約的可能)，從分銷渠道所取得權利的剩餘合約年期中攤銷且不包括續約期間。

可使用年期及攤銷方法會每年作檢討。

### 業務合併所收購的無形資產

業務合併所收購的無形資產與商譽分開確認，初步按收購當日的公平值(被視為成本)確認。

初步確認後，業務合併所收購的無形資產按等同於獨立收購之無形資產的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

### (i) 於聯營公司的權益

聯營公司指投資者對其有重大影響力的實體，且有關實體並非附屬公司或於合營公司中的權益。重大影響力指參與投資對象財務及營運決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策的權力。

聯營公司的業績和資產及負債乃按權益會計法於此等綜合財務報表中綜合入賬，惟當有關投資被分類為持作出售時除外，於此情況下，其會按國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」入賬。按照權益法，於聯營公司中的投資初步按成本於綜合財務狀況表中確認，其後作出調整，以確認本集團所佔聯營公司損益及其他全面收益之份額。當本集團所佔聯營公司虧損份額高於本集團於該聯營公司的權益(包括任何本質上構成本集團於聯營公司的投資淨額一部份的長期權益)，本集團會終止確認進一步虧損的份額。僅會於本集團涉及法定或推定責任，或代表聯營公司作出付款時，方會確認額外虧損。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (i) 於聯營公司的權益(續)

收購成本超過本集團應佔於收購日期所確認聯營公司的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的任何數額會確認為商譽。商譽計入投資的賬面值。重新評估後，本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出收購成本的任何差額，即時於損益確認。

國際會計準則第39號的規定已予應用，以釐定是否必要為本集團於聯營公司的投資確認任何減值虧損。當有此必要時，投資的全部賬面值(包括商譽)將廂作單一項資產，並根據國際會計準則第36號資產減值，將其可收回金額(即使用價值及公平值減出售成本中較高者)與賬面額進行比較，以進行減值測試。任何已確認的減值虧損成為投資的賬面值的一部份。倘投資的可收回金額其後出現上升，則該減值虧損的任何撥回會根據國際會計準則第36號確認。

當出售一間聯營公司導致本集團失去對聯營公司的重大影響力，任何保留投資乃按該日期的公平值計量，而有關公平值根據國際會計準則第39號初步確認為一項金融資產時視作其公平值。聯營公司應佔保留利益的過往賬面值與其公平值之間的差異，計入釐定出售聯營公司的損益中。此外，本集團會按倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債所要求的相同基準，將過往所有在其他綜合收益中確認，與該聯營公司有關的所有金額入賬。因此，倘過往就該聯營公司在其他綜合收益中確認的收益或虧損將重新分類至出售相關資產或負債的損益，則在失去對該聯營公司的影響力時，本集團會將收益或虧損自權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當一個集團實體與其聯營公司進行交易時，則僅就與本集團無關的聯營公司權益，於本集團綜合財務報表中確認與聯營公司進行的交易所產生的損益。

## 2. 重大會計政策(續)

### (j) 經營租賃費用

凡租賃條款將擁有權絕大部份的風險及回報轉移予承租人，該租賃即分類為融資租賃。所有其他租賃一概分類為經營租賃。

經營租賃付款(包括收購根據經營租賃所持土地的成本)按直線法於租期內確認為開支。經營租賃所產生的或然租金於其產生期間確認為開支。

倘於訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠利益總額按直線法確認為租金開支撇減。

### (k) 商譽以外資產的減值

#### (i) 其他資產減值

內部及外部資料來源會於各報告期末進行審閱，以確定是否有任何跡象顯示下列資產可能出現減值，或先前確認的減值虧損已不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租金；
- 無形資產；
- 於附屬公司的投資；及
- 於聯營公司的投資。

倘有任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。

#### — 計算可收回金額

一項資產的可收回金額為其公平值(減出售成本)與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流乃使用反映當前市場對金錢時間值的評估及資產特定風險的稅前貼現率而貼現至其現值。倘資產未能產生大體上獨立於其他資產的現金流入，則可收回金額將按能單獨產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定。

#### — 減值虧損的確認

當資產(或其所屬現金產生單位)賬面值超出其可收回金額時，即於損益賬中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會按比例分配以削減單位(或單位組別)內資產的賬面值，惟資產賬面值不會削減至低於其個別的公平值(減出售成本，如可予計量)或使用價值(如可予釐定)。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (k) 商譽以外資產的減值(續)

#### (i) 其他資產減值(續)

##### — 減值虧損的撥回

倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，減值虧損將會撥回。

減值虧損撥回以假設於過往期間並無確認減值虧損的情況下就有關資產釐定的賬面值為限。減值虧損撥回於確認撥回的期間計入損益賬。

#### (ii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須按照國際會計準則第34號中期財務報告編製財政年度首六個月的中期財務報告。於中期期間結束時，本集團應用於財政年度結束時將會採用的相同減值測試、確認及撥回標準(見附註2(k)(i)及(ii))。

### (l) 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉讓的代價按公平值計量，即為本集團所轉讓資產、本集團對被收購方原股東承擔的負債及本集團為交換被收購方的控制權而發行的股權於收購日期的公平值總額。收購相關費用通常於產生時於損益確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別按國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號確認及計量；
- 被收購方以股份為基礎的付款安排或本集團為取代被收購方以股份為基礎的付款安排而訂立之以股份為基礎的付款安排所相關的負債或權益工具，乃於收購日按國際財務報告準則第2號計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產(或出售組別)根據該準則計量。

## 2. 重大會計政策(續)

### (l) 業務合併(續)

商譽按所轉讓代價、非控制權益所佔被收購方金額及收購方以往所持被收購方股權(如有)的公平值總和，減所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值後的差額計量。如果經過重估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值高於所轉讓的代價、非控制權益所佔被收購方金額以及收購方以往所持被收購方股權(如有)的公平值總和，則差額即時於損益確認為議價購入收益。

倘業務合併分階段進行，本集團先前所持被收購方股權按其於收購日期的公平值重新計量，而所產生的盈虧(如有)乃於損益確認。倘若在有關權益出售時適合作如下處理，則收購日期前所持被收購方權益產生且先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益。

### (m) 商譽

收購業務所產生的商譽按收購業務日期確立的成本減任何累計減值虧損(如有)列賬。

進行減值測試時，商譽會分配至預期可受惠於合併的協同效益之各有關現金產生單位或現金產生單位組。

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，則首先分配減值虧損以減低任何分配至該單位之商譽的賬面值，其後按該單位內各資產賬面值的比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益確認。就商譽確認的減值虧損不可於其後期間撥回。

出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (n) 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，並包括所有購買成本、轉換成本及將存貨達至目前位置及狀況所涉的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減達致完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

於出售存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收益的期間確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均於作出撇減或出現虧損的期間確認為開支。撥回任何存貨撇減的任何金額乃在出現撥回期間確認為存貨金額的扣減。

### (o) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註2(ee))列賬，惟倘應收款項為向關聯方提供的無任何固定還款期免息貸款或其將不會有重大貼現影響者則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

### (p) 計息借貸

計息借貸初步按公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借貸按攤銷成本列值，而初步確認的金額與贖回價值之間的任何差額則按實際利率法在借貸期間內連同任何應付利息及費用於損益賬中確認。

### (q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步以公平值確認，其後則以攤銷成本列值，除非將不會有重大貼現影響，在該情況下則按成本列值。

### (r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入起計三個月內到期的短期高流動性投資。

## 2. 重大會計政策(續)

### (s) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年終獎金、有薪年假、定額供款退休計劃供款及非金錢福利的成本乃於僱員提供相關服務的年度內累計。倘延遲付款或結算，並將構成重大影響，則有關款項會按其現值列賬。

#### (ii) 以股份為基礎的付款

授予合資格人士的購股權公平值乃確認為開支，而權益內以股份為基礎的付款儲備會相應增加。公平值乃採用二項模式於授出日期計量，並經考慮授出購股權時的條款及條件。倘合資格人士須於無條件享有購股權之前符合歸屬條件，則購股權的估計公平值總額會在經計及購股權將會歸屬的可能性後於歸屬期間內攤分。

於歸屬期間內，本集團會審閱預期歸屬的購股權數目。對於以往年度確認的累計公平值作出的任何相應調整乃扣自／計入審閱年度的損益賬，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。於歸屬日期，會調整已確認為開支的金額，以反映歸屬的購股權實際數目（及對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整）。權益金額乃於以股份為基礎的付款儲備中確認，直至購股權獲行使（當轉撥至股份溢價賬時）或購股權屆滿（當直接撥回至保留溢利時）為止。

### (t) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益賬內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益內確認的項目有關者則除外，在該等情況下，有關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項為就年度應課稅收入採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項資產與負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即就財務報告而言資產和負債的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。



# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (t) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(倘有未來應課稅溢利可用作對銷資產時)均全數確認。可支持確認由可扣減暫時性差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時性差額而產生的金額，惟此等差額須與同一稅務機關及同一納稅實體有關，並預期在可扣減暫時性差額預期撥回的同一期間內撥回，或可將自遞延稅項資產產生稅項虧損向以往期間或以後期間結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時性差額是否支持確認由未使用稅項虧損及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，會採用同一準則，即若與同一稅務機關及同一課稅實體有關，並預期在可動用稅項虧損或抵免的一段或多段期間內撥回，則會計入該等差額。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況，為來自初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(前提是其並不屬業務合併的一部分)的暫時差額，以及有關於附屬公司的投資的暫時差額，惟就應課稅差額而言，則只限於集團可控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；或就可扣稅差額而言，則只限於很可能在將來撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，使用報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠的應課稅溢利用作抵扣相關稅項利益時予以扣減。倘有可能獲得足夠的應課稅溢利，則扣減金額予以撥回。

## 2. 重大會計政策(續)

### (t) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及當中的變動，均各自分開呈報且不予抵銷。倘本公司或本集團有法定強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債且符合下列額外條件，則可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及以遞延稅項資產抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與同一稅務機關就以下其中一種情況徵收的所得稅有關：
  - 同一課稅實體；或
  - 不同的課稅實體，而有關實體計劃在日後預期有大額遞延稅項負債或資產將予清償或收回的每段期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時進行變現及清償。

### (u) 撥備及或然負債

撥備乃於本集團或本公司因過往事件而產生法律或推定責任，而可能需要經濟利益流出以清償責任，且能作出可靠估計時，就未能確定時間或金額的負債確認。倘金錢的時間價值屬重大，撥備乃按預期清償責任的開支的現值列賬。

