

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Cosmo Lady (China) Holdings Company Limited

都市麗人(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2298)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

財務概要

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
收入	人民幣千元	4,081,885	5,096,453
經營(虧損)/利潤	人民幣千元	(1,389,193)	483,978
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	人民幣千元	(1,297,812)	378,229
毛利率	%	22.6%	41.7%
經營(虧損)/利潤率	%	-34.0%	9.5%
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤率	%	-31.8%	7.4%
每股(虧損)/盈利			
— 基本	人民幣分	(57.76)	17.15
— 攤薄	人民幣分	(57.76)	17.10
每股末期股息	港仙 (人民幣分)	—	3.75 (3.20)
每股特別末期股息	港仙 (人民幣分)	—	6.20 (5.30)

年度業績

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績，連同二零一八年同期比較數字及經甄選解釋附註如下：

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	4,081,885	5,096,453
銷售成本		(3,159,299)	(2,972,889)
毛利		922,586	2,123,564
銷售及營銷費用		(1,612,604)	(1,471,006)
一般及行政費用		(304,106)	(260,589)
金融資產減值損失淨額	6	(419,550)	(4,492)
其他收入	5	35,919	90,937
其他(虧損)/收益—淨額		(11,438)	5,564
經營(虧損)/利潤		(1,389,193)	483,978
財務收入		9,947	19,977
財務費用		(30,287)	(10,056)
財務(費用)/收入—淨額		(20,340)	9,921
分佔權益投資之利潤		2,995	8,383
除所得稅前(虧損)/利潤	6	(1,406,538)	502,282
所得稅減免/(費用)	7	106,746	(122,673)
年內(虧損)/利潤		(1,299,792)	379,609
年內其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目			
匯兌差額		17,388	34,433
其後不會重新分類至損益的項目			
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資的公允價值變動		(9,446)	—
年內全面(虧損)/收益總額		(1,291,850)	414,042
下列各項應佔年內(虧損)/利潤：			
本公司擁有人		(1,297,812)	378,229
非控制性權益		(1,980)	1,380
		(1,299,792)	379,609
下列各項應佔全面(虧損)/收益總額：			
本公司擁有人		(1,289,870)	412,662
非控制性權益		(1,980)	1,380
		(1,291,850)	414,042
每股(虧損)/盈利	8	人民幣分	人民幣分
基本每股(虧損)/盈利		(57.76)	17.15
攤薄每股(虧損)/盈利		(57.76)	17.10

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		515,402	564,357
土地使用權		-	85,231
使用權資產		516,522	-
無形資產		39,871	44,972
於合營公司的投資		285,174	165,405
於聯營公司的投資		-	385
按公平值計入損益的金融資產		102,729	106,000
按公平值計入其他全面收益的金融資產		74,414	60,494
按金、預付款及其他應收款項		113,757	14,417
遞延所得稅資產		178,444	79,983
		1,826,313	1,121,244
流動資產			
存貨		679,845	1,164,933
應收賬款	10	276,111	825,627
按金、預付款及其他應收款項		694,154	790,493
按公平值計入損益的金融資產		8,822	7,885
定期存款及受限制銀行存款		630	9,855
現金及現金等價物		854,164	1,496,163
		2,513,726	4,294,956
資產總值		4,340,039	5,416,200
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	11	140,312	140,755
股份溢價	11	1,656,669	1,866,386
其他儲備		418,807	416,471
保留盈利		320,385	1,623,937
		2,536,623	4,047,549
非控制性權益		15,989	15,056
權益總額		2,552,612	4,062,605
負債			
流動負債			
應付帳款	12	460,642	711,105
應計費用及其他應付款項		370,292	283,790
合約負債		133,675	85,763
當期所得稅負債		-	72,285
貸款	13	150,000	183,960
租賃負債		199,147	-
遞延收入		436	2,958
		1,314,192	1,339,861
非流動負債			
貸款	13	305,190	-
租賃負債		165,880	-
遞延所得稅負債		1,070	1,247
遞延收入		1,095	12,487
		473,235	13,734
負債總額		1,787,427	1,353,595
權益及負債總額		4,340,039	5,416,200

