

ANNUAL REPORT

年報 2018



米蘭站控股有限公司

MILAN STATION HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 1150



目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
董事報告	5
管理層討論與分析	7
履歷詳情	16
企業管治報告	18
董事會報告	28
獨立核數師報告	39
綜合：	
損益表	46
損益及其他全面收益表	47
財務狀況表	48
權益變動表	49
現金流量表	51
財務報表附註	53
五年財務摘要	128

公司資料

董事會

執行董事

曹慧娟女士
胡博先生

獨立非執行董事

陳志鴻先生
杜健存先生
蔡錦因先生

審核委員會

杜健存先生 (審核委員會主席)
陳志鴻先生
蔡錦因先生

薪酬委員會

杜健存先生 (薪酬委員會主席)
陳志鴻先生
胡博先生

提名委員會

胡博先生 (提名委員會主席)
陳志鴻先生
杜健存先生

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

公司秘書

翁啟榮先生

授權代表

胡博先生
翁啟榮先生

註冊辦事處

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

總部及香港主要營業地點

香港九龍
長沙灣
長順街18號
華盛工業大廈
3樓B室

開曼群島主要股份過戶登記處

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

公司資料

香港股份過戶登記分處

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

公司網站

www.milanstation.com.hk

股份代號

1150

主要往來銀行

香港

華僑永亨銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司
中信銀行(國際)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

財務摘要

下表載列米蘭站控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於列示年度日期之若干財務比率：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
盈利能力比率			
毛利率(%)	1	19.5%	20.4%
純虧損率(%)	2	(15.1)%	(25.6)%
資產回報率(%)	3	(34.8)%	(54.1)%
股本回報率(%)	4	(49.8)%	(67.9)%
流動資金比率			
流動比率	5	3.3	4.7
速動比率	6	1.9	3.0
資產負債比率(%)	7	7.8%	2.9%
存貨週轉天數	8	75	79

附註：

1. 毛利率按年內毛利除以收益，再乘以100%計算。
2. 純虧損率按年內虧損除以收益，再乘以100%計算。
3. 資產回報率按年內虧損除以年終總資產，再乘以100%計算。
4. 股本回報率按年內虧損除以年終總權益，再乘以100%計算。
5. 流動比率按年終流動資產總值除以流動負債總值計算。
6. 速動比率按年終流動資產總值與存貨的差額除以年終流動負債總值計算。
7. 資產負債比率按借款及融資租賃承擔除以年終總資產，再乘以100%計算。
8. 存貨週轉天數按年內年初與年終存貨平均結餘除以年內總銷售成本，再乘以產生銷售成本各年度的天數計算。

董事報告

各位股東：

隨著二零一八年下半年廣深港高速鐵路香港段及港珠澳大橋的開通，當日內地赴港遊客數量的穩定健康增長為香港零售市場帶來正面影響。隨著該兩個大灣區交通基礎設施帶來的遊客新消費需求，零售市場得以擺脫瓶頸，穩步增長。

本集團繼續管理其奢侈品零售店產品組合，關閉無利可圖的門店，並將門店重新開設於核心旅遊區。本集團不斷調整其發展策略以適應不斷變化的市場趨勢，採取的有關措施包括積極拓展具有成本效益的多元化業務、整合傳統銷售網絡及調整產品組合。

二零一八年，中美貿易衝突引發的全球緊張局勢仍在持續。中美貿易衝突仍存在諸多不確定因素，仍可能影響香港對外貿易表現。然而，本集團奢侈品零售業務並無受到不利影響，因為目標關稅清單並無對本集團的零售業務施加影響。中國內地遊客消費是推動本集團需求增長的關鍵因素之一。然而，中國經濟增長放緩，再加上人民幣升值及不斷擴大的謹慎消費行為抵銷了跨境基礎設施實施帶來的好處。

鑑於潛在全球事件的影響及當地消費者行為帶來的不明朗因素，管理層持續監察及增強我們的核心業務，尋求更好的增長前景及回報。本集團繼續積極整合傳統零售網絡，豐富產品組合，迎合消費者不斷改變的喜好並積極物色有盈利能力的業務。本集團亦密切觀察租賃市場的變化，不時檢討及調整零售門店組合，以確保零售門店選址均符合成本效益。

事實證明，本集團於二零一八年實施的門店重新定位是有效的。更具體而言，本集團繼續施行其門店政策，積極削減旅客門店租金或完全關閉門店。本集團將更多門店重新開設於具有更佳前景及回報的住宅區。本集團香港業務的年度銷售額約為250.2百萬港元，較去年同期下降18.7%。本集團於二零一五年收購THANN後，在香港商業區的本地消費商場開設共6間THANN零售門店。本集團亦計劃將THANN品牌打進中國內地市場。未來，本集團將專注於加強宣傳策略，積極推廣THANN品牌，進一步提升其認受性及知名度，將THANN打造為領先的天然芳香及護膚產品品牌。

本年度，香港金融市場波動，本集團將密切監視該業務之表現。本集團將繼續採取穩健的投資風格，提高本集團閒置資金的資本使用率並產生額外投資回報。

本年度，本集團通過關閉中國內地的門店對投資組合進行調整，從而淘汰不盈利的門店。

董事報告

本年度，澳門博彩業及旅遊業穩步改善。本集團澳門市場收益增加36.9%至約14.1百萬港元。本集團將繼續調整高級會所銷售點的產品組合。

展望二零一九年，中美貿易衝突的解決將是主要焦點。貿易衝突已持續將近一年。自此，地方及旅遊消費支出面臨下行壓力。自二零一八年十二月一日宣佈推遲90天征收關稅後，美國代表表示，貿易衝突即將結束。預計該結論將抑制謹慎的個人消費，最終惠及本集團核心業務。

自二零一八年最後一個季度開通廣深港高速鐵路香港段及港珠澳大橋以來，大灣區的正面影響將於二零一九年繼續保持。內地訪港旅客呈現令人鼓舞的上升趨勢，加上「一帶一路」倡議及大灣區發展計劃所帶來的正面影響，香港作為進入中國的奢侈品及國際中心，其優勢尤為明顯。未來，我們將繼續密切留意市場趨勢，靈活應對，同時將繼續在品牌及業務投放資源，以達致長遠及可持續增長。

本集團的核心發展策略是繼續鞏固其在香港市場的領先地位，進一步推動本土消費，針對二手手袋市場的發展空間，拓展多元化業務，發展豪華手錶市場，並同時審慎發展中國內地市場。具體措施為於香港本地消費商場開設零售門店，與業主商討減租空間，致力控制租金成本，專注於中端品牌的銷售，以提升本集團的毛利水平，重新定位人手以提高營運效率，並積極發掘機會收購有盈利能力的業務，豐富本集團的品牌組合，吸納更多潛在顧客。展望未來，本集團將繼續尋求機會，以跟上不斷變化的市場，並優化其公司策略，為股東創造長期價值。

最後，本人謹藉此機會感謝董事會成員、管理層及員工在過去一年對米蘭站的貢獻以及股東和顧客對米蘭站一直以來的支持。二零一九年，我們會以更加充沛的精力，繼續努力，在業務發展上作不同的新嘗試，把握機遇拓展業務，為股東帶來合適回報。

董事
胡博

香港，二零一九年三月二十六日

管理層討論與分析

管理層討論與分析

市場概覽

二零一八年，香港經濟整體適度增長，連續第二年取得高於趨勢水平的增長。於二零一八年，香港實際GDP增長3%，高於過去十年2.8%的趨勢增速。

得益於全球經濟溫和復甦、本地需求普遍回升及旅遊業趨穩等多項正面因素的影響，香港經濟維持溫和復甦。二零一八年廣深港高速鐵路香港段及港珠澳大橋的開通推動當日內地赴港遊客數量增加。據香港旅遊發展局統計，二零一八年中國內地遊客赴港旅遊人數同比增長14.8%，其中當日遊客增長20.1%，過夜遊客增長7.4%。

繼二零一七年人民幣升值後，二零一八年港元兌人民幣升值約5%。港元升值增強本地消費能力，提升本集團於二零一八年在香港的業績。

然而，經濟增長受不確定因素增加及中美貿易衝突升級的影響，二零一八年下半年中美貿易衝突急劇放緩。政府統計處發佈的《零售業銷貨額按月統計調查報告》顯示，二零一八年上半年，零售業總銷售價值大幅增長。儘管如此，二零一八年全年增長明顯放緩，零售業總銷售價值及銷量較二零一七年分別增長8.8%及7.6%。儘管中美貿易衝突並未直接影響本集團的核心業務，惟整體客戶消費行為變得更加謹慎，最終導致香港零售市場放緩。消費能力較低的內地遊客比例增加。

業務回顧

年內，本集團總收益下跌約17%至約264.3百萬港元。香港和澳門市場產生的收益分別佔本集團收益的94.7%和5.3%。本集團的毛利約為51.6百萬港元，較去年減少20.5%，年內虧損淨額減少50.9%至40百萬港元，主要由於關閉無利可圖的門店令零售店的租金開支減少及概無可供出售投資減值虧損約19.7百萬港元所致。

管理層討論與分析

香港

年內，本集團香港銷售額減少18.7%至約250.2百萬港元。收入來自香港的7間「米蘭站」零售門店及6間「THANN」零售門店，以及由本集團直接管理的網上銷售平台，和其他新銷售渠道的產品銷售。

本集團一直堅持為顧客提供正版正貨的原則，並訂立嚴謹系統的貨品驗證系統。年內，本集團繼續投放更多人力資源於貨品品質管理，細化分工以加強驗證程序，確保所有貨品均由專業團隊進行檢測。該等舉措有助本集團維持「米蘭站」品牌信譽和賺取市場認可度，據此在艱難的經營環境中鞏固本集團於奢侈手袋交易行業的領導地位。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有按公允值計入損益之金融資產公允值為14百萬港元之香港上市證券。本集團已確認出售按公允值計入損益之金融資產之已變現收益約0.2百萬港元及按公允值計入損益之金融資產之減值虧損約0.6百萬港元。本集團亦已確認按公允值計入損益之金融資產未變現虧損約10.4百萬港元。鑑於近期香港金融市場之波動，本集團將密切監察該業務之表現及繼續保持審慎投資態度，旨在提升資本使用率並希冀本集團之閒置資金產生額外投資回報。

中國內地

年內，本集團通過於中國內地關閉門店之方式對門店組合進行優化，淘汰無利可圖的門店。因此，概無產生收益。

澳門

澳門博彩業和旅遊業於年內穩步轉好。本集團澳門市場收益增加36.9%至約14.1百萬港元。

管理層討論與分析

重大投資

本集團持有按公允值計入損益之金融資產重大投資如下：

公司	股份代號	於二零一八年 一月一日	出售收益	公允值收益/ (虧損)	於二零一八年 十二月三十一日	持股百分比	佔總資產的 概約百分比
		千港元	千港元	千港元	千港元	(概約)	
中國錢包支付集團有限公司	802	15,600	-	(7,880)	7,720	1.46%	6.7%
其他		4,394	166	(2,485)	6,275		5.5%
		19,994	166	(10,365)	13,995		

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就按公允值計入損益之其他金融資產確認減值虧損約0.6百萬港元。

展望

隨著二零一八年香港零售市場經濟趨穩以及本集團業績不斷增長，本集團對二零一九年的業務表現持審慎樂觀態度。

零售市場內需預計來年會保持謹慎。根據政府發佈的經濟表現突出特徵，二零一九年香港零售市場面臨若干威脅。受貿易保護主義的影響，全球經濟增長放緩。中美貿易衝突仍籠罩著不確定性。進一步推遲關稅的消息已宣佈，預計於二零一九年上半年很快便有定論。鑑於勞工市場有利及經濟景氣上升，預期內需會保持活躍。政府預測內需將會保持回升態勢，而二零一九年預計實際區內生產總值將增長2-3%，及中期預計至二零二三年實際區內生產總值增長率將為每年3%。香港零售市場可受益於經濟的持續增長趨勢。

管理層討論與分析

香港將繼續受惠於一帶一路倡議及大灣區發展規劃。中國政府作出的有關安排將對零售市場帶來正面影響，有助吸引更多具較高購買力的旅客來香港旅遊。對香港的正面影響反映在自二零一八年下半年港珠澳大橋及廣深港高速鐵路香港段開通以來，當日內地赴港遊客數量有所增加。隨著內地遊客更加熟悉香港的交通安排，預計二零一九年正面影響將惠及香港零售市場。

二零一八年，隨著卓有成效的成本控制措施的實施，我們將通過大幅削減於旅遊區的店舖租金或關店，繼續重整店舖組合。我們將於發展前景及回報最佳的住宅區、新界區以及大灣區交通基礎設施帶動的核心旅遊區重置更多店舖。我們將優化店舖網絡，最大化提升店舖的盈利能力，而且我們將簡化及集中店舖的工作流程，以提高生產效率及降低成本。就存貨管理而言，我們積極減少產品及清理流轉速度較慢的存貨，以更好陳列具更高銷售效益的貨品。

管理層將密切監察全球經濟環境、當地零售市場環境，及時調整經營策略。本集團將秉承一貫嚴謹的經營原則，以多年建立的品牌優勢，繼續於行業內穩固領導地位，重點吸納本地消費，致力控制人工成本及租金成本。同時，本集團將積極物色有盈利能力的業務，豐富其品牌組合及開拓多元化業務，為股東帶來合理回報。

管理層相信，在全體員工的全心努力下，本集團將於二零一九年提升競爭力，克服挑戰，並繼續通過轉變業務模式實現增長。

財務回顧

收益

年內，總收益減少至約264.3百萬港元，較去年所錄得的約318.6百萬港元減少17%。手袋乃是本集團最為重要的產品類別，佔本集團總收益超過91.2%。去年所錄得自銷售尚未使用產品產生的收益減少至約187.5百萬港元，佔本集團總收益的70.9%。

由於「米蘭站」大部份門店均設於香港，因此收益來源亦集中來自香港市場。截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港市場產生的收益達約250.2百萬港元，佔本集團總收益約94.7%。由於本集團關閉中國內地無利可圖的門店，故中國內地市場年內概無產生收益。澳門市場產生的收益由去年的約10.3百萬港元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約14.1百萬港元。

管理層討論與分析

下表載列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團按產品類別、產品價格範圍及地理位置劃分所錄得的收益及其佔本集團總收益的相關百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		收益變動 百分比
	百萬元	佔總收益 的百分比	百萬元	佔總收益 的百分比	
按產品類別劃分(手袋及其他產品)					
手袋	241.1	91.2	281.0	88.2	(14.2)
其他產品*	23.2	8.8	37.6	11.8	(38.3)
總計	264.3	100.0	318.6	100.0	(17.0)
按產品類別劃分(尚未使用及二手產品)					
尚未使用產品	187.5	70.9	233.2	73.2	(19.6)
二手產品	76.8	29.1	85.4	26.8	(10.1)
總計	264.3	100.0	318.6	100.0	(17.0)
按產品價格範圍劃分					
10,000港元內	52.8	20.0	72.0	22.6	(26.7)
10,001港元至30,000港元	48.7	18.4	55.7	17.5	(12.6)
30,001港元至50,000港元	20.8	7.9	18.2	5.7	14.3
50,000港元以上	142.0	53.7	172.7	54.2	(17.8)
總計	264.3	100.0	318.6	100.0	(17.0)
按地理位置劃分					
香港	250.2	94.7	307.6	96.5	(18.7)
中國	-	-	0.7	0.2	(100.0)
澳門	14.1	5.3	10.3	3.3	36.9
總計	264.3	100.0	318.6	100.0	(17.0)

* 其他產品包括天然芳香及護膚產品以及其他配件。

管理層討論與分析

銷售成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為212.7百萬港元，同比減少16.2%。銷售成本主要包括本集團供應商出售之存貨成本。

毛利及毛利率

本集團於回顧年度的毛利減少13.3百萬港元至約51.6百萬港元，其毛利率由20.4%輕微減少至19.5%。

存貨

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的總存貨量分別為40.5百萬港元及46.7百萬港元。本集團總存貨量乃經扣除滯銷存貨撥備後入賬。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之存貨週轉天數改善至75天（二零一七年：79天）。

下表載列於兩個比較年度於十二月三十一日的本集團手袋產品的存貨賬齡分析：

	十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
存貨賬齡（手袋產品）		
0至90天	12,549	18,478
91至180天	8,410	7,847
181天至1年	8,453	7,969
超過1年	8,456	10,563
總數	37,868	44,857

管理層討論與分析

下表載列於兩個比較年度於十二月三十一日的本集團其他產品的存貨賬齡分析：

	十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
存貨賬齡 (其他產品)		
0至45天	874	256
46至90天	1,196	731
91天至1年	375	742
超過1年	219	143
總數	2,664	1,872

下表載列於兩個比較年度於十二月三十一日的本集團50,000港元以上高價手袋產品的存貨賬齡分析：

	十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
存貨賬齡 (50,000港元以上的手袋產品)		
0至90天	6,908	11,057
91至180天	4,643	3,667
181天至1年	4,373	2,343
超過1年	3,546	2,553
總數	19,470	19,620

其他 (虧損) / 收入及收益淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，其他虧損約為8.4百萬港元，較去年的其他虧損約21.7百萬港元大幅減少13.3百萬港元。其主要由於概無可供出售投資減值虧損約19.7百萬港元所致。

管理層討論與分析

銷售開支

本集團銷售開支的主要項目包括租金及差餉、銷售人員的僱員福利開支及銀行信用卡支出。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售開支為約47.6百萬港元，佔本集團收益的18%（二零一七年：約67.5百萬港元，佔本集團收益的21.2%）。銷售開支下降主要由於關閉無利可圖的門店令零售門店租金開支減少所致。

行政及其他經營開支

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的行政及其他經營開支為約36.7百萬港元，較去年按年減少約19.5百萬港元，佔收益約13.9%。本集團的行政及其他經營開支主要包括關閉若干店舖之開支、董事薪酬、高級管理層及行政人員的薪金及僱員福利開支以及法律及專業開支。行政及其他經營開支減少乃主要由於薪金開支減少及概無以股份為基礎之付款開支約6.4百萬港元所致。

融資成本

本集團的融資成本主要包括銀行借貸及融資租賃的利息支出。融資成本於二零一八年達到約0.4百萬港元，較去年減少0.6百萬港元。

本公司擁有人應佔虧損

截至二零一八年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損為約40百萬港元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度的約80.8百萬港元相比減少50.5%。截至二零一八年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔每股虧損為約4.9港仙，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則為約9.9港仙。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團之僱員為合共67名（二零一七年：94名僱員）。本集團之薪酬政策乃根據員工的職級、表現、經驗以及市場趨勢釐定。本集團之員工福利包括基本薪金、津貼、保險及佣金／花紅。薪酬政策由董事會不時審議。董事之酬金乃由本公司薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個別表現及比較市場情況而檢討，並推薦董事會批准。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

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，本集團並無任何銀行借貸。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物總結餘，負債總額及股東權益總額分別為約22.6百萬港元、34.4百萬港元及80.5百萬港元（二零一七年：分別為約30.3百萬港元、30.3百萬港元及120.2百萬港元）。本集團於二零一八年十二月三十一日的資產負債比率、流動比率及速動比率分別為約7.8%、3.3及1.9（二零一七年：分別為2.9%、4.7及3.0）。

資產抵押

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，本集團並無資產及銀行存款抵押予銀行以擔保本集團獲授之銀行借貸及一般銀行融資。

外匯政策

本集團主要以港元、人民幣（「人民幣」）及美元（「美元」）進行買賣交易。本集團的政策是以相同貨幣繼續保持在買賣方面的平衡。本集團並無作出任何外匯對沖的安排。董事認為本集團就功能貨幣以外貨幣的交易風險保持在可接受的水平。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

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，本集團並無任何有關購買物業、廠房及設備之資本承擔。

履歷詳情

執行董事

胡博先生，42歲，於二零一六年六月六日獲委任為執行董事。彼於二零零二年畢業於東北財經大學。彼於銷售及市場推廣策略及管理方面擁有豐富經驗。於加入本集團前，彼為深圳華億信息科技有限公司之銷售總監兼副總經理。

