

以下為自本公司申報會計師香港執業會計師安永會計師事務所所取得報告全文，以供載入本文件。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

吾等就第I-4至I-69頁所載的博尼国际控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2018年6月30日止六個月（「有關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2017年12月31日以及2018年6月30日的財務狀況表及重大會計政策概要及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-69頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為〔●〕年〔●〕月〔●〕日的文件（「文件」）內而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤引致）。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函報告工作準則第200號「就投資通函內

歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及執程序以獲取歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師會考慮與根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準編製並作出真實公平反映的歷史財務資料相關的內部監控，以設計符合有關情況的適當程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準，歷史財務資料真實公平地反映了 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日的財務狀況及 貴公司於2017年12月31日及2018年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團中期比較財務資料，包括截至2017年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準編製中期比較財務資料。吾等的責任乃根據吾等的審閱對中期比較財務資料作出結論。吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審閱聘任準則第2410號由實體之獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。審閱工作主要包括向負責財務及會計事宜的人員作出查詢及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍大幅小於按香港審計準則進行審計的

範圍，因此，吾等不能保證可識別執行審計工作時或會發現的所有重大事項。因此，吾等並不發表審計意見。根據吾等的審閱，就會計師報告而言，吾等並未發現任何情況使吾等相信上述中期比較財務資料在所有重大方面存在違反歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準的情況。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須報告事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中載有 貴公司於有關期間派付股息的資料。

貴公司概無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製法定財務報表。

此致

博尼国际控股有限公司
創陞融資有限公司

列位董事 台照

香港執業會計師

〔●〕年〔●〕月〔●〕日

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。除非特別說明，所有金額均約整至最接近的人民幣千元。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
收入	5	318,564	326,535	314,583	127,213	126,436
銷售成本		(167,387)	(185,877)	(174,900)	(59,771)	(75,532)
毛利		151,177	140,658	139,683	67,442	50,904
其他收益及增益	5	5,158	1,966	2,593	581	2,315
銷售及分銷開支		(89,935)	(74,687)	(63,691)	(34,270)	(30,690)
行政開支		(19,499)	(21,087)	(27,157)	(13,293)	(10,711)
其他開支		(11,615)	(16,062)	(19,121)	(10,368)	(8,967)
財務成本	7	(13,139)	(9,395)	(11,458)	(5,368)	(6,194)
稅前溢利／(虧損)	6	22,147	21,393	20,849	4,724	(3,343)
所得稅開支	10	(2,906)	(2,097)	(2,440)	(177)	398
年度／(期內) 溢利／(虧損)		<u>19,241</u>	<u>19,296</u>	<u>18,409</u>	<u>4,547</u>	<u>(2,945)</u>
其他全面收益						
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面收益：						
功能貨幣兌換為呈列貨幣 產生的匯兌差額		-	-	1,875	-	6,242
於其後期間可能重新分類至損 益的其他全面收益淨額		-	-	1,875	-	6,242
於其後年度將不會重新分類進 損益的其他全面收益：						
功能貨幣兌換為呈列貨幣 產生的匯兌差額		-	-	(9)	-	138
物業重估增益，扣除稅項		-	-	4,052	2,730	8,677
所得稅影響		-	-	(607)	(409)	(1,302)
於其後期間將不會重新分類至 損益的其他全面收益淨額		-	-	3,436	2,321	7,513
年度／(期內) 其他全面 收益		-	-	5,311	2,321	13,755
年度／(期內) 全面收益總額		<u>19,241</u>	<u>19,296</u>	<u>23,720</u>	<u>6,868</u>	<u>10,810</u>
以下人士應佔溢利／(虧損)						
母公司擁有人		19,241	19,268	18,403	4,505	(2,774)
非控股權益		-	28	6	42	(171)
		<u>19,241</u>	<u>19,296</u>	<u>18,409</u>	<u>4,547</u>	<u>(2,945)</u>
以下人士應佔全面收益總額：						
母公司擁有人		19,241	19,268	23,714	6,826	10,981
非控股權益		-	28	6	42	(171)
		<u>19,241</u>	<u>19,296</u>	<u>23,720</u>	<u>6,868</u>	<u>10,810</u>
母公司普通權益持有人 應佔每股盈利						
基本及攤薄 (人民幣)	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
	附註	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	149,658	162,344	141,158	131,222
物業、廠房及設備墊款		8,524	1,207	1,127	19,016
投資物業	14	–	–	18,262	32,240
預付土地租賃款項	15	29,054	28,421	27,788	27,471
無形資產	16	2,692	3,095	2,277	1,931
遞延稅項資產	24	2,790	2,532	1,791	886
其他非流動資產		5,170	5,170	5,170	5,170
非流動資產總值		197,888	202,769	197,573	217,936
流動資產					
存貨	17	158,871	136,634	113,119	129,095
貿易應收款項	18	57,551	67,424	96,325	51,147
預付款項、按金及其他應收款項	19	12,911	8,600	23,163	20,095
應收董事款項	32(c)	–	–	300	150
應收關聯方款項	32(c)	10,531	–	15,328	23,739
原到期日超過三個月的定期存款	20	–	1,000	–	–
抵押存款	20	16,997	16,615	13,598	13,265
現金及現金等價物	20	39,809	58,386	28,770	16,123
流動資產總值		296,670	288,659	290,603	253,614
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	21	42,341	51,634	57,666	58,121
客戶預付款、其他應付款項及應計費用	22	32,066	41,811	98,277	34,974
計息銀行及其他借款	23	192,730	224,113	248,662	240,938
應付關聯方款項	32(c)	30,025	10,261	100,895	–
應付董事款項	32(c)	–	–	2,311	–
應付稅項		2,333	3,850	2,462	1,119
流動負債總額		299,495	331,669	510,273	335,152
流動負債淨額		(2,825)	(43,010)	(219,670)	(81,538)
資產總值減流動負債		195,063	159,759	(22,097)	136,398
非流動負債					
計息銀行借款	23	55,800	–	–	–
非流動負債總額		55,800	–	–	–
淨資產／(負債)		139,263	159,759	(22,097)	136,398
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	25	–	–	337	400
股份溢價	25	–	–	–	147,602
其他儲備	26	139,263	158,531	(23,668)	(12,687)
非控股權益		–	1,228	1,234	1,083
總權益／(虧絀)		139,263	159,759	(22,097)	136,398

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								非控股 權益	總權益 /(虧絀)
	股本	股份溢價	資本儲備*	法定盈 餘儲備*	匯兌波 動儲備*	資產重 估儲備*#	保留盈利*	總計		
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元		
於2015年1月1日	-	-	114,144	5,584	-	-	294	120,022	-	120,022
年度溢利及 全面總收益	-	-	-	-	-	-	19,241	19,241	-	19,241
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	2,017	-	-	(2,017)	-	-	-
於2015年12月31日及 2016年1月1日	-	-	114,144	7,601	-	-	17,518	139,263	-	139,263
年度溢利及 全面總收益	-	-	-	-	-	-	19,268	19,268	28	19,296
發行附屬公司股份	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200	1,200
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	1,843	-	-	(1,843)	-	-	-
於2016年12月31日及 2017年1月1日	-	-	114,144	9,444	-	-	34,943	158,531	1,228	159,759
年度溢利	-	-	-	-	-	-	18,403	18,403	6	18,409
年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	18,403	18,403	6	18,409
物業重估增益， 扣除稅項	-	-	-	-	-	3,445	-	3,445	-	3,445
功能貨幣兌換為呈列 貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	-	1,866	-	-	1,866	-	1,866
年度全面總收益	-	-	-	-	1,866	3,445	18,403	23,714	6	23,720
發行股份 (附註25)	337	-	-	-	-	-	-	337	-	337
宣派予當時股東的 股息	-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
收購一間附屬公司當時 股東的股權 (作為重 組的一部分)	-	-	(155,913)	-	-	-	-	(155,913)	-	(155,913)
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	2,056	-	-	(2,056)	-	-	-
於2017年12月31日	<u>337</u>	<u>-</u>	<u>(41,769)</u>	<u>11,500</u>	<u>1,866</u>	<u>3,445</u>	<u>1,290</u>	<u>(23,331)</u>	<u>1,234</u>	<u>(22,097)</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔							非控股		
	股本	股份溢價	資本儲備*	法定盈 餘儲備*	匯兌波 動儲備*	資產重 估儲備*#	保留盈利*	總計	權益	總權益
	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	人民幣 千元	人民幣 千元
於2017年12月31日及 2018年1月1日	337	-	(41,769)	11,500	1,866	3,445	1,290	(23,331)	1,234	(22,097)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(2,774)	(2,774)	(171)	(2,945)
期內其他全面收益										
物業重估增益，										
扣除稅項	-	-	-	-	-	7,375	-	7,375	-	7,375
功能貨幣兌換為呈列 貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	-	6,380	-	-	6,380	-	6,380
期內全面總收益	-	-	-	-	6,380	7,375	(2,774)	10,981	(171)	10,810
發行股份 (附註25)	63	147,602	-	-	-	-	-	147,665	-	147,665
出售非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	79	-	-	(79)	-	-	-
於2018年6月30日	<u>400</u>	<u>147,602</u>	<u>(41,769)</u>	<u>11,579</u>	<u>8,246</u>	<u>10,820</u>	<u>(1,563)</u>	<u>135,315</u>	<u>1,083</u>	<u>136,398</u>
於2017年1月1日	-	-	114,144	9,444	-	-	34,943	158,531	1,228	159,759
期內溢利 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	4,505	4,505	42	4,547
期內其他全面收益 (未經審核)										
物業重估增益，扣除稅 項 (未經審核)	-	-	-	-	-	2,321	-	2,321	-	2,321
期內全面總收益 (未經審核)	-	-	-	-	-	2,321	4,505	6,826	42	6,868
轉撥至法定盈餘儲備 (未經審核)	-	-	-	470	-	-	(470)	-	-	-
於2017年6月30日 (未經審核)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114,144</u>	<u>9,914</u>	<u>-</u>	<u>2,321</u>	<u>38,978</u>	<u>165,357</u>	<u>1,270</u>	<u>166,627</u>

* 該等儲備賬戶包括分別於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣139,263,000元、人民幣158,531,000元、虧蝕人民幣23,668,000元及虧蝕人民幣12,687,000元。

資產重估儲備乃由自用物業轉為投資物業的用途變動而產生。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金流量						
稅前溢利／(虧損)		22,147	21,393	20,849	4,724	(3,343)
就以下項目作出調整：						
其他利息收益		(1,019)	(397)	-	-	-
出售物業、廠房及設備項目的 (增益)／虧損	6	(2)	33	(51)	(1)	129
財務成本	7	13,139	9,395	11,458	5,368	6,194
物業、廠房及設備折舊	13	18,539	15,134	13,612	6,881	6,776
投資物業公平值變動	14	-	-	(46)	-	(498)
預付土地租賃款項攤銷	15	633	633	633	317	317
無形資產攤銷	16	772	922	967	514	372
存貨減值／(減值轉回)	17	1,298	(317)	(1,974)	(1,598)	395
貿易應收款項減值(減值撥回)	18	663	363	817	179	(587)
匯兌差額(淨額)		(211)	(75)	26	12	127
		<u>55,959</u>	<u>47,084</u>	<u>46,291</u>	<u>16,396</u>	<u>9,882</u>
存貨(增加)／減少		(2,821)	22,554	25,489	(7,667)	(16,371)
貿易應收款項(增加)／減少		(7,107)	(10,236)	(29,718)	18,398	45,765
預付款項、按金及其他應收款項 減少／(增加)		2,208	1,433	(7,585)	(6,582)	(722)
抵押存款(增加)／減少		(2,531)	382	3,017	7,122	333
應收關聯方款項(增加)／減少		(247)	388	(1,124)	(5,274)	9,841
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		1,342	9,293	6,032	(2,941)	455
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(1,124)	5,766	10,143	(18,212)	(10,542)
應付關聯方款項增加／(減少)		(851)	(16,625)	(8,621)	(2,596)	-
		<u>44,828</u>	<u>60,039</u>	<u>43,924</u>	<u>(1,356)</u>	<u>38,641</u>
經營所得／(所用)現金		(1,780)	(322)	(3,731)	(4,407)	(1,352)
已付所得稅						
經營活動所得／(所用)淨現金流量		<u>43,048</u>	<u>59,717</u>	<u>40,193</u>	<u>(5,763)</u>	<u>37,289</u>
投資活動所得現金流量						
購置物業、廠房及設備項目		(11,465)	(15,081)	(11,009)	(4,211)	(20,832)
添置其他無形資產		(1,449)	(739)	(441)	(542)	(762)
原到期日超過三個月的 定期存款(增加)／減少		-	(1,000)	1,000	(50,300)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		25	28	107	10	25
給予關聯方墊款		(153,644)	(136,795)	(164,172)	(45,060)	(81,900)
給予董事墊款		-	-	(300)	-	(150)
給予第三方墊款		(283,386)	(144,006)	(83,000)	(35,400)	(13,600)
已收利息		679	737	-	-	-
關聯方償還貸款		153,283	143,459	148,563	35,018	63,648
董事償還貸款		-	-	-	-	300
第三方償還貸款		280,508	146,884	76,400	35,400	17,400
		<u>(15,449)</u>	<u>(6,513)</u>	<u>(32,852)</u>	<u>(65,085)</u>	<u>(35,871)</u>
投資活動所用淨現金流量						