倘需要經濟利益流出的可能性不大或金額不能可靠估計時，有關責任會作為或然負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低。可能的責任(將僅由一項或多項未來事件的出現與否確認其是否存在)亦作為或然負債披露，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。

### (v) 收益及其他收入

#### 客戶合約收益(根據附註2之過渡條文應用國際財務報告準則第15號後)

根據國際財務報告準則第15號，本集團當(或就)履行履約責任時，即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時確認收益。

履約責任指一項特定貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同之特定貨品或服務。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (v) 收益及其他收入(續)

控制權隨時間轉移，而倘符合以下其中一項準則，則收益乃參照完成相關履約責任之進展情況而隨時間確認：

- 隨著本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約製造出及提升某項資產，而該項資產於製造或提升時由客戶控制；或
- 本集團履約並無製造出對本集團而言有其他用途的資產，且本集團就迄今為止已完成的履約擁有可強制執行收款之權利。

否則，收益於客戶取得特定貨品或服務之控制權之時間點確認。

合約資產指本集團為換取本集團已轉移予客戶之貨品或服務而收取代價之權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價之無條件權利，即該代價到期付款之唯一條件為隨時間流逝。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價金額到期)，而須轉移貨品或服務予客戶之責任。與同一合約相關之合約資產及合約負債以淨額基準入賬及呈列。

對於包含一項以上履約責任之合約，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約責任。

### (i) 銷售貨品

收益在貨品的控制權被視為已轉移予客戶時予以確認。

在比較期間，銷售貨品的收益在客戶接收所有權相關的風險及回報時予以確認。

### (ii) 利息收入

利息收入於應計提時採用實際利率法確認。就按經攤銷成本計量且並無存在信貸減值的金融資產而言，按資產的賬面原值採用實際利率。就存在信貸減值的金融資產而言，資產的經攤銷成本(即賬面原值扣除虧損撥備)採用實際利率。

### (iii) 租金收入

經營租賃的租金收入按直線法於有關租賃之租期內於損益確認。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產賬面值內。

本集團日常業務過程中產生的租金收入乃呈列為其他收益。

## 2. 重大會計政策(續)

### (w) 收益確認(於2018年1月1日前)

收益按已收或應收代價的公平值計量。惟倘經濟利益有可能流入本集團，且收益及成本(如適用)能可靠地計量，則按下列方式於損益賬中確認收益：

#### (i) 銷售貨品

收益在貨品送達客戶處所且客戶接納貨品及與擁有權相關的風險及回報之時確認。收益不包括增值稅，並已扣除任何貿易折扣。

#### (ii) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利率法確認。

#### (iii) 來自經營租賃的租金收入

經營租賃下之應收租金收入於租期所覆蓋的期間內分期以等額在損益賬中確認，除非有其他基準更能代表自使用租賃資產取得的利益模式。所授出的租賃獎勵於損益賬中確認為應收淨租金總額的一部分。或然租金於所賺取的會計期間確認為收入。

### (x) 外幣換算

年內的外幣交易乃按交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損乃於損益賬內確認。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。

並非使用人民幣為功能貨幣的經營業績乃使用與交易當日適用的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目使用於報告期末的收市外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額乃於其他全面收入內確認，並單獨於權益中的匯兌儲備累計。

### (y) 借貸成本

收購、興建或生產需長時間方可達致其擬定用途或出售的資產的直接應佔借貸成本乃資本化作為該資產成本的一部分。其他借貸成本乃於其產生期間支銷。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 2. 重大會計政策(續)

#### (z) 研發

研究活動的開支於其產生的期間確認為開支。倘產品或程序在技術及商業上可行，且本集團有充足資源並打算完成開發工作，則開發活動的支出將會資本化。其他開發支出於其產生期間確認為開支。

#### (aa) 股息

股息於其宣派的期間確認為負債。

#### (bb) 關聯方

(a) 倘一名人士符合下列情況，其或其近親即與本集團有關聯：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。

(b) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯：

- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此互有關聯)。
- (ii) 其中一方為另一方的聯營公司或合營企業(或為另一方所屬集團的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 雙方均為同一名第三方的合營企業。
- (iv) 該實體為一名第三方的合營企業，而另一方為該第三方的聯營公司。
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體為受(a)段所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)段所識別對實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員的人士。
- (viii) 該實體或其隸屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指在該人士與實體進行交易時預期可對其造成影響或受其影響的家族成員。

## 2. 重大會計政策(續)

### (cc) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃根據為就本集團各項業務及地區作資源分配及評估其表現而定期向本集團最高行政管理人提供的財務報表識別。

就財務報告而言，個別重要的經營分部不會彙集入賬，除非該等分部的經濟特質相近，且彼等的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或階層、分銷產品或提供服務的方法及監管環境性質等方面相類近。如具備上述大部分特質，個別不重大的經營分部可合併為一個分部。

本集團在中國經營兩項業務：1)生產和批發童裝產品及2)童裝產品的零售網點。

### (dd) 可換股債券

可換股債券具有負債特徵之部分，於扣除交易成本後在綜合財務狀況表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分之公平值乃根據同等不可換股債券之市場利率而釐定，而該數額按攤銷成本基準列作長期負債，直至債券獲兌換或贖回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，分配至已確認並計入可換股債券儲備之換股權。換股權之賬面值不會於往後年度重新計量。交易成本根據工具首次確認時所得款項分配至負債與權益部分之比例，分配至可換股債券之負債與權益部分。

### (ee) 金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，須確認金融資產及金融負債。所有常規方式購買或出售金融資產均按交易日確認及終止確認。定期購買或出售的方式是購買或出售金融資產，這些金融資產要求在市場規則或慣例規定的時限內交付資產。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟自二零一八年一月一日起根據國際財務報告準則第15號初步計量之來自客戶合約之貿易應收款項則作別論。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值列賬之金融資產除外)直接應佔之交易成本於初步確認時在該項金融資產或金融負債之公平值加入或扣除(如適用)。收購透過損益按公平值列賬之金融資產直接應佔之交易成本會即時於損益確認。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 2. 重大會計政策(續)

#### (ee) 金融工具(續)

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率為於金融資產或金融負債預計年期或(如適用)較短期間內準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率其中一部分之所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時之賬面淨值之利率。

產生自金融資產及股東權利之利息及股息收入於其他收益及其他收入中呈列。

#### 金融資產

##### 金融資產之分類及其後計量(應用國際財務報告準則第9號後)

符合以下條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量之業務模式中持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合以下條件之金融資產其後按透過其他全面收益按公平值列賬計量：

- 以收取合約現金流量及出售達致目標的業務模式下所持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公平值列賬計量，惟在首次應用／初始確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他綜合收益呈列股本投資公平值的其後變動。

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

- 其乃主要獲收購以於短期內出售；或
- 於初步確認時，其為本集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

## 2. 重大會計政策(續)

### (ee) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產之分類及其後計量(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬計量的金融資產指定為透過損益按公平值列賬。

##### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

##### 透過損益按公平值列賬的金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬或指定透過其他全面收益按公平值列賬計量之金融資產，均透過損益按公平值列賬的金融資產計量。

透過損益按公平值列賬的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及其他收入」一項。

##### 金融資產減值(根據附註2之過渡應用國際財務報告準則第9號)

本集團就須根據國際財務報告準則第9號作出減值之金融資產(包括貿易應收款項、已付按金、其他應收款項、應收貸款、定期存款、向董事貸款以及現金及銀行結餘)預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告期作出更新，以反映自初步確認以來之信貸風險變動。

使用全期預期信貸虧損指相關工具預計使用年期內所有潛在違約事件將會引起之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指報告期起計12個月內可能出現之違約事件預期將會引起之一部分使用全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、一般經濟環境及於報告期對現況作出之評估以及未來狀況預測而作出調整。



## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 2. 重大會計政策(續)

#### (ee) 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，惟倘信貸風險自初步確認以來大幅增長，則本集團會確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損之評估是基於發生違約之機率或風險自初步確認以來大幅增長而作出。

##### 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否大幅增長時，本集團將於報告期金融資產發生之違約風險與初步確認日期金融資產發生之違約風險作比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理有據之定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費額外成本或精力即可獲得之前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否大幅增長時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級之實際或預期顯著下降；
- 信貸風險之外部市場指標顯著轉差，例如債務人之信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人履行債務責任之能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著轉差；
- 債務人之監管、經濟或技術環境有實際或預計之重大不利變動，導致債務人履行債務責任之能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，則本集團會假定信貸風險自初步確認以來已大幅上升，除非本集團另有合理且可證實資料可資證明，則作別論。

本集團定期監察以識別信貸風險是否顯著增加準則的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該準則能夠在金額到期前確定信貸風險的顯著增加。

## 2. 重大會計政策(續)

### (ee) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

##### 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款，則發生違約事件。

無論上述分析結果如何，倘金融資產逾期超過60日，本集團將視作已發生違約，除非本集團擁有合理及有理據支持之資料證明較寬鬆之違約標準更為適用，則另當別論。

##### 已信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產預計未來現金流量造成負面影響之違約事件發生時，即代表金融資產已出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括涉及以下事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遭遇重大財政困難；
- (b) 違反合約，例如拖欠或逾期之情況；
- (c) 向借款人作出貸款之貸款人出於與借款人財政困難有關之經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出之讓步；
- (d) 借款人有可能面臨破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難導致金融資產缺乏活躍市場。

##### 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項的可能時(例如對手方被清盤或進入破產程序)，或就貿易應收款項而言，當款項逾期超過1年(以較早發生者為準)，本集團會撤銷金融資產。經計及在適當情況下之法律意見後，已撤銷之金融資產可能仍可於本集團收回程序下被強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後收回之任何款項於損益內確認。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (ee) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

##### 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損之計量乃違約概率、違約虧損率(即違約造成虧損的幅度)及違約風險之函數。違約概率及違約虧損率乃根據經前瞻性資料調整之歷史數據進行評估。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權數額，其乃根據加權之相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團將收取之所有現金流量之間之差額估計，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。

倘按集體基準計量預期信貸虧損，以處理於個別工具層面出現信貸風險顯著上升之證據尚未獲得之情況，金融工具乃按以下基準分組：

- 金融工具的性質(即本集團的貿易應收款項、其他應收款項及應收客戶款項各自獨立評估。向關聯方提供的貸款按個別基準評估預期信貸虧損)；
- 逾期情況；
- 債務人之性質、規模及從事行業；及
- 外部信貸評級(如可得)。

