

GOLDLION HOLDINGS LIMITED 金利來集團有限公司

Stock Code 股份代號：00533

2020 ANNUAL REPORT 年報





目 錄

02	公司資料
03	財政摘要
05	於中國大陸之銷售網絡
08	主席報告
14	集團物業一覽表
22	環境、社會及管治報告
42	企業管治報告
55	董事會報告
66	獨立核數師報告
72	綜合資產負債表
74	綜合收益表
75	綜合全面收益表
76	綜合權益變動表
77	綜合現金流量表
78	財務報表附註
140	五年財務摘要

公司資料

董事

主席兼行政總裁：

曾智明先生 太平紳士

執行董事：

黃麗群女士

非執行董事：

吳明華先生

獨立非執行董事：

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

顏安德先生

公司秘書

甘耀國先生

審核委員會

李家暉先生(主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

顏安德先生

吳明華先生

薪酬委員會

顏安德先生(主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

吳明華先生

曾智明先生 太平紳士

提名委員會

劉宇新博士 銅紫荊星章(主席)

李家暉先生

顏安德先生

吳明華先生

曾智明先生 太平紳士

律師

胡關李羅律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師及

註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

註冊辦事處

香港

新界

沙田

小瀝源

源順圍13-15號

金利來集團中心

7樓

電話：852-26860666

傳真：852-26453899

網址：www.goldlion.com

電郵：contact@goldlion.com

財政摘要

(千港元)	二零二零年	二零一九年	變動
主要財務指標			
營業額	1,239,276	1,591,930	-22.2%
毛利	726,500	913,353	-20.5%
經營溢利	165,408	350,267	-52.8%
本年度溢利	148,286	306,028	-51.5%
每股盈利 – 基本及攤薄(港仙)	15.10	31.16	-51.5%
每股中期股息(港仙)	3.0	5.5	-45.5%
每股末期股息(港仙)	6.5	9.5	-31.6%
每股總股息(港仙)	9.5	15.0	-36.7%
毛利率	58.6%	57.4%	+1.2百分點
經營溢利率	13.3%	22.0%	-8.7百分點
淨溢利率	12.0%	19.2%	-7.2百分點
經營產生之現金	118,185	181,944	-35.0%
現金及銀行結餘	1,237,817	1,208,001	+2.5%
銀行貸款及透支	無	無	-
流動資產淨值	1,701,115	1,499,643	+13.4%
總資產	5,290,467	5,181,108	+2.1%
總負債	870,229	957,734	-9.1%
總權益	4,420,238	4,223,374	+4.7%
總資產回報率(附註1)	2.8%	5.9%	-3.1百分點
權益回報率(附註2)	3.4%	7.2%	-3.8百分點
流動比率	5.4	4.0	+1.4
平均存貨周轉天數(附註3)	152	132	+20
平均業務應收賬項周轉天數(附註4)	31	27	+4
平均業務應付賬項周轉天數(附註5)	28	29	-1
利息覆蓋率(附註6)	-	-	-
資產負債比率(附註7)	-	-	-

附註：

1. 本年度溢利 ÷ 總資產
2. 本年度溢利 ÷ 總權益
3. $(\text{年初存貨} + \text{年末存貨}) \div 2 \div \text{銷售成本 (不包括投資物業之直接營運支出)} \times \text{年內天數}$
4. $(\text{年初業務應收賬項} + \text{年末業務應收賬項}) \div 2 \div \text{營業額} \times \text{年內天數}$
5. $(\text{年初服裝服飾業務的業務應付賬項} + \text{年末服裝服飾業務的業務應付賬項}) \div 2 \div \text{銷售成本 (不包括投資物業之直接營運支出)} \times \text{年內天數}$
6. 扣除利息及稅項前溢利 ÷ 銀行貸款利息開支
7. $(\text{租賃負債總額} - \text{現金及現金等價物}) \div \text{總權益}$

財政摘要

財政狀況

於二零二零年十二月三十一日，集團之現金及銀行結餘為1,237,817,000港元，較去年年底時增加約29,816,000港元。年內集團錄得來自經營業務之淨現金流入82,127,000港元及收取利息收入22,270,000港元，但年內集團亦派付股息122,764,000港元、增加固定資產17,575,000港元及支付租賃款的本金部份17,170,000港元，另年內匯率變動致現金及銀行結餘增加82,534,000港元。

於二零二零年十二月三十一日，集團並無任何銀行貸款及透支，資產負債比率(定義為租賃負債總額減現金及現金等價物除以總權益的比率)為零。

於二零二零年十二月三十一日，集團之流動資產及負債分別為2,089,945,000港元及388,830,000港元，流動比率為5.4。總流動負債為平均本公司擁有人應佔股本及儲備4,321,806,000港元之9%。

於二零二零年十二月三十一日，集團並未有任何重大之或然負債，亦未有將任何資產押記。梅縣「金利來花園」項目已授權但未訂約及已訂約但未撥備的總物業發展開支分別為132,000,000港元及460,006,000港元。

集團業務以國內市場為主，透過設於國內的附屬公司營運，相關收支皆以人民幣進行，涉及其他貨幣的交易不多。外匯並未對集團構成重大風險，但將持續保持警覺，密切注視有關匯率的變動。