曹慧娟女士，34歲，於二零一七年三月二十四日獲委任為執行董事。彼於二零零六年畢業於湖北工業大學。彼於策略規劃及管理方面擁有豐富經驗。於加入本集團前，彼為深圳中際影視傳媒有限公司運營總監及副總裁。

獨立非執行董事

陳志鴻先生，46歲，於二零一五年七月二十二日獲委任為獨立非執行董事。彼持有University of Minnesota之理學士學位，主修經濟學，並為Stanford Graduate School of Business校友及擁有Stanford Executive Program證書。彼現為長盈集團（控股）有限公司之執行董事及利基控股有限公司之非執行董事，該等公司之股份均於聯交所主板上市。陳先生曾自二零零七年四月至二零一三年七月期間擔任中國金融租賃集團有限公司（其股份於聯交所主板上市）之執行董事兼董事總經理。陳先生曾擔任Springfield Financial Advisory Limited之投資經理，負責私募股權、組合基金及固定收益投資組合。彼於J.P. Morgan Chase開始其銀行家職業生涯。

杜健存先生，43歲，於二零一五年七月二十二日獲委任為獨立非執行董事。彼為杜健存會計師事務所之負責人。杜先生於二零零一年畢業於香港樹仁大學（前稱香港樹仁學院），持有榮譽會計文憑。彼於審計、稅務、公司秘書、破產及財務方面擁有逾18年經驗。杜先生為香港會計師公會會員及香港稅務學會會員。彼現為太陽世紀集團有限公司（其股份於聯交所主板上市）及太陽國際資源有限公司（其股份於GEM上市）之獨立非執行董事。

蔡錦因先生，35歲，於二零一八年二月一日獲委任為獨立非執行董事。彼現任中國信息科技發展有限公司之投資項目顧問。彼負責評估個別投資項目之預期回報。於加入中國信息科技發展有限公司前，他曾擔任滙豐銀行之商業銀行部門助理經理，負責對向公司客戶提供銀行服務及提供投資與保險建議進行盡職審查。蔡先生獲得紐約州立大學石溪分校金融與經濟學工商管理學士學位。

履歷詳情

高級管理層

陳漢量先生，48歲，為本集團營銷總監。彼於二零零一年加入本集團擔任零售店經理，負責採購程序及銷售過程，執行產品檢驗及審閱每日報告。於二零零七年，彼晉升為本集團的區域經理，負責監督及監察本集團的零售業務營運，並提供分辨真偽產品技術及檢查反假冒特徵程序的內部培訓。自二零零九年起獲委任為本集團的營銷總監。現時負責營銷部門的整體管理，包括釐定產品組合、制訂本集團的營銷及定價策略。此外，彼目前負責內部培訓課程，包括產品知識及產品檢驗技術。彼亦為本集團設計組成員，負責發展「MS」品牌的產品。透過任職於本集團，彼已累積約十年時裝零售業經驗。

蔡偉基先生，45歲，為本集團之總經理（中國）。彼於二零一三年加入本集團，並在香港、中國及東南亞之實際零售業務及銷售管理方面積逾十七年經驗。彼目前負責監察本集團在中國若干城市之零售業務。

於加入本集團之前，彼於二零一一年五月至二零一三年一月，在達利國際集團有限公司（於聯交所主板上市之公司）擔任華南區域總經理；於二零零九年十月至二零一一年四月在Marchiori擔任國內總經理（大中華地區）；及於二零零五年七月至二零零九年九月在縱橫二千有限公司擔任區域銷售經理（中國）。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會（「董事會」）一直致力維持高水準之企業管治常規，及認同於本集團之管理架構及內部監控過程中融入良好企業管治因素之重要性，以便有效問責。本公司已採納聯交所（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文作為其本身之企業管治常規守則。

截至二零一八年十二月三十一日止年度內（「報告年度」），除下文所披露者外，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用條文。

董事進行之證券交易

本公司已採納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10所載的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。經向董事作出明確查詢後，所有董事確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度全年一直遵守標準守則載列的所需標準。

資本架構及庫務政策

本集團於其發展的同時一直採取審慎的庫務政策，一般以內部產生資源及權益及／或債務融資活動為其營運及業務發展提供資金。本集團亦採納靈活審慎的財務政策，以有效管理本集團的資產及負債以及加強本集團的財務狀況。

董事會

董事會負責領導及控制本集團（包括本公司及其附屬公司），並監管本集團之業務、策略決策及表現。董事會已授權執行董事及高級管理層負責日常責任。

董事會現由五名成員組成，包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事。其中至少一名獨立非執行董事具備上市規則所規定之專業及會計資格。

董事會安排每年至少召開四次常規會議及亦於要求時召開。於報告年度內，董事會舉行四次常規會議。公司秘書協助主席制訂會議議程，及各董事可要求在議程中加入項目。根據企業管治守則的守則條文第A.1.3條，應至少提前十四天向全體董事發出有關定期董事會會議的通告以給予全體董事機會出席。於報告年度內，若干董事會會議在召開會議前發出少於14日的通告，以促進董事就本集團的投資機會及內部事務作出的及時回應及迅速決策過程。所有董事會會議按本公司的章程細則所規定的方式正式召開及舉行。日後董事會將合理盡力符合企業管治守則的守則條文第A.1.3條規定。一般在董事會會議舉行前三天會向董事傳閱充足及適用資料。除常規董事會會議外，董事會主席在執行董事缺席的情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）會面。

企業管治報告

全體董事已付出足夠時間關注本集團之事務。各執行董事具備合適資格及足夠經驗，故能勝任其職位，有效地履行其職責。

於報告年度內，董事會成員及各董事之出席次數如下：

	董事	出席／合資格 出席次數
執行董事	胡博	3/4
	曹慧娟	3/4
獨立非執行董事	陳志鴻	4/4
	杜健存	4/4
	蔡錦因（於二零一八年二月一日獲委任）	3/3

董事會及委員會之會議記錄妥善記錄詳情，會議記錄初稿向全體董事及委員會成員傳閱供發表意見後，於下一次會議或於彼等接受的期間內經由董事會及相關委員會批准。所有會議記錄由公司秘書保存，並可供董事公開查閱。

本公司已接獲獨立非執行董事之年度確認獨立函件，並確認彼等為獨立人士。

除在董事履歷詳情所披露者外，董事會成員之間並無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。鑑於本公司之性質及業務目標，董事會具備適合本公司業務需要之相關技能及經驗。董事名單及彼等各自之履歷載於本年報第16頁。

根據本公司之組織章程細則第84條，於本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事須輪席退任，惟每位董事須至少每三年於本公司股東週年大會退任一次。所有退任董事須合資格膺選連任，而全體非執行董事（包括獨立非執行董事）乃按特定任期獲委任。

本公司組織章程細則第83(3)條規定，(i)任何獲董事會委任填補臨時空缺之董事須任職直至其獲委任後首屆股東大會，並於有關大會上膺選連任；及(ii)任何獲董事會委任加入現有董事會的董事任期僅至本公司下屆股東週年大會，屆時將合資格膺選連任。

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事應出席本公司股東大會。一名獨立非執行董事陳志鴻先生因其他事務未能出席本公司於二零一八年六月六日舉行的股東週年大會。

企業管治報告

董事出席於二零一八年六月六日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）之情況如下：

	董事	股東週年大會
執行董事	胡博	0/1
	曹慧娟	0/1
獨立非執行董事	陳志鴻	0/1
	杜健存	1/1
	蔡錦因（於二零一八年二月一日獲委任）	1/1

董事入職及持續專業發展

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，藉以發展並更新其知識及技能。本公司設定培訓記錄用以協助董事記錄彼等所參與的培訓課程，並已要求董事向本公司按季度提交經簽署的培訓記錄。

於報告年度，各個別董事已出席有關其專業及／或作為董事職責之培訓課程或研討會。彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度接受之培訓概要如下：

	董事	專業機構提供／ 認證的課程／ 研討會	閱讀材料
執行董事	胡博	-	✓
	曹慧娟	-	✓
獨立非執行董事	陳志鴻	✓	-
	杜健存	✓	-
	蔡錦因（於二零一八年二月一日獲委任）	✓	-

董事會提名政策

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及相關資格、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。提名委員會甄選候選人時，將考慮及評估候選人的判斷力、提供實際及多元角度意見的能力、當時的董事會成員的架構和本集團的業務需求。於進行有關評估時，提名委員會不僅考慮有關董事候選人的評估及推薦建議，亦考慮董事會成員的多樣性（包括但不限於性別、人種、民族、年齡、經驗及技能）及其認為符合董事會及本公司當時及預期未來需求的有關其他因素，以保持董事會觀點、資格、資質及技能的平衡。

企業管治報告

在向董事會建議潛在新董事會成員或留任現有成員時，提名委員會認為董事會成員至少須滿足以下資格：

- 最高的職業及個人道德；
- 豐富的從業經驗；
- 能夠根據彼等之經驗及專業知識提供意見及實踐智慧；
- 致力於提升股東價值；
- 有效履行職責的充足時間；彼等對其他公眾公司董事會的服務應限制在合理數目內；
- 遵守法律及法規的規定；及
- 能夠與其他董事會成員建立良好工作關係並促進董事會與本集團高級管理層的工作關係。

董事會成員多元化政策

於本年度，董事會已採納董事會成員多元化政策，當中載有實現董事會成員多元化之方法。本公司明白並深信董事會成員多元化所帶來的裨益。本公司致力於確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同觀點方面取得平衡。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀標準充分考慮董事會成員多元化的裨益。

候選人的甄選基於一系列多元化因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景以及專業經驗。最終決定乃基於選定候選人的能力及將為董事會帶來的貢獻作出。本公司亦將根據其本身的業務模式及不時的具體需要考慮多種因素。

提名委員會已檢討董事會成員多元化政策以及董事會多元化政策達標的情況及其成效，並建議董事會現有董事會架構合理，毋須作出改動。

薪酬委員會

遵照企業管治守則，薪酬委員會於二零一一年四月二十八日成立，並設有特定書面職權範圍。薪酬委員會之職權範圍可於聯交所及本公司網站上查閱。

薪酬委員會的主要職責為評估董事的薪酬並就此向董事會提供推薦意見。此外，薪酬委員會會檢討高級管理層的表現及釐定高級管理層的薪酬架構。

企業管治報告

於報告年度內，薪酬委員會的成員包括三名董事，其中大部份為獨立非執行董事。薪酬委員會舉行兩次會議。

於報告年度內，薪酬委員會成員及各成員之出席次數如下：

薪酬委員會成員		出席／合資格 出席次數
獨立非執行董事	杜健存(主席)	2/2
	陳志鴻	2/2
執行董事	胡博	2/2

於報告年度內，薪酬委員會已履行下列職責：

- (1) 檢討執行董事及高級管理層之年終花紅及薪酬組合(包括薪金調整)並建議董事會批准；
- (2) 檢討新委任執行董事及獨立非執行董事之薪酬組合並建議董事會批准；及
- (3) 審閱根據本公司之購股權計劃授出購股權之建議，並建議董事會批准。

根據企業管治守則之守則條文第B.1.5條，截至二零一八年十二月三十一日止年度按範圍劃分的高級管理層成員之年度薪酬載列如下：

薪酬範圍	人數
零至1,000,000港元	2
1,000,001港元至3,000,000港元	1
3,000,001港元至6,500,000港元	-

截至二零一八年十二月三十一日止年度之各董事之薪酬詳情載於財務報表附註8內。

企業管治報告

提名委員會

提名委員會於二零一二年一月二十日成立，並遵照企業管治守則，設有特定書面職權範圍。於報告年度，提名委員會由三名董事組成，大部分成員為獨立非執行董事。提名委員會舉行過六次會議。

本公司從多方面考慮，致力達成董事會之多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及服務年期。所有董事會之任命均以用人唯才為原則，而所有人選將根據客觀準則考量，並適當顧及董事會多元化之優點。本公司亦考慮根據本身業務模式及不時之特定需求而決定董事會成員之最佳組合。

於報告年度內，提名委員會成員及各成員之出席次數如下：

提名委員會成員		出席／合資格 出席次數
執行董事	胡博(主席)	2/2
獨立非執行董事	陳志鴻	2/2
	杜健存	2/2

於報告年度內，提名委員會已履行下列職責：

- (a) 檢討董事會的架構、人數及多元性(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期)；
- (b) 評核所有獨立非執行董事的獨立性；
- (c) 就提名董事於本公司股東週年大會上重選向董事會提出建議；及
- (d) 物色具備合適資格可擔任執行董事及獨立非執行董事的人士，並就提名有關人士出任執行董事及獨立非執行董事向董事會提供意見。
- (e) 監控董事會多元化政策之實施。
- (f) 釐定提名董事之政策、程序及標準。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會已於二零一一年四月二十八日成立，並遵照企業管治守則訂有特定書面職權範圍。於二零一五年十二月，按審核委員會之建議，鑑於企業管治守則之修訂，董事會已批准及採納經修訂之審核委員會職權範圍，並將其刊登於聯交所及本公司之網站上。

審核委員會負責檢討及監督本集團之財務報告程序及內部監控制度和風險管理功能，並向董事會提供意見及建議。

於報告年度內，審核委員會舉行兩次會議。

於報告年度內，審核委員會成員及各成員之出席次數如下：

審核委員會成員		出席／合資格 出席次數
獨立非執行董事	陳志鴻	2/2
	杜健存(主席)	2/2
	蔡錦因(於二零一八年二月一日獲委任)	2/2

於報告年度內，審核委員會已履行下列職責：

- (a) 審閱並與本公司管理層討論本集團所採納之會計準則及慣例以及財務報告事宜，包括審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表及截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表，並向董事會提呈推薦意見以待批准；
- (b) 審閱涵蓋企業管治、內部監控、財務、營運(包括資料安全)及合規職能之內部監控制度報告；
- (c) 考慮獨立核數師有關本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表的獨立性及費用；
- (d) 推薦董事會重新成立本集團之內部審核部門；及
- (e) 推薦董事會採納審核委員會之經修訂書面職責範圍。

審核委員會全體成員於彼等本身之專業範疇擁有豐富經驗。審核委員會主席杜健存擁有有關財務及會計之適當專業資格，符合上市規則第3.21條之規定。概無審核委員會成員於終止成為本公司現時核數公司之合夥人後一年內，為該核數公司之前任合夥人。

企業管治報告

核數師之薪酬

於報告年度內，本公司核數師國衛會計師事務所有限公司向本集團收取820,000港元審核服務費用及180,000港元非審核服務費用。

所提供服務	已付／應付費用
	千港元
審核服務－年度審計	820
非審核服務：	
稅務服務	180
	<hr/>
	1,000

企業管治職能

董事會負責履行以下所載的企業管治職責：

- 制定及審閱本公司有關企業管治的政策及常規；
- 審閱及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 審閱及監察本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規；
- 制定、審閱及監察適用於僱員及董事的操守守則及遵例手冊（如有）；及
- 審閱本公司對企業管治守則的遵守及於企業管治報告內的披露。

董事及高級職員的責任保險及彌償保證

為彌償董事及本公司高級職員於執行及履行彼等的職責或與此有關而產生的所有成本、支出、損失、開支及負債，本公司已就此安排投購保險。

問責及審核

董事須負責按適用法定及監管規定編製本集團於相關會計期間之賬目，該等賬目須真實公平反映本集團之事務狀況、經營業績及現金流量。編製截至二零一八年六月三十日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已採納並貫徹採用合適之會計政策。於報告年度之賬目乃按持續經營基準編製。

本公司的外聘核數師國衛會計師事務所有限公司的申報責任載於本年報第39頁至第45頁的「獨立核數師報告」。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會確認其風險管理及內部監控系統的責任並檢討其有效性，有關系統的設計目標為合理而非絕對保證不存在重大謊報或損失，降低而非消除營運系統失誤之風險，以實現本集團的業務目標。

董事會已委聘獨立內部監控審閱顧問（「內部監控顧問」）對本集團之內部監控系統之成效進行中期及年度審閱，內容包括本集團之企業管治、內部監控、財務、營運（包括資訊保安）以及風險管理功能及合規職能。董事會作為本集團之最終負責監管機構，監察本集團及其主要部門對政策及程序之遵守及內部監控架構之成效。董事會亦確保設有內部監控，以及如預期般適當運作。於風險評估過程中，內部監控顧問與相關人員面談並識別本集團業務目標及重大風險。內部監控顧問所編製載有風險、問題及推薦行動計劃的風險管理報告已呈報董事會進行審批。董事會認為本集團之重大風險已管控至可接受水平及管理層將繼續監督殘餘風險並持續向董事會報告。

因應風險管理報告，管理層將制定適當政策及程序以審閱風險管理及內部控制的有效性，並對任何內部控制缺陷進行補救（包括進行定期評估）以確保及時知悉相關資料，進而便於審核委員會及董事會評估本集團內部控制及風險管理之有效性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會及審核委員會已審閱並確認風險管理及內部監控制度的有效性。

本集團設有正式的舉報政策以鼓勵及指引其員工以負責任態度在內部提出重要關注事宜，而不必擔心遭受報復。於回顧年度內，董事會並未獲悉來自員工對財務不當行為之任何投訴或關注。

本集團設有內幕消息政策，當中列載董事及本集團高級管理層適用之指引，從而確保本集團之內幕消息可遵照適用法律及法規，以公平適時之方式，向公眾發佈。

公司秘書

自二零一六年九月一日起，翁啟榮先生（「翁先生」）獲委任為本公司的公司秘書。根據上市規則第3.29條，翁先生已於截至二零一八年十二月三十一日止年度參加不少於十五小時之專業培訓。

與股東及投資者的交流

本公司已制定股東的交流政策並定期檢討有關政策以確保其成效。本公司主要以下列方式與本公司的股東（「股東」）、潛在投資者或投資界（統稱「投資者」）進行交流：

- (a) 舉行股東週年大會及可就特別目的召開股東特別大會（如有），從而為股東及投資者提供與董事會直接交流的機會；

企業管治報告

- (b) 按上市規則規定刊發中期報告及年報、通函、公佈及股東大會通告及／或刊發有關本集團更新資料的本公司新聞稿；及
- (c) 本集團的最新資料將可於聯交所及本公司之網站查閱。

股東週年大會須發出於大會日期前最少足二十一日及最少足二十個營業日的通告召開，為通過特別決議案而召開的股東特別大會須發出於大會日期前最少足二十一日及最少足十個營業日的通告召開。所有其他股東特別大會則以於大會日期前最少足十四日及最少足十個營業日的通告召開。

股東權利

股東召開股東特別大會

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（附有本公司股東大會上投票權）十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支須由本公司向要求人作出償付。

向董事會寄發查詢及建議的程序

股東可透過發送查詢及建議至以下地址向本公司董事會寄發其查詢及提出建議：

董事
米蘭站控股有限公司
香港九龍
長沙灣長順街18號
華盛工業大廈
3樓B室

或

電郵：ms_ir@milanstation.net

為免生疑問，股東須於上述地址存置及發出正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）之正本，並提供其全名、聯絡詳情及身份以令有關文件生效。股東資料可根據法律規定予以披露。

投資者關係

本公司的憲章文件於報告年度內概無重大變動。

董事會報告

董事呈報截至二零一八年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務是投資控股。有關主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註16。本集團之主要業務之性質於年內並無重大變動。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本年報分別為第5至6頁及第7至15頁之「董事報告」及「管理層討論及分析」內。

業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之虧損及本公司及本集團於該日之事務狀況載於本年報第46頁至第127頁之財務報表。

董事會議決不就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息（二零一七年：無）。

暫停辦理股份過戶登記手續

為決定合資格出席應屆股東週年大會，並於會上投票之股東身份，本公司將於二零一九年六月三日（星期一）至二零一九年六月六日（星期四）止（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份登記及過戶手續。為符合出席應屆股東週年大會並於會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一九年五月三十一日（星期五）下午四時三十分前，送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室），以辦理過戶登記手續。