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔					非控制性 權益	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一九年一月一日	140,755	1,866,386	416,471	1,623,937	4,047,549	15,056	4,062,605
全面收益							
年內虧損	-	-	-	(1,297,812)	(1,297,812)	(1,980)	(1,299,792)
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	17,388	-	17,388	-	17,388
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資的公允價值變動	-	-	(9,446)	-	(9,446)	-	(9,446)
年內全年收益總額	-	-	7,942	(1,297,812)	(1,289,870)	(1,980)	(1,291,850)
與擁有人交易							
已支付股息	-	(196,706)	-	-	(196,706)	-	(196,706)
市場購回及註銷的股份	(443)	(13,011)	-	-	(13,454)	-	(13,454)
基於股權結算的補償	-	-	7,944	-	7,944	-	7,944
就股份獎勵計劃購買的股份	-	-	(18,840)	-	(18,840)	-	(18,840)
非控制性權益貢獻	-	-	-	-	-	2,913	2,913
與擁有人交易總額	(443)	(209,717)	(10,896)	-	(221,056)	2,913	(218,143)
轉撥至法定儲備	-	-	5,290	(5,290)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	140,312	1,656,669	418,807	320,835	2,536,623	15,989	2,552,612
於二零一八年一月一日	133,792	1,603,035	275,445	1,343,841	3,356,113	-	3,356,113
全面收益							
年內利潤	-	-	-	378,229	378,229	1,380	379,609
其他全面收益							
匯兌差額	-	-	34,433	-	34,433	-	34,433
年內全面收益總額	-	-	34,433	378,229	412,662	1,380	414,042
與擁有人交易總額							
已發行股份所得款項(附註11)	7,756	407,363	-	-	415,119	-	415,119
已支付股息	-	(115,725)	-	-	(115,725)	-	(115,725)
市場上購回的股份	(793)	(28,287)	-	-	(29,080)	-	(29,080)
與非控制性權益交易	-	-	3,974	-	3,974	-	3,974
基於股權結算的補償	-	-	5,607	-	5,607	-	5,607
就股份獎勵計劃購買的股份	-	-	(1,121)	-	(1,121)	-	(1,121)
向非控制性權益注資	-	-	-	-	-	13,676	13,676
與擁有人交易總額	6,963	263,351	8,460	-	278,774	13,676	292,450
轉撥至法定儲備	-	-	98,133	(98,133)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	140,755	1,866,386	416,471	1,623,937	4,047,549	15,056	4,062,605

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度
二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元

經營活動所得現金流量		
經營(所用)/所得現金	(183,752)	174,764
已付所得稅	(64,177)	(123,967)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(247,929)	50,797
投資活動所得現金流量		
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,719	592
出售土地使用權的收益	7,788	-
已收利息	9,947	21,864
從按公平值計入損益的金融資產所收的投資收入	157	8,885
從按公平值計入其他全面收益的金融資產所收的股息	-	14,000
支付按公平值計入其他全面收益的金融資產	(23,366)	(37,394)
購買物業、廠房及設備	(193,497)	(101,245)
購買無形資產	(8,219)	(5,006)
支付按公平值計入損益的金融資產	-	(106,000)
向合營公司墊款	(3,267)	(364)
向合營公司注資	(116,389)	(135,000)
提前收到擬出售按公平值計入損益的金融資產的款項	100,000	-
初步期限超過三個月的定期存款	-	100,000
釋放有限制銀行存款	9,225	-
關連方還款	-	2,700
投資活動所用現金淨額	(215,902)	(236,968)
融資活動所得現金流量		
支付就股份獎勵計劃購買本公司股份的付款	(18,840)	(1,121)
支付購回本公司股份款項	(13,454)	(29,080)
非控制性權益注資	2,913	15,300
已發行股份所得款項	-	415,119
貸款所得款項	470,000	-
償還貸款	(198,770)	(39,120)
已付貸款利息	(20,324)	(10,056)
租賃付款中的固定租金部份	(218,115)	-
已付股息	(196,706)	(115,725)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(193,296)	235,317
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(657,127)	49,146
年初現金及現金等價物	1,496,163	1,405,285
匯率變動影響	15,128	41,732
年末現金及現金等價物	854,164	1,496,163

附註：

1 一般資料

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

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

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

除另有指明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並於二零二零年三月二十五日經本公司董事會批准刊發。

2 編製基準

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

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一九年一月一日開始之年度報告期間首次採用以下準則及修訂：

- 《國際財務報告準則第16號—租賃》
- 具有反向賠償的提前還款特徵—對《國際財務報告準則第9號》的修訂
- 聯營和合營的長期權益—對《國際會計準則第28號》的修訂
- 國際財務報告準則年度改進2015-2017年周期
- 計劃的修改、縮減或結算—對《國際會計準則第19號》的修訂
- 解釋公告第23號《所得稅會計處理的不確定性》

本集團已自強制採用日二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號。本集團按照簡易過渡方法，並未根據該準則中特定過渡性條文的規定重述二零一八年報告期的比較數字。因此，就採用新租賃規則而作出的重分類及調整在二零一九年一月一日期初資產負債表內確認。

因採用國際財務報告準則第16號，本集團為之前根據國際會計準則第17號—租賃的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的承租人增量借款利率折現的現值計量。二零一九年一月一日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率為4.75%。

於綜合資產負債表確認的金額

綜合資產負債表顯示以下與租賃有關的金額：

	於十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	於一月一日 二零一九年 人民幣千元
使用權資產		
物業	441,101	154,606
土地使用權	75,421	85,231
	<u>516,522</u>	<u>239,837</u>
租賃負債		
流動	199,147	69,656
非流動	165,880	82,476
	<u>365,027</u>	<u>152,132</u>