於中國大陸之銷售網絡



金利來銷售點數量







主席報告



曾智明先生 太平紳士
主席兼行政總裁

業績

營業額

於回顧年度，集團業務受新型冠狀病毒疫情打擊，總營業額僅錄得1,239,276,000港元，較去年之1,591,930,000港元下跌約22%，其中以服裝服飾的銷售業務最受影響，整體下跌約25%，而批授經營權收入亦下跌15%，至於來自物業投資的整體收入則錄得單位數字的跌幅。

銷售成本及毛利

全年的銷售成本為512,776,000港元，下跌24%。此金額包括投資物業的直接營運支出32,137,000港元，較去年的37,712,000港元下跌15%，投資物業的直接營運支出的下跌主要與年內控制支出及與收入相關的費用減少有關。

而由於銷售下跌，全年服裝服飾的銷貨成本為455,415,000港元，較去年的623,757,000港元下跌27%。年內亦錄得存貨減值撥備24,704,000港元，高於去年的16,373,000港元。

全年的整體毛利為726,500,000港元，較去年之913,353,000港元下跌約20%。整體毛利率約為58.6%，略高於去年的57.4%約1.2個百分點。其中服裝服飾銷貨的毛利率為50.2%，與去年相同。

其他虧損／收益

年內集團錄得投資物業公平價值虧損60,255,000港元，而去年則為公平價值收益51,518,000港元。

主席報告



經營費用

分銷及市務成本主要包括銷售人員的員工成本、銷售店舖的租賃費用、電商銷售平台的經營成本及廣告推廣等項目。鑒於銷售下跌導致與銷售相關的費用減少，加上疫情令多項商業活動需要取消或延遲，故全年的分銷及市務成本只錄得354,888,000港元，較去年的443,324,000港元下跌20%。

行政費用包括非銷售人員的員工成本、折舊及攤銷費用及其他雜項開支等。年內集團行政費用錄得145,949,000港元，亦較去年的171,280,000港元下跌15%，費用減少主要因集團致力壓縮支出、與利潤相關的人員費用減少、董事放棄部份花紅及政府提供費用減免。

經營溢利

全年經營溢利為165,408,000港元，較去年之350,267,000港元下跌約53%。經營溢利率約為13%，亦低於去年的22%，除投資物業公平價值錄得虧損外，亦因來自服裝業務的溢利受疫情拖累致大幅減少。

本公司擁有人應佔溢利

集團年內亦錄得淨利息收入20,079,000港元，較去年的22,364,000港元下跌約10%，主要因年內存款利率持續下跌。

集團全年的所得稅支出為37,201,000港元，較去年的66,603,000港元下跌約44%，實際稅率為20.1%，則較去年的17.9%為高，並主要為投資物業公平價值錄得虧損／收益的稅務影響。若撇除該等影響，年內的稅率為20.5%，而去年則為19.8%。

全年本公司擁有人應佔溢利為148,286,000港元，較去年的306,028,000港元下跌約52%。若撇除年內投資物業公平價值除稅後淨虧損47,177,000港元，全年溢利為195,463,000港元，較去年的257,415,000港元（經撇除投資物業公平價值除稅後淨收益48,613,000港元）下跌約24%。

末期股息

董事會建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股6.5港仙（二零一九年：每股9.5港仙），金額約為63,838,000港元（二零一九年：93,301,000港元）。如即將舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零二一年六月一日派發。



主席報告

業務回顧

服裝服飾業務

中國大陸及香港特區市場

近年國內服裝服飾市場受經濟增長放緩影響，經營面對不少困難，至年初更遭受疫情重創，疫情的爆發令國內大部份經濟活動自一月底起停頓，按中央政府的指令，集團包括代理商在內的多個零售點需暫時停業或縮短營業時間，此等停擺至第二季當國內疫情有受控跡象後始逐漸放寬，而幸好中央政府的防控得宜，疫情隨後退卻，集團業務於下半年起陸續得到改善。

集團國內服裝銷售業務以售予多個省市代理商的批發業務，主要位於廣州、上海、北京和重慶等地區的自營零售和奧特萊斯店，電子商業及團體定制業務。全年整體營業額為929,642,000港元，較去年下跌約24%。

批發業務方面，於年初各代理商皆面對疫情下極嚴峻的市場狀況，因銷售停頓致出現各項營運問題，而為協助代理商面對困境，集團同意取消部份二零二零年春夏季度貨品的供貨，及向代理商提供額外的銷售退貨補助。另一方面，原定於二月舉行的二零二零年秋冬季度預訂會亦因疫情爆發延遲至四月改以線上形式進行，相關預訂因而大受影響，並導致該等貨品於下半年售予代理商的銷售額被拉低。而個別省份（包括遼寧、吉林及山東）代理商的代理業務亦先後為集團所回收，其當地零售逐步轉為由集團直接經營。受上述各方面影響，全年售予代理商的銷售額較去年下跌約30%。

自營零售業務方面，受疫情拖累，集團多個自營零售店的銷售皆大受打擊，營業時間需要縮短以致暫時停業，人流異常疏落，購物氣氛低迷，有關情況致下半年當疫情緩和後始得以舒緩，但整體市場狀況暫仍未能回復舊觀，故即使已先後增加遼寧瀋陽和吉林長春共7間自營零售點，銷售情況仍然落後，全年自營零售店（不包括奧特萊斯店）營業額較去年下跌約18%，惟跌幅已較上半年收窄。

