

Cosmo Lady (China) Holdings Company Limited

都市麗人(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2298



目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席兼行政總裁報告	4
管理層討論與分析	5
董事及高級管理層履歷	11
企業管治報告	17
環境、社會及管治報告	26
董事會報告	37
獨立核數師報告	51
綜合損益及其他全面收益表	56
綜合資產負債表	57
綜合權益變動表	59
綜合現金流量表	60
綜合財務報表附註	61
五年財務摘要	130



公司資料

董事會

執行董事

鄭耀南先生(主席兼行政總裁)

張盛鋒先生(副主席)

林宗宏先生(副主席)

吳小麗女士

非執行董事

程祖明先生(由二零一九年二月一日從執行董事調任)

溫保馬先生

楊偉強先生

胡勝利先生(於二零一八年五月二十五日獲委任)

獨立非執行董事

丘志明先生

戴亦一博士

陳志剛先生

呂鴻德博士

公司秘書

盧康成先生 FCCA, AHKSA

董事委員會

審核委員會

丘志明先生(主席)

戴亦一博士

陳志剛先生

呂鴻德博士

薪酬委員會

戴亦一博士(主席)

張盛鋒先生

陳志剛先生

呂鴻德博士

提名委員會

鄭耀南先生(主席)

丘志明先生

陳志剛先生

呂鴻德博士

風險管理委員會

陳志剛先生(主席)

丘志明先生

戴亦一博士

呂鴻德博士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

中國工商銀行股份有限公司

東莞農村商業銀行

中國建設銀行股份有限公司

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司主板上市

股份代號：2298

網址

www.cosmo-lady.com.hk

投資者關係

博達浩華國際財經傳訊集團

網址：cosmo-lady@pordahavas.com

授權代表

鄭耀南先生

盧康成先生

註冊辦事處

Estera Trust (Cayman) Limited

P.O. Box 1350

Clifton House

75 Fort Street

Grand Cayman, KY1-1108

Cayman Islands

總部

中華人民共和國

廣東省東莞市

鳳崗鎮鳳德嶺村

獅石廈山塘尾

香港營業地點

香港

干諾道中168-200號

信德中心西座

30樓3004室

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓

1712至1716號舖

法律顧問

中華人民共和國

競天公誠律師事務所

香港

禮德齊伯禮律師行

佳利律師事務所

財務概要

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



主席兼行政總裁報告



鄭耀南先生
主席兼行政總裁

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

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

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

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

1 優化品牌形象及分銷管理

- (a) 基於本公司首席戰略官Sharen Turney女士的指導，牽手一流的空間設計工作坊，國際知名廣告公司和智慧門店技術團隊，以「Cosmo Lady」品牌進入中檔購物中心（「購物中心2.0版本計劃」）；

- (b) 以歐迪芬原品牌衍生的年輕品牌「O+」進入中高檔購物中心；
- (c) 以第六代形象翻新步行街上的門店；
- (d) 跟騰訊合作發展智慧零售門店。詳情請參閱日期為二零一八年八月十七日的公告；及
- (e) 繼續投入資源發展電商管道。

2 改善產品設計和品質，並進行供應鏈管理改革

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

3 嚴控費用支出，節省成本。

主席兼行政總裁
鄭耀南

香港，二零一九年三月二十七日

管理層討論與分析

財務回顧

收入

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

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

按銷售管道劃分的收入

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

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

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

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

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

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

管理層討論與分析

按產品類別劃分的收入

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

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

附註：包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾。

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

毛利率

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

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括僱員福利費用、聯營安排下門店的經營費用、營銷及推廣費用、電子商務平台服務費、折舊及攤銷以及其他。

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

一般及行政費用

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

其他收入

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

管理層討論與分析

財務收入－淨額

財務收入淨額指短期銀行存款減去銀行貸款的財務費用。

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

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

所得稅費用

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

營運資本管理

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

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

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

成立基金

於回顧年內，本公司一家全資附屬公司跟JD.com, Inc.的一家全資附屬公司北京京東世紀貿易有限公司及李國丞先生(作為基金管理團隊的代表)成立合作基金，其投資目標主要是中國國內外涉及貼身衣物、上下游及相關周邊行業的公司。本集團於二零一八年已出資人民幣1.35億元，並預期於二零一九年將出資人民幣1億元以及期後人民幣7,000,000元。

流動資金及財務資源

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

管理層討論與分析

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

外匯風險

本集團大部分收入、費用及原材料採購是以人民幣結算的。本集團從沒有在將國內附屬公司的利潤匯到國外控股公司方面遇到很大的困難。

委聘專業顧問

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

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

首次公開發售所得款項用途

本公司普通股於二零一四年六月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司首次公開發售所得款項淨額總計約為14.63億港元(相當於約人民幣11.62億元)。截至二零一八年十二月三十一日，本集團已動用約人民幣624,473,000元(相當於約729,477,000港元)拓展和維持自營門店零售網路；約人民幣192,047,000元(相當於約224,339,000港元)及約人民幣120,308,000元(相當於約140,538,000港元)分別用於建造及營運天津及東莞物流中心；及約人民幣32,774,000元(相當於約38,285,000港元)用於升級資訊技術基礎設施。於二零一八年十二月三十一日，尚未動用之所得款項淨額存放於某些香港及中國持牌銀行。

籌集資金及款項用途

向復星發股

請參閱本公司日期為二零一七年五月五日和二零一七年五月十七日以一般授權發行新股票的公告(「向復星發股」)。於二零一七年五月十七日，本公司以每股2.50港元的價格向復星國際有限公司之全資附屬公司發行240,000,000股股份，募集所得款項為600,000,000港元(而淨款項約為599,000,000港元)。

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

於二零一八年十二月三十一日，由於未有發現合適的項目，本公司將部分所得款項淨額作以下用途：(a)約人民幣54,171,000元和人民幣61,554,000元(相當於約61,763,000港元和75,564,000港元)分別用於派發二零一八年年中期股息和二零一七年末期股息；(b)約人民幣29,080,000元(相當於約34,027,000港元)用於從市場回購本公司股票；(c)約人民幣13,518,000元(相當於約15,971,000港元)用於發展香港和海外業務；及(d)約人民幣12,288,000元(相當於約14,517,000港元)用於香港的行政費用。本公司認為向復星發股所得款項的意向和實際用途互相符合，因所得款項實際用途的性質全是營運的資本性支出。

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

管理層討論與分析

向Windcreek發股

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

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

於二零一八年十二月三十一日，由於未有發現合適的項目，向Windcreek發股所得的淨額約509,000,000港元已存入某些香港銀行。本公司將繼續積極尋找合適的機會，但並未有確實時間及並未能預期何時能找到這些機會。

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

資本性支出

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

資產質押

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無就獲取銀行融資而質押任何物業、廠房及設備以及土地使用權。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

覆蓋中國的分銷網路

作為中國貼身衣物行業的領先公司，本集團擁有覆蓋中國的龐大分銷網路。於回顧年內，由於本集團業務逐步復蘇，本集團零售門店數目有淨增加。於二零一八年十二月三十一日，本集團的分銷網路包括7,305間門店（二零一七年：7,181間），其中1,406間（二零一七年：1,290間）為自營門店，而5,899間（二零一七年：5,891間）為加盟門店。此外，年內本集團也翻新了267間自營店和954間加盟店。

人力資源管理

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱有約4,540名全職員工（二零一七年：7,252名）。全職員工的數字減少了是由於綜合財務報表附註9中所提及的新聯營安排。本集團的薪酬待遇乃參照個別員工的經驗及資歷以及整體市況而釐定。花紅與本集團經營業績及個人表現掛鉤。

環境管理

作為一家肩負社會及環境責任的企業，本集團致力於通過日常運營及遵守法規（包括新修訂的「中華人民共和國環境保護法」及當地政府環保局設立的規定）以實現環境保護和可持續性發展。本集團亦已取得ISO14001「環境管理體系」認證。本集團的環境、社會及管治報告已載於二零一八年年報內。

管理層討論與分析

獎項及認同

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

展望及策略

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

1 優化品牌形象及分銷管理

- (a) 繼續執行購物中心2.0版本計劃進入中檔購物中心，並同步推出「時尚店」進入中低檔購物中心；
- (b) 繼續推動由歐迪芬原品牌衍生出來的年輕品牌「O+」，進入中高檔購物中心；
- (c) 推出第7代形象門店，繼續翻新步行街上的門店；
- (d) 繼續將門店改為智慧零售門店，並使用智慧導購改善效率。此外，根據會員大數據和畫像，對會員進行精细化管理，並對廣告精準投放和產品精準開發；
- (e) 使用騰訊的小程式，將線下門店流量與線上流量聚合到微信平台，打破線上線下界限，實現了全管道變現。會員離店後，本集團的導購也可以通過線上的數位化工具隨時與會員互動，並帶來二次銷售；及
- (f) 繼續投入資源於電商管道。

2 改善產品設計和品質，並進行供應鏈管理改革

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

3 優化內部組織以改善管控的效率，並加大數位化資訊系統的投入。

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

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

董事及高級管理層履歷

執行董事

鄭耀南先生，43歲，為董事會之主席、本公司之執行董事、行政總裁及提名委員會主席。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團創辦人之一。憑藉在貼身衣物製造及銷售業績逾約十九年經驗，鄭先生一直是我們業務策略及現有成就的主力。彼主要負責本集團的策略規劃、業務發展、企業管理及整體表現。鄭先生自二零零九年九月任職於本集團。

鄭先生目前為政協廣東省委員會委員、中國青年企業家協會副會長、廣東省青年聯合會副主席、世界莞商聯合會常務副會長及深圳福建商會監事長。

鄭先生於二零一三年完成北京長江商學院CEO課程並取得行政人員教育課程證書，及於二零一七年完成福建省廈門市廈門大學管理學院EMBA課程。此外，彼亦現正於上海交通大學上海高級金融學院研修EMBA課程及清華大學研修DBA課程。

鄭先生為本公司執行董事兼副總裁吳小麗女士的丈夫。

張盛鋒先生，50歲，為董事會之副主席、本公司之執行董事、副總裁及薪酬委員會成員。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責本集團的設計、研發及採購。張先生自二零零九年九月任職於本集團。

張先生於二零一一年九月及二零一二年八月起分別為東莞市鳳崗外商投資協會副會長及深圳市內衣協會常務副會長以及於二零一六年三月為廣東省內衣協會榮譽會長。

張先生現正於福建省廈門市廈門大學管理學院研修高級管理人員工商管理碩士學位。彼於二零一六年完成長江商學院高級管理人員工商管理碩士課程及清華五道口金融學院EMBA課程。張先生於一九九零年取得廣東工業大學工業電氣自動化專業大專學位。

林宗宏先生，50歲，為董事會之副主席、本公司之執行董事及副總裁。彼亦擔任本公司若干附屬公司的執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責本集團的生產及物流。林先生自二零零九年九月任職於本集團。

林先生現正於福建省廈門市廈門大學管理學院研修EMBA課程，並於二零一三年在總經理課程研修完畢後畢業於上海中歐國際工商學院。

董事及高級管理層履歷

吳小麗女士，45歲，為執行董事及本公司之副總裁。吳女士主要負責本集團人力資源及行政管理。吳女士自二零零九年九月任職於本集團。

吳女士畢業於廣東省廣州市華南理工大學廣東省民營骨幹企業高級管理人才培訓班及廣東省長江商學院粵商領軍企業精英課程。

吳女士為鄭耀南先生的妻子。

非執行董事

程祖明先生，42歲，自二零一四年一月三十日至二零一九年一月三十一日止一直擔任為本公司之執行董事及副總裁。彼自二零一九年二月一日起已調任為本公司非執行董事。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責協助行政總裁進行策略規劃及監察本集團的整體表現。程先生自二零零九年九月任職於本集團。

程先生現正於上海交通大學之上海高級金融學院及福建省廈門市廈門大學管理學院研修EMBA課程。

溫保馬先生，57歲，為本公司之非執行董事。溫先生主要負責就本集團的營運及管理提供策略性意見及建議。溫先生自二零一零年十月任職於本集團。溫先生於二零零五年起至今為今日資本(香港)有限公司之合夥人。溫先生曾於多間投資公司及一家投資銀行出任多個高級職位：

公司	任期	最後出任的職位
Actis Capital LLP (Beijing)	二零零四年至二零零五年	主管
AIG Investment Corporation (Asia) Ltd.	一九九八年至二零零零年	投資經理
Intel Capital (Hong Kong)	二零零零年至二零零四年	投資經理
Jardine Fleming Holdings Limited	一九九五年至一九九七年	行政人員
Wisdom Alliance Limited	二零零七至二零一六年	董事
遠夢家居用品股份有限公司	二零零八至二零一七年	董事

溫先生分別於一九八四年及一九八八年獲北京清華大學頒授本科學士學位及工程碩士學位，並於一九九五年獲英國倫敦大學商學院頒授商業管理碩士學位。

楊偉強先生，51歲，自二零一七年八月起為本公司之非執行董事。

楊先生在製造行業擁有超過十九年的實踐經驗。彼現為深圳前海復星瑞哲資產管理有限公司之董事長兼總裁、珂萊蒂爾控股有限公司之非執行董事及深圳廣田集團有限公司以及深圳勁嘉集團股份有限公司之董事。楊先生曾擔任TCL集團股份有限公司之高級副總裁及執行董事。楊先生轉型投身投資行業，並於二零零八年至二零一三年擔任矽谷天堂資產管理集團股份有限公司之執行總裁及董事總經理。楊先生曾參與編寫深圳證券交易所印發之《上市公司併購重組問答》及獲邀擔任深圳證券交易所併購重組方面之核心講師。

楊先生獲得鄭州大學電腦系學士學位、北京大學及長江商學院工商管理碩士學位及清華大學之高層管理人員工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

胡勝利先生，46歲，自二零一八年五月起為本公司之非執行董事。

胡先生，目前為本集團JD.com, Inc. (「京東」)的集團高級副總裁及京東零售集團時尚居家平台事業群的總裁。彼負責京東的時尚事業部、居家、奢侈品、美妝等業務板塊。胡先生於二零一四年一月加入京東，並於二零一六年一月成為3C及文旅業務部的總裁。胡先生表現出眾，於二零一七年榮獲「京東CEO特別獎」。胡先生自二零一六年二月起為北京靈隆科技有限公司的董事及自二零一七年六月起為AiHuiShou International Company Limited的董事。

胡先生在通信行業擁有逾十三年經驗。於加入京東之前，他曾自二零一一年十一月起至二零一四年一月擔任移動通信終端產品及銷售服務提供商樂語中國控股有限公司的副總裁。自二零零零年八月起至二零一一年三月，胡先生曾就職於中國聯合網絡通信有限公司多間分公司及聯屬公司。

胡先生於二零零六年擔任中國聯合網絡通信有限公司長沙市分公司的支行辦公室(名為雨花亭營業廳)之法定代表和負責人，而雨花亭營業廳已於胡先生離職後解散。自二零一七年五月起，胡先生一直擔任途牛旅遊網的董事。

胡先生於二零零八年三月在湖南大學完成工商管理研究生文憑課程。

獨立非執行董事

丘志明先生，51歲，為獨立非執行董事、本公司之審核委員會主席和提名委員會及風險管理委員會的成員。丘先生主要負責就本集團營運及管理提供策略性意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

丘先生於財務及會計方面擁有二十多年經驗。自二零一三年三月，彼為康臣藥業集團有限公司之公司秘書；自二零一三年二月至二零一七年六月，彼為同佳國際健康產業集團有限公司之獨立非執行董事；自二零一五年四月至二零一六年六月，彼為訊智海國際控股有限公司之獨立非執行董事以及自二零一六年八月至二零一八年一月，彼為華夏能源控股有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。自二零一八年四月三十日至二零一八年七月三十一日，彼獲委任為浩沙國際有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會及薪酬委員會成員。在此之前，丘先生自一九九二年八月至一九九四年十一月及自一九九五年五月至二零一二年十月於畢馬威會計師事務所工作，並於二零零七年七月晉升為合夥人。

丘先生為香港執業會計師及香港會計師公會資深成員。丘先生於一九九二年畢業於香港大學，獲社會科學學士學位。彼亦於一九八六年獲恒生商學書院頒授商學文憑。

戴亦一博士，51歲，自二零一四年六月起為獨立非執行董事、本公司之薪酬委員會主席和審核委員會及風險管理委員會的成員。戴博士主要負責監督薪酬委員會的活動和決策，及就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

戴博士於一九八九年及一九九九年分別獲福建省廈門市廈門大學頒授經濟學學士學位及博士學位，並畢業於北京中國人民大學中美經濟學培訓中心福特班六期。戴博士於二零零六年曾遠赴美國馬薩塞諸塞州哈佛商學院，短期研修個案方法參與式學習項目(Program on Case Method and Participant-Centered Learning)。彼亦於二零零四年及二零零九年起分別為廈門大學管理學院的全職教授及博士生導師，並於二零零七年至二零零八年及於二零零二年曾分別為美國伊利諾州西北大學凱洛格管理學院及加拿大魁北克省蒙特利爾市麥吉爾大學管理學院的高級訪問學者。

董事及高級管理層履歷

戴博士亦在上海／深圳證券交易所上市的公司擔任獨立董事及於在聯交所上市的公司擔任獨立非執行董事，載列如下：

公司	任期	證券交易所
中駿置業控股有限公司	自二零一零年二月至今	聯交所
福建七匹狼實業股份有限公司	自二零一六年七月至今	深圳證券交易所
廈門建發股份有限公司	自二零一六年七月至今	上海證券交易所

戴博士亦為下列公司之獨立董事：

公司	任期	證券交易所
廣東世榮兆業股份有限公司	自二零零八年十二月至二零一三年一月	深圳證券交易所
明發集團(國際)有限公司	自二零零九年十月至二零一八年九月	聯交所
新華都購物廣場股份有限公司	自二零一三年五月至二零一七年五月	深圳證券交易所
廈門國貿集團股份有限公司	自二零零九年四月至二零一四年五月	上海證券交易所
廈門大洲興業能源控股股份有限公司	自二零一零年三月至二零一六年十月	上海證券交易所

於二零一零年八月，戴博士獲評為「廈門市拔尖人才」。

陳志剛先生，46歲，為獨立非執行董事、本公司之風險管理委員會主席和審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。陳先生主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

陳先生於二零零四年起為天職國際會計師事務所之合夥人及部門主管。彼亦於二零零零年九月經中國註冊會計師協會認證的中國註冊會計師，並於二零零四年一月經中國證券監督管理委員會認證的持證券期貨相關業務資格之註冊會計師。

陳先生於二零一一年十一月至二零一八年六月曾獲委任為深圳銳取資訊技術股份有限公司之獨立非執行董事，並於二零一零年九月至二零一一年十月曾為廣東超華科技股份有限公司的獨立非執行董事。

呂鴻德博士，58歲，為獨立非執行董事、本公司之審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會之成員。呂博士主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。

呂博士為凱普松國際電子有限公司、中國利郎有限公司及中駿置業控股有限公司之獨立非執行董事以及統一企業股份有限公司之獨立董事。呂博士亦為於台灣證券櫃檯買賣中心買賣之伍豐科技股份有限公司以及立端科技股份有限公司之獨立董事。呂博士現為台灣中原大學企業管理學系教授以及新加坡國際管理學院、南洋理工大學EMBA中心及廈門大學EMBA中心等院校的客座教授。自二零零七年二月二十六日至二零一九年三月一日，呂博士獲委任為安踏體育用品有限公司之獨立非執行董事。

呂博士於一九八三年獲得國立成功大學工業與資訊管理學士學位以及分別於一九八五年及一九九二年獲得國立台灣大學管理學院商學研究所行銷學碩士及博士學位。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

沙爽先生，46歲，於二零一二年四月加入本集團。彼為本集團之高級副總裁。彼亦為本集團電商業務和歐迪芬品牌業務的行政總裁。彼主要負責本集團電商業務和歐迪芬業務的發展。

沙先生曾獲委任為李寧(中國)體育用品有限公司的資訊中心總經理以及聯想(北京)有限公司資訊系統集成及服務營運部門高級經理。沙先生於一九九八年取得吉林省長春市吉林大學經濟學院技術經濟學士學位，並於二零零九年取得香港中文大學與北京清華大學聯合頒授的工商管理碩士(金融)。沙先生於二零零零年獲中國科學院認可為助理工程師。

盧康成先生，52歲，於二零一六年十二月起獲委任為本公司副總裁、首席財務官及公司秘書兼授權代表。盧先生加入本公司前為於聯交所上市之恒安國際集團有限公司執行董事、財務總監、公司秘書和授權代表。盧先生於二零一二年六月二十六日起獲委任為於聯交所上市之華邦金融控股有限公司的獨立非執行董事。

盧先生曾於香港一家國際性會計師事務所工作，並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。

李國丞先生，45歲，於二零一七年八月加入本集團。彼為本集團之副總裁兼首席人才官。彼亦為本集團分別負責投資管理和股權投資的合營公司京合都(東莞)股權投資管理有限公司及京合都(東莞)股權投資管理合夥企業(有限合夥)之行政總裁。

李先生曾獲委任為深圳市怡亞通供應鏈股份有限公司的集團戰略整合副總裁兼首席人才官以及聯想集團有限公司的人力資源經理。彼曾獲英國溫博爾大學工商管理碩士學位及清華大學工商管理碩士學位。

毛瀛先生，54歲，於二零一七年七月加入本集團。彼為本集團之副總裁。彼主要負責本集團的商品企劃、大商企項目管理及架構建設、終端零售運營標準制定以及本集團商品大數據統籌規劃。

毛先生曾於耐克公司工作並擔任運動項目產品經理。彼曾為安踏(中國)有限公司的副總裁，負責產品管理、零售營銷和品牌營銷。毛先生於一九九三年獲得美國University of Hartford碩士學位，雙主修市場學及大眾傳播。

楊志先生，41歲，於二零一零年六月加入本集團。彼為本集團之副總裁。彼主要負責本集團財務管理工作。

楊先生曾獲委任為新一佳超市有限公司之財務總監。楊先生於二零一零年取得澳門城市大學工商管理碩士以及於二零一五年取得國際財務管理師資格。

董事及高級管理層履歷

Sharen Jester Turney女士，62歲，於二零一八年七月加入本集團。彼為本集團之非全職首席戰略官。彼主要負責對本集團戰略規劃和執行，提升品牌形象，產品企劃和引入設計師，海外併購項目及零售運營各方面給予建議。

Turney女士曾於二零零零年擔任Victoria's Secret Direct的總裁兼首席執行官；於二零零六年至二零一六年期間擔任全球最大貼身衣服零售商Victoria's Secret的總裁兼首席執行官。在加入Victoria's Secret之前，彼亦曾擔任Neiman Marcus Direct的總裁兼首席執行官以及執行副總裁。

Turney女士畢業於奧克拉荷馬大學，取得商業教育文學士學位(副修公共關係)。彼獲提名進入奧克拉荷馬州名人堂，此乃頒授予奧克拉荷馬人的最高榮譽。彼同時亦獲提名進入奧克拉荷馬大學商業教育名人堂。

湯淺藤先生，60歲，於二零一八年八月加入本集團。彼為本集團之首席技術官。彼主要負責技術研究、開發和創新，以發展新產品和新原材料。

湯淺先生彼曾於日本最大貼身衣服零售商華歌爾株式會社工作逾四十二年，擔任其研究開發部部長。彼於一九七六年畢業於日本京都私立伏見工業高等學校。

劉世麗女士，36歲，於二零一八年八月加入本集團。彼為本集團之副總裁。彼主要負責本集團多品牌管道戰略規劃、拓展、系統維護及O+ 品牌統籌經營管理工作。

劉女士曾於萬達商業管理集團有限公司工作並擔任招商總經理。彼曾為興隆大家庭商業集團之總經理。劉女士於二零零七年獲渤海大學學士學位。

企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)致力恪守高水平的企業管治常規，並重視優質管理、透明度及對所有股東問責。

企業管治常規

本公司截至二零一八年度內及直至本報告之日期止已採納載列於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四之《企業管治守則》的原則，並遵守有關守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據《企業管治守則》之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司偏離此條文，原因是鄭耀南先生(「鄭先生」)同時履行本公司董事會主席兼行政總裁的職務。鄭先生在中國貼身衣物行業享負盛名，為本公司及其附屬公司(「本集團」)的創始人，在一般業務營運及管理方面擁有豐富經驗。董事會相信，由彼身兼該兩職可使本公司領導穩固一致，有助落實及執行本集團的業務策略，符合本公司的最佳利益。在鄭先生領導下，董事會有效運作並履行其職責，適時商討所有重要及適當問題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後作出，且董事會有四名獨立非執行董事提出獨立見解意見，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。然而，董事會將不時根據現況檢討董事會架構及組成，保持本公司的高水準企業管治常規。