管理層定期檢討分組方法，以確保各單獨組別之組成項目繼續具有相似之信貸風險特徵。

利息收入乃基於金融資產之賬面值總額計算，惟倘金融資產已出現信貸減值，利息收入會按金融資產之攤銷成本計算。

本集團透過調整賬面值就所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

#### 金融資產分類及其後計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前)

當實體成為工具合約條文的訂約方時，方會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(「透過損益按公平值列賬」(「**透過損益按公平值列賬**」)之金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或從中扣除(如適用)。直接應佔收購透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債之交易成本即時於損益表確認。

## 2. 重大會計政策 (續)

### (ee) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產分類及其後計量 (於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前) (續)

金融資產分為以下指定類別：透過損益按公平值列賬之金融資產、「持有至到期」之投資、「可供出售」金融資產及「貸款及應收款項」。分類視乎金融資產之性質及目的而定，並於初步確認時釐定。所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃於初步確認時將估計日後現金收入（包括所支付及收取構成整體實際利率之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓）按債務工具之預期使用年期，或較短期間（如適用）準確折現至賬面淨值之利率。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於活躍之市場內報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。貸款及應收款項（包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、擁有原先到期日的銀行定期存款以及現金及現金等價物）使用實際利率法，按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入採用實際利率確認，惟倘確認之利息微乎其微，則短期應收款項除外。

#### 金融資產之減值

除該等透過損益按公平值入賬之金融資產外，金融資產於各報告期結束時進行評估，以確認有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示，於金融資產初步確認後發生一件或多件事件，令投資估計之未來現金流量受到影響，則確認金融資產出現減值。

就所有其他金融資產而言，客觀減值證據包括：

- 發行人或對手方遇到重大財務困難；或
- 違反合約，例如逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借貸方很可能破產或進行財務重組；或
- 因財政困難而導致該金融資產失去活躍市場。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 2. 重大會計政策(續)

### (ee) 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產分類及其後計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前) (續)

##### 金融資產之減值(續)

就按攤銷成本計值的金融資產而言，確認的減值虧損的數額以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以該金融資產的原始實際利率折現)間的差額計量。

所有金融資產的賬面值直接扣除減值虧損，惟使用撥備賬扣減賬面值的其他應收款項除外。當應收貿易款項被認為屬不可收回，則自撥備賬撇減。此後收回之先前撇減的數額則計入撥備賬。撥備賬賬面值之變動於損益中確認。

#### 金融負債

##### 其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項、銀行貸款及可換股債券)其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時將估計日後現金付款(包括所支付及收取構成整體實際利率之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債之預期使用年期，或較短期間(如適用)準確折現至賬面淨值之利率。

#### 終止確認

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或金融資產已轉讓且本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移至另一實體，則金融資產將被取消確認。倘若本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉讓之資產，則本集團就其持續涉及之程度繼續確認有關資產，並確認為相關負債。

倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權之所有風險及回報，本集團繼續確認金融資產，並就已收取之所得款項確認抵押借款。

## 2. 重大會計政策(續)

### (ee) 金融工具(續)

#### 終止確認(續)

於完全取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收入確認及於權益累計之累計損益總和之差額，將於損益中確認。

金融資產非整體終止確認時，本集團應按照轉讓日繼續確認部分和不再確認部分的相對公平值，在兩者之間分配金融資產之前的賬面值。分配予不再確認部分的賬面值與不再確認部分已收到的代價及分配予該部分並已於其他全面收益確認的任何累計收益或損失之和之間的差額乃於損益確認。已確認為其他全面收益的累計收益或虧損，按繼續確認部分及不再確認部分的相對公平值在二者之間進行分配。

當及僅當本集團之責任已被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付或應付代價之差額於損益確認。

## 3. 會計判斷及估計

估計及判斷會持續根據經驗及其他因素予以評估，包括因應當時情況相信為對未來事件的合理預期。

關鍵會計政策的選擇、影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素以及所呈報業績對情況及假設變動的敏感度均為審閱財務報表時所考慮的因素。主要會計政策載列於附註2。本集團相信，以下關鍵會計政策涉及編製財務報表時所使用的最重大判斷及估計。

### (a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市況及銷售同類產品的經驗作出。假設的任何變動將增加或減少存貨撇減的金額或於過往期間所作撇減的相關撥回，並影響本集團的資產淨值。本集團於各報告期末重新評估該等估計。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 3. 會計判斷及估計(續)

#### (b) 物業、廠房及設備的減值

本集團估計物業、廠房及設備的可使用年限，從而釐定所須列賬的折舊開支。本集團於購入資產之時，根據以往經驗、資產的預期使用量、損耗程度，以及技術會否因市場需求或資產產能有變而變成過時，估計其可使用年限。本集團亦會於每年作出檢討，以判斷就可使用年限所作出的假設是否仍然有效。本集團每年測試資產是否出現任何減值。資產或現金產生單位的可收回金額按使用價值之計算釐定，其中需要使用假設及估計。

#### (c) 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

按攤銷成本列賬的金融資產乃根據有關違約風險及預期虧損率的假設計提虧損撥備。本集團於作出該等假設及挑選減值計算的輸入數據時，根據本集團過往經驗、於各報告期末的現行市場狀況及前瞻性估計運用判斷。

預期信貸虧損撥備受估計改變所影響。有關預期信貸虧損及本集團按攤銷成本列賬的金融資產的資料於附註28(a)披露。

#### (d) 遞延稅項撥備

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。管理層評估交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團定期重新考慮有關交易的稅務處理，以計及稅務法規的所有變動。遞延稅項資產就尚未使用的稅項虧損及可抵扣暫時差異進行確認。由於該等遞延稅項資產僅限於很可能獲得能利用未動用稅項抵免抵扣的未來應課稅溢利時才會確認，故需要管理層的判斷以評估獲得未來應課稅溢利的可能性。本集團不斷審閱管理層的評估，倘日後很可能取得應課稅溢利以收回遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

#### (e) 商譽及無形資產的減值

本集團至少每年釐定已確認為自業務合併收購的無形資產的商譽及無形資產是否出現減值。這需要估計獲分配商譽及無形資產的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並須選擇適合的貼現率以計算該等現金流量的現值。

#### 4. 營業額及分部資料

本集團的主要業務為設計、製造及銷售童裝產品。營業額指所出售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

##### 分部收益及業績：

以下按可報告分部分析本集團的收益及業績。

	批發		零售網點		總計	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
外部客戶收益	142,627	294,742	71,808	39,999	214,435	334,741
分部間收益	65,954	34,495	-	-	65,954	34,495
可報告分部收益	208,581	329,237	71,808	39,999	280,389	369,236
分部業績	(102,757)	(52,203)	(26,926)	(7,708)	(129,683)	(59,911)
存貨撇減	(25,364)	(25,451)	-	-	(25,364)	(25,451)
貿易應收款項壞賬撇銷	(12,359)	-	-	-	(12,359)	-
就貿易應收款項確認的減值虧損	(8,084)	(55,134)	(9)	-	(8,093)	(55,134)
就商譽確認的減值虧損	-	-	(16,671)	(16,213)	(16,671)	(16,213)
其他收益					2,480	11,542
其他(虧損)/收益淨額					(48)	36
分佔一間聯營公司業績					880	557
中央行政成本					(5,083)	(5,814)
融資成本					(7,557)	(4,899)
除稅前虧損					(201,498)	(155,287)

以上所有呈報之分部收益均產生自外部客戶。

客戶合約收益按時間點確認。



# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 4. 營業額及分部資料(續)

經營分部的會計政策與綜合財務報表附註2所述的本集團會計政策相同。分部業績指在未分配其他收益、其他(虧損)/收益淨額、分佔一間聯營公司業績、融資成本及中央行政成本(包括董事酬金)之前，各分部所錄得的虧損。這是向主要經營決策者匯報以作出資源分配及分部表現評估的方式。

### 分部資產及負債：

	批發		零售網點		總計	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
分部資產	452,187	624,544	90,517	111,481	542,704	736,025
未分配資產					47,569	45,707
總資產					590,273	781,732
分部負債	73,891	75,199	1,037	1,053	74,928	76,252
未分配負債					34,536	47,699
總負債					109,464	123,951

就監察分部表現以及在分部之間分配資源而言：

- 所有資產均分配予可報告分部，惟本集團(其角色為投資控股公司)所持有的資產除外。商譽及無形資產被分配至可報告分部；及
- 所有負債均分配予可報告分部，惟本集團(其角色為投資控股公司)所持有的負債除外。

### 其他分部資料：

	批發		零售網點		總計	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資本開支*	10,834	18,320	470	20,165	11,304	38,485
折舊	8,150	6,187	1,092	716	9,242	6,903
出售物業、廠房及設備的虧損	385	795	595	130	980	925

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產，包括來自收購分銷渠道的資產。

#### 4. 營業額及分部資料 (續)

##### 地區資料：

本集團按地區劃分的收益乃以交付貨品的目的地釐定。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國	214,435	331,875
海外	-	2,866
	<b>214,435</b>	<b>334,741</b>

##### 有關主要客戶的資料：

來自對本集團營業額貢獻逾10% 的主要客戶的收益如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶A*	-	41,573

截至2018年12月31日止年度，概無其他單一客戶對本集團的營業額貢獻10%或以上。

\* 由於此客戶對本集團截至2018年12月31日止年度的營業額貢獻少於10%，因此並無披露此客戶於本年度的營業額資料。

#### 5. 其他收益及其他(虧損)/收益淨額

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>其他收益</b>		
利息收入	1,918	982
租金收入	562	608
就貿易應收款項確認的減值撥回	-	9,952
	<b>2,480</b>	<b>11,542</b>
<b>其他(虧損)/收益淨額</b>		
外匯(虧損)/收益淨額	<b>(48)</b>	36