集團奧特萊斯店的銷售亦同樣受疫情嚴重影響，全年營業額下跌約13%，該業務於下本年的銷售情況已見好轉，銷售額與去年同期持平。

於年底集團國內的服裝產品經846間的終端銷售點銷售，受疫情影響，總終端銷售點數目較去年年底減少72間。該等銷售點其中104間由集團直接經營，當中包括31間奧特萊斯店在內。另預計集團於二零二一年三月底左右接收山東省代理商的部份直營店舖。

集團電子商業業務亦受疫情影響，特別是於疫情爆發初期顧客對服裝的需求遠低於其他日用品，加上各項封鎖措施阻礙貨品的正常派送，導致年初的線上銷售被嚴重拖累，有關情況至第二季起始逐漸改善，惟全年銷售額仍下跌約21%。年內繼續以銷售特供貨品為主，銷售比重維持約87%水平，銷售額佔集團國內服裝銷售約32%的水平。

疫情亦同時嚴重打擊集團團體定制業務，年內各項與客戶的業務推廣與洽談活動皆受直接影響，而客戶的訂購意欲亦持續低迷，故年內該業務的銷售額較去年下跌約45%。

主席報告

為減輕疫情後積壓過多存貨的風險，集團年內嚴格控制其採購活動。加上年內的存貨減值撥備23,647,000港元後，中國大陸服裝服飾業務於年底的淨存貨結餘為150,293,000港元，較去年年底的金額220,504,000港元明顯回落。

集團於回顧年度繼續授出以國內市場為主的皮鞋、皮具、內衣產品、毛衣及休閒服裝的經營使用權。各經營權使用商的業務皆深受疫情影響，為舒緩其突如其來的營運困難，集團於年初向各使用商提供特別的收費減免，故全年的經營權收入僅錄得102,369,000港元，較去年下跌約15%。

新加坡及馬來西亞市場

新加坡及馬來西亞市場方面，當地市場自一月底農曆新年完結後即受新型冠狀病毒疫情的困擾，銷情顯著放緩，其後當地疫情進一步惡化，其中新加坡由四月初開始停擺，一直延續至六月中始逐漸解封，集團當地零售業務於長達兩個多月的封鎖期內完全停頓，即使店鋪重開後仍受各項防控措施限制，商場人流疏落，而一些熱賣速銷活動未能進行，加上馬來西亞剩餘的數間專櫃於十月亦已停業，故全年服裝業務的銷售額僅錄得34,831,000港元，較去年下跌約45%。



於年底集團於新加坡共經營5間金利來品牌專門店及13間專櫃，總數較去年年底減少5間，因應疫情下的實際業務情況，集團已終止馬來西亞業務，及關閉新加坡部份店舖。

疫情下集團暫時叫停當地的採購，故年內以售賣過季存貨為主，而鑒於當地消費市道極度疲弱，集團需提高折扣進行速銷以刺激銷情，故全年整體毛利率只維持於約37.5%的水平。

於計入當地投資物業的淨租金收入336,000港元(去年為497,000港元)、政府因應疫情提供的補助收入2,385,000港元及虧損店舖的資產減值5,030,000港元後，集團當地全年的營運虧損為14,547,000港元，略高於去年的虧損14,256,000港元。

物業投資及發展

於回顧年度，集團投資物業組合與去年年底並無重大變動，而經獨立專業估值師進行估值，該等物業於年底的價值約為2,950,107,000港元，其中國內、香港及新加坡物業的估值分別約為1,799,827,000港元、1,120,700,000港元及29,580,000港元。因採用較高的人民幣匯率，故年底的以港元計算的總物業價值金額高於去年年底的2,900,247,000港元。

按該項獨立估值，集團全年錄得的投資物業公平價值虧損為60,255,000港元，約為去年年底總物業價值的2%，而去年則錄得公平價值收益51,518,000港元。集團持有的投資物業乃作長期投資以收取經常性租賃收入，物業重估虧損屬非現金性質，對集團現金流並無實質影響。年內公平價值虧損以廣州「金利來數碼網絡大樓」為主，反映疫情對國內商業辦公物業市況造成的負面影響。

主席報告

集團物業投資業務受疫情打擊，即使廣州員村及香港土瓜灣旭日街3號兩項物業於年內已錄得全年收入，但全年租金及物業管理費收入只分別錄得為135,577,000港元及36,857,000港元，總金額較去年下跌約7%。

年內廣州「金利來數碼網絡大樓」的租金及物業管理費收入較去年下跌約14%，疫情令物業需求放緩，租賃活動減慢，部份單位退租後未能即時租出，而集團亦需向個別困難租戶提供租金優惠。另全年整體出租率約為81%，低於去年約90%的水平。

而廣州員村物業的全年租金及物業管理費收入約為9,950,000港元，因去年該物業剛開始出租，故較去年上升22%，而隨最後一樓層於年底租出，現時該物業已全數出租。

集團瀋陽「金利來商廈」的租務情況亦受疫情拖累，部份商戶未能開門營業，以致提成租金收入減少，加上需給予個別租戶租金減免，故總租金及物業管理費收入下跌約4%。

集團香港物業的租賃業務亦受疫情影響，其中沙田「金利來集團中心」的整體租金及物業管理費收入下跌約14%，個別單位完約後未能租出，而同時亦需向部份租戶提供租金援助，全年的平均出租率約為82%水平。