所得款項淨額之用途

(i) 上市所得款項（於扣除相關發行開支後）為10百萬港元。

董事會報告

於二零一八年十二月三十一日，首次公開發售（「首次公開發售」）之所得款項淨額已動用如下：

配股權後之 實際首次 公開發售 所得款項淨額	於二零一一年 五月二十三日 悉數行使超額		截至 二零一二年 十二月三十一日		截至 二零一三年 十二月三十一日		截至 二零一四年 十二月三十一日		截至 二零一五年 十二月三十一日		截至 二零一六年 十二月三十一日		截至 二零一七年 十二月三十一日		截至 二零一八年 十二月三十一日	
	於二零一一年 十一月二日	二零一二年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	之經修訂分配	止之已動用金額	之結餘	已動用金額												
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
擴展中國市場的零售網絡 於香港、中國內地及澳門裝修 新零售店舖、搬遷及 重新裝修數間現有店舖 裝修及推廣本集團	148.0	113.5	41.7	71.8	24.7	47.1	8.9	38.2	-	38.2	30.0	8.2	-	8.2	-	8.2
設計及開發自家「MS」品牌產品 開發網上銷售渠道 員工培訓及發展 提升本集團之資訊技術系統 一致營運資金 收購自用物業	12.0	12.0	5.5	6.5	2.9	3.6	3.5	0.1	-	0.1	0.1	-	-	-	-	-
	17.0	17.0	2.9	14.1	6.6	7.5	7.2	0.3	0.3	-	-	-	-	-	-	-
	4.0	4.0	-	4.0	2.1	1.9	1.5	0.4	-	0.4	-	0.4	0.4	-	-	-
	2.4	2.4	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2.8	2.8	0.3	2.5	0.2	2.3	-	2.3	-	2.3	-	2.3	0.2	2.1	0.3	1.8
	3.2	3.2	1.9	1.3	0.8	0.5	-	0.5	-	0.5	-	0.5	0.5	-	-	-
	13.3	10.3	-	10.3	1.5	8.8	8.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	37.5	37.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	202.7	202.7	92.2	110.5	38.8	71.7	30.0	41.8	0.3	41.5	30.1	11.4	1.1	10.3	0.3	10.0

財務資料摘要

本集團過往五個財政年度已刊發之業績及資產、負債及非控股權益摘要，內容摘錄自經審核財務報表及經重列／經重新分類（如適用），載於本年報第128頁。此摘要並不構成經審核財務報表之部份。

物業、廠房及設備

有關本集團於年內之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

股本及購股權

有關本公司於年內之已發行股本變動詳情載於財務報表附註28。

有關本公司於年內之購股權變動詳情載於財務報表附註29及本年報第32至34頁。

董事會報告

優先購買權

除非聯交所另有規定者外，本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）或本公司註冊成立之所在司法權區開曼群島法例概無規定本公司須按比例向本公司之現有股東（「股東」）提供發行新股份之優先購買權。

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，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

儲備

有關本公司及本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於財務報表附註37及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為約25,122,000港元，相當於本公司的股份溢價賬及資本儲備總額約773,508,000港元扣除截至二零一八年十二月三十一日止的累積虧損約748,386,000港元。根據開曼群島法例第22章公司法（經修訂），本公司的股份溢價賬及資本儲備可供分派予股東，惟於緊隨建議分派股息之日後，本公司將有資金償付在其日常業務過程中到期應付的債務。股份溢價賬及資本儲備亦可以繳足股款紅股的方式派發。

捐款

於年內，本集團作出慈善捐獻合共零港元。

主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內，本集團向五大客戶的銷售額及自五大供應商的購貨額分別佔本集團營業額及購貨額不足30%。

概無董事或彼等之任何聯繫人士或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）於本集團五位最大客戶中擁有任何實益權益。

董事會報告

董事

於年內及直至本年報日期，本公司之董事為：

執行董事：

胡博先生
曹慧娟女士

獨立非執行董事：

陳志鴻先生
杜健存先生
蔡錦因先生（於二零一八年二月一日獲委任）

根據組織章程細則第84(1)條及第84(2)條，胡博先生及杜健存先生須於應屆股東週年大會上輪席退任。胡博先生及杜健存先生各自符合資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任。

於年內及截至本報告日期已在本公司附屬公司董事會擔任職務之董事如下：

王曉梅女士	姚君偉先生	姚秀慧女士	胡博先生
樓申儀女士	呂永殷先生	侯穎承先生	
姚君達先生	張勤女士		

獨立非執行董事之獨立性

本公司已獲取各獨立非執行董事作出之獨立於本集團之年度確認書。基於確認書，本公司認為各董事均獨立於本集團。

董事及高級管理層之履歷

本集團董事及高級管理層之履歷詳情載於本年報第16頁。

董事服務合約

執行董事胡博先生及曹慧娟女士已重續委任書，初步委任期分別於二零一八年六月六日及二零一九年三月二十四日起為期一年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月之書面通知予以終止。

獨立非執行董事蔡錦因先生已重續委任書，並於二零一九年二月一日起初步委任期為期一年。

獨立非執行董事陳志鴻先生及杜健存先生各自己與本公司重續服務合約，任期於二零一八年七月二十二日起計為期一年，並可由一方向另一方發出不少於一個月之書面通知予以終止。

董事會報告

除上述者外，擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司訂立不可由本公司於一年內毋須支付賠償（法定賠償除外）而予以終止之服務合約。

除上文所披露者外，於年內，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司參與訂立並對本集團之業務構成重大影響之任何合約中直接或間接擁有任何重大權益。

董事須按組織章程細則之要求每三年至少輪席退任一次。

董事之薪酬

董事之一般薪酬須待股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金乃由董事會參考董事之貢獻、經驗、相關職責、責任及表現以及本集團之業績而釐定。

董事於合約之權益

除財務報表附註32所披露之交易外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司參與訂立並對本集團之業務構成重大影響之任何合約中直接或間接擁有任何重大權益。

管理合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並無就整體或任何重大部份業務之管理或行政工作訂立或存在任何合約。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權

本公司操作其於二零一一年四月二十八日採納之購股權計劃（「該計劃」），以向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與人士提供激勵及獎勵。

董事有權於二零一一年四月二十八日起計10年內隨時提呈授出購股權。

董事會報告

於二零一五年六月五日舉行之本公司股東特別大會上，該計劃之計劃授權限額經更新，以允許本公司根據該計劃發行最多67,437,400份購股權。於二零一七年七月二十七日，本公司根據該計劃授出67,420,000份購股權。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無根據該計劃授出購股權，概無購股權獲行使及失效。根據該計劃可供發行之尚未發行股份數目為80,905,000股，相當於本公司於二零一八年三月二十六日已發行股本（即813,633,000股股份）之約9.9%。

下表披露根據該計劃授出之購股權於截至二零一八年十二月三十一日止年度之變動：

參與人士之姓名或類別	購股權數目						於二零一八年十二月三十一日授出購股權日期	購股權之有效期	購股權之行使價 每股股份港元
	於二零一八年一月一日	於年內授出	於年內行使 (附註)	於年內屆滿	於年內重新分類	於年內失效			
其他僱員									
總數	13,485,000	-	-	-	-	-	13,485,000	二零一四年七月十一日至二零一五年七月十一日	0.616
	67,420,000	-	-	-	-	-	67,420,000	二零一七年七月二十七日至二零一七年七月二十七日	0.175
	80,905,000	-	-	-	-	-	80,905,000		

附註：股份於緊接購股權獲行使當日前之加權平均收市價為每股1.03港元。

本公司股份於緊接購股權授出日期（例如：二零一四年七月十日、二零一五年五月十二日及二零一七年七月二十七日）前之收市價分別為每股0.61港元、1.21港元及0.175港元。

董事使用二項式模式，對於二零一四年七月十一日、二零一五年五月十三日及二零一七年七月二十七日授出之購股權於授出日期之價值作出估計：

	年內持有之 購股權數目	購股權之 理論價值
		千港元
其他僱員	80,905,000	10,047

二項式模式是一種普遍接納的購股權評估方法。計算購股權之價值時所採用之重大假設包括無風險利率、預期年限、預期波幅及預期股息率。估值計算所用之計量日期為授出購股權之日期。有關假設的詳情，請參閱財務報表附註29。

董事會報告

基於輸入模式之多項預期未來表現假設主觀性質及不確定性，使用二項式模式計算之購股權價值受若干基本限制以及模式本身若干內在限制所限。購股權之價值因若干主觀假設之不同變數而有別。所用變數之任何變動可重大影響購股權公允值之估計。

除上文所披露者外，於年內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女賦予權力，以藉購入本公司股份或債券而獲益，亦無任何該等權力獲行使；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無涉及任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得該等權利。

重大合約

於年內或年末，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何涉及本集團業務而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，於本公司股份或相關股份擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊內或須另行通知本公司的權益或淡倉之本公司股東（董事或本公司最高行政人員除外）如下：

	身份	持有普通股數目	佔已發行股本 概約百分比
唯美企業有限公司	實益擁有人	88,100,000 (附註)	10.83%
Chen Huaijun	實益擁有人	50,000,000	6.15%

附註：唯美企業有限公司的全部已發行股本乃由姚君達先生全資實益擁有。根據證券及期貨條例，姚先生被視為於唯美企業有限公司持有的全部88,100,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無其他人士於本公司股份或相關股份擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊內或須另行通知本公司的任何權益或淡倉。

董事會報告

持續關連交易

年內，本公司及本集團訂立下列持續關連交易，其若干詳情根據上市規則第14A章之規定須進行披露。

		二零一八年	二零一七年
	附註	千港元	千港元
支付予關連公司的租金開支	(a)	6,048	7,080

附註：

- (a) 米蘭站(銅鑼灣)有限公司(「米蘭站(銅鑼灣)」，一家於香港註冊成立之有限公司，並為本公司之間接全資附屬公司)與卓風有限公司(「卓風」，一家於香港註冊成立之有限公司，並由前主席兼執行董事姚君達先生(「姚先生」)間接實益全資擁有)訂立一份租賃協議，內容有關租賃位於香港銅鑼灣波斯富街83號波斯富大廈首層E及F區之物業作零售用途。

上述交易已遵守上市規則第14A章有關持續關連交易的規定。

董事認為上述交易乃於本集團的一般業務過程中進行。

根據上市規則，獨立非執行董事已審閱上文所載的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃(i)於本集團一般及日常業務過程中；(ii)按正常商務條款或不遜於本集團提供予或來自獨立第三方的條款；(iii)根據相關規管協議按公平合理之條款，亦符合本公司及其股東的整體利益而訂立；及(iv)不超過相關最大金額上限。

本公司之核數師國衛會計師事務所有限公司，已按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」規定，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，報告本集團之持續關連交易。根據上市規則第14A.56條，國衛會計師事務所有限公司已就本集團於上文披露之持續關連交易之審查結果及結論，發出無保留意見之函件。本公司已將有關函件之副本提交予聯交所。

董事會報告

關連人士交易

本集團於年內訂立的重大關連人士交易載於財務報表附註32，並包括構成持續關連交易且已遵守上市規則披露規定之交易。

足夠之公眾持股數量

根據本公司已公佈資料及據董事所知，於本年報日期，至少25%本公司已發行股本總額由公眾人士持有。

不競爭契據

各控股股東已向本公司確認，其已遵守於不競爭契據（定義見招股章程）項下向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱遵守情況，並確認控股股東已遵守不競爭契據項下之所有承諾。

企業管治

董事認為，截至二零一八年十二月三十一日止整個年度內，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則，惟若干偏離除外。企業管治報告載於本年報第18頁至第27頁。

環境政策及社會責任

在二零一八年，本集團回應社會發展的大方向，努力面對環境與社會責任的訴求，加強集團及員工對環境與社會的意識，並積極參與環境與社會的議題。為更好地保護天然資源，我們在日常業務運作中採取各種節能、減廢、減耗措施及提倡使用環保產品。在社會議題上，本集團高度重視知識和人才的培育，為員工建立一個安全、廉潔、有社會承擔的工作環境。與此同時，我們樂於把我們的理念與持份者交流與分享。通過這些方法的踐行，本集團在環境與社會方面取得可喜的效果。

有關本集團所採納之環境、社會及管治常規之詳情載於環境、社會及管治報告，其將不遲於本年報刊發後三個月作為獨立報告於聯交所及本公司網站披露。

董事會報告

與僱員之關係

本集團僱員為本集團的最重要資產及利益攸關方之一，而彼等之貢獻及支持一直為本集團帶來重要價值。本集團根據行業標準及僱員之個別表現定期檢討補償及福利政策，並提供其他額外福利、強制性公積金及購股權以挽留忠誠僱員，旨在組成一支可為本集團帶來不同層面成功之專業員工及管理隊伍。

與客戶及供應商之關係

董事認為，維持與客戶之良好關係一直為本集團成功之至關重要因素之一。我們的業務模式為維持及構建我們與客戶基礎之堅固關係。我們的使命為向我們的客戶提供最優質服務，而本集團正持續尋求途徑以透過強化服務提升客戶關係。就零售業務而言，本集團並無主要供應商。

主要風險及不明朗因素

本集團面對之主要風險及不明朗因素包括策略、營運及財務風險。

策略風險

董事根據對外部環境之認識維持策略計劃。本集團將根據策略計劃投資項目及作出投資以迎合市場需求及預期。鑑於金融及股票市場之不可預見外部環境之迅速變化，當改變策略計劃以應對外部環境之不可預期變化時，本集團面臨有關投資之重大策略風險。

營運風險

管理層定期審閱本集團之營運以確保本集團因欺詐、差錯、遺漏及其他營運及合規事宜導致之損失風險（不論財務或其他）得到充足監管。

財務風險

主要財務風險載於財務報表附註35「金融風險管理目的及政策」內。

股息政策

本公司已採納股息政策，據此，本公司可向其股東宣派及派發股息。

派付任何股息之建議視乎董事會之絕對酌情權而定，任何末期股息宣派須待股東批准後方可作實。在建議派發任何股息時，董事會亦將考慮（其中包括）本集團的業務、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展需求以及彼於當時可能認為相關的其他因素。本公司支付任何股息亦須受本公司組織章程細則及所有適用法律法規所規限。

股息政策將不時進行審查，並不保證在任何特定時期內會擬派或宣佈股息。

董事會報告

股票掛鈎協議

除本年報第7頁至第15頁的「管理層討論與分析」內「授出購股權」章節及本報告第32頁至第34頁的「購股權」一節所披露者外，本公司於年內概無訂立任何股票掛鈎協議。

許可彌償規定

根據本公司之組織章程細則，就於彼等各自之辦公室或其他相關地點履行職務或受託之職責時因所完成、發生或忽略或相關之任何行為而將或可能產生或遭受之任何訴訟、成本、費用、損失、損害及開支，董事、秘書以及本公司目前之各核數師均有權從本公司之資產及溢利中獲得彌償及補償。

本公司已就本公司董事及其他高級職員可能招致之訴訟辯護引致之所有相關損失及責任投保。

遵守法律及法規

年內，本公司概不知悉任何未有遵守任何相關法律及法規而對本公司產生重大影響之情況。

審核委員會

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表，並與本公司管理層討論審核、內部控制、財務報告事務以及風險管理功能。審核委員會之組成資料載於本年報第18頁至第27頁之企業管治報告。

核數師

截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表已由安永會計師事務所審核，而截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表由國富浩華（香港）會計師事務所有限公司審核。

國富浩華（香港）會計師事務所有限公司已辭任本公司核數師，自二零一六年十二月五日起生效，及國衛會計師事務所有限公司已於二零一六年十二月十五日獲委任新核數師以填補臨時空缺。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表已經國衛會計師事務所有限公司審核，其任期將於應屆股東週年大會上屆滿。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項普通決議案，以續聘國衛會計師事務所有限公司為本公司於其後年度之核數師。

承董事會命
米蘭站控股有限公司
執行董事
胡博

香港，二零一九年三月二十六日

獨立核數師報告



香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致米蘭站控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第46至127頁的米蘭站控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表之附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」部份中作進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表（整體而言）及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審核事項

我們之審核如何處理關鍵審核事項

過時及滯銷存貨撥備

請參閱綜合財務報表附註3及附註20

管理層已評估就因近幾年已售出產品之變動及銷售類似屬性商品之近期經驗而引致之過時及滯銷存貨之撥備。存貨之可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價減就作出銷售所需之估計成本。於二零一八年十二月三十一日，存貨之賬面值為40,532,000港元（扣除撥備2,399,000港元）。

我們有關管理層對過時及滯銷存貨撥備評估的程序包括：

- 瞭解管理層識別過時及滯銷存貨項目的方法，及估計就於二零一八年十二月三十一日之過時及滯銷存貨項目的撥備；
- 運用抽樣方法，測試於二零一八年十二月三十一日之存貨賬齡分析的準確性；
- 評估管理層估計之存貨之可變現淨值及存貨撥備的合理性；
- 運用抽樣方法，追蹤銷售發票的最新售價；及
- 評估管理層估計之存貨撥備的歷史準確性。

我們發現，該等假設已獲所得憑證的支持。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

我們之審核如何處理關鍵審核事項

無形資產及商譽之減值評估

請參閱綜合財務報表附註3及15

於二零一八年十二月三十一日，貴集團持有與於過往年度之水療及保健產品業務收購有關之無形資產約1,060,000港元及商譽約2,013,000港元。

管理層根據使用價值模式對無形資產及商譽進行之減值評估須管理層對折現率及相關現金流，尤其是未來收益增長及資本開支的重大判斷。已獲取獨立外聘估值以支持管理層的估計。

我們有關管理層減值評估之程序包括：

- 評價獨立估值師的資歷、能力和客觀性；
- 依據我們對相關行業的知識並透過我們的估值專家，評估所採用的方法和關鍵假設的恰當性；
- 依據我們對該業務和行業的知識，質疑關鍵假設的合理性；及
- 運用抽樣方法，檢查所採用的輸入數據的準確性和相關性。

我們發現，該等假設已獲所得憑證的支持。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註21

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的總貿易應收款項約為3,715,000港元（二零一七年：5,872,000港元）及減值撥備約為46,000港元（二零一七年：58,000港元）。

總體而言，貴集團授予客戶的信貸期介乎於0日至30日（二零一七年：0日至30日）。管理層根據不同客戶的信譽狀況、貿易應收款項的賬齡、過往結算記錄、後續結算狀況、預期時間及未償還結餘變現金額及與相關客戶的持續交易關係等資料對貿易應收款項的可收回性及減值撥備的充足性進行定期評估。管理層亦考慮可能影響客戶償還未償還結餘的能力的前瞻性資料，以估計減值評估的預期信貸虧損。

我們關注此範疇乃由於預期信貸虧損模型下的貿易應收款項減值評估涉及使用重大管理層判斷及估計。

我們有關管理層貿易應收款項預期信貸虧損撥備之程序包括：

- 了解及評估 貴集團已實施的關鍵控制措施，以管理及監控其信貸風險，並抽樣驗證控制措施的有效性；
- 抽樣檢查於二零一八年十二月三十一日有關財務記錄內的貿易應收款項的賬齡情況及年結日後的銀行賬戶結算收據；
- 向管理層查詢於年結日已逾期的各項重大貿易應收款項的狀況，並通過支持性憑證證實管理層的解釋，例如公開查詢所選客戶的信用狀況，根據交易記錄瞭解與客戶的持續業務關係，檢查客戶的歷史及後續結算記錄以及其他通信；及
- 評估預期信貸虧損準備方法的適用性，抽樣檢查關鍵輸入數據，以評估其準確性及完整性，並對用於釐定預期信貸虧損的假設（包括歷史及前瞻性資料）提出質疑。

我們發現，管理層用以評估貿易應收款項的可收回性及釐定減值撥備的判斷及估計將獲所得憑證的支持。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

我們之審核如何處理關鍵審核事項

應收貸款預期信貸虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註22。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的總應收貸款8,392,000港元(二零一七年:4,627,000港元)及應收貸款減值撥備108,000港元(二零一七年:102,000港元)於貴集團綜合財務狀況表內確認。

應收貸款減值撥備結餘為管理層於結算日根據香港財務報告準則第9號:金融工具預期信貸虧損模型對預期信貸虧損的最佳估計。

管理層評估應收貸款的信貸風險自初步確認後是否明顯增加，並採用三階段減值模型計算其預期信貸虧損。預期信貸虧損的計量模型涉及重大的管理判斷及假設，主要包括以下方面：

- 選擇適當的模型並確定相關的關鍵計量參數，包括違約概率，違約損失及違約風險；
- 確定信貸風險是否明顯增加或違約的標準；及
- 前瞻性計量的經濟指標，以及經濟情景及加權應用。