二零一九年財政年度使用權資產增加額約為人民幣409,917,000元。

於二零一九年十二月三十一日，土地使用權約人民幣13,081,000元抵押了作為本集團借款的抵押品。

於綜合損益表內確認的金額

綜合損益表顯示以下與租賃有關的金額：

	截至十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
使用權資產的折舊費		
—物業	134,549	—
—土地使用權	2,022	—
租賃負債利息費用(包括在財務費用中)	9,963	—

上述其他修訂對前期入帳金額沒有任何影響，預計也不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 已發行但未生效之新訂準則、對現有準則的修訂及詮釋

本報告期間已發佈若干不強制採納的新訂會計準則、對現有準則的修訂及詮釋，且本集團未提早採納。該等準則預計不會在當前或未來報告期間對本集團以及可預見的未來交易產生重大影響。

準則、修訂或詮釋	主題	於下列日期或之後 開始的年度會計期間生效
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂本	重大之定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務定義	二零二零年一月一日
國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號(修訂本)	對沖會計	二零二零年一月一日
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的 資產銷售或注資	待確定

3 分部資料

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

本集團主要從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。本集團所有主要收入均來自中國。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無任何單一外部客戶產生的收入佔本集團收入逾10% (二零一八年：無)。

4 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
向加盟商銷售	1,950,422	2,800,790
零售	1,378,873	1,494,518
電子商務	627,481	712,450
原材料買賣	125,109	88,695
	4,081,885	5,096,453
	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有關向加盟商銷售的合約負債	108,227	77,621
有關原材料買賣的合約負債	25,448	8,142
	133,675	85,763

5 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府獎勵(附註)	13,559	41,268
從按公平值計入其他全面收益的金融資產所收的股息	-	14,000
物流倉儲及送貨收入	10,252	10,564
從按公平值計入損益的金融資產之投資收入	157	8,885
軟件使用費收入	1,290	2,462
加盟費收入	768	1,489
其他	9,893	12,269
	35,919	90,937

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

6 除所得稅前(虧損)/利潤

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營安排下門店的經營費用	605,313	677,488
僱員福利費用(包括董事酬金)	399,820	376,097
其他經營租賃費用	27,330	30,845
折舊及攤銷	241,251	87,602
營銷及推廣費用	190,141	160,963
電子商務平台服務費	76,583	80,748
存貨減值撥備(附註(a))	737,912	27,902
一次性豁免應收賬(附註(b))	326,602	-
應收賬款減值撥備	68,665	2,372
其他應收賬款減值撥備	24,283	2,120
	2,428,300	2,428,300

附註：

- (a) 由於零售市場轉差及在下半年推廣銷售舊產品有實際困難，管理層基於以不同渠道按折扣價出售舊產品的新策略，提取準備約人民幣737,912,000元。
- (b) 管理層於二零一九年十一月跟某些加盟商達成協議，豁免其長期欠款，因這些加盟商未能履行還款責任和繼續經營。

7 所得稅(減免)/費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅		
—香港利得稅(附註(a))	-	-
—中國企業所得稅(附註(b))	17,090	147,603
—去年超額撥備(附註(b))	(25,198)	-
	(8,108)	147,603
遞延所得稅		
—當期遞延所得稅	(101,249)	(24,930)
—去年超額撥備(附註(d))	2,611	-
	(98,638)	(24,930)
	(106,746)	122,673

附註：

(a) 香港利得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度，適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零一八年：16.5%)。

(b) 中國企業所得稅

本公司的一家附屬公司廣東都市麗人實業有限公司(「廣東都市麗人」)於二零一九年四月被授予高新技術企業(「高新技術企業」)的優惠稅率15%，有效期為從二零一八年至二零二零年的三年。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團其他中國附屬公司根據有關中國企業所得稅的現行法例、其詮釋及慣例按年內估計應課稅利潤，以稅率25%(二零一八年：25%)計算須繳的中國企業所得稅。

(c) 海外所得稅

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

(d) 去年超額撥備

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，企業所得稅稅率為25%。此外，按「企業所得稅法」規定，對於符合高新技術企業資格的企業，可享受15%的優惠稅率。截至二零一八年十二月三十一日止年度，廣東都市麗人向相關政府部門申請從二零一八年到二零二零年被指定為高新技術企業。二零一九年四月，廣東都市麗人獲得相關政府部門批准成為高新技術企業，並獲得在從二零一八年到二零二零年財政年度使用優惠企業所得稅法稅率15%。超額撥備代表15%至25%(二零一八年所用的公司稅率)之間的差額。

8 每股(虧損)/盈利

基本

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔年內(虧損)/利潤(人民幣千元)	<u>(1,297,812)</u>	<u>378,229</u>
就每股基本(虧損)/盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>2,247,066</u>	<u>2,205,670</u>
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣分)	<u>(57.76)</u>	<u>17.15</u>