另香港土瓜灣旭日街3號物業的全年整體收入約為10,037,000港元，而去年因剛開始招租致只錄得3,145,000港元的收入，隨著剩餘單位於年底後租出，現時該物業已全數出租。

就位於梅縣的「金利來花園」物業發展項目，相關建造工程已於去年三月開始，至年底已投入的支出為424,548,000港元，較去年年底增加166,466,000港元。該項目將分兩期進行，並以住宅發展為主，包括提供11棟高層住宅樓宇，及低層住宅與相關配套設施。第一期發展項目將提供6棟高層樓宇約500個的住宅單位，個別樓宇單位的預售已於二零二一年一月底開始，現時約售出60個單位，現預計第一期可於二零二年年中大致完工，如所有相關的收入確認條件皆符合，售樓收益可於該等時間入賬。

主席報告

展望

新型冠狀病毒疫情肆虐全球，對環球經濟及市場狀況影響深遠，全面復甦之路現時實難以預測，故展望二零二一年的業務前景仍極不明朗，預期集團營運情況將充滿挑戰。

踏入二零二一年，疫情在國內個別地區再次爆發，雖然瞬即受控，但反映疫情的反覆和變化無常，故即使已開始疫苗接種，但預期難以在短時間內回復正常，重回正軌之路仍然漫長，而即使疫情過去，但恐怕經濟格局以致市場環境難以回到疫情前的水平。

而由於國內各項防控措施到位，疫情持續受控，經濟亦見增長，故集團對國內服裝業務的前景並不過度悲觀，集團消化渠道內積壓的存貨，並提升產品質量及優化銷售渠道，增強集團的自營零售能力，同時定期審視代理商的營運情況，確保能符合市場和顧客的需求。另外，集團二零二一年秋冬季度預訂會已剛於二零二一年三月上旬舉行，由於去年相同季度的預訂受疫情影響致比較金額較低，故是次預訂錄得符合預期的增幅。預計相關訂單將於二零二一年下半年發貨予代理商。

新加坡市場方面，集團將繼續速銷手上存貨，並壓縮營運成本，控制營運規模，調整店舖數目，以改善營運情況。

物業投資業務方面，各物業的空置情況已見緩和，個別物業的出租率亦初見回升，故雖然業務仍然受壓，但集團將迎難而上，將衝擊減輕。至於梅縣「金利來花園」物業發展項目，集團將繼續建造工程及預售工作，並審視項目內的每個環節和按實際情況進行調節。

另外，由於疫情令外科口罩的需求激增，集團年內已於梅州設立口罩工廠，計劃為國內的醫院提供穩定的外科口罩供應，現時工廠的基礎建設已大致完成，至年底於機器、廠房和設備的廠房投資約人民幣7,530,000元，現預期廠房全面生產可於二零二一年年中當相關部門批出生產許可證後開始。

致謝

在此，本人謹代表董事會感謝全體員工的辛勤工作及對本集團所作的貢獻。

主席兼行政總裁

曾智明先生

香港，二零二一年三月十七日

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

投資物業

物業	概況	地段	種類	年期
香港				
1. 新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心1樓至6樓	該物業乃一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內1樓、2樓、3樓、4樓、5樓及6樓。該物業的總樓面面積為23,077平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
2. 九龍土瓜灣旭日街3號	該物業乃一幢於1971年落成的12層高大廈，並於2019年完成全面翻新。該物業的總樓面面積為7,028平方米。	九龍內地段9676號	工業／寫字樓	該物業之地契年期由1969年11月17日起計75年，可續期75年。
3. 新界荃灣橫龍街13-33號明華工業大廈5樓A單位、6樓D單位、7樓A及B單位、14樓A、B、C及D單位連地面車位S18號	該物業乃一幢於1979年落成之24層高工業大廈內5樓、6樓及7樓的數個單位，及14樓連同地面車位。該物業的總樓面面積為3,238平方米。	荃灣市地段134號1024份之81份	工業	該物業之地契年期由1898年7月1日起計99年及續期至2047年6月30日。
4. 九龍土瓜灣旭日街19號雅高工業大廈3樓B單位	該物業乃一幢於1978年落成之12層高(另加地庫)工業大廈內3樓的一個工場單位。該物業的總樓面面積為530平方米。	九龍內地段9681號1184份之58份	工業	該物業之地契年期由1970年3月23日起計75年，可續期75年。

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸				
5. 廣東省廣州市天河區體育東路136及138號金利來數碼網絡大廈第1樓層01至07室及10至12室、第2至5樓層、第7樓層、第8樓層01至05室及09至10室、第9樓層、第10樓層01室及03至12室、第11樓層、第12樓層01室及03至12室、第13樓層、第14樓層02至05室及08至12室、第15樓層、第16樓層01室及03至12室、第17樓層07至12室、第18樓層03至12室、第19至28樓層、地庫1至3層停車場及大廈閣樓	該物業乃一棟29層高連4層地庫的商業大樓，佔地面積6,670平方米。該物業商舖及寫字樓部份的總樓面面積約為47,637平方米。	-	商舖／寫字樓	土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業用途及50年作辦公室及停車場用途。
6. 遼寧省瀋陽市瀋河區中街路190號瀋陽金利來商廈	該物業乃一棟7層高商業大樓，佔地面積5,379平方米。兩期大樓分別於1991年及1993年落成，並於2002年完成全面翻新。該物業總樓面面積為16,367平方米。	-	商舖	土地使用權由2008年4月23日起，為期40年作商業用途。