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
融資活動所得現金流量					
發行股份所得款項	-	1,200	-	-	147,665
出售非控股權益	-	-	-	-	20
新銀行貸款	357,064	335,894	411,462	204,500	86,038
其他借款所得款項	-	-	100,000	67,000	97,800
償還其他借款	-	-	(100,000)	(42,000)	(42,800)
償還銀行貸款	(362,230)	(360,311)	(386,913)	(179,790)	(148,762)
已付利息	(14,564)	(11,485)	(11,482)	(5,435)	(6,241)
已付股息	-	-	(50,000)	-	-
收購附屬公司當時的股東的權益， 作為重組的一部分	-	-	-	-	(147,789)
融資活動(所用)/所得現金流量	<u>(19,730)</u>	<u>(34,702)</u>	<u>(36,933)</u>	<u>44,275</u>	<u>(14,069)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	<u>7,869</u>	<u>18,502</u>	<u>(29,592)</u>	<u>(26,573)</u>	<u>(12,651)</u>
年/(期)初現金及現金等價物	31,729	39,809	58,386	58,386	28,770
匯率變動影響(淨額)	<u>211</u>	<u>75</u>	<u>(24)</u>	<u>(12)</u>	<u>4</u>
年/期末現金及現金等價物	<u><u>39,809</u></u>	<u><u>58,386</u></u>	<u><u>28,770</u></u>	<u><u>31,801</u></u>	<u><u>16,123</u></u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘	20 <u>39,809</u>	<u>58,386</u>	<u>28,770</u>	<u>31,801</u>	<u>16,123</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於2017年 12月31日 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資		8	8
流動資產			
其他應收款項	19	91	93
應收關聯方款項	32(c)	235	238
應收附屬公司款項	32(c)	–	147,793
現金及現金等價物		–	2
流動資產總值		326	148,126
流動負債			
其他應付款項		–	45
應付附屬公司款項	32(c)	8	–
應付關聯方款項	32(c)	71	34
流動負債總額		79	79
流動資產淨值		247	148,047
資產總值減流動負債		255	148,055
淨資產		<u>255</u>	<u>148,055</u>
權益			
股本	25	337	400
股份溢價	25	–	147,602
其他儲備		(82)	53
總權益		<u>255</u>	<u>148,055</u>

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司於2017年7月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處位於P.O. Box 3119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司在中華人民共和國（「中國」）主要從事文胸、功能性運動服裝、內褲及保暖內衣的製造及銷售。貴公司董事認為，貴集團的最終控股股東為金國軍先生。

貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司已進行本文件「歷史、發展及公司架構」一節「重組」一段所載的重組。除重組外，貴公司自其註冊成立以來並無展開任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於附屬公司（全部均為私人有限公司，或如於香港以外註冊成立，則具有與於香港註冊成立的私人公司大致相同的特徵）擁有直接或間接權益，詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及業務地點	已發行股份／ 註冊股本面值	貴公司 應佔股權		主要業務活動
			百分比(%) 直接	間接	
香港博尼有限公司 (「香港博尼」)(b)	香港 2017年9月4日	1萬港元	100	-	投資控股
浙江博尼時尚控股集團 有限公司(「浙江博尼」)*(a)	中國／中國內地 2001年8月21日	人民幣 90百萬元	-	100	文胸、內褲、 保暖內衣及 功能性運動 服裝製造及 貿易
上海博尼服裝有限公司 (「上海博尼」)*(a)	中國／中國內地 2007年12月29日	人民幣 1百萬元	-	100	文胸、內褲及 保暖內衣貿易
義烏博尼電子商務有限公司 (「義烏博尼」)*(b)	中國／中國內地 2016年5月16日	人民幣 12百萬元	-	70	文胸、內褲及 保暖內衣貿易
義烏樂衣尚服飾有限公司 (「義烏樂衣尚」)*(b)(c)	中國／中國內地 2016年3月10日	人民幣 6百萬元	-	60	文胸、內褲及 保暖內衣貿易
義烏博尼運動服裝有限公司 (「義烏運動服裝」)*(b)	中國／中國內地 2017年5月25日	人民幣 1百萬元	-	100	文胸、內褲及 保暖內衣貿易
義烏法悅服飾有限公司 (「義烏法悅」)*(b)	中國／中國內地 2017年5月26日	人民幣 1百萬元	-	100	文胸、內褲及 保暖內衣貿易

(a) 該等實體截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則（「中國會計準則」）編製，並由浙江明達會計師事務所有限公司審核。

(b) 該等實體自其註冊成立日期起並無編製經審核財務報表，乃因彼等毋須遵守彼等註冊成立的司法權區相關規則及法規的任何法定審核要求。

(c) 於2018年2月6日，該公司將義烏樂衣尚的40%股份轉讓予第三方朱正喜先生，代價為人民幣20,000元。

- * 該等實體於中國內地註冊，由於彼等並無任何正式英文名稱，其英文名稱乃由 貴公司管理層盡力自其中文名稱直接翻譯而來。

2.1 呈列基準

根據重組（於本文件「歷史、發展及公司架構」一節「重組」一段中作更充分說明），於2017年11月20日， 貴公司成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。由於重組僅涉及在一家現存公司加入新的控股公司，並不會導致經濟發生任何實質轉變，因此歷史財務資料已按現存公司的延續使用權益合併法呈列，猶如重組已於有關期間開始時完成。

因此， 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表乃按猶如現有集團架構於整個有關期間及於中期比較財務資料涵蓋的期間一直存在的方式編製。 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的綜合財務狀況表已編製以呈列現時組成 貴集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在。

所有集團間交易及結餘均已於合併時抵銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。除香港財務報告準則第9號金融工具外， 貴集團於編製整個有關期間及於中期比較財務資料涵蓋的期間的歷史財務資料時已提早採納於2018年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同相關過渡性條文。

貴集團已應用自2018年1月1日或之後開始生效的香港財務報告準則第9號。 貴集團並未就香港財務報告準則第9號範圍內的金融工具重列自2015年1月1日至2017年12月31日的財務資料。自2015年1月1日至2017年12月31日的財務資料乃根據香港會計準則第39號（「香港會計準則第39號」）呈報，且未能與2018年所呈列資料進行比較。於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號對財務資料並無任何重大影響。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟投資物業按公平值計量。

於2018年6月30日， 貴集團流動負債超出其流動資產人民幣81,538,000元。 貴集團的流動資金主要視乎其能否維持充足的營運現金流入及足夠融資以應付其到期的財務責任。編製歷史財務資料時， 貴公司董事已考慮 貴集團流動資金來源及相信具備足夠資金以履行 貴集團債務承擔及資本開支所需。

於2018年6月30日， 貴集團有借款總額人民幣240,938,000元，未動用銀行信貸人民幣79,612,000元。董事認為， 貴集團能夠於到期後續期其短期借款。

因此，歷史財務資料乃按 貴集團能持續經營基準編製。

倘 貴集團無法持續經營，則須作出調整以重列所有資產的可收回金額，以將所有資產分類為流動資產並就任何進一步負債（如有）作出撥備。該等調整的影響並無於歷史財務資料反映。

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

貴集團尚未對歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效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號的修訂	具有負補償之提前還款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂（2011年）	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 出售或注資 ²
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	保險合同 ²
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結清 ¹
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理不確定性 ¹
香港財務報告準則的修訂 包括在2015年至2017年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號、 香港會計準則第23號的修訂 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

預期適用於 貴集團的香港財務報告準則的進一步資料描述如下。於2016年5月頒佈的香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第27號評估租賃法律形式交易的內容。香港財務報告準則第16號載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項可選擇的租賃確認豁免— 低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債（即租賃負債）及代表可使用相關資產的權利為資產（即有使用權資產）。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，或涉及應用重估模型的物業、廠房及設備類別，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何耗蝕虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。與香港會計準則第17號相比，香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人更加廣泛地進行披露。承租人在採納該準則時，可選擇使用全面追溯調整法或經修訂的追溯調整法。 貴集團預期將自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號。於2018年6月30日， 貴集團有未折現經營租賃承擔人民幣4,328,000元（作為承租人）（載於歷史財務資料附註30(b)）。然而，需作進一步分析，以確定將予確認的新有使用權資產及租賃負債，包括但不限於涉及低價資產租賃及短期租約的金額、所選其他可行權宜方式及寬免以及採用該準則日期前訂立的新租賃。

貴集團已評估採納香港財務報告準則第16號的影響，並預期採納香港財務報告準則第16號將對 貴集團業績產生重大影響，惟預期該等租賃承擔中的若干部分須於綜合財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債。

於2017年7月頒佈的香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號，在稅項處理涉及影響採納香港會計準則第12號的不確定性因素（一般指「不確定稅項狀況」）時，處理該情況下的所得稅（即期及遞延）會計。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦尤其不包括與權益及有關不確定稅項處理的處罰相關的規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未用稅項虧損、未用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。毋須採納事後確認時可以全面追溯調整

法採納該詮釋，或於首次採納當日對期初權益作出調整而毋須重述比較資料，在有關採納的積累影響下可以採納追溯調整法採納該詮釋。貴集團預期將自2019年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對貴集團的財務狀況及財務業績產生任何重大影響。

2.4 重大會計政策概要

附屬公司

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

倘貴公司直接或間接擁有投資對象的低於大多數的投票或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的操控權時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的業績按已收及應收股息計入貴公司的損益表中。

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

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

非金融資產減值

當資產（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外）存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至當前價值。減值虧損於其產生期間之損益在與減值資產之功能一致的相關開支類別內扣除。

在各有關期間末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則可收回金額需進行評估。僅當評估該資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就資產確認的減值虧損（商譽除外）才可轉回，但轉回後的數額不能高於以往年度沒有確認資產減值虧損而予以釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的轉回於其產生期間計入損益。

收入確認

貴集團主要通過分銷商、合作夥伴、一系列銷售專櫃及零售店以及第三方在線零售平台，如Tmall.com從事胸罩、內褲及保暖產品的銷售。與客戶訂立的合約收入於貨品控制權轉移至客戶時確認，該金額反映貴集團預期就交換該等貨品而有權獲得的代價。

(a) 銷售貨物；

銷售貨品的收入在貨品控制權轉移至客戶時，通常於貨品交付時確認。

退貨權

部分合約為客戶提供在指定期限內退貨的權利。貴集團採用與預期價值法相類似的或然加權平均法估計預期退貨。對於預期將被退還的貨品，貴集團確認退回負債而非收入。退回資產的權利（以及對銷售成本的相應調整）亦就從客戶收回產品的權利確認。

忠誠積分計劃

貴集團設有忠誠積分計劃，可使客戶積分免費兌換產品、折扣優惠券或現金代用券。忠誠積分產生獨立的履約責任，因為忠誠積分為客戶提供物質權利。部分交易價格根據相關獨立售價分配至獎勵客戶的忠誠積分並確認為合約負債，直至積分被兌換或到期。

於估計忠誠積分的獨立售價時，貴集團考慮客戶兌換積分的可能性。貴集團按半年度基準更新其關於積分兌換的估計，對合約負債結餘的任何調整於收入撇除。

(b) 租金收益於租期內按時間比例基準確認。

(c) 利息收入按應計基準以實際利率法利用將金融工具在預計可用年期內或較短期間（如適用）的估計日後現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務主管部門收回或向其支付的金額計算。採用的稅率（及稅法）為於各有關期間末已頒佈或已實際執行的稅率（及稅法），並已計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於各有關期間末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

(a) 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初次確認，且此交易非業務合併交易時，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及

- (b) 對於與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差異，其於撥回之時能控制且可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未利用稅項抵免及任何未利用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅溢利可供抵銷的可抵扣暫時性差異，可動用的未利用稅項抵免及未利用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- (a) 與遞延稅項資產有關的可抵扣暫時性差異產生自交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- (b) 對於與於附屬公司的投資有關的可抵扣暫時性差異，惟僅於暫時性差異很有可能於可預見未來撥回及應課稅溢利將會用作抵銷可動用的暫時性差異時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠的應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於各有關期間末予以再次評估，並以可能擁有足夠的應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限予以確認。

當且僅當 貴集團有法定行使權以即期所得稅資產抵銷即期所得稅負債，且與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關的遞延稅項資產及遞延稅項負債，在日後各期間預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回，擬按淨額基準結清即期稅項負債及資產，或同時變現該等資產及清償該等負債時，遞延所得稅資產方可抵銷遞延所得稅負債。

若有合法強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本產生期間系統地確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

貴集團參加其經營所在國家的法律所界定的國家退休金計劃。

根據中國現行法規，於中國內地成立及經營的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

根據界定供款退休計劃向政府退休福利基金作出的供款於產生時自損益扣除。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售的出售組合，則不予折舊而根據香港財務報告準

則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法計算，於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內將成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計使用年期如下所示：

樓宇	30年
機器及設備	10年
汽車	5年
計算機及辦公設備	5至10年
租賃物業裝修	2年

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日審閱，並於適當時調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重要部分）於出售或預期使用或出售而不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指正在建設的樓宇，按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。成本包括建設的直接成本及建設期間有關借款資金已資本化的借款成本。在建工程於落成可用時按適當類別重新分類至物業、廠房及設備。

投資物業

投資物業乃於土地及樓宇持有的權益（包括根據某一物業的經營租賃以其他方式符合投資物業定義的租賃權益），用以賺取租金收益及／或資本升值，而非用於產品或服務的生產或供應或行政用途；或於日常業務營運中銷售。該等物業首次按成本（包括交易成本）計量。初始確認後，投資物業以公平值列賬，於各有關期間末反映市場狀況。

投資物業公平值變動產生的損益計入產生年度的損益。

因投資物業報廢或出售而產生的任何損益於報廢或出售年度的收益內確認。

就其後會計而言，投資物業轉為自用物業或存貨時，該物業的既定成本為其用途變更日期的公平值。倘 貴集團佔用的物業由自用物業轉為投資物業， 貴集團會就該物業根據「物業、廠房及設備與折舊」所列政策入賬，直至用途變更日期為止；且根據上述「物業、廠房及設備與折舊」所列政策，於該日的賬面值與公平值之間的任何差額列作重估。於出售重估物業時，早前估值變現之資產重估儲備之相關部份乃作為儲備變動撥入保留溢利中。就由存貨轉為投資物業而言，物業於該日的公平值與其過往賬面值之間的任何差額於損益內確認。

當且僅當有以下證據顯示用途變更，方可轉至或轉出投資物業：

- (a) 業主開始自用時即自投資物業轉至自用物業；
- (b) 開始發展作銷售用途時即自投資物業轉至存貨；
- (c) 業主結束自用時即自自用物業轉至投資物業；
- (d) 租予另一方的經營租約開始時即自存貨轉至投資物業。