董事會

董事會現由十二名董事組成，其中四名為執行董事、四名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

於本報告日期，董事會成員如下：

執行董事

鄭耀南先生(主席兼行政總裁)
張盛鋒先生(副主席)
林宗宏先生(副主席)
吳小麗女士

非執行董事

程祖明先生(於二零一九年二月一日從執行董事調任)
溫保馬先生
楊偉強先生
胡勝利先生(於二零一八年五月二十五日獲委任)

獨立非執行董事

丘志明先生
戴亦一博士
陳志剛先生
呂鴻德博士

企業管治報告

所有董事已與本公司簽訂服務合約或委任書，當中載列委任董事的主要條款及條件。董事履歷及彼等之關係以及彼等各自於董事會及其委員會的職責詳情列載於第11頁至第16頁之「董事及高級管理層履歷」一節內。

董事會已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」），明白並深信董事會成員多元化對提升其已表現質素裨益良多。董事會多元化對於董事會的表現及本公司的發展而言至關重要。因此，在設定董事會的組成時，本公司經適當考慮本公司的業務模式及不時的特定需求，從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、資質、種族、技能、知識及服務年限。董事會成員來自各類企業及／或行業機構及／或專業及／或學術機構，本公司認為董事會擁有適合本公司業務及發展要求的多元化技能、經驗及專長組合。

本公司提名委員會（「提名委員會」）已獲授權檢討及評估董事會的多元化程度，從而維持董事會在技巧、知識、經驗及多樣的觀點與角度取得平衡，符合本公司業務所需的要求。在為董事會確定並甄選合格候選人時，提名委員會將考慮董事會多元化政策，根據候選人的專長按客觀準則比對的結果，並適當考慮董事會多元化的裨益。提名委員會會適當檢討及監察董事會多元化政策的實行。

為遵守《上市規則》第3.10條，本公司已委任四名獨立非執行董事（至少佔董事會的三分之一），並符合其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當會計專業資格或相關財務管理專長的規定。本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條發出的有關其獨立性的二零一八年書面確認書，並認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

董事已向本公司披露其於其他公眾公司或組織所擔任的職位及所涉及的時間，本公司亦已收到各董事已投入了足夠時間履行董事的職責和充分關注本公司之事務之確認。

董事會會議為定期舉行，亦於有業務需求時臨時舉行。所有董事均被諮詢是否在議程中加入任何議題。本公司在董事會定期會議日期前最少十四天向全體董事發出通知，並在各董事會定期會議日期前適時向所有董事送上議程及隨附董事會文件。於二零一八年，董事會共舉行四次定期會議。此外，在二零一八年，董事會主席與全體非執行董事（包括獨立非執行董事）進行了一次沒有其他執行董事出席的年度交流。

董事會主要負責制定本集團整體長期策略，監督管理層的表現，審閱及監督本集團的財務監控及風險管理系統，並持續評估本集團業績及成就。董事會在重大營運及財務事項以及投資作出決策。董事會承諾其將以本集團及股東的最佳利益行事。其就本集團的長期表現對股東問責，亦會考慮其他利益相關方的利益。獨立非執行董事於董事會審議及作出決定時提供寶貴的獨立意見及建議。董事會已成立一個審核委員會、一個提名委員會、一個薪酬委員會及一個風險管理委員會（統稱「委員會」），並以書面清晰訂明各委員會的職權範圍，以監督本公司特定範疇之事務，以及協助分擔董事會職責。委員會須定期向董事會匯報其決策及建議。

企業管治報告

管理層負責本集團的日常管理、行政及營運，落實董事會及委員會所採納的戰略和計劃，並就本集團營運向董事會負全責。董事會已協定有關董事可在認為必要的情況下尋求獨立專業意見的程序，以協助彼等履行其職責，有關費用由本公司承擔。

本公司已就針對董事及本公司高級管理人員提出的法律訴訟，安排適當的董事及高級管理人員責任保險。保險的保障範圍將每年予以檢討。

審核委員會

董事會於二零一四年六月成立審核委員會（「審核委員會」）並釐定其特定書面職權範圍。審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即丘志明先生、戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。丘志明先生持有《上市規則》規定的相應專業資格，為審核委員會主席。

根據其職權範圍，審核委員會須審閱本公司的財務資料、監督本集團的財務申報系統、內部監控程序和風險管理系統以及監督與本公司核數師的關係。審核委員會的職權範圍載列於聯交所及本公司網站。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了三次會議。審核委員會已審閱本集團所採納的會計政策及常規、討論審核及財務申報事宜、評估本集團內部監控系統的整體有效性以及本集團所面臨的重大風險。審核委員會亦已審閱本公司的財務報表、年度及中期報告、來自本公司核數師的管理函件、本集團所訂立的持續關連交易、審核委員會的職權範圍、本公司內部審計職能的有效性和資源充足性、企業管治常規及截至二零一八年十二月三十一日止年度的審核範圍及費用。

於二零一九年三月，審核委員會舉行了一次會議，以審閱本集團於二零一八年的綜合財務報表及考慮重新委任核數師。審核委員會建議董事會審批本集團於二零一八年的綜合財務報表及提議於本公司二零一九年股東週年大會上重新委任核數師。

提名委員會

董事會於二零一四年六月成立提名委員會並釐定其特定書面職權範圍。提名委員會由四名成員組成，包括董事會主席鄭耀南先生及三名獨立非執行董事丘志明先生、陳志剛先生及呂鴻德博士。鄭耀南先生為提名委員會主席。

根據其職權範圍，提名委員會的主要職責包括就委任及重新委任董事以及董事繼任計劃向董事會提供建議、檢討董事會架構、規模及組成及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會的職權範圍列載於聯交所及本公司網站。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了二次會議。提名委員會已檢討董事會架構、規模及組成、董事會多元化及提名委員會的職權範圍，並建議董事會委任胡勝利先生為非執行董事及批准提名政策。

企業管治報告

薪酬委員會

董事會於二零一四年六月成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)並釐定其特定書面職權範圍。薪酬委員會由四名成員組成，包括執行董事張盛鋒先生及三名獨立非執行董事戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。戴亦一博士為薪酬委員會主席。

根據其職權範圍，薪酬委員會的主要職責為就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構向董事會提供建議、釐定執行董事薪酬政策、評估執行董事表現及審批執行董事服務合約年期、就本公司非執行董事薪酬向董事會提供建議。薪酬委員會任何成員的薪酬均須由董事會釐定。薪酬委員會的職權範圍載列於聯交所及本公司網站。

於二零一八年，薪酬委員會舉行了兩次會議，審閱薪酬委員會的職權範圍、本公司全體董事和高級管理層的薪酬政策及待遇。於截至二零一八年十二月三十一日止年度支付予董事及本公司高級管理層的酬金詳情載於綜合財務報表附註11。

風險管理委員會

董事會於二零一五年十二月成立風險管理委員會(「風險管理委員會」)並釐定其特定書面職權範圍。風險管理委員會由四名成員組成，包括陳志剛先生、丘志明先生、戴亦一博士及呂鴻德博士，彼等均為獨立非執行董事。陳志剛先生為風險管理委員會主席。

根據其職權範圍，風險管理委員會主要負責監督本公司風險管理系統的設計、實施及監督、審閱本集團戰略和就審議及批准向董事會作出推薦建議。風險管理委員會的職權範圍載列於聯交所及本公司網站。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，風險管理委員會舉行了二次會議，審閱本集團的風險管理框架，所面臨的重大風險及風險管理委員會的職權範圍。

會議的出席記錄

個別董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行的股東大會、董事會定期會議及審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會會議的出席率列載如下：

企業管治報告

董事姓名	已出席／舉行的會議數目					風險管理 委員會
	股東 週年大會	董事會會議	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	
執行董事						
鄭耀南先生	1/1	4/4	不適用	2/2	不適用	不適用
張盛鋒先生	0/1	4/4	不適用	不適用	2/2	不適用
林宗宏先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用
吳小麗女士	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事						
程祖明先生*	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用
溫保馬先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用
楊偉強先生	1/1	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用
胡勝利先生*	不適用	2/3	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事						
丘志明先生	1/1	4/4	3/3	2/2	不適用	2/2
戴亦一博士	1/1	4/4	3/3	不適用	2/2	2/2
陳志剛先生	0/1	4/4	3/3	2/2	2/2	2/2
呂鴻德博士	1/1	3/4	2/3	2/2	2/2	2/2

* 程祖明先生於二零一九年二月一日從執行董事調任；而胡勝利先生於二零一八年五月二十五日獲委任。

董事的委任及重選

根據本公司之《組織章程大綱及細則》第112條，胡勝利先生於二零一八年五月二十五日獲委任為非執行董事。彼將於本公司應屆股東週年大會上退任，惟彼等均符合資格並願意膺選連任。

根據本公司之《組織章程大綱及細則》第108條及《上市規則》附錄十四守則條文第A.4.2條，吳小麗女士、程祖明先生、戴亦一博士及陳志剛先生將於本公司應屆股東週年大會上輪席告退，惟彼等均符合資格並願意膺選連任。

提名政策

提名委員會致力於物色誠實守信並在彼等從事之領域擁有紮實成就並持有相關資格、資質及技能的人士加入本公司的董事會，以有效代表本集團及其股東的最佳權益。

在評估建議候選人是否合適時，提名委員會須考慮的事項(其中包括)下列關鍵因素：

- 候選人可為董事會各方面帶來的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、技巧、知識、專業經驗、專長、服務年期及候選人其他的個人素質；
- 候選人時間的投入及相關利益，特別是候選人是否能夠投入充足的時間有效地履行他／她的職責；
- 誠信方面的聲譽；
- 候選人的獨立性；及
- 涉及與本公司的業務有關行業之中的成就及經驗。

企業管治報告

提名委員會可決定提名任何其認為適當的人士。建議人選將會被要求提交相關和所需的文件及資料(包括個人資料)給提名委員會考慮及評估,連同其同意獲委任為董事及同意在任何文件或相關網站公開披露其個人資料的同意書。提名委員會將會評核及向董事會建議退任的董事接受重新委任,考慮準則包括但不限於(i)退任的董事對於本公司的整體貢獻及服務;以及(ii)退任的董事是否繼續符合載列於上文關鍵因素。

董事的入職指引及持續專業發展

本公司每名新委任的董事將獲得一份全面的簡介文件,內容有關彼等作為上市公司董事及董事會成員的法律責任。彼等亦將獲得一套全面就職指引資料,內容包含本集團的最新資料、董事的法定及監管義務、相關委員會的職權範圍及其他的相關規管要求。本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展以更新其知識及技能。

董事透過出席研討會及/或講座及/或論壇及/或內部培訓,於研討會及/或講座及/或論壇上發表講話及就有關話題閱讀資料,以參與持續專業發展,發展及更新其知識及技能。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度,董事所參與的持續專業發展摘要如下:

董事姓名	種類(附註)
執行董事	
鄭耀南先生	A, B, C
張盛鋒先生	A, C
林宗宏先生	A, C
吳小麗女士	A, C
非執行董事	
程祖明先生*	A, B, C
溫保馬先生	C
楊偉強先生	A, B, C
胡勝利先生*	C
獨立非執行董事	
丘志明先生	A, C
戴亦一博士	A, B, C
陳志剛先生	C
呂鴻德博士	A

附註:

A: 出席研討會及/或講座及/或論壇及/或內部培訓

B: 於研討會及/或講座及/或論壇上發表講話

C: 閱讀報章、雜誌及更新有關經濟、一般業務、零售或董事責任及職責等的資料

* 程祖明先生於二零一九年二月一日從執行董事調任;而胡勝利先生於二零一八年五月二十五日獲委任。

企業管治報告

董事進行證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，董事均確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守《標準守則》所載列的要求。

問責及審核

董事及核數師對財務報表的責任

董事確認須就本報告所披露的截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所列載的所有資料及陳述承擔責任。董事已貫徹選擇及採用合適的會計政策；已作出審慎和合理的判斷和估計；並已按照持續經營的基準編製綜合財務報表。

本公司核數師對綜合財務報表的責任的聲明載於本年報第51頁至第55頁的獨立核數師報告中。

風險管理及內部監控

董事會承認其有責任確保本集團維持適當之風險管理及內部監控系統和監察該等系統的有效性，藉以保障本集團之資產及股東之投資。

本集團乃參照The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission公司風險管理框架進行風險管理。該框架提供了一種系統的方法來管理集團內部的風險。本集團業務單位已通過一系列風險識別技術逐一列明本集團現時承受的風險。業務單位及風險管理部已通過不同方法分析及評估該等風險以設立風險應對計劃。風險管理部已追蹤及評估該等風險應對計劃從而確保風險控制活動的有效性。此外，本集團已設立風險管理數據庫並已持續予以優化以支持本集團的風險管理。該框架之相關概念及程序已列載於本集團風險管理手冊(「手冊」)，而該手冊已實時分發至各個業務單位，旨在為本集團建立一個全面的風險管理環境。

本集團已設立一個標準及優越的程序管理系統及授權制度以預防或檢測未經許可的開支及付款從而保護本集團的資產，進而確保本集團會計賬戶的準確性及完整性，及確保財務報表編製可靠及時。

另一方面，本集團已設立內部審核部門，其定期檢討所有業務單位及本集團轄下公司之適用的常規、程序、開支及內部控制(包括財務監督、經營監督及合規監督及風險管理效能)。

本集團已設立了一個處理及發佈內幕信息的系統，以確保適當批准披露該等信息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

董事會已授權審計委員會和風險管理委員會審查風險管理和內部控制系統的有效性。有關這兩個委員會的資料，包括他們在二零一八年的工作，載於本報告第19頁的「審核委員會」及第20頁的「風險管理委員會」章節內。

通過審計委員會及風險管理委員會的審查，董事會並無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，亦認為風險管理及內部監控系統充足並具成效。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已遵守《企業管治守則》所載有關風險管理及內部監控條文。

企業管治報告

核數師酬金

本公司聘任羅兵咸永道會計師事務所為外聘核數師並已收到其書面確認函，確認彼為獨立且羅兵咸永道會計師事務所與本公司並無可能影響其獨立性之關係。外聘核數師之角色及職責載於第51頁至第55頁的獨立核數師報告。截至二零一八年十二月三十一日止年度，羅兵咸永道會計師事務所為本集團提供下列服務：

所提供服務	人民幣千元
審核服務	
年度審計及中期審閱	3,549
非審核服務	
稅務服務	596
環境、社會與管治服務	184
總計	4,329

與股東及投資者的溝通

本公司致力發展及維持與股東及投資者之間的持續關係及有效溝通。為促進加強關係及溝通，本公司已採納一項股東通訊政策，並已在本公司網站上登載。股東通訊政策的原則為：

股東查詢

- 股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的股份過戶登記處提出；
- 股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料；及
- 本公司須向股東及投資人士提供指定的本公司聯絡人、電郵地址及查詢途徑，以便彼等提出任何有關本公司的查詢。

公司通訊

- 向股東發放的公司通訊以淺白中、英雙語編寫，以方便股東瞭解通訊內容；及
- 股東有權選擇收取公司通訊的語言(英文或中文)或收取方法(印刷本或電子形式)。

公司網站

- 本公司網站(<http://www.cosmo-lady.com.hk>)專設「投資者關係」欄目。本公司網站上登載的資料定期更新；
- 本公司發送予聯交所的資料亦會隨即登載在香港聯交所網站。有關資料包括財務報表、業績公告、通函、股東大會通告及相關的說明文件等；及
- 本公司每年的股東週年大會及業績公告所提供的演示資料均會在發佈後儘快登載在本公司網站。

企業管治報告

股東大會

- 股東宜參與股東大會，如未克出席，可委派代表代其出席並於會上投票；
- 本公司會監察及定期檢討股東大會程序，如有需要會作出改動，以確保其切合股東需要；及
- 董事會成員(尤其是董事會轄下各委員會的主席或其代表)、適當的行政管理人員及外聘核數師均會出席股東週年大會回答股東提問。

與投資市場的溝通

本公司會定期舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介會及與其單獨會面、在本地及國際巡迴推介、傳媒訪問及投資者推廣活動等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。

股東權利

股東舉行股東特別大會及提呈議案的程序

- (a) 任何於提出要求當日持有本公司已繳足股本不低於10%的股東，可要求董事會舉行股東特別大會。該股東的請求書須述明會議目的及業務交易，並須交到本公司香港辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心西座30樓3004室，以使董事會或公司秘書關注。該會議將於提出該請求書兩個月內舉行。

倘於該提出二十一日內，董事會未能著手舉行該會議，請求人可以相同方式舉行該會議，而請求人因董事會未能舉行該會議而產生的所有合理費用應由本公司償付請求人。於收到有效請求書後，本公司將按《組織章程大綱及細則》第64條的規定採取適當行動，並作出必要安排。

- (b) 本公司股東提名董事的程序已載列於本公司網站上，網址為www.cosmo-lady.com.hk。

向董事會提出查詢的程序

股東就有關其股權的問題應聯絡本公司於香港的股份過戶登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

股東可隨時將其向董事會提出的查詢透過公司秘書及以書面形式郵遞至本公司於香港的辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心西座30樓3004室。

憲章文件的重大變動

於截至二零一八年十二月三十一日止年度直至本報告之日期，本公司的憲章文件並無任何變動。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治方法

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事貼身衣物的設計、研究、開發及銷售。品牌廣受認可，於本年度已正式獲頒中國品牌價值500強。在總零售額及零售店數量方面，本公司及其附屬公司(「本集團」)已成為最大的品牌貼身衣物企業。上述所有共同成就了本公司成為中國貼身內衣企業的行業領軍企業。本集團計劃增強其產品組合並加強品牌知名度，鞏固其行業領軍地位。在為不同持份者創造價值的同時，本集團繼續使其策略與其經營所在社區的可持續發展目標貫徹一致。本集團的價值觀反映在公司文化並融入到日常營運：



數據1 集團願景、使命、價值觀及戰略核心

關於本報告

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》附錄二十七所載的《環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告指引》，本報告概述我們截至二零一八年十二月三十一日止年度所面對的挑戰及取得的成就、管理體系以及計劃並落實的措施。

報告範疇

本報告以本集團的業務為主，描述總部及中國零售店的總體環境、社會及管治的表現與措施，並提供上一年的資訊及數據作為參考。

持份者的參與及重要性評估

持份者的認可仍是本集團環境、社會及管治願景、政策及做法的主要推動力。藉助本集團的過往持份者參與結果，本集團繼續收集關於環境、社會及管治表現的公平見解並將改善範疇放在業務營運的首位。

持份者參與的範圍及深度有助於重要性評估。得益於僱員、客戶、供應商、行業協會及社區的支持，本集團能夠收取有助於業務可持續發展的寶貴回應，並已根據聯交所的《環境、社會及管治報告指引》規定對該等回應進行分析。

環境、社會及管治報告

本集團亦藉助調查結果調整其可持續發展策略，使其自身能夠發現規劃與運作的差距，把握其可持續發展機遇並利用日後可計量目標提升本集團的業務。持份者認為下列範疇對本集團至關重要：

議題	重大方面
僱傭及勞工常規	僱傭 健康與安全 發展與培訓 勞工準則
經營方式	供應鏈管理 產品責任 反貪污
環境保護	排放物 資源使用 環境與天然資源
社區投資	社區投資

表格1 本集團資料層面

僱傭及勞工常規

本集團業務的增長及成功歸功於其員工的努力工作。彼等的奉獻、投入、不斷創新及力求超越顧客的期望，正是本集團追求卓越的最好詮釋。本集團相信，擁有一支強大團隊是建立成功企業的致勝關鍵。投資人力資源管理、輔以互相信任及尊重來營造包容、開放、健康及快樂的工作環境來體現我們的戰略核心。

因此，本集團已安排多項僱傭及勞工措施，包括：

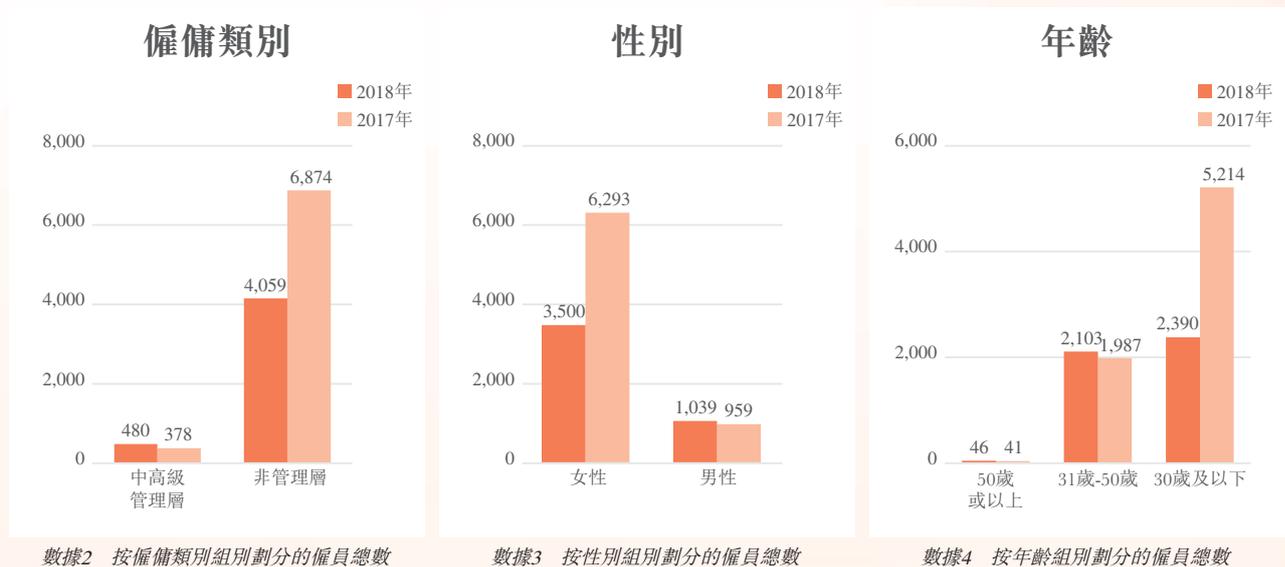
- 僱傭
- 健康與安全
- 發展及培訓
- 勞工準則

僱傭

本集團嚴格遵守中國《勞動合同法》、中國《就業促進法》及香港《僱傭條例》，反對任何形式的強制勞工及童工。本集團在僱員間提倡公開及信任的工作關係，強調公正、一視同仁及鼓勵多元化。本集團通過，包括但不限於社會招聘、校園招聘、內部推薦及本集團組織的選拔等各種管道吸納新人才。所有候選人乃根據其能力選拔，而不論其年齡、身體缺陷、性別及民族等。

業務的長遠成功繫於優秀人才及投入的工作團隊。本集團為僱員的職業發展提供多條晉升途徑及量身定制的在職培訓，鼓勵僱員在本集團找到其事業路向。截至二零一八年十二月三十一日，本集團合共擁有4,539名僱員及每月平均離職率為7.2%。鑒於業務性質，本集團的人員主要由女性及年輕人組成。

環境、社會及管治報告



* 誠如「綜合財務報表附註」章節附註9所述，鑒於新合作安排，總勞動力人數已減少。

僱傭待遇及福利

相比其他同行業的公司，本集團提供高於平均水準的薪酬組合。為正式確立我們的人力資源方針，本集團已刊發僱傭手冊，列明有薪酬及解僱、招聘及晉升、工時、休息時間、多元化、反歧視及其他待遇及福利的政策及程式。本集團亦實施一個薪酬與表現、考勤與休假以及晉升管理制度。本集團每年審閱措施以符合市況及業務戰略。

本集團亦以提供靈活的工作安排及有薪假期作為休假管理的一部分。本集團的薪酬及表現管理制度、薪酬政策及花紅制度是按員工的工作經驗、資歷、個人表現及一般市況制定以向員工提供薪酬。僱員花紅的評估乃根據其業績評估、其業務單位的經營結果以及本集團的整體經營業績釐定。

關心僱員

本集團致力於在工作場所提供舒適、公開及信任的工作氛圍，激勵僱員高效地提供優質工作。除了通過績效評估識別僱員的工作表現之外，還向在創新、卓越服務、成本節約及協作方面取得成就的僱員提供獎勵，旨在鼓勵在同事之間分享及學習不同方面的文化。