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
7. 廣東省廣州市天河區芳草園天河北路577號24樓07室、26樓07及08室及28樓07室，及天河北路581號25樓07及08室、27樓07室及28樓07室	該物業乃一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的8個住宅單位。該物業總樓面面積為754平方米。	-	住宅	土地使用權由1999年4月12日起，為期70年。
8. 廣東省廣州市越秀區東風東路852號錦城花園10樓03室	該物業乃一個於2001年建成之屋苑內，其中一幢32層高大廈之一個住宅單位。該物業總樓面面積為158平方米。	-	住宅	土地使用權由1998年7月7日起，為期70年。
9. 廣東省梅州市江南彬芳大道金利來時尚步行街1樓C11、C12、C18-101、C18-102A、C18-102B、C20-101、D01、D26及E17單位、2樓C18、C19、C20-101、D27、D30、E25及E26單位及3樓C18單位	該物業乃一個於2008年建成的商場內數個舖位。該物業總樓面面積為4,432平方米。	140209020490及 140209020608-1	商舖	土地使用權為期40年作商業用途。
10. 黑龍江省哈爾濱市道里區群力第四大道1333號遠大購物廣場B3座1樓05及06單位	該物業乃一棟於2013年建成的大樓內B3座1樓之兩個相連舖位。該物業總樓面面積為228平方米。	-	商舖	土地使用權至2051年1月29日作商業用途。

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
11. 廣東省東莞市東城區東城中心A2區1樓及2樓的A-03單位	該物業乃一棟於2006年建成的大樓內1樓及2樓的一個舖位。該物業總樓面面積為534平方米。	-	商舖	土地使用權至2062年12月31日，作商業用途。
12. 廣東省廣州市天河區科韻路36及38號員村物業2樓至6樓	該物業乃一棟於1998年落成之6層高廠房的2樓至6樓。該物業總樓面面積為12,117平方米。	-	工業	土地使用權由1998年1月12日起，為期50年。
新加坡				
13. 甘榜安巴161號金利來大廈4樓02及03室	該物業乃一棟6層高工業及貨倉大廈內之2個單位。該物業的總樓面面積為833平方米。	加冷地段5994/U4至U6及5994/U10至U12	工業	永久業權

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

持有作自用之物業

物業	概況	地段	種類	年期
香港				
1. 新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7樓及地下停車場	該物業乃一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內的7樓寫字樓及地下停車場。該物業寫字樓部份的總樓面面積約為4,277平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
中國大陸				
2. 廣東省廣州市天河區芳草園天河北路577號28樓08室及天河北路581號26樓07室及28樓08室	該物業乃一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的3個住宅單位。該物業總樓面面積為277平方米。	-	住宅	土地使用權由1999年4月12日起，為期70年。
3. 廣東省廣州市天河區燕都路僑新苑B棟1樓101至106室	該物業乃一棟於1995年落成之8層高住宅大廈內的6個住宅單位。該物業總樓面面積為606平方米。	-	住宅	土地使用權由2000年1月6日起，為期70年。
4. 廣東省廣州市天河區體育東路136及138號金利來數碼網絡大廈第1樓層08及09室、第6樓層、第8樓層06至07室及11至12室、第14樓層06及07室、第29樓層及地庫閣樓W07室	該物業乃一棟29層高連4層地庫的商業大樓內之數個單位。該物業總樓面面積為5,220平方米。	-	商鋪／寫字樓	土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業用途及50年作辦公室用途。

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

持有作自用之物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
5. 廣東省廣州市天河區科韻路36及38號員村物業1樓	該物業乃一棟於1998年落成之6層高廠房的1樓。該物業總樓面面積為2,423平方米。	-	工業	土地使用權由1998年1月12日起，為期50年。
6. 廣東省梅州市江南彬芳大道8號金利來工業中心A、B、C及D棟	該物業乃由3棟廠房(A、B及D棟)和1棟綜合樓(C棟)組成，分別於1995年至2006年落成。該物業總樓面面積為38,623平方米。	140209020608	工業	土地使用權至2043年8月26日。
7. 廣東省梅州市江南彬芳大道金利來城市花園D1-601及602單位、D2-501及601單位、D2-103及107車位及金利來時尚步行街3樓C20單位	該物業乃於2008年建成的數個住宅單位及商舖。該物業總樓面面積為1,333平方米。	140209020490及 140209020608-1	住宅/ 商舖	土地使用權為期70年作住宅用途及40年作商業用途。
8. 上海長寧區仙霞路317號遠東國際廣場B棟20樓16室	該物業乃一棟於1999年落成之31層高連2層地庫的商業大廈內之一個寫字樓單位，該物業總樓面面積為174平方米。	-	寫字樓	土地使用權由2002年3月6日至2045年8月19日。