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>		
銀行貸款利息	3,235	2,850
可換股債券的推算利息	4,322	2,049
	<b>7,557</b>	4,899
<b>(b) 員工成本(包括董事酬金)：</b>		
定額供款退休計劃供款	2,891	2,766
薪金、工資及其他福利	32,723	31,709
以權益結算及以股份為基礎的付款開支(附註25)	515	8
	<b>36,129</b>	34,483
<b>(c) 其他項目：</b>		
攤銷		
— 預付租金	88	88
— 無形資產	18,365	17,908
折舊	9,242	6,903
核數師酬金		
— 審核服務	1,308	1,344
— 非審核服務	—	286
出售物業、廠房及設備的虧損	980	925
存貨撇減	25,364	25,451
貿易應收款項壞賬撇銷	12,359	—
就貿易應收款項確認的減值虧損	8,093	55,134
物業的經營租賃開支	145	160
研究及開發開支	11,095	12,196
已售存貨成本 <sup>#</sup>	175,772	268,172

<sup>#</sup> 截至2018年12月31日止年度的存貨成本中包括人民幣9,878,000元(2017年：人民幣19,909,000元)與員工成本及折舊有關的金額，有關金額亦計入於上文附註6(b)及(c)就各項開支類別分開披露的相關總金額中。

## 7. 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

### (a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
— 中國企業所得稅	—	67
<b>遞延稅項</b>		
— 暫時性差額的產生(附註15)	188	(83)
	<b>188</b>	<b>(16)</b>

### (b) 稅項開支／(抵免)與按適用稅率計算的會計虧損間的對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>除稅前虧損</b>	<b>(201,498)</b>	<b>(155,287)</b>
除稅前溢利的名義稅項，按各個稅務司法權區適用的標準稅率計算	(49,619)	(36,860)
計稅時不須課稅收入及不可抵扣費用的稅務影響	15,464	13,034
尚未確認的未動用稅項虧損的稅務影響	34,343	23,810
稅項開支／(抵免)	<b>188</b>	<b>(16)</b>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的所得稅。
- (ii) 由於本集團於2017年及2018年並無賺取任何須繳付香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於2018年3月28日經簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元溢利之稅率為8.25%，而超過2,000,000港元之溢利稅率為16.5%。集團實體不符合資格採用利得稅兩級制之溢利，將繼續按16.5%之劃一稅率計算。

本公司董事認為，利得稅兩級制之實施所涉及的金額對綜合財務報表並不重要。

- (iii) 本集團於中國內地所有附屬公司的適用所得稅稅率均為25%。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 8. 董事薪酬

董事薪酬詳情載列如下：

### 截至2018年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	定額供款 退休計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益 結算及以 股份為基礎的 付款(附註d) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>							
丁培基先生(主席)	-	699	24	-	723	6	729
丁培源先生	-	604	24	-	628	62	690
丁麗真女士	-	604	8	-	612	58	670
小計	-	1,907	56	-	1,963	126	2,089
<b>獨立非執行董事</b>							
洪祖星先生	180	-	-	-	180	6	186
陳偉煌先生	180	-	-	-	180	6	186
黃欣琪女士(附註a)	97	-	-	-	97	-	97
吳世明先生(附註b)	83	-	-	-	83	6	89
小計	540	-	-	-	540	18	558
總計	540	1,907	56	-	2,503	144	2,647

## 8. 董事薪酬(續)

### 截至2017年12月31日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	定額供款 退休計劃供款	酌情花紅	小計	以權益 結算及以 股份為基礎的 付款(附註d)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>							
丁培基先生(主席)	100	961	32	-	1,093	-	1,093
丁培源先生	100	866	30	-	996	2	998
丁麗真女士	100	866	12	-	978	2	980
小計	300	2,693	74	-	3,067	4	3,071
<b>獨立非執行董事</b>							
洪祖星先生	156	-	-	-	156	-	156
盧詠欣小姐(附註c)	84	-	-	-	84	-	84
陳偉煌先生	156	-	-	-	156	-	156
黃欣琪女士(附註a)	73	-	-	-	73	-	73
小計	469	-	-	-	469	-	469
總計	769	2,693	74	-	3,536	4	3,540

附註：

- (a) 黃欣琪女士已於2017年7月15日獲委任為獨立非執行董事，並於2018年7月16日辭任。
- (b) 吳世明先生已於2018年7月16日獲委任為獨立非執行董事。
- (c) 盧詠欣小姐已於2016年4月14日獲委任為獨立非執行董事，並於2017年7月15日辭任。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 8. 董事薪酬(續)

附註：(續)

- (d) 有關款項指根據本公司的購股權計劃授予董事購股權的估計價值。該等購股權的價值按照附註2(s)(ii)所載本集團有關以股份為基礎付款的交易的會計政策計量，根據該政策，有關價值包括因於歸屬前沒收所授出的股權工具而撥回過往年度累計金額的調整。

該等實物利益的詳情(包括所授出購股權的主要條款及數目)於董事報告「購股權計劃」一段及附註25披露。

於年內，本集團並無支付或應付任何款項予董事或任何五名最高薪人士(載於附註9)，作為吸引彼等加入或加入本集團時的獎勵或離職補償。於年內，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 最高薪人士

五名最高薪人士中有三名(2017年：三名)為董事，其薪酬已於上文附註8披露。餘下兩名人士(2017年：兩名)的酬金如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,198	1,423
定額供款退休計劃供款	22	21
	<b>1,220</b>	<b>1,444</b>

上述最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	2018年 人數	2017年 人數
零至1,000,000港元	2	1
1,000,000港元至2,000,000港元	-	1

## 9. 最高薪人士 (續)

已付或應付予高級管理層成員 (不包括附註8所披露的董事) 的酬金介乎以下範圍：

	2018年 人數	2017年 人數
零至1,000,000港元	2	1
1,000,000港元至2,000,000港元	-	1

## 10. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司股東應佔年內虧損人民幣201,686,000元 (2017年：人民幣155,271,000元) 以及普通股的加權平均數962,521,000股 (2017年：824,000,000股) 普通股計算。

### (b) 每股攤薄虧損

截至2018年及2017年12月31日止年度，本公司的購股權及可換股債券具有反攤薄作用，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。



# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 11. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	機器 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
<b>成本：</b>						
於2017年1月1日	117,732	3,410	8,404	7,433	4,226	141,205
添置	-	10,856	7,448	-	16	18,320
收購(附註27)	-	1,658	-	-	64	1,722
出售	-	(476)	(4,427)	(2,738)	(594)	(8,235)
於2017年12月31日及2018年1月1日	117,732	15,448	11,425	4,695	3,712	153,012
添置	7,818	-	-	1,115	2,371	11,304
出售	-	(1,652)	(1,020)	(1,179)	(2,379)	(6,230)
於2018年12月31日	125,550	13,796	10,405	4,631	3,704	158,086
<b>累計折舊及減值：</b>						
於2017年1月1日	42,188	1,330	5,713	5,488	3,388	58,107
年度開支	4,167	1,175	934	509	118	6,903
出售	-	(354)	(3,984)	(2,464)	(508)	(7,310)
於2017年12月31日及2018年1月1日	46,355	2,151	2,663	3,533	2,998	57,700
年度開支	4,115	2,660	1,150	511	806	9,242
出售	-	(1,112)	(976)	(1,038)	(2,124)	(5,250)
於2018年12月31日	50,470	3,699	2,837	3,006	1,680	61,692
<b>賬面淨值：</b>						
於2018年12月31日	75,080	10,097	7,568	1,625	2,024	96,394
於2017年12月31日	71,377	13,297	8,762	1,162	714	95,312

- (a) 本集團擁有的物業、廠房及設備全部位於中國。
- (b) 於2018年12月31日，賬面淨值為人民幣65,006,000元(2017年：人民幣63,328,000元)的樓宇已抵押為本集團銀行貸款的抵押品(附註21)。
- (c) 於2018年12月31日，已就樓宇取得所有所有權證。

## 12. 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	分銷渠道 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2017年1月1日	28,442	50,857	79,299
收購(附註27)	-	18,443	18,443
<hr/>			
於2017年12月31日、2018年1月1日 及2018年12月31日	28,442	69,300	97,742
<hr/>			
<b>累計攤銷：</b>			
於2017年1月1日	3,515	14,002	17,517
年度開支	2,836	15,072	17,908
<hr/>			
於2017年12月31日及2018年1月1日 年度開支	6,351	29,074	35,425
<hr/>			
於2018年12月31日	9,218	44,572	53,790
<hr/>			
<b>賬面淨值：</b>			
於2018年12月31日	19,224	24,728	43,952
<hr/>			
於2017年12月31日	22,091	40,226	62,317
<hr/>			

年度攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表內的銷售及分銷開支和行政及其他經營開支。

計算攤銷時使用以下使用年期：

電腦軟件	10年
分銷渠道	2-4¼年

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 12. 無形資產(續)

#### 分銷渠道

本公司的間接全資附屬公司紅孩兒(中國)有限公司(「**紅孩兒(中國)**」)與獨立第三方訂立經銷商合約。根據經銷商合約，紅孩兒中國授權獨立第三方(「**經銷商**」)在授權地區獨家代理「紅孩兒」品牌。經銷商有權在授權地區開設新的零售店，以出售紅孩兒中國生產的「紅孩兒」品牌產品。合約期限一般為二至四年。

本公司的間接全資附屬公司泉州拓宇貿易有限公司(「**泉州拓宇**」)及紅孩兒中國與經銷商訂立收購協議，以收購後者的分銷渠道。

根據紅孩兒中國授予經銷商的授權分銷期限，分銷權是泉州拓宇計劃重新取得的剩餘合約期間之合約權利所產生的一項重要的可識別無形資產。

由於有關權利原本由紅孩兒中國授予經銷商，因此從經銷商收購分銷渠道構成一項無形資產。

分銷渠道於收購分銷渠道完成之日的公平值乃按多期超額收益模型法釐定。分銷渠道的公平值為剩餘法定使用年期內預計每年超額收益之貼現值的總和。

### 13. 預付租金

人民幣千元

**成本：**

於2017年1月1日、2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日 4,206

---

**累計攤銷：**

於2017年1月1日 1,441  
 年度開支 88

---

於2017年12月31日及2018年1月1日 1,529  
 年度開支 88

---

於2018年12月31日 1,617

---

**賬面淨值：**

於2018年12月31日 2,589

---

於2017年12月31日 2,677

---

於2018年12月31日，賬面淨值為人民幣1,623,000元（2017年：人民幣1,678,000元）的預付租金已抵押為本集團銀行貸款的抵押品（附註21）。

預付租金指就位於中國內地根據中期租約持有的若干租賃土地的土地使用權成本。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 14. 商譽

人民幣千元

### 成本：

於2017年1月1日	44,536
收購(附註27)	33,860

於2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	78,396
------------------------------------	--------

