

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供收錄於本文件。

敬啟者：

我們就第I-3至I-68頁所載慕尚集團控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的過往財務資料發出報告，其中包括 貴集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年（「相關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他說明資料（統稱「過往財務資料」）。第I-3至I-68頁所載的過往財務資料屬於本報告整體中的一部分，本報告乃為載入 貴公司於[編纂]就 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]而刊發的文件（「文件」）而編製。

### 董事對過往財務資料的責任

貴公司的董事須負責根據分別載於過往財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準，編製出能真實及公允地反映情況的過往財務資料，並進行董事認為必需的內部控制，以確保於編製過往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）。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就過往財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們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呈報聘用準則第200號*投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告*進行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及執行工作，以就過往財務資料有沒有重大錯誤陳述作出合理確定。

我們的工作涉及獲取與過往財務資料所述金額及披露事項有關的憑證的程序。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。申報會計師於作出該等風險評估時，會考慮就有關實體根據分別載於過往財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準編製能真實及公允地反映情況的過往財務資料方面的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的程序，惟目的並非對有關實體內部控制的有效性發表意見。我們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算是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料乃根據分別載於過往財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準而編製，真實及公允地反映 貴集團及 貴公司於2016年、2017年及2018年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流。

## 根據聯交所證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

### 調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們謹此提述過往財務資料附註12，當中載有 貴公司就相關期間所派付股息的資料。

此致

慕尚集團控股有限公司

列位董事

瑞士信貸(香港)有限公司

花旗環球金融亞洲有限公司

招銀國際融資有限公司 台照

執業會計師

香港

謹啟

[編纂]

## I 過往財務資料

### 過往財務資料的編製

以下所載的過往財務資料屬於本會計師報告的一部分。

貴集團基於過往財務資料所編製相關期間的財務報表，已經由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

### 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	5	3,017,838	3,510,301	3,787,042
銷售成本		(1,400,228)	(1,610,822)	(1,754,835)
毛利		1,617,610	1,899,479	2,032,207
其他收益及增益	5	25,680	30,625	64,359
銷售及經銷開支		(832,667)	(1,096,830)	(1,221,526)
行政開支		(204,293)	(211,768)	(268,364)
其他開支		(32,880)	(5,351)	(3,929)
財務成本	7	(141)	(28,752)	(94,513)
分佔聯營公司虧損		—	—	(550)
<b>稅前溢利</b>	6	<b>573,309</b>	<b>587,403</b>	<b>507,684</b>
所得稅開支	10	(173,629)	(165,612)	(133,182)
<b>年度溢利</b>		<b>399,680</b>	<b>421,791</b>	<b>374,502</b>
以下人士應佔溢利：				
母公司擁有人		274,902	381,404	380,093
非控股權益		124,778	40,387	(5,591)
		<b>399,680</b>	<b>421,791</b>	<b>374,502</b>
<b>母公司普通股權益持有人</b>				
應佔每股盈利				
基本及攤簿	13	不適用	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度溢利.....	399,680	421,791	374,502
其他全面收益			
其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務的匯兌差額.....	1,425	(6,333)	14,640
其後期間將不會重新分類至損益			
的其他全面收益／(虧損)：			
換算貴公司財務報表至呈列貨幣			
的匯兌差額.....	(6)	48,207	(64,884)
年度其他全面收益／(虧損)，			
已扣除稅項.....	1,419	41,874	(50,244)
年度全面收益總額.....	<u>401,099</u>	<u>463,665</u>	<u>324,258</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人.....	276,321	423,278	329,849
非控股權益.....	124,778	40,387	(5,591)
	<u>401,099</u>	<u>463,665</u>	<u>324,258</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	185,826	166,866	171,525
物業、廠房及設備的預付款項		585	1,137	5,512
預付土地租賃款項	15	63,359	22,976	22,315
其他無形資產	16	5,725	6,233	10,339
投資聯營公司	17	—	—	50
衍生金融工具	26	—	12,456	—
遞延稅項資產	28	103,454	106,755	94,955
非流動資產總值		<u>358,949</u>	<u>316,423</u>	<u>304,696</u>
<b>流動資產</b>				
可供出售投資	22	—	50,000	—
庫存	18	833,009	969,646	966,162
退貨權資產	5	83,933	137,214	109,731
貿易應收款項及應收票據	20	494,629	616,019	830,823
預付款項、押金及 其他應收款項	21	164,778	210,055	259,469
衍生金融工具	26	—	1,145	18,514
應收董事款項	36(c)(ii)	263	8,733	—
應收關聯方款項	36(c)(i)	—	47,055	84
已抵押短期存款	23	—	12,767	33,995
現金及現金等價物	23	511,170	593,910	653,502
流動資產總值		<u>2,087,782</u>	<u>2,646,544</u>	<u>2,872,280</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	24	396,104	635,649	782,980
其他應付款項及應計費用	25	339,258	422,054	359,881
退款負債	5	239,201	337,494	264,197
合同負債	5	80,196	48,118	40,735
計息銀行及其他借款	27	136,305	224,636	290,933
應付稅項		137,536	146,691	103,679
應付一名董事款項	36(c)(iv)	—	15	—
應付關聯方款項	36(c)(iii)	61,021	30,059	31,633
流動負債總額		<u>1,389,621</u>	<u>1,844,716</u>	<u>1,874,038</u>
流動資產淨值		<u>698,161</u>	<u>801,828</u>	<u>998,242</u>
資產總額減流動負債		<u>1,057,110</u>	<u>1,118,251</u>	<u>1,302,938</u>
<b>非流動負債</b>				
計息銀行及其他借款	27	—	1,320,748	1,204,627
遞延稅項負債	28	49,630	28,000	—
非流動負債總額		<u>49,630</u>	<u>1,348,748</u>	<u>1,204,627</u>
資產／(負債)淨值		<u>1,007,480</u>	<u>(230,497)</u>	<u>98,311</u>
<b>權益</b>				
母公司擁有人應佔權益				
股本	29	—	—	—
儲備	30	708,098	(230,300)	99,592
		<u>708,098</u>	<u>(230,300)</u>	<u>99,592</u>
非控股權益		299,382	(197)	(1,281)
權益總額／(資產淨虧絀)		<u>1,007,480</u>	<u>(230,497)</u>	<u>98,311</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								
	股本	合併儲備	資本儲備	法定公積金	匯率波動儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日.....	—	98,167	—	113,879	—	8,063	220,109	343,442	563,551
年度溢利.....	—	—	—	—	—	274,902	274,902	124,778	399,680
年度其他全面收益：...									
匯兌差額.....	—	—	—	—	1,419	—	1,419	—	1,419
年度全面收益總額....	—	—	—	—	1,419	274,902	276,321	124,778	401,099
收購非控股權益.....	—	(279,925)	—	—	—	—	(279,925)	(168,838)	(448,763)
收購一家受共同控制的 附屬公司.....	—	(10,000)	—	—	—	—	(10,000)	—	(10,000)
股東注資.....	—	—	501,593	—	—	—	501,593	—	501,593
於2016年12月31日....	—	(191,758)*	501,593*	113,879*	1,419*	282,965*	708,098	299,382	1,007,480
於2017年1月1日.....	—	(191,758)	501,593	113,879	1,419	282,965	708,098	299,382	1,007,480
年度溢利.....	—	—	—	—	—	381,404	381,404	40,387	421,791
年度其他全面收益：...									
匯兌差額.....	—	—	—	—	41,874	—	41,874	—	41,874
年度全面收益總額....	—	—	—	—	41,874	381,404	423,278	40,387	463,665
直接控股公司注資....	—	—	263,724	—	—	—	263,724	—	263,724
收購非控股權益.....	—	(13,784)	—	—	—	—	(13,784)	(251,266)	(265,050)
非控股權益注資.....	—	—	—	—	—	—	—	4,000	4,000
已宣派股息(附註12)..	—	—	—	—	—	(1,611,616)	(1,611,616)	—	(1,611,616)
一家附屬公司向 非控股股東 派付的股息.....	—	—	—	—	—	—	—	(92,700)	(92,700)
於2017年12月31日....	—	(205,542)*	765,317*	113,879*	43,293*	(947,247)*	(230,300)	(197)	(230,497)
於2018年1月1日.....	—	(205,542)	765,317	113,879	43,293	(947,247)	(230,300)	(197)	(230,497)
年度溢利.....	—	—	—	—	—	380,093	380,093	(5,591)	374,502
年度其他全面收益：...									
匯兌差額.....	—	—	—	—	(50,244)	—	(50,244)	—	(50,244)
年度全面收益總額....	—	—	—	—	(50,244)	380,093	329,849	(5,591)	324,258
非控股權益注資.....	—	—	43	—	—	—	43	4,519	4,562
出售一家附屬公司.... (附註33).....	—	—	—	—	—	—	—	(12)	(12)
於2018年12月31日....	—	(205,542)*	765,360*	113,879*	(6,951)*	(567,154)*	99,592	(1,281)	98,311

\* 該等儲備賬包括於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備，分別為人民幣708,098,000元、人民幣(230,300,000)元及人民幣99,592,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>				
稅前溢利.....		573,309	587,403	507,684
就下列各項作出調整：				
貿易及其他應收款項				
減值／(減值撥回).....	6	(4,482)	(7,393)	18,228
庫存撇減／(撇減撥回)至				
可變現淨值.....	6	10,046	24,985	(21,315)
物業、廠房及設備項目折舊.....	14	53,374	91,635	113,333
其他無形資產攤銷.....	16	2,346	2,253	2,366
確認預付土地租賃款項.....	15	1,600	1,522	661
出售物業、廠房及設備項目				
的虧損／(增益)				
以及預付土地租賃款項，淨額....	6	2,552	(458)	11
匯兌差額，淨額.....	6	(8,915)	(1,888)	3,533
財務成本.....	7	141	28,752	94,513
分佔聯營公司虧損.....		—	—	550
出售一家附屬公司的增益.....	5	—	—	(3,205)
按公平值計入損益的金融資產				
的投資收益.....	5	—	—	(763)
衍生金融工具的公平值虧損／(增益)				
—不符合對沖資格的交易.....	6	—	4,537	(9,070)
		629,971	731,348	706,526
貿易應收款項及應收票據增加.....		(235,104)	(250,329)	(312,116)
預付款項、押金及其他應收款項增加..		(42,577)	(44,310)	(50,553)
應收關聯方款項增加.....		—	(66)	(18)
庫存減少／(增加).....		(152,941)	(161,622)	15,294
退貨權資產減少／(增加).....		29,936	(53,281)	27,483
應收董事款項減少／(增加).....		(137)	173	90
貿易應付款項及應付票據增加.....		1,660	239,545	151,292
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少).....		74,002	82,795	(40,375)
退款負債增加／(減少).....		(18,207)	98,293	(73,297)
合同負債減少.....		(83,142)	(32,078)	(7,383)
應付一名董事款項增加／(減少).....		—	15	(15)
應付關聯方款項增加.....		21	26	194
已抵押短期存款增加.....		—	(12,767)	(21,228)
經營所得現金.....		203,482	597,742	395,894
已付所得稅.....		(112,110)	(181,388)	(192,394)
經營活動所得現金流量淨額.....		91,372	416,354	203,500

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>				
購買物業、廠房及設備項目.....		(95,018)	(128,049)	(129,132)
購買其他無形資產.....		(2,111)	(2,758)	(9,821)
支付可供出售投資.....		—	(100,000)	—
支付按公平值計入損益 的金融資產.....		—	—	(70,000)
出售可供出售投資的所得款項.....		34,000	50,000	—
出售按公平值計入損益的 金融資產的所得款項.....		—	—	120,000
購買衍生金融工具.....		—	(2,067)	—
出售衍生金融工具的所得款項.....		—	720	3,414
出售一家附屬公司.....	33	—	—	16
按公平值計入損益的金融資產 的投資收益.....		—	—	763
出售物業、廠房及設備項目的 所得款項以及預付 土地租賃款項.....		463	48,091	48,766
購買聯營公司股權.....		—	—	(600)
投資活動所用現金流量淨額.....		(62,666)	(134,063)	(36,594)
<b>融資活動所得現金流量</b>				
銀行及其他借款的所得款項.....	32(b)	170,525	900,174	457,321
直接控股公司注資.....		—	263,724	—
根據集團重組收購業務.....		(439,848)	—	—
收購非控股權益.....		—	(265,050)	—
非控股權益注資.....		—	4,000	4,562
一名股東注資.....		501,593	—	—
償還銀行及其他借款.....	32(b)	—	(150,000)	(493,148)
支付遞延[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
向控股股東派付的股息.....		—	(767,316)	—
向非控股股東派付的股息.....		—	(92,700)	—
應收董事款項減少／(增加).....	32(b)	—	(8,643)	8,643
應付關聯方款項增加／(減少).....	32(b)	4,000	(47,779)	(772)
已付利息.....		(141)	(26,848)	(89,824)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
現金及現金等價物增加淨額.....		264,835	88,054	49,873
匯率變動影響淨額.....		1,419	(5,314)	9,719
年初的現金及現金等價物.....	23	244,916	511,170	593,910
年末的現金及現金等價物.....	23	[編纂]	[編纂]	[編纂]



附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資 .....	19	2,854,000	4,125,000	4,889,000
衍生金融工具 .....	26	—	12,456	—
非流動資產總值 .....		<u>2,854,000</u>	<u>4,137,456</u>	<u>4,889,000</u>
<b>流動資產</b>				
衍生金融工具 .....	26	—	1,145	18,514
預付款項、押金及 其他應收款項 .....	21	—	2,194	8,652
應收附屬公司款項 .....	36(c)(v)	—	410	3,891
應收一名關聯方款項 .....	36(c)(i)	—	66	70
現金及現金等價物 .....	23	—	45,701	55,244
流動資產總值 .....		<u>—</u>	<u>49,516</u>	<u>86,371</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用 .....	25	—	8,367	7,536
計息銀行及其他借款 .....	27	—	144,786	183,612
應付一家附屬公司款項 .....	36(c)(vi)	90	84	—
應付一名關聯方款項 .....	36(c)(iii)	8	48	251
流動負債總額 .....		<u>98</u>	<u>153,285</u>	<u>191,399</u>
流動負債淨額 .....		<u>(98)</u>	<u>(103,769)</u>	<u>(105,028)</u>
資產總額減流動負債 .....		<u>2,853,902</u>	<u>4,033,687</u>	<u>4,783,972</u>
<b>非流動負債</b>				
計息銀行及其他借款 .....	27	—	1,320,748	1,204,627
資產淨值 .....		<u>2,853,902</u>	<u>2,712,939</u>	<u>3,579,345</u>
<b>權益</b>				
股本 .....	29	—	—	—
儲備 .....	30	<u>2,853,902</u>	<u>2,712,939</u>	<u>3,579,345</u>
權益總額 .....		<u>2,853,902</u>	<u>2,712,939</u>	<u>3,579,345</u>

## II 過往財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

貴公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。於相關期間，貴公司將其名稱由「Alpha Smart Limited」更改為「慕尚集團控股有限公司」，由2018年11月7日起生效。

貴公司為投資控股公司。於相關期間，貴公司的附屬公司主要從事於設計、營銷及銷售服裝產品。

貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司已進行文件「我們的歷史及發展」一節「我們的歷史」一段所載的一系列股權轉讓（「重組」）。

於本報告日期，貴公司擁有其附屬公司的直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司（倘於香港境外註冊成立，則其特徵大致與香港註冊成立的私人公司相若），詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 日期及業務地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
悅潤有限公司（「悅潤」） (附註(a))	香港 2015年11月19日	39,612,903美元	100	—	投資控股、 銷售服裝產品及 諮詢服務
Alpha Sonic Ltd.（「Alpha Sonic」） (附註(b))	開曼群島 2017年8月1日	1美元	100	—	投資控股
寧波中哲慕尚控股有限公司* （「中哲慕尚」） (附註(c))	中華人民共和國／ 中國內地 2011年8月4日	人民幣200,000,000元	—	100	設計、營銷及 銷售服裝產品
寧波中哲慕尚電子商務有限公司* （「中哲慕尚電商」） (附註(c))	中華人民共和國／ 中國內地 2010年8月26日	人民幣10,000,000元	—	100	線上營銷及 銷售服裝產品
寧波慕尚電子商務有限公司* （「慕尚電商」） (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2012年12月5日	人民幣5,000,000元	—	100	線上營銷及 銷售服裝產品
寧波悅行品牌管理有限公司* （「寧波悅行」） (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2012年3月27日	人民幣5,000,000元	—	100	營銷及銷售服裝產品
上海悅行品牌管理有限公司* （「上海悅行」） (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2012年9月14日	人民幣5,000,000元	—	100	營銷及銷售服裝產品
北京悅行品牌管理有限公司* （「北京悅行」） (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2015年6月29日	人民幣1,000,000元	—	100	營銷及銷售服裝產品
深圳悅行品牌管理有限公司* （「深圳悅行」） (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2016年4月20日	人民幣1,000,000元	—	100	營銷及銷售服裝產品