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

持有作自用之物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
中國大陸(續)				
9. 北京東城區建國門內大街7號光華長安大廈11樓17室	該物業乃一棟於1996年落成之17層高連4層地庫的商業大廈內之一個寫字樓單位。該物業總樓面面積為266平方米。	-	寫字樓	土地使用權至2043年12月1日。
10. 重慶市渝中區民權路28號43樓05室	該物業乃一棟58層高商業大廈內之一個寫字樓單位。該物業的總樓面面積為225平方米。	-	寫字樓	土地使用權至2044年12月20日。
新加坡				
11. 甘榜安巴161號金利來大廈2樓01至03室及4樓01室	該物業乃一棟6層高工業及貨倉大廈內之4個單位。該物業的總樓面面積為1,690平方米。	加冷地段5994/U4至U6及5994/U10至U12	工業	永久業權

集團物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

持有作銷售的發展中物業

物業	概況	地段	種類	集團權益
中國大陸				
廣東省梅州市梅縣區 扶大高管會三葵村 金利來花園	本集團共持有 75,949 平方米 用地作發展用途。	242102020250 及 242102020251	住宅/ 商鋪	100%

環境、社會及管治報告

關於本報告

報告準則

本集團欣然提呈二零二零財政年度的環境、社會及管治報告，本報告根據環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治報告指引」)編製，以履行香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄二十七所載「不遵守就解釋」條文規定。

報告原則

編製本報告內容時，本集團已遵守環境、社會及管治報告指引所述的四項匯報原則，即重要性、量化、平衡及一致性。

- **重要性：** 實施持份者參與及重要性評估，以識別業務運營過程中的重大環境、社會及管治問題並確認其優先級。
- **量化：** 本報告已披露量化指標，以記錄及評估我們的環境、社會及管治表現。
- **平衡：** 本報告通過重點披露我們在環境、社會及管治管理方面的成果及需要改進的方面，公正評估本集團的環境、社會及管治表現。
- **一致性：** 除非另有說明，本報告採納一致的方法將本集團的環境、社會及管治表現與去年進行比較。

報告範圍及邊界

除非另有說明，本報告涵蓋二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日(「報告期間」)，本集團在中華人民共和國(「中國」)、香港特區、新加坡及馬來西亞的服裝分銷與製造、物業投資及辦公室運營等核心業務活動方面的環境、社會及管治管理和表現。

董事會批准

本報告於二零二一年三月十七日經本公司董事會(「董事會」)審閱及批准。

反饋

我們歡迎持份者對我們的環境、社會及管治管理和披露提出意見。如有任何疑問或意見，請隨時透過溝通渠道聯繫我們。閣下的反饋將會受到重視並將幫助我們提高環境、社會及管治的整體表現。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治管理方法

為可持續發展，我們將環境、社會及管治要素融入業務。我們持續加強環境、社會及管治的管理，以在業務組合中推動高效管理。本集團正在成立專門的環境、社會及管治工作團隊，以制訂環境、社會及管治策略，監督環境、社會及管治表現，以及優化環境、社會及管治披露。

商業經營道德

道德商業慣例對我們的長期商業成功至關重要。本集團遵守所有適用的法律法規，包括但不限於有關賄賂、敲詐、欺詐及洗錢的香港特區法例第201章《防止賄賂條例》及《中國反洗錢法》。我們亦制訂內部政策以便高效實施管理慣例及形成道德組織文化。

本集團堅持最高標準的商業道德，對任何腐敗行為零容忍。本集團已制訂反賄賂政策，指導僱員處理來自業務夥伴的禮品。此外，我們僱員手冊中的利益衝突政策明確說明了我們對於僱員及其親屬避免與本集團發生利益衝突的預期。

我們已建立「密函檢舉」政策及機制，使僱員通過保密途徑提出任何不當行為或瀆職問題。該政策確保本集團在不必擔憂報復的前提下開展正式全面的調查，並以嚴格保密的形式處理舉報者的信息。舉報者的報告可親自或以書面形式提出，並應提供盡可能多的細節及在可能情況下提供證據。一般而言，舉報的案件由本集團內部審計職能處理，最終報告將由審核委員會審閱及討論。

報告期間，我們概無於業務營運過程中發現任何涉及賄賂、敲詐、欺詐及洗錢的不合規情況，亦無辦結任何針對本集團或僱員有關貪污行為的法律案件。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治管理方法(續)

持份者參與

本集團十分重視傾聽持份者的心聲並相應地解決問題。我們積極與內外部持份者溝通，以了解彼等對環境、社會及管治管理和表現的意見和建議，從而根據彼等的預期提高環境、社會及管治的管理方法。

持份者組別

參與方法

僱員及工會	<ul style="list-style-type: none">• 內部會議• 面談• 內部通告• 員工表現評估審核
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none">• 股東週年大會• 財務報告• 公司網站• 新聞公告
客戶	<ul style="list-style-type: none">• 客服熱線• 日常個人聯絡方式• 公司網站• 第三方電商平台
媒體	<ul style="list-style-type: none">• 新聞公告
供應商	<ul style="list-style-type: none">• 招標程序• 會議• 實地視察
社區	<ul style="list-style-type: none">• 志願服務