為培養歸屬感，本集團組織各種娛樂及僱員參與活動，包括團隊訓練活動、員工生日會、文化遊戲、才藝表演及運動比賽。活動詳情一般通過本集團的微信官方賬號公佈。本集團堅持健康的工作與生活平衡的價值觀並注重僱員的福祉及個人發展。於本年度內，新投入運行一間體育活動室及瑜伽室，促進員工的健康生活方式。本集團亦利用各種管道支持管理層與其他僱員之間透明有效的溝通，包括非正式聚會、通訊、辦公室行政通知及線上社交網絡群。

於二零一八年，本集團榮獲「中國僱主品牌論壇」最佳僱主稱號。

健康與安全

本集團重視其僱員的健康及安全，安全是整體經濟及社會成功的根基。除履行職業安全的基本法定責任外，如中國《安全生產法》、中國《職業病防治法》及香港《職業健康及安全條例》，本集團已制定政策及落實內部控制，確保零危害工作場所，以盡量降低可能導致受傷或致命意外的威脅。為配合職業健康及安全評估系列，本集團已參考OHSAS 18001:2007建立「職業健康及安全管理系统」。該標準著重全面識別、評估及為本集團責任範圍的危險作出防範措施。報告年度內，本集團概無發生任何與工傷有關的傷亡、死亡以及工傷期間帶薪休假。

環境、社會及管治報告

發展及培訓

發展計劃構成吸引新人才、挖掘現有員工潛能及挽留現有員工核心策略的關鍵部分。本集團深明其有責任不斷提升員工技能，以緊跟瞬息萬變的市場及行業需求。本集團向僱員提供定期培訓，包括課堂培訓、網絡學習、戶外團隊建設以及分享店鋪及營銷的最新資料。

於二零一八年，本集團為所有員工提供培訓課程。受訓員工百分比及按類別劃分的每名僱員的平均培訓時數概述如下：

僱員類別	受訓員工比率	二零一八年 平均受訓時數	二零一七年 平均受訓時數
高級及中級管理層	100%	74	80
非管理層僱員	100%	49	45
店鋪售貨員	100%	27	14

表格2 按類別劃分的每名僱員受訓的平均時數表

本集團為內部員工及第三方業務伙伴的員工均提供類似培訓，並已加入在計算上述平均培訓時間。

勞工準則

本集團嚴格遵守中國《勞動法》及香港《僱員條例》以及本集團營運所在司法權區的其他適用法律及法規，以保障僱員的權利。建立對僱傭及勞工準則的公司政策的定期審閱，確保遵守相關法律及法規。本集團已嚴格遵守中國《禁止使用童工規定》及香港《僱用兒童規例》，保障兒童及弱勢群體的人權。

為配合本集團對開展道德業務的承諾，我們制定了預防措施，以杜絕在業務運營中可能出現的不道德及貪污行為。該等措施不斷得到改進，以配合必要的補救措施。

經營方式

為維持其作為中國貼身衣物行業的領導者的品牌聲譽，本集團致力根據最高道德、社會及環境標準運作業務。本集團持續改進內部工作流程、產品研究及設計，以及供應鏈流程。於此同時，本集團確保於下列範圍遵循中國適用法律及進行盡職審查：

- 供應鏈管理
- 產品責任
- 反貪污

供應鏈管理

本集團於中國擁有廣泛的供應鏈網路以採購成品衣物，遍佈廣東省、華東及中國其他地區。

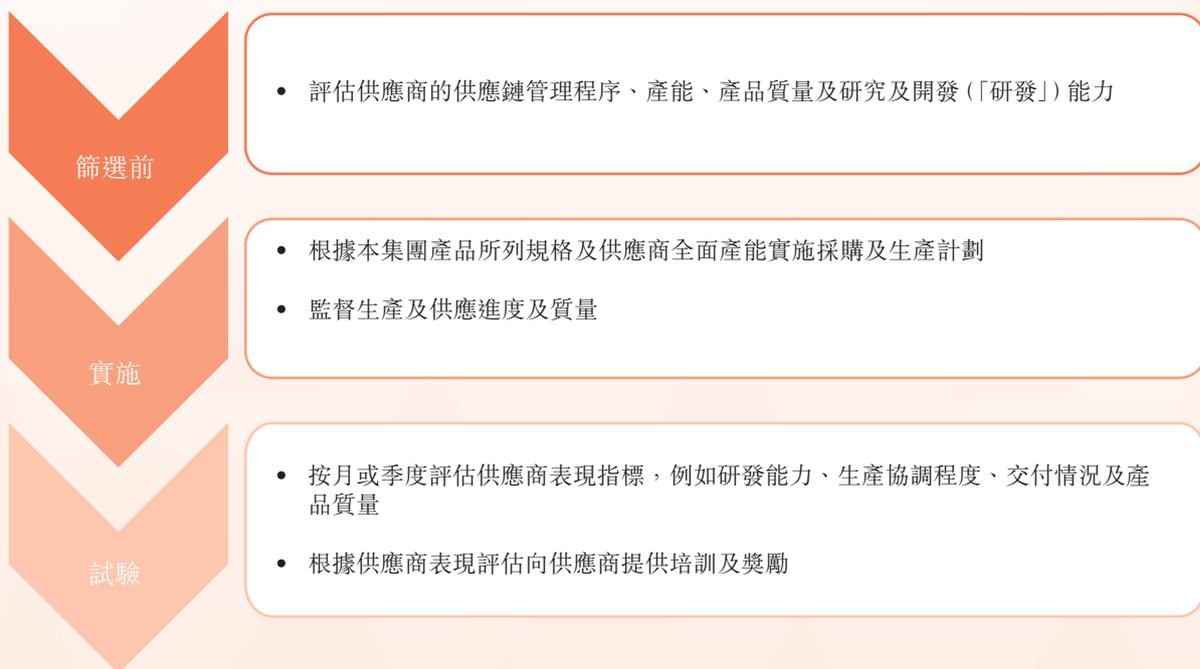
地理區域	供應商
廣東	114
江浙滬地區	51
其他地區	10
總計	175

表格3 按地區劃分的供應商分佈表

環境、社會及管治報告

本集團致力為消費者提供優質產品的承諾在很大程度上依賴於與供應商及特許經營商的合作關係。在選擇新的業務合作夥伴時，本集團不僅重視產品質量，而且重視潛在供應商的道德標準。在每次參與中，本集團確保明瞭彼此的業務運營、需要及期望，以減輕產品設計、採購、包裝及分銷過程中的錯位及不一致的風險。

本集團採取嚴格的採購政策，作為實現可持續供應鏈的第一步。為保證持續的業務蓬勃發展，本集團採納正式的流程，以甄選及評估供應商，以及與現有的及潛力的供應商進行溝通。本集團將酌情更新供應商名單，籍以確保所有供應商符合我們的最新標準。



數據5 供應鏈管理程式說明

本集團已設立「合資格供應商評分標準」，由獨立部門審核，以對供應商的表現作出客觀評估。具體而言，「合資格供應商評分標準」用於：

- 確保新供應商的服務表現及產品品質符合本集團的標準；及
- 對現有的合資格供應商進行季度評估，評審其是否仍然符合本集團的承包商準則，並籍以提升其服務表現及產品品質。

產品責任

在加強品牌知名度、鞏固其行業領軍地位及向消費者提供優質產品方面，本集團承擔全部責任。本集團遵守中國《產品質量法》、中國《廣告法》及中國《消費者權益保護法》。為了使本集團的承諾在其內部貫徹，內部政策及程式明確在本集團所有物業闡明質量及安全管理、職責、控制方法及要求。有關政策重點關注以下範疇：

- 產品及服務的品質與安全
- 研發及設計
- 產品運輸及包裝
- 顧客

環境、社會及管治報告

具體而言，本集團將其產品責任服務分為三個主要範疇，即：產品資料、甄選及建議、意外傷害及私隱保護。為突出本集團對產品安全及客戶私隱事宜的關注，本集團已於售前及售後業務階段實施產品質量及安全程式，其它服務板塊涵蓋本集團廣告、店鋪購物指引及客戶服務熱線（即電話及網路）。

在線訂單及其他客戶互動項目需要本集團保留敏感資料及與產品喜好有關的資料。本集團已落實嚴格的政策，保護就交易目的而收集的個人數據。作為防止資料洩露的保障，本集團已實施安全會員管理系統，用於會員資料的數據收集、傳輸及存儲。

本集團相信，提供高質量的購物體驗仍是留住老客戶及吸引新客戶的最佳途徑。本集團持續優化「客戶服務管理系統」、「商店購物指南流程」及「陳列指引」等舉措。為進一步強化客戶在零售方面的體驗，對零售員工進行培訓，以掌握「內衣產品知識詞典」。零售員工精通產品，以便在輕鬆愉悅的環境下向潛在客戶全面介紹貼身衣物的資料、協助彼等選擇最合適的。

本集團的品質監控部門執行最嚴格的品質檢驗流程，根據國家標準進行測試，籍以避免我們的產品對顧客造成任何不良影響。本年度，本集團的ISO9001：2015品質管制體系不再局限於品質部門，物流中心也獲得ISO9001：2015認證。此項成果，再次證實了本集團的承諾，確保一貫優質的產品及服務。

作為業內產品質量的先行者，本集團設立內部物理及化學實驗室以支援供應鏈程序。本集團的實驗室為中國合格評定國家認可委員會（「中國國家認可委員會」）IEC CL 01測試及校準實驗室能力認可標準的認可實驗室，並符合ISO 17025標準。

由於零售業在管理客戶投訴及回收商品的性質，本集團已成立客戶服務中心，對重要客戶投訴作出迅速回應。就所有客戶投訴而言，服務中心將落實程式予以管理。2018年，因品質或其他原因遭受投訴的產品銷售或運輸召回保持在不高於0.01%的水準，低於去年的水準及行業的平均水準。此外，本集團承諾遵守與知識產權有關的國家政策、法律和條例，並制定處理專利侵權和其他侵犯知識產權行為的程式。

反貪污

本集團認為，誠實、誠信及公平是一個組織的寶貴無形資產。為推廣業務運營中的道德行為，本集團已制定反貪污政策及規定，確保本集團遵守中國《刑法》、中國《反不正當競爭法》及香港《防止賄賂條例》，在整個集團內部定期審閱、採納、發佈及交流反貪污政策及培訓。本集團已制定以下指引及管理系統：

- 僱員手冊
- 僱員獎勵管理制度
- 反欺詐管理制度
- 招投標管理制度
- 賞罰管理制度

本集團絕不容忍任何形式的不道德行為，包括欺詐、賄賂、偽造、勒索、串謀、盜用公款及勾結。僱員不得濫用其職權以取得金錢或非金錢形式的非法利益。為在公司傳達對僱員行為的期望，並執行相關反貪污規定，本集團已設立「賞罰管理制度」。內部檢測中心一經調查及核實不道德行為事件，本集團將根據監測中心的記錄嚴加處罰。涉及違法行為的僱員可能受到以下處罰：

- 遭終止勞工合約
- 遭追討紀律處分及對本集團造成的損失
- 遭提起法律訴訟以追討對本集團造成的財務損失

環境、社會及管治報告

有效的反貪污計劃需要各持份者的通力合作，本集團要求供應商及協力廠商公司同意反賄賂協議，確保全部交易的誠信。本集團的檢測中心亦與地方法律及執法部門合作，跟進已證實的貪污案件及其他不法行為。為盡量降低面臨的可能嚴重損害本集團聲譽的不法行為的風險，本集團鼓勵僱員透過我們的舉報熱線及電郵舉報違法行為。

環境保護

本集團清楚瞭解業務營運對環境的潛在影響，並就此致力於進行日常營運時持續改善我們於環境方面的可持續性表現。本集團遵守我們營運所在地的所有適用環境保護法律及其法規，包括經修訂的「中華人民共和國環境保護法」及當地政府環保局設立的法則。本集團亦已取得ISO14001：2015「環境管理體系」認證，加緊努力為環境保護作出更多貢獻。

本集團已經實施各項政策、流程和措施，為我們的環境保護目標作出指導，以解決以下重大環境問題：

- 排放物
- 資源使用
- 環境及天然資源

排放物

為持續提高環境績效，本集團已制定多項措施，以實現大幅降低廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排放物和有害及無害廢棄物的產生，包括為僱員提供上班班車，盡量減少私家車產生的污染物。為集中業務營運產生的排放物，本集團僅使用及購買經認證的綠色標籤用於本集團的運輸及物流需求。

本集團提倡根據本集團的「環境管理體系」負責任的管理排放物、天然資源及環境。恪守「減少、再用及再造」原則，本集團提倡以下分類、儲存及處理的實踐：

- 在員工食堂鼓勵使用可重用的不銹鋼餐具及限制使用即棄物品；
- 於日常營運中使用無限制肥料、殺蟲劑及清潔劑；
- 檢查隔油池，確定是否需要任何進一步維護；及
- 指導大規模的宣傳及推廣活動，積極正確使用及處理可回收物料。

資源使用

為提高用電效率，本集團已於其各物業採取節能計劃；為保護淡水資源，本集團減輕其對水的污染。該等節能政策及措施的若干具體例子包括：

能源節約措施

- 向員工宣傳環保文化
- 室內平均溫度維持在攝氏度26° C
- 為辦公室及商店裝置LED燈或具能源效益的照明設備
- 盡可能在百貨商店的室內設計中利用自然光，以減少用於照明的能源

數據6 能源節約措施

淡水資源保護措施

- 安裝水龍頭及飲水機，以減少用水浪費
- 安排員工進行節水培訓
- 採取更嚴格的節水監督措施，鼓勵在營運過程中減少用水

數據7 淡水資源保護措施

環境、社會及管治報告

本集團意識到過度包裝對環境的影響，提倡有效利用產品包裝材料。本集團已制定以下措施及工作：



數據8 包裝材料的有效利用措施

環境及天然資源

本集團竭力管理對環境及天然資源的影響。為秉承此精神，採取嚴格的環境監督及管理，推動不斷改善環境管理制度，並加強目標及責任評估，旨在盡力減少開展業務時對環境及天然資源的負面影響。本集團於環境保護方面的投入通過其工廠、辦公室及其他設施均得到佐證。例如，本集團已於員工食堂安裝可計量及評估排氣管排出的空氣質素的空氣質素處理設備。本集團亦監督設施產生的噪音污染，禁止於工廠內使用汽車喇叭。按時校準廠房設備，防止對環境的影響。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的環境表現資料：

環境關鍵績效指標	單位	二零一八年	二零一七年*
氮氧化物排放量	噸	0.860	1.080
硫氧化物排放量	噸	0.00124	0.00109
微粒排放量	噸	0.0846	0.105
溫室氣體排放量總計	噸(二氧化碳)	16,281	15,800
溫室氣體排放量(範圍一)	噸(二氧化碳)	215.9	188.8
溫室氣體排放量(範圍二)	噸(二氧化碳)	16,065	15,611
所產生的無害廢物總計	噸	16.2	16.2
能源消耗量總計	千兆焦耳	71,918	67,234
能源消耗強度總計	千兆焦耳／收益(百萬)	14.11	14.8
直接能源消耗量總計	千兆焦耳	2,798	1,222
汽油	千兆焦耳	1,475	1,222
柴油	千兆焦耳	1,323	1,235
間接能源消耗量總計	千兆焦耳	69,121	64,777
所購買電力	千兆焦耳	69,121	64,777
用水量	立方米	193,471	170,426
用水量強度	立方米／收益(百萬)	37.96	37.52
包裝材料	噸	293	317
包裝材料密度	噸／收益(百萬)	0.06	0.07

表格4 環境表現表

* 數據已經調整，以反映二零一七年的實際情況。

環境、社會及管治報告

社區投資

在回饋社會方面，本集團致力於積極尋找合適的社區投資機會。本集團企業慈善活動途徑以援助年輕人為中心、關心有需要的人士、扶貧、提倡保護婦女及培養文化。

為實現其願景，本集團致力於通過投資兒童醫療服務、贊助當地體育比賽及於自然災害後援助加盟商，對當地社區提供支援。本集團的有關部門將與當地非政府機構保持緊密聯絡並參與社區機構組織的慈善活動。本集團跟蹤該等活動的進度，確保社區投資的責任制及一致性。

通過贊助社區機構並與其合作，本集團證明瞭其對社會發展的承諾。由於主席鄭耀南先生在社會投資方面的投入，其被評為「最具社會責任感企業家」。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已捐獻約人民幣4,534,000元的善款及1,500個義工工時，共進行八個義工項目。該等項目的數量及分部列示於下表：

範圍	項目數目
弱勢群體援助	4
體育宣傳	1
其他	3

表格5 按範圍分列的社會投資項目總數

內容索引

香港交易所環境、社會及管治報告指引

一般披露及 關鍵績效指標	描述	參考段落、表格、數據及備註
A.環境		
層面A1：排放物		
一般披露		段落—排放物
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據	表4：環境表現表
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度	表4：環境表現表
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度	不適用。本集團於報告期內並未產生大量有害廢棄物。
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度	表4：環境表現表
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	段落—排放物
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	段落—排放物

環境、社會及管治報告

一般披露及 關鍵績效指標	描述	參考段落、表格、數據及備註
層面A2：資源使用		
一般披露		段落－資源使用
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度	表4：環境表現表
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度	表4：環境表現表
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	段落－資源使用
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	段落－資源使用
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量	表4：環境表現表
層面A3：環境及天然資源		
一般披露		段落－環境及天然資源
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	段落－環境及天然資源
B. 社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1：僱傭		
一般披露		段落－僱傭及勞工常規
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	數據2：按僱傭類別組別劃分的僱員總數 數據3：按性別組別劃分的僱員總數 數據4：按年齡組別劃分的僱員總數
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	段落－僱傭
層面B2：健康及安全		
一般披露		段落－健康及安全
關鍵績效指標B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	段落－健康及安全
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數	段落－健康及安全
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	段落－健康及安全
層面B3：發展及培訓		
一般披露		段落－發展及培訓
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	表格2：按類別劃分的每名僱員受訓的平均時數表
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	表格2：按類別劃分的每名僱員受訓的平均時數表
層面B4：勞工準則		
一般披露		段落－勞工準則
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	段落－勞工準則
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	段落－勞工準則

環境、社會及管治報告

一般披露及 關鍵績效指標	描述	參考段落、表格、數據及備註
經營方式		
層面B5：供應鏈管理		
一般披露		
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目	段落－供應鏈管理 表格3：按地區劃分的供應商分佈表
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	供應鏈管理
層面B6：產品責任		
一般披露		
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	段落－產品責任 不適用。於本報告期內概無已售或已運送產品因安全與健康理由而須回收的案例。
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	段落－產品責任
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	段落－產品責任
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程式	段落－產品責任
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	段落－產品責任
層面B7：反貪污		
一般披露		
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	段落－反貪污 於報告期內概未發現重大貪污案件。
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程式，以及相關執行及監察方法	段落－反貪污
社區		
層面B8：社區投資		
一般披露		
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇	段落－社區投資
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源	段落－社區投資 段落－社區投資

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度的董事會報告及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的經審核綜合財務報表。

主要業務

年內，本公司的主要業務乃作為投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事設計、研究、開發及銷售自有品牌貼身衣物產品，即文胸、內褲、睡衣及家居服、保暖服及其他(包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾)。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一八年的零售總額計，本集團為中國最大的貼身衣物品牌企業。

本公司的附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註40。

業務回顧

有關本集團業務之回顧、本集團年內營運表現之討論及分析以及本集團業務之未來發展之討論分別載列於本報告第4頁及第5頁至第10頁之「主席兼行政總裁報告」以及「管理層討論與分析」章節。

有關本公司或會面臨的潛在風險及不確定性之描述載於本報告第5頁至第10頁之「管理層討論與分析」內。此外，本公司之財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註3。有關探討本集團的環境政策及表現、與主要利益相關方的關係以及遵守本集團具有重大影響的相關法律及法規的情況載於本報告第26頁至第36頁。

業績及分配

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於綜合財務報表的第56頁。

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

暫停辦理股份過戶登記手續

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

為符合資格出席二零一九年股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年五月十五日(星期三)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

董事會報告

可享有建議之二零一八年末期股息及特別末期股息的權益之記錄日期及時間為二零一九年五月二十九日(星期三)下午四時三十分。本公司將於二零一九年五月二十七日(星期一)至二零一九年五月二十九日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有末期股息及特別末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年五月二十四日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

股息政策

本公司已採納股息政策(「股息政策」)。派付任何股息的建議視乎董事會的全權酌情權而定及任何末期股息之宣派須待本公司股東批准後方可作實。在決定是否提議派股息及確定股息金額時，董事會將會考慮：

- 本集團的實際及預期財務業績；
- 本公司及本集團每個成員的保留盈利及可供分派儲備；
- 股東的利益；
- 本集團之預期營運資金需求以及未來擴張計劃；
- 稅務考慮；
- 本集團之負債比率、股本回報比率及金融契約；
- 任何本集團貸款人施加有關股息派付的限制；
- 整體商業條件及戰略；
- 整體經濟狀況、本集團業務的商業週期及對本公司業務或財務業績和定位具有影響的其他內部或外部因素；及
- 董事會認為適當的其它因素。

任何股息之宣派、建議及派付亦必須符合開曼群島公司法及本公司之《組織章程大綱及細則》項下所有規定。股息政策應在有需要時作出檢討，並可由董事會不時地修訂及／或修改。

貸款

本集團於二零一八年十二月三十一日的貸款詳情載於綜合財務報表附註34。

股本

本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29。

捐款

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之慈善及其他捐款合共約人民幣4,534,000元(二零一七年：人民幣2,035,000元)。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

優先購股權

本公司《組織章程大綱及細則》或開曼群島相關法例並無載列本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購股權的規定。

購買、出售或贖回上市證券

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

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

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

儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣1,845,925,000元(二零一七年：人民幣1,496,802,000元)。

年內，本集團及本公司的儲備變動分別載於第59頁的綜合權益變動表以及綜合財務報表附註30及附註37。

五年財務摘要

本集團於過往五個財政年度的業績及財務狀況概要載於第130頁。

主要客戶及供應商

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶及五大客戶合共佔本集團的營業額比例分別約為1.6%及5.8%(二零一七年：1.0%及3.1%)。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商及五大供應商合共佔本集團的採購比例分別約為4.1%及14.9%(二零一七年：4.2%及16.3%)。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事或彼等任何聯繫人士或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%者)於本集團任何五大客戶或供應商中擁有權益。

董事會報告

董事

本公司於本年度和直至本報告日期在職的董事列載如下：

執行董事

鄭耀南先生
張盛鋒先生
林宗宏先生
吳小麗女士

非執行董事

程祖明先生(於二零一九年二月一日從執行董事調任)
溫保馬先生
楊偉強先生
胡勝利先生(於二零一八年五月二十五日獲委任)

獨立非執行董事

丘志明先生
戴亦一博士
陳志剛先生
呂鴻德博士

本公司現任董事的履歷詳情載於第11頁至第16頁。

年內已付本公司董事的酬金之相關資料載於綜合財務報表附註11。

執行董事的酬金由董事會轄下的薪酬委員會(「薪酬委員會」)釐定，而非執行董事的袍金(無論為獨立或非獨立)則由董事會根據本公司股東的授權，按照薪酬委員會提供的建議而釐定。

全體董事須按本公司《組織章程大綱及細則》的規定於其股東週年大會上輪值退任。按第108條細則規定，於每屆股東週年大會上，本公司於當時三分之一的董事(或，倘董事人數並非三或三的完整倍數，則為最接近但不少於三分之一的董事)應輪值退任，惟各董事(包括委任期限為特定期限的董事)須最少每三年輪值退任一次。每年退任的董事應為自其上次選舉或委任以來服務年期最長之董事，而就在同日成為或重選為董事之人士而言，則應以抽籤形式決定將予退任之董事人選(惟彼等已互相另行協定則除外)。退任董事須符合資格膺選連任。就此，吳小麗女士、程祖明先生、戴亦一博士及陳志剛先生將於二零一九年股東週年大會上輪值退任，並符合資格願意膺選連任。

胡勝利先生於二零一八年五月二十五日獲委任為非執行董事。根據本公司《組織章程大綱及細則》第112條，彼將於本公司二零一九年股東週年大會上退任，並符合資格願意膺選連任。

董事的服務合約

在二零一九年股東週年大會上建議重選連任的董事，均未訂立可由本公司或其任何附屬公司於一年內除正常法定補償外不支付補償即可終止的未屆滿服務合約。

董事會報告

管理合約

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就本公司全部或任何重要部分業務的管理及行政訂立或存續任何合約。