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 日期及業務地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
亞銳(上海)品牌管理有限公司* (「亞銳上海」) (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2014年5月5日	人民幣10,000,000元	—	100	設計、營銷及 銷售服裝產品
寧波慕尚麥斯品牌管理有限公司* (「慕尚麥斯」) (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2017年2月14日	人民幣10,000,000元	—	80	設計、營銷及 銷售服裝產品
途迅運動用品(寧波)有限公司* (「途迅運動」) (附註(d))	中華人民共和國／ 中國內地 2017年6月21日	人民幣15,000,000元	—	70	設計、營銷及 銷售服裝產品
GXG(澳門)一人有限公司 (「GXG澳門」) (附註(b))	中華人民共和國／ 澳門 2017年6月29日	100,000澳門元	—	100	營銷及銷售服裝產品
寧波慕新不二電子商務有限公司* (「慕新不二電商」) (附註(b))	中華人民共和國／ 中國內地 2017年7月19日	人民幣5,000,000元	—	100	設計、營銷及銷 售服裝產品

\* 由於在中華人民共和國(「中國」)註冊的附屬公司並無官方英文名稱，其英文名稱乃 貴公司管理層盡最大努力翻譯中文名稱所得。

附註：

- 悅潤自註冊成立日期的法定財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並由香港安永會計師事務所審核。
- 該等實體並無編製截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的經審核財務報表，原因是根據該等實體註冊成立之司法權區的有關規則及規例，其毋須遵守任何法定審核規定。
- 該等實體於截至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(「中國公認會計原則」)編製，並由安永華明會計師事務所審核。
- 該實體於截至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編製，並由安永華明會計師事務所審核。

2.1 呈列基準

根據文件中「我們的歷史及發展」一節「我們的歷史」一段更詳述的重組， 貴公司於2016年1月3日成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。

現時組成 貴集團的公司於重組前後均受楊和榮及徐紅霞(統稱「控股股東」)共同控制。因此，就本報告而言，過往財務資料已應用合併會計原則編製，猶如重組已於相關期間初完成。

貴集團於相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包括現時組成 貴集團的所有公司自最早呈列日期或自附屬公司首次受控股股東共同控制當日起(以較短期間者為準)的業績及現金流量。 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表經已編製，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。並無作出任何調整以反映公平值，或確認任何因重組而產生的新資產或負債。

重組前由控股股東以外人士於附屬公司持有的股本權益及其變動於應用合併會計原則時乃呈列為股本中的非控股權益。

所有集團內公司間的交易及結餘已於合併時抵銷。

## 2.2 編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）認可的準則及詮釋）編製。除國際財務報告準則第9號金融工具外，編製整個相關期間的過往財務資料時，貴集團已一致應用自2018年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第15號客戶合同收入）及相關的過渡規定。

### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或之後開始的期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。貴集團預期應用國際財務報告準則第9號，首次應用日期為2018年1月1日。貴集團尚未就2016年1月1日至2017年12月31日的國際財務報告準則第9號範圍內的金融工具重述財務資料，該等資料繼續根據國際會計準則第39號呈報，且不能與2018年所呈列資料可資比較。

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號的主要影響如下：

#### 分類及計量的變動

為確定其分類及計量類別，國際財務報告準則第9號要求所有金融資產（股本工具及衍生工具除外）乃根據結合實體管理資產及工具合約現金流量特徵的業務模式進行評估。

國際會計準則第39號中金融資產的計量類別（以公平值計入損益（「以公平值計入損益」）、可供出售（「可供出售」）、持有至到期日以及貸款及應收款項）已由以下各項取代：

- 按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）
- 以公平值計入其他全面收益（「其他全面收益」）的金融資產，重新計入累計收益及虧損（債務工具）
- 指定以公平值計入其他全面收益的金融資產，於終止確認時並無重新計入累計收益及虧損（股本工具）
- 以公平值計入損益的金融資產

金融負債的會計法與其於國際會計準則第39號項下的會計法大致相同，惟對待指定為以公平值計入損益的負債因實體自身信貸風險而產生的盈利或虧損除外。該等變動呈列於其他全面收益且隨後並無重新分類至損益。

貴集團的金融資產及負債分類詳情於過往財務資料附註2.4披露。

貴集團於2018年1月1日（貴集團首次應用國際財務報告準則第9號日期）的金融資產分類變動的概要如下：

	初始呈列			國際財務報告準則第9號	
	以公平值 計入損益的 金融資產	可供出售 金融資產	貸款及 應收款項	攤銷成本	以公平值 計入損益的 金融資產
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>					
衍生金融工具	13,601	—	—	—	13,601
可供出售投資	—	50,000	—	—	50,000
貿易應收款項應收票據	—	—	616,019	616,019	—
計入押金及其他應收款項的 金融資產	—	—	153,725	153,725	—
應收董事款項	—	—	8,733	8,733	—
應收關聯方款項	—	—	47,055	47,055	—
已抵押短期存款	—	—	12,767	12,767	—
現金及現金等價物	—	—	593,910	593,910	—
	<u>13,601</u>	<u>50,000</u>	<u>1,432,209</u>	<u>1,432,209</u>	<u>63,601</u>

### 減值計量的變動

採納國際財務報告準則第9號從根本上改變 貴集團對金融資產減值虧損的會計方法，以未來預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）方法取代國際會計準則第39號的已產生虧損方法。國際財務報告準則第9號要求 貴集團對所有貸款及其他並非透過公平值計入損益而持有的債務金融資產錄入預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損撥備乃基於根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原有實際利率（「實際利率」）進行貼現。

貴集團的減值方法詳情於過往財務資料附註2.4披露。

於2018年1月1日， 貴集團的保留溢利並無變動，因為金融工具減值計算及計量的變動對財務資料的影響微乎其微。

過往財務資料乃根據歷史成本法編製，惟以公平值計入損益的金融資產、以公平值計入其他全面收益的金融資產、可供出售投資及衍生金融工具則按公平值計量。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團於編製本過往財務資料時尚未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務之定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號（修訂本）	有負補償的預付款特性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產銷售或注入 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）	重要性之定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合資企業的長期投資 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅待遇的不確定性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務合併 <sup>1</sup>
載於2015年至2017年週期的年度改進	
國際財務報告準則第11號（修訂本）	合資安排 <sup>1</sup>
載於2015年至2017年週期的年度改進	
國際會計準則第12號（修訂本）	所得稅 <sup>1</sup>
載於2015年至2017年週期的年度改進	
國際會計準則第23號（修訂本）	借款成本 <sup>1</sup>
載於2015年至2017年週期的年度改進	

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 未有強制生效日期但可以採用

貴集團正衡量首次採用上述新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。目前 貴集團認為上述新訂及經修訂國際財務報告準則或會導致會計政策轉變，而對 貴集團的財務表現及財務狀況應不會有重大影響，惟下述者除外。

#### 國際財務報告準則第16號租賃

2016年5月頒佈的國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—誘因及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法定形式的交易實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人確認大部分租賃的資產及負債。該準則包括給予承租人兩項選擇性租賃確認豁免—低價值資產租賃及短期租賃，可以基於操作權宜而選用。

於租賃開始日期，承租人將確認於租期作出的租賃付款為負債（即租賃負債）及代表可使用相關資產的權利為資產（即使用權資產）。

除非使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。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。承租人須分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦須於若干事件（如租期變更或用於釐定該等付款的指數或比率變更而引致未來租賃付款變更）發生時重新計量租賃負債。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為使用權資產的調整。

國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出比國際會計準則第17號要求更詳盡的披露。承租人可以選擇以全面追溯或修改追溯方式採用該準則。

貴集團將於2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。貴集團計劃採納國際財務報告準則第16號的過渡性條文，以確認首次採納的累計影響為保留溢利於2019年1月1日的期初結餘的調整，且不會重述比較數字。此外，貴集團計劃將新規定應用於先前採納國際會計準則第17號確定為租賃的合約，以及按剩餘租賃付款的現值計量租賃負債，並於首次應用日期採用貴集團增量借款利率予以折現。使用權資產將按租賃負債金額計量，並按於緊接首次應用日期前於財務狀況表中確認的租賃相關的任何預付或累計租賃款項金額予以調整。貴集團計劃就租期於截至首次應用日期12個月內終止的租賃合約採用相關準則准許的豁免情況。於2018年，貴集團已詳細評估採納國際財務報告準則第16號的影響。貴集團估計，人民幣252,695,000元的使用權資產及人民幣252,695,000元的租賃負債將於2019年1月1日確認。除此以外，貴集團並不預期採納國際財務報告準則第16號而非現時的會計政策會對貴集團財務狀況及表現造成任何重大影響。

## 2.4 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團就參與投資對象業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利以及能透過對投資對象行使權力（即現有的可讓貴集團有能力主導投資對象相關活動的權利）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半數或以下的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否可對投資對象行使權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人訂立的合同安排；
- (b) 根據其他合同安排享有的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

### 綜合基準

綜合財務資料包括貴公司及現時組成貴集團的附屬公司於相關期間的財務報表。附屬公司的財務報表按與貴公司相同的報告期，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績於相關期間開始或其首次受控股股東共同控制日期起（以較後者為準）合併，並持續合併至貴公司控制權終止當日為止。集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支以及貴集團成員公司間交易的相關現金流量於合併時悉數對銷。

如果有事實及情況顯示上述附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，貴集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值，(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。貴集團分估先前於其他全面收益確認的部分已重新分類至損益或保留溢利（如適用），並採用倘貴集團已直接出售有關資產或負債所須的相同基準。

### 於附屬公司的投資

貴公司將其於直接擁有附屬公司的投資入賬列為按公平值計入損益的金融資產，其按公平值計入賬目內。於附屬公司的投資的公平值變動乃於損益及其他全面收益表內直接確認為投資收入。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與接受投資者財務及營運政策決策的權力，但並不對該等政策具有控制權或聯合控制權。

於釐定重大影響力時的考慮因素類似於釐定對附屬公司的控制權必要的考慮因素。貴集團於其聯營公司的投資乃使用權益法入賬。

根據權益法，於聯營公司的投資最初按成本確認。投資的賬面值乃作調整，以確認 貴集團自收購日期以來所佔聯營公司的資產淨值變動。有關聯營公司的商譽計入投資的賬面值內，而不會單獨作減值測試。

損益表反映 貴集團所佔聯營公司的經營業績。該等被投資公司的其他全面收益的任何變動列作 貴集團其他全面收益的一部分。此外，當直接在聯營公司權益內確認變動時， 貴集團在權益變動表內確認其所佔的任何變動（如適用）。因 貴集團與聯營公司之間交易產生的未變現收益及虧損按於聯營公司的權益為限而撇銷。

貴集團所佔聯營公司的整體溢利或虧損在損益表的經營溢利項目以外列示，代表除稅項及該聯營公司的附屬公司非控股權益後的溢利或虧損。

聯營公司的財務報表按與 貴集團相同的報告期編製。當有需要時會作出調整，使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

在應用權益法後， 貴集團釐定是否有必要確認於聯營公司投資的減值虧損。於各報告日期， 貴集團釐定是否有客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。如存在有關證據， 貴集團按聯營公司的可收回金額與其賬面值之間的差額來計算減值金額，然後在損益表「應佔聯營公司溢利或虧損」內確認虧損。

當失去對聯營公司的重大影響力後， 貴集團按其公平值計量及確認任何留存投資。失去對聯營公司的重大影響力後，聯營公司賬面值與留存投資及出售所得款項公平值之間差額於損益確認。

### 公平值計量

公平值為市場參與者之間於有序交易中於計量日期出售資產收取或轉讓負債時支付的價格。

公平值計量乃以假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場中進行為基礎，或倘並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為可讓 貴集團參與的市場。資產或負債的公平值乃按市場參與者對資產或負債進行定價所使用的假設計量，並假設市場參與者按其最佳經濟利益行動。

貴集團按情況並於有可計量公平值的足夠資訊情況下使用適合的估值技術，以盡量使用有關可觀察輸入數據並盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債於公平值層級中獲分類（如下所述），分類乃根據對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據：

- 第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報的價格（未經調整）
- 第二級 — 根據對公平值計量而言屬重大且可觀察（不論直接或間接）的最低層級輸入數據的估值技術
- 第三級 — 根據對公平值計量而言屬重大惟不可觀察的最低層級輸入數據的估值技術

就按經常基準於財務報表中確認的資產及負債而言， 貴集團於各相關期間末會重新評估分類方法（根據對整體公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據），以釐定轉撥是否已於各層級之間發生。

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須每年對資產（庫存、遞延稅項資產及金融資產除外）作減值測試時，則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，與其公平值減出售成本二者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非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，則按資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

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，估計未來現金流量使用除稅前折現率折現至現值，而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的有關開支類別扣除。

於各相關期間末均會評估，是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。如有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

### 關聯方

在下列情況下，一方被認為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方為某人士或其關係密切的家庭成員，且該人士
  - (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
  - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；
  - (iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合資企業；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為以 貴集團或與 貴集團有關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響，或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使資產達到擬定用途運作狀態及地點而直接產生的任何成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，通常於費用產生期間在損益扣除。在達成確認條件的情況下，重大檢修開支會資本化，作為重置成本，記入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時重置， 貴集團會確認該等部分為具特定可使用年期的獨立資產，並相應折舊。

折舊以直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期將其成本撇銷至剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	2-3年
機械及設備	3-10年
汽車	4年
電腦及辦公設備	3-5年

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時檢討及調整（如適用）。

初步確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重大部分）於出售或預期使用或出售不會再產生任何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，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指建設中的租賃物業裝修，其按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括於建設期間的建設直接成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

### 無形資產

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中所收購無形資產的成本為該資產於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。

可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各個財政年度結束時進行檢討。

### 軟件

所購入的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其5年期的估計可使用年期內攤銷。



### 商標

所購入的商標按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其10年期的估計可使用年期內攤銷。

### 租賃

出租人承受資產擁有權的絕大部分回報及風險的租賃，皆計入經營租賃。倘 貴集團為出租人， 貴集團根據經營租賃租出的資產乃列為非流動資產，而根據經營租賃應收的租金乃以直線法於租期計入損益。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃應付租金扣除收租人的任何獎勵，以直線法於租期在損益扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後以直線法於租期內確認。

### 金融工具—初始確認

#### 確認日期

金融資產及負債初步於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售資產的日期。定期購買或出售為購買或出售並要求一般在市場規則或慣例所設定的期間內交付的金融資產。

#### 金融工具的初始計量

金融工具初始按其公平值計量，惟以公平值計入損益的金融資產及金融負債除外，交易成本與該金額相加或相減。貿易應收款項按交易價格計量。當初始確認時金融工具的公平值與交易價格不同時， 貴集團將對第1日損益進行如下所述入賬。

#### 第1日損益

當工具的交易價格與產生時的公平值不同且公平值基於僅使用市場交易中可觀察輸入數據的估值技術時， 貴集團於損益內確認交易價格與公平值之間的差額。倘公平值基於某些輸入數據不可觀察的模型，交易價格與公平值之間的差額予以遞延，且僅在當對資產或負債進行定價時市場參與者將考慮的因素（包括時間）變動產生的範圍內於損益內確認。

### 金融資產及負債的計量類別

自2018年1月1日起， 貴集團已根據資產管理業務模式及資產合同條款對其所有金融資產進行分類，誠如「金融資產及負債」政策所述。

金融負債按攤銷成本計量，如誠如會計政策「金融資產及負債」所述。

### 金融資產和負債

#### (i) 金融資產

##### 初始確認及計量

於2018年1月1日初始確認時之前，金融資產劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售金融投資及衍生工具（如適用）。金融資產進行初始確認時，以公平值加收購金融資產產生的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產則除外。