編製本報告期間，本集團委託獨立顧問進行持份者參與活動，以識別及分析我們業務營運過程中的重大環境、社會及管治問題。管理層、普通員工、供應商及客戶等主要持份者通過線上調查被邀請就本集團的環境、社會及管治問題進行評價。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治管理方法(續)

重要性評估

重要性評估指引我們在環境、社會及管治層面制訂對業務營運而言屬重要的策略。我們採用四步法評估重要性。

1. **識別：** 本集團審閱聯交所環境、社會及管治報告指引及行業慣例，以識別並列出潛在重大的環境、社會及管治問題。
2. **確定優先級：** 我們邀請持份者對環境、社會及管治問題的重要性進行排序，並就本集團的環境、社會及管治表現及披露分享意見。已收到80多份有效的問卷反饋。
3. **分析：** 分析調查結果以確定環境、社會及管治問題的重要性。總計19個環境、社會及管治問題被認為重要。
4. **核證：** 重要性評估的結果由董事會審閱及簽署。董事會亦負責持續監察已識別的環境、社會及管治問題，確保其對本集團屬重要。

重要環境、社會及管治問題列示如下：

環境、社會及管治層面

重要環境、社會及管治問題

營運慣例

- 產品質量安全
- 客戶服務及滿意度
- 廣告及標籤
- 客戶資料保護及隱私
- 商業道德合規
- 知識產權
- 反貪污
- 產品責任合規
- 供應鏈管理
- 可持續採購慣例

僱傭常規

- 職業健康與安全
- 培訓及發展
- 平等機會、多元化及反歧視
- 僱傭關係
- 僱傭合規
- 勞工準則

環境

- 環境合規
- 僱員的環境意識
- 管理用水

環境、社會及管治報告

關懷客戶

產品責任

本集團致力根據相關法律及法規，包括但不限於中國《產品質量法》、《廣告法》及《消費者權益保護法》，為客戶提供優質產品及最佳的服務。報告期間，我們並無發現有關健康與安全、廣告、產品標籤及服務相關法律及法規的不合規情況。

產品及服務質量

為堅持我們對產品和服務質量的要求，我們遵守政府及行業的規定，並將該等規定納入我們的質量管理體系。我們亦於銷售合同中訂明質量標準，要求使用符合國家及行業標準的物料。合資格第三方機構會於產品交付前進行產品測試，以確保產品質量。新型冠狀病毒疫情爆發期間，本集團提供無接觸產品交付服務，將新型冠狀病毒疫情的傳播風險降至最低及保障客戶的健康。

本集團亦大力維護物業投資業務的建築安全。合格工程師負責維護建築設施，租賃人員亦負責檢查我們經營場所有無缺陷。租戶可在簽署租賃協議前檢查租賃空間的狀態，以確保租賃空間的質量。

憑藉健全的質量管理體系，本集團於報告期間內概無因產品健康與安全而召回產品。

客戶滿意度

我們積極聽取客戶對我們產品及服務質量的建議和意見。該等建議和意見可促使我們持續改進業務運營。

我們提供多種溝通渠道收集客戶反饋。對於服裝業務，我們通過電子郵件及社交媒體頁面了解一般客戶的反饋，通過24小時線上服務中心聽取電商客戶的意見。我們亦不時進行客戶滿意度調查及電話回訪，以收集客戶對我們產品質量的意見。對於我們於香港特區的物業投資業務，我們亦於經營場所的大廳設置二維碼收集租戶反饋。

我們的目標是有效及高效應對客戶反饋。本集團根據五步法為僱員提供客戶反饋處理指引。我們亦實施產品退貨標準處理機制。客戶可在收貨後指定時間內提出退貨。指定人員負責檢驗貨物狀況和退貨原因，及決定是否接受退貨申請。質量控制人員可根據情況進一步檢視退貨產品，以最終決定是否接受退貨申請。檢驗流程完成後，我們會立即聯繫客戶並安排退款。我們將在例會上討論退貨案例以尋求改進措施。中國的電商客戶可根據各平台列出的條件享受退貨服務。

環境、社會及管治報告

關懷客戶(續)

知識產權

知識產權對服裝製造及分銷行業至關重要。本集團採取多種措施保護我們及他人的知識產權。例如，我們通過商標異議、對商標侵權提起法律訴訟及對假冒產品採取強硬行動來保護我們的知識產權。我們亦對宣傳材料進行合規審核，以防止侵犯版權。我們通過在合同中訂立專門的條款和保密條文，將我們的商標、專利及版權的使用規定告知業務夥伴。

我們僅允許僱員在日常工作中使用正版軟件，並嚴禁在工作場所安裝未經授權或盜版軟件。

客戶資料隱私

當我們處理客戶資料以向客戶提供優質的產品和服務時，保護客戶資料隱私對我們的業務營運十分重要。我們遵守經營所在司法權區的數據隱私法律法規，包括但不限於香港特區法例第486章《個人資料(隱私)條例》、《中國消費者權益保護法》及新加坡共和國《個人資料保護法2012》。

我們在處理和管理客戶資料方面有嚴格的內部控制措施。客戶資料嚴格限於指定的經營用途。僅授權人員才能訪問資料系統。使用後的到期客戶資料將被安全銷毀。我們亦要求僱員入職後簽署保密協議，並在辭職時交回所有保密資料。