獲准許的彌償條文

根據本公司《組織章程大綱及細則》，且受《公司條例》的條文規限，本公司需為每位董事及其他高級職員就履行其各自的職責而產生或蒙受或可能產生或蒙受的所有行動、費用、收費、損失、損害及開支，均可獲本公司以其資產彌償及補償，惟上述各項(如有)乃因其自身欺詐或不誠實的行為而產生或蒙受則除外。於回顧年度，本公司已為董事及高級職員安排購買適當的董事及高級職員責任保險。

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員或彼等任何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》(「《證券及期貨條例》」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有如下根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須登記於備存的登記冊內，或根據聯交所《證券上市規則》(「《上市規則》」)，附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 在本公司之權益及淡倉

董事姓名	權益性質	持股數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽¹⁾
鄭耀南先生 ^{(2),(3)}	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益；酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
張盛鋒先生 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益；酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
林宗宏先生 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益；酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
程祖明先生 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益；酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
吳小麗女士 ^{(2),(3)}	配偶權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
溫保馬先生	個人權益	5,000,000 (L)	0.22% (L)
呂鴻德博士	個人權益	210,000 (L)	0.01% (L)

董事會報告

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。百分比數目乃按照每位人士所擁有的普通股數目(不論是直接/間接擁有或被視為擁有)佔本公司於二零一八年十二月三十一日已發行普通股總數(即2,256,234,213股)之百分比計算。
- (2) 鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生、大成投資有限公司、信鋒國際有限公司、宏業投資有限公司、川龍投資有限公司及大同投資有限公司一致行動，共同控制(及彼等各自被視為)本公司1,193,529,678股股份(其中10,500,000股股份因行使根據於二零一四年六月九日採納之購股權計劃授出的購股權而可予發行)，佔本公司已發行股本總額約52.90%。
- (3) 吳小麗女士為鄭耀南先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於鄭耀南先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。吳小麗女士亦為由鄭耀南先生創立之酌情信託之受益人之一，鄭耀南先生持有Yao Li Investment Holdings Limited全部已發行股本。

(ii) 在本公司相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	持股數目	股權概約百分比
鄭耀南先生	大同投資有限公司	受控制公司權益；酌情信託的成立人， 可以影響受託人如何行使其酌情權	615,840	64.59%
張盛鋒先生	大同投資有限公司	受控制公司權益；酌情信託的成立人， 可以影響受託人如何行使其酌情權	177,125	18.58%
林宗宏先生	大同投資有限公司	受控制公司權益；酌情信託的成立人， 可以影響受託人如何行使其酌情權	128,743	13.50%
程祖明先生	大同投資有限公司	受控制公司權益；酌情信託的成立人， 可以影響受託人如何行使其酌情權	31,707	3.33%
鄭耀南先生	大成投資有限公司	受控制公司權益；酌情信託的成立人， 可以影響受託人如何行使其酌情權	1	100%
鄭耀南先生	Yao Li Investment Holdings Limited	酌情信託的成立人，可以影響受託人 如何行使其酌情權	1	100%

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員或彼等任何聯繫人概無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、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，以下股東(董事及最高行政人員除外)直接或間接地擁有本公司已發行股份及相關股份數目達5%或以上的權益，而該等權益須遵照《證券及期貨條例》第336條規定載錄於須予備存之登記冊內：

名稱	權益性質	持股數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽¹⁾
信鋒國際有限公司 ^{(2), (7)}	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
宏業投資有限公司 ^{(2), (3)}	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
大成投資有限公司 ^{(2), (8)}	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
大同投資有限公司 ⁽²⁾	與其他人士共同持有權益；實益權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
Hong Ye Asset Holdings Limited ^{(3), (6)}	受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
川龍投資有限公司 ^{(2), (9)}	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
蔡靜琴女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
蔡少如女士 ⁽⁵⁾	配偶權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
TMF (Cayman) Limited ⁽⁶⁾	受託人	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
Xin Feng Asset Holdings Limited ^{(6), (7)}	受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
Yao Li Investment Holdings Limited ^{(6), (8)}	受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
Zuming Investment Holdings Limited ^{(6), (9)}	受控制公司權益	1,193,529,678 (L)	52.90% (L)
Fosun International Holdings Limited ⁽¹⁰⁾	受控制公司權益	240,000,000 (L)	10.64% (L)
復星國際有限公司 ⁽¹⁰⁾	受控制公司權益	240,000,000 (L)	10.64% (L)

董事會報告

名稱	權益性質	持股數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽¹⁾
Fosun Ruizhe Grace Investments Limited ⁽¹⁰⁾	實益權益	240,000,000 (L)	10.64% (L)
郭廣昌 ⁽¹⁰⁾	受控制公司權益	240,000,000 (L)	10.64% (L)
Prime Capital Management Company Limited	實益擁有人	196,837,478 (L)	8.72% (L)
摩根士丹利 ⁽¹¹⁾	與其他人士共同持有權益；受控制公司權益	148,029,923(L) 50,758,157 (S)	6.56% (L) 2.25% (S)
今日資本十八(香港)有限公司 ⁽¹²⁾	實益擁有人	133,156,000 (L)	5.90% (L)
Capital Today Investment XVIII Limited ⁽¹²⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	5.90% (L)
Capital Today China Growth Fund, LP ⁽¹²⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	5.90% (L)
Capital Today China Growth GenPar, LTD ⁽¹²⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	5.90% (L)
Capital Today Partners Limited ⁽¹²⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	5.90% (L)
徐新女士 ⁽¹²⁾	受控制公司權益	133,156,000 (L)	5.90% (L)

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉，而字母「S」則指該人士於股份中的淡倉。百分比數目乃按照每位人士所擁有的普通股數目（不論是直接／間接擁有或被視為擁有）佔本公司於二零一八年十二月三十一日已發行普通股總數（即2,256,234,213股）之百分比計算。
- (2) 鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生、大成投資有限公司、信鋒國際有限公司、宏業投資有限公司、川龍投資有限公司及大同投資有限公司一致行動，共同控制（及彼等各自被視為擁有）本公司1,193,529,678股股份（其中10,500,000股股份因行使根據於二零一四年六月九日採納之購股權計劃授出的購股權而可予發行），佔本公司已發行股本總額約52.90%。
- (3) 宏業投資有限公司為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並為Hong Ye Asset Holdings Limited之全資附屬公司。Hong Ye Asset Holdings Limited為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並由TMF (Cayman) Ltd.以受託人身份擁有。

董事會報告

- (4) 蔡靜琴女士為林宗宏先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於林宗宏先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
- (5) 蔡少如女士為張盛鋒先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於張盛鋒先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
- (6) TMF (Cayman) Ltd.以受託人身份持有 Yao Li Investment Holdings Limited, Xin Feng Asset Holdings Limited, Hong Ye Asset Holdings Limited and Zuming Investment Holdings Limited全部已發行股本。這四項酌情信託由鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生及程祖明先生分別為自己及其近親成立。
- (7) 信鋒國際有限公司為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並為Xin Feng Asset Holdings Limited之全資附屬公司。Xin Feng Asset Holdings Limited為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並由TMF (Cayman) Ltd.以受託人身份擁有。
- (8) 大成投資有限公司為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並為Yao Li Investment Holdings Limited之全資附屬公司。Yao Li Investment Holdings Limited為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並由TMF (Cayman) Ltd.以受託人身份擁有。
- (9) 川龍投資有限公司為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並為Zuming Investment Holdings Limited之全資附屬公司。Zuming Investment Holdings Limited為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並由TMF (Cayman) Ltd.以受託人身份擁有。
- (10) 根據本公司與Fosun Ruizhe Grace Investments Limited於二零一七年五月五日訂立之認購協議，Fosun Ruizhe Grace Investments Limited(一家復星國際有限公司之間接全資附屬公司)按每股2.50港元之認購價認購及支付240,000,000股已繳足認購股份及已於二零一七年五月十七日完成。郭廣昌先生、Fosun International Holdings Limited及復星國際有限公司各自被視為於Fosun Ruizhe Grace Investments Limited所持之240,000,000股本公司股份中擁有權益，原因是Fosun Ruizhe Grace Investments Limited是復星國際有限公司之間接全資附屬公司。復星國際有限公司由Fosun International Holdings Limited間接擁有71.77%的權益，而後者由郭廣昌先生擁有64.45%的權益。
- (11) 摩根士丹利憑藉其對下列公司的控制權而被視為於合共擁有148,029,923股好倉及擁有合共50,758,157股淡倉：
 - (a) Morgan Stanley & Co. International plc(摩根士丹利的間接附屬公司)擁有145,528,725股好倉及50,757,962股淡倉。
 - (b) Morgan Stanley & Co. LLC(摩根士丹利的間接附屬公司)擁有2,479,134股好倉。
 - (c) Morgan Stanley Capital Services LLC(摩根士丹利的間接附屬公司)擁有22,064股好倉及195股淡倉。

此外，23,009股好倉及50,758,157股淡倉涉及以現金結算的衍生工具(場外)。

- (12) 香港註冊公司今日資本十八(香港)有限公司持有133,156,000股股份，相當於本公司全部已發行股本的約5.90%。今日資本十八(香港)有限公司由Capital Today Investment XVIII Limited全資擁有，而Capital Today Investment XVIII Limited為於英屬維爾京群島註冊成立的獲豁免公司。Capital Today China Growth Fund, LP為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥公司，持有Capital Today Investment XVIII Limited約99.58%的股本權益。Capital Today China Growth Fund, LP的唯一普通合夥人為於開曼群島註冊的獲豁免公司Capital Today China Growth GenPar, LTD，而Capital Today China Growth GenPar, LTD約91.19%股本權益由Capital Today Partners Limited擁有。Capital Today Partners Limited由徐新女士獨自擁有。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Capital Today Investment XVIII Limited、Capital Today China Growth Fund, LP、Capital Today China Growth GenPar, LTD、Capital Today Partners Limited及徐新女士各自被視為於今日資本十八(香港)有限公司所持有的133,156,000股股份中擁有權益，相當於本公司全部已發行股本的約5.90%。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事概不知悉任何人士(董事及最高行政人員除外)直接或間接擁有本公司股份及相關股份中的權益或淡倉，而該等權益或淡倉須遵照《證券及期貨條例》第336條規定載錄於須予備存之登記冊內。

董事會報告

購股權計劃

根據本公司於二零一四年六月九日採納之購股權計劃（「購股權計劃」），尚有55,300,000份購股權仍未行使，佔二零一八年十二月三十一日本公司已發行股份總數約2.45%。

購股權計劃的主要條款載列如下：

(a) 目的

購股權計劃旨在激勵及／或獎勵董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的任何董事或僱員，以肯定彼等對提升本集團利益作出的貢獻及持續努力。

(b) 參與者

董事會有權自採納日期後十年內任何時候向董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的任何董事或僱員授出購股權，以按認購價認購董事會可能釐定的股份數。

(c) 可予發行之最高股份數目

根據購股權計劃可授出之購股權所涉及之最高股份數目為190,645,700股股份，即不高於本公司於購股權計劃獲批之日已發行股份總數的10%及約為於此報告日期本公司已發行的總股數之約8.45%。

(d) 各參與者之最高配額

根據購股權計劃及本公司的任何其他購股權計劃而向任何參與者授出及將授出的購股權（包括已行使、註銷及未行使購股權）在獲行使時，於任何十二個月期間發行及將發行的最高股份數目不得超過授出購股權之時已發行股份的1%。若向參與者進一步授出任何購股權，將會導致向該人士授出及將授出的所有購股權（包括已行使、註銷及未行使購股權）在獲行使時，於截至該進一步授出日期（包括該日）止十二個月期間發行及將發行的股份合共超過已發行股份的1%，則此項進一步授出須經股東於股東大會上另行批准，且該參與者及其聯繫人須於會上放棄投票。

(e) 購股權要約之接納

根據購股權計劃而授出的購股權要約，應自有關要約向參與者發出當日起計28日期間內可供接納，惟有關要約於購股權計劃採用日期起計十年後或於購股權計劃終止後不再可供接納。參與者接納其獲授予的一份購股權須支付1.00港元作為代價。

(f) 表現目標及最短持有期限

視乎董事會可能定下的條款及條件，購股權獲行使前並無最短持有期限的限制，而承授人於購股權歸屬和可獲行使前須達成某些任何表現目標。

董事會報告

(g) 行使價之釐定基準

行使價應為董事會於授出有關購股權之時釐定的價格，最少應為以下較高者：

- (i) 股份於購股權授出日期(須為營業日)於聯交所每日報價表之收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表之平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

(h) 購股權計劃餘下期限

購股權計劃於二零二四年六月八日前均為有效，惟可由本公司於股東大會或由董事會提前終止。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，該計劃項下之認購股份權利詳情如下：

類別及承授人 名稱	授出日期 ¹	每股股份 行使價 (港元)	行使期間 ¹	購股數目				於 二零一八年 十二月 三十一日 之結餘
				於 二零一八年 一月一日 之結餘	於年度內 授出	於年度內 行使	於年度內 註銷/失效 ²	
董事/ 非執行董事								
鄭耀南先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	2,100,000	-	-	-	2,100,000
張盛鋒先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	2,100,000	-	-	-	2,100,000
林宗宏先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	2,100,000	-	-	-	2,100,000
吳小麗女士	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	2,100,000	-	-	-	2,100,000
程祖明先生	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	2,100,000	-	-	-	2,100,000
董事之總額				10,500,000	-	-	-	10,500,000
僱員								
本集團僱員	二零一七年十月三十一日	3.288	二零一八年十月三十一至 二零二七年十月三十日	64,500,000	-	-	(19,700,000)	44,800,000
僱員之總額				64,500,000	-	-	(19,700,000)	44,800,000
所有類別總額				75,000,000	-	-	(19,700,000)	55,300,000

董事會報告

附註：

1. 視乎購股權計劃的條款，授予購股權持有人的購股權有效期由授出日期起計十年內有效，並按以下歸屬日期分五階段歸屬：
 - (a) 購股權的10%於授出日期的一週年(即：二零一八年十月三十一日)起歸屬及可予行使；
 - (b) 購股權的15%於授出日期的二週年(即：二零一九年十月三十一日)起歸屬及可予行使；
 - (c) 購股權的20%於授出日期的三週年(即：二零二零年十月三十一日)起歸屬及可予行使；
 - (d) 購股權的25%於授出日期的四週年(即：二零二一年十月三十一日)起歸屬及可予行使；及
 - (e) 購股權的30%於授出日期的五週年(即：二零二二年十月三十一日)起歸屬及可予行使
2. 這指因某些員工離職而失效的購股權。

除上文所披露者外，於截至二零一八年開始或終結時，在購股權計劃下並無尚未行使之購股權，且於本年度內任何時間，概無已授出、已行使、已註銷或已失效之購股權。

股份獎勵計劃

本公司於二零一六年八月十七日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃的宗旨及目標乃為認同並激發本集團僱員的貢獻，幫助本集團挽留其現任管理層成員。股份獎勵計劃自二零一六年八月十七日起計十年內有效。

於二零一八年十二月三十一日，於公開市場合共購買8,018,000股股份，概無根據股份獎勵計劃向本集團經篩選參與者授出股份。

股票掛鈎協議

除本報告所披露外，本公司於本年度內或本年度末時並無訂立任何股票掛鈎協議。

不競爭契據

根據本公司與鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生、大成投資有限公司、信鋒國際有限公司、宏業投資有限公司、川龍投資有限公司及大同投資有限公司(統稱為「控股股東」)訂立日期為二零一四年六月九日的不競爭契據(「不競爭契據」)，控股股東向本公司作出若干不競爭承諾。有關不競爭契據條款詳情，請參閱本公司的招股章程。控股股東已向本公司提供年度確認，確認彼等均已遵守不競爭契據的條文。

於二零一八年，控股股東已向本公司提供根據不競爭契據行使本公司權利所需的一切資料、本公司不時合理要求有關除外業務(定義見不競爭契據)的所有資料以及本公司合理相信控股股東已獲得或可能計劃參與有關本集團任何業務的其他商機或活動，本公司亦已聯絡控股股東相關人員以討論及取得相關資料，使本公司可以考慮是否行使其於不競爭契據項下的權利。

董事會報告

董事於競爭業務中的權益

於二零一八年十二月三十一日，概無董事於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或會構成競爭的業務(惟本集團業務除外)中擁有任何權益。

董事於交易、安排及合約的權益

除本年報所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度概無訂立或於年末或年內任何時間概不存在本公司或其任何附屬公司作為訂約方及董事或與其相關聯的任何實體(定義見《公司條例》第486條)直接或間接性持有重大權益的對本集團業務具有重大影響的交易、合約或安排。

持續關連交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已訂立以下持續關連交易：

1. 與汕頭市盛強針織實業有限公司(「汕頭盛強」)的框架採購協議

	二零一八年 年度上限 (人民幣千元)	本年度金額 (人民幣千元)
從汕頭盛強採購	32,000	28,348

蔡少強先生(執行董事張盛鋒先生的配偶之兄弟)及其妻子合共擁有汕頭盛強全部股權，故汕頭盛強為張盛鋒先生的聯繫人(定義見《上市規則》第14A章)及本集團關連人士。

2. 與汕頭市茂盛針織內衣有限公司(「汕頭茂盛」)的框架採購協議

	二零一八年 年度上限 (人民幣千元)	本年度金額 (人民幣千元)
從汕頭茂盛採購	25,000	8,847

執行董事林宗宏先生之兄弟林宗烈先生於汕頭茂盛中擁有60%股本權益，故汕頭茂盛為林宗宏先生的聯繫人(定義見《上市規則》第14A章)及本集團關連人士。

董事會報告

持續關連交易的審閱

獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認該等交易：

- a. 於本集團的日常一般業務過程中訂立；
- b. 按正常或更佳商業條款訂立；及
- c. 根據監管該等交易的協議，按公平合理及符合股東整體利益的條款訂立。

根據《上市規則》第14A.56段，本公司核數師獲委聘以根據香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過去財務資料以外的核證委聘」，並參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就上文所載持續關連交易執行若干程序。核數師已就持續關連交易的審查結果及結論發出載有其無保留意見的函件。

關連方交易

本集團於日常業務過程中進行的關連方交易的詳情載於綜合財務報表附註39內。此等已披露的關連方交易也構成根據《上市規則》第14A章的所披露的關連交易及持續關連交易。

遵守法律及規例

本集團致力遵守相關法律及規例，其中包括《上市規則》、香港《公司條例》及本集團經營所在地之不同司法管轄區適用之其他當地法律及規例。截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團未發現對其業務和營運有重大影響的任何未有履行適用法律和法規事件。

退休計劃

本集團根據中國及香港相關規則及法規參加各類退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註2.22。

充足公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及據董事所知，於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司已發行股份中有超過25%由公眾持有，符合《上市規則》的規定。

核數師

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於本公司二零一九年度股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。

代表董事會
主席兼行政總裁
鄭耀南

香港，二零一九年三月二十七日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致都市麗人(中國)控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

都市麗人(中國)控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第56至129頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 評估存貨賬面值
- 評估應收賬款虧損撥備

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

評估存貨賬面值

參考綜合財務報表附註4(a)(重要會計估計及判斷)及附註25(存貨)。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團總存貨及存貨減值撥備分別為人民幣1,229百萬元及人民幣64百萬元。誠如綜合財務報表附註2.13的會計政策所描述，存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低數額列賬。

因此，董事於根據詳細分析過季存貨以釐定陳舊存貨適當撥備、根據清倉銷售計劃以釐定可變現淨值低於成本及根據週轉率以釐定存貨虧損時採用貫徹性的判斷。

於應用該方法時使用的估計可能因經濟條件及客戶需求的變化而面臨不確定性及受董事判斷的影響。

我們評估管理層於計算存貨撥備價值時所應用假設的恰當性，其中包括：

- 評估管理層過往年度的估計結果、年內與庫存虧損有關的存貨撤銷水平、管理層就過季及滯銷存貨作出的分析及評估。
- 檢驗每季度存貨及滯銷存貨分析的準確性並對在庫存貨及變動數據進行分析，以識別存在低週轉率或滯銷指標的產品線。
- 與貴集團營銷團隊會面以驗證管理層於有關按類別銷售預測中的所應用的假設以評估陳舊存貨撥備的完整性。
- 將年結日後透過銷售取得的可變現淨值與存貨成本比較，以核查有關撥備的完整性。
- 重新計算於二零一八年十二月三十一日的存貨撥備。

我們發現，管理層就陳舊或滯銷存貨撥備的評估已獲得審計憑證的支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

評估應收賬款虧損撥備

參考綜合財務報表附註4(b)(重要會計估計及判斷)及附註26(應收賬款)。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團擁有應收賬款毛額人民幣830百萬元及應收賬款減值撥備人民幣5百萬元。撥備乃就應收賬款的整個時段之預期信貸虧損計提。

管理層於評估預期信貸虧損時運用判斷。與具有已知財務困難或就收回應收款項而言具重大疑慮的客戶有關的應收款項均單獨評估以計提減值撥備。預期信貸虧損亦會根據共同信貸風險特徵對餘下應收款項分組估計及對收回之可能性集體評估，經計及客戶的性質及其賬齡類別，並對應收款項的各自總賬面值應用預期信貸虧損率。

預期信貸虧損率乃根據過往十二個月的歷史信貸虧損經驗釐定，並經調整以反映現時及前瞻性資料，如影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素。

鑒於應收賬款的大小及釐定應收賬款預期信貸虧損撥備時所涉及的估計及判斷，我們對此領域重點關注。

我們了解及核實管理層執行的信貸控制程序，包括定期審閱陳年應收款項及評估該等應收款項的預期信貸虧損撥備的程序。

透過抽樣核查有關銷售發票以檢驗應收賬款賬齡情況的準確性。

我們根據銀行收據抽樣檢驗應收賬款的其後結算。

我們獲得管理層對應收款項預期信貸虧損撥備的評估。我們基於過往十二個月的歷史結算模式及與有關前瞻性資料(如管理層評估時所採用的宏觀經濟因素)有關的市場研究證實並驗證管理層的評估。

我們認為管理層就預期信貸虧損撥備及應收款項可收回性所作的估計及判斷有可得的證據支持。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料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資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》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。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期彼等單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，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的合理性。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 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，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等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，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鍾潔儀。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一九年三月二十七日

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	6	5,096,453	4,542,483
銷售成本	9	(2,972,889)	(2,577,960)
毛利		2,123,564	1,964,523
銷售及營銷費用	9	(1,471,006)	(1,337,868)
一般及行政費用	9	(265,081)	(261,525)
其他收入	7	90,937	55,354
其他收益／(虧損)－淨額	8	5,564	(919)
經營利潤		483,978	419,565
財務收入	12	19,977	18,763
財務費用	12	(10,056)	(11,564)
財務收入－淨額	12	9,921	7,199
分佔權益投資之利潤／(虧損)	20	8,383	(1,493)
除所得稅前利潤		502,282	425,271
所得稅費用	13	(122,673)	(108,269)
年內利潤		379,609	317,002
年內其他全面收益(其後可能重新分類至損益的項目) 匯兌差額		34,433	(18,035)
年內全面收益總額		414,042	298,967
下列各項應佔年內利潤：			
本公司擁有人		378,229	317,002
非控制性權益		1,380	—
		379,609	317,002
下列各項應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		412,662	298,967
非控制性權益		1,380	—
		414,042	298,967
每股盈利		人民幣分	人民幣分
—基本每股盈利	14	17.15	15.45
—攤薄每股盈利	14	17.10	15.45

載於第61至129頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		於二零一八年 人民幣千元	於二零一七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	564,357	565,009
土地使用權	18	85,231	87,311
無形資產	19	44,972	45,390
於合營公司的投資	20	165,405	19,900
於聯營公司的投資	20	385	2,507
按公平值計入損益的金融資產	27	106,000	–
按公平值計入其他全面收益的金融資產	21	60,494	–
可供出售金融資產	21	–	23,100
按金、預付款及其他應收款項	22	14,417	8,637
遞延所得稅資產	23	79,983	55,230
		1,121,244	807,084
流動資產			
存貨	25	1,164,933	1,111,959
應收賬款	26	825,627	554,279
按金、預付款及其他應收款項	22	790,493	539,624
按公平值計入損益的金融資產	27	7,885	8,408
定期存款及受限制銀行存款	28	9,855	109,855
現金及現金等價物	28	1,496,163	1,405,285
		4,294,956	3,729,410
資產總值		5,416,200	4,536,494