我們關注此範疇乃由應收貸款的規模以及確定應收貸款預期信貸的減值虧損撥備涉及重大估計及判斷。

我們有關管理層應收貸款預期信貸虧損撥備評估之程序包括：

- 瞭解及測試管理層進行的關鍵控制程序，包括其對逾期應收款項的定期審查程序及對應收貸款的預期信貸虧損撥備的評估；
- 瞭解及評估預期信貸虧損計量的建模方法，評估模型選擇及關鍵測量參數確定的合理性；
- 就歷史資料而言，與管理層進行討論，瞭解管理層對信貸風險，違約及信貸減值貸款明顯增加的識別，通過支持性憑證證實管理層的解釋；
- 就前瞻性計量而言，我們評估經濟指標選擇、經濟情景及加權應用的合理性，通過與行業數據進行比較評估估計的合理性；及
- 對本集團記錄抽樣檢查預期信貸虧損模型使用的主要數據輸入。

根據上文所述，我們發現，管理層就預期信貸虧損撥備及應收貸款的可收回性作出的估計及判斷已獲所得憑證的支持。

獨立核數師報告

其他信息

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

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

綜合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者以為存在重大錯誤陳述。倘若根據我們執行的工作，我們認定其他信息存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須遵照香港審計準則理事會頒佈的香港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，以及董事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法，除非董事有意將 貴集團清盤或停止營運，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在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，除此之外報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港核數準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或彙總起來可能影響綜合財務報表使用者，依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制之上，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。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，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構成重大疑慮。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及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

獨立核數師報告

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董事為韓冠輝。

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

韓冠輝

執業證書編號：P05029

香港，二零一九年三月二十六日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		二零一八年	二零一七年
	附註	千港元	千港元
收益	5	264,293	318,619
銷售成本		(212,654)	(253,645)
毛利		51,639	64,974
其他(虧損)／收入及收益淨額	6	(8,387)	(21,687)
銷售開支		(47,574)	(67,508)
行政及其他經營開支		(36,656)	(56,127)
融資成本	7	(361)	(944)
除稅前虧損	8	(41,339)	(81,292)
所得稅收入／(開支)	11	1,379	(144)
本年度虧損		(39,960)	(81,436)
以下各方應佔：			
本公司擁有人		(40,012)	(80,784)
非控股權益		52	(652)
		(39,960)	(81,436)
本公司擁有人應佔每股虧損			
—基本及攤薄	13	(4.9港仙)	(9.9港仙)

第53頁至第127頁之附註構成該等財務報表之一部份。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
本年度虧損	(39,960)	(81,436)
其他全面收益／(虧損)：		
其後期間可能重新分類至損益之項目：		
換算境外業務產生的匯兌差額	619	167
有關本年度出售可供出售投資之重新分類調整	-	(65,305)
本年度總其他全面收益／(虧損)	619	(65,138)
本年度總全面虧損	(39,341)	(146,574)
以下各方應佔：		
本公司擁有人	(39,393)	(145,922)
非控股權益	52	(652)
	(39,341)	(146,574)

第53頁至第127頁之附註構成該等財務報表之一部份。

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

		二零一八年	二零一七年
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	9,115	10,802
無形資產	15	3,073	3,638
可供出售投資	17(a)	-	3,582
按金	19	3,368	2,378
非流動資產總值		15,556	20,400
流動資產			
存貨	20	40,532	46,729
貿易應收款項	21	3,715	5,930
應收貸款	22	8,392	4,729
預付款項、按金及其他應收款項	19	9,872	25,311
按公允值計入損益的金融資產	17(b)	13,995	16,412
可退回稅項		82	291
現金及現金等價物	23	22,554	30,348
流動資產總值		99,142	129,750
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	27,401	25,166
融資租賃承擔	25	2,286	1,312
應付稅項		409	1,150
流動負債總值		30,096	27,628
流動資產淨值		69,046	102,122
資產總值減流動負債			
資產總值減流動負債		84,602	122,522
非流動負債			
融資租賃承擔	25	3,976	2,118
撥備	26	102	90
遞延稅項負債	27	220	444
非流動負債總值		4,298	2,652
資產淨值		80,304	119,870
權益			
已發行股本	28	8,136	8,136
儲備	30	72,411	112,029
本公司擁有人應佔權益		80,547	120,165
非控股權益		(243)	(295)
權益總額		80,304	119,870

經董事會於二零一九年三月二十六日批准及授權刊發並由下列人士代為簽署：

胡博
董事

曹慧娟
董事

第53頁至第127頁之附註構成該等財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											非控股	
	已發行	股份	資本儲備	合併儲備	法定	投資重估	匯兌波動	購股權	累計虧損	總計	權益	權益總額	
	股本	溢價賬			公積金	儲備	儲備	儲備					
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零一七年一月一日	8,136	218,508	10	(23,782)	1,729	65,305	(1,225)	6,837	(15,816)	259,702	2,799	262,501	
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,784)	(80,784)	(652)	(81,436)	
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	167	-	-	167	-	167	
可供出售投資重估的公允值收益	-	-	-	-	-	(65,305)	-	-	-	(65,305)	-	(65,305)	
其他全面虧損總額	-	-	-	-	-	(65,305)	167	-	-	(65,138)	-	(65,138)	
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	(65,305)	167	-	(80,784)	(145,922)	(652)	(146,574)	
註銷附屬公司	-	-	-	-	-	-	935	-	(935)	-	(2,442)	(2,442)	
於購股權失效後轉撥購股權儲備	-	-	-	-	-	-	-	(3,175)	3,175	-	-	-	
以股本為基礎之付款開支	-	-	-	-	-	-	-	6,385	-	6,385	-	6,385	
於二零一七年十二月三十一日	8,136	218,508	10	(23,782)	1,729	-	(123)	10,047	(94,360)	120,165	(295)	119,870	

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										非控股	
	已發行 股本	股份 溢價賬	資本儲備	合併儲備	法定 公積金	投資重估 儲備	匯兌波動 儲備	購股權 儲備	累計虧損	總計	權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元 (附註30)	千港元 (附註30)	千港元 (附註30)	千港元	千港元	千港元 (附註30)	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日	8,136	218,508	10	(23,782)	1,729	-	(123)	10,047	(94,360)	120,165	(295)	119,870
採納香港財務報告準則第9號	-	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)	-	(225)
於二零一八年一月一日之調整結餘	8,136	218,508	10	(23,782)	1,729	-	(123)	10,047	(94,585)	119,940	(295)	119,645
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,012)	(40,012)	52	(39,960)
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	619	-	-	619	-	619
其他全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	619	-	-	619	-	619
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	619	-	(40,012)	(39,393)	52	(39,341)
註銷附屬公司	-	-	-	-	(1,699)	-	-	-	1,699	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	8,136	218,508	10	(23,782)	30	-	496	10,047	(132,898)	80,547	(243)	80,304

該等儲備賬目包括於綜合財務狀況表中72,411,000港元(二零一七年: 112,029,000港元)的綜合儲備。

第53頁至第127頁之附註構成該等財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		二零一八年	二零一七年
	附註	千港元	千港元
經營活動現金流量			
除稅前虧損		(41,339)	(81,292)
調整：			
銀行利息收入	6	(11)	(10)
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	6	(1,980)	109
收購附屬公司之收益		–	(58)
撇銷物業、廠房及設備之虧損	8	280	17
滯銷存貨撇減淨額	8	2,399	2,564
折舊	8	6,132	6,096
無形資產攤銷	8	565	565
可供出售投資的減值	6	–	19,720
貿易應收款項預期信貸虧損撥備	6	(12)	–
應收貸款預期信貸虧損撥備	6	6	–
其他應收款項預期信貸虧損撥備	6	(57)	–
出售可供出售投資之收益	6	–	(1,487)
於可換股債券投資之利息收入		–	(335)
其他金融資產公允值變動	6	–	139
按公允值計入損益的金融資產之公允值(收益)/虧損			
– 未變現		10,959	1,469
– 已變現		(166)	3,376
以股份為基礎之付款開支		–	6,385
融資成本	7	361	944
		(22,863)	(41,798)

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		二零一八年	二零一七年
	附註	千港元	千港元
存貨減少		3,798	13,819
貿易應收款項減少／(增加)		2,169	(1,658)
應收貸款(增加)／減少		(3,771)	21,415
預付款項、按金及其他應收款項減少		14,441	26,180
貿易及其他應付款項減少		(4,310)	(5,087)
其他負債減少		(46)	(104)
撥備增加／(減少)		12	(149)
經營活動所用現金		(10,570)	12,618
退還香港利得稅		623	194
經營活動(所用)／所得現金淨額		(9,947)	12,812
投資活動現金流量			
已收取利息		11	10
購買物業、廠房及設備項目		(6,199)	(3,895)
購買按公允值計入損益的金融資產		(9,960)	(15,346)
出售物業、廠房及設備所得款項		3,454	-
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項		5,166	4,582
出售可供出售投資所得款項		-	4,186
收購一間附屬公司產生的現金流入淨額	31	-	161
註銷附屬公司產生的現金流出淨額		-	(2,442)
投資活動所用現金淨額		(7,528)	(12,744)
融資活動現金流量			
應付貸款增加		14,500	-
融資租賃應付款項的資本部分		2,832	(1,469)
已付利息		(48)	(696)
融資租賃款項利息部份		(313)	(248)
應付貸款預付款項		(7,909)	(18,271)
融資活動所得／(所用)現金淨額		9,062	(20,684)
現金及現金等價物減少淨額		(8,413)	(20,616)
年初現金及現金等價物		30,348	50,797
外幣匯率變動的影響淨額		619	167
年末現金及現金等價物	23	22,554	30,348

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司為於二零零七年十一月一日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, the Cayman Islands，其香港主要營業地點地址為香港九龍長沙灣長順街第18號華盛工業大廈B室。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要業務為手袋、時尚配飾、裝飾品及水療及保健產品零售。本年度本集團的主要經營活動的性質並無重大變動。

2.1 編製基準

合規聲明

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（乃為包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋的統稱），及香港公認會計原則而編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露。

編製基準

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按重估金額或公允值計量的若干金融工具除外，詳見下文所載的會計政策。

歷史成本一般基於交換貨品所提供代價的公允值。

公允值是指市場參與者之間在計量日期進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉讓一項負債所支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債公允值時，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公允值均在此基礎上確定，惟香港財務報告準則第2號範圍內以股份為基礎付款交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易以及與公允值部分類似但並非公允值的計量（例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的可使用價值）除外。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準 (續)

編製基準 (續)

此外，就財務報告而言，公允值計量根據公允值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允值計量之整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表以與本公司相同之報告期間編製，並採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自本集團取得控制權之日起綜合列入賬目，並持續綜合列賬直至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各部分乃本集團之母公司擁有人及非控股權益應佔，即使導致非控股權益產生虧絀結餘。所有與集團內公司間交易相關之資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均在綜合列賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示下文附屬公司的會計政策所述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。一間附屬公司之所有權權益變動（並未失去控制權）乃按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計交易差額；及確認(i)所收代價之公允值、(ii)所保留之任何投資之公允值及(iii)於損益表中之任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部分乃按照與本集團直接出售有關資產或負債而須遵守的相同基準，重新分類至損益或留存利潤（如適用）。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）已於本年度首次採納下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號（修訂本）	股份支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號（修訂本）	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用 香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號（修訂本）	作為香港財務報告準則二零一四年至二零一六年 週期之年度改進的一部分
香港會計準則第40號（修訂本）	轉撥投資物業

除下文所述者外，於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋對本集團於目前及以往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

上述新訂香港財務報告準則已根據相關準則及修訂之過渡條文應用，而導致會計政策、已呈報金額及／或披露之變動如下文所述。

(a) 對綜合財務報表之影響

下表列示就各獨立項目確認之調整，當中不包括不受變動影響之項目。因此，該等披露之小計及總計並不能按所提供之數字重新計算。該等調整會於下文根據準則作更詳細之闡述。

綜合財務狀況表（摘錄）	二零一七年 十二月三十一日	香港財務報告 準則第9號	二零一八年 一月一日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產			
可供出售投資	3,582	(3,582)	-
流動資產			
貿易應收款項	5,930	(58)	5,872
應收貸款	4,729	(102)	4,627
預付款項、按金及其他應收款項	25,311	(65)	25,246
按公允值計入損益的金融資產	16,412	3,582	19,994
流動資產淨值	102,122	3,357	105,479
資產淨值	119,870	(225)	119,645
股本及儲備			
儲備	112,029	(225)	111,804
權益總額	119,870	(225)	119,645

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已採納香港財務報告準則第9號金融工具、香港財務報告準則第9號修訂本具有負補償的提前還款特性及其他財務報告準則有關相應之修訂。香港財務報告準則第9號引入1) 金融資產及金融負債的分類及計量，及2) 金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對二零一八年一月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求（包括預期信貸虧損模式下的減值），而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用相關要求。於二零一七年十二月三十一日之賬面值與於二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初保留溢利及其他權益部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必能與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量所編製之比較資料作出比較。

應用香港財務報告準則第9號所引致之會計政策披露於綜合財務報表附註。

首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要

下表載列根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號須應用預期信貸虧損之金融資產及金融負債及其他項目於首次應用日期（二零一八年一月一日）之分類及計量。

(a) 分類及計量

	可供出售投資	按公允值計入損益 （「按公允值計入損益」） 的金融資產
	千港元	千港元
於二零一七年十二月三十一日之期末結餘		
— 香港會計準則第39號	3,582	16,412
首次應用香港財務報告準則第9號產生之影響：		
重新分類		
由可供出售投資至按公允值計入損益（附註(a)）	(3,582)	3,582
於二零一八年一月一日之期初結餘	—	19,994

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要（續）

(a) 分類及計量（續）

附註

(a) 按公允值計入損益之金融資產分類為可供出售（「可供出售」）投資

根據香港會計準則第39號，本集團已重新評估其分類為可供出售之股本證券投資，猶如本集團於首次應用日期已購買該等投資。根據於首次應用日期之事實及情況，本集團之投資3,582,000港元為可供出售，並會重新分類為按公允值計入損益。

應用香港財務報告準則第9號並不會對該等資產已確認之金額產生影響。

所有金融負債之計量分類維持不變。所有金融負債於首次應用日期之賬面值並無受到首次應用香港財務報告準則第9號之影響。

(b) 預期信貸虧損模式下的減值

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用存續預期信貸虧損。除根據香港會計準則第39號確定為信貸減值的情況外，按攤銷成本計量之其他金融資產（包括應收貸款、按金及其他應收款項以及銀行結餘）之預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）基準計量，原因為基於內部信貸評級及逾期分析的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

本集團須就該等資產類別分別按香港財務報告準則第9號修訂其減值方法。減值方法變動之影響如下。

按攤銷成本計量之其他金融資產

按攤銷成本計量之其他金融資產（包括現金及銀行結餘）之預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）基準評估，原因為信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號之規定，使用無須花費不必要成本或精力即可獲得之合理且可支持資料審閱及評估本集團現有金融資產是否存在減值。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

按攤銷成本計量之其他金融資產（續）

下表概述過渡性香港財務報告準則第9號對二零一八年一月一日的累計虧損的期初結餘（扣除稅項）的影響：

	千港元
累計虧損	
於二零一七年十二月三十一日	(94,360)
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）增加	
— 貿易應收款項	(58)
— 其他應收款項	(65)
— 應收貸款	(102)
於二零一八年一月一日之累計虧損（經重列）	<u>(94,585)</u>

於二零一七年十二月三十一日之所有虧損撥備，包括貿易應收款項、其他應收款項、應收貸款，與二零一八年一月一日之期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收款項	其他應收款項	應收貸款
	千港元	千港元	千港元
於二零一七年十二月三十一日—香港會計準則第39號	-	-	-
透過期初重新計量的款項			
— 累計虧損	(58)	(65)	(102)
於二零一八年一月一日—香港財務報告準則第9號	<u>(58)</u>	<u>(65)</u>	<u>(102)</u>

香港財務報告準則第15號客戶合約收益及相關修訂本

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號將取代香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則之累積影響已於首次應用日期（二零一八年一月一日）確認。於首次應用日期之任何差額已於期初保留盈利（或其他權益部分，倘適用）確認，且並無重列比較資料。再者，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團已選擇僅對於二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收益及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法比較。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第15號客戶合約收益及相關修訂本（續）

本集團確認主要來自以下主要來源（來自客戶合約）之收益。

—銷售手袋

—銷售天然芳香、護膚產品及配件

有關應用香港財務報告準則第15號導致的本集團履約責任及會計政策之資料於經審核綜合財務報表附註披露。

過渡至香港財務報告準則第15號對二零一八年一月一日之保留溢利並無影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
香港財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或出資 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號 （修訂本）	重大的定義 ⁵
香港會計準則第19號（修訂本）	計劃調整、削減或結算 ¹
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年 週期之年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於將釐定的日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於收購日期於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始或之後的業務合併及資產收購生效。

⁵ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號引進全面模式，以為出租人及承租人識別租賃安排及會計處理方法。香港財務報告準則第16號生效後，將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號以資產是否由客戶控制為基礎區分租賃和服務合同。承租人會計處理取消了經營租賃和融資租賃的區分，並由同一個模型取代，在該模型下，除短期租賃和低值資產的租賃外，承租人須確認所有租賃之使用權資產及相關的負債。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃款項（非當日支付）的現值初步計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃款項以及租賃修訂的影響進行調整。於應用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃付款將被分配為本金及利息部分，並將以融資及經營現金流量呈列。

相對承租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致轉承香港會計準則第17號的出租人會計法規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求詳盡的披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔52,545,000港元。初步評估表明，該等安排符合香港財務報告準則第16號項下的租賃定義，因此，於應用香港財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及對應負債，除非其符合低價值或短期租賃的資格。

應用新規定或會導致上述計量、呈列及披露的變動。本集團（作為承租人）擬選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留盈利的累計影響，而並無重列比較資料。

除下文所述的新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修香港財務報告準則及詮釋於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團自參與被投資公司獲得或有權獲得回報，並有能力籍其對被投資公司的權力（即賦予本集團引導該被投資公司相關業務的能力之現有權利）影響該等回報金額時，方擁有控制權。

倘本公司於被投資公司直接或間接擁有少於多數的投票權或類似權利，本集團則會考慮所有相關事實及情況以評估其是否對該被投資公司有控制權，包括：

- (a) 與該被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生之權利；及
- (c) 本集團投票權及潛在投票權。

附屬公司的業績限於按已收及應收股息計入本公司的損益表。本公司於附屬公司之投資乃按成本減去任何減值虧損入賬。

業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。轉讓代價乃按收購日期之公允值計量，該公允值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允值、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控股權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例分佔淨資產之於被收購方之非控股權益。非控股權益之一切其他部分乃按公允值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

本集團收購一項業務時會根據合同條款、收購日之經濟狀況及有關條件評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定。這包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股本權益應按收購日的公允值重新計算，產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方轉讓的任何或有代價將以收購日的公允值確認。倘或然代價被分類為一項資產或負債，則會按公允值計量，而其公允值變動會於損益作出確認。或有代價如被分類為權益項目，則不再對其重新計量，後續的結算會計入權益中。

商譽初步按成本計量，即轉讓代價、確認為非控股權益的金額及本集團此前持有的被收購方股權的公允值之和超出本集團所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分。倘該代價及其他項目之和低於所收購淨資產的公允值，有關差額在重估後於損益確認為議價購買收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值損失計量。如有任何事件或情況變動表明賬面值可能減值，每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。本集團每年於十二月三十一日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日起分配至預期將從合併協同效應受益之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團之其他資產或負債是否已被分配至該等單位或單位組別。

減值數額通過評估商譽所屬的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽將於釐定出售該業務的收益或虧損時計入該業務賬面值。在此情況下被出售的商譽按被出售業務的相對價值及保留的現金產生單位部分計量。

非金融資產減值

倘有跡象顯示減值存在，或當須要為資產（存貨及金融資產除外）作出年度減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允值兩者的較高者減出售成本計算，並就每項獨立資產而釐定，惟不可產生現金流入而大致上獨立於其他資產或資產組別的資產則除外，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