租賃

實質上已轉讓資產所有權（非合法業權）的絕大部分回報及風險予 貴集團的租賃列作融資租賃。設立融資租賃之初，租賃資產成本按最低租金的現值撥充資本，並與債務（利息部分除外）一併列賬以反映購買及融資狀況。

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘 貴集團為出租人， 貴集團根據經營租賃租借的資產計入非流動資產，並且根據經營租賃應收的租金按租賃期以直線法計入損益。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃應付之租金（扣除出租人給予的優惠）於租賃期內以直線法自損益扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初始按成本列賬，隨後按租賃期以直線法確認。

投資及其他金融資產（根據香港會計準則第39號）

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為貸款及應收賬項。除按公平值計入損益的金融資產外，初始確認金融資產時按公平值加購入金融資產的應佔交易成本計量。

所有按常規方式買賣的金融資產均於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。常規方式買賣指按一般市場規例或規定須於指定期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，並無活躍市場報價。於初步計量後，有關資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時計及任何收購折讓或溢價，並包括為實際利率組成部分的費用及成本。實際利率攤銷計入損益的財務收入。減值產生的虧損於貸款融資成本損益中確認。

金融資產終止確認 (根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號)

出現以下情形時，金融資產一般（或（如適用）部分金融資產或一組同類金融資產的一部分）會終止確認（即自 貴集團財務狀況表移除）：

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

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。倘 貴集團並未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦未轉讓資產控制權， 貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與採取所轉讓資產的擔保形式，並以資產的原始賬面值與 貴集團可能需要償還的對價的最高金額中的較低者計量。

金融資產減值 (根據香港會計準則第39)

貴集團於各有關期間末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件及虧損事件對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括債務人或一組債務人出現重大財務困難、拖欠或欠付利息或本金付款、可能將破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量減少且可計量，例如與違約有關的欠款或經濟狀況變動。

按攤銷成本入賬的金融資產

對於按攤銷成本入賬的金融資產， 貴集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否減值。倘 貴集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論重大與否均須將該資產歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

任何已識別減值虧損金額以資產的賬面值與估計未來現金流量現值（不包括尚未發生的未來信貸虧損）的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率（即初始確認時計算採用的實際利率）折現。

資產賬面值直接或通過使用撥備賬扣減，虧損於損益內確認。利息收益按計量減值虧損時折現未來現金流量所使用的利率持續按已扣減賬面值累計。倘不可能於未來實現收回且所有抵押品已變現或轉移至 貴集團，則貸款及應收款項連同任何相關撥備均可撇銷。

倘後續期間於減值確認後發生的事項導致估計減值虧損金額增加或減少，則以往確認的減值虧損通過調整撥備賬增加或減少。倘撇銷於日後收回，則收回的減值虧損計入損益內的行政開支。

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）

初始確認及計量

金融負債僅於貴集團成為金融工具合約條文訂約方時確認。貴集團在初始確認其金融負債時釐定分類。金融負債於初始確認時分類為貸款及借貸（如適用）。

所有金融負債初始時均按公平值確認，如並非按公平值計入損益的金融負債，則加上直接應佔交易成本。

其後計量

於初始確認後，並非按公平值計入損益的金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。當負債不再確認時，收益及虧損於損益中確認，並進行攤銷過程。

貸款及借款

於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，惟折現影響並不重大的則按成本計量。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，增益及虧損於損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益內融資成本中入賬。

金融負債終止確認（根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號）

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債及確認新負債方式處理，而相關賬面值之間的差額會於損益確認。

金融資產（根據香港財務報告準則第9號）

初始確認及計量

於初步確認時，貴集團按其公平值加上（倘金融資產並非按公平值計入損益）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公平值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益內支銷。

貿易應收款項為貴集團預期向客戶轉讓所承諾貨品或服務而有權獲得的代價金額，倘貿易應收款項在初始確認時不包含重大融資成分，則不包括代表第三方收回的金額。

其後計量

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有的金融資產的現金流量僅為本金及利息付款，則

該等資產按攤銷成本計量。金融資產按以實際利息法確認的攤銷成本，扣除減值後計量。當資產不再確認或減值時，收益及虧損於損益內確認，並進行攤銷過程。

按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）：為收回合同現金流量及出售金融資產而持有的金融資產，倘資產現金流量僅表示本金及利息付款，則該等金融資產按公平值計入其他全面收益計量。按公平值計入其他全面收益的金融資產其後按公平值計量。金融資產公平值變動產生的任何增益或虧損均在其他全面收益中確認，惟減值虧損、外匯增益及虧損以及採用實際利率法計算的利息於損益確認則除外。於終止確認金融資產時，之前在其他全面收益中確認的累計增益或虧損將從權益重新分類至損益，作為重新分類調整。

按公平值計入損益：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準之金融資產乃按公平值計入損益計量。隨後以公平值計量且其變動計入損益並且不屬於對沖關係的一部分的債務工具的收益或虧損，於其產生期間在損益中確認。該等金融資產的利息收入計入財務收入。

減值

根據香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式，貴集團的金融資產分類如下：貿易應收款項、納入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯實體款項、應收董事款項、已抵押存款及現金及現金等價物。

貴集團已應用香港財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項，國際財務報告準則第9號規定於初始確認貿易應收款項時確認預期存續期虧損。

貴集團按預期基準評估按攤銷成本入賬的債務工具（包括其他應收款項、應收關聯方款項及應收董事款項）的相關預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。所用減值方法視乎信貸風險有否大幅增加而定。附註35詳列自初始確認以來，貴集團如何決定信用風險是否大幅增加。

其他金融資產（不包括貿易應收款項）減值按12個月預期信貸虧損或有效年內預期信貸虧損計量，視乎初步確認後信貸風險是否顯著增加而定。倘應收款項的信貸風險於初步確認後顯著增加，則減值按有效年內預期信貸虧損計量。貴集團認為當金融資產逾期超過90日時，即屬發生違約，除非貴集團有合理及有理據的資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

撤銷

財務資產的賬面總值會撤銷（部分或全數）至預期不可收回的範圍。一般情況下，當貴集團認為債務人沒有資產或收入來源以產生足以償還將被撤銷金額的現金流量時，便進行撤銷。然而，被撤銷的金融資產仍可能受到貴集團催收到期款項相關執行活動的影響。

抵銷金融工具

當現有可執行之合法權利抵銷已確認之金額，且有意願以淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產可與金融負債抵銷，淨額於財務狀況表呈報。

借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產（即需要較長時間準備方可作其擬定用途或出售的資產）的借貸成本撥充該等資產的部分成本。當資產已大致可作擬定用途或出售時，不會再將該等借款成本撥充資本。在特定借款用作合資格資產支出前暫作投資所賺取的投資收益須自撥充資本的借款成本扣除。所有其他借款成本於產生期間扣除。借款成本包括實體借款時產生的利息及其他成本。

無形資產（商譽除外）

單獨取得的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併取得的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法須至少於每個財政年度末作評估。

具無限可使用年期的無形資產須每年個別或在現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。具無限年期的無形資產的可使用年期於每年予以審閱，以確定無限年期評估是否仍可支持。否則，從無限期到有限期的可使用年期評估的變化按未來基準入賬。

無形資產乃就以下可使用經濟年期按直線基準攤銷：

商標	10年
專利及牌照	10年
軟件	5年

專利及牌照

已購買的專利及牌照按成本減去減值虧損列賬，並於其10年估計可使用年內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品項目產生的開支僅當以下各項得到證明時方可資本化並遞延：貴集團在技術上可完成無形資產以使其能使用或出售；有完成該資產的意圖，並有能力使用或出售該資產；該資產能產生未來經濟利益；具有可用資源完成項目以及於開發階段的開支能夠可靠地計量。不符合該等標準的產品開發開支均於產生時列作開支。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按相關產品的商業年期自該等產品投入商業生產之日起開始攤銷。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按先進先出基準釐定，且在製品和製成品的成本包括直接材料、直接人工和經常費用的適當比例。可變現淨值基於估計售價減完工及出售產生的任何估計成本。

現金及現金等價物

綜合現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫有效期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為貴集團現金管理所包含部分的銀行透支。

綜合財務狀況表的現金及現金等價物包括不限用途的手頭及銀行現金（包括定期存款）以及性質類似現金的資產。

關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與 貴集團有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，並且該人士：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 擔任 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；或
- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員；
 - (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營公司（或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
 - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
 - (vi) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；及
 - (vii) 向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務的實體或屬其中部分的任何集團成員公司。

股息

倘股東於股東大會上批准末期股息，則末期股息確認為負債。

外幣

該等財務報表以 貴集團的呈列貨幣人民幣呈列。 貴公司及在中國內地以外註冊成立的若干附屬公司的功能貨幣為港元（「港元」），在中國內地成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣，人民幣為該等實體經營所在主要經濟環境的貨幣。 貴集團各實體釐定其自身的功能貨幣，計入各實體財務報表內的項目使用其功能貨幣計量。由 貴集團各實體記錄的外幣交易初步使用於交易日期其各自功能貨幣的當前匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣的現行匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益內確認。 貴公司的呈列貨幣為人民幣，與 貴集團主要業務使用的貨幣一致。

該等財務報表以人民幣呈列，人民幣為 貴公司公司的功能貨幣，因為 貴集團的主要業務在中國內地進行。 貴集團各實體釐定其自身的功能貨幣，計入各實體財務報表內的項目使用其功能貨幣計量。由 貴集團各實體記錄的外幣交易初步使用於交易日期其各自功能貨幣的當前匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣的現行匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣計價非貨幣項目，按照計量公平值之日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

用於確定終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債，並初始確認相關資產、費用或收益（或其中一部分）時的即期匯率的交易日是預付代價的日期，即 貴集團由於預付代價而初步確認非貨幣資產或非貨幣負債的日期。若支付或收取多筆預付款，則 貴集團釐定支付或收取的每一筆預付代價交易日。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的現行匯率換算為人民幣，損益表則按當年的加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並累積為外匯波動儲備。出售境外業務時，於其他全面收益中與該境外業務相關的部分在損益中予以確認。

3. 重要會計判斷、估計及假設

編製 貴集團歷史財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露，及或然負債的披露。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 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出下列對於歷史財務資料確認的金額產生最重大影響的判斷（涉及估計者除外）：

投資物業和自用物業的劃分

貴集團判斷物業是否符合投資物業的條件，並已制定出此類判斷的標準。投資物業指為賺取租金或資本升值或同時為這兩個目的而持有的物業。因此， 貴集團考慮一項物業產生的現金流是否大部分獨立於 貴集團持有的其他資產。一些物業的一部分是為賺取租金或資本升值而持有，而另一部分是為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有。倘該等部分可以分開出售（或按融資租賃分開出租），則 貴集團對這些部分分開進行會計處理。倘該等部分不能分開出售，則只有為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有的部分不重大的情況下，該物業方為投資物業。判斷是對個別單項物業作出，以確定配套服務是否如此重要而使物業不符合投資物業。

估計的不確定性

關於未來的主要假設及於各有關期間末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於各有關期間末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時即存在減值，減值為其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。公平值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的未來預計現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量的現值。

遞延稅項資產

倘可能有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損及可扣稅暫時差額，則可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於財務報表附註24。

投資物業的估計公平值

按公平值計量的投資物業於各有關期間末根據獨立專業估值師提供的評價市值進行重估。有關估值乃基於若干假設作出，而該等假設涉及不確定性，可能會與實際結果嚴重不符。於作出估計時，貴集團考慮了從類似物業在活躍市場的現時價格所得資料並使用主要基於各有關期間末現有市場狀況的假設。

貴集團在估計公平值時的主要假設包括經參考類似物業在相同地點及狀況下的現時市場租值、合適資本化率及預期利潤率的有關假設。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的投資物業的賬面值分別為零、零、人民幣18,262,000元及人民幣32,240,000元。

貿易及其他應收款項減值 (適用於2018年1月1日期間)

貿易及其他應收款項減值乃根據對貿易及其他應收款項可收回性的評估作出。管理層須根據該等應收款項的最終變現情況就減值的識別作出判斷及估計，包括各債務人當前的信譽及過往收款記錄。倘實際結果與原有估計不同，則有關差異將會對於該估計發生變動期間內貿易及其他應收款項的賬面值及減值虧損產生影響。於2015年、2016年及2017年12月31日，貿易及其他應收款項撥備分別為人民幣2,402,000元、人民幣2,765,000元及人民幣3,582,000元，有關詳情載於歷史財務資料附註18及19。

貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備 (適用於2018年1月1日開始或之後期間)

貴集團使用撥備矩陣計算貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備比率基於具有類似虧損模式的各分部客戶群的逾期天數計算。

撥備矩陣最初基於貴集團過往觀察到的違約率。貴集團將校準矩陣以調整過往信貸虧損經驗及前瞻性資料。例如，倘預計預測的經濟狀況將在未來一年內惡化，從而可能導致違約數量增加，則過往違約率將得到調整。於每個報告日，過往觀察到的違約率會被更新，並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察到的違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估是一項重要估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測的經濟狀況的變化較敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及預測的經濟狀況亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。於2018年6月30日，貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備為人民幣2,995,000元，有關詳情載於歷史財務資料附註18及19。

存貨撥備

貴集團製造及銷售商品，並受不斷變化的消費者需求及流行趨勢的影響。因此，有必要考慮存貨成本的可收回性及所需作出的相關撥備。計算存貨撥備時，管理層會考慮存貨的性質及狀況，並對製成品的預期可銷售性及未來原材料使用情況進行假設。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團根據產品及服務劃分業務單位，並設有兩個報告分部如下：

- (a) 品牌產品分部乃以博尼品牌向國內市場製造及銷售女士文胸、內褲及保暖內衣；及
- (b) 原始設計製造（「ODM」）產品分部乃向海外客戶或彼等的代理製造及銷售無縫內衣或其他ODM產品。