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，就每股基本(虧損)/盈利而言的普通股加權平均數已就截至二零一九年十二月三十一日止年度內就股份獎勵計劃而購買本公司的普通股及購回和註銷本公司的普通股之影響作出調整。

攤薄

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔年內(虧損)/利潤(人民幣千元)	<u>(1,297,812)</u>	<u>378,229</u>
就每股基本(虧損)/盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>2,247,066</u>	<u>2,205,670</u>
就購股權作出調整(千股)	<u>-</u>	<u>5,813</u>
就每股攤薄(虧損)/盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>2,247,066</u>	<u>2,211,483</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(每股人民幣分)	<u>(57.76)</u>	<u>17.10</u>

9 股息

於二零二零年三月二十五日舉行的會議上，董事會不建議向本公司股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：末期股息每股普通股3.75港仙(相當於約人民幣3.20分)，及特別末期股息每股普通股6.20港仙(相當於約人民幣5.30分)，合計約224,403,000港元(相當於約人民幣196,706,000元)，並已於截至二零一九年十二月三十一日止年度派付及計入為撥款)。

於二零一九年八月二十九日舉行的會議上，董事會不建議向本公司股東派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(二零一八年：61,763,000港元(相當於約人民幣54,297,000元))。

10 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收第三方款項	349,347	830,401
減：減值撥備	(73,236)	(4,774)
應收賬款—淨額	<u>276,111</u>	<u>825,627</u>

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團應收賬款帳面值與其公平值相若並均主要以人民幣計值。
- (b) 本集團應收賬款主要來自向具有合適信貸記錄的若干加盟商客戶作出的銷售收入。本集團一般就季節性產品授予加盟商客戶自發票日期起計60至90日的信貸期。本集團也就新門店首份產品訂單授予加盟商180至360日的信貸期。本集團亦於某些情況下向一些加盟商授予額外信貸期。於二零一九年十二月三十一日，按發票日期所作應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款，總額		
—30日以內	88,808	401,470
—超過30日但於60日以內	65,006	113,493
—超過60日但於90日以內	51,064	155,705
—超過90日但於180日以內	49,485	107,243
—超過180日但於360日以內	50,676	33,291
—超過360日	44,308	19,199
	<u>349,347</u>	<u>830,401</u>

11 股本及股份溢價

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,146,457,000	133,792	1,603,035	1,736,827
已發行股份所得款項(附註(a))	121,443,213	7,756	407,363	415,119
於市場上購回和註銷股份	(11,666,000)	(778)	(27,809)	(28,587)
於市場上購回股份 但未註銷(附註(b))	-	(15)	(478)	(493)
股息	-	-	(115,725)	(115,725)
於二零一八年十二月三十一日	2,256,234,213	140,755	1,866,386	2,007,141
於市場上購回和 註銷股份(附註(b)和(c))	(6,777,000)	(443)	(13,011)	(13,454)
股息	-	-	(196,706)	(196,706)
於二零一九年十二月三十一日	2,249,457,213	140,312	1,656,669	1,796,981

附註：

- (a) 根據日期為二零一八年四月二十六日的協定，本公司與Windcreek Limited、意象架構投資(香港)有限公司、唯品會國際控股有限公司及Quick Returns Global Limited訂立協議，本公司於二零一八年五月二十五日按每股4.2港元的價格配發及發行121,443,213股股份。
- (b) 於二零一八年年底從市場上購回的210,000股股份已於二零一九年年初註銷。
- (c) 於二零一九年，從市場上購回的6,567,000股股份已於年內註銷。

12 應付帳款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付第三方款項	440,928	703,688
應付關連方款項	19,714	7,417
	460,642	711,105

於二零一九年十二月三十一日，本集團應付賬款為不計息，且因到期日短，其公平值與其賬面值相若。

於二零一九年十二月三十一日，應付賬款以人民幣計值。按發票日期呈列的應付賬款於二零一九年十二月三十一日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付帳款		
— 30日以內	76,738	128,260
— 超過30日但於60日以內	50,898	185,045
— 超過60日但於90日以內	150,834	229,615
— 超過90日但於180日以內	130,202	82,371
— 超過180日但於360日以內	47,521	39,235
— 超過360日	4,449	46,579
	460,642	711,105

13 貸款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非即期		
有抵押銀行貸款(附註)	189,990	—
無抵押銀行貸款	115,200	—
	<u>305,190</u>	<u>—</u>
即期		
無抵押銀行貸款	150,000	183,960
	<u>455,190</u>	<u>183,960</u>

貸款變動分析如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日之期初金額	183,960
償還銀行貸款	(198,770)
貸款所得款項	<u>470,000</u>
於二零一九年十二月三十一日之期末金額	<u>455,190</u>