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		於二零一八年 人民幣千元	於二零一七年 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	29	140,755	133,792
股份溢價	29	1,866,386	1,603,035
其他儲備	30	416,471	275,445
保留盈利		1,623,937	1,343,841
		4,047,549	3,356,113
非控制性權益		15,056	—
權益總額		4,062,605	3,356,113
負債			
流動負債			
應付賬款	32	711,105	583,568
應計費用及其他應付款項	33	283,790	305,257
合約負債	6	85,763	—
當期所得稅負債		72,285	48,649
貸款	34	183,960	11,820
遞延收入	35	2,958	2,958
		1,339,861	952,252
非流動負債			
貸款	34	—	211,260
遞延所得稅負債	23	1,247	1,424
遞延收入	35	12,487	15,445
		13,734	228,129
負債總額		1,353,595	1,180,381
權益及負債總額		5,416,200	4,536,494

載於第61至129頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

鄭耀南
董事

張盛鋒
董事

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔					非控制性 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註29)	股份溢價 人民幣千元 (附註29)	其他儲備 人民幣千元 (附註30)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	133,792	1,603,035	275,445	1,343,841	3,356,113	-	3,356,113
全面收益							
年內利潤	-	-	-	378,229	378,229	1,380	379,609
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	34,433	-	34,433	-	34,433
年內全面收益總額	-	-	34,433	378,229	412,662	1,380	414,042
與擁有人交易							
已發行股份所得款項	7,756	407,363	-	-	415,119	-	415,119
已支付股息	-	(115,725)	-	-	(115,725)	-	(115,725)
市場上回購的股份	(793)	(28,287)	-	-	(29,080)	-	(29,080)
與非控制性權益交易	-	-	3,974	-	3,974	-	3,974
基於股權結算的補償(附註31)	-	-	5,607	-	5,607	-	5,607
就股份獎勵計劃購買的股份(附註30(d))	-	-	(1,121)	-	(1,121)	-	(1,121)
向非控制性權益注資	-	-	-	-	-	13,676	13,676
與擁有人交易總額	6,963	263,351	8,460	-	278,774	13,676	292,450
轉撥至法定儲備	-	-	98,133	(98,133)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	140,755	1,866,386	416,471	1,623,937	4,047,549	15,056	4,062,605
於二零一七年一月一日	117,320	1,254,574	260,929	1,061,006	2,693,829	-	2,693,829
全面收益							
年內利潤	-	-	-	317,002	317,002	-	317,002
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	(18,035)	-	(18,035)	-	(18,035)
年內全面收益總額	-	-	(18,035)	317,002	298,967	-	298,967
與擁有人交易總額							
已發行股份所得款項	16,472	511,978	-	-	528,450	-	528,450
已支付股息	-	(163,517)	-	-	(163,517)	-	(163,517)
基於股權結算的補償(附註31)	-	-	3,049	-	3,049	-	3,049
就股份獎勵計劃購買的股份(附註30(d))	-	-	(4,665)	-	(4,665)	-	(4,665)
與擁有人交易總額	16,472	348,461	(1,616)	-	363,317	-	363,317
轉撥至法定儲備	-	-	34,167	(34,167)	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	133,792	1,603,035	275,445	1,343,841	3,356,113	-	3,356,113

載於第61至129頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	36(a)	174,764	446,733
已付所得稅		(123,967)	(99,906)
經營活動所得現金淨額		50,797	346,827
投資活動所得現金流量			
出售物業、廠房及設備的所得款項	36(b)	592	561
已收利息		21,864	25,971
從按公平值計入損益的金融資產所收的投資收入		8,885	–
從按公平值計入其他全面收益的金融資產所收的股息		14,000	–
支付按公平值計入其他全面收益的金融資產		(37,394)	–
購買可供出售金融資產		–	(4,000)
購買物業、廠房及設備		(101,245)	(98,436)
購買無形資產		(5,006)	(6,323)
購買按公平值計入損益的金融資產		(106,000)	–
向合營公司墊款		(364)	–
向合營公司注資		(135,000)	(9,055)
向聯營公司注資		–	(4,000)
初步期限超過三個月的定期存款		100,000	(100,210)
第三方償還貸款		–	105,000
關連方還款		2,700	–
投資活動所用現金淨額		(236,968)	(90,492)
融資活動所得現金流量			
支付就股份獎勵計劃購買本公司股份的款項		(1,121)	(4,665)
支付回購本公司股份款項		(29,080)	–
非控制性權益注資		15,300	–
已發行股份所得款項		415,119	528,450
貸款所得款項		–	30,000
償還貸款		(39,120)	(6,920)
已付貸款利息		(10,056)	(11,564)
已付股息		(115,725)	(163,517)
融資活動所得現金淨額		235,317	371,784
現金及現金等價物增加淨額		49,146	628,119
年初現金及現金等價物	28	1,405,285	799,533
匯率變動影響		41,732	(22,367)
年末現金及現金等價物	28	1,496,163	1,405,285

載於第61至129頁的附註為該等綜合財務報表的其中部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

本公司於二零一四年一月二十八日根據開曼群島公司法(二零一零年修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本集團主要業務為於中華人民共和國(「中國」)從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。本公司普通股於二零一四年六月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事認為，Yao Li Investment Holdings Limited(一家於英國維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立並由鄭耀南先生控制的有限公司)為本公司最終控股公司。

除另有指明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並於二零一九年三月二十七日經本公司董事會批准刊發。

2 重要會計政策概要

編製財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策已貫徹應用於所呈報的所有年度。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及按照歷史成本法編製，並就按公平值計量的可供出售金融資產，按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入其他全面收益的金融資產的重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或複雜性，或涉及對綜合財務報表屬重大的假設及估算之範疇披露於附註4。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一八年一月一日開始之年度報告期間首次採用以下準則及修訂：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入
國際財務報告準則第2號(修訂)	基於股份的支付交易之分類和計量
國際會計準則第28號(修訂)	於聯營公司和合營公司的投資

採納該等準則及新會計政策的影響已於下文附註2.2披露。其他準則對本集團的會計政策概無任何影響，亦毋須追溯調整。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及詮釋

以下新準則、準則的修訂及詮釋於二零一九年一月一日或以後開始的年度期間生效，且未有於編製該等綜合財務報表時採納。

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

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

國際財務報告準則第16號「租賃」

變更的性質

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

影響

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

截至報告日，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾約為人民幣168,155,000元(詳見附註38(b))。其中，與短期租賃和低價值租賃相關的經營租賃承諾分別約為人民幣2,520,000元和人民幣23,000元，這兩項金額將按照直線法確認為費用並計入損益。

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

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

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

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

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及詮釋(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

本集團採納日

本集團將在此準則的強制採納日二零一九年一月一日採用該準則。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。在過渡日，房產租賃的使用權資產將視同一直採用新準則進行計量。所有其他使用權資產將按照採納日的租賃負債金額(根據預付或預提租賃費用進行調整後的金額)進行計量。

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

2.2 會計政策變動

本附註說明採納國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)及國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」(「國際財務報告準則第15號」)對本集團財務報表的影響，並披露自二零一八年一月一日起應用的新會計政策(倘其與過往期間所應用者不同)。本集團的若干會計政策已隨國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的採納而有所變動。

對財務報表的影響

由於實體的會計政策變動，上一年度的財務報表須予重列。誠如下文附註2.2.1及2.2.2所說明者，於採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號時通常毋須重列可比較資料。因此，新減值規則引致的重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的經重列資產負債表中反映，惟於二零一八年一月一日的期初結餘表中確認。

下表列示就各單獨項目確認的調整。並無載列不受有關變動影響的項目。因此，已披露的小計及總計不得按所列數字重新計算。有關調整按準則於下文詳述。

綜合資產負債表	二零一七年 十二月三十一日 初始呈列 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
非流動資產				
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」)				
的金融資產	—	23,100	—	23,100
可供出售金融資產	23,100	(23,100)	—	—
流動負債				
應計費用及其他應付款項	50,703	—	(50,703)	—
合約負債	—	—	50,703	50,703

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

2.2.1 採納國際財務報告準則第9號「金融工具」

(a) 國際財務報告準則第9號金融工具一採納的影響

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債之確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號金融工具引致會計政策變動及對已於財務報表確認的金額進行調整。新訂會計政策載列於下文2.2.1(b)。

分類及計量

於二零一八年一月一日(初次應用國際財務報告準則第9號之日期)，本集團管理層已評估本集團所持有金融資產的業務模式，並將金融工具分類至國際財務報告準則第9號中的適當計量類別。於二零一八年一月一日，所有類別的金融資產及金融負債根據國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號均具有相同的賬面值，各重大類別的金融資產及負債的計量類別如下：

	國際會計準則第39號 項下的計量及類別	國際財務報告準則第9號 項下的計量及類別
金融資產		
應收賬款	攤銷成本	攤銷成本
其他應收款項	攤銷成本	攤銷成本
現金及現金等價物	攤銷成本	攤銷成本
按公平值計入損益的金融資產	按公平值計入損益	按公平值計入損益
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」) 的金融資產	按公平值計入其他全面收益	按公平值計入其他全面收益
可供出售的金融資產	按公平值計入損益	不適用
金融負債		
應付賬款	攤銷成本	攤銷成本
其他應付款項	攤銷成本	攤銷成本

自可供出售重新分類至按公平值變動計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產根據過往準則國際會計準則第39號，本集團擁有若干權益投資及該等投資被歸類為以公平值列作可供出售。採納國際財務報告準則第9號後，該等資產目前被分類為按公平值計量的金融資產，且本集團選擇將任何公平值變動於其他全面收益呈列，因為有關投資乃持作長期策略投資，預計不會於中短期出售。

由於採納國際財務報告準則第9號，上述投資已經參考獨立外部估值師作出的估值於二零一八年一月一日獲評估公平值。於二零一八年一月一日，該等投資的公平值與賬面值並無重大差異，因此並無對期初權益進行調整。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

2.2.1 採納國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

- (a) 國際財務報告準則第9號金融工具—採納的影響(續)
自可供出售重新分類至按公平值變動計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產(續)
除此之外，金融工具的分類及計量並無變動。

採納國際財務報告準則第9號的影響概述如下：

	國際會計準則第39號 計量類別	賬面值 人民幣千元	國際財務報告準則第9號 計量類別	賬面值 人民幣千元
金融資產				
權益投資	可供出售 金融資產	23,100	按公平值變動計 入其他全面收益	23,100

金融資產減值

新減值模式要求減值撥備須按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認，而非根據國際會計準則第39號所述僅按已產生的信貸虧損確認。本集團以下類別以攤銷成本計量的金融資產須採用國際財務報告準則第9號規定的新預期信貸虧損模式：

- 應收賬款
- 按金及其他應收款項

根據國際財務報告準則第9號，本集團須修改該等類別資產各自的減值方法。本集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收賬款使用整個年期的預期虧損撥備。按金及其他應收款項減值按十二個月預期信貸虧損或整個時段之預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認後有否顯著增加而定。減值方法變動對本集團保留盈利及權益的影響並不重大。

本集團已基於過往結算記錄、過往經驗及可取得的前瞻性資料制定預期信貸虧損模式。本集團認為二零一八年一月一日預期信貸虧損對金融資產的影響並無導致任何額外減值。

儘管現金及現金等價物亦受國際財務報告準則第9號的減值規定的規限，惟所識別的減值虧損並不重大。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

2.2.1 採納國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具—主要會計政策概要

下文闡述採納國際財務報告準則第9號後本集團已更新的金融工具政策：

金融工具的分類及計量

自二零一八年一月一日起，本集團金融資產的計量類別分類如下：

- 其後按公平值(通過其他全面收益或損益)計量的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模型及現金流量的合約期限。

就按公平值計量的資產而言，其收益及虧損將於損益或其他全面收益列賬。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於本集團是否不可撤回地選擇於初始確認時按公平值計入其他全面收益(按公平值計入其他全面收益)入賬。

確認及計量

初始確認時，本集團按金融資產的公平值加(倘並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產)直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

權益投資

本集團其後按公平值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公平值的收益及虧損，則其後於終止確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。當本集團收取股息的權利確定時，該等投資的股息將繼續在損益內確認為其他收益。按公平值計入損益的金融資產公平值變動在損益表確認為其他收益／(虧損)(如適用)。按公平值計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不與公平值的其他變動分開呈列。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

2.2.1 採納國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具—主要會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益入賬的資產有關的預期信貸虧損。所用的減值方法取決於信貸風險有否大幅增加。附註4(b)詳述本集團確定信貸風險有否大幅增加的方法。

對於應收賬款，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定初始確認應收款項時確認其整個年期的預期虧損。

按金及其他應收款項減值按十二個月預期信貸虧損或整個年期之預期信貸虧損計量，視乎初始確認後信貸風險有否大幅增加而定，其後減值按整個年期之預期信貸虧損計量。

預期信貸虧損計量反映：

- 評估一系列潛在結果後得到的公正且經概率加權的數值；
- 金錢的時間價值；及
- 報告當日無須過多成本或代價即可獲取有關過往事件、目前狀況及未來經濟情況的合理有據的資料。

2.2.2 採納國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

(a) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入—採納的影響

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」(「國際財務報告準則第15號」)處理收入確認，並確立向財務報表使用者報告有用資料(有關實體與客戶訂立的合約所產生的收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定因素之資料)的原則。當客戶取得貨品或服務的控制權，並因而有能力指示貨品或服務的用途以及可從有關貨品或服務獲得利益時，即確認收入。該準則取代國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。新訂會計政策載列於下文附註2.2.2(b)。

本集團已自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號*來自客戶合約的收入*，導致會計政策出現變動。根據國際財務報告準則第15號的過渡性條文，並未重列比較數字。

本集團已根據國際財務報告準則第15號評估其履約安排義務，並已得出結論，認為根據國際財務報告準則第15號作為會計單位所規定的履約義務與根據國際會計準則第18號被視為會計單位的可交付成果之間並無重大差異。

新準則要求本集團估計總代價，包括就交付貨品或提供服務而收取的未來可變代價的估計。本集團的收入來源並無受新準則的重大影響。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

2.2.2 採納國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」(續)

(b) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入－主要會計政策概要

下文闡述本集團為反映採納國際財務報告準則第15號而更新的收入確認政策：

銷售貨品－向加盟商銷售

本集團於批發市場銷售貼身衣物產品。銷售額於產品的控制權轉移時，即產品交付予加盟商時確認，加盟商對銷售產品的渠道及價格有全權酌情，且概無可能影響加盟商接納產品的未履行義務。交付即產品已運送至指定地點，陳舊及損失的風險已轉移至加盟商，加盟商已根據銷售合約接納產品，接納條款已失效或本集團有客觀證據證明接納的所有條件已獲達成。

貨品出售予客戶，而客戶有權於批發市場上退還瑕疵產品。該等銷售的收入乃基於合約規定的價格，經扣除銷售時的估計退貨後確認。本公司使用累積的經驗使用預期價值法估計及就退貨計提撥備，且收入僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。當預期向客戶應付有關銷售的款項時確認退款責任(包括在貿易及其他應付賬款內)直至報告期末。由於銷售之信貸期為60至90日，符合市場慣例，故並不存在融資因素。本集團向質保期內的瑕疵產品提供退款的責任確認為撥備。

本集團在貨品交付時確認應收款，因為此時收回代價的權利是無條件的，本集團僅需待客戶付款。

銷售貨品－零售及電子商務交易

本集團經營連鎖零售店，並使用第三方電子商務平台銷售貼身衣物產品。銷售貨品產生的收入於集團實體向客戶出售產品時確認。

客戶購買貼身衣物產品時須即時支付交易價格，通常為本集團實體已將貨品交予消費者且消費者已接納產品，且不再存在會影響消費者接納產品之未履行義務之日期時確認。於銷售時，累積的經驗用於對銷售退貨作出估計及撥備。

加盟費及軟件使用費收入

加盟費及軟件使用費收入產生的收入於提供服務的會計期間確認。

倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於管理層得知導致修訂的情況之期間反映於損益。

物流倉儲及送貨收入

物流倉儲及送貨服務產生的收入於提供服務的會計期間確認。就定價合約而言，收入乃基於至報告期末實際提供的服務佔將提供的總服務的比例(完工百分比法)確認。

倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於管理層得知導致修訂的情況之期間反映於損益。

其他服務收入

其他服務收入於提供服務的會計期間確認。就定價合約而言，收入乃基於至報告期末實際提供的服務佔將提供的總服務的比例(完工百分比法)確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.3 綜合入賬及權益會計法原則

2.3.1 附屬公司

附屬公司乃指本集團對其擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體的營運而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其指揮實體業務的權力影響該等回報時，本集團即對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起全數綜合入賬。其於控制權終止之日終止綜合入賬。

集團公司之間的公司間交易、結餘及未變現利潤予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易的被轉讓資產被視作有減值指示。附屬公司的會計政策已按需要調整，以確保符合本集團所採納的政策。

附屬公司業績及權益內的非控股權益分別獨立呈列於綜合損益表、全面收益表以及權益變動表及資產負債表。

2.3.2 聯營公司

聯營公司為本集團可對其施加重大影響力但非控制之實體，一般持有其投票權20%至50%。於聯營公司之投資採用權益會計法列賬。本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據證明於聯營公司之投資經已減值。倘出現此情況，則本集團會計算減值金額，即聯營公司之可收回金額與其賬面值之差額，並於損益表內「按權益法入賬之應佔投資利潤」項下確認有關金額。

2.3.3 合營安排

於合營安排之投資根據各投資者於該等安排下的合約權利及責任分類為合營業務或合營公司。本集團已評估其合營安排之性質並釐定其為合營公司。合營公司按權益法入賬。

根據權益法，合營公司權益初始按成本確認，其後調整以確認本集團應佔收購後之利潤或虧損以及其他全面收益變動的份額。本集團於合營公司的投資包括收購時已識別的商譽。在收購合營公司的擁有權權益時，收購成本與本集團應佔合營公司可辨認資產和負債的公平值淨額的差額確認為商譽。當本集團應佔某一合營公司的虧損等於或超過其在該合營公司的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營公司淨投資的長期權益)，則本集團不會確認進一步虧損，除非本集團須向該合營公司承擔債務或已代其支付款項。

本集團與其合營公司間交易的未實現收益按本集團在該合營公司的權益為限予以對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。合營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納之政策一致。

2.3.4 控制權並無變動的附屬公司擁有權權益變動

與非控制性權益的交易不會導致失去控制權，則作為權益交易入賬，即作為與附屬公司擁有人以其作為擁有人的身份交易。任何已付代價的公平值與附屬公司淨資產相關已收購部分的賬面值的差額計入權益。向非控制性權益出售的收益或虧損亦計入權益。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.3 綜合入賬及權益會計法原則(續)

2.3.5 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日會重新計量至公平值，而賬面值的變動在損益中確認。公平值為就保留權益後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營公司、合營公司或金融資產。此外，該實體之前在其他全面收益中確認的任何數額猶如本集團已直接出售相關資產和負債的情況處理。這可能意味著之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益。

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息年度內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司財務報表中資產淨值(包括商譽)的賬面值，則必須自該等投資收取股息後對附屬公司投資作減值測試。

2.5 分部報告

經營分部按照向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者負責分配資源及評核經營分部的表現，屬作出策略性決定的本公司執行董事。

2.6 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立及營運，並認為該等附屬公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團主要業務於中國進行，故本集團決定除另有指明者外，以人民幣呈列其財務報表。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的匯兌盈虧以及以外幣計值的貨幣資產和負債以年結匯率折算產生的匯兌盈虧在其他收益／(虧損)確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團內實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 所呈報的各資產負債表內的資產及負債乃按該資產負債表當日的收市匯率換算；
- (ii) 各損益內的收入及開支乃按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期當前匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認。

收購境外實體時產生之商譽及公平值調整乃作為該境外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(不包括在建工程)乃按歷史成本值減折舊及減值虧損撥備(如有)後列賬。歷史成本包括購買該等項目直接產生的開支。

後續成本僅在有關項目很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產賬面值或單獨確認為一項資產(如適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養費用在彼等產生的財政年度內計入損益。

折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期內，或倘為租賃物業裝修則於以下較短租期內分配其成本或重估金額(扣除其剩餘價值)：

樓宇	二十年
租賃裝修	餘下租賃年期(即二至三年)或可使用年期(以較短暫者為準)
機器與設備	五至十年
傢具、裝置及設備	三至五年
車輛	五至十年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行審閱，及在適當時調整。

在建工程指正在建築的樓宇，乃按成本扣除減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建築及收購成本。當有關資產達至可投入使用狀態時，成本轉撥至物業、廠房及設備，並按照上述政策予以折舊。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額(附註2.10)，則該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在損益內的「其他收益／虧損－淨額」中確認。

2.8 土地使用權

土地使用權指為獲得土地使用權而預付的款項，按歷史成本計量，並按租賃期以直線法在損益支銷。倘出現減值，減值將於損益中確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.9 無形資產

(a) 購入商標

分開購入的商標按歷史成本列賬。於業務合併中購入之商標按購入日期的公平值確認。使用年期有限的商標以直線法計算攤銷，將購入商標的成本在其估計可使用年期十年內攤分，並隨後以成本減累計攤銷及減值虧損計值。

(b) 電腦軟件

購買電腦軟件特許使用權按購買特定軟件所產生的成本資本化。該等成本在三至十年期內予以攤銷。

(c) 商譽

商譽乃按附註2.10所述計量。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件或情況改變顯示資產有可能減值時作出更頻密的減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益或虧損包括與出售實體相關商譽的賬面值。

商譽乃分配至各現金產生單位，以進行減值測試。現金產生單位或現金產生單位組別預期將從產生商譽的業務合併中獲益，方會獲得分配商譽。按監察商譽以作內部管理用途的最低層面(即經營分類)識別單位或單位組別。

2.10 非金融資產減值

商譽及無確定可使用年期的無形資產毋須攤銷並會每年進行減值測試，或於有事件或情況改變顯示可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。倘有事件或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，我們將檢討資產的減值情況。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本或使用價值(以較高者為準)。評估減值時，資產按可獨立識別現金流入的最低分類組合(現金產生單位)分類，其所產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組別。倘非金融資產(商譽除外)出現減值，則會於各報告期末檢討可否撥回減值。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表中報告其淨額。法定可執行權力不得依賴未來事件，且須於正常業務過程中公司或對手違約、無力償還債務或破產時方可執行。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產

分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後以公平值(不論透過其他全面收入，或透過損益)計量，及
- 以攤銷成本計量。

該分類視乎實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款而定。

對於按公平值計量的資產，其收益和虧損計入損益或其他全面收益。對於並非持作買賣的權益工具投資，將取決於本集團於首次確認時是否已不可撤銷地選擇以按公平值計入其他全面收益(按公平值計入其他全面收益)的方式將股本投資入賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變動時，本集團才會對債務投資進行重新分類。

確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。倘從金融資產收取現金流量的權利已到期或經已轉讓，而本集團已將其擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則會終止確認金融資產。

計量

初始確認時，本集團按金融資產的公平值加(倘並非按公平值計入損益(按公平值計入損益)的金融資產)直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

內含衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時予以整體考慮。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

權益工具

本集團其後按公平值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公平值的收益及虧損，則其後於終止確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。當本集團收取股息的權利確定時，該等投資的股息將繼續在損益內確認為其他收益。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動在損益表確認為其他收益／(虧損)(如適用)。按公平值計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不與公平值的其他變動分開呈列。

(a) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益入賬的債務工具有關的預期信貸虧損。所用的減值方法取決於信貸風險有否大幅增加。對於應收賬款，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定初始確認應收款項時確認其整個年期的預期虧損，進一步詳情請參閱附註26。

(b) 直至二零一七年十二月三十一日適用的會計政策

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，但已決定不予重列比較資料。因此，所提供的比較資料繼續根據本集團先前的會計政策入賬。

直至二零一七年十二月三十一日，本集團按以下類別分類其金融資產；

- 按公平值計入損益的金融資產；
- 貸款及應收款項；
- 持至到期投資；及
- 可供出售的金融資產。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

權益工具(續)

(b) 直至二零一七年十二月三十一日適用的會計政策(續)

分類乃根據收購投資的目的而釐定。管理層於初步確認時釐定其投資的分類，且倘資產分類為持至到期，則於各報告期末重新評估該確認。

(i) 重新分類

倘金融資產不再以近期出售為目的而持有，本集團可選擇將其從持作買賣的金融資產中重新分類為非衍生交易性金融資產。僅在基於近期特殊的，極小可能重複出現的偶然事件發生的情境下，除借款及應收款外的金融資產可從持作買賣金融資產中重新分類。此外，倘若於重新分類日期，本集團有意且能夠將該等金融資產持有至可預見的未來或持有至到期，本集團可選擇將符合貸款及應收款項定義的金融資產從持作買賣或可供出售的類別中重新分類。