貴集團主要營運決策者為行政總裁，彼負責審查所售主要類型產品的收益及業績，旨在進行資源分配及評估分部業績。分部業績以毛利減所分配銷售費用為基準評估。貴集團並無披露按經營分部劃分的資產及負債的分析，此乃由於相關分析並無定期提供予主要營運決策者供其審閱。

截至2015年12月31日止年度

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	197,274	121,290	318,564
分部業績	69,181	(7,939)	61,242
其他收益及增益			5,158
公司及其他未分配開支			(31,114)
財務成本			(13,139)
稅前溢利			<u>22,147</u>

截至2016年12月31日止年度

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	217,548	108,987	326,535
分部業績	71,631	(5,660)	65,971
其他收益及增益			1,966
公司及其他未分配開支			(37,149)
財務成本			(9,395)
稅前溢利			<u>21,393</u>

附錄一

會計師報告

截至2017年12月31日止年度

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	<u>200,677</u>	<u>113,906</u>	<u>314,583</u>
分部業績	<u>74,085</u>	<u>1,907</u>	<u>75,992</u>
其他收益及增益			2,593
公司及其他未分配開支			(46,278)
財務成本			<u>(11,458)</u>
稅前溢利			<u><u>20,849</u></u>

截至2017年6月30日止六個月（未經審核）

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	<u>78,797</u>	<u>48,416</u>	<u>127,213</u>
分部業績	<u>34,506</u>	<u>(1,334)</u>	<u>33,172</u>
其他收益及增益			581
公司及其他未分配開支			(23,661)
財務成本			<u>(5,368)</u>
稅前溢利			<u><u>4,724</u></u>

截至2018年6月30日止六個月

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	<u>85,006</u>	<u>41,430</u>	<u>126,436</u>
分部業績	<u>21,869</u>	<u>(1,655)</u>	<u>20,214</u>
其他收益及增益			2,315
公司及其他未分配開支			(19,678)
財務成本			<u>(6,194)</u>
稅前虧損			<u><u>(3,343)</u></u>

附錄一

會計師報告

其他分部資料

截至2015年12月31日止年度

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益中確認的減值虧損	471	1,490	1,961
折舊及攤銷	9,991	5,294	15,285
資本開支*	9,746	1,719	11,465

截至2016年12月31日止年度

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益中確認的減值虧損／(減值虧損撥回)	(924)	970	46
折舊及攤銷	8,649	2,930	11,579
資本開支*	13,228	1,853	15,081

截至2017年12月31日止年度

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益中確認的減值虧損撥回	(963)	(194)	(1,157)
折舊及攤銷	6,891	2,440	9,331
資本開支*	8,468	2,541	11,009

截至2017年6月30日止六個月(未經審核)

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益中確認的減值虧損撥回	(910)	(509)	(1,419)
折舊及攤銷	4,082	573	4,655
資本開支*	5,397	(1,186)	4,211

截至2018年6月30日止六個月

	ODM產品 人民幣千元	品牌產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益中確認的減值虧損／(減值虧損撥回)	(345)	153	(192)
折舊及攤銷	3,816	1,076	4,892
資本開支*	9,395	11,437	20,832

* 資本開支包括購置物業、廠房及設備。

附錄一

會計師報告

地理資料

(a) 外部客戶收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
中國內地	138,878	162,848	177,180	78,415	65,202
美國	57,690	63,695	60,844	21,053	16,493
德國	106,572	51,327	25,943	7,344	20,340
荷蘭	3,534	32,848	27,438	10,361	12,895
其他國家	11,890	15,817	23,178	10,040	11,506
總計	<u>318,564</u>	<u>326,535</u>	<u>314,583</u>	<u>127,213</u>	<u>126,436</u>

上述收入資料乃基於客戶所在地區呈列。

(b) 非流動資產

貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於相關期間及截至2017年6月30日止六個月來自各主要客戶佔貴集團收入10%或以上的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
客戶1	66,509	58,596	不適用*	不適用*	25,562
客戶2	不適用*	37,195	42,526	17,148	14,624
客戶3	不適用*	不適用*	32,215	不適用*	不適用*
客戶4	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	13,443
	<u>66,509</u>	<u>95,791</u>	<u>74,741</u>	<u>17,148</u>	<u>53,629</u>

* 個別收入並未佔有關期間及截至2017年6月30日止六個月貴集團收入的10%或以上，因此，該等客戶的相關收入並未披露。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收益及增益

收入指扣除有關期間及截至2017年6月30日止六個月增值稅及政府補助後已售貨品的發票價值淨額。

有關收入、其他收益及增益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
與客戶訂立合同的收入	<u>318,564</u>	<u>326,535</u>	<u>314,583</u>	<u>127,213</u>	<u>126,436</u>
其他收益					
銀行利息收益	506	258	1,148	459	165
其他利息收益	1,019	397	—	—	—
政府補助*	796	454	526	—	919
租金收益	—	—	822	121	733
其他	4	8	—	—	—
	<u>2,325</u>	<u>1,117</u>	<u>2,496</u>	<u>580</u>	<u>1,817</u>
增益					
外匯增益，淨額	2,831	849	—	—	—
投資物業公平值增益 (附註14)	—	—	46	—	498
出售物業、廠房及 設備項目的增益	2	—	51	1	—
	<u>2,833</u>	<u>849</u>	<u>97</u>	<u>1</u>	<u>498</u>
	<u>5,158</u>	<u>1,966</u>	<u>2,593</u>	<u>581</u>	<u>2,315</u>

* 政府補助主要為由地方政府授予的獎勵，以支持貴集團於中國義烏市的業務。該等政府補助並無附帶未履行條件或意外事件。

附註：

(a) 客戶合約的收入明細

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
收入確認時間					
於某一時間點 轉移的商品	<u>318,564</u>	<u>326,535</u>	<u>314,583</u>	<u>127,213</u>	<u>126,436</u>

附錄一

會計師報告

(b) 合約負債

貴集團確認下列收入相關合約負債：

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於6月30日 2018年 人民幣千元
即期*	5,440	7,896	8,673	4,596

合約負債指向 貴集團已收到代價的客戶轉移貨品的責任。有關金額計入綜合財務狀況表「客戶墊款、其他應付款項及應計費用」項下。

(i) 合約負債的重大變動

合約負債的變動主要由於收取短期墊款向客戶轉移貨品及履行履約責任所致。

(ii) 就合約負債確認的收入

下表列示於有關期間及截至2017年6月30日止六個月確認的收入，該收入計入於有關期間開始及截至2017年6月30日止六個月的合約負債。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
年／期初計入合約負債結餘的已確認收入	2,342	4,903	7,010	6,796	6,956

(c) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

履約責任於交貨時履行，即當貨品上船運往海外ODM客戶，或當中國ODM客戶、加盟店或自營店及專櫃以及電子商務平台的消費者接收，過時及遺失的風險已轉移至客戶且客戶已承擔有關風險時。接收是指客戶已根據銷售合約接收貨品，或接收條文已失效，或 貴集團有客觀證據證明已達成接收的所有條件且並無未履行責任會影響客戶接收產品。

款項通常應於交付後一直六個月內支付，而與ODM客戶訂立的部分合約以信用證結付，部分合約須支付墊款作為轉移貨品的按金。

部分品牌銷售的客戶有權獲得忠誠積分，令部分交易價格分配至忠誠積分。收入於兌換積分時確認。根據不同的情況，部分品牌銷售的客戶享有一般於七日或三十日內退貨的權利。於各有關期末，退貨權引致的退回資產及退回負債權利屬微不足道及並無確認退回資產及退回負債的權利。

下表列示於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日未履行的履約責任。

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於6月30日 2018年 人民幣千元
當期	43,482	26,022	38,818	102,605

未履行的履約責任預計在一年內履行。

附錄一

會計師報告

6. 稅前溢利／(虧損)

貴集團稅前溢利／(虧損)乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
出售存貨成本*		167,387	185,877	174,900	59,771	75,532
物業、廠房及設備折舊	13	18,539	15,134	13,612	6,881	6,776
預付土地租賃款項攤銷	15	633	633	633	317	317
無形資產攤銷***	16	772	922	967	514	372
研發成本**		11,610	15,987	16,502	9,266	8,438
經營租賃項下最低租賃付款		4,258	3,285	2,831	1,439	1,470
政府補助		(796)	(454)	(526)	-	(919)
[編纂]		-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師酬金		156	434	58	-	56
外包製造		2,747	1,366	863	-	10,175
僱員福利開支 (不包括董事及主 要行政人員薪酬(附註8))：						
工資及薪金		83,302	82,061	74,099	36,249	24,343
退休金計劃供款		6,264	5,621	5,205	2,502	2,261
僱員福利開支		642	392	311	125	190
		<u>90,208</u>	<u>88,074</u>	<u>79,615</u>	<u>38,876</u>	<u>26,974</u>
特許經營費		21,624	19,252	16,825	9,984	8,051
匯兌差額(淨額)		(2,831)	(849)	2,035	518	400
存貨減值／(減值撥回)	17	1,298	(317)	(1,974)	(1,598)	395
貿易應收款項減值／ (減值撥回)***	18	663	363	817	179	(587)
投資物業公平值變動		-	-	(46)	-	(498)
租金收益		-	-	(822)	121	733
銀行利息收益		(506)	(258)	(1,148)	(459)	(165)
其他利息收益		(1,019)	(397)	-	-	-
出售物業、廠房及設備項目的 (增益)／虧損		<u>(2)</u>	<u>33</u>	<u>(51)</u>	<u>(1)</u>	<u>129</u>

* 出售存貨成本包括與截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月的員工成本、物業、廠房及設備折舊、預付土地租賃款項攤銷、無形資產攤銷及存貨減值／(減值撥回)有關的金額分別為人民幣53,039,000元、人民幣53,348,000元、人民幣43,444,000元、人民幣19,925,000元及人民幣14,243,000元，其亦已計入上文就各類開支披露的相關總額。

附錄一

會計師報告

** 研發成本包括與截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月的員工成本、物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷有關的金額分別為人民幣6,743,000、人民幣8,543,000元、人民幣9,390,000元、人民幣5,180,000元及人民幣2,838,000元，其亦已計入上文就各類開支披露的相關總額。

*** 貿易應收款項減值計入「行政開支」。無形資產攤銷計入「銷售成本」、「行政開支」、「銷售及分銷開支」及「其他開支」。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
銀行借款利息	14,391	11,203	11,387	5,222	6,086
其他借款利息	-	-	184	146	108
減：資本化利息	(1,252)	(1,808)	(113)	-	-
	<u>13,139</u>	<u>9,395</u>	<u>11,458</u>	<u>5,368</u>	<u>6,194</u>

8. 董事及主要行政人員薪酬

貴公司於截至2015年及2016年12月31日止年度任何時間概無任何最高行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，因為 貴公司於2017年7月19日才註冊成立。

金國軍先生及趙輝先生於2017年7月19日獲委任為 貴公司執行董事。龔麗瑾女士及駱衛星先生於2017年7月19日獲委任為 貴公司非執行董事。張森泉先生、王健先生及李有星先生分別於〔●〕、〔●〕及〔●〕獲委任為 貴公司獨立非執行董事及金國軍先生於2017年7月19日獲委任為 貴公司最高行政人員。

若干董事就彼等獲委任為 貴集團旗下附屬公司的董事收取該等附屬公司的薪酬。據附屬公司財務報表記錄的該等董事各自的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
袍金	-	-	-	-	-
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	382	381	382	194	193
表現相關花紅	56	57	58	29	27
退休金計劃供款	19	22	21	12	14
	<u>457</u>	<u>460</u>	<u>461</u>	<u>235</u>	<u>234</u>

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月概無獨立非執行董事獲委任及概無應付任何獨立非執行董事袍金及酬金。

(b) 執行董事及非執行董事

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度				
執行董事：				
金國軍先生	131	–	9	140
趙輝先生	120	56	1	177
	251	56	10	317
非執行董事：				
龔麗瑾女士	131	–	9	140
駱衛星先生	–	–	–	–
	131	–	9	140
	382	56	19	457
截至2016年12月31日止年度				
執行董事：				
金國軍先生	130	–	8	138
趙輝先生	121	57	6	184
	251	57	14	322
非執行董事：				
龔麗瑾女士	130	–	8	138
駱衛星先生	–	–	–	–
	130	–	8	138
	381	57	22	460

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度				
執行董事：				
金國軍先生	130	–	8	138
趙輝先生	123	58	6	187
	253	58	14	325
非執行董事：				
龔麗瑾女士	129	–	7	136
駱衛星先生	–	–	–	–
	129	–	7	136
	382	58	21	461
截至2017年6月30日止六個月				
(未經審核)				
執行董事：				
金國軍先生	64	–	5	69
趙輝先生	66	29	2	97
	130	29	7	166
非執行董事：				
龔麗瑾女士	64	–	5	69
駱衛星先生	–	–	–	–
	194	29	12	235
截至2018年6月30日止六個月				
執行董事：				
金國軍先生	65	–	5	70
趙輝先生	62	27	2	91
	127	27	7	161
非執行董事：				
龔麗瑾女士	66	–	7	73
駱衛星先生	–	–	–	–
	193	27	14	234

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，並無任何有關董事放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

9. 五名最高薪僱員

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月五名最高薪僱員當中並無董事或最高行政人員。貴集團五名最高薪僱員於有關期間及截至2017年6月30日止六個月的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,759	1,586	1,054	557	482
表現相關花紅	427	55	307	105	125
退休金計劃供款	319	228	20	13	13
	<u>2,505</u>	<u>1,869</u>	<u>1,381</u>	<u>675</u>	<u>620</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

10. 所得稅開支

貴集團須就貴集團成員公司所在地及營運業務所在司法權區產生或取得的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島規則及法規，貴集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區的相關稅務法例，於有關期間及截至2017年6月30日止六個月香港利得稅已按在香港產生之估計應課稅溢利之16.5%之稅率計提撥備。由於貴集團於有關期間及截至2017年6月30日止六個月並無在香港產生任何應課稅溢利，故無就香港利得稅計提撥備。