### 累計減值：

於2017年1月1日	17,800
年內減值	16,213

於2017年12月31日及2018年1月1日	34,013
年內減值	16,671

於2018年12月31日	50,684
--------------	--------

### 賬面淨值：

於2018年12月31日	27,712
--------------	--------

於2017年12月31日	44,383
--------------	--------

附註：

商譽自收購分銷渠道產生。商譽被分配至按業務確定的現金產生單位組別，大致分配至零售網點投資。

於報告期末，本集團透過委任擁有適當經驗及資格員工的獨立專業估值師，評估獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額。評估符合香港測量師學會(「香港測量師學會」)頒佈的香港測量師學會估值標準2017及國際估值準則理事會頒佈的2017年國際估值準則。

## 14. 商譽(續)

### 商譽減值測試的詳情

為進行減值測試，商譽被分配至以下現金產生單位(「現金產生單位」)：

#### — 零售網點

現金產生單位的可收回金額基於使用價值計算釐定，而使用價值計算基於以經管理層批准的涵蓋5年期間的財務預算及反映貨幣時間價值當前市場評估及現金產生單位特定風險的貼現率約16.3%(2017年：15.9%)而計算的貼現現金流量。超過5年期間的現金流使用每年3%(2017年：3%)的增長率推算。由於中國多個地區競爭激烈，預期零售網點業務的表現會於未來業務發展銷微下跌，董事評定於2018年12月31日現金產生單位的可收回金額計算為低於獲分配商譽的現金產生單位的賬面值，因此已就商譽確認約人民幣16,671,000元(2017年：人民幣16,213,000元)的減值虧損。

以下為計算現金產生單位的使用價值時採用的主要假設：

預算銷售額 緊接預算期之前期間的平均銷售額。假設所指定的價值反映過往經驗。

預算毛利率 緊接預算期之前期間可反映過往經驗的平均毛利率。

## 15. 於綜合財務狀況表內的所得稅

### (a) 於綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國企業所得稅撥備	—	61

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 15. 於綜合財務狀況表內的所得稅(續)

#### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債的組成部分及年內變動如下：

	應計開支 及其他 人民幣千元	股息預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	2,009	(1,300)	709
於損益賬計入(附註7(a))	83	-	83
於2017年12月31日及2018年1月1日	2,092	(1,300)	792
於損益賬扣除(附註7(a))	(188)	-	(188)
於2018年12月31日	1,904	(1,300)	604

綜合財務狀況表對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	1,904	2,092
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(1,300)	(1,300)
	604	792

#### (c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(t)所載的會計政策，本集團並無就累計稅項虧損人民幣302,528,000元(2017年：人民幣158,355,000元)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體不太可能會有未來應課稅溢利可動用虧損抵銷。根據現行稅法，累計稅項虧損人民幣303,316,000元(2017年：人民幣156,145,000元)將於5年內屆滿。

#### (d) 未確認的遞延稅項負債

並未就與本集團中國附屬公司未分派溢利有關的中國股息預扣稅確認遞延稅項負債人民幣227,070,000元(2017年：人民幣371,241,000元)，原因為本公司能控制該等附屬公司的股息政策，且董事認為不大可能於可見將來以該等溢利作出分派。

## 16. 於一間聯營公司的投資

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收購一間聯營公司的權益	45,000	45,000
分佔收購後溢利，扣除已收股息	1,437	557
於年末	46,437	45,557

### 聯營公司財務報表概要：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產	364	102
流動資產	103,193	101,340
非流動負債	—	—
流動負債	(364)	(205)
聯營公司資產淨值	103,193	101,237

### 聯營公司損益及其他全面收益表概要：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	9,426	5,539
年度溢利	1,956	1,237
年度全面收益總額	1,956	1,237
年度已收股息	—	—

### 本集團於聯營公司權益的對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
聯營公司淨資產總額	103,193	101,237
本集團實際利率	45%	45%
本集團分佔聯營公司的資產淨值	46,347	45,557



# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 16. 於一間聯營公司的投資(續)

本集團於一間聯營公司的投資(於綜合財務報表中以權益法列賬)詳情如下：

名稱	註冊成立/ 經營地點	業務架構形式	所持實際股權百分比				已發行繳足 股本詳情	主要活動
			2018年		2017年			
			直接	間接	直接	間接		
廈門兆年商業 保理有限公司	中華人民共和國 (「中國」)	有限責任	-	45%	-	45%	人民幣 100,000,000元	從事商業保理業務及提 供信貸融資、招標代 理服務、清盤及結算 服務

## 17. 存貨

於綜合財務狀況表內的存貨包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料	1,127	3,508
在製品	1,089	3,121
製成品	67,198	99,133
	<b>69,414</b>	105,762

## 18. 貿易應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	179,775	269,279
減：呆賬撥備	(39,969)	(52,959)
	<b>139,806</b>	216,320

本集團一般不會向客戶收取抵押品。高級管理層會對所有賒賬銷售的客戶進行信貸評估。一般而言，給予客戶的信貸期為30至120日(2017年：30至120日)。

## 18. 貿易應收款項(續)

於報告期末，本集團根據發票日期及扣除呆賬撥備後作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90日內	55,649	106,993
90–120日	20,330	24,652
120日後但180日內	23,615	30,078
180日後但1年內	17,321	48,123
逾1年	22,891	6,474
	<b>139,806</b>	216,320

未被個別或共同視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
未逾期亦未減值	75,979	131,645
已逾期但未減值		
逾期少於1個月	10,156	14,246
逾期1個月以上但3個月	19,264	15,832
逾期3個月以上	34,407	54,597
	<b>139,806</b>	216,320

已逾期但未減值的貿易應收賬款與於本集團有良好還款記錄的客戶有關。根據過往經驗，董事相信，由於信貸質素並無重大變動，加上該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此計提減值撥備。本集團並無對此等結餘持有任何抵押品。

於報告期末，已就人民幣8,093,000元(2017年：人民幣55,134,000元)的貿易應收款項進行減值。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 18. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項的減值虧損記入撥備賬，除非本集團相信收回有關款項的機會極微，於該情況下，減值虧損直接與貿易應收款項對銷。呆賬撥備之變動如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初	55,098	7,777
貿易債項	8,093	55,134
撇銷金額	(23,222)	-
減值虧損撥回	-	(9,952)
	<b>39,969</b>	52,959

評定截至2018年12月31日止年度貿易應收款項預期信貸虧損的詳情載於附註28(a)。

### 19. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
支付予供應商的預付款項	49,341	23,513
其他可收回稅款	10,100	16,610
其他預付款項及應收款項	58,787	42,060
	<b>118,228</b>	82,183

評定截至2018年12月31日止年度其他應收款項預期信貸虧損的詳情載於附註28(a)。

### 20. 現金及現金等價物

#### (a) 現金及現金等價物包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	<b>3,555</b>	1,972

於2018年12月31日，存放於中國內地銀行的現金及現金等價物及原到期日逾三個月的銀行定期存款合共為人民幣42,320,000元(2017年：人民幣108,780,000元)。從中國內地匯出資金須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制規則及規例。

## 20. 現金及現金等價物 (續)

### (b) 除稅前虧損與經營活動所得現金的對賬：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前虧損		<b>(201,498)</b>	(155,287)
就以下項目作出調整：			
折舊	6(c)	<b>9,242</b>	6,903
無形資產攤銷	6(c)	<b>18,365</b>	17,908
預付租金攤銷	6(c)	<b>88</b>	88
以權益結算及以股份為基礎的付款		<b>515</b>	8
融資成本	6(a)	<b>7,557</b>	4,899
利息收入	5	<b>(1,918)</b>	(982)
出售物業、廠房及設備的虧損	6(c)	<b>980</b>	925
就商譽確認的減值虧損		<b>16,671</b>	16,213
存貨撇減		<b>25,364</b>	25,451
貿易應收款項壞賬撇銷		<b>12,359</b>	-
就貿易應收款項確認的減值虧損		<b>8,093</b>	55,134
分佔一間聯營公司業績		<b>(880)</b>	(557)
營運資金變動：			
存貨減少／(增加)		<b>10,985</b>	(50,464)
貿易應收款項減少		<b>53,923</b>	43,511
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(26,538)</b>	(10,729)
貿易及其他應付款項減少		<b>(6,515)</b>	(4,276)
<b>經營所用現金</b>		<b>(73,207)</b>	(51,255)

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 20. 現金及現金等價物(續)

### (c) 融資活動引致的負債的對賬：

下表詳列本集團融資活動引致的負債的變動，當中包括現金及非現金變動。融資活動引致的負債屬負債，其現金流量或未來現金流量已於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動引致的現金流量。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註21)	應付關聯 方款項 人民幣千元 (附註22)	可換股 債券 人民幣千元 (附註23)	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	49,300	12,722	–	62,022
來自融資現金流量的變動	7,650	5,031	2,047	14,728
其他：				
收購分銷渠道	–	–	25,778	25,778
匯兌變動	–	(1,096)	–	(1,096)
於2017年12月31日及2018年1月1日	56,950	16,657	27,825	101,432
來自融資現金流量的變動	5,050	(16,881)	4,322	(7,509)
匯兌變動	–	224	–	224
於2018年12月31日	62,000	–	32,147	94,147

## 21. 銀行貸款

於報告期末，於1年內或按要求償還的本集團銀行貸款如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行貸款		
—有抵押	62,000	52,950
—無抵押	—	4,000
	<b>62,000</b>	56,950

本集團已抵押以獲得銀行貸款的資產包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
持作自用的樓宇(附註11)	65,006	63,328
預付租金(附註13)	1,623	1,678
	<b>66,629</b>	65,006

於2018年12月31日的銀行貸款人民幣35,200,000元(2017年：人民幣24,500,000元)由本公司董事及一名第三方擔保，並包括在已抵押銀行存款中。

銀行貸款包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
定息銀行貸款	62,000	56,950

於各報告日期的實際年利率如下：

	2018年	2017年
定息銀行貸款	4.79-6.74%	4.79-6.31%

於報告期末，銀行貸款以下列貨幣計值：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
人民幣	62,000	56,950

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 22. 貿易及其他應付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項	1,215	6,695
預收款項	619	468
應付關聯方款項	—	16,657
其他應付款項及應計費用	12,183	13,995
	<b>14,017</b>	<b>37,815</b>