重新分類乃以重新分類當日的公平值計量。如適用，公平值作為新成本或攤銷成本，且於重新分類日期前計入的公平值變動損益於後續期間不可撥回。重新分類為借款及應收款及持有至到期的金融資產的實際利率於重新分類當日釐定。未來估計現金流量的增加適時調整實際利率。

(ii) 後續計量

初步確認的計量並不會因採納國際財務報告準則第9號而變動，見上文描述。

經初步確認，借款及應收款及持有至到期投資採用實際利率法其後以攤銷成本計量。

可供出售金融資產及按公平值計入當期損益的金融資產後續以公平值計量。公平值變動收益及虧損確認如下：

- 對於按公平值計入損益的金融資產－於其他收益／(虧損)中的損益。
- 對於分類為可供出售金融資產的以外幣計量的貨幣性證券，其攤餘成本變動引起的外幣折算差額計入損益，其他變動計入其他全面收益。
- 對於分類為可供出售的其他貨幣性及非貨幣性證券，計入其他全面收益。

有關金融工具的公平值的釐定方式的詳情於附註3.3披露。

當分類為可供出售的證券獲出售時，於其他全面收益所確認的累計公平值調整作為投資證券所產生的收益及其它虧損獲重新分類至損益。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

權益工具(續)

(b) 直至二零一七年十二月三十一日適用的會計政策(續)

(iii) 減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或金融資產組別出現減值。只有存在客觀證據證明因首次確認資產後發生一宗或多宗事件而導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成影響且可靠估計時，有關金融資產或金融資產組別方為出現減值及產生減值虧損。倘股權投資分類為可供出售，證券公平值重大或長期下跌至低於其成本值，則視為該等資產減值的指標。

以攤銷成本列賬的資產

對於貸款及應收款項類別，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益確認。如貸款或持至到期投資按浮動利率計息，計量任何減值虧損的貼現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可以可觀察的市價按工具公平值計量減值。

倘於隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減幅可客觀地聯繫至在確認減值後發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則撥回之前已確認的減值虧損可在損益確認。

貿易應收款項的減值測試載於附註3.1(d)。

分類為可供出售的資產

倘存在任何客觀證據證明可供出售金融資產減值，則累計虧損(按收購成本與現時公平值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。

於損益確認的股權工具減值虧損不會於隨後期間於損益中撥回。

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括商品成本、原材料、直接人工、其他直接成本及相關間接生產費用(按正常經營能力計算)。此不包括借款成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售費用。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.14 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為於日常業務過程中就售出貨品或提供服務應收客戶的款項。如預期在一年或以內(或於正常經營週期中(如時間較長))收回應收賬款及其他應收款項,該等款項被分類為流動資產,否則分類為非流動資產。

應收賬款初步乃按無條件代價金額確認,除非彼等包含重大融資組成部分,屆時彼等按公平值確認。本集團持有目標應收賬款以收取合約現金流量並因而隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.15 現金及現金等價物

就於現金流量表中呈列而言,現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款及原到期為3個月或以下的其他短期高流動性投資,該等投資易於轉化為已知現金金額重大價值轉變的風險且無重大價值轉變的風險。

2.16 受限制銀行存款

受限制銀行存款指存於指定銀行賬戶作為若干物業、廠房及設備工程的現金抵押品的擔保存款。該等受限制銀行存款於悉數結算工程合約後獲解除。

2.17 股本及持作僱員股份計劃的股份

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款項扣款(扣除稅項)。

凡本集團成員公司購入本公司之權益工具,例如由於進行股份回購或以股份支付計劃,則已付代價(包括任何直接應佔新增成本(扣除所得稅))從歸屬於本集團擁有人之權益扣除作庫存股份,直至股份註銷為止。

本集團所持股份披露為庫存股份並於實繳權益中扣除。

2.18 應付賬款及其他應付款項

應付賬款為於日常業務過程中自供應商購買商品或服務而應付的債務。如應付賬款的支付日期為一年或以內(或於正常經營週期中(如時間較長)),其被分類為流動負債,否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認,其後以實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.19 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益表確認。

在貸款融資將很有可能部分或全部獲提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用乃獲遞延直至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部獲提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時貸款從資產負債表中移除。已消除或轉移予另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括已轉移的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，在損益確認為其他收入或融資成本。

除非本集團有權無條件遞延償還負債至報告期末後最少十二個月，否則借款分類為流動負債。

2.20 貸款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定貸款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定貸款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的貸款成本中扣除。

所有其他貸款成本於產生期內在損益中確認。

貸款成本包括利息開支。

2.21 當期及遞延所得稅

期內的所得稅開支或抵免指就期內應課稅收入按各司法權區的適用所得稅稅率支付的稅項(就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動作出調整)。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支乃根據本公司的附屬公司、聯營公司及合營企業經營及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下按預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.21 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法就資產及負債的稅基與於綜合財務報表所示資產及負債的賬面值之暫時性差額全數撥備。然而，若遞延稅項負債乃因商譽初步確認而產生，則不予確認。若遞延所得稅乃因在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計或應課稅損益，則不作列賬。遞延所得稅按在報告期末已頒佈或實質上已頒佈且預期在有關遞延所得稅資產已實現或遞延所得稅負債結算時將予應用的稅率(及法例)釐定。

僅於可能出現可使用該等暫時性差額及虧損的未來應課稅金額時，方會確認遞延所得稅資產。

倘本公司能夠控制撥回暫時性差額之時間，且該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會於海外業務之投資賬面值與稅基之間之暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有法定可強制執行權利抵銷即期稅項資產及負債，以及遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有法定可強制執行權利抵銷及擬按淨額基準償付或變現資產及同時償付負債，則抵銷即期稅項資產及稅項負債。

除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，即期及遞延稅項於損益內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

2.22 僱員福利

(a) 退休金責任

根據中國規則及法規，本集團的中國僱員須參加中國有關省市政府管理的多項定額供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員每月須按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款(惟設有上限)。省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須就其僱員承擔其他退休金付款或其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與本集團資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。本集團就該等計劃的供款於產生時計為費用。

本集團同時亦根據《強制性公積金計劃條例》(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。強積金計劃的供款乃依據最低法定供款規定按合資格僱員有關總收入的5%及1,500港元(如適用)(以較低者為準)作出。強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.22 僱員福利(續)

(b) 辭退福利

當本集團於正常退休日期前終止僱傭，或當僱員自願離職以換取該等福利時，則須支付辭退福利。本集團於下列情況最早發生者確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤銷提供該等福利要約；及(b)當實體就屬於國際會計準則第37號範疇確認重組成本並涉及支付辭退福利時。

(c) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

本集團中國僱員有權參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他僱員社會保障金計劃。本集團每月根據員工工資的若干百分比向該等基金供款(惟設有上限)。本集團對該等基金的義務僅限於每年繳納供款。

(d) 花紅權利

當本集團因僱員所提供服務而承擔現有合約性或推定性責任，且能可靠估算責任金額，則確認花紅之預計成本為負債。

2.23 以股份為基礎的支付

(a) 以權益結算的股份支付交易

本集團設有若干以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，包括本公司若干股權持有人注資的本公司權益工具作為股份獎勵(「首次公開發售前股份獎勵計劃」)及由本公司於二零一六年設立的股份獎勵計劃(「二零一六年股份獎勵計劃」)，據此，本集團獲取僱員的服務作為本公司權益工具的代價。僱員為換取獲授予權益工具而提供服務的公平值確認為費用。將作為費用的總金額參考獎勵的公平值釐定，及：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場表現可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和僱員在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非可行權條件(例如規定僱員在某特定時期內儲蓄或持有股份)的影響。

非市場表現和服務條件包括在有關預期可行權的權益工具數目的假設中。費用的總金額在各授出的不同歸屬期間內確認，記入權益中的「以權益結算的股份報酬」儲備，歸屬期間指將符合所有特定可行權條件的期間。

在各報告期末，本集團依據非市場表現和服務條件修訂其對預期可行權的權益工具數目的估計。實體在損益確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

當股本工具歸屬後轉至本集團僱員，於「以權益結算的股份報酬」儲備的相關金額轉至權益內的「資本供款儲備」。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.23 以股份為基礎的支付(續)

(b) 二零一六年股份獎勵計劃持有的股份

本公司透過股份獎勵計劃受託人(本公司就管理及持有就二零一六年股份獎勵計劃收購的股份而成立的結構性實體(「股份計劃受託人」)，而二零一六年股份獎勵計劃乃為該計劃的合資格人士的利益而設立，以從市場購買本公司股份)支付的代價(包括任何直接應佔新增成本)乃呈列為「為股份獎勵計劃持有的股份」並從總權益扣除。當股份獎勵計劃將歸屬後的本公司股份轉撥至受獎者時，已歸屬獎勵股份的相關成本計入「為股份獎勵計劃持有的股份」。

(c) 僱員購股權

根據本公司僱員購股權計劃授出的購股權的公平值確認為僱員福利開支並對權益作出相應增加。將予支銷的總金額乃參考授出購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)
- 包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某特定時間於公司留任)產生之影響，及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員於特定期間保留或持有股份的規定)的影響。

總開支須於達致所有指定歸屬條件之歸屬期間確認。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬之購股數目所作估計，並在損益表中確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

與授出購股權有關之應付社會保障供款乃被視為授出本身之整體部分，而費用將被視為以現金結算之交易。

僱員購股權計劃由公司僱員股份信託管理，該信託根據附註2.23(b)中的原則進行合併。於購股權獲行使時，信託將適當數量的股份轉讓予僱員。所收款項(扣除任何直接應計交易成本)直接計入權益。

(d) 集團實體間以股份為基礎的付款交易

本公司向為本集團工作之附屬公司僱員所授出其股本工具乃視為資本出資。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體賬目內的權益。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.24 撥備

當本集團因過往事件而須負上現時的法律或推定責任；很可能需要消耗資源以履行責任；及有關金額能可靠估計時，會就重組成本及法律申索確認撥備。重組撥備包括租賃終止罰款和職工辭退付款。未來營運虧損不予確認撥備。

如有多項類似責任，於釐定其需流出資源以結清責任的可能性時，會整體考慮該責任類別。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃按預期須用作清償責任開支以稅前利率計算的現值衡量，該利率反映當時市場對金錢的時間值及該責任的特定風險評估。因時間的流逝而增加的撥備確認為利息開支。

或然負債乃因過去事件而產生的潛在責任，其存在性只能憑一項或多項非本集團能完全控制的不明朗未來事件的發生與否而確定。或然負債亦可基於過去事件而產生的現有責任，但由於不大可能須流出經濟資源或無法可靠地計量責任金額，故此不予確認。

或然負債不予確認，但會在財務報表中披露。當流出經濟資源的可能性改變而可能流出經濟資源時，或然負債將確認為撥備。

2.25 經營租賃－作為承租人

租賃的資產之風險及回報絕大部分由出租人保留之租賃，乃分類為經營租賃。根據經營租賃作出之付款(在扣除自出租人收取之任何激勵措施後)，於租賃期內以直線法在損益確認為開支。

2.26 收入確認

(a) 銷售貨品－向加盟商銷售

本集團於零售市場銷售貼身衣物產品。銷售於產品的控制權轉移時(即產品交付予加盟商時)確認，加盟商對銷售產品的渠道及價格有全權酌情，且概無可能影響加盟商接納產品的未履行義務。交付即產品已運送至指定地點，陳舊及損失的風險已轉移至加盟商，加盟商已根據銷售合約接納產品，接納條款已失效或本集團有客觀證據證明接納的所有條件已獲達成。

貨品已出售且客戶有權於批發市場上退還瑕疵產品。該等銷售的收益乃根據合約中的指定價格扣除銷售時的估計退貨。本公司利用累積的經驗採用預計價值法估計折扣及就折扣計提撥備，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。直至報告期末，當預期向客戶應付有關銷售款項時確認退款負債(計入應付貿易賬款及其他應付款項)。由於銷售之60至90日的信貸期符合市場慣例，故並不存在融資因素。本集團根據標準保修條款有責任就瑕疵產品提供的退款被確認為撥備。

當貨品交付時確認為應收款項，此乃代價成為無條件的時點，原因為須經一段時間方會到期。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.26 收入確認(續)

(b) 銷售貨品—零售及電子商務交易

本集團經營連鎖零售店，並使用第三方電子商務平台銷售貼身衣物產品。銷售貨品產生的收入於本集團實體向客戶出售產品時確認。

交易價於客戶購買產品並於商店中交貨時立即支付。本集團的政策為將產品售予其終端客戶，通常為集團實體已將貨品交予消費者且消費者已接納產品，且不再存在會影響消費者接納產品之未履行義務之日期時確認。於銷售時，本集團利用累積的經驗對銷售退貨作出估計及撥備。

(c) 加盟費及軟件使用費收入

加盟費及軟件使用費收入產生的收入於提供相關服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。

(d) 物流倉儲及送貨收入

物流倉儲及送貨服務產生的收入於提供服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。

(e) 其他服務收入

其他服務產生的收入於提供服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

2.27 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃除以下列項目計算：

- 本公司擁有人應佔利潤，不包括除於財政年度透過加權平均尚未行使的普通股數量所產生的普通股以外的服務權益的任何成本，已就年內已發行普通股的花紅部分作出調整及不包括庫存股份。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字以考慮：

- 與稀釋潛在普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響，及
- 假設稀釋潛在普通股獲悉數轉換後將發行在外的額外普通股的加權平均數。

2.28 利息收入

利息收入由實際利率法確認。倘一項應收款出現減值，本集團將其賬面值減至其可收回金額，即按工具原實際利率折現的估計未來現金流量，並持續撥回折現為利息收入。已減值貸款之利息收入採用原實際利率確認。

2.29 股息收入

股息乃從按公平值計入損益(按公平值計入損益)及按公平值計入其他全面收益(按公平值計入其他全面收益)計量的金融資產中收取(二零一七年—從按公平值計入損益的金融資產及可供出售的金融資產中收取)。當本集團確定收取付款的權利時，股息於損益中確認為其他收入。即使自收購前利潤撥付，亦按此方式確認，除非股息明確為投資部分成本的回收。

2.30 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額(已適當授權及再不由實體酌情決定)作出撥備。

2.31 政府補助

倘能夠合理確定本集團將收到政府補助及本集團符合所有附帶條件，則政府補助將按其公平值確認。

與成本相關的政府補助會遞延至須與擬補貼的成本相應入賬的期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備相關的政府補助包括在非流動負債計入遞延收入，並在相關資產的預期使用年限內以直線法計入損益。有關本集團政府補助入賬的詳情載於附註7。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務承受多類財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理政策集中於金融市場的不可預測性，並尋求減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團目前並無使用任何衍生金融工具以對沖於年內所承受的若干風險。

(a) 外匯風險

外匯風險來自以非實體功能貨幣的貨幣計值之未來商業交易或本集團實體已確認資產或負債。本集團定期審閱外匯風險淨額，以管理其外匯風險，並在可行時透過自然對沖嘗試降低該等風險。

本集團在中國經營業務，本集團大部分的交易均以人民幣計值及結算。本集團的資產及負債，及自其營運業務產生的交易不會對本集團構成重大外匯風險，乃由於二零一八年十二月三十一日，本集團的綜合資產負債表中已確認資產及負債皆以相關本集團成員公司的功能貨幣計值。

(b) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產（給予第三方之貸款、銀行結餘以及現金除外，有關詳情於附註24及28披露），本集團的收入及營運現金流量大部分均不受市場利率變動的影響。

本集團所涉及的利率變動風險亦來自借款，有關詳情於附註34披露。按浮動利率計息的借款使本集團面對現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款則使本集團面對公平值利率風險。本集團的借款按固定利率計息且未有使本集團面對現金流量利率風險。本集團並無利用任何利率掉期安排對沖利率風險。

(c) 價格風險

除本集團持有及於綜合資產負債表中分類為按公平值計入其他全面收益之投資人民幣60,494,000元及按公平值計入損益之投資人民幣113,885,000元（二零一七年：分別為可供出售金融資產之投資人民幣23,100,000元及按公平值計入損益之投資人民幣8,408,000元）外，本集團並無面對任何股本證券價格風險。

(d) 信貸風險

本集團的信貸風險並無出現重大集中情況。綜合資產負債表所列應收賬款、按金及其他應收款項、銀行結餘及現金的眼面值反映本集團金融資產的最高信貸風險。

就批發客戶而言，本集團訂有政策，以確保僅給予具備良好信貸紀錄的加盟客戶信貸期，且本集團會定期評估該等客戶的信貸情況，考慮其財務狀況、過去經驗及其他因素。就其他並無獲授信貸期的客戶而言，大部分情況均會於交貨前收取按金及墊款。本集團一般不會要求就應收賬款提供抵押品。當管理層認為因客戶可能未能履行責任而產生虧損，會就逾期欠款作出撥備。向零售客戶作出的銷售以現金或使用主要銀行發出的信用卡結算。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險(續)

本集團亦就其租用若干自營店向相關業主支付按金。管理層預期不會因該等交易對手方未能履行責任而產生任何虧損。

就給予第三方之貸款(由上海歐迪芬的兩位股東提供的共同擔保及位於上海的一幅土地及相關樓宇作為抵押)而言，已於二零一七年三月償還。

本集團亦制定政策以確保銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款主要存放於中國及香港境內的國有或具信譽的金融機構。該等金融機構並無不良歷史記錄。於二零一八年十二月三十一日，附註28詳述之存放於銀行之銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款由以下中國及香港銀行持有：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國／香港四大國有銀行	783,903	646,227
上市銀行	535,951	613,336
中國其他地區銀行	185,745	255,247
	1,505,599	1,514,810

管理層預期，不會因該等交易對手方不履行義務而產生任何虧損。

(e) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足現金及現金等價物、透過已承諾信貸融資以維持充裕備用資金。

本集團的主要現金需求乃為支付資本開支、採購及經營開支。本集團透過結合內部產生資金及銀行貸款(如需要)籌措其營運資金需求。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的貸款人民幣183,960,000元(附註34)(二零一七年：人民幣11,820,000元)於十二個月內到期結算，本集團金融負債之合約未貼現現金流出與其載於綜合資產負債表之賬面值相若。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標乃為保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他利益相關方帶來利益，並維持最佳的資本架構以減少資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息數額、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團根據淨資產負債比率監控資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算得出。債務淨額按借款總額減現金及現金等價物、定期存款以及受限制銀行存款計算得出。總資本按照綜合資產負債表所列的「權益」加上債務淨額計算得出。

於二零一八年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況而銀行存款結餘、現金及現金等價物以及流動性投資總額超出銀行貸款結餘約人民幣1,329,943,000元(二零一七年：人民幣1,300,468,000元)。

3.3 公平值估計

以公平值入賬的金融工具按以下公平值計量等級的不同層級披露：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層)；
- 除包括於第一層的報價外，有關資產或負債的可觀察的其他輸入，可直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)；及
- 有關資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

於二零一八年十二月三十一日，除分別按下列第三層或第一層公平值計量的按公平值計入其他全面收益的金融資產人民幣60,494,000元(二零一七年：人民幣23,100,000元)及按公平值計入損益的金融資產人民幣113,885,000元(二零一七年：人民幣8,408,000元)外，本集團於綜合資產負債表中確認之金融工具主要為應收款項及按攤銷成本入賬之金融負債。截至二零一八年十二月三十一日止年度，第三層及第一層金融工具之分析如下：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	7,885	—	106,000	113,885
按公平值計入其他全面收益的金融資產	—	—	60,494	60,494
於二零一八年十二月三十一日	7,885	—	166,494	174,379
於二零一七年十二月三十一日	8,408	—	23,100	31,508

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

附註： 第三層項目的變動如下：

	未上市股本證券 人民幣千元
於二零一七年一月一日	18,600
添置	4,500
於二零一七年十二月三十一日	23,100
添置	143,394
於二零一八年十二月三十一日	166,494

在活躍市場買賣的金融工具的公平值為根據報告期末之市場報價計算得出。倘該等報價可即時及定期從證券交易所、經銷商、經紀、行業組織、定價服務或監管機構中獲得，且該等報價公平反映實際及定期發生的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產使用的市場報價是現行出價。該等工具會列入第一層。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴實體的特定估計。如計算某一工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該工具列入第二層。如一項或多項重大輸入並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層。

本集團按公平值計入其他全面收益的金融資產及按公平值計入損益的金融資產之公平值透過應用收益法技術(即貼現現金流法及通過物色類似規模、特點、營運、行業及經濟情況的可資比較公司之市場法)獲得。收益法將所有權的預計定期福利轉換為價值指標。貼現現金流考慮未來業務計劃、具體業務及財務風險。

收益法下的貼現現金流法已應用於釐定本集團按公平值計入其他全面收益的公平值。貼現現金流考慮未來業務計劃、具體業務及財務風險。

於二零一八年十二月三十一日，為釐定本集團按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值，貼現現金流量計算中已應用下列重大不可觀察輸入數據：

在中國從事貼身內衣製造的十二間實體

貼現率	15%
長期收入增長率	3%
長期利潤率	3% – 16%
缺乏適銷性之貼現	30%

綜合財務報表附註

4 重要會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦需對本集團應用會計政策作出判斷。

根據過往經驗及其他因素，包括在有關情況下被視為對未來事件之合理預測，估計及判斷會被持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。會計估計結果(據定義)甚少相等於相關實際結果。下文所述為有重大風險的估計及假設，可導致須於下個財政年度對資產與負債的賬面值作重大調整。

(a) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價扣除估計銷售開支後的金額。有關估計乃以現行市況及過往銷售類似產品的經驗為依據。相關估計可能因客戶喜好及競爭對手就嚴峻行業週期所採取的措施而出現重大變動。管理層於各財務狀況報表日期重新評估此等估計。

(b) 金融資產減值

本集團以前瞻性基準評估按攤銷成本列賬之資產之相關預期信貸虧損。應用之減值方法取決於信貸風險是否已顯著增加。

應收賬款及其他應收款項虧損撥備乃基於有關違約風險及預期虧損率之假設作出。於各報告期末，本集團根據本集團過往歷史、現時市況及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及選擇減值計算之輸入數據。

(c) 當期及遞延所得稅

於釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。於日常業務過程中，眾多交易及計算方法難以最終釐定。倘若該等事項之最終稅務結果與初步記錄之金額有別，有關差額將影響作出有關釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

當管理層認為很可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差額或稅務虧損時，則會確認有關若干暫時差額及稅務虧損的遞延稅項資產。實際應用結果可能有所不同。

(d) 若干金融資產的公平值

並非於活躍市場買賣的按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的公平值乃採用估值技術釐定。本集團在各類方法中選擇時會作出判斷，並主要根據各報告期末之現行市況作出假設。

綜合財務報表附註

5 分部資料

本集團作為單一經營分部營運。單一經營分部的報告方式與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致。負責分配資源及評核經營分部表現的首席營運決策者，為作出策略性決定的執行董事。

本集團主要從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。本集團所有主要收入均來自中國。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無任何單一外部客戶產生的收入佔本集團收入逾10%(二零一七年：無)。

6 收入

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

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

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

綜合財務報表附註

7 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府獎勵(附註)	41,268	40,349
按公平值計入其他全面收益的股息	14,000	–
物流倉儲及送貨收入	10,564	3,100
按公平值計入損益的投資收入	8,885	–
軟件使用費收入	2,462	1,833
加盟費收入	1,489	922
其他	12,269	9,150
	90,937	55,354

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

與成本相關的政府獎勵會遞延至須與擬獎勵的成本相應入賬的期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備相關的政府獎勵包括在非流動負債計入遞延收入，並在相關資產的預期使用年限內以直線法計入損益。有關進一步詳情，請參閱附註2.31。

8 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
外匯收益／(虧損)淨額	7,293	(4,332)
按公平值計入損益的金融資產的公平值(虧損)／收益(附註27)	(523)	2,606
出售物業、廠房及設備虧損－淨額	(1,206)	(571)
出售一家附屬公司收益－淨額	–	1,378
	5,564	(919)