中國內地即期所得稅乃根據貴集團若干中國附屬公司的應課稅溢利按法定稅率25%計提撥備，而該稅率乃根據於2008年1月1日批准並生效的中國企業所得稅法釐定，惟貴集團於中國內地獲授稅項減免及按優惠稅率繳稅的若干附屬公司除外。

浙江博尼合資格成為高新技術企業，並於有關期間及截至2017年6月30日止六個月按15%的優惠所得稅率繳稅。

附錄一

會計師報告

貴集團所得稅開支／(抵免) 分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
即期稅項－中國內地年／期內 支出／(抵免)	3,181	1,839	2,306	3	(1)
遞延稅項 (附註24)	(275)	258	134	174	(397)
年／期內稅項支出／(抵免) 總額	<u>2,906</u>	<u>2,097</u>	<u>2,440</u>	<u>177</u>	<u>(398)</u>

採用中國內地法定稅率計算的適用於稅前溢利／(虧損) 的稅項開支／(抵免) 與採用實際稅率計算的稅項開支／(抵免) 的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
稅前溢利／(虧損)	<u>22,147</u>	<u>21,393</u>	<u>20,849</u>	<u>4,724</u>	<u>(3,343)</u>
於中國內地按法定稅率25%計算的 稅項	5,537	5,349	5,212	1,181	(836)
適用於附屬公司的優惠所得稅率	(2,308)	(2,036)	(2,293)	(472)	(38)
研發開支的其他可扣減撥備	(871)	(1,183)	(1,232)	(695)	(489)
不可扣稅開支的影響	316	191	225	124	35
過往期間產生的稅項虧損	-	(224)	-	-	-
尚未確認稅項虧損	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>528</u>	<u>39</u>	<u>930</u>
按 貴集團實際稅率計算的稅項 開支／(抵免)	<u>2,906</u>	<u>2,097</u>	<u>2,440</u>	<u>177</u>	<u>(398)</u>

11. 股息

於2017年，浙江博尼向當時股東宣派及支付股息人民幣50,000,000元。

自註冊成立以來 貴公司概無宣派或支付股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

由於附註2.1所披露的重組及編製 貴集團於有關期間及截至2017年6月30日止六個月的業績，就歷史財務資料而言，載入每股盈利資料並無意義，故並無呈列有關資料。

附錄一

會計師報告

13. 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	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2015年12月31日							
2015年1月1日：							
成本	91,656	20,453	136,335	2,913	10,699	11,367	273,423
累計折舊	(16,628)	(15,443)	(80,632)	(1,716)	(7,293)	-	(121,712)
賬面淨值	<u>75,028</u>	<u>5,010</u>	<u>55,703</u>	<u>1,197</u>	<u>3,406</u>	<u>11,367</u>	<u>151,711</u>
於2015年1月1日，							
已扣除累計折舊	75,028	5,010	55,703	1,197	3,406	11,367	151,711
添置	-	1,719	158	117	192	14,323	16,509
出售	-	-	(10)	-	(13)	-	(23)
年內折舊撥備	(2,750)	(4,482)	(10,214)	(311)	(782)	-	(18,539)
於2015年12月31日，							
已扣除累計折舊	<u>72,278</u>	<u>2,247</u>	<u>45,637</u>	<u>1,003</u>	<u>2,803</u>	<u>25,690</u>	<u>149,658</u>
於2015年12月31日：							
成本	91,656	12,072	136,395	3,030	10,789	25,690	279,632
累計折舊	(19,378)	(9,825)	(90,758)	(2,027)	(7,986)	-	(129,974)
賬面淨值	<u>72,278</u>	<u>2,247</u>	<u>45,637</u>	<u>1,003</u>	<u>2,803</u>	<u>25,690</u>	<u>149,658</u>
2016年12月31日							
2016年1月1日：							
成本	91,656	12,072	136,395	3,030	10,789	25,690	279,632
累計折舊	(19,378)	(9,825)	(90,758)	(2,027)	(7,986)	-	(129,974)
賬面淨值	<u>72,278</u>	<u>2,247</u>	<u>45,637</u>	<u>1,003</u>	<u>2,803</u>	<u>25,690</u>	<u>149,658</u>
於2016年1月1日，							
已扣除累計折舊	72,278	2,247	45,637	1,003	2,803	25,690	149,658
添置	-	1,818	344	-	452	25,267	27,881
出售	-	-	(44)	(15)	(2)	-	(61)
年內折舊撥備	(3,096)	(2,092)	(8,985)	(251)	(710)	-	(15,134)
轉撥	46,127	-	-	-	-	(46,127)	-
於2016年12月31日，							
已扣除累計折舊	<u>115,309</u>	<u>1,973</u>	<u>36,952</u>	<u>737</u>	<u>2,543</u>	<u>4,830</u>	<u>162,344</u>
於2016年12月31日：							
成本	137,783	6,524	136,614	3,014	11,238	4,830	300,003
累計折舊	(22,474)	(4,551)	(99,662)	(2,277)	(8,695)	-	(137,659)
賬面淨值	<u>115,309</u>	<u>1,973</u>	<u>36,952</u>	<u>737</u>	<u>2,543</u>	<u>4,830</u>	<u>162,344</u>

附錄一

會計師報告

	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	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年12月31日							
2017年1月1日：							
成本	137,783	6,524	136,614	3,014	11,238	4,830	300,003
累計折舊	(22,474)	(4,551)	(99,662)	(2,277)	(8,695)	-	(137,659)
賬面淨值	<u>115,309</u>	<u>1,973</u>	<u>36,952</u>	<u>737</u>	<u>2,543</u>	<u>4,830</u>	<u>162,344</u>
於2017年1月1日，							
已扣除累計折舊	115,309	1,973	36,952	737	2,543	4,830	162,344
添置	-	1,848	1,917	345	75	2,461	6,646
出售	-	-	(1)	(34)	(21)	-	(56)
轉撥至投資物業	(14,164)	-	-	-	-	-	(14,164)
年內折舊撥備	(3,913)	(1,864)	(6,929)	(251)	(655)	-	(13,612)
轉撥	246	-	-	-	743	(989)	-
於2017年12月31日，	<u>97,478</u>	<u>1,957</u>	<u>31,939</u>	<u>797</u>	<u>2,685</u>	<u>6,302</u>	<u>141,158</u>
已扣除累計折舊							
於2017年12月31日：							
成本	123,542	5,458	138,519	3,021	12,016	6,302	288,858
累計折舊	(26,064)	(3,501)	(106,580)	(2,224)	(9,331)	-	(147,700)
賬面淨值	<u>97,478</u>	<u>1,957</u>	<u>31,939</u>	<u>797</u>	<u>2,685</u>	<u>6,302</u>	<u>141,158</u>
2018年6月30日							
於2018年1月1日：							
成本	123,542	5,458	138,519	3,021	12,016	6,302	288,858
累計折舊	(26,064)	(3,501)	(106,580)	(2,224)	(9,331)	-	(147,700)
賬面淨值	<u>97,478</u>	<u>1,957</u>	<u>31,939</u>	<u>797</u>	<u>2,685</u>	<u>6,302</u>	<u>141,158</u>
於2018年1月1日，							
已扣除累計折舊	97,478	1,957	31,939	797	2,685	6,302	141,158
添置	-	944	283	-	421	149	1,797
出售	-	-	(55)	-	(99)	-	(154)
轉撥為投資物業	(4,803)	-	-	-	-	-	(4,803)
期內折舊撥備	(1,827)	(1,009)	(3,534)	(58)	(348)	-	(6,776)
於2018年6月30日，	<u>90,848</u>	<u>1,892</u>	<u>28,633</u>	<u>739</u>	<u>2,659</u>	<u>6,451</u>	<u>131,222</u>
已扣除累計折舊							
於2018年6月30日：							
成本	118,500	6,402	138,710	2,333	12,040	6,451	284,436
累計折舊	(27,652)	(4,510)	(110,077)	(1,594)	(9,381)	-	(153,214)
賬面淨值	<u>90,848</u>	<u>1,892</u>	<u>28,633</u>	<u>739</u>	<u>2,659</u>	<u>6,451</u>	<u>131,222</u>

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團已抵押總賬面淨值分別為人民幣62,781,000元、人民幣77,623,000元、人民幣79,949,000元及人民幣76,299,000元的若干樓宇及設備，以擔保貴集團獲授的銀行貸款融資（附註23）。

14. 投資物業

	於2017年 12月31日 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
於年／期初	-	18,262
由物業、廠房及設備轉撥 (附註13)	14,164	4,803
因重新分類為投資物業而產生的重估增益	4,052	8,677
在損益中確認的公平值調整增益淨額	46	498
	<u>18,262</u>	<u>32,240</u>
於年／期末	<u>18,262</u>	<u>32,240</u>

貴集團的投資物業位於中國內地及以中期租約持有。

貴集團的投資物業包括位於中國內地的工業物業。貴集團的投資物業已由獨立專業合資格估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」)於2017年12月31日及2018年6月30日。投資物業根據經營租賃出租予第三方，進一步詳情載於附註30。

公平值層級

下表列示 貴集團投資物業的公平值計量層級：

於2017年12月31日

	使用下列各項進行的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍	主要可觀察	主要不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量：				
工業物業	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,262</u>	<u>18,262</u>

於2018年6月30日

	使用下列各項進行的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍	主要可觀察	主要不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量：				
工業物業	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,240</u>	<u>32,240</u>

於有關期間內，第一級與第二級之間並無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級的情況。

附錄一

會計師報告

下表為投資物業估值所用估值技術及主要輸入數據概要：

於2017年12月31日

投資物業	估值技術	主要不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍
工業物業	收益法	現行市場租金	{每月每平方米 人民幣14元至 人民幣15元}
		期限收益率	8.5%
		復歸收益率	8.5%

於2018年6月30日

投資物業	估值技術	主要不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍
工業物業	收益法	現行市場租金	
		期限收益率	8.5%
		復歸收益率	8.5%

經計及現有租賃的租金收益並就租賃的復歸收入潛力作適當估量，再將該等租賃予以資本化以按某一適當比率釐定價值，物業價值採用收入法計算。

估計租賃價值大幅增加（減少）或會導致投資物業的公平值大幅增加（減少）。長期空置率及資本化率單獨大幅增加（減少）或會導致投資物業的公平值大幅減少（增加）。

15. 預付土地租賃款項

	於2017年12月31日		於2018年6月30日	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 6月30日 人民幣千元
年／期初賬面值	30,320	29,687	29,054	28,421
於年／期內確認	(633)	(633)	(633)	(317)
年／期末賬面值	29,687	29,054	28,421	28,104
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分 (附註19)	(633)	(633)	(633)	(633)
非即期部分	<u>29,054</u>	<u>28,421</u>	<u>27,788</u>	<u>27,471</u>

貴集團的租賃土地位於中國內地，並根據長期租賃持有。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團已抵押總賬面淨值分別為人民幣29,687,000元、人民幣29,054,000元、人民幣28,421,000元及人民幣28,104,000元的租賃土地，以擔保貴集團獲授的銀行貸款融資（附註23）。

附錄一

會計師報告

16. 無形資產

	商標 人民幣千元	專利及許可 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2015年12月31日				
於2015年1月1日的成本，				
已扣除累計攤銷	169	305	1,802	2,276
添置	–	36	1,152	1,188
年內攤銷撥備	(33)	(42)	(697)	(772)
於2015年12月31日	<u>136</u>	<u>299</u>	<u>2,257</u>	<u>2,692</u>
於2015年12月31日：				
成本	234	436	4,410	5,080
累計攤銷	(98)	(137)	(2,153)	(2,388)
賬面淨值	<u>136</u>	<u>299</u>	<u>2,257</u>	<u>2,692</u>
2016年12月31日				
於2016年1月1日的成本，				
已扣除累計攤銷	136	299	2,257	2,692
添置	18	144	1,163	1,325
年內攤銷撥備	(35)	(57)	(830)	(922)
於2016年12月31日	<u>119</u>	<u>386</u>	<u>2,590</u>	<u>3,095</u>
於2016年12月31日：				
成本	252	580	5,573	6,405
累計攤銷	(133)	(194)	(2,983)	(3,310)
賬面淨值	<u>119</u>	<u>386</u>	<u>2,590</u>	<u>3,095</u>
2017年12月31日				
於2017年1月1日的成本，				
已扣除累計攤銷	119	386	2,590	3,095
添置	–	–	149	149
年內攤銷撥備	(35)	(58)	(874)	(967)
於2017年12月31日	<u>84</u>	<u>328</u>	<u>1,865</u>	<u>2,277</u>
於2017年12月31日：				
成本	252	580	5,689	6,521
累計攤銷	(168)	(252)	(3,824)	(4,244)
賬面淨值	<u>84</u>	<u>328</u>	<u>1,865</u>	<u>2,277</u>
2018年6月30日				
於2017年1月1日的成本，				
已扣除累計攤銷	84	328	1,865	2,277
添置	–	–	26	26
期內攤銷撥備	(18)	(29)	(325)	(372)
於2018年6月30日	<u>66</u>	<u>299</u>	<u>1,566</u>	<u>1,931</u>
於2018年6月30日：				
成本	252	580	5,715	6,547
累計攤銷	(186)	(281)	(4,149)	(4,616)
賬面淨值	<u>66</u>	<u>299</u>	<u>1,566</u>	<u>1,931</u>

附錄一

會計師報告

17. 存貨

	於12月31日		於2018年	
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	20,967	15,662	14,637	18,526
在製品	24,668	14,039	14,390	34,630
製成品	122,187	115,567	90,752	82,994
	<u>167,822</u>	<u>145,268</u>	<u>119,779</u>	<u>136,150</u>
減值	<u>(8,951)</u>	<u>(8,634)</u>	<u>(6,660)</u>	<u>(7,055)</u>
	<u><u>158,871</u></u>	<u><u>136,634</u></u>	<u><u>113,119</u></u>	<u><u>129,095</u></u>