非金融資產減值 (續)

資產的賬面值超逾其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計日後現金流量乃使用可反映金額時間值及該資產特有風險的現有市場評估的除稅前折現率而折現至現值。減值虧損乃於產生期間在損益表中與已減值資產功能一致之支出類別扣除。

於各報告期末均評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。如該等跡象存在，則估計該可收回金額。僅於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，先前確認的資產（商譽除外）減值虧損方可撥回；惟在假設過往年度並無就該資產確認減值虧損時，倘可收回金額高出於此情況下所釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）則不得撥回。當減值虧損的撥回根據有關會計政策就重估資產列賬時，減值虧損的撥回於其發生期間計入損益表內，除非該資產以重估價值列賬。

關連方

在下列情況下，有關人士將被視為與本集團有關連：

- (a) 倘屬以下人士，則該人士或其家族之近親與本集團有關連
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；或
- (b) 該實體倘符合下列任何條件，與本集團有關連：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司）之聯營公司或合營企業；
 - (iii) 實體及本集團均為同一第三方之合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三間實體之合營企業，而另一實體為該第三間實體之聯營公司；
 - (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃；
 - (vi) 實體受(a)內所界定人士控制或共同控制；

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

關連方 (續)

(b) 該實體倘符合下列任何條件，與本集團有關連：(續)

(vii) (a)(i) 內所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體 (或該實體之母公司) 之主要管理層成員；及

(viii) 實體、或一間集團之任何成員公司 (為集團之一部分) 向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出 (例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，用於重大檢測的開支將撥充資本計入資產賬面值，作為重置。倘物業、廠房及設備項目的重要部分需不時更換，則本集團會將該等部分確認為一項擁有特定可使用年期的個別資產並相應折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇減其成本至其剩餘價值。就此而採用的主要年率如下：

融資租約之租賃土地	按租約期限
樓宇	2%
租賃物業裝修	按租賃年期及20%的兩者中較短者
傢俬、裝置及辦公設備	20%
汽車	30%

倘一項物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目的成本將按合理基準分配，而各部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個財政年度結束時予以檢討及調整 (如適當)。

一項物業、廠房及設備項目 (包括初步確認的任何重大部分) 於出售時或估計其使用或出售不再產生未來經濟利益時，將不獲確認。於資產不獲確認年度因其出售或報廢並在損益表確認的任何損益，乃為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外)

業務合併之特許經銷權於收購日期按公允值確認。特許經銷權具有有限之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。按照合同約定以直線法於5年的可使用年內攤銷。

租賃

資產擁有權 (法定業權除外) 的絕大部分回報與風險轉由本集團承受的租賃，均列為融資租賃。於融資租賃開始時，租賃資產成本按最低應付租金的現值資本化，並連同債項 (不包括利息部分) 一併列賬，藉以反映購買及融資情況。資本化融資租賃持有的資產 (包括融資租賃下的預付土地租賃付款) 納入物業、廠房及設備項目內，並按其租期及資產估計可使用年期兩者中的較短者折舊。有關租賃的財務成本於損益表內扣除，以便在租賃年內反映平均支出比率。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租賃，惟有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘本集團是出租人分租經營租賃項下的租賃資產，該等經營租賃的應收租金按租約年期以直線法列入損益表內。倘本集團是承租方，經營租賃的應付租金 (扣除收取出租人的任何獎勵) 按租約年期以直線法列支於損益表。直線租金款項及根據租賃應付的款項之間的任何差額於綜合財務狀況表列作其他負債。或然租金付款於產生時列作開支。

當租金無法可靠分配予土地及樓宇部分時，全部租金款項作為物業、廠房及設備項目的融資租賃計入土地及樓宇成本。

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號)

金融資產與金融負債乃於集團實體成為工具合同條文之訂約方時確認。

已確認之金融資產及金融負債初步按公允值計量，惟根據香港財務報告準則第15號自二零一八年一月一日起初步確認之客戶合約所產生貿易應收款項除外。收購或發行財務資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債之公平值或於其中扣除 (視適用情況而定)。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本於損益內確認。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

金融資產

所有屬香港財務報告準則第9號範圍內之已確認金融資產其後須以本集團管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流量特徵為基礎，按攤銷成本或公允值計量。

具體而言

- a. 於目的為收取合約現金流量的業務模式下持有以及附有純粹作本金及尚未償還本金利息付款(「純粹本息付款」)的合約現金流量的債務投資，其後按攤銷成本計量；
- b. 以同時收取合約現金流量及出售債務工具為目的之業務模式持有，且合約現金流量為純粹本息付款之債務工具，其後按公允值計入其他全面收益計量；及
- c. 所有其他債務工具(如按公允值基準管理或持作出售之債務工具)及股本投資其後按公允值計入損益計量。

然而，本集團可於初步確認時就各項金融資產分別作出以下不可撤回之選擇／指定：

- 本集團可作出不可撤回之選擇，於其他全面收益中呈列並非持作買賣亦非於業務合併(就此應用香港財務報告準則第3號)中被收購方確認為或然代價之股本投資之公允值之其後變動；
- 本集團可作出不可撤回之指定，倘有關行動可消除或大幅削減會計錯配，其可將符合攤銷成本或按公允值計入其他全面收益標準之債務工具，指定為按公允值計入損益計量(此稱為公允值選項)。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

攤銷成本及實際利率法

實際利率法為計算債務工具之攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。

就購入或原本已信貸減值之金融資產以外之金融工具而言，實際利率為於初步確認時可於債務工具之預計年期或(如適用)較短期間內將估計未來現金收入(包括構成實際利率組成部分之已付或已收取之全部費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)(不包括預期信貸虧損(「預期信貸虧損」))準確貼現至債務工具賬面總值之利率。

金融資產之攤銷成本相當於該金融資產於初步確認時計量之金額減本金還款，加使用實際利率法就上述初步金額與到期金額之間的任何差額計算之累計攤銷額，再經任何虧損撥備予以調整後之金額。另一方面，金融資產之賬面總值為經任何虧損撥予以備調整前之金融資產攤銷成本。

就其後按攤銷成本計量之債務工具而言，利息收入乃使用實際利率法確認。就購入或原本已信貸減值之金融資產以外之金融工具而言，利息收入乃透過對金融資產之賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃透過對金融資產於下個報告期之攤銷成本應用實際利率而確認。倘於下個報告期，已信貸減值之金融工具之信貸風險減低，致使有關財務資產不再出現信貸減值，利息收入乃透過對金融資產於有關資產獲確定不再出現信貸減值後之報告期開始起之賬面總值應用實際利率而確認。

利息收入於損益內確認，並計入「其他收入」項目。

其後按攤銷成本計量之債務工具均須予以減值。

按公允值計入其他全面收益之股本工具投資乃其後按公允值計量，其自公允值變動所產生之收益及虧損於其他全面收入中確認，並於按公允值計入其他全面收益儲備中累計；毋須予以減值。有關累計收益或虧損不會於出售股本投資後重新分類至損益，且將轉撥至保留溢利/將繼續於按公允值計入其他全面收益儲備中持有。

當本集團收取股息之權利獲確立，該等股本工具投資之股息將於損益內確認，除非有關股息明顯屬於就該投資收回之部分成本。股息計入損益內之其他收入項目。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

金融資產減值

本集團就以下非按公允值計入損益計量之金融工具確認預期信貸虧損之虧損撥備：

- (a) 其他存款
- (b) 應收關聯公司款項
- (c) 現金及銀行結餘

預期信貸虧損需透過虧損撥備按相等於以下數值之數額計量：

- (a) 12個月預期信貸虧損，泛指金融工具於報告日期後12個月內可能發生之該等違約事件所產生之存續期預期信貸虧損 (稱為階段1)；或
- (b) 存續期預期信貸虧損，泛指於金融工具之存續期內所有可能發生之違約事件所產生之存續期預期信貸虧損 (稱為階段2及階段3)。

存續期預期信貸虧損指於相關工具之預計年期內所有可能發生之違約事件所將產生之預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」) 指預期於報告日期後12個月內可能發生之違約事件所將產生之部分存續期預期信貸虧損。評估乃按本集團過往信貸虧損經驗進行，並就與債務人、整體經濟情況以及對於報告日期之當前情況及預測之未來情況兩者所作之評估有關之特定因素作出調整。

本集團總是就應收關聯公司款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產之預期信貸虧損乃就大額應收賬款個別予以評估。

就所有其他工具而言，本集團計量之虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非自初步確認起信貸風險顯著增加，則本集團將確認存續期預期信貸虧損。對於應否確認存續期預期信貸虧損，有關評估乃基於自初步確認起發生違約之可能性或風險大幅增加。

預期信貸虧損為信貸虧損現值之概率加權估計。該等現值估計以本集團根據合約應收之現金流量與本集團預期收取自多項未來經濟情境比重所產生之現金流量之間的差額之現值而計量，當中按資產之實際利率貼現。

本集團按個別基準，或就擁有類似經濟風險特徵之金融工具組合按集體基準，來計量預期信貸虧損。虧損撥備乃基於資產之預期現金流量現值 (使用資產原實際利率計算) 計量，不論其是否按個別基準或集體基準計量。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

信貸風險顯著增加

在評估自初步確認以來金融工具之信貸風險有否顯著增加時，本集團將金融工具於報告日期發生違約之風險與金融工具於初步確認日期發生違約之風險進行比較。在進行該評估時，本集團同時考慮合理及有理據支持之定量及定性資料，包括無需付出過度成本或精力就可取得之過往經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否自初步確認起顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具之外部 (如有) 或內部信貸評級實際上或預期將顯著惡化；
- 針對某一金融工具之外部市場指標顯示信貸風險顯著惡化，如信貸息差之顯著增加，債務人之信貸違約掉期價格，或金融資產之公允值低於其攤銷成本之時間長或幅度；
- 商業、財務或經濟狀況現時或預測會出現不利變動，而有關變動預期會導致債務人履行其債務責任之能力顯著下降；
- 債務人之經營業績實際上或預期會顯著惡化；同一債務人之其他金融工具之信貸風險亦顯著增加；
- 債務人所處之監管、經濟或技術環境實際上或預期會出現重大不利變動，而有關變動導致債務人履行其債務責任之能力顯著下降。

本集團定期監察就確定信貸風險有否顯著增加所用標準之成效，並視適當情況修訂有關標準，以確保其能夠於款項逾期前發現信貸風險顯著增加。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

違約之定義

基於過往經驗顯示，應收賬款一般在符合以下任何一項條件時將無法收回，本集團認為，就內部信貸風險管理而言，以下條件構成違約事件。

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部生成或從外部來源所得之資料顯示，債務人不大可能向債權人（包括本集團）支付全數款項（在不計及本集團所持之任何抵押品下）。

無論上述分析結果如何，倘金融資產逾期超過一年，本集團將視作已發生違約，除非本集團擁有合理及有理據支持之資料證明較寬鬆之違約標準更為適用，則當別論。

已信貸減值之金融資產

當一項或多項對金融資產之估計未來現金流量造成負面影響之事件發生時，即代表金融資產已「信貸減值」。信貸減值之證據包括涉及以下事件之可觀察數據：

- (a) 借款人或發行人出現重大財政困難；
- (b) 違反合約，例如發生拖欠或逾期之情況；
- (c) 向借款人作出貸款之貸款人出於與借款人財政困難有關之經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出之讓步；
- (c) 因財政困難而導致抵押品失去活躍市場；或
- (e) 以大幅折扣購買金融資產，反映出現信貸虧損之事實。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項之可能時（例如交易對手被清盤或進入破產程序），本集團會撤銷金融資產。經考慮在適當情況下之法律意見，已撤銷之金融資產可能仍可於本集團之收回程序下被強制執行。所收回之任何款項於損益內確認。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量可計算出違約概率、違約損失率（即違約時之虧損大小）及違約風險敞口。違約概率及違約損失率之評估乃基於上述經前瞻性資料調整之過往數據。至於違約風險敞口，就金融資產而言，其於資產於報告日期之賬面總值中反映；就財務擔保合約而言，風險敞口包括於報告日期已提取之金額，連同任何預計將於未來違約日期（根據歷史趨勢、本集團對債務人之個別未來融資需求之理解，以及其他相關前瞻性資料釐定）前提取之額外金額。

金融資產之預期信貸虧損按根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期可收取之所有現金流量（按原定實際利率貼現）之間的差額估算。

就財務擔保合約而言，由於本集團根據所擔保工具之條款僅須於債務人違約時作出付款，故有關之預期虧損撥備相當於償還持有人所產生信貸虧損之預期付款，減本集團預期自持有人、債務人或任何其他方收取之任何金額。

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

- 金融工具之性質（即本集團之貿易及其他應收款項各自作為單獨組別評估）；
- 逾期情況；
- 債務人之性質、規模及從事行業；
- 應收融資租賃款項之抵押品之性質；及
- 可用之外部信貸評級。

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

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

預期信貸虧損之計量及確認 (續)

倘本集團已於前一個報告期間計量一項金融工具之虧損撥備為相等於存續期預期信貸虧損金額，但於當前報告日期確定其不再符合存續期預期信貸虧損之條件，則本集團於當前報告日期將計量虧損撥備為相等於12個月預期信貸虧損金額。

對於無法確定實際利率之財務擔保合約之預期信貸虧損，本集團將應用一個可反映目前市場對金錢之時間價值之評估以及現金流量之特定風險（有關風險僅在通過調整所貼現之現金短欠之範圍內才予以考慮）的貼現率。

就財務擔保合約而言，虧損撥備乃按照香港財務報告準則第9號釐定之虧損撥備金額，與初步確認之金額減去（如適用）在擔保期內確認之累計收入金額之間的較高者確認。

本集團通過調整金融工具之賬面值於損益內確認所有金融工具之減值收益或虧損，惟貿易應收賬款乃透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

於綜合財務狀況表內呈列預期信貸虧損撥備

預期信貸虧損之虧損撥備於綜合財務狀況表內呈列如下：

- (a) 就按攤銷成本計量之金融資產而言，預期信貸虧損之虧損撥備於綜合財務狀況表內呈列為扣除自資產之賬面總值；
- (b) 就按公允值計入其他全面收益之股本工具而言，由於賬面值為公允值，故概無於綜合財務狀況表內確認虧損撥備。然而，虧損撥備乃入賬列作按公允值計入其他全面收益儲備內之重估金額部分。

終止確認金融資產

本集團僅於自資產獲得現金流之合約權利屆滿，或當其將金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一實體時，方會終止確認該項金融資產。

終止確認金融資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價和已於其他全面收益確認並於權益累計之累計收益或虧損兩者之總和之間的差額乃於損益內確認。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (根據於二零一八年一月一日採納之香港財務報告準則第9號) (續)

金融負債及股本

已發行之債務及股本工具乃根據合約安排之內容分類為金融負債或股本。

金融負債

金融負債 (包括其他應付賬款、應付關連公司款項、應付關連方款項及有抵押借貸) 乃其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法為計算金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息開支之方法。實際利率為於初步確認時在金融負債之預計年期或 (倘適用) 較短期間內將估計未來現金付款準確貼現至賬面淨值之利率。

終止確認金融負債

本集團僅於其責任獲免除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之間的差額乃於損益內確認。

股本工具

股本工具乃任何可證明經扣除實體所有負債後其資產剩餘權益之合約。本集團發行之股本工具經扣除直接發行成本後按已收所得款項確認。

金融工具 (於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號前)

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資，或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具 (視適用情況而定)。金融資產於首次確認時以公允值加源自收購該等金融資產之交易成本計量，按公允值計入損益的金融資產除外。

金融資產於所有正常情況下買賣概於交易日 (即本集團承諾買賣該資產之日期) 確認。正常情況下買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融工具 (於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號前) (續)

其後計量

貸款及應收款項屬於非衍生類金融資產，有固定或可確定付款金額而在活躍市場並無報價。於初步計量後，此等資產其後以實際利率法計算並按攤銷後成本扣除任何減值撥備入賬。攤銷成本已計及任何收購折扣或溢價，且包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表的其他收入及收益內。減值虧損會於損益表的其他經營開支中確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券之非衍生金融資產。分類為可供出售之股本投資指並非分類為持作買賣或指定為透過損益反映公允值之投資。此分類項下之債務證券為擬無限期持有之債務證券，並可能因應流動資金需求或市況變化而出售。

首次確認後，可供出售金融投資其後按公允值計量，有關未變現盈虧則確認為可供出售投資重估儲備之其他全面收益，直至有關投資終止確認（屆時累計盈虧於損益表之其他收入及收益淨額中確認）或直至投資被釐定為出現減值（屆時相關累計盈虧自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表之其他收入及收益淨額）為止。持有可供出售金融投資所賺取之利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文就「收入確認」所載之政策於損益表之其他收益中確認。

倘非上市股本投資之公允值因以下原因而不能可靠計量：(a) 該項投資之合理公允值估算範圍存在重大變動或(b) 在評估公允值時未能合理評估及使用有關範圍內可能出現之多項估計，則該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估短期內出售可供出售金融資產之能力及意向是否仍然適當。在少數情況下，倘本集團因市場不活躍而無法交易此類金融資產時，當本集團於可預見未來有能力及有意持有該等資產或持有至到期，則可將其重新分類為金融資產。

倘某項金融資產在可供出售金融資產中重新分類，則重新分類日期之公允值賬面值會成為其新攤銷成本，而該資產原先已計入權益之相關盈虧，在投資之剩餘年期按實際利率攤銷至損益。新攤銷之成本與到期金額之任何差額亦應在該資產之剩餘年期按實際利率攤銷。倘該資產其後釐定減值，原計入權益之金額則重新分類至損益表。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融資產終止確認

倘發生下列情況，則終止確認（即移出本集團綜合財務狀況表）金融資產（或（倘適用）金融資產一部分或一組相若金融資產的一部分）：

- 自資產收取現金流量的權利屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或根據一項「轉付」安排就已收取的現金流量向第三方承擔全數未有重大拖延的責任，且(a)本集團已轉讓資產絕大部分風險及回報，或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓自一項資產獲取現金流量的權利或者已簽訂轉付安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。當本集團並無轉讓也無保留該資產絕大部分風險及回報也未轉讓該資產的控制權，依據本集團繼續參與的程度持續確認該項已轉讓資產。於此情況之下，本集團同時確認一項相關聯的負債。轉出的資產與相關聯的負債在能夠反映本集團保留的權利和責任的基礎之上計量。

金融資產減值

本集團於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。在因資產於初始確認後出現一項或多項事件對能可靠估計之一項金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量產生影響而出現客觀減值跡象時，則存在減值。減值跡象可能包括債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠利息或本金、可能破產或其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量可計量下降的明顯數據，例如欠款變動或與拖欠相關的經濟情況。

按攤銷成本列賬的金融資產

有關按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先獨立評估個別重大的金融資產是否發生減值，或共同評估非個別重大的金融資產是否發生減值。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會或會持續確認，則不會計入共同減值評估。

任何已識別的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之差額計量。估計未來現金流量的現值會按金融資產的原實際利率（即初次確認時計算的實際利率）折讓。

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列賬的金融資產 (續)

資產賬面值會透過撥備賬扣減，虧損於損益表確認。為計量減值虧損，利息收入會繼續以減少的賬面值及用以折讓未來現金流量的利率累計。如貸款及應收款項預期不大可能收回及所有抵押品已被變現或轉撥至本集團，則會撇減該貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件，估計減值虧損金額增加或減少，過往確認的減值虧損會因調整撥備賬而增減。倘撇減的款項隨後被收回，則收回的款項會計入損益表的行政及其他經營開支內。

按成本入賬之資產

倘有客觀跡象顯示因未能可靠計量公允值而不按公允值入賬之未報價股本工具，或與該等未報價股本工具掛鈎且須以交付該未報價股本工具結算的衍生資產已產生減值虧損，則該虧損金額按該資產之賬面值與按同類金融資產之現時市場回報率折讓之估計未來現金流量現值之差額計量。該等資產之減值虧損不會撥回。