附註：該款項為銀行貸款約人民幣189,990,000元，年利率為5.23%，須於二零二二年六月十七日前償還，並以本集團的若干建築物及土地使用權約人民幣39,320,000元作抵押。

由於貼現的影響並不重大，非即期貸款的公平值與其賬面值相若。公平值乃根據現金流量使用6.46%（二零一八年：5.22%）的加權平均貸款利率貼現計算，並處於公平值層級第二級。

本集團貸款之帳面值以人民幣計值。

業務回顧

二零一九年是充滿挑戰的一年。自十年前爆發全球金融危機以來，世界經濟增長錄得最慢步伐。不斷增加的貿易壁壘及相關不明朗因素致使全球商業信心和活動備受打擊。英國推遲脫歐亦為歐元市場的經濟帶來更大的不確定性。面對複雜的國內外形勢，中國自年初以來一直在堅定地深化供給側結構性改革。

在經濟疲軟的背景下，中國的零售市場面臨著前所未有的挑戰，其中包括快速變化的消費模式、更多樣化的消費者喜好以及技術驅動的創新帶來的種種挑戰。中國國家統計局數據顯示，二零一九年服裝行業的工業增加值增長率為0.9%，較上年下降3.5%，而規模以上服裝企業的累計完成服裝產量於年內下滑3.3%。本集團面對各種不利因素，而該等因素對以消費者為導向的服裝行業以及本集團的經營表現產生不利影響。

過去快速的網路擴張促使本集團獲得成功，取得市場領導地位。然而，本集團各個加盟商的零售和補貨能力良莠不齊，加上國內貼身衣物市場的銷售渠道多元化、產品質量及產品組合方面的結構性調整導致本集團的直營店及加盟店存貨囤積。此外，本集團先前採用的若干業務策略(例如專注於快時尚性感的貼身衣物產品)未能滿足大部分女性消費者對實用、功能和性價比較高的產品之需求。因此，門店的生產力及盈利能力受到不利影響，並使到本集團及其加盟商的財務狀況轉弱。本公司的董事會(「董事會」)瞭解，許多加盟商很難僅透過自身資源進行改善。

新的管理團隊和推出轉型計劃

為了改善業務表現，本集團已採取多項措施，包括但不限於：

- a) 於二零一九年下半年委任於國內零售行業有豐富經驗的蕭家樂先生為新行政總裁(「行政總裁」)及其他高級管理人員，以領導及帶動本集團的策略措施，並加強本集團的執行能力及效率；及
- b) 於二零一九年八月長期聘任波士頓諮詢公司，一家國際性領先的諮詢公司，以檢討(其中包括)本集團的整體運營策略、主要品牌運營模式、庫存管理、優化管理組織架構、全渠道零售管理、優化直營門店的結構，制定本集團的業務策略和戰略落地及各項措施的優先次序。

本集團認真考慮了波士頓諮詢公司於二零一九年十月底提交有關財務及營運方面詳細建議的報告後，決定在二零一九年十一月和十二月提出一項轉型計劃：

- a) 回歸專注實用、功能和性價比較高的產品；
- b) 於二零一九年十二月聯合新代言人關曉彤小姐推出「做自己的偶像」為主題的新商業廣告，以推廣新設計的優質產品；
- c) 於二零一九年第四季度開設六間以「家庭生活理念」為主題的購物中心門店和於二零一九年十二月以全新的形象開設和翻新第七代貼身衣物門店，以吸引消費者；
- d) 加大對電商渠道和騰訊小程序的投資，以打破線上和線下營銷之間的界限並實現全渠道營銷；
- e) 拓展業務版圖至國內低線城市以填補市場缺口；
- f) 建立具規模的渠道以清理舊和過期存貨(例如特賣場和折扣店)以長期維持存貨在健康水平；
- g) 優化加盟商的結構，並開拓潛在的東南亞市場；及
- h) 嚴控成本、優化組織架構和削減非必要的費用。

董事會相信上述措施將逐步恢復本集團及其加盟商的穩健增長及盈利能力。

轉型計劃：大規模撥備

此外，在考慮了轉型計劃的措施，本集團的實際財務表現和適用的會計準則後，董事會和行政總裁決定在本集團的財務報表中做出了以下會計撥備：

- a) 預期本集團於可見未來向客戶銷售舊存貨面臨實際困難，和需要加大促銷力度，一次性做約人民幣737,912,000元的存貨減值撥備；
- b) 一次性豁免本集團主要客戶拖欠的金額約人民幣326,602,000元，因預期本集團於可見未來收回欠款面臨實際困難，和預提應收賬減值撥備約人民幣68,665,000元，合共約人民幣395,267,000元；及
- c) 關閉本集團一些虧損的零售店鋪，產生被沒收按金、撤減門店裝修以及各種員工遣散成本等多項成本約人民幣28,705,000元及預提其他虧損門店的裝修費撥備約人民幣23,071,000元，合共約人民幣51,776,000元。