於2018年1月1日初始確認時，金融資產劃分為其後按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按公平值加上（倘金融資產並非按公平值計入損益）交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量，誠如會計政策「收入確認」所述。

為使金融資產按攤銷成本或重新按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（純粹為支付本金及利息）的現金流量。該評估被稱為純粹為支付本金及利息測試，並於工具層面執行。

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

須於市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的金融資產購買或出售（常規交易）於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

## 後續計量

於2018年1月1日前，金融資產後續計量取決於以下分類：

### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及首次確認時被指定為按公平值計入損益的金融資產。金融資產如以短期銷售為目的而購買，則分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）除非指定為國際會計準則第39號所界定的有效對沖工具，否則亦分類為持作買賣。

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，其公平值正變動淨額於損益中呈列為其他收益及增益，而公平值負變動淨額於損益中呈列為其他開支。該等公平值變動淨額不包括該等金融資產的任何股息或利息，該等股息及利息根據下文「收入確認」所載政策予以確認。

於首次確認時被指定為按公平值計入損益的金融資產於首次確認日期指定，惟須符合國際會計準則第39號的規定。

嵌入主合同的衍生工具若其經濟特徵及風險與主合同並無密切關係，且主合同並非持作買賣亦非指定為按公平值計入損益，則該衍生工具以獨立衍生工具入賬並按公平值列賬。該等嵌入衍生工具以公平值計量，相關公平值變動於損益確認。僅在合同條款變動將大幅改變現金流量或在金融資產按公平值重新分類至損益類別時方會按要求重新評估。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產，並無活躍市場報價。於初始計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價計算得出，亦包括組成實際利率法一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入損益的其他收益及增益。減值產生的虧損乃於損益的行政開支確認。

### 可供出售金融投資

可供出售金融投資為在上市及非上市股本投資及債務證券內的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資並非分類為持作買賣亦無指定按公平值計入損益。該類別的債務證券擬持有的時間不限，可能因應流動資金需要或市況變動而出售。

初步確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，而未變現增益或虧損於可供出售投資重估儲備確認為其他全面收益直至終止確認投資，屆時累積增益或虧損於損益及其他全面收益表確認為其他收益；或直至確定投資已減值，屆時累積增益或虧損會從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他增益或虧損。持有可供出售金融投資所得利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於損益及其他全面收益表確認為其他收益。

倘非上市股本投資的公平值因(a)該項投資的公平值合理估計範圍的變化重大或(b)上述範圍內各種估計的機率難以合理評估及用於估計公平值，而無法可靠計量，該等投資會以成本減任何減值虧損列賬。

貴集團會評估近期出售可供出售金融資產的能力及意向是否仍恰當。在罕有情況下，當貴集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產，管理層若有能力及意向在可見將來持有該等資產或持有至到期，則貴集團可選擇重新分類該等金融資產。

對於從可供出售類別重新分類的金融資產，於重新分類日期的公平值賬面值成為新攤銷成本，而之前已在權益中確認的資產的增益或虧損會使用實際利率於投資餘下年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額亦會使用實際利率於資產餘下年期攤銷。倘資產其後被釐定為已減值，則在權益中列賬的金額會重新分類至損益及其他全面收益表。

自2018年1月1日起，就後續計量而言，金融資產分為四類：

- 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產，重新計入累計收益及虧損（債務工具）
- 指定按公平值計入其他全面收益的金融資產，於終止確認時並無重新計入累計收益及虧損（股本工具）

- 按公平值計入損益的金融資產

*按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)*

此分類於 貴集團最為相關。倘滿足以下兩個條件， 貴集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式中持有對的金融資產；及
- 金融資產的合同條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率（「實際利率法」）法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

貴集團按攤銷成本列賬的金融資產包括應收董事及應收關聯方的貿易應收款項及應收票據、押金及其他應收款項。

*按公平值計入其他全面收益的金融資產 (債務工具)*

倘滿足以下兩個條件， 貴集團將按公平值計入其他全面收益計量債務工具：

- 於旨在持有金融資產以收取合同現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合同條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益。

此分類包括若干應收票據（附註20）。

*指定按公平值計入其他全面收益的金融資產 (股本工具)*

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

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當 貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本工具不受減值評估影響。

貴集團於相關期間並無該類別的股本投資。

*按公平值計入損益的金融資產*

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

該類別包括衍生金融工具和結構性金融產品。

嵌入於包含金融資產主體的混合合同中的衍生工具不單獨核算。金融資產主體連同嵌入式衍生工具需要全部分類為按公平值計入損益的金融資產。

**終止確認**

金融資產（或（倘適用）金融資產的一部分或一組同類金融資產的部分）主要在下列情況下終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表刪除）：

- 自資產收取現金流的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流的權利，或已根據「轉遞」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數所得現金流支付予第三方的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓自資產收取現金流的權利，或已訂立轉遞安排，則會評估是否保留擁有權風險及回報以及保留的程度。倘 貴集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，且無轉讓資產的控制權，則 貴集團按持續參與的程度繼續確認已轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留權利及義務的基準計量。

採取就已轉讓資產作出擔保的形式的持續參與，以資產的原賬面值及 貴集團或須償還的最高代價金額中的較低者計量。

#### 金融資產減值 (適用於2018年1月1日開始或之後的期間)

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損法取代國際會計準則第39號的產生虧損法，故其基本上已改變 貴集團對金融資產減值虧損的會計處理方法。

貴集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損 (12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起合同款項逾期30日時經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備 (全期預期信貸虧損)。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自首次確認後是否出現顯著增加。作出評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於首次確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合同已逾期還款90日，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合同款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合同現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本列賬的金融資產根據一般方法受減值影響，並分類至以下階段以計量預期信貸虧損，惟如下文詳述採用簡化方法計算的貿易應收款項則除外。

第一階段 – 金融工具自首次確認起其信貸風險並無大幅增加，並按相等於12個月預期信貸虧損的金額計提虧損撥備

第二階段 – 金融工具自首次確認起其信貸風險大幅增加，但金融資產並無信貸減值，並按相等於全期預期信貸虧損的金額計提虧損撥備

第三階段 – 金融資產於報告日期發生信貸減值 (但並非購入或源生信貸減值)，並按相等於全期預期信貸虧損的金額計提虧損撥備

#### 簡化方法

就貿易應收款項而言， 貴集團於計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，但於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已按其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的指定前瞻性因素作出調整。

#### 金融資產減值 (適用於2018年1月1日前的期間)

貴集團於各相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發生一項或多項事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流造成影響，而該影響能可靠估計，則存在減值。減值證據可能包括債務人或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或未能償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，貴集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按整體基準就個別不重大的金融資產評估是否存在減值。倘貴集團釐定個別評估的金融資產並無客觀證據顯示存在減值，則無論重大與否，均須將該項資產歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產，從而整體評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且會確認或繼續確認減值虧損的資產，不進行整體減值評估。

已識別任何減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計算。估計未來現金流的現值押金融資產初始實際利率（即初始確認時計算的實際利率）折現。

該資產的賬面值乃透過使用撥備賬目扣減，而虧損於損益確認。利息收入於扣減後的賬面值中持續累計，並採用計量減值虧損時用以折現未來現金流的利率累計。若日後收回的機會極低，且所有抵押品已變現或轉讓予貴集團，則撤銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘其後期間估計減值虧損金額由於確認減值後發生的事件而增加或減少，則調整撥備賬目以增加或減少先前確認的減值虧損。倘其後收回撤銷額，該項收回計入損益的行政開支。

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產出現減值，則其成本（經扣除任何本金額及攤銷）與當前公平值的差額，再扣減以往於損益表確認的任何減值虧損，將從其他全面收益中剔除，並於損益表確認。

倘股本投資被分類為可供出售，則客觀證據將包括該項投資的公平值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」乃相對於投資的原有成本而評估，而「長期」則相對於出現公平值低於其原有成本的時期而評估。倘存在減值證據，則累計虧損（按收購成本與現時公平值的差額減該項投資先前在損益表內確認的任何減值虧損計量）從其他全面收益中剔除，並於損益表確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不會透過損益表撥回。其公平值的增加經扣除減值後直接於其他全面收益中確認。

決定「大幅」或「長期」的意思需要作出判斷。作出該判斷時，貴集團評估的因素包括投資的公平值少於其成本的持續時間及程度。

#### (ii) 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債以、貸款及借款、應付款項，或作為有效對沖中指定為套期工具的衍生工具（倘適用）。

所有金融負債初始按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款、以及應付一名董事及關聯方款項。

##### 後續計量

金融負債的計量取決於其分類，說明如下：

##### 貸款及借款

此分類與貴集團最為相關。於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法後續按攤銷成本計量。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益內確認。

計算攤銷成本時會計及收購的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入損益表的財務成本。

##### 終止確認

金融負債於負債的責任已解除或撤銷或屆滿時終止確認。當現有金融負債為同一貸款人以大不相同的條款的一項負債取代，或現有負債的條款經大幅修改時，有關交換或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值的差額於損益表確認。

### (iii) 抵銷金融工具

倘現時存在可執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額基準結算，同時變現資產及清償負債，則抵銷金融資產與金融負債，淨額於綜合財務狀況表呈報。

### 衍生金融工具

#### 初始確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具（如外匯期權合同及利率期權合同）以分別盡量減低其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具乃初步以訂立衍生工具合同當日的公平值確認，並隨後以公平值再計量。倘公平值為正數，衍生工具列作金融資產；而倘公平值為負數，則衍生工具列作金融負債。

### 庫存

庫存以成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本乃使用加權平均法釐定。製成品的成本包括購買成本。可變現淨值為日常業務過程的估計售價減適用可變銷售開支。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小且一般於收購後三個月內的較短期限到期的投資，並扣除須按要求償還並構成貴集團現金管理的組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭、互聯網支付平台及銀行現金。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，則確認撥備，前提是該責任所涉金額能夠可靠估計。

倘折現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。折現現值隨時間增加的金額計入損益的財務成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的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或間接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率（及稅法）為於報告期末已頒佈或已實際頒佈者，並已計及貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末的資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

除下列情況外，對所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債源於初始確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就與在附屬公司及聯屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該暫時差額於可見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產在很可能有應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況下，方予以確認，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初始確認並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就與在附屬公司及聯屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時差額很可能於可見未來撥回及有應課稅溢利可用作抵銷該暫時差額的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末審核，並沖減至不可能再有足夠應課稅溢利以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。未確認的遞延稅項資產將於各相關期間末重新評估，並於很可能將有足夠的應課稅溢利以致可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償期間所適用的稅率（以報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率（及稅法）為基準）計算。

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

#### 政府補貼

政府補貼於可合理保證實體將會收到補貼及將遵守相關附帶條件時確認。倘補貼與開支項目有關，則會於擬補貼的相關成本支銷期間按系統基準確認為收益。

若補貼與資產有關，其公平值計入遞延收入賬戶，並於有關資產的預計使用年期內，每年等額撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往損益。

#### 收入確認

貴集團主要從事提供服裝產品的業務。客戶合同收入於商品控制權轉移至客戶時，按反映 貴集團預期就交換該等商品而有權獲得的代價金額予以確認。

有關客戶合同收入的重大會計判斷、估計及假設的披露載於過往財務資料附註3。

#### 銷售商品

銷售商品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點（通常於交付商品時）予以確認。

##### 銷售商品—經銷商及合夥人

貴集團產品大部分銷售予經銷商及合夥人，經銷商及合夥人可酌情決定於其指定地理區域銷售產品的價格及分銷方式。

收入於交付（即經銷商於 貴集團的處所提取商品，或商品交付經銷商指定的第三方代理，或商品由合夥店終端顧客接收）、廢棄和損失風險已轉移予經銷商及合夥人且經銷商及合夥人已接收商品時，方會確認。接收指下列任一情況發生：經銷商及合夥人根據銷售合同接收商品，或接收條款失效，或 貴集團有客觀證據證明已滿足所有接收條款且概無可影響經銷商及合夥人接受產品的未履行責任。

##### 銷售貨品—零售

貴集團透過 貴集團連鎖零售店或天貓等第三方線上零售平台銷售產品予終端顧客。當 貴集團能合理預測終端顧客接收產品後方會確認收入。就線下零售額而言，終端顧客的接收乃基於過往產品退貨經驗預測。就線上零售額而言，當線上支付交易透過第三方支付平台完成時，一般可預測為接收。

貴集團會考慮在獨立履約責任的合同中是否有其他承諾，須向其分攤部分交易價（如客戶忠誠積分）。於釐定銷售商品的交易價格時， 貴集團考慮可變代價、是否存在重要融資組成部分、非現金代價以及應付予客戶的代價（如有）之影響。

##### (i) 可變代價

倘合同代價包含變量金額， 貴集團會估計其將有權收取的代價金額，以作為交換將商品轉讓至客戶。可變代價於合同起始時估計，並會受限制直至當可變代價關聯之不確定性其後得以解決時，已確認的累計收入金額中極有可能不會出現重大收入撥回。銷售商品的若干合同為客戶提供退貨權及大額回扣。退貨權及大額回扣會產生可變代價。

##### 退貨權

若干合同賦予客戶可於特定期限內退貨的權利。 貴集團使用預期價值方法估計將不會被退回的商品量，因為該方法最佳預測 貴集團將有權收取的可變代價金額。國際財務報告準則第15號關於可變代價估計限制的要求亦適用，從而釐定可計入交易價的可變代價金額。就預期將被退回的商品而言， 貴集團確認為退款負債，而非收入。退貨權資產（及對銷售成本的相應調整）亦就自客戶收回貨品的權利而予以確認。

### 大額回扣

一旦於期間內所購貨品數量超出合同規定的門檻時，貴集團會向若干客戶提供追溯大額回扣。回扣乃與客戶應付的金額相抵銷。為估計預期未來回扣的可變代價，貴集團對單一交易量門檻的合同採用最可能的金額，而對不止一個交易量門檻的合同採用預期價值方法。最佳預測可變代價金額的所選方法主要取決於合同所載交易量門檻的數量。貴集團之後應用可變代價估計限制的要求，並就預期未來回扣確認為退款負債。

### (ii) 重要融資組成部分

貴集團一般自其客戶收取短期墊款。若貴集團於合同起始時預期，自向客戶轉讓約定商品起至客戶支付商品款項止期間將為一年或少於一年，則貴集團會使用國際財務報告準則第15號的過度安排，不因重要融資組成部分的影響而調整代價的約定金額。

### 忠誠積分計劃

貴集團推行忠誠積分計劃，可使客戶積累積分，從而免費兌換貨品。忠誠積分由於向客戶提供選擇權，會產生獨立履約責任。部分交易價根據相關單獨售價分攤至向客戶授出的忠誠積分，並確認為合同負債直至積分予以兌換或屆滿。

當估計忠誠積分的獨立售價時，貴集團考慮客戶將兌換積分的可能性。貴集團每季對將予兌換的積分估計進行更新，而對合同負債結餘的任何調整於收入扣除。

### 合同結餘

#### 合同資產

合同資產為對交換已轉移至客戶的貨物的代價的權利。倘貴集團通過於客戶支付代價之前或付款到期之前將貨物轉移至客戶以履行合同，則附帶條件（經過時間流除外）的已賺取代價被確認為合同資產。

#### 貿易應收款項

貿易應收款項指貴集團對無條件代價的權利（即支付代價僅須經過時間流逝方會到期）。

#### 合同負債

合同負債指向就貴集團已自客戶收取的代價（或到期的代價）而向客戶轉移貨物的責任。倘客戶於貴集團向客戶轉移貨物之前支付代價，則於付款或付款到期時（以較早者為準）確認合同負債。合同負債於貴集團根據合同履約時確認為收入。

### 退貨權產生的資產及負債

#### 退貨權資產

退貨權資產指貴集團有權收回預期客戶退回的貨物。資產按庫存的前賬面值減收回貨物的任何預期成本（包括退回貨物的任何潛在減值）計量。貴集團就其預期退貨水平的任何修訂，以及退回產品價值的任何額外減少更新對所記錄的資產的計量。