存貨減值撥備變動如下：

	於12月31日		於2018年	
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	7,653	8,951	8,634	6,660
已確認減值虧損	1,298	–	–	395
撥回	<u>–</u>	<u>(317)</u>	<u>(1,974)</u>	<u>–</u>
年末	<u><u>8,951</u></u>	<u><u>8,634</u></u>	<u><u>6,660</u></u>	<u><u>7,055</u></u>

18. 貿易應收款項

	於12月31日		於2018年	
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	59,953	70,189	99,907	54,142
減值	<u>(2,402)</u>	<u>(2,765)</u>	<u>(3,582)</u>	<u>(2,995)</u>
	<u><u>57,551</u></u>	<u><u>67,424</u></u>	<u><u>96,325</u></u>	<u><u>51,147</u></u>

貴集團與客戶的交易條款主要為信貸形式。信貸期通常為一至三個月，主要客戶可延長至最多六個月。貴集團對未償還應收款項維持嚴格監控，逾期結餘由高級管理層定期審核。貿易應收款項不計息。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項於各有關期間末根據發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2018年
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以內	39,229	38,986	93,219	42,013
3個月至6個月	2,375	3,834	1,490	1,339
6個月至12個月內	8,967	12,277	1,616	6,675
1年至2年	6,955	10,088	–	898
2年至3年	24	2,239	–	222
超過3年	1	–	–	–
	<u>57,551</u>	<u>67,424</u>	<u>96,325</u>	<u>51,147</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	於12月31日			於2018年
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	1,739	2,402	2,765	3,582
已確認／(撥回) 減值虧損	<u>663</u>	<u>363</u>	<u>817</u>	<u>(587)</u>
年／期末	<u>2,402</u>	<u>2,765</u>	<u>3,582</u>	<u>2,995</u>

以上貿易應收款項減值撥備包括就個別減值的貿易應收款項的撥備。個別減值的貿易應收款項涉及面對財務困難的客戶，並預期僅可收回部分應收款項。

個別或共同未被視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於2018年
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值	34,045	43,486	83,955	36,941
逾期少於3個月	7,801	11,788	9,577	10,034
逾期3個月以上	<u>15,705</u>	<u>12,150</u>	<u>2,793</u>	<u>4,172</u>
	<u>57,551</u>	<u>67,424</u>	<u>96,325</u>	<u>51,147</u>

未逾期亦未減值的應收款項涉及多名近期並無拖欠款項記錄的不同客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與貴集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，貴公司董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

附錄一

會計師報告

自2018年1月1日起，貴集團已採用簡化方法按香港財務報告準則第9號規定就預期信貸虧損作出撥備，該準則允許就所有貿易應收款項使用存續期預計損失撥備。貴集團整體考慮各組貿易應收款項的信貸風險特徵及逾期天數，以計量預期信貸虧損。貴集團根據信用風險特徵對三組貿易應收款項進行分類。貴集團在計算預期信貸虧損率時考慮歷史損失率及就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。截至2018年6月30日，預期信貸虧損乃根據撥備矩陣確定如下：

	於2018年6月30日		
	金額 人民幣千元	預期信貸 虧損率	減值 人民幣千元
ODM客戶及電子商務平台			
少於1年	29,520	0.05%	15
1至2年	63	0.05%	–
2至3年	–	0.05%	–
超過3年	–	100.00%	–
自營店及專櫃及加盟店			
少於1年	10,204	4.00%	419
1至2年	638	53.00%	338
2至3年	1,209	82.00%	991
超過3年	634	100.00%	634
其他			
少於1年	10,956	2.00%	219
1至2年	629	15.00%	94
2至3年	84	95.00%	80
超過3年	205	100.00%	205
	<u>54,142</u>	<u>5.53%</u>	<u>2,995</u>

19. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於2018年 6月30日 人民幣千元
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	
預付款項	4,047	1,656	6,070	6,165
預付開支	2,226	1,472	2,607	3,149
其他應收款項	6,005	4,426	4,826	4,800
遞延[編纂]	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]
向附屬公司當時的股東作出貸款	–	–	6,850	3,050
可收回稅項	–	–	37	47
預付土地租賃款項即期部分(附註15)	633	633	633	633
	<u>12,911</u>	<u>8,600</u>	<u>23,163</u>	<u>20,095</u>

其他應收款項並無逾期或減值。以上結餘所包括的財務資產涉及近期並無拖欠款項記錄的應收款項。

管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項及向附屬公司當時的股東作出的貸款的可收回性進行定期整體評估及個別評估。於2018年6月30日，已對其他應收款項及向附屬公司當時的股東作出的貸款進行信貸評級。貴集團根據12個月預期虧損法評估認為該等應收款項及向附屬公司當時的股東作出的貸款的預期信貸虧損並不重大。鑑於與債務人合作的歷史及良好的應收款項收回記錄，管理層認為貴集團的其他應收款項及向附屬公司當時的股東作出的貸款的未償還餘額所固有的信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2017年12月31日 人民幣千元	於2018年6月30日 人民幣千元
應收股東款項	91	93

應收款項並無逾期或減值。以上結餘所包括的財務資產涉及近期並無拖欠款項記錄的應收款項。

20. 現金及現金等價物及抵押存款

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
現金及銀行結餘	39,809	58,386	28,770	16,123
原到期日超過三個月的定期存款	-	1,000	-	-
抵押存款	16,997	16,615	13,598	13,265
	56,806	76,001	42,368	29,388
減：抵押定期存款：				
就應付票據抵押（附註21）	(16,997)	(16,615)	(13,598)	(13,265)
原到期日超過三個月的定期存款	-	(1,000)	-	-
現金及現金等價物	39,809	58,386	28,770	16,123
以人民幣計值	38,009	57,953	28,384	15,905
以美元（「美元」）計值	1,791	429	382	218
以歐元（「歐元」）計值	9	4	4	-
現金及現金等價物	39,809	58,386	28,770	16,123

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。將資金匯出中國內地須受中國政府實施的外匯限制規管。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。視乎貴公司之即時現金需求，定期存款的期限介於一天到十二個月不等，並根據各短期定期存款利率計息。銀行結餘及抵押定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與彼等的公平值相若。

附錄一

會計師報告

21. 貿易應付款項及應付票據

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
貿易應付款項	15,689	19,295	35,050	27,407
應付票據	26,652	32,339	22,616	30,714
	<u>42,341</u>	<u>51,634</u>	<u>57,666</u>	<u>58,121</u>

應付票據乃以 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日分別為人民幣16,997,000元、人民幣16,615,000元、人民幣13,598,000元及人民幣13,265,000元的存款的質押作抵押（附註20）。

貿易應付款項及應付票據於各有關期間根據發票日期的賬齡分析如下：

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
3個月內	19,542	27,618	52,284	55,378
3至6個月	20,938	22,644	2,971	1,223
6至12個月	1,736	726	1,784	451
超過12個月	125	646	627	1,069
	<u>42,341</u>	<u>51,634</u>	<u>57,666</u>	<u>58,121</u>

貿易應付款項為免息且一般須按一至六個月期限結付。

22. 客戶墊款、其他應付款項及應計費用

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
客戶預付款	5,440	7,896	8,673	4,596
應付薪酬	10,345	10,146	13,194	11,234
應付稅項（不含所得稅）	7,346	10,247	12,448	6,134
應計[編纂]	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]
物業、廠房及設備以及 無形資產應付款項	4,244	8,505	3,700	2,461
收購一間附屬公司當時股東股權 （作為重組的一部份）的應付款項	–	–	50,832	–
應付利息	602	320	409	362
其他應付款項	4,089	3,424	5,385	6,313
	<u>32,066</u>	<u>41,811</u>	<u>98,277</u>	<u>34,974</u>

其他應付款項為免息，並須按要求償還。

附錄一

會計師報告

23. 計息銀行借款

	實際利率 (%)	到期日	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
即期						
銀行貸款－已抵押	6.60	2016	2,500	–	–	–
銀行貸款－已抵押	6.11	2016	3,600	–	–	–
銀行貸款－已抵押	2.30	2016	4,480	–	–	–
銀行貸款－已抵押	6.00	2016	5,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	7.50	2016	7,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	5.58	2016	7,500	–	–	–
銀行貸款－已抵押	6.42	2016	10,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	1.82	2016	10,065	–	–	–
銀行貸款－已抵押	3.45	2016	10,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	4.10	2016	16,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	6.06	2016	20,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	4.60	2016	20,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	5.10	2016	34,000	–	–	–
銀行貸款－已抵押	2.00	2016	15,585	–	–	–
銀行貸款－已抵押	5.44	2016	14,950	–	–	–
銀行貸款－已抵押	4.72	2017	–	2,600	–	–
銀行貸款－已抵押	5.01	2017	–	3,200	–	–
銀行貸款－已抵押	4.92	2017	–	5,800	–	–
銀行貸款－已抵押	2.00	2017	–	8,463	–	–
銀行貸款－已抵押	5.44	2017	–	16,750	–	–
銀行貸款－已抵押	5.66	2017	–	17,000	–	–
銀行貸款－已抵押	4.79	2017	–	52,500	–	–
銀行貸款－已抵押	4.35	2017	–	62,000	–	–
銀行貸款－已抵押	2.30	2018	–	–	3,267	–
銀行貸款－已抵押	5.45	2018	–	–	1,895	–
銀行貸款－已抵押	5.74	2018	–	–	4,200	–
銀行貸款－已抵押	6.13	2018	–	–	5,000	–
銀行貸款－已抵押	6.08	2018	–	–	6,800	–
銀行貸款－已抵押	5.22	2018	–	–	9,800	–
銀行貸款－已抵押	5.34	2018	–	–	13,000	–
銀行貸款－已抵押	4.35	2018	–	–	33,000	–
銀行貸款－已抵押	3.40	2018	–	–	–	2,514
銀行貸款－已抵押	6.09	2018	–	–	2,600	2,600
銀行貸款－已抵押	6.16	2018	–	–	–	5,300
銀行貸款－已抵押	3.60	2018	–	–	–	5,624
銀行貸款－已抵押	5.66	2018	–	–	14,200	27,200
銀行貸款－已抵押	5.87	2018	–	–	27,400	27,400
銀行貸款－已抵押	4.87	2018	–	–	–	34,800
銀行貸款－已抵押	4.79	2018	–	–	127,500	80,500
其他借款－無抵押	4.35	2018	–	–	–	55,000
			<u>180,680</u>	<u>168,313</u>	<u>248,662</u>	<u>240,938</u>
長期銀行貸款的 即期部分						
銀行貸款－已抵押	4.75	2017	–	55,800	–	–
銀行貸款－已抵押	7.26	2016	12,050	–	–	–
			<u>12,050</u>	<u>55,800</u>	–	–
			<u>192,730</u>	<u>224,113</u>	<u>248,662</u>	<u>240,938</u>
非即期						
銀行貸款－已抵押	4.75	2017	55,800	–	–	–
			<u>55,800</u>	–	–	–

附錄一

會計師報告

	2015年 人民幣千元	於2015年12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
分析為：				
應償還銀行貸款				
— 一年以內或按要求	192,730	224,113	248,662	240,938
— 第二年	55,800	—	—	—
	<u>248,530</u>	<u>224,113</u>	<u>248,662</u>	<u>240,938</u>

附註：

- (a) 貴集團的銀行借款乃由以下各項作抵押：
- (i) 貴集團位於中國內地的樓宇及設施，於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日其總賬面淨值分別為人民幣62,781,000元、人民幣77,623,000元、人民幣79,949,000元及人民幣76,299,000元（附註13）；
- (ii) 貴集團位於中國內地的租賃土地，於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日其總賬面淨值分別為人民幣29,687,000元、人民幣29,054,000元、人民幣28,421,000元及人民幣28,104,000元（附註15）；
- (iii) 抵押關聯公司Yiwu Zhongdu Properties Co., Ltd.（「Yiwu Zhongdu Properties」）位於中國內地的租賃土地及樓宇；及
- (iv) 抵押關聯方金國軍先生及龔麗瑾女士位於中國內地的租賃土地及樓宇。
- (b) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，[Bonny Holding Group Co. Ltd.]（「Bonny Holding」）（由最終控股股東控制的實體）已分別就 貴集團最多為人民幣92,000,000元、人民幣110,100,000.00元、人民幣113,100,000元及人民幣113,100,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (c) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，浙江德施普新材料科技有限公司（「德施普新材料」）（由最終控股股東控制的實體）已分別就 貴集團最多為人民幣30,000,000元、零、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (d) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，主席金國軍已分別就 貴集團最多為人民幣25,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣68,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (e) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，股東龔麗瑾女士（亦為主席之妻）已分別就 貴集團最多為人民幣55,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣68,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (f) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，金國軍先生連同龔麗瑾女士已分別就 貴集團最多為人民幣320,000,000元、人民幣100,000,000元、人民幣442,000,000元及人民幣442,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (g) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴公司股東金春龍先生已分別就 貴集團最多為人民幣8,400,000元、人民幣8,400,000元、人民幣8,400,000元及人民幣8,400,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (h) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴公司股東駱衛星先生已分別就 貴公司最多為人民幣1,800,000元、人民幣1,800,000元、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (i) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴公司股東駱開朗女士已分別就 貴公司最多為人民幣4,200,000元、人民幣4,200,000元、零及零的若干銀行貸款作出擔保。

- (j) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴公司股東陶劍航先生已分別就貴公司最多為人民幣6,600,000元、人民幣6,600,000元、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (k) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴公司股東駱承明先生已分別就貴公司最多為人民幣1,200,000元、人民幣1,200,000元、人民幣1,200,000元及人民幣1,200,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (l) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，某股東的女兒Jin Xiaohong女士已分別就貴集團最多為人民幣25,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣33,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (m) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴公司股東黃競先生已分別就貴公司最多為人民幣1,200,000元、人民幣1,200,000元、人民幣1,200,000元及人民幣1,200,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (n) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Zhejiang Yitong Textile Co., Ltd.已分別就貴集團最多為人民幣25,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣33,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (o) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Jin Qiumei女士已分別就貴集團最多為人民幣5,000,000元、零、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (p) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Chen Jianqiang先生已分別就貴集團最多為人民幣1,200,000元、人民幣1,200,000元、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (q) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Ren Chenxiu先生已分別就貴集團最多為人民幣5,000,000元、零、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (r) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Ren Chenxiu先生及Jin Qiumei女士已分別就貴集團最多為人民幣26,400,000元、人民幣26,400,000元、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (s) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Zhejiang Aolai Textile Co., Ltd.已分別就貴集團最多為人民幣96,400,000元、人民幣47,400,000元、人民幣47,400,000元及人民幣47,400,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (t) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，獨立第三方Yiwu Furuiduo Ecological Technology Co., Ltd.已分別就貴集團最多為零、零、人民幣27,040,000元及人民幣27,040,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (u) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及於2018年6月30日，受最終控股股東所控制的實體Bode Holding Group Co., Ltd已分別就貴集團最多為零、零、人民幣66,000,000元及人民幣66,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。