董事會理解上述會計撥備規模龐大，並會對截至二零一九年十二月三十一日止年度業績構成嚴重財務影響。董事會強調，部份計提會計撥備屬一次性性質，並為本集團的財政在未來有機會明顯改善建立基礎的所需措施。

財務回顧

收入

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

年內，由於受到在「業務回顧」一節所列出的原因之影響，本集團的收入下降約19.9%至約人民幣4,081,885,000元。

按銷售渠道劃分的收入

本集團透過遍佈全國多個城市的龐大門店網絡及網上銷售平台向消費者銷售產品。下表列載按銷售渠道劃分的總收入明細：

	截至十二月三十一日的年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
向加盟商銷售(附註)	1,950,422	47.8	2,800,790	55.0
零售	1,378,873	33.8	1,494,518	29.3
電子商務	627,481	15.4	712,450	14.0
原材料買賣	125,109	3.0	88,695	1.7
總收入	4,081,885	100.0	5,096,453	100.0

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

附註：加盟商的零售有低雙位數字下跌。

按產品類別劃分的收入

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

	截至十二月三十一日的年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
文胸	1,872,085	45.9	2,504,239	49.1
內褲	745,952	18.3	819,577	16.1
睡衣及家居服	577,739	14.1	651,553	12.8
保暖服	358,046	8.8	529,315	10.4
原材料買賣	125,109	3.0	88,695	1.7
其他(附註)	402,954	9.9	503,074	9.9
總收入	<u>4,081,885</u>	<u>100.0</u>	<u>5,096,453</u>	<u>100.0</u>

附註：包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾。

毛利率

年內，本集團的毛利率下跌至約22.6%（二零一八年：41.7%）。大幅下跌主要是由於在「業務回顧」一節中所提及的一次性撇減約人民幣737,912,000元的舊存貨所致。若撇除這特殊項目，毛利率約為40.7%。這輕微下跌主要是由於市場競爭激烈及向客戶提供更高折扣所致。

銷售及營銷費用

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及營銷費用增加約9.6%至約人民幣1,612,604,000元（二零一八年：人民幣1,471,006,000元），主要是由於(a)折舊及攤銷增加；及(b)加強廣告和促銷活動所致。

一般及行政費用

一般及行政費用主要包括僱員福利費用、諮詢服務費、差旅費、折舊及攤銷以及其他。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，一般及行政費用增加約16.7%至約人民幣304,106,000元（二零一八年：人民幣260,589,000元），主要是由於諮詢服務費和預提虧損門店的裝修費用撥備增加所致。

其他收入

其他收入包括政府獎勵、物流倉儲和送貨收入、軟件使用費收入及其他。年內，其他收入減少約60.5%至約人民幣35,919,000元（二零一八年：人民幣90,937,000元），主要是由於從各地政府收到的獎勵及從金融資產所收取的股息少了。

財務(費用)／收入－淨額

財務(費用)／收入－淨額主要指銀行貸款的財務費用減去短期銀行存款及金融資產之利息收入。

財務收入約人民幣9,947,000元(二零一八年：人民幣19,977,000元)，減少主要是由於短期銀行存款的利息收入減少所致。

財務費用約人民幣30,287,000元(二零一八年：人民幣10,056,000元)，增加主要是銀行貸款的金額增加了。

所得稅減免／(費用)

所得稅減免／(費用)主要指本集團根據中華人民共和國(「中國」)相關所得稅規則及規例應繳的所得稅。

本公司一家中國附屬公司向有關政府部門申請於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度被指定為「高新技術企業」。二零一九年四月該附屬公司被相關政府部門批准成為「高新技術企業」，能使用優惠稅率15%而並非正常標準稅率25%。所以部份在截至二零一八年十二月三十一日止年度所計提過多的所得稅在二零一九年十二月三十一日止年度回撥。此外，本集團也在財務報表中確認適當金額的遞延稅資產，使到出現所得稅減免。

於二零一九年十二月三十一日，本集團已履行所有納稅義務，且概無任何未解決稅項糾紛。

營運資本管理

	截至十二月三十一日的年度	
	二零一九年	二零一八年
存貨平均週轉天數	107天	140天
應收賬款平均週轉天數	49天	49天
應付賬款平均週轉天數	68天	80天

存貨結餘減少至約人民幣679,845,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,164,933,000元)及平均存貨周轉天數減少至約107天(二零一八年十二月三十一日：140天)，主要是由於在「業務回顧」一節所提及的一次性做約人民幣737,912,000元的大額舊存貨撥備所致。

在考慮了於「業務回顧」一節所提及的一次性豁免主要客戶拖欠的金額約人民幣326,602,000元和增加預提應收賬減值撥備約人民幣68,665,000元後，應收賬款平均週轉天數約49天，跟去年相若(二零一八年十二月三十一日：49天)。