#### 退款負債

退款負債為退還部分或全部自客戶收取的代價（或應收款項）的責任，並按貴集團最終預期必須退還給客戶的金額計量。貴集團於各報告期末更新其退款負債（及交易價格的相應變動）的估計。請參閱上述有關可變代價的會計政策。

### 利息收入

利息收入採用將金融工具在預計年期或較短期間（倘適用）內估計日後收取的現金準確折現至金融資產賬面淨值的利率，按應計基準以實際利率法確認。

### 股息收入

股息收入於股東收取款項的權利獲確立時確認。

### 租金收入

租金收入以時間比例基準於租賃期確認。

### 退休福利

根據定額供款退休計劃向政府退休福利基金供款於產生時自損益扣除。



貴集團參加運營所在國家法律界定的國家退休金計劃。根據中國的現行法規，於中國內地成立及運營的附屬公司須向僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款乃按中國法規所指定的比率計提撥備並向由政府機關管理的退休基金作出，有關政府機關負責管理附屬公司僱員的供款。

#### 借款成本

因收購、興建或生產合資格資產（即需要長時間方可達致擬定用途或出售的資產）而直接應計的借款成本，一律撥充作為該資產的部分成本。一旦資產大致可供擬定用途或出售，則有關借款成本不再撥充資本。特定借款於用作合資格資產支出前的臨時投資所賺取的投資收入於已資本化的借款成本中扣減。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。

由於 貴公司組織章程大綱及細則賦予董事宣派中期股息的權力，故中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

#### 外幣

本財務報表以 貴集團的呈列貨幣人民幣呈列。 貴公司及若干在中國內地境外註冊成立的附屬公司的功能貨幣為美元（「美元」），而在中國內地成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣（為該等實體經營所在主要經濟環境的貨幣）。 貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表所包含的項目均以該功能貨幣計量。 貴集團旗下各實體所錄得的外幣交易初步按彼等各自於交易日適用的功能貨幣匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。 貴公司的呈列貨幣為人民幣，與 貴集團主要運營所用貨幣一致。

根據外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。按公平值計量的非貨幣項目換算產生的增益或虧損與該項目公平值變動的增益或虧損的確認方法一致（即於其他全面收益或損益中確認公平值增益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

就終止確認與預付代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債釐定首次確認相關資產、開支或收入所用的匯率時，首次交易日期為 貴集團首次確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘有多筆預付款項或預收款項，則 貴集團必須就預付代價的每筆收款或付款釐定一個交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的適用匯率換算為人民幣，其損益表按年內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確認，並於匯率波動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益部分於損益內確認。

收購境外業務所產生的任何商譽及收購時產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整均被視為該境外業務的資產及負債，並按收購市匯率換算。

就綜合現金流量表而言， 貴公司及海外附屬公司的現金流按現金流日期的匯率換算為人民幣。該等實體於整個年度的經常性現金流則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團過往財務資料時須管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、其隨附披露及或然負債披露的重大判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素會導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，管理層除作出涉及估計的判斷外，還作出以下對在過往財務資料中確認的金額最具重大影響的判斷：

#### 確定估計可變代價及評估限制的方式

部分銷售貨品的合同包括引致可變代價的退貨權利及數量回扣。於估計可變代價時， 貴集團須使用預期價值法或較常用的數額法，視哪種方式較有效預計其可享有的代價數額而定。

貴集團確定預期價值法為用以估計附帶退貨權利的貨品銷售的可變代價的合適方法，此乃由於大量客戶合同具有相同特徵。於估計附帶數量回扣的貨品銷售的可變代價時， 貴集團確定同時使用較常用的數額法及預期價值法乃屬合適。所選取而較有效預計可變代價金額的方法主要按合同所載數量下限而定。常用的金額法乃用於設定某個數量下限的合同，而預期價值法乃用於設定多個數量下限的合同。

將任何可變代價金額計入交易價格前， 貴集團考慮可變代價的金額是否受到限制。 貴集團確定，估計可變代價受到限制，直至隨後按照其過往經驗、業務預測及目前經濟狀況消除相關不確定因素為止。

#### 分派股息所產生的預扣稅

就根據司法權區所頒佈的相關稅務規則若干中國附屬公司分派股息產生的預扣稅是否導致須計提遞延稅項負債而言， 貴集團的判定乃受限於對分派股息計劃的判斷。該判斷乃參照 貴集團於中國內地境外的業務計劃及未來現金要求作出。

#### 估計不確定因素

涉及未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源（該等因素均擁有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險）載述如下。

#### 非金融資產減值

貴集團於各相關期間末評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（為其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者），即存在減值。公平值減出售成本按類似資產的公平交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價減出售該項資產的遞增成本計算。於計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適折現率以計算該等現金流量的現值。有關物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及其他無形資產的賬面值詳情載於過往財務資料附註14、15及16。

#### 遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損及可扣減暫時差額，則就未動用稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。於釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間與數額以及未來稅務計劃策略作出重要判斷。於2016年、2017年及2018年12月31日，於綜合財務狀況表列值的遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣103,454,000元、人民幣106,755,000元及人民幣94,235,000元，有關詳情載於過往財務資料附註28。

**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根據對其可收回性的評估而作出。管理層須就確定減值按照該等應收款項的最終變現（包括各債務人之現時信譽及過往收款記錄）作出判斷及估計。倘實際結果有別於原有估計，則有關差額將影響有關估計變動期間貿易及其他應收款項的賬面值及減值虧損。於2016年及2017年12月31日，貿易及其他應收款項的減值撥備分別為人民幣10,818,000元及人民幣3,425,000元，有關詳情載於過往財務資料附註20及21。

**貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥（適用於2018年1月1日期間）**

貴集團使用撥備矩陣計算貿易及其他應收款項預期信貸虧損。撥備率乃按具有相似虧損模式的各組不同客戶類別的逾期天數而定。

撥備矩陣初步基於 貴集團過往觀察所得違約率。 貴集團會調校矩陣，以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況於未來惡化，而可能引致違約宗數增加，則調整過往違約率。於各報告日期，會更新過往觀察所得違約率，並分析前瞻性估計的變動。

評估過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係為重大估計。預期信貸虧損數額易受不同情況變動及預測經濟狀況變動影響。 貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表未來實際客戶違約情況。於2018年12月31日，貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備為人民幣21,653,000元，其詳情載於過往財務資料附註20及21。

**庫存撇減至可變現淨值**

如必要，會就陳舊及滯銷庫存作出撥備以調整庫存的賬面值至成本與可變現淨值的較低者。管理層根據報告期末庫存賬齡分析的審閱結果估計陳舊及滯銷庫存撥備。撥備的評估需要管理層對市況作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原有估計，則有關差額將影響有關估計變動期間庫存的賬面值及庫存的撇減額／撥回額。於2016年、2017年及2018年12月31日， 貴集團的庫存分別為人民幣833,009,000元、人民幣969,646,000元及人民幣966,162,000元。

**估計退貨及數量回扣的可變代價**

貴集團就附帶退貨權利及數量回扣的交易價格所列的可變代價。

貴集團建立統計模型，以預測銷售退貨。該模型採用各類產品的過往退貨數據計算預期退貨百分比。該等百分比乃用於釐定可變代價的預期價值。倘經驗相較過往退回模式出現重大變動，將會影響 貴集團估計的預期退貨百分比。

貴集團按每位客戶，就設定某個數量下限的合同分析預期數量回扣。於確定客戶是否可以享有回扣時，會視客戶過往享有的回扣及至今累計購買額而定。

貴集團應用統計模型，以估計設定多個數量下限的合同的預期數量回扣。該模型使用客戶過往購買模式及享有的回扣，以釐定預期回扣百分比及可變代價的預期價值。倘經驗相較客戶過往購買模式及享有的回扣出現重大變動，將會影響 貴集團估計的預期回扣百分比。

貴集團按季更新其對預期退貨及數量回扣的評估，並按此調整退款負債。估計預期退貨及數量回扣易受不同情況變動及 貴集團在退貨及享有的回扣額方面的經驗影響。於2016年、2017年及2018年12月31日，就預期退貨及數量回扣認列的退款負債金額分別為人民幣239,201,000元、人民幣337,494,000元及人民幣264,197,000元。

附錄一

會計師報告

4 經營分部資料

貴集團主要從事於服裝產品銷售。此外，貴集團亦向合夥店及經銷店銷售其他產品，例如店舖裝飾品及產品包裝材料。貴集團透過銷售渠道管理其服裝產品銷售主要業務。服裝產品銷售共有兩個經營分部：線下渠道及線上渠道。線下渠道指零售店線下網絡，包括自營店和合夥店以及線下經銷店網絡，而線上渠道指線上零售平台，例如天貓、淘寶及京東。

貴集團的主要運營決策人為首席執行官，彼分別審閱服裝產品銷售線下渠道、服裝產品銷售線上渠道及其他產品銷售的收入和業績，以作出有關資源分配及分部業績表現評估的決定。分部業績根據毛利進行評估。概無披露貴集團按經營分部劃分的資產及負債分析，原因是並無定期向主要運營決策人提供有關分析以供審閱。

按銷售渠道劃分的分部資料：

	截至2016年12月31日止年度			
	服裝產品		其他產品	總計
	線下渠道	線上渠道		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入				
外部客戶.....	2,259,505	715,439	42,894	3,017,838
總收入.....	<u>2,259,505</u>	<u>715,439</u>	<u>42,894</u>	<u>3,017,838</u>
分部業績.....	1,299,564	314,655	3,391	1,617,610
其他收益及增益.....				25,680
銷售及經銷開支.....				(832,667)
行政開支.....				(204,293)
其他開支.....				(32,880)
財務成本.....				(141)
稅前溢利.....				<u>573,309</u>

  

	截至2017年12月31日止年度			
	服裝產品		其他產品	總計
	線下渠道	線上渠道		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入				
外部客戶.....	2,286,860	1,209,569	13,872	3,510,301
總收入.....	<u>2,286,860</u>	<u>1,209,569</u>	<u>13,872</u>	<u>3,510,301</u>
分部業績.....	1,325,120	573,516	843	1,899,479
其他收益及增益.....				30,625
銷售及經銷開支.....				(1,096,830)
行政開支.....				(211,768)
其他開支.....				(5,351)
財務成本.....				(28,752)
稅前溢利.....				<u>587,403</u>

附錄一

會計師報告

	截至2018年12月31日止年度			
	服裝產品			總計
	線下渠道	線上渠道	其他產品	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>分部收入</b>				
外部客戶.....	2,423,925	1,350,314	12,803	3,787,042
總收入.....	<u>2,423,925</u>	<u>1,350,314</u>	<u>12,803</u>	<u>3,787,042</u>
分部業績.....	<u>1,428,217</u>	<u>603,108</u>	<u>882</u>	2,032,207
其他收益及增益.....				64,359
銷售及經銷開支.....				(1,221,526)
行政開支.....				(268,364)
其他開支.....				(3,929)
財務成本.....				(94,513)
分佔聯營公司虧損.....				(550)
稅前溢利.....				<u>507,684</u>

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	3,017,838	3,508,721	3,779,209
中國澳門.....	—	1,580	7,833
總計.....	<u>3,017,838</u>	<u>3,510,301</u>	<u>3,787,042</u>

以上收入資料根據客戶地點作出。

(b) 非流動資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	255,495	193,988	206,938
中國澳門.....	—	3,224	2,753
總計.....	<u>255,495</u>	<u>197,212</u>	<u>209,691</u>

以上非流動資產資料根據資產地點作出，且不包括衍生金融工具、於聯營公司的投資及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於相關期間，概無 貴集團向單一客戶作出銷售的收入佔 貴集團總收入10%或以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 收入、其他收益及增益

收入指於相關期間已售貨品的發票價值淨額（扣除退貨及貿易折扣），而 貴集團的所有收入均於某個時間點確認。

收入、其他收益及增益的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>客戶合同收入</b>			
銷售服裝產品			
線上渠道	715,439	1,209,569	1,350,314
線下渠道			
自營店	957,602	1,133,146	1,193,064
合夥店	296,961	377,796	397,277
經銷店	1,004,942	775,918	833,584
銷售其他產品	42,894	13,872	12,803
總計	<u>3,017,838</u>	<u>3,510,301</u>	<u>3,787,042</u>
<b>其他收益及增益</b>			
銀行利息收益	1,431	2,147	1,966
自經銷商收到的罰款	4,072	3,778	1,194
外匯增益，淨額	8,915	1,888	—
租金收益	—	2,410	2,410
政府補貼 (附註(c))	11,142	19,537	40,399
火災事故賠償	—	—	3,814
出售一家附屬公司增益 (附註33)	—	—	3,205
按公平值計入損益的金融資產的投資收益	—	—	763
出售物業、廠房及設備項目			
增益以及預付土地租賃款項	—	458	—
衍生金融工具公平值增益			
— 不符合對沖資格的交易	—	—	9,070
其他	120	407	1,538
	<u>25,680</u>	<u>30,625</u>	<u>64,359</u>

附註：

#### (a) 退貨權資產及退款負債

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
退貨權資產	<u>83,933</u>	<u>137,214</u>	<u>109,731</u>
退款負債			
源自銷售回扣	58,075	50,274	42,297
源自退貨權	181,126	287,220	221,900
	<u>239,201</u>	<u>337,494</u>	<u>264,197</u>

附錄一

會計師報告

(b) 合同負債

貴集團確認下列收入相關合同負債：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期 .....	80,196	48,118	40,735

(i) 合同負債重大變動

合同負債指 貴集團於年末後因收取代價而向客戶轉讓貨品的責任。合同負債變動主要由於因已收短期墊款而向客戶轉讓貨品及 貴集團對年末後將會換領的客戶忠誠積分的估計。

(ii) 就合同負債確認的收入

下表呈列於相關期間就結轉合同負債確認的收入。

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合同負債餘額的確認收入 .....	163,338	80,196	48,118

(iii) 未完成履約責任

下表呈列於2016年、2017年及2018年12月31日的未完成履約責任。

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期 .....	193,891	131,254	197,159

(c) 金額指 貴集團附屬公司獲得中國地方政府機關就鼓勵業務發展而向當地商業企業提供若干財政支持所給予的補貼。概無有關該等補貼的未達成條件及其他或然事項。

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 稅前溢利

貴集團的稅前溢利乃經扣除／(計入) 以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已售庫存成本		1,381,713	1,585,837	1,776,150
物業、廠房及設備項目折舊	14	53,374	91,635	113,333
其他無形資產攤銷*	16	2,346	2,253	2,366
確認預付土地租賃款項**	15	1,600	1,522	661
貿易應收款項減值	20			
— 年度撥備		—	149	16,827
— 年度撥備撥回		(6,761)	(7,515)	—
其他應收款項減值	21			
— 年度撥備		2,279	359	1,401
— 年度撥備撥回		—	(386)	—
庫存撇減／(撇減撥回) 至可變現淨值***		10,046	24,985	(21,315)
樓宇經營租賃項下最低租賃付款		109,607	139,666	187,701
核數師酬金		890	890	960
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(增益)				
— 以及預付土地租賃款項，淨額		2,552	(458)	11
火災事故虧損		27,365	—	—
火災事故賠償		—	—	(3,814)
衍生金融工具公平值虧損／(增益)				
— 不符合對沖資格的交易	26	—	4,537	(9,070)
匯兌差額，淨額	5	(8,915)	(1,888)	3,533
僱員福利開支 (不包括董事及最高行政人員薪酬 (附註8))				
— 工資及薪金		236,711	268,807	142,376
— 退休金計劃供款		16,625	15,216	10,484
		[編纂]	[編纂]	[編纂]

\* 其他無形資產攤銷已於綜合損益及其他全面收益表賬面上「行政開支」中列賬。

\*\* 確認預付土地租賃款項已於綜合損益及其他全面收益表賬面上「行政開支」中列賬。

\*\*\* 截至2016年及2017年12月31日止年度庫存撇減至可變現淨值分別人民幣18,515,000元及人民幣24,985,000元，以及截至2018年12月31日止年度庫存撇減撥回至可變現淨值人民幣21,315,000元已於綜合損益及其他全面收益表賬面上「銷售成本」中列賬。