附錄一

會計師報告

24. 遞延稅項

年／期內遞延稅項資產變動如下：

遞延稅項資產

	貿易應收 款項減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	應課稅虧損 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日的 遞延稅項資產總額	258	1,148	–	1,109	2,515
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項總額 (附註10)	99	195	–	(19)	275
於2015年12月31日及 2016年1月1日的 遞延稅項資產總額	357	1,343	–	1,090	2,790
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項總額 (附註10)	55	(48)	–	(265)	(258)
於2016年12月31日的 遞延稅項資產總額	412	1,295	–	825	2,532
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項總額 (附註10)	107	(296)	–	55	(134)
於2017年12月31日及 2018年1月1日的 遞延稅項資產總額	519	999	–	880	2,398
期內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項總額 (附註10)	(90)	59	803	(375)	397
於2018年6月30日的 遞延稅項總額	<u>429</u>	<u>1,058</u>	<u>803</u>	<u>505</u>	<u>2,795</u>

遞延稅項負債

	投資物業重估 人民幣千元
於2017年1月1日的遞延稅項負債總額	–
年內於其他全面收益扣除的遞延稅項	<u>607</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日的遞延稅項負債總額	607
期內於其他全面收益扣除的遞延稅項	<u>1,302</u>
於2018年6月30日的遞延稅項負債總額	<u><u>1,909</u></u>

附錄一

會計師報告

為方便呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。下表為 貴集團遞延稅項的結餘分析，供財務報告之用：

	於2017年 12月31日 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
已確認遞延稅項資產總額	2,398	2,795
已確認遞延稅項負債總額	(607)	(1,909)
已於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	<u>1,791</u>	<u>886</u>

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴集團於中國內地已產生的稅務虧損分別為人民幣9,741,000元，人民幣7,601,000元、人民幣6,090,000元及人民幣8,289,000元，可用作抵銷日後應課稅溢利的期限將於一至五年內到期。由於認為並不可能有可用作抵銷稅項虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者所宣派之股息須繳交10%預扣稅。該規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂立稅務條約，則可能採用較低預扣稅稅率。就 貴集團而言，適用稅率為10%。因此， 貴集團須就於中國內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利派發的股息繳納預扣稅。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，並無就 貴集團於中國內地成立的附屬公司的未結匯盈利應付的預扣稅確認任何遞延所得稅負債。董事認為，此等附屬公司不大可能於可見將來向海外實體分派有關盈利。貴公司向其股東支付的股息並無附帶所得稅影響。

尚未確認遞延稅項負債的與於中國內地附屬公司的投資關連的臨時差異總額於2015年、2016年及2017年12月31日以及於2018年6月30日分別為零、零、人民幣1,380,000元及零。

25. 股本

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
法定：				
100,000,000股每股面值0.01美元的 普通股	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>337</u>	<u>6,310</u>
已發行：				
6,000,000股每股面值0.01美元的 普通股	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>337</u>	<u>400</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間內，貴公司股本變動如下：

	已發行 普通股數目	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
於2017年7月19日（註冊成立日期）	5,000,000	337	—
於2017年12月31日及2018年1月1日	5,000,000	337	—
發行股份（每股0.01美元）	1,000,000	63	147,602
於2018年6月30日	6,000,000	400	147,602

貴公司於2017年7月19日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元（相等於人民幣337,000元），分為5,000,000股每股0.01美元的股份。於註冊成立日期，初始認購人獲配發及發行一股面值0.01美元的貴公司股份，該股份其後轉讓予Jin Chunlong Holding Limited。同日，貴公司進一步分別按面值0.01美元向Jin Chunlong Holding Limited、Maximax Holding Corporation、Luo Weixing Holding Limited、Maximax Holding Corporation、Gong Yinghong Holding Limited、Huang Jing Holding Limited、Luo Yi Holding Limited、Yang Shiyong Holding Limited、Gu Guoxin Holding Limited、Luo Chengming Holding Limited、Luo Kailang Holding Limited、Tao Jianhang Holding Limited Corporation及Yu Xiongjian Holding Limited Corporation配發及發行349,999股、3,525,000股、75,000股、100,000股、50,000股、50,000股、50,000股、50,000股、200,000股、50,000股、175,000股、275,000股及50,000股股份。

於2018年3月31日，貴公司的法定股本增加至1,000,000美元（相等於人民幣6,310,000元），分為10,000,000,000股每股面值0.01美元的股份。同日，已按認購價每股184.28港元（相等於人民幣147.65元）發行1,000,000股每股面值0.01美元的股份以換取現金。

26. 其他儲備

於有關期間，貴集團的儲備金額及當中變動乃於貴集團綜合權益變動表中呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備指貴公司註冊成立前貴集團旗下公司的繳足股本，以及根據歷史財務資料附註2.1所述的業務合併而產生的儲備。資本儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，貴集團若干附屬公司被視為國內企業，須按照相關中華人民共和國會計準則所釐定分配其10%稅後溢利至其各自法定盈餘儲備，直至有關儲備達到其各自註冊資本的50%。在遵守《中華人民共和國公司法》載列的若干限制情況下，部分法定盈餘儲備可被轉換以增加股本，前提是資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括因換算海外業務財務報表而產生的所有相關匯兌差額。

資產重估儲備

資產重估儲備乃由自用物業轉為投資物業的用途變動而產生（以公平值計量）。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司儲備概述如下：

	匯兌波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年7月19日（註冊成立日期）	-	-	-
期內虧損	-	(73)	(73)
功能貨幣兌換為呈列貨幣產生的匯兌差額	(9)	-	(9)
於2017年12月31日	(9)	(73)	(82)
期內虧損	-	(3)	(3)
功能貨幣兌換為呈列貨幣產生的匯兌差額	138	-	138
於2018年6月30日	129	(76)	53

27. 綜合現金流量表附註

融資活動產生的負債變動：

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	其他 應付款項及 應計費用 人民幣千元	應付 董事款項 人民幣千元	應付Bonny Holding 款項 人民幣千元
於2015年1月1日	253,696	775	-	-	-
融資現金流量變動	(5,166)	(14,564)	-	-	-
銀行利息開支	-	14,391	-	-	-
於2015年12月31日及 2016年1月1日	248,530	602	-	-	-
融資現金流量變動	(24,417)	(11,485)	-	-	-
銀行借款利息	-	11,203	-	-	-
於2016年12月31日及 2017年1月1日	224,113	320	-	-	-
融資現金流量變動	24,549	(11,482)	-	-	-
銀行借款利息	-	11,571	-	-	-
收購一間附屬公司 當時股東的股權 (作為重組的一部分)	-	-	51,451	2,339	102,123
外匯變動	-	-	(619)	(28)	(1,228)
於2017年12月31日	248,662	409	50,832	2,311	100,895

附錄一

會計師報告

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	其他 應付款項及 應計費用 人民幣千元	應付 董事款項 人民幣千元	應付Bonny Holding 款項 人民幣千元
於2017年12月31日及 2018年1月1日	248,662	409	50,832	2,311	100,895
融資現金流量變動	(7,724)	(6,241)	(48,678)	(2,215)	(96,896)
銀行借款及其他借款利息	-	6,194	-	-	-
外匯變動	-	-	(2,154)	(96)	(3,999)
	<u>240,938</u>	<u>362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2018年6月30日	<u>240,938</u>	<u>362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2016年12月31日及 2017年1月1日	224,113	320	-	-	-
融資現金流量變動 (未經審核)	24,710	(5,435)	-	-	-
銀行借款及其他借款利息 (未經審核)	-	5,368	-	-	-
	<u>248,823</u>	<u>253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2017年6月30日(未經審核)	<u>248,823</u>	<u>253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

28. 或然負債

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團並無重大或然負債。

29. 資產抵押

有關貴集團的銀行貸款及授予主要供應商的應付票據(由貴集團的資產擔保)的已質押資產詳情載於財務報表附註13、15、21及23。

30. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

貴集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註14)，經磋商的租期為介乎一至兩年。租賃條款一般會規定租戶須預付一年租金。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團根據與租戶所訂立屆滿情況如下的不可撤銷經營租賃應收取的未來最低租賃款項總額為：

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
一年內	-	-	1,018	1,195
第二年至第五年	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,018</u>	<u>1,195</u>

附錄一

會計師報告

(b) 作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租賃若干零售店及辦公室物業。零售店的租賃按介乎1至5年的期限協商，而辦公室物業的租賃則按介乎1至5年的期限協商。

於各有關期間末，貴集團於不可撤銷經營租賃項下的總未來最低租賃付款到期情況如下：

	於12月31日			於2018年
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	2,192	1,228	1,360	2,458
第二至第五年（包括首尾兩年）	1,390	346	580	1,870
	<u>3,582</u>	<u>1,574</u>	<u>1,940</u>	<u>4,328</u>

31. 資本承諾

於各有關期間末，除上文附註30所詳述的經營租賃承諾外，貴集團有下列資本承諾：

	於12月31日			於2018年
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
土地及樓宇	14,093	5,658	607	42,508
	<u>14,093</u>	<u>5,658</u>	<u>607</u>	<u>42,508</u>

32. 關聯方交易

貴集團的主要關聯方如下：

名稱	與 貴公司的關係
Bonny Holding	由最終控股股東控制的實體
德施普新材料*	由最終控股股東控制的實體
Yiwu Zhongdu Properties	由最終控股股東控制的實體
浙江德施普錦綸科技有限公司（「德施普錦綸」）	由最終控股股東控制的實體
Maximax Holding Corporation	控股股東
金國軍先生	主席
龔麗瑾女士	股東及主席的妻子
駱衛星先生	董事
Luo Weixing Holding Limited	由該公司董事控制的實體

* 前稱Zhejiang Bonny Nylon Technology Co., Ltd.

附錄一

會計師報告

- (a) 於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，除歷史財務資料中所詳述的交易外，貴集團與關聯方有以下交易：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
貸款借予：						
德施普新材料	(i)	62,417	17,341	95,813	33,560	74,350
Bonny Holding	(i)	91,227	119,454	68,359	11,500	7,550
		<u>153,644</u>	<u>136,795</u>	<u>164,172</u>	<u>45,060</u>	<u>81,900</u>
向董事作出貸款：						
駱衛星先生	(ii)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
自以下公司購買材料：						
德施普新材料	(iii)	21,929	13,922	16,589	7,938	8,672
德施普錦倫	(iii)	<u>-</u>	<u>908</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>21,929</u>	<u>14,830</u>	<u>16,589</u>	<u>7,938</u>	<u>8,672</u>
向以下公司銷售產品：						
德施普新材料	(iii)	178	33	11	-	-
Bonny Holding	(iii)	388	-	-	-	-
德施普錦倫	(iii)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>529</u>	<u>474</u>	<u>320</u>
		<u>566</u>	<u>33</u>	<u>540</u>	<u>474</u>	<u>320</u>
利息收入來自以下公司：						
Bonny Holding	(i)	<u>340</u>	<u>397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
向附屬公司當時的 權益持有人收購股權：						
Bonny Holding	(i)	-	-	102,123	-	-
駱衛星先生	(i)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,339</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 於截至2015年及2016年12月31日止年度期間，除借予Bonny Holding的部分貸款外，貸款及應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。授予Bonny Holding的貸款為無抵押及須按要求償還，並於截至2015年及2016年12月31日止年度期間按相應銀行貸款利率計息。
- (ii) 授予駱衛星先生的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。截至2017年12月31日止年度尚未償還的最高金額為人民幣300,000元。
- (iii) 自關聯方購買材料及向關聯方銷售產品乃分別根據已發佈的價格及關聯方向其主要客戶提供的條件作出。

(b) 其他與關聯方的交易：

- (1) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，最終控股股東所控制的實體Bonny Holding Group Co. Ltd.已分別就 貴集團最多為人民幣92,000,000元、人民幣110,100,000.00元、人民幣113,100,000.00元及人民幣113,100,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (2) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，最終控股股東所控制的實體德施普新材料已分別就 貴集團最多為人民幣30,000,000元、零、零及零的若干銀行貸款作出擔保。
- (3) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，Yiwu Zhongdu Properties已分別就 貴集團最多為人民幣6,000,000元、零、零及零的若干銀行貸款，抵押其租賃土地及樓宇。
- (4) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，主席及股東金國軍先生已分別就 貴集團最多為人民幣25,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣68,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (5) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，股東、董事及主席配偶龔麗瑾女士已分別就 貴集團最多為人民幣55,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣68,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (6) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，金國軍先生及龔麗瑾女士已分別就 貴集團最多為人民幣320,000,000元、人民幣100,000,000元、人民幣442,000,000元及人民幣442,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (7) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴公司主席金春龍先生已分別就 貴集團最多為人民幣8,400,000元、人民幣8,400,000元、人民幣8,400,000元及人民幣8,400,000元的若干銀行貸款作出擔保。
- (8) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴公司主席駱衛星先生已分別就 貴集團最多為人民幣1,800,000元、人民幣1,800,000元、零及零的若干銀行貸款作出擔保。