下列為於報告期末根據相關發票日期作出的貿易應付款項的賬齡分析：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	718	6,198
3個月後但6個月內	—	—
6個月後但1年內	—	—
1年後	497	497
	<b>1,215</b>	<b>6,695</b>

### 23. 可換股債券

於2017年6月23日，本公司發行年利率4%、本金總額為人民幣34,393,044元（相當於39,552,000港元）的可換股債券（「可換股債券」），作為收購分銷渠道的部分代價（附註27）。可換股債券賦予持有人自2017年6月23日起至2019年6月23日隨時按換股價每股普通股0.24港元轉換為普通股。

可換股債券包括兩個部分：負債及權益部分。權益部分以「可換股債券權益部分」呈列於權益中。負債部分於最初確認時的實際年利率為20.49%。

可換股債券的資料呈列如下：

#### 本金額：

— 於2017年6月23日

人民幣34,393,044元  
(相當於39,552,000港元)  
每年應付4%，每半年一次

#### 利息：

發行日：

2017年6月23日

到期日：

2019年6月23日

每股換股價：

0.24港元

貼現率：

18.6%

## 23. 可換股債券(續)

在綜合財務狀況表確認的可換股債券乃如下計算：

	可換股債券 人民幣千元
負債部分	25,778
權益部分	13,641
<hr/>	
可換股債券於發行日的面值	39,419
<hr/>	
於2017年1月1日	-
於發行日期之負債部分	25,778
已付利息	2,771
應付／已付利息	(724)
<hr/>	
於2017年12月31日及2018年1月1日	27,825
<hr/>	
已收利息	5,692
應付／已付利息	(1,370)
<hr/>	
<b>於2018年12月31日</b>	<b>32,147</b>

## 24. 僱員退休福利

### 定額供款退休計劃

本集團的中國附屬公司參與由中國各直轄市及省政府設立的定額退休福利供款計劃(「計劃」)，據此，中國附屬公司須按合資格僱員薪金12% 至21% 向計劃作出供款。本集團已累計所須作出的供款，並於到期作出供款時將其匯至相關地方政府機關。地方政府機關負責向受計劃保障的退休僱員支付退休金。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為根據香港僱傭條例所僱用，且過往並未受定額福利退休計劃保障的僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，每月相關收入的上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

除上述該等計劃外，本集團並無支付退休福利的任何重大責任。



## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 25. 以股份為基礎的付款

根據股東於2013年12月27日通過的決議案，本公司採納首次公開發售前購股權計劃（「**首次公開發售前購股權計劃**」），據此，本集團三名董事及十八名僱員（「**承授人**」）獲授予認購本公司股份的權利。根據首次公開發售前購股權計劃，每股認購價相等於首次公開發售的最終發售價的80%。

首次公開發售前購股權計劃於2013年12月27日（釐定為服務開始日期）提供予承授人並獲承授人接納，而股東對首次公開發售前購股權計劃作出的批准則於2014年1月15日（本公司股份於聯交所上市的日期（「**上市日期**」），亦為首次公開發售前購股權的授出日期）可依法強制執行。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可發行的股份總數為7,000,000股。於上市日期或之後，概不得再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。

每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股，並悉數以股份結算。

#### 購股權計劃

本公司於2013年12月27日採納購股權計劃，旨在獎勵若干合資格人士過往的貢獻，吸引及留聘對本集團的表現、增長或成功屬重要及／或其貢獻現時或將會對本集團的表現、增長或成功有利的合資格人士或維持與彼等的持續關係。除根據購股權計劃的規則將其提前終止外，購股權計劃將自上市日期起計十年期間保持有效。

計劃的合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司的任何提名、全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；本公司或其任何附屬公司的任何董事或提名董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；本公司或其任何附屬公司的任何直接或間接股東；及本公司或其任何附屬公司的任何諮詢人、顧問、供應商、客戶及代理。

## 25. 以股份為基礎的付款(續)

### 購股權計劃(續)

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於上市日期本公司已發行股份的10%(即80,000,000股)。在本公司刊發通函及股東於股東大會批准及/或上市規則不時規定的有關其他要求規限下，董事會可：

- (i) 隨時更新有關限額至獲股東在股東大會批准當日的已發行股份10%；及/或
- (ii) 向董事會指定的合資格參與人授出超過10%限額的購股權。

儘管上文有所規定，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權獲行使而發行的股份總數最多不得超過本公司不時已發行股份的30%。

因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃向每名承授人授出的購股權(包括已行使或尚未行使購股權)可發行的最高股份數目，於任何十二個月期間內不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。凡進一步授出的購股權超過此1%限額，須受以下事項所限：  
(i)本公司刊發通函；及(ii)獲股東於股東大會上批准及/或符合上市規則不時規定的其他要求。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准。此外，倘於任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份的0.1%且根據本公司股份於授出日期的收市價計算總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會事先批准，方可作實。

授出的購股權行使期由董事釐定，該期間可自購股權要約日期開始，至購股權授出日期起計不超過十年止，並受限於有關提早終止條文。行使購股權前毋須先行持有有關購股權一段最短期限。購股權計劃參與人須就接納於要約日期後28天或之前向本公司支付1.0港元。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 25. 以股份為基礎的付款(續)

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於要約授出當日(必須為營業日)在聯交所日報表就買賣一手或以上股份所報收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所日報表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

於2018年11月2日，本公司根據購股權計劃授出合共80,000,000份購股權予若干董事及僱員及其他人士，並於截至2018年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表確認約人民幣515,000元的以股份為基礎的付款開支。

每份購股權賦予持有人權利以認購本公司一股普通股，並悉數以股份結算。

#### (a) 授出的條款及條件如下：

##### (i) 首次公開發售前購股權計劃

授出日期		授出的 購股權數目	歸屬條件	購股權的 合約年期
授予董事的購股權：				
2014年1月15日	第一批	720,000	上市日期後1年	8年
2014年1月15日	第二批	720,000	上市日期後2年	8年
2014年1月15日	第三批	960,000	上市日期後3年	8年
授予僱員的購股權：				
2014年1月15日	第一批	1,380,000	上市日期後1年	8年
2014年1月15日	第二批	1,380,000	上市日期後2年	8年
2014年1月15日	第三批	1,840,000	上市日期後3年	8年
		7,000,000		

##### (ii) 購股權計劃

授出日期		授出的 購股權數目	歸屬條件	購股權的 合約年期
授予董事的購股權：				
2018年11月2日	第一批	8,880,000	授出日期後1年	10年
2018年11月2日	第二批	13,320,000	授出日期後2年	10年
授予僱員及其他人士的購股權：				
2018年11月2日	第一批	23,120,000	授出日期後1年	10年
2018年11月2日	第二批	34,680,000	授出日期後2年	10年
		80,000,000		

## 25. 以股份為基礎的付款(續)

### (b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

#### (i) 首次公開發售前購股權計劃

	截至2018年12月31日止年度		截至2017年12月31日止年度	
	加權平均 行使價	購股權數目 千股	加權平均 行使價	購股權數目 千股
年初尚未行使	1.824港元	3,400	1.824港元	3,500
年內沒收*	-	-	1.824港元	100
年末尚未行使	1.824港元	3,400	1.824港元	3,400
年末可予行使	1.824港元	3,400	1.824港元	3,400

\* 一名僱員的首次公開發售前購股權因其於2017年辭任而遭沒收。

於2018年12月31日尚未行使的首次公開發售前購股權的行使價為1.824港元(2017年：1.824港元)，第一至第三批的餘下加權平均合約年期為3年(2017年：4年)。

#### (ii) 購股權計劃

	截至2018年12月31日止年度	
	加權平均 行使價	購股權數目 千股
年內授出	0.107港元	80,000
年末尚未行使	0.107港元	80,000
年末可予行使	0.107港元	-

於2018年12月31日尚未行使購股權的行使價為0.107港元，餘下加權平均合約年期為10年。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 25. 以股份為基礎的付款(續)

### (c) 購股權的公平值及假設

董事及僱員為換取獲授購股權所提供服務的公平值乃參考所授出購股權的公平值計量。基於二項模式所作出對該公平值的估計及相關假設載列如下：

#### (i) 首次公開發售前購股權計劃

	第一批	第二批	第三批
於計量日期的公平值(港元)	1.0610	1.1359	1.1959
股價(港元)	2.81	2.81	2.81
行使價(港元)	1.824	1.824	1.824
預期波幅	43.488%	43.488%	43.488%
購股權合約年期	8	8	8
預期股息	2.50%	2.50%	2.50%
無風險利率	1.87%	1.87%	1.87%

#### (ii) 購股權計劃

	第一批	第二批
於計量日期的公平值(港元)	0.06441	0.06523
股價(港元)	0.107	0.107
行使價(港元)	0.107	0.107
預期波幅	56.512%	56.512%
購股權合約年期	10	10
預期股息	0.00%	0.00%
無風險利率	2.44%	2.44%

## 25. 以股份為基礎的付款(續)

### (c) 購股權的公平值及假設(續)

預期波幅乃基於可資比較公司的過往波幅作出。預期股息乃基於管理層的假設作出。主觀輸入假設的變動可以對公平值估計造成重大影響。

購股權乃根據服務條件而授出。於授出日期進行公平值計量時並未計及該等條件。授出購股權與市場情況並無關聯。

於該等綜合財務報表獲批准之日，本公司擁有83,400,000份購股權計劃項下未行使的購股權，相當於本公司當日已發行股份的約8.4%。

### (d) 於報告期末尚未屆滿及尚未行使購股權的條款

行使期	行使價	2018年 數目	2017年 數目
2015年1月15日至2022年1月14日	1.824港元	1,020,000	1,020,000
2016年1月15日至2022年1月14日	1.824港元	1,020,000	1,020,000
2017年1月15日至2022年1月14日	1.824港元	1,360,000	1,360,000
2018年11月2日至2028年11月1日	0.107港元	80,000,000	—
		<b>83,400,000</b>	<b>3,400,000</b>

## 26. 資本、儲備及股息

### (a) 股息

於截至2018年及2017年12月31日止年度並無派付或不擬派付股息，自報告期結束亦無擬派付任何股息。並無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是該等資料就此等綜合財務報表而言並無意義。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 26. 資本、儲備及股息 (續)