截至2016年12月31日止年度，因火災事故所導致的庫存撇減撥回人民幣8,469,000元已於綜合損益及其他全面收益表賬面上「其他開支」中列賬。

### 7. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款利息	141	28,752	93,321
關聯方貸款利息	—	—	1,192
	141	28,752	94,513



附錄一

會計師報告

8. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司於2015年11月20日在開曼群島註冊成立。楊和榮於2015年11月20日至2016年10月21日獲委任為 貴公司董事，並於2018年8月27日獲委任為 貴公司非執行董事。黃哈躋於2016年10月21日獲委任為 貴公司非執行董事及主席。余勇於2018年8月27日獲委任為 貴公司執行董事及首席執行官。林林、ONG Yew Thiong, Gilbert及Ravinder Singh Thakran於2018年8月27日獲委任為 貴公司非執行董事。

顧炯、袁濤及Paolo Bodo於[●]獲委任為獨立非執行董事。

若干董事就其獲委任為 貴集團目前旗下附屬公司的董事而自該等附屬公司收取薪酬。於附屬公司財務報表錄得的名該等董事的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
袍金 .....	—	—	—
其他酬金：			
薪金、花紅、津貼及實物福利 .....	5,036	5,037	5,073
退休金計劃供款 .....	24	26	26
	<u>5,060</u>	<u>5,063</u>	<u>5,099</u>
	<u>5,060</u>	<u>5,063</u>	<u>5,099</u>

獨立非執行董事

於相關期間概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

執行董事

截至2016年12月31日止年度	薪金、花紅、 津貼及實物福利	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余勇 .....	<u>5,036</u>	<u>24</u>	<u>5,060</u>
截至2017年12月31日止年度	薪金、花紅、 津貼及實物福利	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余勇 .....	<u>5,037</u>	<u>26</u>	<u>5,063</u>
截至2018年12月31日止年度	薪金、花紅、 津貼及實物福利	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余勇 .....	<u>5,073</u>	<u>26</u>	<u>5,099</u>

於相關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 五名最高薪酬僱員

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員中包括一名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下四名最高薪酬僱員（並非 貴公司董事或最高行政人員）於相關期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	3,473	3,349	3,558
退休金計劃供款.....	97	103	104
	<u>3,570</u>	<u>3,452</u>	<u>3,662</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
零至1,000,000港元.....	2	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	4	3
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於相關期間， 貴集團並無向非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員支付薪酬，作為加入 貴集團或於加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

### 10. 所得稅

貴集團須根據 貴集團成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島的規則及規例， 貴公司毋須於該司法權區繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區的相關稅法，香港利得稅乃根據於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

根據澳門特別行政區的相關稅法，澳門利得稅乃根據於澳門產生的估計應課稅溢利按稅率12%計算。

中國內地企業所得稅乃根據中華人民共和國企業所得稅法（於2008年1月1日批准及生效）釐定的 貴集團中國附屬公司應課稅溢利按法定稅率25%作出撥備。

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
年內支出.....	160,742	190,543	149,382
遞延稅項（附註28）.....	12,887	(24,931)	(16,200)
年／期內稅項支出總額.....	<u>173,629</u>	<u>165,612</u>	<u>133,182</u>

## 附錄一

## 會計師報告

適用於按中國內地法定稅率計算的稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前溢利.....	573,309	587,403	507,684
按中國法定所得稅稅率25%計算 .	143,327	146,851	126,921
其他司法權區不同稅率的影響.....	(673)	8,848	25,533
不可扣稅開支的影響.....	4,075	4,808	7,292
就過往年度的即期稅項作出的調整.....	348	2,227	(3,761)
過往年度已動用稅項虧損.....	(1,723)	—	(246)
毋須課稅收入.....	(1,276)	(191)	(1,933)
未確認暫時差額及稅項虧損.....	3,206	3,069	4,191
過往年度已確認暫時差額.....	(1,655)	—	—
預扣稅對 貴集團中國附屬公司 可分派溢利的影響 (附註28) ..	28,000	—	(24,815)
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支.....	173,629	165,612	133,182

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度， 貴集團的實際稅率分別為30.29%、28.19%及26.23%。

### 11. 母公司擁有人應佔溢利

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利（包括虧損人民幣8,000元、人民幣37,744,000元及人民幣97,224,000元）已於 貴公司財務報表列賬。

### 12. 股息

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股息.....	—	1,611,616	—

截至2017年12月31日止年度的股息指由 貴公司分別於2017年4月19日、2017年6月13日、2017年7月21日及2017年9月22日宣派的股息。股息分別於2017年4月19日、2017年6月13日、2017年7月21日及2017年9月22日派付。

中哲慕尚（ 貴集團的附屬公司）分別向其股東派付截至2017年及2018年12月31日止年度的股息的金額為人民幣309,000,000元及人民幣280,000,000元，其中向非控股股東派付的金額則為人民幣92,700,000元及零。

### 13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

並無呈列每股盈利資料，原因是由於重組，載入有關資料就本報告而言被視為無意義。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃 物業裝修	機械及設備	汽車	電腦及 辦公室設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2016年12月31日</b>							
於2016年1月1日：							
成本	83,569	133,803	3,701	6,200	30,617	—	257,890
累計折舊及減值	(23,878)	(73,451)	(740)	(2,771)	(11,818)	—	(112,658)
賬面淨值	59,691	60,352	2,961	3,429	18,799	—	145,232
於2016年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	59,691	60,352	2,961	3,429	18,799	—	145,232
添置	—	90,400	1,976	2,693	1,914	—	96,983
年內折舊撥備 (附註6)	(3,192)	(41,817)	(299)	(1,718)	(6,348)	—	(53,374)
出售	—	—	(2,621)	(385)	(9)	—	(3,015)
於2016年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	56,499	108,935	2,017	4,019	14,356	—	185,826
於2016年12月31日：							
成本	83,569	203,778	2,681	7,804	32,520	—	330,352
累計折舊及減值	(27,070)	(94,843)	(664)	(3,785)	(18,164)	—	(144,526)
賬面淨值	56,499	108,935	2,017	4,019	14,356	—	185,826
	樓宇	租賃 物業裝修	機械及設備	汽車	電腦及 辦公室設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>							
於2017年1月1日：							
成本	83,569	203,778	2,681	7,804	32,520	—	330,352
累計折舊及減值	(27,070)	(94,843)	(664)	(3,785)	(18,164)	—	(144,526)
賬面淨值	56,499	108,935	2,017	4,019	14,356	—	185,826
於2017年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	56,499	108,935	2,017	4,019	14,356	—	185,826
添置	—	118,718	2,443	2,818	3,655	—	127,634
年內折舊撥備 (附註6)	(3,242)	(79,920)	(788)	(1,487)	(6,198)	—	(91,635)
出售	(53,257)	(184)	—	(1,381)	—	—	(54,822)
匯兌調整	—	(137)	—	—	—	—	(137)
於2017年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	—	147,412	3,672	3,969	11,813	—	166,866
於2017年12月31日：							
成本	15,387	286,479	5,124	6,666	36,175	—	349,831
累計折舊及減值	(15,387)	(139,067)	(1,452)	(2,697)	(24,362)	—	(182,965)
賬面淨值	—	147,412	3,672	3,969	11,813	—	166,866

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃 物業裝修	機械及設備	汽車	電腦及 辦公室設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>							
於2018年1月1日：							
成本	15,387	286,479	5,124	6,666	36,175	—	349,831
累計折舊及減值	(15,387)	(139,067)	(1,452)	(2,697)	(24,362)	—	(182,965)
賬面淨值	—	147,412	3,672	3,969	11,813	—	166,866
於2018年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	—	147,412	3,672	3,969	11,813	—	166,866
添置	—	104,682	428	4,841	3,830	6,273	120,054
年內折舊撥備 (附註6)	—	(104,265)	(1,057)	(2,084)	(5,927)	—	(113,333)
出售	—	(936)	(29)	(814)	(9)	—	(1,788)
出售一家附屬公司 (附註33)	—	(251)	—	(36)	(96)	—	(383)
匯兌調整	—	107	—	—	2	—	109
於2018年12月31日，	—	146,749	3,014	5,876	9,613	6,273	171,525
於2018年12月31日：							
成本	15,387	355,940	5,503	10,058	39,871	6,273	433,032
累計折舊及減值	(15,387)	(209,191)	(2,489)	(4,182)	(30,258)	—	(261,507)
賬面淨值	—	146,749	3,014	5,876	9,613	6,273	171,525

貴集團的樓宇位於中國內地。

15. 預付土地租賃款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	66,559	64,959	23,637
出售	—	(39,800)	—
年內確認 (附註6)	(1,600)	(1,522)	(661)
年末賬面值	64,959	23,637	22,976
計入預付款項、押金及其他應收款項的即期部分 (附註21)	(1,600)	(661)	(661)
非即期部分	63,359	22,976	22,315

租賃土地位於中國內地及根據為期40年至47年的長期租賃持有。

附錄一

會計師報告

16. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2016年12月31日</b>			
於2016年1月1日的成本，扣除累計攤銷	5,960	—	5,960
添置	2,111	—	2,111
年內攤銷撥備	(2,346)	—	(2,346)
於2016年12月31日	<u>5,725</u>	<u>—</u>	<u>5,725</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日：			
成本	10,429	—	10,429
累計攤銷	(4,704)	—	(4,704)
賬面淨值	<u>5,725</u>	<u>—</u>	<u>5,725</u>
<b>2017年12月31日</b>			
於2017年1月1日的成本，扣除累計攤銷	5,725	—	5,725
添置	1,311	1,447	2,758
匯兌調整	—	3	3
年內攤銷撥備	(2,153)	(100)	(2,253)
於2017年12月31日	<u>4,883</u>	<u>1,350</u>	<u>6,233</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日：			
成本	11,740	1,447	13,187
累計攤銷	(6,857)	(97)	(6,954)
賬面淨值	<u>4,883</u>	<u>1,350</u>	<u>6,233</u>
<b>2018年12月31日</b>			
於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷	4,883	1,350	6,233
添置	1,906	4,374	6,280
匯兌調整	—	192	192
年內攤銷撥備	(2,229)	(137)	(2,366)
於2018年12月31日	<u>4,560</u>	<u>5,779</u>	<u>10,339</u>
於2018年12月31日：			
成本	13,646	6,020	19,666
累計攤銷	(9,086)	(241)	(9,327)
賬面淨值	<u>4,560</u>	<u>5,779</u>	<u>10,339</u>

17. 於聯營公司的投資

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於聯營公司的投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50</u>

於2018年5月25日，貴集團訂立協議以投資於寧波耐佐服飾有限公司（「耐佐」）、寧波莫咖服飾有限公司（「莫咖」）及寧波聳娃夏夏電子商務有限公司（「聳娃夏夏」）的20%權益，代價各自分別為人民幣200,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立／ 註冊及業務地點	貴集團應佔 擁有權權益 百分比	主要業務
耐佐 .....	普通股	中國／中國內地	20	營銷及銷售服裝產品
莫咖 .....	普通股	中國／中國內地	20	營銷及銷售服裝產品
聳娃夏夏.....	普通股	中國／中國內地	20	營銷及銷售服裝產品

貴集團於該等聯營公司的持股包括透過 貴公司附屬公司慕尚電商持有的股權股份。該等聯營公司於2018年6月建立。

下表闡述對 貴集團並不個別重大的聯營公司的合併計算財務資料：

	2018年 人民幣千元
年內分佔聯營公司虧損 .....	(550)
貴集團於聯營公司投資之賬面總值 .....	50

### 18. 庫存

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料 .....	7,346	3,138	9,085
裝飾品 .....	18,274	21,514	24,793
製成品 .....	807,389	944,994	932,284
	<u>833,009</u>	<u>969,646</u>	<u>966,162</u>

### 19. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非上市投資，按公平值：			
年初 .....	82	2,854,000	4,125,000
年內添置 .....	501,593	263,724	—
公平值調整 .....	2,238,545	1,218,184	536,381
匯兌調整 .....	113,780	(210,908)	227,619
	<u>2,854,000</u>	<u>4,125,000</u>	<u>4,889,000</u>

於附屬公司的投資於財務狀況表根據 貴公司會計政策按公平值確認。 貴公司於附屬公司的投資分類為公平值層級第三級金融資產。 貴公司附屬公司的公平值透過於各相關期間末使用適當折現率將預期未來現金流量折現計算。

董事認為所用方法支持將於附屬公司的投資按其公平值於財務狀況表列賬。

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	366,863	534,742	740,022
應收票據.....	136,305	82,450	108,801
	503,168	617,192	848,823
減：貿易應收款項減值.....	(8,539)	(1,173)	(18,000)
	494,629	616,019	830,823

貴集團與其客戶（零售客戶除外）的貿易條款主要根據信貸及墊款作出。信用期一般為一個月至三個月。貴集團尋求對其尚未收回應收款項保持嚴格控制，而逾期結餘則定期由高級管理層審閱。鑒於上文所述及貴集團的貿易應收款項與眾多多元化客戶有關，因此並無重大信貸風險集中情況。貿易應收款項為不計息。

於2018年12月31日，人民幣1,480,000元的應收票據的公平值與其賬面值相若，該應收票據根據國際財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產，而其餘應收票據按攤銷成本計量。該等按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值變動於2018年並不重大。

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	15,300	8,539	1,173
已確認減值虧損.....	—	149	16,827
已撥回減值虧損.....	(6,761)	(7,515)	—
年末.....	8,539	1,173	18,000

於各相關期間末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以下.....	314,081	491,467	595,125
3至6個月.....	27,818	33,018	70,656
7至12個月.....	21,521	8,106	28,849
1至2年.....	2,849	1,666	44,372
2年以上.....	594	485	1,020
	366,863	534,742	740,022

根據國際會計準則第39號，於2016年及2017年12月31日不視為個別或集體出現減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值.....	314,081	500,612
逾期少於3個月.....	27,818	23,873
	341,899	524,485

未逾期亦未減值的貿易應收款項乃與近期並無違約記錄的眾多多元化客戶有關。



## 附錄一

## 會計師報告

已逾期但未減值的貿易應收款項乃與多名與 貴集團有良好往績的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無出現重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回， 貴集團董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。

於2016年、2017年及2018年12月31日的 貴集團貿易應收款項中分別包括應收 貴集團關聯方的款項零、人民幣1,247,000元及人民幣13,153,000元，須按向 貴集團主要客戶提供的類似信貸條款償還。

貴集團的應收票據賬齡均為六個月內，並無逾期亦無減值。

自2018年1月1日起， 貴集團應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信用虧損作出撥備，該準則允許所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。 貴集團整體考慮各類貿易應收款項信用風險特徵及到期日以計量預期信用虧損。就對手方未能作出所要求還款的若干貿易應收款項而言， 貴集團作出100%撥備（「違約應收款項」）。就若干線上渠道及自營店的貿易應收款項而言，結餘於三個月內結付且無違約歷史。除上述結餘外， 貴集團於計算預期信用虧損時考慮過往虧損率並就前瞻性的宏觀經濟數據作出調整。於2018年12月31日，預期虧損乃根據以下撥備矩陣釐定：

	於2018年12月31日		
	金額	預期虧損率	減值
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項.....	11,556	100.00%	11,556
線上渠道及自營店貿易應收款項.....	131,254	0.04%	55
賬齡如下的其他貿易應收款項：			
少於6個月.....	538,259	0.22%	1,169
7至12個月.....	18,839	1.11%	210
1至2年.....	40,114	12.49%	5,010
	<u>740,022</u>	<u>2.43%</u>	<u>18,000</u>

於各相關期間末， 貴集團向其若干供應商背書由中國若干銀行承兌的若干應收票據（「已背書票據」），以償付應付該等供應商的貿易及其他應付款項，合計賬面值分別為人民幣45,000,000元、人民幣19,700,000元及零（「背書」）。此外， 貴集團折現若干應收票據（「已折現票據」），於2016年、2017年及2018年12月31日，合計賬面值分別為人民幣140,805,000元、人民幣95,350,000元及人民幣107,321,000元（「折現」）。於2016年、2017年及2018年12月31日，上述已折現票據包括分別為人民幣4,500,000元、人民幣15,500,000元及零的銀行承兌匯票，以及分別為人民幣136,305,000元、人民幣79,850,000元及人民幣107,321,000元的商業票據。於各相關期間末，已背書票據及已折現票據的期限介乎一至五個月。根據中華人民共和國票據法，倘中國的銀行違約，已背書票據及已折現票據持有人有權向 貴集團追索（「持續參與」）。