應付賬款平均週轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度約80天減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約68天，乃主要由於為控制存貨水平，於二零一九年年底前減少了從供應商購貨所致。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的定期存款、有限制銀行存款和現金及現金等價物約人民幣854,794,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,506,018,000元)及銀行貸款約人民幣455,190,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣183,960,000元)。於二零一九年十二月三十一日，流動比率約1.9倍(二零一八年十二月三十一日：3.2倍)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總負債比率(按銀行貸款額佔股東權益總額的百分比計算)約為17.8%(二零一八年十二月三十一日：4.5%)。總負債比率上升是由於銀行貸款增加了。淨負債比率(按銀行貸款額減定期存款、有限制銀行存款和現金及現金等價物佔股東權益總額的百分比計算)約為負15.7%(二零一八年十二月三十一日：負32.5%)，因本集團處於淨現金狀況。

外匯風險

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

委聘專業顧問

聘請外部專業顧問進行適當的審查，並提供有關業務戰略和公司運營的建議：

- a) 於「業務回顧」一節提及聘任波士頓諮詢公司；及
- b) 於二零一九年七月聘任一家於國內知名的諮詢公司上海歐睿供應鏈管理有限公司對商品管理進行科學化、系統化及數據化的改革，包括建立商品管理藍圖、建立平台讀取、處理分析數據、設計商品經營計劃及預測監控表現，作出快速調整。

波士頓諮詢公司已於二零一九年十月底向本集團提交其研究結果，當中詳盡列出財務及營運方面的改善建議，供本集團考慮及採取進一步行動。波士頓諮詢公司將在截至二零二零年十二月三十一日止年度中提出更多建議。

首次公開發售所得款項用途

本公司普通股於二零一四年六月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司首次公開發售所得款項淨額總計相等於約14.63億港元(相當於約人民幣11.62億元)。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已動用約人民幣725,750,000元(相當於約819,141,000港元)於維持自營門店零售網絡；約人民幣200,395,000元(相當於約226,182,000港元)及約人民幣120,308,000元(相當於約135,790,000港元)分別用於建造及營運天津及東莞區域物流中心；約人民幣40,419,000元(相當於約45,621,000元)用於升級資訊技術基礎設施，及約人民幣79,800,000元(相當於約90,069,000港元)用於收購有關「歐迪芬」品牌的公司。於二零一九年十二月三十一日，尚未動用之所得款項淨額存放於某些持牌銀行。

籌集資金款項的用途

向復星發股

請參閱本公司日期為二零一七年五月五日和二零一七年五月十七日以一般授權發行新股票的公告(「向復星發股」)。於二零一七年五月十七日，本公司以每股2.50港元的價格向復星國際有限公司之全資附屬公司發行240,000,000股股份，募集所得款項為600,000,000港元，而淨款項約599,000,000港元(相當於約人民幣525,467,000元)。

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

截至二零一九年十二月三十一日，尚未發現合適的兼併，收購或合作機會。本公司將部份所得款項淨額作以下用途：(a)約人民幣308,692,000元(相當於約360,351,000港元)用於派發股息；(b)約人民幣42,625,000元(相當於約49,681,000港元)用於從市場購回本公司股票；(c)約人民幣17,271,000元(相當於約21,178,000港元)為了員工股份獎勵計劃從市場購入本公司股票；(d)約人民幣5,366,000元(相當於約6,579,000港元)用於發展香港和海外業務；及(e)約人民幣20,190,000元(相當於約24,756,000港元)用於香港的行政費用。本公司認為向復星發股所得款項的意向和實際用途互相符合，因所得款項實際用途的性質全是營運的資本性支出。

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

向Windcreek發股

請參閱本公司日期為二零一八年四月二十六日及二零一八年五月二十五日以一般授權發行新股票的公告(「向Windcreek發股」)。於二零一八年五月二十五日，本公司以每股4.20港元的價格分別向JD.com, Inc.之一家間接全資附屬公司Windcreek Limited、騰訊控股有限公司之一家全資附屬公司意象架構投資(香港)有限公司、唯品會控股有限公司之一家全資附屬公司唯品會國際控股有限公司以及Quick Returns Global Limited發行合共121,443,213股新股以募集款項總額約510,061,495港元，而淨額約509,000,000港元(相當於約人民幣415,119,000元)。

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

截至二零一九年十二月三十一日，尚未發現合適的兼併，收購或合作機會。向Windcreek發股尚未動用之所得款淨額約人民幣415,119,000元(相當於約509,000,000港元)已存入某些持牌銀行。本公司將繼續積極尋找合適的機會，但並未有確實時間及並未能預期何時能找到這些機會。

有關物業、廠房及設備和無形資產的資本性支出

年內，有關物業、廠房及設備和無形資產的資本性支出約人民幣221,827,000元(二零一八年：人民幣258,644,000元)，主要用於建設本集團的新辦事處。

資產質押

於二零一九年十二月三十一日，本集團為獲取銀行貸款約人民幣189,990,000(二零一八年十二月三十一日：無)而用某些物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