可供出售金融投資

就可出售金融投資而言，本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組投資減值。

倘可供出售資產已減值，則其成本（扣除任何本金付款及攤銷）與現有公允值之差額，扣除任何先前已於損益表確認之減值虧損，將自其他全面收益移除，並於損益表確認。

倘股本投資分類為可供出售，客觀證據應包括投資公允值大幅或長期低於其成本。「大幅」乃與該項投資之原成本比較後評估，而「長期」則按公允值低於其原成本期間而評估。倘有證據顯示出現減值，按收購成本與現有公允值之差額計量之累計虧損（減過往就該項投資於損益表確認之減值虧損）於其他全面收益中移除，並於損益表中確認。分類為可供出售股本工具之減值虧損不會透過損益表回撥。減值後公允值之增幅乃直接於其他全面收益中確認。

釐定「大幅」或「長期」時須作出判斷。於作出判斷時，本集團會評估（其中包括）一項投資之公允值少於其成本之持續時間或程度。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

金融負債

首次確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借貸、或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具(倘適合)。

所有金融負債首先按公允值確認，倘為貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括融資租賃承擔以及應計負債及其他應付款項。

其後計量

貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折讓效果並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，收益及虧損會於損益表中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折扣或溢價以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表的融資成本內。

金融負債終止確認

金融負債於責任解除、取消或屆滿時予以終止確認。

如現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而條款絕大部分不同的負債取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額於損益表確認。

抵銷金融工具

倘有現有可行的合法權利抵銷確認金額及有意按淨額基準結算，或計劃同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產及金融負債方可抵銷，淨額會呈報在財務狀況表內。

存貨

於就過時或滯銷項目作出到期撥備後，存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃按先進先出基準釐定。可變現淨值按估計售價減完成及出售項目所涉任何估計成本計算。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期之短期高流動性投資，扣減須按要求償還並構成本集團現金管理不可或缺部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金（包括定期存款及性質與現金相若的資產）。

撥備

當一項現時債務（法定的或者是推定的）由於過去發生的事件而產生，或者很可能需要未來資源流出予以償還債務，同時該債務金額能夠可靠估計，則會確認撥備。

當有重大折現影響時，就撥備確認的金額為預計應償還債務的未來開支在報告期末的現值。隨着時間而增加之現值之經折讓金額計入損益表的融資成本內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益表確認的項目有關的所得稅會在其他全面收益或直接於權益中確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計算。計算的基準為報告期末已實行或已實際執行的稅率（及稅法），亦考慮本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項於報告期末按負債法就資產及負債稅基與財務報告所示賬面值的所有暫時差額撥備。

除下列情況外，遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差額確認：

- 倘遞延稅項負債因首次確認非業務合併交易的商譽或資產或負債而產生，且於交易時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就於附屬公司的投資相關應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可控制，且於可見未來應不會撥回暫時差額。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產於所有可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及任何未動用稅項虧損結轉時確認。倘可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉可動用時確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產有關首次確認非業務合併交易的資產或負債所產生的可扣稅暫時差額，且於交易當時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就於附屬公司的投資相關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於可見未來可能撥回暫時差額，且有應課稅溢利以供抵銷可動用暫時差額時確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末檢討，並減至不再有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分將動用遞延稅項資產為限。相反，如有足夠應課稅溢利以供抵銷全部或部分將收回遞延稅項資產，則會於各報告期末重新評估未確認的遞延稅項資產並進行確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，且基於報告期末已生效或實際生效的稅率（及稅法）計算。

如可合法對銷即期稅項資產及即期稅項負債，而遞延稅項有關於同一應課稅公司及同一稅務機構，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可對銷。

收益確認 (根據附註2之過渡條文採納香港財務報告準則第15號後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於履約責任獲達成時，即與特定履約責任有關的商品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收益。

履約責任指個別貨品或服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同之個別貨品或服務。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (根據附註2之過渡條文採納香港財務報告準則第15號後) (續)

倘符合以下其中一項標準，則控制權為隨時間轉移，而收益則根據相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約創造或增強一項於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具有可執行權利。

否則，收益會在客戶獲得個別貨品或服務的控制權的該時點確認。

合約資產指本集團就本集團經已向客戶轉移貨品或服務而收取代價的權利（尚未成為無條件）。其乃根據香港財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價僅須隨時間推移即到期支付。

合約負債指本集團就已收客戶代價（或到期代價款項）向客戶轉移貨品或服務之義務。與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

就載有多於一項履約責任之合約而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約責任。

銷售貨品

銷售手袋、天然芳香、護膚產品及配件的收益於產品控制權轉移（即產品已交付及客戶已檢驗及接受產品）時確認。

當客戶購買商品並於門店交貨時，須立即支付交易價。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (於二零一八年一月一日前)

倘經濟利益可能流向本集團，而收益能準確計量，則按以下基準確認收益：

- (a) 對於貨品銷售收益，當擁有權的重大風險及回報已轉讓予買家，而本集團不再保留與所出售貨品擁有權相關的管理權或實際控制權時確認；
- (b) 對於利息收入，以實際利息法按應計基準利用準確折現金融工具預計可用年期或較短期間內（倘合適）的估計未來現金流量至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (c) 租金收入在租賃期內按時間比例確認。

僱員福利

本集團根據強制性公積金計劃條例，為其所有僱員設立一項既定供款之強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。按強積金計劃條例規定，供款額須按僱員基本薪金之若干百分比計算，並於應付時在損益表中列支。強積金計劃資產與本集團由獨立管理基金持有的資產分開持有。本集團的僱主供款將於向強積金計劃作出供款時全數歸屬僱員。

本集團於中國內地營運之附屬公司所聘僱員，須參與由當地市政府進行之中央退休金計劃。中國內地附屬公司須為在中國內陸登記為永久居民的僱員作出供款。供款將於根據中央退休計劃規定成為應付款項時在損益表列支。

本集團於澳門營運的附屬公司所聘僱員，須參與由澳門特別行政區政府進行之中央社會保障計劃。於澳門營運的附屬公司須為登記為居民的僱員向中央社會保障計劃作出供款。供款將於根據中央社會保障計劃規定成為應付款項時在損益表列支。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

本集團於新加坡經營的附屬公司所聘僱員，須參與由當地政府進行之中央公積金。於新加坡營運之附屬公司須為其於註冊登記為居民之僱員而向中央公積金作出供款。供款將於根據中央公積金規定成為應付款項時在損益表列支。

以股份形式的付款

本公司設立一項購股權計劃，旨在向為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。本集團僱員（包括董事）以股份形式付款的方式收取酬金，而僱員則提供服務作為權益工具的代價（「權益結算交易」）。

與僱員進行權益結算交易的成本乃按授出當日的公允值計量。公允值乃由一名外聘估值師使用二項式模式釐定，有關詳情載於財務報表附註29。

權益結算交易成本連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件達成時於期內在僱員福利開支確認。截至歸屬日期前於報告期末確認之權益結算交易之累計開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計。期內在損益表扣除或進賬，乃指期初與期終已確認之累計開支之變動。

釐定獎勵之授出日公允值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目之最佳估計之一部份。市場表現條件將反映在授出日之公允值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件之獎勵公允值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

以股份形式的付款 (續)

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當權益結算報酬的條款修訂時，倘符合報酬的原定條款，則會確認最少的開支，猶如條款並無修訂一般。此外，因任何修訂產生的任何以股份形式付款的公允值總額的增加或於其他方面對僱員有利的修訂於修訂日計量確認開支。

當註銷以股份形式付款的報酬時，會被視作已於註銷當日已經歸屬，而報酬尚未確認的任何開支會即時確認。這包括未能符合本集團或僱員控制的非歸屬條件的任何報酬。然而，倘已註銷的報酬有任何替代的新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂般處理。

計算每股盈利時，尚未行使購股權的攤薄效應反映為額外股份攤薄。

股息

董事建議派發之末期股息於財務狀況表權益項目分類為保留溢利的獨立分配，直至於股東週年大會中獲得股東批准。當該等股息獲股東批准及宣派，則確認為負債。

由於本公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息之權力，因此中期股息同時獲建議及宣派，故中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2.3 主要會計政策概要 (續)

外幣

該等財務報表均以本公司的功能及呈列貨幣港元呈列。本集團旗下各實體有各自的功能貨幣，各實體財務報表的項目以功能貨幣計算。本集團旗下各實體記錄的外幣交易首先按交易日期各自的功能貨幣匯率記錄。外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末功能貨幣匯率換算。由清償或換算貨幣項目產生之差額會計入損益表。

按歷史成本列賬以外幣計值的非貨幣項目以原來交易日期的匯率換算。按公允值列賬以外幣計值的非貨幣項目按計算公允值當日的匯率換算。換算按公允值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公允值變動產生的收益或虧損一致的方法處理（即其公允值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非港元。截至報告期末，該等公司的資產及負債按報告期末的主要匯率換算成本公司的呈報貨幣，而其損益表按該年度的加權平均匯率換算成港元。

所產生的換算差額於其他全面收益中確認並累計入匯兌波動儲備。於出售海外營運時，與特定海外營運有關的其他全面收益的組成部分於損益表內確認。

收購海外業務產生之任何商譽及於收購時對資產及負債賬面值作出之公允值調整視為該海外業務之資產及負債，並按期末匯率換算。

編製綜合現金流量表時，海外附屬公司的現金流量會按現金流量日期的主要匯率換算成港元。海外附屬公司隨後於年內產生的持續現金流量按該年度期間加權平均匯率換算成港元。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時管理層須作出可影響收支、資產及負債呈報數額及彼等隨附的披露以及或然負債披露資料的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

判斷

於應用本集團會計政策時，管理層作出以下判斷，除涉及估計者外，均對財務報表內確認的金額有重大影響：

資產減值

於釐定資產有否減值或過往導致資產出現減值的事項是否不再存在時，本集團須就有關資產減值事宜作出判斷，當中尤其包括評估：(1) 是否出現可能影響資產價值的事項，或影響資產價值的事項是否不再存在；(2) 資產的賬面值可否以未來現金流量的現值淨額（根據持續使用資產而估計）計算；及(3) 編製使用適當比率貼現的現金流量預測時所用的主要假設是否恰當。改變管理層為釐定資產減值程度所選用的假設（包括現金流量預測的貼現率或增長率假設）或會對減值測試使用的現值淨額有重大影響。

估計不明朗因素

下文討論有關於報告期末有關未來及其他主要估計之不明朗因素來源的重大假設，該等假設有可能導致下一財政年度的資產及負債的賬面值須作出重大調整之重大風險。

過時及滯銷存貨撥備

於報告期末，由於近年之出售產品有變，以及銷售性質類似商品之最新經驗，管理層就過時及滯銷存貨評估撥備估計。就賬齡逾一年及120日之未使用手袋（若干經典品牌手袋除外）及二手手袋而言，存貨撥備分別按加快速率計提；就賬齡分別逾四年及840日之未使用手袋及二手手袋而言，存貨撥備按全額計提。

商譽及無形資產之減值

本集團最少每年一次釐定商譽及無形資產有否減值。此要求估計商譽獲分配之現金產生單位之使用價值。估計使用價值要求本集團估計來自現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇適當之折現率以計算該等現金流量之現值。商譽於二零一八年十二月三十一日之賬面值為2,013,000港元（二零一七年：2,013,000港元）。進一步詳情載於附註15。

購股權估值

誠如附註29所述，購股權支出受限於所採納的購股權定價模式及管理層作出假設時所用估計的不確定因素。倘該等估計（包括有限度提前行使行為、購股權有效期內公開行使期間的預期間距及頻密程度以及購股權模式的相關參數）有變，則於損益及股份付款儲備內確認的購股權福利金額將出現重大變動。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不明朗因素 (續)

按攤銷成本計量之金融資產估計減值

按攤銷成本計量之金融資產虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率之假設而作出。基於本集團之過往記錄、現有市場狀況以及前瞻性估計，本集團於各報告期末作出該等假設及選擇計算減值之輸入時會作出判斷。

4. 營運分部資料

董事會為主要營運決策者。本集團的主要業務為手袋、時尚配飾、裝飾品及水療及保健產品零售。由於此乃本集團的唯一營運分部，故並無呈列有關進一步分析。於釐定本集團的地理分部資料時，收益資料乃以客戶所在地區為基準，而非流動資產資料乃以物業、廠房及設備及按金所在地區或與無形資產有關之營運地區為基準。

	香港	澳門	中國內地	新加坡	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
來自外部客戶的收益	250,167	14,126	-	-	264,293
非流動資產	12,175	12	1	-	12,188
資本開支	6,199	-	-	-	6,199
截至二零一七年十二月三十一日止年度					
來自外部客戶的收益	307,623	10,274	722	-	318,619
非流動資產	14,413	26	1	-	14,440
資本開支	3,895	-	-	-	3,895

非流動資產資料不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶的資料

本集團概無個別客戶佔本集團年內收益總額10%或以上(二零一七年:無)，故並無呈列主要客戶資料。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 營運分部資料 (續)

主要產品的資料

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
手袋	241,056	281,034
其他產品	23,237	37,585
	264,293	318,619

5. 收益

收益指售出商品的發票淨值，已扣除退貨撥備及貿易折扣。收益的分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
分拆客戶合約收益		
客戶合約收益：		
銷售手袋	241,056	281,034
銷售天然芳香、護膚產品及配件	23,237	37,585
	264,293	318,619
收益確認時間：		
於某一時間點	264,293	318,619
按時間	—	—
	264,293	318,619
地區市場：		
香港	250,167	307,623
澳門	14,126	10,274
中國	—	722
	264,293	318,619

本集團所有客戶合約收益均基於貨品銷售地點。根據香港財務報告準則第15號之實際權宜方法，所有收益合約均為期一年或以下，分配至該等未獲達成合約之交易價格並未披露。

收益確認於綜合財務報表附註2披露。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 其他（虧損）／收入及收益淨額

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
其他（虧損）／收入及收益淨額		
銀行利息收入	11	10
其他金融資產公允值變動	-	(139)
透過損益計算的金融資產之公允值收益／（虧損）		
— 未變現	(10,959)	(1,469)
— 已變現	166	(3,376)
出售可供出售投資之收益	-	1,487
可供出售投資之減值虧損	-	(19,720)
其他應收款項預期信貸虧損撥備	57	-
貿易應收款項預期信貸虧損撥備	12	-
應收貸款預期信貸虧損撥備	(6)	-
出售物業、廠房及設備收益／（虧損）	1,980	(109)
撤銷物業、廠房及設備之虧損	(280)	-
應收貸款利息收入	70	1,037
收購附屬公司的收益	-	58
可換股債券投資利息收入	-	335
其他	562	199
	(8,387)	(21,687)

7. 融資成本

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
銀行透支利息	-	2
融資租賃開支	313	248
應付貸款利息開支	48	694
	361	944

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
確認為開支之存貨成本	212,654	253,645
撇減列入確認為開支之存貨成本之滯銷存貨折舊	2,399	2,564
— 自有資產	2,952	4,083
— 融資租賃項下資產	3,180	2,013
	6,132	6,096
無形資產攤銷	565	565
匯兌收益淨額	(20)	(107)
有關租賃物業的經營租金		
— 最低租金付款	24,826	39,776
— 或然租金	2,946	3,044
	27,772	42,820
股份為基礎之付款開支	—	6,385
核數師酬金	1,000	1,000
撇銷物業、廠房及設備之虧損	280	—
撇銷門店結業之虧損	—	17
僱員福利開支(不包括董事薪酬)		
薪金、工資及其他福利	23,142	29,637
退休金計劃供款	839	1,179
以權益結算的購股權開支	—	—
	23,981	30,816

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 董事及最高行政人員薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事薪酬及最高行政人員薪酬如下：

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	股權結算 購股權開支	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一八年十二月三十一日 止年度						
執行董事：						
胡博先生	-	242	-	14	-	256
曹慧娟女士(於二零一七年 三月二十四日獲委任)	-	240	-	-	-	240
	-	482	-	14	-	496
獨立非執行董事：						
蔡錦因先生(於二零一八年 二月一日獲委任)	110	-	-	-	-	110
陳志鴻先生	200	-	-	-	-	200
杜健存先生	200	-	-	-	-	200
	510	-	-	-	-	510
小計：	510	482	-	14	-	1,006

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 董事及最高行政人員薪酬 (續)

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	股權結算 購股權開支	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一七年十二月三十一日 止年度						
執行董事：						
姚君達先生(於二零一七年 四月十三日辭任)	-	1,026	-	6	-	1,032
姚君偉先生(於二零一七年 四月十三日辭任)	-	371	-	9	-	380
蔡偉國先生(最高行政人員) (於二零一七年四月五日 辭任)	-	1,145	-	12	-	1,157
胡博先生(於二零一六年 六月六日獲委任)	-	240	-	2	-	242
曹慧娟女士(於二零一七年 三月二十四日獲委任)	-	186	-	-	-	186
	-	2,968	-	29	-	2,997
非執行董事：						
譚比利先生(於二零一七年 三月三日辭任)	52	-	-	-	-	52
	52	-	-	-	-	52
獨立非執行董事：						
蘇漢章先生(於二零一七年 二月三日辭任)	18	-	-	-	-	18
陳志鴻先生	200	-	-	-	-	200
杜健存先生	200	-	-	-	-	200
周承燦先生(於二零一六年 六月六日獲委任)及 (於二零一七年 十二月十九日辭任)	120	-	-	-	-	120
	538	-	-	-	-	538
小計：	590	2,968	-	29	-	3,587
最高行政人員：						
蔡偉國先生(於二零一八年 一月十一日辭任)	-	2,574	-	13	-	2,587
	590	5,542	-	42	-	6,174

於年內，概無董事及最高行政人員已放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零一七年：無)。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無(二零一七年：無)向董事及最高行政人員支付任何薪酬，作為加入本集團或加入本集團當時的獎勵或離職的賠償。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

10. 五名最高薪僱員

於年內，五名最高薪僱員中有零名董事（二零一七年：三名董事），彼等薪酬之詳情載於上述附註9。年內，餘下五名（二零一七年：兩名）本公司非董事及非主要行政人員最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
薪金、津貼及實物福利	5,062	1,964
酌情花紅	-	-
退休金計劃供款	76	36
以權益結算之購股權開支	-	-
	5,138	2,000

薪酬屬於以下範圍的非董事及非主要行政人員最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
零至1,000,000港元	3	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-

於本年度內，非董事及非主要行政人員最高薪僱員並無獲授予購股權。於過往年度，非董事及非主要行政人員最高薪僱員就向本集團提供服務而獲授予購股權，進一步詳情載於財務報表附註29。該等購股權的公允值於授出日期釐定，並於損益表確認，而計入本年度之財務報表的金額則載於上文非董事及非主要行政人員最高薪僱員的薪酬披露。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪僱員支付任何薪酬，作為加入本集團或加入本集團當時的獎勵或離職的賠償（二零一七年：無）。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（「條例草案」）引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於次日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格法團首筆2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%的稅率徵稅，及超過2,000,000港元應課稅溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅資格的法團的應課稅溢利將繼續按16.5%的稅率徵稅。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團須按16.5%之稅率繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，自二零零八年四月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。澳門附加稅乃按於兩個年度超過600,000澳門元之估計應課稅溢利之12%計算。

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
即期—香港		
本年度開支	88	132
過往年度超額撥備	(1,243)	—
即期—其他地區		
本年度開支	—	192
過往年度撥備不足	—	—
遞延稅項	(224)	(180)
本年度稅項（抵免）／開支總額	(1,379)	144

按法定稅率計算適用於除稅前虧損的所得稅開支與稅項開支對賬如下：

	本集團	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
除稅前虧損	(41,339)	(81,292)
按法定稅率計算的稅項	(3,325)	(13,510)
過往年度超額撥備	(1,243)	—
毋須課稅收入之稅務影響	(8,449)	(769)
稅項減免	(40)	—
不可扣減開支之稅務影響	14,192	6,169
未確認稅項虧損之稅務影響	(2,514)	8,254
實際稅項開支	(1,379)	144

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無與其他全面收益組成部份有關的所得稅。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 股息

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無支付或建議派發股息（二零一七年：無），亦不建議自報告期末起派發任何股息。

13. 本公司擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔本年度虧損40,012,000港元（二零一七年：80,784,000港元）及年內已發行813,633,000股（二零一七年：813,633,000股）普通股加權平均數計算。