董事認為， 貴集團已轉讓與大型及聲譽良好的銀行承兌的若干已背書票據（於2016年、2017年及2018年12月31日的金額分別為人民幣45,000,000元、人民幣19,700,000元及零）及大型及聲譽良好的銀行承兌的已折現票據（於2016年、2017年及2018年12月31日的金額分別為人民幣4,500,000元、人民幣15,500,000元及零）有關的絕大部分風險及回報（「已終止確認票據」）。因此，其已終止確認已終止確認票據的全額賬面值以及以已背書票據清償的相關貿易及其他應付款項。 貴集團持續參與已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未折現現金流量所面臨的最大損失相等於其賬面值。董事認為， 貴集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

貴集團將折現餘下已折現票據（於2016年、2017年及2018年12月31日的金額分別為人民幣136,305,000元、人民幣79,850,000元及人民幣107,321,000元）所得款項確認為短期貸款（附註27），原因是董事認為 貴集團保留絕大部分風險及回報，包括有關該等餘下已折現票據的違約風險。

附錄一

會計師報告

21. 預付款項、押金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	116,840	154,527	191,578
預付開支.....	22,790	33,491	44,828
預付款項.....	24,137	15,231	15,011
預付土地租賃款項 (附註15).....	1,600	661	661
可收回稅項.....	138	3,986	2,056
預付[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	1,552	2,532	1,374
	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減：其他應收款項的減值.....	(2,279)	(2,252)	(3,653)
	[編纂]	[編纂]	[編纂]

其他應收款項的減值撥備變動如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	—	2,279	2,252
已確認減值虧損.....	2,279	359	1,401
已撥回減值虧損.....	—	(386)	—
年末.....	2,279	2,252	3,653

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	—	—	186
預付開支.....	—	2,194	8,466
	—	2,194	8,652

除該等已減值的其他應收款項外，上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

自2018年1月1日起，貴集團根據國際財務報告準則第9號對非貿易其他應收款項的預期信用虧損作出撥備採用一般方法。就若干對手方未能作出所要求還款的貿易應收款項，貴集團已作出100%撥備（「違約應收款項」）。就計入其他應收款項的支付予商場的租金押金，結餘於12個月內結付且無違約歷史。除上述結餘外，貴集團於計算預期信用虧損率時，貴集團考慮過往虧損率並就前瞻性的宏觀經濟數據作出調整。於2018年12月31日，預期虧損根據以下撥備矩陣釐定：

	於2018年12月31日		
	金額	預期虧損率	減值
	人民幣千元		人民幣千元
拖欠之其他應收款項	3,357	100.00%	3,357
應收第三方款項	91,069	0.27%	248
押金、員工墊款及其他	97,152	0.05%	48
	191,578	1.91%	3,653

於2016年、2017年及2018年12月31日，預付款項、押金及其他應收款項中包括應收貴集團關聯方的其他應收款項分別人民幣7,570,000元、人民幣4,393,000元及零。

附錄一

會計師報告

22. 可供出售投資

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資.....	—	50,000	—

截至2017年12月31日，為數人民幣50,000,000元的可供出售投資指於由中國境內持牌金融機構發行的若干金融資產的投資，其公平值乃按活躍市場上的報價而得出。

23. 現金及現金等價物以及已抵押短期存款

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	511,170	593,910	653,502
已抵押短期存款.....	—	12,767	33,995
	511,170	606,677	687,497
減：已抵押短期存款.....	—	(12,767)	(33,995)
現金及現金等價物.....	511,170	593,910	653,502
以人民幣計值.....	510,193	531,335	567,727
以美元計值.....	616	61,502	83,190
以港元計值.....	361	558	594
以澳門元計值.....	—	515	1,991
現金及現金等價物.....	511,170	593,910	653,502

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	—	45,701	55,244
以美元計值.....	—	45,701	55,244
現金及現金等價物.....	—	45,701	55,244

人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。資金匯出中國內地須受限於中國政府施加的外匯限制。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。於2016年、2017年及2018年12月31日，分別為數零、人民幣12,767,000元及人民幣33,995,000元的短期存款就於二至四個月到期的應付票據供作抵押。銀行結餘及已抵押短期存款存於近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	396,104	512,979	533,730
應付票據.....	—	122,670	249,250
	<u>396,104</u>	<u>635,649</u>	<u>782,980</u>

於各相關期間末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以下.....	358,079	506,600	509,643
3至6個月.....	28,310	1,952	19,403
6至12個月.....	4,840	1,189	3,310
1至2年.....	4,075	2,442	463
2年以上.....	800	796	911
	<u>396,104</u>	<u>512,979</u>	<u>533,730</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日，計入貿易應付款項及應付票據分別為應付 貴集團關聯方的貿易應付款項人民幣1,909,000元、人民幣14,226,000元及人民幣6,701,000元，有關款項須於120日內償還，而信用期與關聯方向其主要客戶提供者相近。

貿易應付款項不計息，一般於120日的期限結清。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計工資.....	161,082	142,660	76,949
其他應付款項.....	125,503	135,876	126,525
除企業所得稅外的應付稅項.....	31,816	106,730	100,381
應計開支.....	20,857	34,867	54,367
應付利息.....	—	1,921	1,659
	<u>339,258</u>	<u>422,054</u>	<u>359,881</u>

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項.....	—	180	522
應計開支.....	—	6,266	5,355
應付利息.....	—	1,921	1,659
	<u>—</u>	<u>8,367</u>	<u>7,536</u>

其他應付款項不計息，並須按要求償還。

於2016年、2017年及2018年12月31日，計入其他應付款項及應計費用的分別是應付 貴集團關聯方的其他應付款項人民幣7,708,000元、人民幣7,715,000元及人民幣6,749,000元。

附錄一

會計師報告

26. 衍生金融工具

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外匯期權合同.....	—	11,196	13,465
利率期權合同.....	—	2,405	5,049
	—	13,601	18,514
分類為非即期的部分：			
外匯期權合同.....	—	(10,372)	—
利率期權合同.....	—	(2,084)	—
即期部分.....	—	1,145	18,514

貴公司訂立不同外匯期權合同及利率期權合同以管理其匯率風險及利率風險。該等衍生工具並非指定用作對沖用途，並按公平值計入損益計量。於截至2017年及2018年12月31日止年度，非對沖衍生工具公平值變動分別虧損人民幣4,537,000元及增益人民幣9,070,000元，計入綜合損益及其他全面收益表內。

27. 計息銀行及其他借款

	於2016年12月31日			於2017年12月31日			於2018年12月31日		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
貴集團									
即期									
長期銀行貸款的即期部分—有擔保									
226,000,000美元.....	—	—	—	3個月倫敦銀行同業拆息加3.9%	2018年內	144,786	1個月倫敦銀行同業拆息加3.25%	2019年內	183,612
已折現應收票據 (附註20) .....	—	2017年內	136,305	—	2018年內	79,850	—	2019年內	107,321
			136,305			224,636			290,933
非即期									
銀行貸款—有擔保									
226,000,000美元銀行貸款 .....	—	—	—	3個月倫敦銀行同業拆息加3.9%	2019年至2022年	1,320,748	1個月倫敦銀行同業拆息加3.25%	2020年至2022年	1,204,627
			136,305			1,545,384			1,495,560
貴公司									
即期									
長期銀行貸款的即期部分—有擔保									
226,000,000美元.....	—	—	—	3個月倫敦銀行同業拆息加3.9%	2018年內	144,786	1個月倫敦銀行同業拆息加3.25%	2019年內	183,612
非即期									
銀行貸款—有擔保									
226,000,000美元銀行貸款 .....	—	—	—	3個月倫敦銀行同業拆息加3.9%	2019年至2022年	1,320,748	1個月倫敦銀行同業拆息加3.25%	2020年至2022年	1,204,627
			—			1,465,534			1,388,239

附錄一

會計師報告

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還銀行貸款			
一年內或按要求 .....	136,305	224,636	290,933
於第二年 .....	—	174,912	217,152
於第三至第五年（包括首尾兩年）.....	—	1,145,836	987,475
	<u>136,305</u>	<u>1,545,384</u>	<u>1,495,560</u>

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還銀行貸款			
一年內或按要求 .....	—	144,786	183,612
於第二年 .....	—	174,912	217,152
於第三至第五年（包括首尾兩年）.....	—	1,145,836	987,475
	<u>—</u>	<u>1,465,534</u>	<u>1,388,239</u>

附註：

(a) 銀行貸款226,000,000美元由以下各項擔保：

- i. 以由直接控股公司Glory Cayman Holding Limited（「Glory Cayman」）持有的 貴公司股本權益供作抵押及固定押記；
- ii. 以由中間控股公司Glorious Cayman Ltd.（「Glorious Cayman」）持有的Glory Cayman股本權益供作抵押及固定押記；
- iii. 以 貴公司於悅潤及Alpha Sonic的股本權益供作抵押及固定押記；及
- iv. 以悅潤於中哲慕尚及亞銳上海的股本權益供作抵押及固定押記。

(b) 全部銀行貸款均以美元計值。

附錄一

會計師報告

28. 遞延稅項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	103,454	106,755	94,955
遞延稅項負債.....	(49,630)	(28,000)	—
	<u>53,824</u>	<u>78,755</u>	<u>94,955</u>

於相關期間內遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	貿易及 其他應收 款項減值	庫存減值	銷售 退貨撥備	應計 僱員福利	應計 銷售回扣	應計開支	為 稅收目的 減速折舊	物業、 廠房及 設備減值	可供抵銷 未來應課稅 收益的虧損	來自公司間 交易的 未變現溢利	遞延 稅項資產 總額
	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	人民幣千元
於2016年1月1日.....	3,502	12,127	27,576	17,500	8,308	9,743	6,065	3,500	—	20	88,341
於年內損益計入/ (扣除)的遞延 稅項(附註10).....	(797)	2,512	(3,278)	3,116	6,211	9,766	(3,898)	—	1,209	272	15,113
於2016年12月31日 及2017年1月1日.....	2,705	14,639	24,298	20,616	14,519	19,509	2,167	3,500	1,209	292	103,454
於年內損益計入/ (扣除)的遞延 稅項(附註10).....	(1,848)	6,246	13,203	(2,540)	(1,951)	(9,940)	854	—	(1,209)	486	3,301
於2017年12月31日 及2018年1月1日.....	857	20,885	37,501	18,076	12,568	9,569	3,021	3,500	—	778	106,755
於年內損益計入/ (扣除)的遞延 稅項(附註10).....	4,554	(5,478)	(9,459)	(6,211)	(1,994)	4,593	1,100	—	—	1,095	(11,800)
於2018年12月31日.....	<u>5,411</u>	<u>15,407</u>	<u>28,042</u>	<u>11,865</u>	<u>10,574</u>	<u>14,162</u>	<u>4,121</u>	<u>3,500</u>	<u>—</u>	<u>1,873</u>	<u>94,955</u>

遞延稅項負債—預扣稅

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	21,630	49,630	28,000
於年內損益扣除的遞延稅項(附註10).....	28,000	—	(24,815)
退回多繳預扣稅.....	—	—	24,815
年內結算.....	—	(21,630)	(28,000)
年末.....	<u>49,630</u>	<u>28,000</u>	<u>—</u>

## 附錄一

## 會計師報告

根據中華人民共和國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向境外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定自2008年1月1日起生效，且適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與境外投資者所屬的司法權區訂立稅務安排，則可能應用較低的預扣稅率。因此，貴集團有責任就於中國內地成立的該等附屬公司於2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，已分別就未匯回盈利須繳納的預扣稅確認遞延稅項人民幣28,000,000元、零及零。截至2016年及2017年12月31日止年度，貴集團採用10%的預扣稅率。根據2018年的稅務局批准，貴集團可追溯享有5%的預扣稅率。因此，過往年度多繳的遞延稅項負債人民幣24,815,000元於2018年撥回及退回予貴集團。

於2016年、2017年及2018年12月31日，與於中國內地附屬公司的投資有關的臨時差額（並無確認遞延稅項負債）的總金額分別約為零、人民幣433,317,000元及人民幣765,292,000元。董事認為，鑒於貴集團於中國內地的業務發展，該等附屬公司在可見未來不大可能分派該等盈利。

貴公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

並無就下列各項確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
可扣減暫時差額	5,672	6,278	9,430
稅項虧損	5,563	17,850	33,338
	11,235	24,128	42,768

上述自中國內地產生的稅項虧損可於一至五年內於屆滿前用以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。除此以外，自開曼群島及香港產生的稅項虧損可無限期用作抵銷產生該等虧損的公司的未來應課稅溢利。由於認為不太可能有應課稅溢利需動用上述項目予以沖銷，故並未就上述項目確認遞延稅項資產。

### 29. 股本

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
法定：			
50,000股每股面值1美元的普通股	319	319	—
[編纂]股每股面值0.01港元的普通股	—	—	88,181
	319	319	88,181
已發行：			
2016年：1股每股面值1美元的普通股	—	—	—
2017年：2股每股面值1美元的普通股	—	—	—
2018年：[編纂]股每股面值0.01港元的普通股	—	—	—
	—	—	—

貴公司的股本於相關期間的變動如下：

	已發行 普通股數目	股本 人民幣千元
於2016年1月1日、 2016年12月31日及2017年1月1日	1	—
於2017年8月22日的新發行	1	—
於2017年12月31日及2018年1月1日	2	—
於2018年8月27日的股份拆細	1,998	—
於2018年11月7日的股份購回及註銷	(2,000)	—
於2018年11月7日的新發行	[編纂]	—
於2018年12月31日	[編纂]	—

貴公司於2015年11月20日註冊成立，法定股本為50,000美元（相當於人民幣319,000元），分為50,000股每股面值1美元的股份。

於2015年11月20日，一股份按面值發行及配發予獨立第三方，並於同日按面值轉讓予Updragon International Ltd.（「Updragon」）。



於2016年10月21日，Updragon將其100% 貴公司股份出售予Glory Cayman。

於2017年8月22日，透過向Glory Cayman發行1股面值1美元的普通股將已發行股本增加1美元。於2017年12月31日， 貴公司的已發行股本為2美元（相當於人民幣12元），分為2股每股面值1美元的股份。

於2018年8月27日， 貴公司每股面值1美元的全部已發行及未發行股份拆細為1,000股每股面值0.001美元的股份。因此，於拆細完成後，我們的法定股本更改為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的股份，而已發行股本為2美元，分為2,000股已發行股份。

於2018年8月27日，Glory Cayman按GXG Trading Limited（「GXG Trading」）、Great World Glory Pte. Ltd.（「Great World Glory」）及Crescent Glory Singapore Pte. Ltd.（「Crescent Glory」）於Glorious Cayman的持股比例將 貴公司的所有股份轉讓予彼等，代價是GXG Trading、Great World Glory及Crescent Glory按比例轉讓彼等於Glorious Cayman合共約90%的股份予Glory Cayman。

於2018年11月7日， 貴公司通過決議案，使(a)通過增設[編纂]股每股面值0.01港元的股份， 貴公司的法定股本（由50,000美元分為50,000,000股每股面值0.001美元的股份）增加[編纂]港元；(b)於有關增加後，按現有股東當時於 貴公司已發行股本的權益比例向彼等配發及發行[編纂]股每股面值0.01港元的繳足股份；(c)於發行該等股份後， 貴公司按0.001美元的價格購回緊接發行股份前 貴公司已發行股本中2,000股每股面值0.001美元的現有已發行股份，此後該2,000股每股面值0.001美元的股份被註銷；及(d)於該購回後，通過註銷 貴公司法定股本中全部50,000,000股每股面值0.001美元的未發行股份，減少 貴公司法定但未發行股本。因此，於完成上述步驟後， 貴公司的法定股本為[編纂]港元，分為[編纂]股股份，其中[編纂]股為已發行股份，Great World Glory、Crescent Glory及GXG Trading分別持有[編纂]股、[編纂]股及[編纂]股。

### 30. 儲備

#### 貴集團

貴集團的儲備金額及儲備於相關期間的變動乃呈列於過往財務資料第I-6頁的綜合權益變動表內。

#### 法定公積金

根據中華人民共和國公司法， 貴集團若干屬國內企業的附屬公司須按照相關中國會計準則所釐定分配其10%稅後溢利至其各自法定公積金，直至有關儲備達到其各自註冊資本的50%為止。在中國公司法所載的若干限制規限下，部分法定公積金可被轉換以增加股本，惟資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