### (b) 股本

#### (i) 法定及已發行股本

	2018年			2017年		
	股份數目	千港元	人民幣千元	股份數目	千港元	人民幣千元
<b>法定：</b>						
每股面值0.01港元的普通股	10,000,000,000	100,000	79,380	10,000,000,000	100,000	79,380
<b>已發行及繳足的普通股：</b>						
於1月1日	824,000,000	8,240	6,483	824,000,000	8,240	6,483
根據配售發行股份	160,000,000	1,600	1,350	-	-	-
於12月31日	984,000,000	9,840	7,833	824,000,000	8,240	6,483

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司股東大會上就每股股份享有一票。所有普通股於本公司的剩餘資產中享有同等權益。

### (c) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬內的資金可分派予股東，惟本公司須於緊隨擬分派股息日期後，仍能償還其於日常業務過程中到期的債務。

#### (ii) 法定儲備

根據中國法規，本公司於中國內地成立及經營的附屬公司須將彼等按中國會計規則及規例釐定的稅後溢利（經抵銷上一個年度的虧損後）的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至該儲備的結餘達至註冊資本的50%為止。溢利必須先調撥至本儲備，方可再用於向母公司作出分派。

法定儲備可於獲得相關機關的批准後動用，以抵銷附屬公司的累計虧損或增加其資本，惟動用後的結餘不得少於其註冊資本的25%。

#### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算中國內地以外業務的財務報表所產生的所有外匯差額，有關差額按附註2(x)所載的會計政策處理。

## 26. 資本、儲備及股息 (續)

### (c) 儲備的性質及目的 (續)

#### (iv) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指已獲本公司授予購股權的本集團僱員所提供服務的公平值，以及僱員以外的人士向本集團所提供服務的公平值，而有關服務乃以本公司的權益工具結算。有關服務根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款確認。

#### (v) 資本儲備

於2014年1月，華智控股投資有限公司（「華智」）（本集團的直接控股方）豁免了應收紅孩兒集團（香港）有限公司（本集團的附屬公司）的未償還款項184,239,688港元（相等於人民幣145,549,000元）。該豁免契據已於年內反映為應付華智款項的減少及本集團資本儲備的相應增加。

#### (vi) 可換股債券儲備

可換股債券儲備指可換股債券之權益比例。

### (d) 可供分派儲備

本公司於2018年12月31日的可供分派儲備為人民幣258,524,000元（2017年：人民幣228,368,000元）。

### (e) 資本管理

本集團管理資本的主要目標為保障本集團持續經營的能力，使其能因應風險水平為產品定價及以合理成本獲取融資，藉以繼續為股東帶來回報並使其他持份者受惠。

本集團積極並定期檢討及管理其資本架構，使較高借貸水平可能帶來較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障間取得平衡，並因應經濟狀況的轉變對資本架構作出調整。

本集團參照其債務狀況監察其資本架構。本集團的策略為保持權益及債務的平衡，確保有充裕營運資金應付其債務責任。本集團於2018年12月31日的債務資本比率（即本集團的計息銀行貸款及可換股債券除以其權益總額）為19%（2017年：13%）。

本公司或其任何附屬公司概不受外部施加的資本要求所規限。



# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 27. 收購分銷渠道

### 截至2017年12月31日止年度

#### 向成都佳尚服飾有限責任公司收購分銷渠道

於2017年6月2日，本公司之全資附屬公司泉州拓宇貿易有限公司(「泉州拓宇」)與成都佳尚服飾有限責任公司(「成都佳尚」)訂立收購協議，以代價人民幣49,000,000元收購其53個分銷渠道。根據收購協議，轉讓分銷渠道將分兩個階段進行。首階段涉及轉讓若干分銷渠道予泉州拓宇，並已於2017年9月進行。第二階段涉及轉讓餘下的分銷渠道予泉州拓宇，須於2017年12月31日或之前進行。有關代價以下列方式結付：(i)其中人民幣14,606,956元以現金結付；(ii)人民幣34,393,044元以本公司發行可換股債券方式結付(「成都佳尚轉讓」)。詳情請參閱本公司日期為2017年6月2日的公佈。

於2017年6月23日，可換股債券發行已完成。有關詳情請參閱本公司日期為2017年6月23日的公佈。

於2017年9月30日及2017年12月31日，轉讓53個分銷渠道已完成及已確認已付現金代價人民幣54,025,000元，可換股債券發行的最初日期可換股債券的公平值已確認為部分代價。

本公司董事認為，根據國際財務報告準則第3號業務合併，向成都佳尚收購分銷渠道構成業務合併。

於成都佳尚轉讓之日收購及確認的淨資產如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註11)	1,722
無形資產(附註12)	18,443
	20,165
業務合併產生的商譽(附註14)	33,860
	54,025

## 27. 收購分銷渠道(續)

截至2017年12月31日止年度(續)

向成都佳尚服飾有限責任公司收購分銷渠道(續)

總代價支付方式：

	人民幣千元
已付現金代價	14,606
可換股債券的公平值	39,419
	54,025

有關成都佳尚轉讓的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	14,606
計入來自投資活動的現金流量之現金及現金等價物流出淨額	14,606

由於成都佳尚轉讓已於2017年9月30日及2017年12月31日進行，因此成都佳尚之分銷渠道分別為本集團截至2017年12月31日止年度帶來收入人民幣6,478,000元及綜合溢利人民幣1,474,000元。倘上述業務合併發生於2017年1月1日，本集團年度應佔溢利約為人民幣14,461,000元，而本集團年度應佔收入約為人民幣39,478,000元。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 28. 財務風險管理及金融工具的公平值

本集團於日常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團所面對的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及銀行存款。管理層已制訂信貸政策，並會持續監察所面對的信貸風險。

##### (i) 貿易應收款項

要求信貸期的客戶均需進行信貸評估。該等評估注重客戶的付款記錄及目前的付款能力，並會考慮客戶本身的賬戶資料及經濟環境。本集團一般不會向客戶收取抵押品。有關本集團就貿易及其他應收款項所承受的信貸風險的進一步定量披露載於附註18及19。

本集團所承受的信貸風險主要受每名客戶本身的特性影響，因此，倘本集團與個別客戶有大量往來，則會出現重大信貸集中風險。於2018年12月31日，貿易應收款項總額中有16%（2017年：25%）為應收本集團最大客戶的款項，而貿易應收款項總額中有46%（2017年：61%）為應收本集團五大客戶的款項。

本集團金融資產所承受的信貸風險上限指各項金融資產於綜合財務狀況表內的賬面值。

本集團按相等於永久預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，為使用撥備矩陣計算。由於本集團的過往信貸虧損經驗顯示不同客戶分部的虧損模式並無重大分別，因此根據過往逾期狀況得出的虧損撥備並無進一步按本集團不同客戶基礎劃分。

## 28. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### (i) 貿易應收款項(續)

下表提供有關本集團於2018年12月31日就貿易應收款項所面對的信貸風險及預期信貸虧損：

	預期 虧損比率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.3%	76,215	236
逾期少於1個月	0.5%	10,206	50
逾期1個月以上但於3個月內	0.6%	19,385	121
逾期3個月以上	53.5%	73,969	39,562
		179,775	39,969

預期虧損比率乃基於過往兩年的實際虧損經驗得出。該等比率已經調整以反映所收集過往數據的期間之經濟狀況與現行狀況之間的差異以及本集團對對應收款項預計年期的經濟狀況的見解。

於2018年12月31日有關貿易應收款項之期末虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收 款項 千港元
於2017年12月31日－國際會計準則第39號 透過期初重新計量的金額	52,959
－ 保留溢利	2,139
於2018年1月1日－國際財務報告準則第9號 年內於損益確認之虧損撥備增加 因無法收回而撇銷	55,098
	8,093
	(23,222)
於2018年12月31日－國際財務報告準則第9號	39,969

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 28. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

#### (a) 信貸風險(續)

##### (i) 貿易應收款項(續)

貿易應收款項於無合理預期可收回時撇銷。無合理預期可收回的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃，及於逾期1年或更長時間無法作出合約付款。

貿易應收款項的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回先前已撇銷的金額則計入同一項目。

##### (ii) 其他應收款項

其他應收款項(預付款項除外)之信貸質素乃參考對手交違約率的過往資料及對手方的財務狀況而評估。董事認為，其他應收款項的信貸風險低，因為向彼等收回款項的過往記錄良好。因此，其他應收款項(預付款項除外)之預期信貸虧損比率被視為接近零，於2018年12月31日並無作出撥備。

##### (iii) 銀行存款

本集團向信貸評級良好的財務機構作出存款，藉此降低所承受的信貸風險。鑑於有關銀行擁有高信貸評級，管理層預期不會出現交易對手未能履行其責任的情況。

## 28. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (b) 流動資金風險

本公司董事會負責現金管理，包括以現金盈餘進行短期投資及籌措貸款以應付預期的現金需求。本集團的政策是定期監察其流動資金需求，並遵守借貸契諾，確保其維持充足現金儲備及獲主要財務機構承諾提供充足的融資額度，以應付其短期及較長期流動資金需要。

由於本集團在各報告期末的所有免息財務負債均為於一年內到期或須按要求償還，故所有該等財務負債的賬面值與彼等的合約非貼現現金流並無重大差異。

下表顯示假設本集團的銀行貸款須於協定還款期內償還的情況下，銀行貸款於各報告期末的餘下預定到期情況，乃根據預定未貼現現金流量(包括使用合約利率或(倘屬浮息)各報告期末的當前利率計算的利息付款)作出：

於2018年12月31日

	加權平均 實際利率 %	按要求 或1年內 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	—	14,017	—	14,017	14,017
銀行貸款	5.16%	62,000	—	62,000	62,000
可換股債券	20%	34,393	—	34,393	32,147
		110,410	—	110,410	108,164

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 28. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

於2017年12月31日

	加權平均 實際利率 %	按要求 或1年內 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	-	37,815	-	37,815	37,815
銀行貸款	5.27%	56,950	-	56,950	56,950
可換股債券	20%	4,407	29,986	34,393	27,825
		99,172	29,986	129,158	122,590

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要由銀行貸款產生。浮息及定息借貸分別令本集團承受現金流利率風險及公平值利率風險。管理層所監察的本集團利率組合載於下文。

下表詳述本集團於各報告期末的借貸的利率組合：

	2018年		2017年	
	實際利率	金額 人民幣千元	實際利率	金額 人民幣千元
<b>定息借貸：</b>				
銀行貸款	4.79-6.74%	62,000	4.79-6.31%	56,950