由於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的尚未行使購股權對呈列的每股基本虧損具反攤薄效應，故並無就攤薄呈列的每股基本虧損作出調整。兩個年度之每股攤薄及基本虧損相同。

14. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇	租賃 物業裝修	傢俬、裝置及 辦公設備	汽車	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一八年					
成本：					
於二零一八年一月一日	1,538	19,061	12,742	7,467	40,808
添置	-	588	185	5,426	6,199
出售	(1,538)	-	-	-	(1,538)
撤銷	-	(513)	(781)	-	(1,294)
於二零一八年十二月三十一日	-	19,136	12,146	12,893	44,175
累計折舊：					
於二零一八年一月一日	62	13,928	11,708	4,308	30,006
年內折舊開支	2	2,336	614	3,180	6,132
出售	(64)	-	-	-	(64)
撤銷	-	(387)	(627)	-	(1,014)
於二零一八年十二月三十一日	-	15,877	11,695	7,488	35,060
賬面值：					
於二零一八年十二月三十一日	-	3,259	451	5,405	9,115

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備 (續)

	土地及樓宇	租賃 物業裝修	傢俬、裝置及 辦公設備	汽車	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一七年					
成本：					
於二零一七年一月一日	1,538	16,025	12,251	7,467	37,281
添置	-	3,210	685	-	3,895
出售	-	(174)	(165)	-	(339)
撇銷	-	-	(34)	-	(34)
匯率調整	-	-	5	-	5
於二零一七年十二月三十一日	1,538	19,061	12,742	7,467	40,808
累計折舊及減值虧損：					
於二零一七年一月一日	49	11,624	10,184	2,295	24,152
年內折舊開支	13	2,378	1,692	2,013	6,096
出售	-	(74)	(156)	-	(230)
撇銷	-	-	(17)	-	(17)
匯率調整	-	-	5	-	5
於二零一七年十二月三十一日	62	13,928	11,708	4,308	30,006
賬面值：					
於二零一七年十二月三十一日	1,476	5,133	1,034	3,159	10,802

於二零一七年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有之汽車之賬面值為5,405,000港元（二零一七年：3,159,000港元）。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 無形資產

	商譽	獨家分銷權	總計
	千港元	千港元	千港元
二零一八年			
成本：			
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	2,013	2,826	4,839
累計攤銷：			
於二零一七年一月一日	–	636	636
年內開支	–	565	565
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	–	1,201	1,201
年內開支	–	565	565
於二零一八年十二月三十一日	–	1,766	1,766
賬面值：			
於二零一八年十二月三十一日	2,013	1,060	3,073
於二零一七年十二月三十一日	2,013	1,625	3,638

獨家分銷權攤銷565,000港元(二零一七年：565,000港元)已於銷售開支內支銷，且獨家分銷權按照合同約定以直線法於5年的可使用年期內攤銷。

商譽之減值測試

透過業務合併收購之商譽被分配至水療及保健產品現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值測試。

水療及保健產品－香港

現金產生單位可收回金額乃基於使用價值計算方法釐定。該等計算方法使用以管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測。五年期以後的現金流量根據上述估計加權平均增長率推測。所使用的增長率並不超過現金產生單位經營所在相關行業的長期平均增長率。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 無形資產 (續)

商譽之減值測試 (續)

水療及保健產品－香港 (續)

使用價值計算方法中使用的主要假設、長期增長率及貼現率如下：

	二零一八年	二零一七年
	%	%
毛利率	69.8	71.5
長期增長率	3	3
除稅前貼現率	15.04	13.48

現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算釐定。該計算乃採用基於管理層批准的財政預算及折現率每年15.04%的五年期間內現金流量預測。五年後的現金流量乃根據3%的增長率推算。使用價值計算的其他重要假設與包括預期銷售及毛利率的現金流入／流出的估計有關，該等估計乃基於單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。根據使用價值計算，董事釐定並無減值。

16. 附屬公司

主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／ 成立及營業地點	已發行普通股本／ 已繳足註冊資本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Milan Station (BVI) Limited (「米蘭站(BVI)」)	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京 群島」)／香港	4美元	100	-	投資控股
米蘭站(香港)有限公司 (「米蘭站(香港)」)	香港	10,000港元	-	100	投資控股
米蘭站(荃灣)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立及營業地點	已發行普通股本/ 已繳足註冊資本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
米蘭站(尖沙咀)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站時裝(尖沙咀)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站(銅鑼灣)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站貿易有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站(中環)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
Trilink Global Limited	英屬維爾京群島/ 香港	1美元	-	100	投資控股
米蘭站(亞洲)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站(澳門)一人有限公司 (「米蘭站(澳門)」)	澳門	30,000澳門元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立及營業地點	已發行普通股本/ 已繳足註冊資本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Milan Station (PRC) Limited	英屬維爾京群島/ 香港	2美元	-	100	投資控股
米蘭站(中國)有限公司 (「米蘭站(中國)」)	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站(觀塘)有限公司	香港	10,000港元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
米蘭站(上海)有限公司* (「米蘭站(上海)」)	中國/中國內地	人民幣34,000,000元	-	100	從事手袋、時尚配飾及 裝飾品零售業務
Standpoint Global Limited (「Standpoint Global」)	英屬維爾京群島/ 香港	1美元	-	100	投資控股
維仕有限公司	香港	40,000港元	-	51	從事水療及 保健產品零售業務
君益企業有限公司	香港	2港元	-	100	從事放貸業務

* 依據中國法律註冊為外商獨資企業。

上表列示董事認為對本年度業績有主要影響或構成本集團重大部分資產淨值的本公司附屬公司。董事認為將其他附屬公司詳情列出會過於冗長。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團註銷附屬公司包包站貿易(成都)有限公司餘下70%的權益，合共5,699,000港元。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. (a) 可供出售投資

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
上市股本投資，按公允值 香港	-	3,582

可供出售投資按公允值列賬，而公允值參考所報市場買價釐定。

於報告期末，上市股本證券（不包括下文所述之暫停買賣證券）之公允值乃按照相關證券交易所所報之收市價釐定。

於二零一七年十二月三十一日，於香港上市之暫停買賣證券之公允值約812,000港元乃參考獨立合資格專業估值師匯辰評估諮詢有限公司進行之估值釐定。於二零一七年十二月三十一日，於香港上市之暫停買賣證券之公允值乃使用市場法進行估值。使用貼現率之目的為反映持有恢復買賣之可能性極小之暫停買賣股份之市場參與者察覺之企業管治、流動資金及財務困境等風險。

17. (b) 按公允值計入損益的金融資產

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
上市證券 — 於香港上市的股本證券	13,995	16,412

按公允值計入損益的金融資產按公允值列賬，而公允值參考所報市場買賣價釐定。

於二零一八年十二月三十一日，於香港上市之暫停買賣證券之公允值約218,000港元乃參考獨立合資格專業估值師匯辰評估諮詢有限公司進行之估值釐定。於二零一八年十二月三十一日，於香港上市之暫停買賣證券之公允值乃使用市場法進行估值。使用貼現率之目的為反映持有恢復買賣之可能性極小之暫停買賣股份之市場參與者察覺之企業管治、流動資金及財務困境等風險。

於二零一八年一月一日，於首次應用香港財務報告準則第9號時，上市股本投資3,582,000港元重新分類至按公允值計入損益的金融資產。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 可換股債券投資

於二零一六年十月十四日，本公司認購中國錢包支付集團有限公司（前稱宏霸數碼集團（控股）有限公司）（「中國錢包支付集團」）發行本金總額為10,000,000港元之以港元計值可換股債券（「可換股債券」），按年票面利率2.5%計息，於贖回日支付，到期日為發行日期之第一週年當日（「到期日」）。可換股債券賦予其持有人權利可於相關發行日期後直至到期日止期間內，隨時將可換股債券按每股0.250港元之轉換價轉換為中國錢包支付集團之股份，惟須受反攤薄條款規限。

於初始確認時可換股債券及其組成部分之公允值乃按獨立專業估值師進行之估值釐定。於初始確認時，可換股債券之債務部分之公允值乃按類似非可換股債券的現行市場利率釐定，並隨後按攤銷成本列賬。實際利率為13.46%。可換股債券附有之轉換權於收購日期及二零一六年十二月三十一日之公允值乃按二項式模型計算。該模式之輸入數據如下：

	二零一六年 十月十四日	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 五月四日
股價	0.71港元	0.65港元	0.57港元
行使價	2.5港元	2.5港元	2.5港元
無風險利率（附註a）	0.63%	1.29%	0.90%
預期波幅（附註b）	85.73%	84.44%	90.57%
預期股息收益率（附註c）	0.00%	0.00%	0.00%
選擇權年期	3年	2.78年	2.45年

附註：

- (a) 該利率乃參考港元香港主權債券基準曲線釐定。
- (b) 基於債券期間中國錢包支付集團之過往價格波幅。
- (c) 經參考中國錢包支付集團之過往派付股息估計。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團確認其他金融資產可轉換債券投資衍生工具部分的公允值虧損約139,000港元，其他可換股債券投資的其他虧損及實際利息收入約335,000港元。

於財務狀況表內確認之可換股債券乃按以下方式計算：

	負債部份	衍生工具部份
	千港元	千港元
二零一七年一月一日	7,468	2,911
公允值變動	-	(139)
按實際利率13.46%計算之利息收入	335	-
已收利息	(82)	-
轉換可換股債券	(7,721)	(2,772)
於二零一七年十二月三十一日	-	-

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
預付款項	820	8,073
按金	11,596	13,780
其他應收款項	824	5,836
	13,240	27,689
減：非流動部分	(3,368)	(2,378)
	9,872	25,311

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，按金及其他應收款項結餘既未逾期亦未減值。歸入上述結餘的金融資產近期並無拖欠記錄。有關預期信貸虧損評估的詳情載於附註35。

20. 存貨

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
持作轉售貨品	40,532	46,729

於十二月三十一日，存貨賬面值為40,530,000港元（二零一七年：46,729,000港元），其已扣除過時及滯銷存貨撥備2,399,000港元（二零一七年：2,564,000港元）。

21. 貿易應收款項

本集團與其客戶的買賣主要以現金及信用卡結算。本集團致力於嚴格控制未償還的應收款項，將信貸風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項屬不計息。

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
貿易應收款項	3,761	5,930
減：預期信貸虧損撥備	(46)	—
	3,715	5,930

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21. 貿易應收款項 (續)

於報告期末的貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
1個月內	2,788	4,830
1至2個月	6	91
2至3個月	2	6
超過3個月	919	1,003
	3,715	5,930

並無被視作出現個別及共同減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
既未逾期亦未減值	2,792	4,902
逾期1至3個月	16	161
逾期超過3個月	907	867
	3,715	5,930

所有既未逾期亦未減值的應收款項涉及近期並無拖欠記錄的若干客戶應收款項。

有關預期信貸虧損評估的詳情載於附註35。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，貿易應收款項之存續期預期信貸虧損變動已根據香港財務報告準則第9號所載簡化方法確認。

	總計
	千港元
根據香港會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日之結餘	-
於應用香港財務報告準則第9號時調整	58
於二零一八年一月一日之經調整結餘	58
預期信貸虧損	(12)
於二零一八年十二月三十一日之結餘	46

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 應收貸款

本集團之應收貸款（其產生自香港放債業務）、已抵押應收貸款由客戶提供之抵押品所抵押，為計息及根據本集團客戶所協定之固定期限償還。

於報告期間應收貸款基於貸款期限之賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
3個月內	8,392	1,226
3至6個月內	-	7
超過6個月	-	3,496
	8,392	4,729

向客戶提供的貸款已根據貸款協議條款償還。

(a) 未減值之應收貸款

既未逾期亦未減值及已逾期但未減值之應收貸款之賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
既未逾期亦未減值	8,392	4,729
逾期不到六個月	-	-
逾期超過六個月	-	-
	8,392	4,729

所有既未逾期亦未減值的應收貸款與合約下之所有當前貸款有關。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 應收貸款 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收貸款之存續期預期信貸虧損變動已根據香港財務報告準則第9號所載簡化方法確認。

	總計
	千港元
根據香港會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日之結餘	-
於應用香港財務報告準則第9號時調整	102
於二零一八年一月一日之經調整結餘	102
預期信貸虧損	6
於二零一八年十二月三十一日之結餘	108

概無既未逾期亦未減值之應收貸款。有關預期信貸虧損評估的詳情載於附註35。

23. 現金及現金等價物

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
現金及銀行結餘	22,554	30,348

於報告期末，本集團金額達547,000港元（二零一七年：1,071,000港元）之現金及銀行結餘乃以人民幣（「人民幣」）計值。人民幣不可自由兌換成其他貨幣。根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可以通過獲准從事外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

存放於銀行之現金按每日銀行存款利率以浮息計息。短期定期存款介乎一日至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且最近無拖欠記錄的銀行。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應付款項

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
貿易應付款項 (附註iv)	935	464
應計負債	5,244	8,287
其他應付款項 (附註i)	202	1,496
其他負債	-	46
應付非控股權益款項 (附註iii)	3,960	3,960
已收按金	2,560	3,004
應付貸款 (附註ii)	14,500	7,909
	27,401	25,166

附註：

- (i) 其他應付款項不計利息及須按要求償還。
- (ii) 應付貸款按年利率6%計息。
- (iii) 應付非控股權益款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (iv) 於報告期末的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
1個月內	861	446
1至2個月內	74	-
2至3個月內	-	-
超過3個月	-	18
	935	464

購買貨物之信貸期介乎於0至30天。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25. 融資租賃承擔

本集團根據融資租賃租賃汽車。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，融資租賃的未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	最低租賃付款 二零一八年	最低租賃付款 二零一七年	最低租賃 付款之現值 二零一八年	最低租賃 付款之現值 二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付款項：				
一年以內	2,532	1,475	2,286	1,312
第二年	2,087	1,335	1,959	1,246
第三至第五年（包括首尾兩年）	2,094	890	2,017	872
最低融資租賃付款總額	6,713	3,700	6,262	3,430
未來融資費用	(451)	(270)		
合計融資租賃應付款淨額	6,262	3,430		
列作流動負債部分	(2,286)	(1,312)		
非流動部分	3,976	2,118		

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團根據融資租約持有汽車。租期介乎三至五年，本年度合約年利率介乎1.65%至2.5%（二零一七年：1.65%至2.5%）。所有租賃乃以各集團實體的功能貨幣計值。融資租賃承擔乃以出租人對租賃資產的抵押作擔保。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 撥備

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
修復費用的撥備		
就呈報用途而作出之分析如下：		
非流動負債	102	90
	102	90

	千港元
修復費用的撥備	
於二零一八年一月一日	90
年內撥備款項	12
於二零一八年十二月三十一日	102

27. 遞延稅項

a) 已確認的遞延稅項資產及負債

以下是遞延稅項負債於年內的變動：

i) 來自下列之遞延稅項

	超出有關 折舊之 折舊撥備	獨家分銷權 於業務合併時之 公允值調整	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一七年一月一日	(251)	(373)	(624)
年內於綜合損益表計入(附註11)	87	93	180
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	(164)	(280)	(444)
年內於綜合損益表內計入(附註11)	131	93	224
於二零一八年十二月三十一日	(33)	(187)	(220)

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項 (續)

a) 已確認的遞延稅項資產及負債 (續)

ii) 綜合財務狀況表對賬

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	-	-
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(220)	(444)
	(220)	(444)

b) 未確認遞延稅項資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團若干附屬公司在香港產生的稅項虧損總額為89,152,000港元（二零一七年：74,569,000港元），可供無限期撥作抵銷其未來應課稅溢利。由於該等附屬公司已虧損若干時期並且不大可能有應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

c) 未確認遞延稅項負債

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團概無其他尚未確認之重大潛在未撥備遞延稅項負債。

28. 股本

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
法定：		
2,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	20,000	20,000

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 股本 (續)

本公司股本之變動概要如下：

	已發行股份數目	股本
	千股	千港元
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	813,633	8,136

29. 購股權計劃

於二零一一年四月二十八日，本公司設有購股權計劃（「該計劃」），旨在向為本集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。該計劃的合資格參與者包括本公司董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團的商品或服務供應商、本集團客戶、諮詢人、顧問及本公司股東。該計劃已於本公司股份在聯交所上市後於二零一一年五月二十三日生效。該計劃將於採納該計劃之日期起計10年期內有效。

根據該計劃現時可授出的未行使購股權的最高數目於行使時將相等於本公司於任何時候已發行股份的10%。於任何十二個月期間，根據該計劃授予各合資格參與者的購股權可予發行的最高股份數目以本公司任何時候已發行股份的1%為限。授出超過此限制的任何其他購股權均須獲股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人的購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間，倘授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人的任何購股權超逾本公司任何時候已發行股份的0.1%或根據於授出日期本公司股份價格計算的總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計二十一天內由承授人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權的行使期乃由董事會釐定，並於授出日期開始或於一年歸屬期後開始，及於不遲於購股權要約日期起計五年或該計劃屆滿日期完結（以較早者為準）。

購股權的行使價由董事釐定，惟不得低於以下的最高者：(i) 本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；(ii) 本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii) 本公司股份的面值。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃 (續)

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票的權利。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股之權利，並以股份悉數結算。

年內根據該計劃尚未行使的購股權如下：

	二零一八年		二零一七年	
	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目
	每股港元	千份	每股港元	千份
於一月一日	0.25	80,905	0.63	24,726
年內已授出	-	-	0.175	67,420
年內已失效	-	-	0.648	(11,241)
於十二月三十一日尚未行使	0.25	80,905	0.25	80,905
於十二月三十一日可予行使	0.25	80,905	0.25	80,905

下表披露根據該計劃授出之購股權於截至二零一八年十二月三十一日止年度之變動：

參與人士之姓名或類別	購股權數目						於二零一八年十二月三十一日	授出購股權日期	購股權之有效期	購股權之行使價每股股份港元
	於二零一八年一月一日	於年內授出	於年內行使 (附註)	於年內屆滿	於年內重新分類	於年內失效				
其他僱員總數										
	13,485,000	-	-	-	-	-	13,485,000	二零一四年七月十一日	二零一五年七月十一日至二零一九年七月十日	0.616
	67,420,000	-	-	-	-	-	67,420,000	二零一七年七月二十七日	二零一七年七月二十七日至二零二二年七月二十六日	0.175
	80,905,000	-	-	-	-	-	80,905,000			

於二零一八年十二月三十一日尚未行使購股權之行使價為0.616港元或0.175港元（二零一七年：0.616港元或0.175港元）及加權平均剩餘合約年期為3.03年（二零一七年：4.03年）。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃(續)

於報告期末尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

二零一八年 購股權數目	行使價	行使期
千份	每股港元	
13,485	0.616	二零一五年七月十一日至 二零一九年七月十日
67,420	0.175	二零一七年七月二十七日至 二零二二年七月十日
80,905		

二零一七年 購股權數目	行使價	行使期
千份	每股港元	
13,485	0.616	二零一五年七月十一日至 二零一九年七月十日
67,420	0.175	二零一七年七月二十七日至 二零二二年七月十日
80,905		

購股權之公允值乃按二項式模型計算。該模式之輸入數據如下：

	二零一七年
股息率(%)	0
預計波幅(%)	80.09
無風險利率(%)	1.214
購股權的預計年期(年)	5
本公司股份於授出日期的價格(每股港元)	0.175

購股權的預計年期未必表示可能出現的行使模式。預期波幅乃基於過往波幅(按購股權加權平均剩餘年期計算)，並根據公開可獲得的資料就未來波幅的任何預期變動作出調整。預期股息乃以過往股息為基準。主觀輸入假設變動或會對公允值估計產生重大影響。

計量公允值時概無列入其他所授出購股權的特質。於報告期末，本公司擁有該計劃項下80,905,000(二零一七年：80,905,000)份尚未行使購股權。

於該等財務報表獲批准日期，本公司擁有該計劃項下80,905,000份(二零一七年：80,905,000份)尚未行使購股權，佔本公司於該日已發行股份約9.94%(二零一七年：9.94%)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已授出67,420,000份購股權，6,385,000港元已於綜合損益表中確認。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備數額及其變動情況呈列於財務報表的綜合權益變動表。