#### 外匯波動儲備

外匯波動儲備用以記錄功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表換算所產生的匯兌差額。

#### 合併儲備

合併儲備指 貴公司根據過往財務資料附註2.1所載重組收購的附屬公司的繳足股本及資本儲備。此外，合併儲備亦包括代價與非控股權益賬面值變動的差額。

#### 資本儲備

貴集團的資本儲備指 貴公司股東貢獻的股份溢價。

#### 貴公司

	匯率			權益總額 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於2016年1月1日	—	(1)	—	(1)
年度全面收益總額	—	113,773	2,238,537	2,352,310
股東出資	501,593	—	—	501,593
於2016年12月31日及2017年1月1日	501,593	113,772	2,238,537	2,853,902
年度全面收益總額	—	(162,693)	1,369,622	1,206,929
直接控股公司注資	263,724	—	—	263,724
已宣派股息 (附註12)	—	—	(1,611,616)	(1,611,616)
於2017年12月31日及2018年1月1日	765,317	(48,921)	1,996,543	2,712,939
年度全面收益總額	—	162,736	703,670	866,406
於2018年12月31日	765,317	113,815	2,700,213	3,579,345

附錄一

會計師報告

31. 擁有重大非控股權益的部分擁有附屬公司

貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司的詳情載列如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非控股權益持有的實際股權比例：			
中哲慕尚.....	30%	0%	0%
	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
分配予非控股權益的年度溢利：			
中哲慕尚.....	124,778	44,927	—
年末非控股權益累計結餘：			
中哲慕尚.....	299,382	—	—
已付非控股權益的股息：			
中哲慕尚.....	—	92,700	—

下表說明上述於2017年6月30日成為 貴集團全資附屬公司的附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未進行任何公司間抵銷：

	截至12月31日 止年度	截至6月30日 止六個月
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入.....	2,968,133	1,346,676
銷售成本.....	(1,386,274)	(627,831)
開支總額.....	(1,149,938)	(579,422)
其他收益及增益.....	16,885	7,313
其他開支.....	(32,880)	(107)
年度／期間溢利.....	415,926	146,629
以下人士應佔：		
母公司擁有人.....	415,926	147,351
非控股權益.....	—	(722)
	415,926	146,629
年度／期間全面收益總額.....	415,926	146,629
		於12月31日
		2016年
		人民幣千元
流動資產.....		1,951,789
非流動資產.....		352,082
流動負債.....		1,305,934
	截至12月31日 止年度	截至6月30日 止六個月
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額.....	162,256	(75,835)
投資活動所用現金流量淨額.....	(69,363)	(36,575)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額.....	170,384	(155,000)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額.....	263,277	(267,410)

## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

於各相關期間末，貴集團向其若干供應商背書由中國若干銀行承兌的若干應收票據，以償付應付該等供應商的貿易及其他應付款項，於2016年、2017年及2018年12月31日，合計賬面值分別為人民幣45,000,000元、人民幣19,700,000元及零。

於2016年5月31日，直接控股公司Glory Cayman就銀行融資總額126,000,000美元與銀行訂立融資協議，有關融資於2016年10月21日提取。於2017年9月13日，根據貴公司、Glory Cayman與銀行的協議，貴公司從銀行取得增額銀行融資為數103,612,000美元，而於協議日期由Glory Cayman持有的未償還貸款金額為數122,388,000美元則轉讓予貴公司。從Glory Cayman轉讓的貸款代價為122,388,000美元（相當於約人民幣806,057,000元）如貴公司與Glory Cayman協定以貴公司於2017年12月31日的應付股息抵銷。

此外，由Glory Cayman持有的衍生金融工具為2,552,000美元，包括外匯期權合同及利率期權合同（用以管理貸款利息成本）亦轉讓予貴公司。從Glory Cayman轉讓的衍生金融工具代價為數2,552,000美元（相當於約人民幣16,791,000元）如貴公司與Glory Cayman協定以於2017年12月31日的應收Glory Cayman款項抵銷。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

##### 計息銀行及其他借款

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	197,290	136,305	1,545,384
融資現金流量變動：			
銀行及其他借款所得款項	170,525	900,174	457,321
償還銀行及其他借款	—	(150,000)	(493,148)
非現金變動：			
於到期日終止確認的已折現應收票據	(231,510)	(136,305)	(79,850)
直接控股公司轉讓的銀行貸款	—	806,057	—
遞延財務費用	—	788	3,880
外匯變動	—	(11,635)	61,973
年末	136,305	1,545,384	1,495,560

##### 應收董事款項

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	126	263	8,733
融資現金流量變動：			
應收董事款項變動	—	8,643	(8,643)
經營現金流量變動：			
應收董事款項變動	137	(173)	(90)
年末	263	8,733	—

附錄一

會計師報告

應付關聯方款項

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	47,000	61,021	30,059
融資現金流量變動：			
來自關聯方的貸款	6,000	60,012	—
提供予一名關聯方的貸款	—	(16,791)	—
還款予關聯方	(2,000)	(91,000)	(772)
經營現金流量變動：			
關聯方墊款	21	26	194
非現金變動：			
轉撥自直接控股公司的衍生金融工具	—	16,791	—
就收購共同控制下的附屬公司應付關聯方款項	10,000	—	—
應計利息開支	—	—	1,192
外匯變動	—	—	960
年末	<u>61,021</u>	<u>30,059</u>	<u>31,633</u>

33. 出售附屬公司

	2018年 人民幣千元
出售資產淨值：	
物業、廠房及設備 (附註14)	383
現金及銀行結餘	3,236
貿易應收款項	635
其他應收款項	5,474
庫存	9,505
貿易應付款項	(3,961)
其他應付款項	(15,213)
非控股權益	(12)
	<u>47</u>
出售附屬公司增益 (附註5)	3,205
以現金結付	<u>3,252</u>

有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	2018年 人民幣千元
現金代價	3,252
出售現金及銀行結餘	(3,236)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	<u>16</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 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樓宇，經協商租賃期為六年。租賃條款一般亦規定租戶須支付保證金及就根據當時市況作出的定期租金調整計提撥備。於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃而於下列期間到期的未來最低租賃應收款項總額如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	—	2,531	2,531
於第二至第五年（包括首尾兩年） .....	—	2,953	422
	<u>—</u>	<u>5,484</u>	<u>2,953</u>

#### (b) 作為承租人

貴集團根據經營租賃安排承租若干辦公物業及零售店舖。該等物業的租賃期協商為一至五年。於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團根據不可撤銷經營租賃而於下列期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	92,225	142,764	142,710
於第二至第五年（包括首尾兩年） .....	79,682	109,927	133,386
	<u>171,907</u>	<u>252,691</u>	<u>276,096</u>

### 35. 承擔

除於上文附註34詳述的經營租賃承擔外，貴集團於各相關期間末有以下資本承擔：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	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 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,750</u>

36. 關聯方交易

貴集團主要關聯方的詳情如下：

名稱	關係
Glory Cayman	直接控股公司
寧波中哲文墨品牌管理有限公司（「中哲文墨」）	由一名董事控制的實體
寧波中哲文墨電子商務有限公司（「文墨電商」）	由一名董事控制的實體
浙江中哲控股集團有限公司（「中哲控股」）	由一名董事控制的實體
寧波松和製衣有限公司（「松和製衣」）	由一名董事控制的實體
寧波中哲製衣有限公司（「寧波中哲製衣」）	由一名董事控制的實體
淮安中哲實業有限公司（「淮安中哲實業」）	由一名董事控制的實體
寧波市臻榮品牌管理有限公司（「臻榮品牌管理」）	由朱召國控制的實體
寧波市臻尚品牌管理有限公司（「臻尚品牌管理」）	由朱召國控制的實體
寧波市臻盛品牌管理有限公司（「臻盛品牌管理」）	由朱召國控制的實體
寧波合和杰斯卡服飾有限公司（「合和杰斯卡服飾」）	由一名董事控制的實體
寧波合和進出口有限公司（「合和進出口」）	由一名董事控制的實體
寧波中哲杰斯卡置業有限公司（「中哲杰斯卡置業」）	由一名董事控制的實體
Joy Asia International Limited（「Joy Asia」）	由一名董事控制的實體
Interpid Champion Inc.（「Interpid Champion」）	由一名董事控制的實體
博銀投資有限公司（「博銀投資」）	由一名董事控制的實體
2XU Pty Ltd	一家附屬公司的中間股東
余勇	貴公司的董事
楊和榮	貴公司的董事
屠光君	一家附屬公司的主要管理人員
李淑君	一家附屬公司的董事
朱召國*	貴公司的最終股東

\* 朱召國曾於2015年10月26日至2016年9月14日獲委任為一家附屬公司的董事。此外，彼於2017年6月8日前為一家附屬公司的股東，並從那時起成為 貴公司的最終股東之一。

附錄一

會計師報告

(a) 除本過往財務資料其他部分所詳述的交易外，貴集團於相關期間與關聯方訂有以下交易：

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品售予：				
臻榮品牌管理	(i)	89,499	63,880	58,887
臻尚品牌管理	(i)	33,024	—	—
中哲控股	(i)	—	4	—
產品購自：				
淮安中哲實業	(ii)	25,813	24,365	22,553
寧波中哲製衣	(ii)	40,416	70,993	83,053
臻榮品牌管理	(ii)	—	37	—
2XU Pty Ltd	(ii)	—	3,937	10,538
代理費付予：				
合和進出口	(iii)	—	113	209
租賃費用付予：				
松和製衣	(iv)	4,935	5,771	4,808
中哲杰斯卡置業	(iv)	—	4,830	738
中哲控股	(iv)	—	—	6,599
租賃費用來自：				
中哲文墨	(v)	—	2,121	2,121
文墨電商	(v)	—	289	289
管理服務費來自：				
臻榮品牌管理	(vi)	2,840	2,684	2,660
淮安中哲實業	(vi)	—	—	436
2XU Pty Ltd	(vi)	—	—	270
臻盛品牌管理	(vi)	—	—	81
租賃土地				
及物業、廠房及設備售予：				
中哲控股	(vii)	—	94,037	—
貸款來自：				
中哲控股	(viii)	6,000	40,000	—
Joy Asia	(viii)	—	19,240	—
Interpid Champion	(viii)	—	772	—
償還貸款予：				
中哲控股	(viii)	2,000	91,000	—
Interpid Champion	(viii)	—	—	772
利息付予：				
Joy Asia	(viii)	—	—	1,192
提供貸款予：				
Glory Cayman	(ix)	—	16,791	—

附註：

- (i) 向關聯方作出的銷售根據向貴集團主要客戶提供的公佈價格及條件作出。
- (ii) 來自關聯方的採購根據關聯方向其主要客戶提供的公佈價格及條件作出。
- (iii) 當合和進出口自中哲慕尚購買商品並出售予悅潤時產生代理費。
- (iv) 已就向關聯方租賃倉庫及辦公室支付租賃費用。租賃費用根據貴公司與關聯方簽署的協議條款收取。
- (v) 已就租賃倉庫予關聯方收取租賃費用。租賃費用根據貴公司與關聯方簽署的協議條款收取。
- (vi) 已就關聯方提供的自營店管理支付管理費。管理費根據貴集團與關聯方協定的條款收取。
- (vii) 物業、廠房及設備以及租賃土地根據雙方協議出售予關聯方。
- (viii) 貴集團從中哲控股及Interpid Champion取得貸款，有關貸款為無抵押、免息及須於要求時償還。來自Joy Asia的貸款用作為臨時營運資金。貸款為無抵押，按年利率5%計息及於2019年1月償還。
- (ix) 該貸款為無抵押、免息及以Glory Cayman的衍生金融工具結付。

(b) 與關聯方的承諾

於2017年1月1日，貴集團的一家附屬公司就租賃辦公室與中哲杰斯卡置業（一家由楊和榮控制的公司）訂立於2022年12月31日到期為期六年的協議。該協議已於2018年3月終止。於相關期間向中哲杰斯卡置業支付的租賃費用總額載於上文附註36(a)。

附錄一

會計師報告

於2016年1月1日，貴集團的一家附屬公司就租賃辦公室與松和製衣（一家由楊和榮控制的公司）訂立協議。於相關期間向松和製衣支付的租賃費用總額載於上文附註36(a)。該租賃協議每年重續。

於2017年1月1日，貴集團附屬公司與一名董事控制的公司中哲文墨及文墨電商就租賃倉庫訂立於2020年2月29日到期的協議。於相關期間自中哲文墨及文墨電商收取的租賃費用總額載於上文附註36(a)。貴集團預期於2019年來自中哲文墨及文墨電商的租賃費用總額將約為人民幣2,410,000元。

於2018年1月1日，貴集團附屬公司與一名董事控制的公司中哲控股就租賃倉庫訂立於2020年12月31日到期的協議。於相關期間向中哲控股支付的租賃費用總額載於上文附註36(a)。貴集團預期於2019年向中哲控股支付的租賃費用總額將約為人民幣6,599,000元。

(c) 與關聯方的未結算餘額：

(i) 應收關聯方款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中哲控股.....	—	46,989	—
Glory Cayman.....	—	—	14
Glorious Cayman .....	—	66	70
	—	47,055	84

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Glorious Cayman .....	—	66	70

(ii) 應收董事款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余勇 .....	50	—	—
李淑君 .....	213	90	—
朱召國 .....	—	4,915	—
楊和榮 .....	—	3,728	—
	263	8,733	—

(iii) 應付關聯方款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中哲控股.....	51,000	—	—
博銀投資.....	10,000	10,000	10,000
Joy Asia .....	—	19,240	21,383
Interpid Champion .....	—	772	—
Glory Cayman.....	21	47	250
	61,021	30,059	31,633



附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Glory Cayman.....	8	48	251

(iv) 應付一名董事款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李淑君.....	—	15	—

(v) 應收附屬公司款項

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
悅潤.....	—	402	3,791
Alpha Sonic.....	—	8	100
	—	410	3,891

(vi) 應付一家附屬公司款項

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
悅潤.....	90	84	—

(vii) 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
臻榮品牌管理.....	—	—	12,605
合和進出口.....	—	1,247	548
	—	1,247	13,153

附錄一

會計師報告

(viii) 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
寧波中哲製衣.....	1,811	10,252	4,533
合和進出口.....	—	1,163	540
淮安中哲實業.....	—	78	—
臻尚品牌管理.....	98	—	5
2XU Pty Ltd.....	—	2,733	1,623
	<u>1,909</u>	<u>14,226</u>	<u>6,701</u>

(ix) 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
臻榮品牌管理.....	4,826	2,626	1,677
臻尚品牌管理.....	2,456	723	120
合和杰斯卡服飾.....	6	—	—
中哲文墨.....	420	424	275
淮安中哲實業.....	—	—	222
2XU Pty Ltd.....	—	—	270
中哲杰斯卡置業.....	—	2,013	—
松和製衣.....	—	1,909	1,545
中哲控股.....	—	—	2,640
Glory Cayman.....	—	20	—
	<u>7,708</u>	<u>7,715</u>	<u>6,749</u>

(x) 預付款項、押金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淮安中哲實業.....	7,015	4,128	—
寧波中哲製衣.....	555	—	—
臻榮品牌管理.....	—	265	—
	<u>7,570</u>	<u>4,393</u>	<u>—</u>

關聯方結餘為無抵押、免息及須按要求償還，惟以下情況例外：

- (a) 附註20、21、24及25詳述的交易；
- (b) 附註36(c)(iii)所述應付Joy Asia款項；及
- (c) 截至2016年及2017年12月31日止年度須按要求償還及根據博銀投資與悅潤於2018年8月28日訂立的補充協議須於2019年6月30日或之前償還的應付博銀投資款項。

上文(i)至(vi)項所列的關聯方結餘屬非貿易性質，而上文(vii)至(x)項所列的關聯方結餘則屬貿易性質。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利.....	7,843	7,219	7,803
退休金計劃供款.....	97	103	104
已付主要管理人員薪酬總額.....	<u>7,940</u>	<u>7,322</u>	<u>7,907</u>