覆蓋中國的分銷網絡

作為中國貼身衣物行業的領先公司，本集團擁有覆蓋中國的龐大分銷網絡。於二零一九年十二月三十一日，本集團的分銷網絡包括5,970家門店(二零一八年十二月三十一日：7,305家)，其中1,269家(二零一八年十二月三十一日：1,406家)為自營門店，而4,701家(二零一八年十二月三十一日：5,899家)為加盟門店。

人力資源管理

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱有約3,530名全職員工(二零一八年十二月三十一日：4,540名)。本集團的薪酬待遇乃參照個別員工的經驗及資歷以及整體市況而釐定。花紅與本集團經營業績及個人表現掛鉤。

環境管理

作為一家肩負社會及環境責任的企業，本集團致力於通過日常運營及遵守法規(包括「中華人民共和國環境保護法」及當地政府環保局設立的規定)以實現環境保護和可持續性發展。本集團亦已取得ISO14001「環境管理體系」認證。本集團按聯交所有關《環境、社會及管治報告指引》所發出的企業社會責任報告已納入二零一九年報內。

展望及策略

為面對日趨嚴峻的營商環境並適應不斷變化的市場，本集團已制定並正在實施各種措施和舉措。除「業務回顧」一節所述者外，本集團亦將於二零二零年涉足個人衛生業務。優質口罩及抗菌貼身衣物產品(包括文胸、內褲、背心和家居服)將於二零二零年第二季或下半年投放市場。此外，本集團於可預見的未來亦將推出空氣消毒淨化液和噴霧。管理層認為，該等舉措可以拓展我們的產品組合，日後為股東帶來豐碩回報。

本集團將密切監察已制定計劃及措施的執行方式及進展，以重振本集團的業務。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司以總代價約15,653,000港元(未計交易成本)在聯交所購回本公司之已發行股份合共6,567,000股，而所有購回股份已註銷。購回股份之詳情如下：

購回月份	已購回股份 數目	每股 最高價格 (港元)	每股 最低價格 (港元)	總代價 (千港元)
二零一九年一月	931,000	2.70	2.57	2,447
二零一九年三月	2,900,000	2.31	2.25	6,663
二零一九年四月	2,286,000	2.61	2.30	5,546
二零一九年五月	450,000	2.25	2.18	997
	<u>6,567,000</u>			<u>15,653</u>

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回任何本公司上市證券。

企業管治常規

董事會已檢討本公司之企業管治常規，並認為本公司於截止二零一九年十二月三十一日止年度及直至本全年業績公告之日期一直遵守聯交所《證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四所載之《企業管治守則》內之守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據《企業管治守則》之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司在二零一九年八月十九日之前偏離此條文，原因是鄭耀南先生(「鄭先生」)同時履行本公司董事會主席兼行政總裁的職務。鄭先生在中國貼身衣物行業享負盛名，為本集團的創始人，在一般業務營運及管理方面擁有豐富經驗。在鄭先生領導下，董事會有效運作並履行其職責，適時商討所有重要及適當問題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後作出，且董事會有四名獨立非執行董事提出獨立見解意見，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。

隨著蕭家樂先生在二零一九年八月十九日獲委任為行政總裁，本公司已遵守《企業管治守則》第A.2.1條有關主席與行政總裁的角色之規定。

審核委員會之審閱

審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即丘志明先生、戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。丘志明先生持有《上市規則》規定的相應專業資格，為審核委員會主席。

審核委員會已跟管理層檢討本集團所採納之會計準則及常規以及討論截至二零一九年十二月三十一日止年度之內部監控及財務報告之事項。審核委員會亦檢討了本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績。

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註所載的數字與本集團該年度已由董事會所審批的綜合財務報表草稿所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公布發出任何核證。

證券交易之標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事均確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守《標準守則》所載的規定準則。

末期股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一八年：末期股息每股3.75港仙及特別末期股息每股6.20港仙）。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定可出席於二零二零年五月二十六日舉行的股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於二零二零年五月二十一日（星期四）至二零二零年五月二十六日（星期二）（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年五月二十日（星期三）下午四時三十分前送交香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖，本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告於香港交易及結算所有限公司之披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.cosmo-lady.com.hk>)上登載。本公司的二零一九年年報將於適當時候登載於上述網站並寄發予本公司股東。

承董事會命
都市麗人(中國)控股有限公司
主席
鄭耀南

香港，二零二零年三月二十五日

於本公告日期，董事會成員包括本公司執行董事鄭耀南先生、張盛鋒先生及吳小麗女士；本公司非執行董事林宗宏先生、溫保馬先生、楊偉強先生及趙英明先生；以及本公司獨立非執行董事丘志明先生、戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。