本集團資本儲備指於二零一一年四月二十八日根據集團重組所收購附屬公司股份面值與就此交換本公司一間附屬公司普通股面值之間的差額。

合併儲備指就收購附屬公司的代價超出收購附屬公司已繳足資本的賬面值之間的差額。

根據中華人民共和國（「中國」）公司法，本公司於中國註冊的附屬公司須將除稅後年度法定純利（抵銷任何以往年度的虧損後）的10%撥入法定公積金。當法定公積金的結餘達附屬公司註冊資本的50%時，可選擇是否繼續撥入法定公積金。法定公積金可用於抵銷過往年度虧損，或增加註冊資本。然而，將法定公積金用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須保持註冊資本的50%。

購股權儲備與根據本公司購股權計劃授予董事及僱員的購股權有關。有關購股權之進一步詳情載於附註29。

31. 業務合併

於二零一七年三月二十九日，本集團與獨立第三方就以代價1,700,000港元收購君益企業有限公司（根據香港《放債人條例》受到監管之持牌放債人）之全部股權訂立收購協議。於收購日期君益企業有限公司全部股權之可識別資產及負債之公允值如下：

	千港元
現金及銀行結餘	1,861
貿易應收款項	26,144
應計費用及其他應付款項	(67)
應付貸款	(26,180)
	<hr/>
按公允值列賬可識別淨資產總額	1,758
收購一間附屬公司之收益	(58)
	<hr/>
以現金支付	1,700

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 業務合併(續)

就收購一間附屬公司之現金流分析如下：

	千港元
現金代價	1,700
減：收購現金及銀行結餘	(1,861)
納入投資活動所得現金流之現金及現金等價物之淨流入	(161)

自收購以來，君益企業有限公司於收購日期至報告期末期間內為本集團貢獻其他收入1,039,000港元及為綜合虧損貢獻年度溢利237,000港元。倘合併已於年初進行，本年度本集團之收益及本集團之虧損將分別為1,939,000港元及654,000港元。該等備考資料僅供說明用途，且不可視為倘收購於二零一七年一月一日已完成的本集團實際可達到的營運收益及業績指標，亦不擬作為日後的業績預測。

32. 重大關連方交易

(a) 本集團於年內曾與關連方發生下列重大交易：

		二零一八年	二零一七年
	附註	千港元	千港元
支付予關連公司的租金開支	(i)、(a)	6,048	8,112
來自一間關連公司的採購款	(ii)	471	1,657
予一間關連公司的法律及專業開支	(iii)	-	34

附註：

- (i) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團已與若干關連公司簽訂租賃協議，姚君達先生（「姚先生」）、姚君偉先生及姚秀慧女士（「姚女士」）亦為該等關連公司的董事。支付予該等關連公司的租金開支乃基於雙方商定的條款釐定。姚女士、姚先生、姚君偉先生已分別於二零一四年二月十七日、二零一七年四月十三日及二零一七年四月十三日辭任本公司董事。
- (ii) 來自一間關連公司的採購款乃基於雙方商定的條款釐定，姚先生於該關連公司擁有實益權益。
- (iii) 予一間關連公司的法律及專業開支乃基於雙方商定的條款釐定，本公司之前非執行董事譚比利先生為該關連公司之合夥人。譚比利先生已於二零一七年三月三日辭任本公司非執行董事。

年內，本公司及本集團訂立下列持續關連交易，其若干詳情根據上市規則第14A章之規定須進行披露。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 重大關連方交易 (續)

(a) 本集團於年內曾與關連方發生下列重大交易：(續)

附註：

- (a) 米蘭站(銅鑼灣)有限公司(「米蘭站(銅鑼灣)」，一家於香港註冊成立之有限公司，並為本公司之間接全資附屬公司)與卓風有限公司(「卓風」，一家於香港註冊成立之有限公司，並由前主席兼前執行董事姚君達先生(「姚先生」)間接實益全資擁有)訂立一份租賃協議，內容有關租賃位於香港銅鑼灣波斯富街83號波斯富大廈首層E及F區之物業作零售用途。截至二零一八年十二月三十一日止年度，米蘭站(銅鑼灣)已付之租金開支總額(包括地租、政府差餉及管理費)為6,048,000港元(二零一七年：7,600,000港元)。

董事認為上述交易乃於本集團的一般業務過程中進行。

(b) 應付關連公司的經營租賃承擔：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
一年內	6,048	-
第二年至第五年(包括首尾兩年)	2,789	-
	8,837	-

與關連公司有關之租賃初步為期2至2.5年，而有關承擔乃載於附註33。

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
短期僱員福利	4,106	8,491
以權益結算之購股權開支	-	-
退休後福利	74	96
	4,180	8,587

董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 承擔

經營租賃承擔

本集團作為承租人

本集團租賃經營租賃安排項下若干店舖、辦公室物業及倉庫。該等物業的租約按介乎一至六年的年期磋商。使用該等店舖之若干租金乃參考年內相關店舖之收益釐定及若干店舖之租金乃按照每年固定百分比增加。

於二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額到期日如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
一年內	22,487	16,429
第二年至第六年（包括首尾兩年）	30,058	12,719
	52,545	29,148

34. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

金融資產

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
按公允值計入損益的金融資產	13,995	16,412
可供出售投資	-	3,582
按攤銷成本計量的金融資產／貸款及應收款項：		
貿易應收款項	3,715	5,930
應收貸款	8,392	4,729
計入按金及其他應收款項的金融資產	12,420	19,616
現金及現金等價物	22,554	30,348
	47,081	60,623
	61,076	80,617

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 按類別劃分的金融工具 (續)

金融負債

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
按攤銷成本之金融負債：		
貿易應付款項	935	464
計入應計負債及其他應付款項的金融負債	26,466	24,656
融資租賃承擔	6,262	3,430
	33,663	28,550

35. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。本集團有各種其他金融資產及負債，如可供出售投資及貿易應收款項、計入預付款項、其他金融資產、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入應計負債及其他應付款項的金融負債及融資租賃承擔。

本集團於整個年度的政策為且一直為不進行金融工具的買賣。

本集團金融工具的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險和流動資金風險。董事會審閱並協定管理以上各種風險的政策，有關資料概述如下。

利率風險

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，本集團並無按使本集團面臨現金流量利率風險及公允值利率風險之可變利率及固定利率計算之借貸。

價格風險

本集團透過其於上市股本證券之投資而主要承受股本價格風險。本公司董事透過維持具不同風險及回報情況之投資組合而管理此風險。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之股本價格風險主要集中於在香港聯合交易所有限公司報價之香港上市之工業行業股本證券。本公司董事將監察有關風險並於需要時考慮對沖風險。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

股本價格敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末承受之股本價格風險而釐定。

倘價格上升／下跌15%：

- 截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益將因按公允值計入損益的金融資產之公允值變動而增加／減少2,099,000港元(二零一七年：2,462,000港元)。

外匯風險

本集團主要以港元、人民幣、美元及歐元進行買賣交易。就本集團功能貨幣以外貨幣的交易風險而言，本集團確保淨風險保持在可接受的水平。本集團的政策是以相同貨幣繼續保持其買賣結餘。由於港元與美元掛鈎，故其功能貨幣為港元的實體進行的美元交易預期並無重大風險。本集團並不使用衍生金融工具以規避與外匯交易和其他在日常業務過程中產生的金融資產與負債相關的波動。

下表說明在所有其他變量保持不變的情況下，本集團除稅前虧損於報告期末對人民幣匯率的合理可能波動的敏感性。

	人民幣匯率 上調／(下降)	除稅前虧損 增加／(減少)
	%	千港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度		
倘港元兌人民幣貶值	5	(27)
倘港元兌人民幣升值	(5)	27
截至二零一七年十二月三十一日止年度		
倘港元兌人民幣貶值	5	(54)
倘港元兌人民幣升值	(5)	54

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

由於本集團僅與獲認可及信譽卓越的第三方進行交易，故此並無作出抵押品規定。根據本集團的政策，所有擬按信貸條款交易的客戶須受信貸核實程序規限。此外，應收款項結餘乃按持續經營基準進行監控，且本集團面臨壞賬的風險並不重大。

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信用損失作出撥備，該方法允許對所有貿易應收款項採用存續期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵分組。本集團進行歷史性分析，識別影響信貸風險及預期信貸虧損之重要經濟變量。本集團考慮合理可靠之前瞻性資料。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，未償還貿易應收款項總額約76.5%及77.1%來自五大貿易應收款項，令本集團面臨信貸集中風險。

於二零一八年十二月三十一日	1個月內	1至2個月	2至3個月	超過3個月	總計
預期信貸虧損率	0.9%	–	–	2.3%	1.2%
賬面總值(港元)	2,812	6	2	941	3,761
存續期預期信貸虧損	(24)	–	–	(22)	(46)
	2,788	6	2	919	3,715
於二零一八年一月一日	1個月內	1至2個月	2至3個月	超過3個月	總計
預期信貸虧損率	0.7%	1.1%	–	2.2%	1.0%
賬面總值(港元)	4,830	91	6	1,003	5,930
存續期預期信貸虧損	(35)	(1)	–	(22)	(58)
	4,795	90	6	981	5,872

放債業務

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已授權設立負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序之隊伍，確保採取跟進行動以收回過期債務。此外，本集團審閱於各報告期末之各個別貿易債務之可收回金額，以確保已就不可收回金額作出足夠減值虧損。於二零一八年十二月三十一日，根據過往經驗，本公司董事認為，就該等結餘而言，就個別貸款確認減值撥備108,000港元乃屬必要。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

放債業務 (續)

於提供標準的付款條款及條件之前，本集團會管理及分析其各新客戶及現有客戶之信貸風險。倘無獨立評級，則本集團根據客戶之財務狀況、過往表現及其他因素評估客戶之信貸質素。本集團就應收賬款及應收利息持有抵押品。個別風險限額乃根據董事設定之限額而進行之內部或外部評級而釐定。信貸限額之使用情況受定期監察。

本集團並不面對有關其他金融資產（如現金及現金等價物）的重大信貸風險。

有關應收貸款預期信貸虧損撥備的量化資料的詳情載於附註22。

本集團會於各報告期末檢討個別債務之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

本集團並無提供將令本集團承受信貸風險的任何擔保。

其他應收款項

其他應收款項與逾期已久且金額重大之賬項、已知無力償還或不回應債務追收活動有關，將單獨評估減值撥備。本集團透過評估債務人的信貸風險特徵、貼現率及收回的可能性並考慮當時的經濟狀況，確認預期信貸虧損撥備。

於過渡至香港財務報告準則第9號後，截至二零一八年一月一日的其他應收款項的預期信貸虧損損失準備增加約為65,000港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，隨著預期信貸虧損撥回，其他應收款項的虧損撥備減少約57,000港元。

銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分交易對手為國際信用評級機構認可的高信用評級銀行。本集團並無其他重大信貸集中風險。

有關本集團就貿易應收款項、以及現金及現金等價物所承擔的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註21及23中披露。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

本集團的目標是通過使用銀行借款保持資金連續性及靈活性之間的平衡。本集團定期檢討其主要資金狀況，確保其擁有充足的財務資源履行其財務責任。

本集團於報告期末的金融負債到期資料(按合約未折現付款計算)如下：

	二零一八年十二月三十一日				
	按要求及 不到1年	1年以上 但不到2年	2年以上 但不到5年	未貼現現金 流出總額	賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	935	—	—	935	935
計入應計負債及其他應付款項的金融負債	26,466	—	—	26,466	26,466
融資租賃承擔	2,532	2,087	2,094	6,713	6,262
	29,933	2,087	2,094	34,114	33,663
	二零一七年十二月三十一日				
	按要求及 不到1年	1年以上 但不到2年	2年以上 但不到5年	未貼現現金 流出總額	賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	464	—	—	464	464
計入應計負債及其他應付款項的金融負債	24,656	—	—	24,656	24,656
融資租賃承擔	1,475	1,335	890	3,700	3,430
	26,595	1,335	890	28,820	28,550

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

金融工具之公允值

金融資產及金融負債之公允值釐定如下：

- i) 具有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債，乃參考所報市價釐定公允值；及
- ii) 其他金融資產及金融負債之公允值乃根據使用折現現金流量分析之普遍採納定價模式釐定。

由於該等金融工具相對短期的性質，按攤銷成本列賬的其他金融資產及負債的賬面值與其公允值相若。

公允值計量於綜合財務狀況表中確認

下表提供於初步確認後按公允值計量的金融工具分析，乃根據於二零一八年及二零一七年十二月三十一日公允值可觀察程度分為第一至三層。

- 第一層公允值計量由相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）得出。
- 第二層公允值計量由第一層所載報價以外的可觀察資產或負債輸入數據直接（即價格）或間接（即源自價格）得出。
- 第三層公允值計量由包括並非以可觀察市場數據（不可觀察數據）為基礎的資產或負債輸入數據的估值技術得出。

於二零一八年十二月三十一日	第一層	第二層	第三層	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
按公允值計入損益的金融資產	13,777	—	218	13,995
於二零一七年十二月三十一日	第一層	第二層	第三層	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
按公允值計入損益的金融資產	15,600	—	812	16,412
可供出售投資	3,582	—	—	3,582

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

金融工具之公允值 (續)

於二零一七年六月六日，本集團分類為按公允值計入損益的金融資產之於香港上市之股本證券之一暫停買賣，因此，並無活躍市場之未經調整報價。本集團當時計量之暫停買賣證券之公允值乃參考匯辰評估諮詢有限公司進行之估值，當中使用重大不可觀察輸入數據計量公允值，因此，暫停買賣證券之公允值獲重新分類為第三層次估值。

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，於估計一項資產之公允值時，本公司董事與匯辰評估諮詢有限公司密切協作，以設立適用之估值技術及模型之輸入值。管理層於各報告期末向董事匯報結果，以解釋資產公允值波動之原因。

有關釐定股本投資之公允值所使用之估值技術及輸入值之資料乃於下文披露。

本集團之政策為確認截至導致轉撥之事件或情況轉變日期之公允值層級之轉入或轉出。

下表呈列截至二零一八年十二月三十一日止年度分類為第一層次及第三層次估值之可供出售金融資產及按公允值計入損益之金融資產之公允值變動：

金融資產	於十二月三十一日之公允值		公允值層級	估值方法及主要輸入數據及敏感度
	二零一八年	二零一七年		
	千港元	千港元		
可供出售投資	-	3,582	第一層	活躍市場所報買入價
按公允值計入損益的 金融資產	13,777	15,600	第一層	活躍市場所報買入價
	218	812	第三層	市場法 主要輸入數據： 貼現率95.0% (二零一七年：81.5%) 貼現率與暫停買賣證券之 公允值計量呈負相關。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 金融風險管理目標及政策 (續)

金融工具之公允值 (續)

公允值計量第三層之對賬	按公允值計入 損益之金融資產
	千港元
於二零一八年一月一日	812
按公允值計入損益之金融資產之公允值變動虧損	(594)
於二零一八年十二月三十一日	218

公允值計量第三層之對賬	按公允值計入 損益之金融資產	其他金融資產
	千港元	千港元
於二零一七年一月一日	-	2,911
轉撥自層級估值	4,392	-
按公允值計入損益之金融資產之減值虧損	(3,580)	-
其他金融資產之公允值變動	-	(139)
轉換可換股債券	-	(2,772)
	812	-

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團以持續基準經營的能力，以及維持健康的資本比率，為業務提供支持。

本集團因應經濟狀況變動管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

本集團採用流動比率（流動資產總值除以流動負債總額）監察其資本。本集團的政策為將流動比率維持在1以上。於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動比率為3.2（二零一七年：4.7）。

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 融資活動產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已於或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動產生的負債。

	計入貿易及 其他應付款項之 應付貸款	融資租賃承擔	總計
	港元 (附註24)	港元 (附註25)	港元
於二零一七年一月一日	-	4,899	4,899
收購附屬公司	26,180	-	26,180
應計利息	696	248	944
已付利息	(696)	(248)	(944)
融資現金流出	(18,271)	(1,469)	(19,740)
於二零一七年十二月三十一日	7,909	3,430	11,339
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	7,909	3,430	11,339
應付貸款增加	14,500	-	14,500
應計利息	48	313	361
已付利息	(48)	(313)	(361)
融資現金流入	-	2,832	2,832
融資現金流出	(7,909)	-	(7,909)
於二零一八年十二月三十一日	14,500	6,262	20,762

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 本公司之財務狀況及儲備變動表

有關本公司於報告期末之財務狀況表之資料如下：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	6	8
於附屬公司之投資	43,700	43,700
非流動資產總值	43,706	43,708
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	114	7,593
應收附屬公司款項	25,069	80,864
現金及現金等價物	194	1,914
流動資產總值	25,377	90,371
流動負債		
應付附屬公司款項	24,197	31,468
應計負債及其他應付款項	1,579	2,475
流動負債總值	25,776	33,943
流動(負債)／資產淨值	(399)	56,428
資產淨值	43,307	100,136
權益		
已發行股本	8,136	8,136
儲備	35,171	92,000
本公司擁有人應佔權益總額	43,307	100,136

經董事會於二零一九年三月二十六日批准及授權刊發並由下列人士代為簽署：

胡博
董事

曹慧娟
董事

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 本公司之財務狀況及儲備變動表(續)

本公司之儲備概要如下：

	股份溢價賬	資本儲備	購股權儲備	累積虧損	總計
	千港元	千港元 (附註(a))	千港元	千港元	千港元
於二零一七年一月一日	218,508	555,000	6,837	(526,691)	253,654
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	(168,039)	(168,039)
以股份為基礎之付款開支	-	-	6,385	-	6,385
於購股權失效後轉撥購股權儲備	-	-	(3,175)	3,175	-
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	218,508	555,000	10,047	(691,555)	92,000
年內虧損及本年度全面虧損總額	-	-	-	(56,829)	(56,829)
於二零一八年十二月三十一日	218,508	555,000	10,047	(748,384)	35,171

附註：

- (a) 本公司資本儲備指於本公司股份於二零一一年五月二十三日在聯交所上市(「上市」)前根據重組所收購附屬公司股份公允值超出就此交換本公司已發行股份面值的差額。

38. 報告期後事項

於二零一八年十二月三十一日後，概無發生任何重大事項。

39. 比較數字

本集團已於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據過渡方法，比較資料不予重列。有關會計政策變動的進一步詳情披露於綜合財務報表附註2。

40. 批准財務報表

董事會已於二零一九年三月二十六日批准及授權刊發財務報表。

五年財務摘要

以下為本集團於最近五個財政年度按附註中所載的基準編製的已刊發業績及資產及負債摘要：

	截至十二月三十一日止年度				
	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
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
業績					
收益	264,293	318,619	318,802	399,679	615,863
銷售成本	(212,654)	(253,645)	(252,154)	(308,007)	(482,317)
毛利	51,639	64,974	66,648	91,672	133,546
其他(虧損)/收入及收益淨額	(8,387)	(21,687)	(628)	16,044	3,555
銷售開支	(47,574)	(67,508)	(69,788)	(94,216)	(132,379)
行政及其他經營開支	(36,656)	(56,127)	(70,098)	(60,858)	(57,175)
融資成本	(361)	(944)	(206)	(428)	(990)
除稅前虧損	(41,339)	(81,292)	(74,072)	(47,786)	(53,443)
所得稅收入/(開支)	1,379	(144)	287	(849)	(82)
年度虧損	(39,960)	(81,436)	(73,785)	(48,635)	(53,525)
以下各方應佔：					
本公司擁有人	(40,012)	(80,784)	(72,820)	(48,242)	(52,918)
非控股權益	52	(652)	(965)	(393)	(607)
	(39,960)	(81,436)	(73,785)	(48,635)	(53,525)

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產總值	114,698	150,150	291,470	254,459	323,923
負債總值	(34,394)	(30,280)	(28,969)	(27,047)	(53,275)
非控股權益	243	295	(2,799)	(3,901)	(3,079)
	80,547	120,165	259,702	223,511	267,569

附註：

本集團截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年之綜合業績及本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之綜合資產及負債均載列於本年報第46頁至第48頁。

上述概要並無構成經審核財務報表之一部份。



ANNUAL 年 報 REPORT
2018

米 蘭 站 控 股 有 限 公 司
MILAN STATION HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 1150

網
購



始
動

www.milanstation.com.hk