附錄一

會計師報告

董事酬金的進一步詳情載於過往財務資料附註8。

37. 按類別劃分的金融工具

各個類別的金融工具於各相關期間末的賬面值如下：

貴集團

金融資產

2016年12月31日

	可供出售 金融資產	貸款及 應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	494,629	494,629
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產.....	—	116,011	116,011
應收董事款項.....	—	263	263
現金及現金等價物.....	—	511,170	511,170
	<u>—</u>	<u>1,122,073</u>	<u>1,122,073</u>

2017年12月31日

	按公平值 計入損益 的金融資產	可供出售 金融資產	貸款及 應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資.....	—	50,000	—	50,000
衍生金融工具.....	13,601	—	—	13,601
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	616,019	616,019
計入預付款項、押金及 其他應收款項的金融資產.....	—	—	153,725	153,725
應收董事款項.....	—	—	8,733	8,733
應收關聯方款項.....	—	—	47,055	47,055
已抵押短期存款.....	—	—	12,767	12,767
現金及現金等價物.....	—	—	593,910	593,910
	<u>13,601</u>	<u>50,000</u>	<u>1,432,209</u>	<u>1,495,810</u>

2018年12月31日

	按公平值計入 損益的金融資產	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產	按攤銷成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	18,514	—	—	18,514
貿易應收款項及應收票據.....	—	1,480	829,343	830,823
計入預付款項、押金 及其他應收款項的金融資產.....	—	—	187,925	187,925
應收關聯方款項.....	—	—	84	84
已抵押短期存款.....	—	—	33,995	33,995
現金及現金等價物.....	—	—	653,502	653,502
	<u>18,514</u>	<u>1,480</u>	<u>1,704,849</u>	<u>1,724,843</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

金融資產

	貸款及應收款項		按攤銷成本
	於12月31日		於12月31日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項 .....	—	410	3,891
應收一名關聯方款項 .....	—	66	70
計入預付款項、押金及 其他應付款項的金融資產 .....	—	—	186
現金及現金等價物 .....	—	45,701	55,244
	—	46,177	59,391

金融資產—按公平值計入損益

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具 .....	—	13,601	18,514
於附屬公司的投資 .....	2,854,000	4,125,000	4,889,000
	2,854,000	4,138,601	4,907,514

貴集團

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據 .....	396,104	635,649	782,980
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 .....	146,360	172,664	182,551
計息銀行及其他借款 .....	136,305	1,545,384	1,495,560
應付一名董事款項 .....	—	15	—
應付一名關聯方款項 .....	61,021	30,059	31,633
	739,790	2,383,771	2,492,724

貴公司

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債 .....	—	8,367	7,536
計息銀行及其他借款 .....	—	1,465,534	1,388,239
應付一家附屬公司款項 .....	90	84	—
應付一名關聯方款項 .....	8	48	251
	98	1,474,033	1,396,026

### 38. 金融工具的公平值及公平值等級

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團金融資產或金融負債的公平值與其各自的賬面值相若。

管理層已釐定現金及現金等價物、已抵押短期存款、貿易應收款項及應收票據、押金及其他應收款項、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、應收／應付關聯方款項、應收／應付董事款項、應收／應付附屬公司款項、計息銀行及其他借款的即期部分的賬面值合理地與其公平值相若，原因是該等金融工具大部分屬短期性質。

貴集團由財務經理主管的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。董事就年度財務報告定期檢討金融工具公平值計量的結果。

金融資產及負債的公平值計入以該工具按交易雙方自願進行的現行交易（被迫或清盤銷售除外）下可交易的金額。下列方法及假設乃用作估計公平值：

貴集團與銀行訂立衍生金融工具。衍生金融工具（包括外匯期權合同及利率期權合同）使用估值方法（如Black-Scholes期權定價模式）計量。模式併入不同的市場可觀察輸入數據（例如無風險利率、匯率隱含波動性及現貨價）。外匯期權合同及利率期權合同的賬面值如過往財務資料附註26所披露與其公平值相同。

貴集團於2017年12月31日持有的有市場結構性金融產品公平值於活躍市場上的報價取得。

於2018年12月31日根據國際財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的應收票據公平值已透過折現預期未來現金流量（即應收票據的面值）計算。此外，應收票據將於六個月內到期，故其公平值與其賬面值相若。

計息銀行借款的非即期部分的公平值透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。貴集團本身於2016年、2017年及2018年12月31日有關計息銀行借款的不履約風險被評定為並不重大。

下表說明 貴集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

#### 貴集團

於2017年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	—	13,601	—	13,601
可供出售投資.....	50,000	—	—	50,000
	<u>50,000</u>	<u>13,601</u>	<u>—</u>	<u>63,601</u>

於2018年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	—	18,514	—	18,514
應收票據.....	—	1,480	—	1,480
	<u>—</u>	<u>19,994</u>	<u>—</u>	<u>19,994</u>

貴集團於2016年12月31日並無任何按公平值計量的金融資產。

附錄一

會計師報告

截至2017年及2018年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無公平值計量轉移，亦無向第三級或自第三級的轉移。

貴公司

貴公司投資於並非於活躍市場上報價的非上市附屬公司股權。於該等投資的交易不定期進行。貴公司採用折現現金流量（「折現現金流量」）法以計量有關投資於報告日期的公平值。

根據折現現金流量法，董事需透過被投資公司日常業務、折現率、最終增長及缺乏流通性折現率對預期未來現金流量作出估計。預期未來現金流量其後折現以得出被投資公司的公平值。

貴公司將該等投資的公平值分類為第三級。貴公司每半年對非上市股本進行估值。

於2016年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資 .....	—	—	2,854,000	2,854,000

於2017年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具 .....	—	13,601	—	13,601
於附屬公司的投資 .....	—	—	4,125,000	4,125,000
	—	13,601	4,125,000	4,138,601

於2018年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具 .....	—	18,514	—	18,514
於附屬公司的投資 .....	—	—	4,889,000	4,889,000
	—	18,514	4,889,000	4,907,514

已披露公平值的負債：

貴集團及 貴公司

於2017年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款 .....	—	1,320,748	—	1,320,748

附錄一

會計師報告

於2018年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行貸款.....	—	1,204,627	—	1,204,627

估值重大不可觀察輸入數據的說明

於公平值層級第三級內分類的公平值計量所用重大不可觀察輸入數據，連同於2016年、2017年及2018年12月31日的定量敏感性分析列示如下：

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍(加權平均)	輸入數據對公平值的敏感性
於附屬公司的投資.....	折現現金流量法	其後年度現金流量的長期增長率	2016年：3%	增長率的2%增加／(減少)將導致公平值增加／(減少)人民幣429,000,000元／(人民幣309,000,000元)
			2017年：3%	增長率的2%增加／(減少)將導致公平值增加／(減少)人民幣378,000,000元／(人民幣279,000,000元)
			2018年：3%	增長率的2%增加／(減少)將導致公平值增加／(減少)人民幣659,000,000元／(人民幣465,000,000元)
		長期毛利率	2016年：52%	毛利率的2%增加／(減少)將導致公平值增加／(減少)人民幣319,000,000元／(人民幣320,000,000元)
			2017年：52%	毛利率的2%增加／(減少)將導致公平值增加／(減少)人民幣503,000,000元／(人民幣504,000,000元)
			2018年：52%	毛利率的2%增加／(減少)將導致公平值增加／(減少)人民幣633,000,000元／(人民幣633,000,000元)
		加權平均資本成本	2016年：15.27%	加權平均資本成本的2%增加／(減少)將導致公平值(減少)／增加人民幣557,000,000元／(人民幣778,000,000元)

附錄一

會計師報告

估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	輸入數據對 公平值的敏感性
		2017年：16.20%	加權平均資本成本的2% 增加／(減少) 將導致公平值 (減少)／增加 (人民幣534,000,000元)／ 人民幣725,000,000元
		2018年：14.53%	加權平均資本成本的2% 增加／(減少) 將導致公平值 (減少)／增加 (人民幣732,000,000元)／ 人民幣1,045,000,000元
折現現金流量法	長期經營溢利率	2016年：19.88%	經營溢利率的2% 增加／(減少) 將導致公平值 增加／(減少) 人民幣243,000,000元／ (人民幣244,000,000元)
		2017年：18.07%	經營溢利率的2% 增加／(減少) 將導致公平值 增加／(減少) 人民幣383,000,000元／ (人民幣384,000,000元)
		2018年：15.12%	經營溢利率的2% 增加／(減少) 將導致公平值 增加／(減少) 人民幣605,000,000元／ (人民幣604,000,000元)
	缺少市場性折扣 (「缺少市場性折扣」)	2016年：25%	缺少市場性折扣的2% 增加／(減少) 將導致公平值 (減少)／增加 (人民幣76,000,000元)／ 人民幣76,000,000元
		2017年：10%	缺少市場性折扣的2% 增加／(減少) 將導致公平值 (減少)／增加 (人民幣92,000,000元)／ 人民幣91,000,000元
		2018年：10%	缺少市場性折扣的2% 增加／(減少) 將導致公平值 (減少)／增加 (人民幣109,000,000元)／ 人民幣108,000,000元



## 附錄一

## 會計師報告

### 39. 財務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及其他借款，以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的運營融資。 貴集團擁有貿易應收款項及貿易應付款項等多種其他金融資產及負債，乃由其運營直接產生。

貴集團的金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及同意有關管理各項該等風險的政策，現概述如下。

#### 利率風險

利率風險是指金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而產生波動的風險。 貴集團須承擔市場利率變化的風險主要與 貴集團按浮動利率計息的銀行及其他借款有關。

貴集團的政策為使用定息及浮息債務以及利率期權管理利息成本。

下表列示由於美元利率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對 貴集團的稅前溢利（透過對浮息借款的影響）及 貴集團權益的敏感度。

	基點 增加/ (減少)	稅前溢利 增加/ (減少)	權益 增加/ (減少)
		人民幣千元	人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>			
美元 .....	50	(7,428)	(7,428)
美元 .....	(50)	7,428	7,428
<b>2018年12月31日</b>			
美元 .....	50	(7,048)	(7,048)
美元 .....	(50)	7,048	7,048

#### 外幣風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與 貴集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動可影響 貴集團的財務狀況及經營業績。 貴集團務求通過盡量減少外匯淨額及使用外匯期權來限制外匯風險。

下表列示由於匯率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對各相關期間末 貴集團的稅前溢利（基於貨幣資產及負債的換算）及 貴集團權益的敏感度。

	外幣匯率 增加/ (減少)	稅前溢利 增加/ (減少)	權益 增加/ (減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
<b>2016年12月31日</b>			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	3,086	3,015
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(3,086)	(3,015)
倘人民幣兌港元貶值 .....	5	(9)	(9)
倘人民幣兌港元升值 .....	(5)	9	9
倘人民幣兌澳門元貶值 .....	5	—	—
倘人民幣兌澳門元升值 .....	(5)	—	—
<b>2017年12月31日</b>			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(67,520)	(69,685)
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	67,520	69,685
倘人民幣兌港元貶值 .....	5	167	167
倘人民幣兌港元升值 .....	(5)	(167)	(167)
倘人民幣兌澳門元貶值 .....	5	26	20
倘人民幣兌澳門元升值 .....	(5)	(26)	(20)
<b>2018年12月31日</b>			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(65,553)	(65,216)
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	65,553	65,216
倘人民幣兌港元貶值 .....	5	161	161
倘人民幣兌港元升值 .....	(5)	(161)	(161)
倘人民幣兌澳門元貶值 .....	5	100	111
倘人民幣兌澳門元升值 .....	(5)	(100)	(111)

## 附錄一

## 會計師報告

### 信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為所有擬按信用期進行交易的客戶，必須遵守信貸核實程序。此外，應收款項結餘按持續基準監察。就並非以相關運營單位功能貨幣計值的交易而言，除非取得高級管理層的特別批准，否則貴集團不會提供信用期。

貴集團的其他金融資產（包括現金及現金等價物、其他應收款項以及應收董事及關聯方款項）的信貸風險源自交易對手方的違約，承受的最大風險與該等工具的賬面值相等。

由於貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故毋須作出抵押。信貸風險集中性按客戶／交易對手方及按地區管理。貴集團並無重大信貸風險集中，原因為貴集團的貿易應收款項的客戶基礎廣泛分散於不同地區。

貴集團就貿易及其他應收款項承受信貸風險的進一步定量數據於過往財務資料附註20及21披露。

### 流動資金風險

貴集團的目標為透過使用計息銀行及其他借款以維持資金持續性與靈活性之間的平衡，從而滿足其營運資金需求。

於各相關期間末，貴集團基於合同未折現付款的金融負債的到期情況如下：

#### 貴集團

	於2016年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	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
計息銀行及其他借款	—	62,625	73,680	—	136,305
貿易應付款項及應付票據	—	175,663	220,441	—	396,104
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	146,360	—	—	—	146,360
應付關聯方款項	61,021	—	—	—	61,021
	<u>207,381</u>	<u>238,288</u>	<u>294,121</u>	<u>—</u>	<u>739,790</u>
	於2017年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	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
計息銀行及其他借款	—	35,491	262,927	1,526,141	1,824,559
貿易應付款項及應付票據	—	253,271	382,378	—	635,649
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	172,664	—	—	—	172,664
應付一名董事款項	15	—	—	—	15
應付關聯方款項	10,819	—	20,240	—	31,059
	<u>183,498</u>	<u>288,762</u>	<u>664,545</u>	<u>1,526,141</u>	<u>2,663,946</u>

附錄一

會計師報告

	於2018年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	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
計息銀行及其他借款	—	67,796	291,095	1,337,810	1,696,701
貿易應付款項及應付票據	—	266,038	516,942	—	782,980
計入其他應付款項及應計費用的					
金融負債	182,551	—	—	—	182,551
應付關聯方款項	31,633	—	—	—	31,633
	<u>214,184</u>	<u>333,834</u>	<u>808,037</u>	<u>1,337,810</u>	<u>2,693,865</u>

於各相關期間末，貴公司基於合同未折現付款的金融負債的到期情況如下：

貴公司

	於2016年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	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
應付一家附屬公司款項	90	—	—	—	90
應付一名關聯方款項	8	—	—	—	8
	<u>98</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>98</u>

	於2017年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	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
計息銀行及其他借款	—	19,941	198,627	1,526,141	1,744,709
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	8,367	—	—	—	8,367
應付一家附屬公司款項	84	—	—	—	84
應付一名關聯方款項	48	—	—	—	48
	<u>8,499</u>	<u>19,941</u>	<u>198,627</u>	<u>1,526,141</u>	<u>1,753,208</u>

	於2018年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	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
計息銀行及其他借款	—	17,575	233,995	1,337,810	1,589,380
計入其他應付款項及應計費用的					
金融負債	7,536	—	—	—	7,536
應付一名關聯方款項	251	—	—	—	251
	<u>7,787</u>	<u>17,575</u>	<u>233,995</u>	<u>1,337,810</u>	<u>1,597,167</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，以及維持強勁信貸評級及穩健資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

貴集團管理其資本架構並因應經濟狀況的變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整向股東支付的股息、將資本退回予股東或發行新股份。貴集團毋須遵守任何外在施加的資本要求。於相關期間，概無就管理資本而變更目標、政策或程序。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團使用資產負債率（即債務淨額除以資本總額加債務淨額）監察資本。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及應付關聯方及一名董事款項，並扣除現金及現金等價物以及已抵押短期存款。資本總額是指母公司擁有人應佔權益。於各相關期間末的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	136,305	1,545,384	1,495,560
貿易應付款項及應付票據	396,104	635,649	782,980
其他應付款項及應計費用	339,258	422,054	359,881
應付一名董事款項	—	15	—
應付關聯方款項	61,021	30,059	31,633
減：現金及現金等價物	(511,170)	(593,910)	(653,502)
已抵押短期存款	—	(12,767)	(33,995)
債務淨額	421,518	2,026,484	1,982,557
母公司擁有人應佔權益	708,098	(230,300)	99,592
資本總額及債務淨額	1,129,616	1,796,184	2,082,149
資產負債率	37%	113%	95%

#### 40. 相關期間後的事項

於相關期間後，概無發生其他需要額外披露的重大事件。

#### 41. 期後財務報表

貴公司、貴集團或任何現時組成貴集團的公司概無就2018年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。