(c) 與關聯方未償還的結餘：

貴集團

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
應收關聯方款項：				
德施普新材料	-	-	1,619	19,007
Bonny Holding Group	10,531	-	13,412	4,494
Maximax Holding Corporation	-	-	230	233
Luo Weixing Holding Limited	-	-	5	5
德施普錦倫	-	-	62	-
	<u>10,531</u>	<u>-</u>	<u>15,328</u>	<u>23,739</u>
應收董事款項：				
駱衛星先生	-	-	300	150
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300</u>	<u>150</u>
應付關聯公司款項：				
德施普新材料	30,025	8,621	-	-
Bonny Holding Group	-	1,640	100,895	-
	<u>30,025</u>	<u>10,261</u>	<u>100,895</u>	<u>-</u>
應付董事款項：				
駱衛星先生	-	-	2,311	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,311</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

與關聯方的結餘為無抵押、免息及須按要求償還，惟不包括應收Bonny Holding貸款結餘，其乃按年利率4.35%計息。

貴公司

	於2017年 12月31日 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
應收關聯方款項：		
Maximax Holding Corporation	230	233
Luo Weixing Holding Limited	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>235</u>	<u>238</u>
應收附屬公司款項：		
香港博尼	<u>—</u>	<u>147,793</u>
應付附屬公司款項：		
香港博尼	<u>8</u>	<u>—</u>
應付關聯方款項：		
浙江博尼	<u>71</u>	<u>34</u>

與關聯方及附屬公司的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 貴集團主要管理層人員的薪酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,193	1,353	1,180	520	616
表現相關花紅	450	379	294	138	193
退休金計劃供款	<u>36</u>	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>25</u>	<u>28</u>
向主要管理層人員支付的 薪酬總額	<u>1,679</u>	<u>1,775</u>	<u>1,517</u>	<u>683</u>	<u>837</u>

有關董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8內。

33. 金融工具分類

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值載列如下：

貴集團

金融資產－貸款及應收款項

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	57,551	67,424	96,325
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	6,005	4,426	11,676
應收董事款項	–	–	300
應收關聯方款項	10,531	–	15,328
原到期日超過三個月的定期存款	–	1,000	–
抵押存款	16,997	16,615	13,598
現金及現金等價物	39,809	58,386	28,770
	<u>130,893</u>	<u>147,851</u>	<u>165,997</u>

按攤銷成本計值的金融資產

	於2018年 6月30日 人民幣千元
貿易應收款項	51,147
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	7,850
應收董事款項	150
應收關聯方款項	23,739
抵押存款	13,265
現金及現金等價物	<u>16,123</u>
	<u>112,274</u>

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計值的金融負債

	於12月31日			於2018年
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	6月30日 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	42,341	51,634	57,666	58,121
計入客戶墊款、其他應付款項及 應計費用的金融負債	8,935	13,522	63,962	13,010
計息銀行借款	248,530	224,113	248,662	240,938
應付關聯方款項	30,025	10,261	100,895	–
應付董事款項	–	–	2,311	–
	<u>329,831</u>	<u>299,530</u>	<u>473,496</u>	<u>312,069</u>

貴公司

金融資產 – 貸款及應收款項

	於2017年 6月30日 人民幣千元
其他應收款項	91
應收關聯方款項	<u>235</u>
	<u>326</u>

按攤銷成本計值的金融資產

	於2018年 6月30日 人民幣千元
其他應收款項	93
應收關聯方款項	238
應收附屬公司款項	147,793
現金及現金等價物	<u>2</u>
	<u>148,126</u>

按攤銷成本計值的金融負債

	於2017年 12月31日 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
其他應付款項	–	45
應付關聯方款項	71	34
應付附屬公司款項	8	–
	<u>79</u>	<u>79</u>

34. 金融工具公平值

管理層已評估，現金及現金等價物、抵押存款、原到期日超過三個月的定期存款、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入客戶墊款、其他應付款項及應計費用的金融負債、即期計息銀行借款、應收關聯方款項、應付關聯方款項、應收董事款項及應付董事款項的公平值與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

金融資產及負債之公平值按金融工具可由自願各方在現有交易中可交換之金額入賬，惟強制或清算銷售除外。

管理層已評估，計息銀行借款的非即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等借款乃 貴集團與一家獨立第三方金融機構根據現行市場利率所作出。

35. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款、應收關聯方款項、應付關聯方款項、現金及現金等價物以及抵押存款。此等金融工具的主要目的是為 貴集團營運融資。 貴集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策且總結如下。

利率風險

利率風險是金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變化而浮動所產生的風險。 貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團以浮動利率計息的計息銀行借款有關。

貴集團的政策是使用固定及浮動利率債務管理利息成本。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團稅前溢利（通過對浮動利率借款的影響）及 貴集團權益的人民幣利率的合理可能變化的敏感度。

附錄一

會計師報告

	基本點 增加／(減少)	稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度			
人民幣	100	(485)	(412)
人民幣	(100)	485	412
截至2016年12月31日止年度			
人民幣	100	(120)	(102)
人民幣	(100)	120	102
截至2017年12月31日止年度			
人民幣	100	(21)	(18)
人民幣	(100)	21	18
截至2018年6月30日止六個月			
人民幣	100	(8)	(7)
人民幣	(100)	8	7

外匯風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自營運單位以非功能貨幣的貨幣進行買賣所致。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，貴集團分別約55%、51%、44%、41%及48%的銷售的計值貨幣為進行銷售的營運單位功能貨幣以外的貨幣，而約1%、1%、1%、1%及1%的成本以單位的功能貨幣以外的貨幣計值。現時，貴集團並無計劃對沖其外匯波動風險。然而，管理層持續監察經濟狀況及貴集團外匯風險狀況，並將於有需要時考慮採用適當的對沖措施。

下表列示於各有關期間末在所有其他變量維持不變的情況下，貴集團稅前溢利以及貴集團權益的美元及歐元外匯匯率合理可能的變化的敏感度（乃由於貨幣資產及負債的公平值變化所致）。

	外匯匯率 增加／(減少) %	稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,028	874
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,028)	(874)
倘人民幣兌歐元貶值	5	40	34
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(40)	(34)
截至2016年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,379	1,172
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,379)	(1,172)
倘人民幣兌歐元貶值	5	41	35
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(41)	(35)
截至2017年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	830	706
倘人民幣兌美元升值	(5)	(830)	(706)
倘人民幣兌歐元貶值	5	2,061	1,752
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(2,061)	(1,752)
截至2018年6月30日止六個月			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,363	1,159
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,363)	(1,159)
倘人民幣兌歐元貶值	5	—	—
倘人民幣兌歐元升值	(5)	—	—

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行貿易往來。貴集團的政策為所有有意願按信貸期進行交易的客戶須經信用審核程序。

根據香港會計準則第39號

貴集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、原到期日超過三個月的定期存款、抵押存款、應收關聯方款項、應收董事款項、納入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產）的信貸風險乃產生自因交易對手違約，最大風險相等於該等工具的賬面值。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，因此概不要求提供抵押品。信貸風險集中由客戶／交易對手分區管理。

就 貴集團面臨的產生自貿易應收款項、納入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸風險而言的進一步量化數據分別披露於歷史財務資料附註18及19。

根據香港財務報告準則第9號

抵押存款、現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收董事款項以及計入財務狀況表的應收關聯方款項的賬面值表示 貴集團於2018年6月30日就其金融資產面臨的最大信貸風險。於2018年6月30日，所有抵押存款以及現金及現金等價物均存放並無重大信貸風險的優質金融機構。

貴集團根據分估信貸風險特徵（例如工具類型及信貸風險評級）對金融工具進行分組，旨在確定信貸風險是否顯著增加及進行減值計算。為管理貿易應收款項產生的風險， 貴集團已制定政策確保僅向信用記錄妥當的交易對手方授予信貸期，而管理層會持續評估 貴集團交易對手方的信用。客戶獲授的信貸期一般為一至三個月並通過計量該等客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素對其進行信貸質素評估。 貴集團亦制定其他監察程序，以確保採取後續行動以收回逾期應收款項。此外， 貴集團定期檢討貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。 貴集團並無重大信貸集中風險，由於交易對手方及客戶數目眾多而使風險分散。 貴集團採用簡化方法就香港財務報告準則第9號訂明的預期信貸虧損計提撥備，而香港財務報告準則第9號准許為所有貿易應收款項作出整個年期內的預期虧損撥備。預期信貸虧損亦包括基於關鍵經濟變量編製的前瞻性資料。

當發生一件或以上事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響時，該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 債務人遭遇重大財政困難；
- 違約，例如拖欠或逾期付款事件；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；

附錄一

會計師報告

貴集團已制定政策，於2018年6月30日對自初步確認後金融工具的信貸風險是否大幅增加進行評估，並考慮金融工具剩餘年內發生的違約風險變動。貴集團將其他應收款項、應收關聯方款項及應收董事款項分為第一階段、第二階段及第三階段，詳情如下：

第一階段	當其他應收款項、應收關聯方款項及應收董事款項首次確認時，貴集團根據12個月預期信貸虧損確認撥備。
第二階段	當其他應收款項、應收關聯方款項及應收董事款項顯示信貸風險由最初起出現重大增加時，貴集團就年內預期信貸虧損記錄撥備。
第三階段	當其他應收款項、應收關聯方款項及應收董事款項被視為信貸減值時，貴集團就年內預期信貸虧損記錄撥備。

管理層對計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項及應收董事款項進行整體評估，並根據歷史結算記錄及過往經驗對其他應收款項、應收關聯方款項及應收董事款項的可收回性進行個別評估。貴集團將計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項及應收董事款項分類在第一階段，並持續監控其信貸風險。貴公司董事認為，貴集團計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關連人士款項及應收董事款項的未償還餘額並無固有的重大信貸風險。

流動資金風險

貴集團使用反複流動性規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產（如貿易應收款項及其他金融資產）的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

貴集團的目標為透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於各有關期間末，根據合約未貼現款項 貴集團的金融負債到期資料載列如下：

貴集團

	2015年12月31日					合計 人民幣千元
	按要求償還 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	3,059	19,541	19,741	-	-	42,341
計入客戶墊款、其他應付款項及 應計費用的金融負債	8,935	-	-	-	-	8,935
計息銀行借款	-	41,189	160,200	57,066	-	258,455
應付關聯方款項	30,025	-	-	-	-	30,025
	<u>42,019</u>	<u>60,730</u>	<u>179,941</u>	<u>57,066</u>	<u>-</u>	<u>339,756</u>

附錄一

會計師報告

	2016年12月31日					合計 人民幣千元
	按要求償還 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	1,968	27,618	22,048	-	-	51,634
計入客戶墊款、其他應付款項及 應計費用的金融負債	13,522	-	-	-	-	13,522
計息銀行借款	-	49,829	178,847	-	-	228,676
應付關聯方款項	10,261	-	-	-	-	10,261
	<u>25,751</u>	<u>77,447</u>	<u>200,895</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>304,093</u>
	2017年12月31日					合計 人民幣千元
	按要求償還 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	5,382	52,284	-	-	-	57,666
計入客戶墊款、其他應付款項及 應計費用的金融負債	63,962	-	-	-	-	63,962
計息銀行借款	-	44,919	209,797	-	-	254,716
應付關聯方款項	-	-	100,895	-	-	100,895
應付董事款項	2,311	-	-	-	-	2,311
	<u>71,655</u>	<u>97,203</u>	<u>310,692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>479,550</u>
	2018年6月30日					合計 人民幣千元
	按要求償還 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	2,743	55,378	-	-	-	58,121
計入客戶墊款、其他應付款項及 應計費用的金融負債	13,010	-	-	-	-	13,010
計息銀行及其他借款	55,108	136,322	52,339	-	-	243,769
	<u>70,861</u>	<u>191,700</u>	<u>52,339</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>314,900</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2017年12月31日					合計 人民幣千元
	按要求償還 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
應付關聯方款項	71	-	-	-	-	71
應付附屬公司款項	8	-	-	-	-	8
	<u>79</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79</u>

	於2018年6月30日					合計 人民幣千元
	按要求償還 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
其他應付款項	45	-	-	-	-	45
應付關聯方款項	34	-	-	-	-	34
	<u>79</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79</u>

資本管理

貴集團資本管理的首要目標是保障貴集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及最大化股東價值的能力。

貴集團根據經濟條件的變化及相關資產之風險特徵管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新的股份。貴集團不受任何外部施加的資本需求的限制。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及2018年6月30日，已作出的目標、政策或管理資本的程序概無任何變化。

貴集團採用資產負債比率監管資本，即負債淨額除以資本總額加負債淨額計算得出。負債淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、客戶墊款、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項及應付董事款項，減現金及現金等價物、原到期日超過三個月的定期存款加抵押定期存款。資本總額指母公司擁有人應佔權益。於各有關期間末，資產負債比率載列如下：

	於12月31日			於2018年
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	6月30日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	248,530	224,113	248,662	240,938
應付關聯方款項	30,025	10,261	100,895	-
應付董事款項	-	-	2,311	-
貿易應付款項及應付票據	42,341	51,634	57,666	58,121
客戶墊款、其他應付款項及應計費用	32,066	41,811	98,277	34,974
減：現金及現金等價物	(39,809)	(58,386)	(28,770)	(16,123)
原到期日超過三個月的定期存款	-	(1,000)	-	-
抵押定期存款	(16,997)	(16,615)	(13,598)	(13,265)
淨負債	<u>296,156</u>	<u>251,818</u>	<u>465,443</u>	<u>304,645</u>

附錄一

會計師報告

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元
母公司擁有人應佔權益	<u>139,263</u>	<u>158,531</u>	<u>(23,331)</u>	<u>135,315</u>
總資本及淨負債	<u>435,419</u>	<u>410,349</u>	<u>442,112</u>	<u>439,960</u>
資產負債比率	<u>68%</u>	<u>61%</u>	<u>105%</u>	<u>69%</u>

36. 有關期間後事項

根據股東於〔●〕通過的書面決議案，貴公司的法定股本通過增設額外2,900,000,000股股份由1,000,000美元增至30,000,000美元。

37. 期後財務報表

貴集團或其任何附屬公司並無就2018年6月30日其後的任何期間編製任何經審核財務報表。