鑑於此等銀行貸款屬定息借貸，來自銀行貸款的利率風險被視為不大。

鑑於該等銀行貸款的期限較短，有關銀行貸款所產生的公平值風險被視為微不足道。

## 28. 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (d) 貨幣風險

除本公司及中國內地境外其他投資控股公司的營運外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分貨幣資產及負債均以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險不大。

### (e) 公平值

下表提供於初步確認後按公平值計量之財務報表分析，並按於2018年及2017年12月31日公平值的可觀察程度分為第一層次至第三層次。

- 第一層次的公平值計量為以相同的資產或負債之活躍市場所報價格(未經調整)作出。
- 第二層次的公平值計量乃指第一層次報價以外，從資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察輸入數據得出者。
- 第三層次的公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)之資產或負債之輸入數據之估值方法得出。

已按非經常性計量披露公平值之負債：

#### 於2018年12月31日

	使用以下層次計量公平值		
	第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元
可換股債券之負債部分	-	-	32,403

#### 於2017年12月31日

	使用以下層次計量公平值		
	第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元
可換股債券之負債部分	-	-	27,794

於兩個年度內並無第一層次與第二層次之間之轉移。倘決定將資產或負債分類為第三層次，有關決定乃根據不可觀察輸入數據對整體公平值計量之重要程度為基準。

估值技術	不可觀察輸入數據	2018年	2017年
二項式模型	貼現率	17.8%	20.5%

於2018年12月31日，用以計算公平值之貼現率為17.8%。貼現率愈高則公平值愈低。



## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 29. 承擔

(a) 於2018年12月31日，並未於財務報表中撥備的資本承擔如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已訂約	7,528	7,528

(b) 經營租賃安排－作為承租人

於2018年及2017年12月31日，本集團承諾支付以參考零售店營業額計算的租金。並未呈列或然租金，原因為無法估計可能應付金額。

(c) 經營租賃安排－作為出租人

於2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	457	-

於2018年12月31日，本集團根據經營租賃出租其若干物業。租賃一般初步為期兩年，於租期結束時重新商定。

### 30. 重大關聯方交易

董事認為以下各方為本集團的關聯方：

關聯方姓名／名稱	關係
丁培基先生	最終控股方
Opulent Ample Limited	本公司股東，為丁培基先生的父親丁為祝先生 實益擁有之公司
丁為祝先生	丁培基先生的父親

#### (a) 與關聯方進行的重大交易

除財務報表另有披露的關聯方交易外，本集團於截至2018年及2017年12月31日止年度進行下列重大關聯方交易。

##### (i) 應付關聯方款項

截至2018年12月31日止年度，本集團並無從關聯方取得任何貸款（2017年：從Opulent Ample Limited獲得人民幣5,031,000元）。

於2018年12月31日應付Opulent Ample Limited的款項為零（2017年：人民幣16,657,000元，均為無抵押、免息及須按要求償還。賬面值與其公平值相若）（附註22）。

##### (ii) 關連方提供的擔保

於2018年12月31日的有抵押銀行貸款人民幣35,200,000元（2017年：人民幣24,500,000元）由丁培基先生擔保（附註21）。

#### (b) 主要管理人員的報酬

本集團主要管理人員的薪酬（包括支付予附註8所披露的本公司董事及附註9所披露的最高薪僱員的金額）載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期僱員福利	3,027	4,231
退休福利計劃供款	77	95
以權益結算及以股份為基礎的付款	453	8
	<b>3,557</b>	4,334

薪酬總額已計入「員工成本」內（附註6(b)）。

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 31. 直接及最終控股方

於2018年12月31日，本公司董事認為直接及最終控股方分別為華智控股投資有限公司及丁培基先生。

### 32. 截至2018年12月31日止年度的已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至此等財務報表刊發當日，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2018年12月31日止年度尚未生效且並未於此等財務報表內採納的修訂及新準則。當中可能與本集團有關的包括下列各項：

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則的修訂，對國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進	2019年1月1日
國際財務報告準則第9號的修訂，提早還款特性及負補償	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資	待定
國際財務報告準則第16號，租賃	2019年1月1日
國際會計準則第28號的修訂，於聯營公司及合營公司的長期權益	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，所得稅處理的不確定因素	2019年1月1日
國際財務報告準則第3號的修訂，業務的定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號的修訂，保險合約	2021年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂，重要的定義	2020年1月1日
國際會計準則第19號的修訂，計劃修訂、縮減或清償	2019年1月1日

## 32. 截至2018年12月31日止年度的已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響(續)

### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於生效日期起將取代國際會計準則第17號租賃，引入單一承租人會計處理模式並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。

具體而言，根據國際財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表中呈列。

此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括承租人合理肯定會行使選擇權延續租賃，或不行使選擇權而終止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。就根據前準則國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃而言，此會計處理方法明顯不同於承租人會計處理法。

就出租人會計處理而言，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃及融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。

於2018年12月31日，本集團並無經營租賃承擔。董事預期，採納國際財務報告準則第16號相比當前會計政策不會導致本集團於此階段的業績造成重大影響。

# 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 33. 本公司的財務狀況

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	4,127	4,127
應收附屬公司款項	307,987	289,796
	<b>312,114</b>	293,923
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	9	8
現金及現金等價物	1,110	128
	<b>1,119</b>	136
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	1,088	17,742
可換股債券	32,147	-
	<b>33,235</b>	17,742
<b>流動負債淨值</b>	<b>(32,116)</b>	(17,606)
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>279,998</b>	276,317
<b>非流動債券</b>		
可換股債券	-	27,825
<b>資產淨值</b>	<b>279,998</b>	248,492
<b>權益</b>		
股本	7,833	6,483
儲備	272,165	242,009
<b>權益總額</b>	<b>279,998</b>	248,492

由董事會於2019年3月8日批准及授權刊發。

丁培基  
董事

丁培源  
董事

## 34. 本公司的儲備

附註	股份溢價 人民幣千元 26(c)(i)	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元 26(c)(iv)	可換股 債券儲備 人民幣千元 28(c)(vi)	匯兌儲備 人民幣千元 28(c)(iii)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日的結餘	246,825	5,530	-	32,080	(30,543)	253,892
2017年權益變動：						
年度虧損	-	-	-	-	(7,856)	(7,856)
其他全面虧損	-	-	-	(17,676)	-	(17,676)
全面虧損總額	-	-	-	(17,676)	(7,856)	(25,532)
確認可換股債券權益部分 以權益結算及以股份為基礎 的交易	-	8	-	-	-	8
購股權失效	-	(211)	-	-	211	-
於2017年12月31日及2018年 1月1日的結餘	246,825	5,327	13,641	14,404	(38,188)	242,009
2018年權益變動：						
年度虧損	-	-	-	-	(9,366)	(9,366)
其他全面虧損	-	-	-	13,627	-	13,627
全面虧損總額	-	-	-	13,627	(9,366)	4,261
發行普通股	25,743	-	-	-	-	25,743
減：股份發行開支	(363)	-	-	-	-	(363)
以權益結算及以股份為基礎 的交易	-	515	-	-	-	515
<b>於2018年12月31日的結餘</b>	<b>272,205</b>	<b>5,842</b>	<b>13,641</b>	<b>28,031</b>	<b>(47,554)</b>	<b>272,165</b>

## 綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 35. 於附屬公司的投資

附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立及 營業地點	已發行及 繳足資本	本集團 實際權益 詳情	擁有權益比例		主要業務
				本公 持有	附屬公司 持有	
明智投資發展有限公司	英屬處女群島	1股面值1美元	100%	100%	-	投資控股
紅孩兒集團(香港)有限公司	香港	100,000股股份	100%	-	100%	投資控股
紅孩兒(中國)有限公司*	中國	460,000,000港元	100%	-	100%	童裝產品設計、 生產及銷售
米格(上海)服飾有限公司*	中國	20,000,000港元	100%	-	100%	童裝產品設計、 生產及銷售
泉州拓宇貿易有限公司*	中國	1,000,000港元	100%	-	100%	童裝產品銷售
Hopeful Bright Holding Limited	英屬處女群島	1股面值1美元	100%	100%	-	生產及銷售 投資控股
Proper Sharp Holding Limited	英屬處女群島	1股面值1美元	100%	100%	-	投資控股
美創有限公司	香港	1股面值1港元	100%	-	100%	投資控股
Reddish Gold Holding Limited	香港	1股面值1港元	100%	-	100%	投資控股

\* 該等實體為於中國成立的外商獨資企業。

### 36. 比較數字

本集團於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據附註2所述之過渡方法，比較資料並無重列。有關會計政策變動的進一步詳情於綜合財務報表附註2披露。

### 37. 財務報表之批核

綜合財務報表已由董事會於2019年3月8日批准及授權刊發。

# 五年 財務概要

(除另有指明外，以人民幣列示)

下表概述本集團截至12月31日止五個年度各年的綜合業績：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
營業額	<b>214,435</b>	334,741	368,849	585,698	795,699
毛利	<b>38,663</b>	66,569	11,667	212,446	300,332
經營(虧損)/溢利	<b>(193,941)</b>	(150,388)	(130,444)	75,032	196,728
除稅前(虧損)/溢利	<b>(201,498)</b>	(155,287)	(133,080)	71,921	193,319
年度(虧損)/溢利	<b>(201,686)</b>	(155,271)	(144,455)	30,338	137,914
非流動資產	<b>219,270</b>	268,495	203,860	203,794	157,596
流動資產	<b>371,003</b>	513,237	678,266	854,878	862,073
流動負債	<b>108,164</b>	94,826	82,525	114,172	93,208
流動資產淨值	<b>262,839</b>	418,411	595,741	740,706	768,865
資產淨值	<b>480,809</b>	657,781	798,601	943,200	925,161
毛利率	<b>18.0%</b>	19.9%	3.2%	36.3%	37.7%
經營(虧損)/利潤率	<b>(90.4%)</b>	(44.8%)	(35.4%)	12.8%	24.7%
淨(虧損)/利潤率	<b>(94.0%)</b>	(46.4%)	(39.2%)	5.2%	17.3%
流動比率	<b>3.5倍</b>	5.4倍	7.9倍	7.5倍	9.2倍
資產負債比率	<b>20.8%</b>	8.7%	6.1%	6.1%	4.1%
存貨週轉日數	<b>182日</b>	127日	63日	42日	30日
貿易應收款項週轉日數	<b>303日</b>	289日	285日	169日	121日
貿易應付款項及票據週轉日數	<b>8日</b>	8日	6日	10日	12日