綜合財務報表附註

9 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
確認為銷售成本的存貨成本	2,895,327	2,511,457
僱員福利費用(包括董事酬金)(附註10)	376,097	506,845
聯營安排項下門店的經營費用(附註)	677,488	479,934
其他經營租賃費用	30,845	30,664
營銷及推廣費用	160,963	133,255
折舊及攤銷(附註17、18及19)	87,602	81,654
電子商務平台服務費	80,748	74,003
物流倉儲及送貨費用	42,297	48,475
存貨撇減(附註25)	27,902	19,574
政府收費及徵費	38,946	35,927
公共事業費用	33,082	30,981
差旅費	41,258	30,676
確認為費用的消費品	26,386	23,682
顧問服務費用	15,133	17,219
核數師酬金		
— 審核服務	3,549	3,380
— 非審核服務	780	347
其他應收款項減值撥備(附註22)	2,120	3,326
應收賬款減值撥備(附註26)	2,372	393
雜項	166,081	145,561
銷售成本、銷售及營銷費用以及一般及行政費用總額	4,708,976	4,177,353

附註：就若干自營門店而言，本集團年內已與第三方業務伙伴訂立新合作安排。據此，該等業務伙伴承擔該等門店的經營租賃租金及員工成本(二零一七年：僅承擔租賃租金)，而本集團根據各自門店的收益向彼等各自支付一筆款項。

綜合財務報表附註

10 僱員福利費用

僱員福利費用(包括董事及高級管理層酬金)如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	316,982	448,680
退休金成本—定額供款計劃	38,331	42,523
福利及津貼	15,177	12,593
以權益結算的股份報酬(附註31)	5,607	3,049
	376,097	506,845

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士

(a) 董事福利及權益

截至二零一八年十二月三十一日止年度的董事及行政總裁酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	工資、薪金 及花紅 人民幣千元	退休計劃 僱主供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
鄭耀南先生(附註(i))	—	827	70	897
張盛鋒先生	—	697	70	767
林宗宏先生	—	106	70	176
吳小麗女士	—	268	70	338
非執行董事				
程祖明先生(附註(iii))	—	687	68	755
溫保馬先生	—	50	—	50
楊偉強先生(附註(ii))	—	—	—	—
胡勝利先生(附註(iv))	—	—	—	—
獨立非執行董事				
戴亦一博士	150	—	—	150
陳志剛先生	120	—	—	120
丘志明先生	175	—	—	175
呂鴻德博士(附註(ii))	150	—	—	150
	595	2,635	348	3,578

綜合財務報表附註

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士(續)

(a) 董事福利及權益(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的董事及行政總裁酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	工資、薪金 及花紅 人民幣千元	退休計劃 僱主供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
鄭耀南先生(附註(i))	—	818	45	863
張盛鋒先生	—	691	45	736
林宗宏先生	—	691	45	736
程祖明先生(附註(iii))	—	691	43	734
吳小麗女士	—	263	45	308
非執行董事				
溫保馬先生	—	50	—	50
楊偉強先生(附註(ii))	—	—	—	—
獨立非執行董事				
戴亦一博士	150	—	—	150
陳志剛先生	120	—	—	120
丘志明先生	167	—	—	167
呂鴻德博士(附註(ii))	56	—	—	56
	493	3,204	223	3,920

附註：

- (i) 鄭耀南先生亦為本集團的行政總裁。
- (ii) 楊偉強先生及呂鴻德博士分別獲委任為本公司非執行董事及獨立非執行董事，自二零一七年八月十七日起生效。
- (iii) 程祖明先生從執行董事調任為非執行董事，自二零一九年二月一日生效。
- (iv) 胡勝利先生獲委任為本公司非執行董事，自二零一八年五月二十五日起生效。

本公司董事或行政總裁概無放棄任何酬金，本集團亦無向本公司任何董事支付酬金作為加入本集團或加入後獎勵或作出董事離職補償。

概無董事就管理本公司或其附屬公司事務而提供之其他服務獲支付退休福利或應收退休福利(二零一七年：無)。

年內概無就提前終止委任向董事支付補償金(二零一七年：無)。

綜合財務報表附註

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士(續)

(a) 董事福利及權益(續)

概無就擔任本公司董事提供服務向該等董事之前僱主作出付款(二零一七年：無)。

年內概無以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零一七年：無)。

除附註39所披露者外，並無有關本集團業務而本公司作為其中一方且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益(於本年底或於年內任何時間存續)的重大交易、安排及合約(二零一七年：無)。

(b) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士包括一名董事(二零一七年：一名)，其薪酬於上文分析中載列。年內其餘四名人士(二零一七年：四名)的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	5,857	4,439
退休金成本－定額供款計劃	192	319
以權益結算的股份報酬	—	521
	6,049	5,279

薪酬介乎以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人數	二零一七年 人數
薪酬範圍：		
500,000港元至1,000,000港元	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	2	1

於年內，概無董事或任何五名最高薪人士從本集團獲取任何酬金，作為招攬彼等加入本集團、加入本集團時或離開本集團的酬金或離職補償(二零一七年：無)。

綜合財務報表附註

11 董事及行政總裁酬金以及五名最高薪人士(續)

(c) 按等級劃分的高級管理層薪酬

本集團高級管理層之薪酬介乎以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人數	二零一七年 人數
薪酬範圍：		
0港元至500,000港元	2	—
500,001港元至1,000,000港元	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	2	1

12 財務收入及費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收入		
短期銀行存款利息收入	16,491	4,822
可供出售金融資產利息收入	—	12,228
給予第三方之貸款利息收入(附註24)	—	1,713
其他	3,486	—
	19,977	18,763
財務費用		
銀行貸款利息費用	(10,056)	(11,564)
	9,921	7,199

綜合財務報表附註

13 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅		
— 香港利得稅(附註(a))	—	—
— 中國企業所得稅(附註(b))	147,603	124,467
	147,603	124,467
遞延所得稅(附註23)	(24,930)	(16,198)
所得稅費用	122,673	108,269

附註：

(a) 香港利得稅

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

(b) 中國企業所得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團中國附屬公司根據有關中國企業所得稅的現行法例、詮釋及慣例須按稅率25%(二零一七年：25%)繳納中國企業所得稅。

(c) 海外所得稅

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司於英屬維爾京群島註冊成立的直接附屬公司乃根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

本集團除所得稅前利潤的稅項與綜合公司業績按適用的加權平均稅率計算所得理論金額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前利潤	502,282	425,271
按適用於各集團實體的法定稅率計算的稅項(附註)	122,890	104,338
並無確認為遞延所得稅資產之稅項虧損	534	9,301
毋須課稅收入	(5,736)	(13,600)
不可扣稅費用	1,712	4,563
預扣稅	3,273	3,667
所得稅費用	122,673	108,269

附註：年內適用加權平均稅率為24.4%(二零一七年：25.5%)。適用加權平均稅率波動乃主要由於本集團相關公司的相對盈利能力變動所致。

綜合財務報表附註

14 每股盈利

基本

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

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

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度，就每股基本盈利而言的普通股加權平均數已就二零一八年五月二十五日發行新股份和於截至二零一八年十二月三十一日止年度內就股份獎勵計劃而購買本公司的普通股及回購和註銷本公司的普通股之影響作出調整。

攤薄

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

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

綜合財務報表附註

15 股息

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

於二零一八年八月二十日舉行的會議上，董事會建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息每股本公司普通股2.73港仙(相當於約人民幣2.40分)，合計約61,763,000港元(相當於約人民幣54,171,000元)(二零一七年：55,378,000港元(相當於約人民幣47,246,000元))，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款。

於二零一八年五月二十一日舉行的股東週年大會上，股東通過就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息每股本公司普通股3.34港仙(相當於約人民幣2.70分)，合計約75,564,000港元(相當於約人民幣61,554,000元)，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款。

16 出售附屬公司

於二零一七年六月二十三日，本集團以代價人民幣10,809,100元向廣東正基創新產業園發展有限公司(「廣東正基」，一家受本公司股東及董事控制的公司(附註39))出售廣東都市麗人智能產業投資有限公司(「廣東智能產業」，一家從事物業投資的公司)的95%股本權益，並經往來賬結算。

有關廣東智能產業於出售日期的資產及負債概述如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	—	263
土地使用權	—	48,640
按金、預付款及其他應收款項	—	14,360
現金及現金等價物	—	354
應計費用及其他應付款項(附註)	—	(53,690)
資產淨值	—	9,927
資產淨值賬面值95%	—	9,431
經往來賬結算	—	10,809
出售附屬公司的收益	—	1,378

附註：與本集團有關的應付款項人民幣3,200,000元隨後已予結算。

綜合財務報表附註

17 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢具、裝置 及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日							
成本	305,745	133,348	50,280	106,340	5,415	159,530	760,658
累計折舊	(48,498)	(86,468)	(21,083)	(54,971)	(3,992)	–	(215,012)
賬面淨值	257,247	46,880	29,197	51,369	1,423	159,530	545,646
截至二零一七年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	257,247	46,880	29,197	51,369	1,423	159,530	545,646
添置	258	23,068	8,485	23,292	342	38,762	94,207
轉撥	139,736	413	20,086	–	–	(160,235)	–
出售	–	–	(12)	(786)	(334)	–	(1,132)
折舊(附註9)	(14,646)	(32,579)	(6,122)	(19,708)	(657)	–	(73,712)
期末賬面淨值	382,595	37,782	51,634	54,167	774	38,057	565,009
於二零一七年 十二月三十一日							
成本	445,739	156,829	78,839	128,846	5,423	38,057	853,733
累計折舊	(63,144)	(119,047)	(27,205)	(74,679)	(4,649)	–	(288,724)
賬面淨值	382,595	37,782	51,634	54,167	774	38,057	565,009
截至二零一八年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	382,595	37,782	51,634	54,167	774	38,057	565,009
添置	106	55,419	1,442	13,454	439	9,017	79,877
轉撥	–	1,576	–	2,115	–	(3,691)	–
出售	(438)	(432)	(26)	(847)	(55)	–	(1,798)
折舊(附註9)	(21,159)	(31,943)	(6,780)	(18,425)	(424)	–	(78,731)
期末賬面淨值	361,104	62,402	46,270	50,464	734	43,383	564,357
於二零一八年 十二月三十一日							
成本	445,407	213,392	80,255	143,568	5,807	43,383	931,812
累計折舊	(84,303)	(150,990)	(33,985)	(93,104)	(5,073)	–	(367,455)
賬面淨值	361,104	62,402	46,270	50,464	734	43,383	564,357

綜合財務報表附註

17 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊已計入綜合損益及其他全面收益表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本	1,087	1,457
銷售及營銷費用	10,413	10,487
一般及行政費用	67,231	61,768
	78,731	73,712

18 土地使用權

本集團就位於中國的土地使用權按介乎十至五十年的租約持有。土地使用權在未屆滿租賃期限內以直線法攤銷，賬面淨值分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	87,311	89,391
攤銷費用(附註9)	(2,080)	(2,080)
於十二月三十一日	85,231	87,311

土地使用權攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售及營銷費用	866	866
一般及行政費用	1,214	1,214
	2,080	2,080

綜合財務報表附註

19 無形資產

	商譽 人民幣千元	購入商標 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日				
成本	2,887	10,190	53,921	66,998
累計攤銷	–	(2,610)	(24,939)	(27,549)
賬面淨值	2,887	7,580	28,982	39,449
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	2,887	7,580	28,982	39,449
添置	–	–	11,803	11,803
攤銷費用(附註9)	–	(1,028)	(4,834)	(5,862)
期末賬面淨值	2,887	6,552	35,951	45,390
於二零一七年十二月三十一日				
成本	2,887	10,190	65,724	78,801
累計攤銷	–	(3,638)	(29,773)	(33,411)
賬面淨值	2,887	6,552	35,951	45,390
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	2,887	6,552	35,951	45,390
添置	–	26	6,347	6,373
攤銷費用(附註9)	–	(1,021)	(5,770)	(6,791)
期末賬面淨值	2,887	5,557	36,528	44,972
於二零一八年十二月三十一日				
成本	2,887	10,216	72,071	85,174
累計攤銷	–	(4,659)	(35,543)	(40,202)
賬面淨值	2,887	5,557	36,528	44,972

綜合財務報表附註

19 無形資產(續)

無形資產攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表的銷售及營銷費用以及一般及行政費用分別為人民幣1,969,000元(二零一七年：人民幣1,615,000元)及人民幣4,822,000元(二零一七年：人民幣4,247,000元)。

管理層於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團之商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，商譽之可收回金額按使用價值計算釐定。使用價值計算使用管理層就五年期之減值檢討所批准之財政預算採用現金流預測。五年後之現金流量採用不超過3%(二零一七年：不超過3%)之估計年度增長預測。所採用的增長率不超過本集團經營所在市場的行業增長預測。採用的貼現率19%(二零一七年：19%)為除稅前，反映時間價值之市場評估以及與行業有關的特定風險。預算毛利率乃由管理層根據過往之表現及其對市場發展之預期釐定。管理層相信上述任何主要假設的任何合理可預見變動均不會導致商譽之賬面值超過其可收回金額。

20 於合營公司及一家聯營公司的投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，權益入賬投資的賬面值變動如下。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	22,407	1,990
添置	135,000	21,910
應佔年內利潤／(虧損)	8,383	(1,493)
年末	165,790	22,407

綜合財務報表附註

20 於合營公司及一家聯營公司的投資(續)

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	持有權益百分比		關係性質	計量方式	賬面值	
		二零一八年 %	二零一七年 %			二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
廣東東都實業有限公司	中國	19.9	19.9	合營公司(附註(a))	權益法	18,347	19,900
中瑞潤和(寧波) 投資管理有限公司	中國	40	40	聯營公司(附註(b))	權益法	385	2,507
京合都(東莞)股權 投資管理有限公司	中國	60	-	合營公司(附註(c))	權益法	15,056	-
京合都(東莞)股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	中國	69	-	合營公司(附註(c))	權益法	132,002	-

附註：

- (a) 廣東東都實業有限公司主要從事發展位於廣東省韶關的工業中心。
- (b) 中瑞潤和(寧波)投資管理有限公司主要從事投資及資產管理。
- (c) 京合都(東莞)股權投資管理有限公司及京合都(東莞)股權投資基金合夥企業(有限合夥)分別主要從事資產管理及股權投資。根據京合都(東莞)股權投資基金合夥企業(有限合夥)的投資協議，本集團的投資總額為人民幣242,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，在股本300,000的基礎上另行支付總額人民幣135,000,000元。

21 按公平值計入其他全面收益的金融資產

(a) 按公平值計入其他全面收益的權益投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未上市權益投資	60,494	-

(b) 先前分類為可供出售金融資產的金融資產(二零一七年)

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未上市權益投資	-	23,100

該等投資於二零一七年分類為可供出售。

綜合財務報表附註

22 按金、預付款及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備及無形資產預付款	5,043	3,989
增值稅留抵稅額	157,705	152,541
預付款及按金	11,715	7,593
預付租賃費用	302,576	260,225
購買貨品預付款	142,056	6,089
購買原材料預付款	67,766	53,591
來自代理的其他應收款項	58,292	25,077
來自員工的其他應收款項	19,404	5,769
其他	40,353	33,387
	804,910	548,261
減：非流動部分	(14,417)	(8,637)
流動部分	790,493	539,624

於二零一八年十二月三十一日，本集團按金及其他應收款項賬面值以人民幣計值且與彼等的公平值相若。

於二零一八年十二月三十一日，本集團按金及其他應收款項均按正常商業條款全面履行，惟若干其他應收款項人民幣2,120,000元(二零一七年：人民幣3,326,000元)已悉數減值。

23 遞延所得稅

當可合法以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債且遞延所得稅涉及同一財政機關，遞延所得稅資產及負債可被抵銷。

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
超過12個月後可收回遞延稅項資產	15,040	12,461
12個月內可收回遞延稅項資產	64,943	42,769
	79,983	55,230

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅(續)

本集團之遞延所得稅資產變動如下：

	應收		退貨撥備	遞延收入	結轉		總額
	存貨撇減	賬款撥備			稅項虧損	應計利息	
	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
於二零一七年							
一月一日	15,933	773	832	-	15,057	6,614	39,209
計入/(扣除)至損益(附註13)	92	(162)	(227)	4,601	5,633	6,084	16,021
於二零一七年							
十二月三十一日	16,025	611	605	4,601	20,690	12,698	55,230
計入/(扣除)至							
損益(附註13)	(68)	503	170	(740)	15,863	9,025	24,753
於二零一八年							
十二月三十一日	15,957	1,114	775	3,861	36,553	21,723	79,983

本集團之遞延所得稅負債變動如下：

	無形資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日		
計入損益表(附註13)	1,424 (177)	1,601 (177)
於十二月三十一日	1,247	1,424

結轉的稅項虧損可確認為遞延所得稅資產，惟須有可能透過日後應課稅利潤變現相關稅項利益。

遞延所得稅資產乃因應相關稅項利益有可能透過日後應課稅溢利變現而就所結轉的稅項虧損作確認。本集團就稅項虧損人民幣146,212,000元(二零一七年：人民幣82,759,000元)，確認遞延所得稅資產人民幣36,553,000元(二零一七年：人民幣20,690,000元)，可結轉以抵銷日後應課稅收入。此稅項虧損為數人民幣64,425,000元(二零一七年：人民幣47,788,000元)將於二零一八年十二月三十一日起四年內屆滿。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國若干附屬公司未分配利潤的暫時性差額為人民幣1,649,577,000元(二零一七年：人民幣1,397,866,000元)。就分派該等保留利潤應付的預扣稅，遞延稅項負債為人民幣164,958,000元(二零一七年：人民幣139,786,000元)並未被確認，原因為本公司控制該等中國附屬公司的股息政策，而董事已決定該等利潤不大有可能於可見未來被分派。

綜合財務報表附註

24 給予第三方之貸款

給予第三方之貸款人民幣105,000,000元已於二零一七年三月償還。該款項指於二零一五年根據本集團之附屬公司與招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)訂立之委託貸款委託協議以及招商銀行與第三方上海歐迪芬內衣精品股份有限公司(「上海歐迪芬」)訂立之委託貸款協議，通過招商銀行深圳分行(作為貸款代理)向上海歐迪芬墊付之委託貸款，作為收購上海歐迪芬業務之一部分。

該貸款按年利率9%計息，應於二零一七年償還且由上海歐迪芬兩名股東提供共同擔保及以上海歐迪芬所擁有的一幅土地及於其上所建的樓宇作抵押。

25 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	23,121	17,922
在產品	6,683	3,532
製成品	1,198,958	1,154,604
	1,228,762	1,176,058
減：減值撥備	(63,829)	(64,099)
	1,164,933	1,111,959

存貨乃以成本及估計可變現淨值的較低者計值，並已為陳舊及滯銷存貨作出撥備。截至二零一八年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表中確認的存貨撇減及回撥金額分別約為人民幣27,902,000元及人民幣28,172,000元(二零一七年：分別為人民幣19,574,000元及人民幣19,208,000元)。

26 應收賬款

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

(a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團應收賬款賬面值與其公平值相若並均主要以人民幣計值。

綜合財務報表附註

26 應收賬款(續)

- (b) 本集團應收賬款主要來自向具有合適信貸記錄的若干加盟商客戶作出的銷售收入。本集團一般就季節性產品授予加盟商客戶自發票日期起計60至90日的信貸期。本集團也就新門店首份產品訂單授予加盟商180至360日的信貸期。本集團亦於某些情況下向一些加盟商授予180至360日的額外信貸期。於二零一八年十二月三十一日，按發票日期所作應收賬款賬齡分析如下：

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

- (c) 本集團應收賬款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於信貸期內全數履行	687,697	531,624
已逾期但未減值	137,930	22,655
未履行及已減值	4,774	2,444
	830,401	556,723
減：減值撥備	(4,774)	(2,444)
應收賬款—淨額	825,627	554,279

於二零一八年十二月三十一日，本集團應收賬款為人民幣4,774,000元已計提撥備(二零一七年：人民幣2,444,000元)。本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就應收賬款使用整個年期的預期虧損撥備。

為計算預期信貸虧損，已根據共同信貸風險特徵將應收賬款分組。預期虧損率乃基於二零一八年十二月三十一日前的銷售付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收賬款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已將其銷售貨物的中國之生產總值率確定為最相關的因素，並據此根據該因素的預期變動調整歷史虧損率。

綜合財務報表附註

26 應收賬款(續)

(c) 本集團應收賬款分析如下(續)：

根據該基準，於二零一八年十二月三十一日有關應收賬款的虧損撥備釐定如下：

	30日以內	30日至 60日	60日至 90日	90日至 180日	180日至 360日	超過360日	總計
二零一八年 十二月三十一日							
預期虧損率	0%	0%	0%-10%	0%-20%	0%-40%	0%-50%	
總賬面值－應收賬款	401,470	113,493	155,705	107,243	33,291	19,199	830,401
虧損撥備	-	-	-	587	1,000	3,187	4,774

於二零一八年十二月三十一日的應收賬款之期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
十二月三十一日－根據國際會計準則第39號計算	2,444	3,093
於二零一八年一月一日的期初虧損撥備		
－根據國際財務報告準則第9號計算	2,444	-
年內於損益確認的貸款虧損撥備增加	2,711	1,510
未動用款項撥回	(339)	(1,117)
年內撇銷為不可收回的應收款項	(42)	(1,042)
於十二月三十一日	4,774	2,444

就已逾期但未減值的應收款項而言，根據過往經驗，董事相信毋須就該等結餘計提減值撥備，乃由於彼等的信貸質素並無重大變化，且該等結餘被視為可悉數收回。該等應收賬款與若干近期並無違約記錄的獨立債務人有關。本集團並無就該等債務人持有任何抵押品作為抵押。

本集團已逾期但未減值應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
－30日以內	42,305	13,837
－超過30日但於60日以內	18,156	3,586
－超過60日但於90日以內	29,931	2,761
－超過90日但於180日以內	38,659	1,589
－超過180日但於360日以內	5,079	311
－超過360日	3,800	571
	137,930	22,655

綜合財務報表附註

27 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包含以下各項：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產		
已於日本上市股本證券(附註(a))	7,885	8,408
非流動資產		
信託投資(附註(b))	106,000	—
	113,885	8,408

(a) 於損益確認的金額

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動計入其他(虧損)/收益內(二零一八年：虧損人民幣523,000元；二零一七年：收益人民幣2,606,000元)。

(b) 本集團已透過一家第三方投資管理公司於一家未上市公司投資。根據與投資管理公司訂立的協議，本集團承諾向投資公司支付全部款項人民幣106,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，已悉數支付款項且投資的公平值為人民幣106,000,000元。

(c) 承受風險及公平值計量

本集團面臨價格風險的資料載於附註3.1(c)。有關釐定公平值所採用的方法及假設的資料，請參閱附註3.3。

綜合財務報表附註

28 銀行結餘及現金

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金等價物	1,496,163	1,405,285
初步期限超過三個月的定期存款(附註(a))	630	100,630
受限制銀行存款(附註(b))	9,225	9,225
銀行結餘及現金總額	1,506,018	1,515,140
按下列貨幣列值：		
人民幣	856,911	1,158,982
港元	496,136	213,346
其他貨幣	152,971	142,812
	1,506,018	1,515,140

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團初步期限超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為2.81%(二零一七年：1.12%)。
- (b) 抵押予銀行的受限制銀行存款作為建設若干物業、廠房及設備的抵押品。
- (c) 在中國轉換以人民幣列值的結餘至外幣及將資金匯出中國境外須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

綜合財務報表附註

29 股本及股份溢價

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	1,906,457,000	117,320	1,254,574	1,371,894
已發行股份所得款項(附註(a))	240,000,000	16,472	511,978	528,450
股息	–	–	(163,517)	(163,517)
於二零一七年十二月三十一日	2,146,457,000	133,792	1,603,035	1,736,827
已發行股份所得款項(附註(b))	121,443,213	7,756	407,363	415,119
於市場上回購和註銷股份	(11,666,000)	(778)	(27,809)	(28,587)
於市場上回購股份但未註銷(附註(c))	–	(15)	(478)	(493)
股息	–	–	(115,725)	(115,725)
於二零一八年十二月三十一日	2,256,234,213	140,755	1,866,386	2,007,141

附註：

- (a) 根據本公司與Fosun Ruizhe Grace Investments Limited訂立的一份日期為二零一七年五月五日的協議，本公司於二零一七年五月十七日按每股2.5港元的價格配發及發行240,000,000股股份。
- (b) 根據日期為二零一八年四月二十六日的協定，本公司與Windcreek Limited、意象架構投資(香港)有限公司、唯品會國際控股有限公司及Quick Returns Global Limited訂立協議，本公司於二零一八年五月二十五日按每股4.2港元的價格配發及發行121,443,213股股份。
- (c) 從市場上回購的210,000股於二零一九年年初註銷。

綜合財務報表附註

30 其他儲備

	為股份 獎勵計劃		法定儲備	資本儲備	資本供款 儲備	以權益結算 的股份報酬	匯兌儲備	其他儲備 總額
	合併儲備	持有的股份						
	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	人民幣千元
	附註(a)	附註(d)	附註(b)	附註(c)				
於二零一七年一月一日	(8,938)	(14,872)	64,056	192,790	18,429	6,540	2,924	260,929
以權益結算的股份報酬								
— 僱員服務價值	—	—	—	—	—	3,049	—	3,049
— 歸屬轉撥	—	—	—	—	4,948	(4,948)	—	—
就股份獎勵計劃購買的股份	—	(4,665)	—	—	—	—	—	(4,665)
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(18,035)	(18,035)
轉撥至法定儲備	—	—	34,167	—	—	—	—	34,167
於二零一七年十二月三十一日	(8,938)	(19,537)	98,223	192,790	23,377	4,641	(15,111)	275,445
以權益結算的股份報酬								
— 僱員服務價值	—	—	—	—	—	5,607	—	5,607
— 歸屬轉撥	—	—	—	3,974	—	—	—	3,974
就股份獎勵計劃購買的股份	—	(1,121)	—	—	—	—	—	(1,121)
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	34,433	34,433
轉撥至法定儲備	—	—	98,133	—	—	—	—	98,133
於二零一八年十二月三十一日	(8,938)	(20,658)	196,356	196,764	23,377	10,248	19,322	416,471

附註：

- (a) 合併儲備
合併儲備指對銷於附屬公司的投資後，本集團根據重組就收購附屬公司支付的總代價與所收購附屬公司總資本之間的差額。
- (b) 法定儲備
根據中國相關法律及法規以及本公司於中國註冊成立附屬公司的公司章程細則，本公司於中國註冊成立的附屬公司在根據中國會計準則所釐定對銷往年任何虧損後及派付純利前須轉撥其每年法定純利的10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金結餘達到該等附屬公司股本的50%時，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定盈餘公積金可用於對銷過往年度虧損(如有)，也可通過按股東現時持有的股權比例向股東發行新股或增加股東現時所持股份的票面價值來轉換為股本，惟法定盈餘公積金於發行新股後的餘額不可少於股本的25%。
- (c) 資本儲備
於二零一三年一月一日，資本儲備指投資者向廣東都市麗人實業有限公司注資產生的現金代價超出實繳股本的差額。

於二零一三年七月二十九日，廣東都市麗人透過將其於二零一二年十二月三十一日的權益總額轉換為420,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，從而轉為股份有限公司。廣東都市麗人權益總額超過已發行股本面值總額的差額人民幣192,790,000元已於綜合資產負債表中確認為資本儲備。

綜合財務報表附註

30 其他儲備(續)

附註：(續)

(d) 為股份獎勵計劃持有的股份

股份獎勵計劃由本集團於二零一六年設立的股份計劃受託人管理。根據董事會於二零一六年八月十七日批准的股份獎勵計劃，董事會可不時釐定股份計劃受託人於聯交所公開市場購買的本公司普通股最高數目。

年內，股份計劃受託人以本公司提供的資金通過注資方式從公開市場收購及保留500,000股本公司普通股(二零一七年：1,941,000股)，總代價約為1,356,000港元(相當於約人民幣1,121,000元)(二零一七年：人民幣4,665,000元)，已自股東權益中扣除。

31 以權益結算的股份報酬

(a) 首次公開發售前股份獎勵計劃

大運投資有限公司為初步持有本公司2.5%股本權益，並且運營於本公司上市前設立的股份獎勵計劃(「首次公開發售前股份獎勵計劃」)以換取僱員向本集團提供服務的有限公司。

根據首次公開發售前股份獎勵計劃授出的本公司普通股數目如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
於一月一日	—	6,900,000
歸屬	—	—
失效	—	(6,900,000)
於十二月三十一日	—	—

根據首次公開發售前股份獎勵計劃，根據計劃授出的股份獎勵的可行權受本公司於聯交所主板上市(「上市」)及上市後三年的服務期所限。

根據計劃授出的股份獎勵的可行權時間表如下：

- 35%將於上市日期起的一週年可行使；
- 35%將於上市日期起的二週年可行使；
- 30%將於上市日期起的三週年可行使。

由於本公司獲得與合資格僱員服務相關的利益，授予權益工具以換取僱員服務的公平值被確認為費用。將予支出費用總額乃根據所授予權益工具的公平值減認購該等工具的成本釐定，並按各授予的不同歸屬年期攤銷，並於權益確認為注資。於二零一四年一月一日根據股份獎勵計劃授予的公平值為每股人民幣2.98元。

綜合財務報表附註

31 以權益結算的股份報酬(續)

(b) 二零一六年股份獎勵計劃

董事會已於二零一六年八月十七日批准採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃旨在認可及激勵本集團若干管理層成員作出貢獻並提供獎勵以幫助本集團挽留其現有管理層成員並為彼等提供達致本集團長期業務目標的直接經濟利益。獎勵股份的可行權期由董事會釐定。

本集團自採納二零一六年股份獎勵計劃起直至二零一八年十二月三十一日並無授出任何獎勵。

(c) 僱員購股權計劃

董事會於二零一七年十月三十一日批准設立本公司僱員購股權計劃。僱員購股權計劃旨在為高級管理層及以上成員(包括執行董事)提供長期獎勵以交付長期股東回報。根據該計劃,授予參與者的購股權僅於達成若干表現標準時歸屬。計劃參與者乃由董事會酌情決定,概無個人擁有合約權力以參與該計劃或收取任何保證利益。

購股權須待期內若干表現目標於購股權各歸屬日期及行使期前達成後,方可歸屬。受《上市規則》所規限,董事會保留其全權酌情訂明各個別承授人於行使購股權前必須達成的適當表現目標及條件的權利。

每份購股權賦予購股權持有人認購一股股份的權利,行使價為每股3.288港元,即下列之較高者:(i)於授出日期股份的收市價;(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所所報的平均收市價;及(iii)股份的面值。

根據該計劃授出的購股權概述如下:

	二零一八年		二零一七年	
	每份購股權的平均行使價	購股權數目	每份購股權的平均行使價	購股權數目
於一月一日	3.288港元	75,000,000	—	—
已授出	3.288港元	—	3.288港元	79,100,000
已失效	3.288港元	(19,700,000)	3.288港元	(4,100,000)
於十二月三十一日	3.288港元	55,300,000	3.288港元	75,000,000
於十二月三十一日歸屬及可予行使	—	—	—	—

綜合財務報表附註

31 以權益結算的股份報酬(續)

(c) 僱員購股權計劃(續)

年末尚未行使的購股權的到期日及行使價如下：

行使日期	到期日	行使價	二零一八年 購股權	二零一七年 購股權
二零一七年十月三十一日	二零二七年 十月三十日	3.288港元	55,300,000	75,000,000

授出購股權的公平值

於截至二零一七年十二月三十一日止年度授出的購股權於授出日期的估計公平值介乎每份購股權1.1598港元至1.2502港元(概無於二零一八年授出任何購股權)。於授出日期的估計公平值使用柏力克-舒爾斯模型、二項式模型及其變數的經調整形式單獨釐定，並考慮行使價、購股權期限、攤薄影響(如重大)、於授出日期的股價及相關股份的預期價格波幅、預期股息收益率、購股權期限的零風險利率以及同類公司的關連系數及波幅。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度授出的購股權的模型輸入數據包括：

- (i) 按零代價授出，並於期內若干表現目標於購股權各歸屬日期及行使期前達成後，方可歸屬的購股權。歸屬購股權於歸屬後12個月內可予行使。
- (ii) 行使價：3.288港元
- (iii) 授出日期：二零一七年十月三十一日
- (iv) 到期日：二零二七年十月三十日
- (v) 於授出日期的股價：3.12港元
- (vi) 公司股份的預期價格波幅：42%
- (vii) 預期股息收益率：2.4%
- (viii) 零風險利率：1.778%

預期價格波幅乃根據歷史波幅(根據購股權的剩餘年期計算)為基準估計，並已按可取得的公開資料調整任何對未來波幅的預期變動。本公司進一步假設波幅於購股權年內維持不變。

綜合財務報表附註

31 以權益結算的股份報酬(續)

(d) 以權益結算的股份支付交易所產生的費用

以權益結算的股份支付交易所產生的費用總額已計入綜合損益及其他全面收益表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一般及行政費用：		
根據僱員購股權計劃發行購股權(附註(a))	—	2,717
首次公開發售前股份獎勵計劃	—	(1,063)
有關高級管理層於附屬公司權益之股份報酬(附註(b))	5,607	—
銷售及營銷費用		
根據僱員購股權計劃發行購股權	—	1,924
首次公開發售前股份獎勵計劃	—	(529)
	5,607	3,049

附註：

- (a) 年內，因在個人及集團層面均未達到績效指標，概無購股權可以歸屬。
- (b) 年內，若干高級管理層連同彼等的管理團隊對本集團兩家附屬公司進行投資。投資股份公平值超過彼等實際投資額的部分列賬為股份報酬。

32 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付第三方款項	703,688	577,900
應付關連方款項(附註39(d))	7,417	5,668
	711,105	583,568

於二零一八年十二月三十一日，本集團應付賬款為不計息，且因到期日短，其公平值與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

32 應付賬款(續)

於二零一八年十二月三十一日，應付賬款以人民幣計值。按發票日期呈列的應付賬款於二零一八年十二月三十一日的賬齡分析如下：

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

33 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備及無形資產應付款項	37,943	54,504
客戶預付貨款	—	50,703
應付薪金及福利	47,827	58,188
所得稅以外應計稅項	36,753	6,956
加盟商保證金	54,731	61,134
物流應付款項	26,963	13,171
廣告應付款項	13,338	1,502
銷售退貨撥備	3,100	2,419
其他應計費用及應付款項	63,135	56,680
	283,790	305,257

於二零一八年十二月三十一日，除銷售退貨撥備及客戶預付貨款為非金融負債外，本集團應計費用及其他應付款項為不計息，且因期限較短，其公平值與賬面值相若。

於二零一八年十二月三十一日，本集團應計費用及其他應付款項以人民幣計值。

綜合財務報表附註

34 貸款

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

貸款變動分析如下：

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

本集團貸款之賬面值以人民幣計值。

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

35 遞延收入

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動	12,487	15,445
流動	2,958	2,958
	15,445	18,403

遞延收入指有關物業、廠房及設備的政府補助。有關進一步詳情，請參閱附註7。

綜合財務報表附註

36 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與營運所得現金淨額的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前利潤	502,282	425,271
調整：		
物業、廠房及設備折舊(附註17)	78,731	73,712
土地使用權攤銷(附註18)	2,080	2,080
無形資產攤銷(附註19)	6,791	5,862
其他應收款項減值撥備(附註9)	2,120	3,326
應收賬款減值撥備(附註9)	2,372	393
存貨撇減(附註25)	27,902	19,574
按公平值計入損益的金融資產公平值(虧損)/收益(附註8)	523	(2,606)
財務收入(附註12)	(19,977)	(18,763)
財務費用(附註12)	10,056	11,564
匯兌(收益)/虧損(附註8)	(7,293)	4,332
以權益結算的股份報酬(附註31)	5,607	3,049
出售一家附屬公司收益(附註8)	-	(1,378)
應佔股權投資的(利潤)/虧損	(8,383)	1,493
按公平值計入其他全面收益的投資收入(附註7)	(8,885)	-
按公平值計入其他全面收益的股息(附註7)	(14,000)	-
出售物業、廠房及設備虧損－淨額(附註8)	1,206	571
	581,132	528,480
營運資本變動：		
應收賬款增加	(273,720)	(103,442)
按金、預付款及其他應收款項增加	(259,591)	(45,814)
存貨(增加)/減少	(80,876)	19,146
按公平值計入損益的金融資產增加	-	(5,802)
應付賬款增加	127,537	29,314
應計費用及其他應付款項(減少)/增加	(2,496)	6,448
合約負債增加	85,763	-
遞延收入(減少)/增加	(2,985)	18,403
	174,764	446,733

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備賬面淨值(附註17)	1,798	1,132
出售物業、廠房及設備虧損－淨額(附註8)	(1,206)	(571)
	592	561

綜合財務報表附註

36 綜合現金流量表附註(續)

(c) 現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行結餘及現金總額	1,506,018	1,515,140
流動投資(附註)	7,885	8,408
貸款—須於一年內償還(附註34)	(183,960)	(11,820)
貸款—須於一年後償還(附註34)	—	(211,260)
現金淨額	1,329,943	1,300,468
現金及流動投資	1,513,903	1,523,548
總債務—固定利率	(183,960)	(193,980)
總債務—浮動利率	—	(29,100)
現金淨額	1,329,943	1,300,468

	其他資產			來自融資活動的負債		總計 人民幣千元
	現金及 現金等價物 人民幣千元	定期存款及 有限制 銀行存款 人民幣千元	流動投資 (附註) 人民幣千元	一年內 到期的貸款 人民幣千元	一年後 到期的貸款 人民幣千元	
於二零一七年一月一日						
的現金淨額	799,533	9,645	—	—	(200,000)	609,178
現金流量	628,119	100,210	5,802	(11,820)	(11,260)	711,051
外匯調整	(22,367)	—	—	—	—	(22,367)
其他非現金變動	—	—	2,606	—	—	2,606
於二零一七年十二月三十一日						
的現金淨額	1,405,285	109,855	8,408	(11,820)	(211,260)	1,300,468
於二零一八年一月一日						
的現金淨額	1,405,285	109,855	8,408	(11,820)	(211,260)	1,300,468
現金流量	49,146	(100,000)	—	11,820	27,300	(11,734)
外匯調整	41,732	—	—	—	—	41,732
其他非現金變動	—	—	(523)	(183,960)	183,960	(523)
於二零一八年十二月三十一日						
的現金淨額	1,496,163	9,855	7,885	(183,960)	—	1,329,943

附註：流動投資包括在活躍市場交易的流動投資，即本集團於流動資產項下按公平值計入損益持有的金融資產。

綜合財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益(附註(a))	1,169,604	1,145,957
流動資產		
其他應收款項	823	383
應收一家附屬公司款項(附註(b))	146,392	146,281
按公平值計入損益的金融資產	7,885	8,408
銀行結餘及現金	691,513	342,784
	846,613	497,856
資產總值	2,016,217	1,643,813
權益		
資本及儲備		
股本(附註29)	140,755	133,792
股份溢價(附註29)	1,866,386	1,603,035
其他儲備	169,916	67,050
累計虧損	(167,996)	(164,802)
權益總額	2,009,061	1,639,075
負債		
流動負債		
應計費用及其他應付款項	7,156	4,738
負債總額	7,156	4,738
權益及負債總額	2,016,217	1,643,813

鄭耀南
董事

張盛鋒
董事

綜合財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備(續)

本公司累計虧損

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	(159,866)
年內虧損	(4,936)
於二零一七年十二月三十一日	(164,802)
年內虧損	(3,194)
於二零一八年十二月三十一日	(167,996)

本公司其他儲備

	為股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元	資本供款 儲備 人民幣千元	以權益結算 的股份報酬 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(14,872)	18,429	6,540	168,746	178,843
以權益結算的股份報酬					
— 僱員服務價值	—	—	3,049	—	3,049
— 歸屬後轉讓	—	4,948	(4,948)	—	—
就股份獎勵計劃購買的股份	(4,665)	—	—	—	(4,665)
匯兌差額	—	—	—	(110,177)	(110,177)
於二零一七年十二月三十一日	(19,537)	23,377	4,641	58,569	67,050
就股份獎勵計劃購買的股份	(1,121)	—	—	—	(1,121)
匯兌差額	—	—	—	103,987	103,987
於二零一八年十二月三十一日	(20,658)	23,377	4,641	162,556	169,916

綜合財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備(續)

本公司其他儲備(續)

附註：

(a) 於附屬公司的權益

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有關股份支付的注資	27,341	27,341
向附屬公司貸款	1,142,263	1,118,616
	1,169,604	1,145,957

注資與根據股份獎勵計劃授予附屬公司僱員的股份有關。有關本集團股份獎勵計劃的進一步詳情，請參閱附註30(d)。

向附屬公司貸款為無抵押以及不計息。該等貸款並無固定還款期，以及被視為對附屬公司的股本注資。

(b) 應收一家附屬公司款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。該等結餘的賬面值主要以港元計值及與其公平值相若。

38 承擔

(a) 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團尚未就以下資本承擔作出撥備：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	28,880	34,757
無形資產	697	2,417
	29,577	37,174

綜合財務報表附註

38 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

本集團根據租賃安排租賃其若干門店、倉庫及辦公室物業，經磋商之租約主要為期1至5年。

於二零一八年十二月三十一日，有關不可撤銷經營租賃項下的樓宇的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不超過1年	82,466	202,095
超過1年但不超過5年	85,689	292,960
超過5年	—	3,678
	168,155	498,733

本集團的租期介乎1至4年。

39 關連方交易

倘一方可直接或間接控制另一方或對另一方所作財務及營運決策具有重大影響，則雙方均被視為有關連。倘雙方受共同控制，彼此亦屬關連方。

下文載列本集團與其關連方在年內正常業務過程中所進行的重大交易概要以及於二零一八年十二月三十一日關連方交易所產生的結餘。

(a) 姓名／名稱及與關連方關係

	與本集團關係
張盛鋒先生	董事
林宗宏先生	董事
汕頭市盛強針織實業有限公司(「汕頭盛強」)	由張盛鋒先生配偶的兄弟控制
汕頭市茂盛針織內衣有限公司(「汕頭茂盛」)	由林宗宏先生的兄弟控制
廣東正基創新產業園發展有限公司(「廣東正基」)	由鄭耀南先生控制
廣東都市麗人智能產業投資有限公司(「CLGIII」)	由鄭耀南先生控制
廣東東都實業有限公司	合營公司

綜合財務報表附註

39 關連方交易 (續)

(b) 與關連方交易－購買貨品：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持續交易：		
汕頭盛強	28,348	20,819
汕頭茂盛	8,847	8,089
	37,195	28,908

向該等關連方購買貨品乃按雙方同意的條款及條件進行，而購買價格乃按成本加成基礎釐定，提價率則不超過9%。

(c) 出售一家附屬公司的股權

於二零一七年六月二十三日，本集團以非現金代價人民幣10,809,100元向廣東正基出售一家全資附屬公司（從事物業投資）95%的股權，出售股權收益為人民幣1,378,000元（附註16）。

(d) 與關連方結餘

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項結餘(附註32)：		
汕頭盛強	7,417	4,405
汕頭茂盛	—	1,263
	7,417	5,668

該等應付關連方賬款為無抵押、不計息、於要求時償還並以人民幣計值。

(e) 主要管理層酬金

本公司董事及本集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	10,846	10,307
退休金成本－界定供款計劃	663	660
以權益結算的股份報酬	—	2,146
	11,509	13,113

綜合財務報表附註

40 本集團附屬公司、聯營公司及合營公司資料

(a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本/ 註冊股本	本集團持有權益		主要業務/營運地點
			二零一八年	二零一七年	
直接持有：					
都市麗人(國際)控股有限公司	英屬維爾京群島	1股1美元	100%	100%	投資控股/香港
間接持有：					
廣東都市麗人實業有限公司	中國	人民幣420,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
北京紫色陽光銷售有限公司	中國	人民幣1,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
深圳市都市麗人服裝有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
廣州市都市麗人服裝有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
天津都市風尚服裝銷售有限公司	中國	人民幣30,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
重慶市凡雪服裝有限公司	中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
上海市凡雪服裝有限公司	中國	人民幣3,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
天津都市麗人電子商務有限公司	中國	人民幣10,000,000元	95%	100%	銷售貼身衣物/中國
天津自在時光服裝銷售有限公司	中國	人民幣15,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
天津歐迪芬服裝銷售有限公司	中國	人民幣100,000,000元	100%	100%	銷售貼身衣物/中國
廣東都市麗人科技有限公司	中國	人民幣3,000,000元	100%	100%	銷售原材料/中國
廣東都市物流科技有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	物流倉儲及 送貨服務/中國

綜合財務報表附註

40 本集團附屬公司、聯營公司及合營公司資料(續)

(a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本/ 註冊股本	本集團持有權益		主要業務/營運地點
			二零一八年	二零一七年	
都市麗人(國際)集團有限公司	香港	10,000股1港元	100%	100%	投資控股/香港
都市麗人(香港)控股有限公司	香港	10,000股1港元	100%	100%	投資控股/香港
自由時光(香港)控股有限公司	香港	1股1港元	100%	100%	投資控股/香港
歐迪芬(香港)控股有限公司	香港	1股1港元	100%	100%	投資控股/香港
都市麗人(香港)工業有限公司	香港	1股1港元	100%	100%	投資控股/香港
上海歐迪芬企業管理諮詢有限公司	中國	10,000,000港元	100%	100%	企業諮詢及銷售貼身衣物/中國
廣東汽泡生活用品有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	-	銷售家庭用品/中國
東莞市佳麗智能科技有限公司	中國	人民幣8,000,000元	60%	-	銷售貼身衣物/中國
東莞市利瑞瑤紡織有限公司	中國	人民幣10,000,000元	51%	-	銷售貼身衣物/中國
東莞市都市麗人銷售有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	-	銷售貼身衣物/中國
喀什市凡雪服裝有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	-	銷售貼身衣物/中國
深圳悅尚信息科技有限公司	中國	人民幣5,000,000元	100%	-	軟件發展/中國
東莞市都市麗人電子商務有限公司	中國	人民幣5,000,000元	100%	-	銷售貼身衣物/中國
深圳都市貝比服飾有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	-	銷售貼身衣物/中國

綜合財務報表附註

40 本集團附屬公司、聯營公司及合營公司資料(續)

(a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本/ 註冊股本	本集團持有權益		主要業務/營運地點
			二零一八年	二零一七年	
悅尚(天津)服飾有限公司	中國	人民幣20,000,000元	75%	-	銷售貼身衣物/中國
東莞市易貿通供應鏈管理有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	-	銷售原材料/中國
深圳市易貿通供應鏈管理有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	銷售原材料/中國
東莞市科嘉藝紡織銷售有限公司	中國	人民幣10,000,000元	51%	-	銷售原材料/中國

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的聯營公司資料如下：

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本	本集團持有權益		主要業務/營運地點
			二零一八年	二零一七年	
中瑞潤和(寧波)投資管理有限公司	中國	人民幣4,000,000元	40%	40%	投資管理/中國

(c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的合營公司資料如下：

公司名稱	註冊成立地點	實繳股本	本集團持有權益		主要業務/營運地點
			二零一八年	二零一七年	
廣東東都實業有限公司	中國	人民幣100,000,000元	19.9%	19.9%	房地產開發/中國
京合都(東莞)股權投資管理有限公司	中國	人民幣3,000,000元	60%	-	投資管理/中國
京合都(東莞)股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國	人民幣132,000,000元	69%	-	投資管理/中國

五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債之摘要載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5,096,453	4,542,483	4,512,385	4,953,415	4,007,636
毛利	2,123,564	1,964,523	2,002,037	2,114,794	1,567,519
毛利率	41.7%	43.2%	44.4%	42.7%	39.1%
經營利潤	483,978	419,565	305,449	688,803	575,056
經營利潤率	9.5%	9.2%	6.8%	13.9%	14.3%
本公司擁有人應佔利潤	378,229	317,002	241,961	540,008	425,227
淨利潤率	7.4%	7.0%	5.4%	10.9%	10.6%

	於十二月三十一日				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行結餘及現金	1,506,018	1,515,140	809,178	960,074	1,080,562
借款	183,960	223,080	200,000	–	–
非流動資產	1,121,244	807,084	760,100	766,268	444,182
流動資產	4,294,956	3,729,410	3,019,286	2,716,499	2,324,689
非流動負債	13,734	228,129	201,601	1,778	–
流動負債	1,339,861	952,252	883,956	842,127	531,339
流動資產淨值	2,955,095	2,777,158	2,135,330	1,874,372	1,793,350
資產總值	5,416,200	4,536,494	3,779,386	3,482,767	2,768,871
負債總額	1,353,595	1,180,381	1,085,557	843,905	531,339
權益總額	4,062,605	3,356,113	2,693,829	2,638,862	2,237,532

	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
流動比率(倍)	3.2	3.9	3.4	3.2	4.4
平均存貨週轉期(天)	139.8	160.2	141.8	92.5	78.0
平均應收賬款週轉期(天)	49.4	40.4	39.2	29.4	20.6
平均應付賬款週轉期(天)	79.5	80.5	76.3	49.2	36.6