關注供應鏈

供應鏈概覽

為向客戶提供優質產品及服務，我們聘請供應商提供優質原料，包括衣服、服裝、配飾及包裝。報告期間，我們與69名供應商合作，其中58名供應商來自中國大陸，11名供應商來自東南亞。

供應鏈管理

本集團重視供應鏈的質量及可追溯性。我們與提供優質原料的供應商合作，力求提供優質產品。在採購過程中，我們要求供應商準確真實聲明服裝及配飾的原料類別及性質，以便我們確認原料的質量及追蹤其來源。分包須向本集團備案及取得本集團的批准，從而確保供應鏈的可追溯性。

為維持穩健及可靠的供應鏈，我們僅選擇與信譽良好且有道德的供應商合作。倘供應商有嚴重違反法律法規的情況，且可能危及我們的業務運營，我們將取消其資格並將其列入黑名單。

環境、社會及管治報告

關注供應鏈(續)

供應商評估

本集團評估供應商的能力及表現，以不斷優化供應鏈管理。

我們在甄選過程中會考慮供應商的社會及環境績效。堅決抵制有僱用童工及強制勞工紀錄的潛在供應商。在篩選供應商時，我們亦將審查供應商有否遵守環境法規及國家安全生產標準，剔除不遵守任何有關要求的潛在供應商。在選擇供應商的過程中，我們進行深入訪談並參觀工廠，了解供應商的企業資質、環境績效及社會貢獻。我們亦通過定期會面及訪談持續監督現有供應商。我們定期開展供應商評估，以檢討供應商的整體表現。

關懷僱員

僱傭常規

僱員是本集團最寶貴的資產，我們致力為僱員提供平等、包容的工作環境，讓其在職業生涯中自我實現。我們遵守經營所在司法權區的所有適用僱傭法律及法規，包括但不限於香港特區法例第57章《僱傭條例》、《中國勞動法》及《新加坡共和國僱傭法案》。

我們採用負責任的僱傭常規來培養僱員。本集團基於定期市場研究及「按績效計薪」原則，向僱員提供公平、有競爭力及令人滿意的薪酬待遇，以及完善的附帶福利。我們亦為出色僱員提供有吸引力的職業發展機會。

本集團遵循有關退休福利的地方法規，包括香港特區的強制性公積金計劃、中國大陸的五險一金、新加坡的中央公積金及馬來西亞的僱員公積金。二零二零年，我們為僱員向上述基金供款24,595,000港元。

本集團倡導工作與生活的平衡，營造和諧的工作場所，從而促進僱員的福祉。我們努力促進包容性及多樣性，對基於種族、性別、缺陷、宗教、性取向、婚姻狀況及懷孕的就業歧視零容忍。工會代表我們中國僱員的利益，組織各項僱員福利活動。此外，本集團亦每週組織體育賽事，例如籃球及羽毛球比賽，以鼓勵我們的僱員鍛鍊身體。我們亦與健身俱樂部達成安排，使僱員可以使用健身設施。我們在節日期間組織聚會，供僱員放鬆及慶祝。

環境、社會及管治報告

關懷僱員(續)

僱傭常規(續)

截至二零二零年十二月三十一日，我們共僱用1,688名僱員開展業務。報告期間，我們馬來西亞及新加坡業務進行重組，導致錄得較高離職率。

二零二零年僱員資料	數目	百分比
按性別劃分的僱員組成		
女性	1,229	73%
男性	459	27%
按僱傭類型劃分的僱員組成		
全職	1,659	98%
兼職	29	2%
按年齡組劃分的僱員組成		
<30歲	184	11%
30至50歲	1,278	76%
>50歲	226	13%
按僱傭類別劃分的僱員組成		
管理層僱員	139	8%
普通員工	1,549	92%
按地區劃分的僱員組成		
中國大陸	1,569	93%
香港特區	39	2%
新加坡及馬來西亞	80	5%

僱員離職率	二零二零年	二零一九年
本集團	22%	19%
按性別劃分的僱員離職率		
女性	21%	19%
男性	23%	19%
按年齡組劃分的僱員離職率		
<30歲	51%	41%
30至50歲	16%	16%
>50歲	28%	12%
按地區劃分的僱員離職率		
中國大陸	19%	19%
香港特區	3%	11%
新加坡及馬來西亞	80%	19%

環境、社會及管治報告

關懷僱員(續)

健康與安全

保障僱員的健康及安全一直是本集團的重中之重。我們遵守職業健康及安全方面的法律及法規，包括但不限於香港特區法例第509章《職業安全及健康條例》及《中國職業病防治法》。為踐行我們對健康及安全的承諾，我們採用職業健康及安全計劃，盡量減少工作場所事故的發生，推廣安全文化。我們的梅州工廠通過了OHSAS 18001認證，證實我們職業健康及安全體系的成效。

為了加強職業安全，我們制定一套設備安全程序，以提高僱員安全操作工作場所各類設備的意識。我們為所有僱員提供安全培訓計劃，以提高他們的職業健康及安全知識和技能，涵蓋急救、消防安全及生產安全法律法規。為增強僱員的應急準備和響應能力，我們於二零二零年十一月在廣州金利來數碼網絡大廈組織年度消防演習。

為了保障僱員的健康，我們為全職長期僱員提供醫療保險，包括醫生診治、醫院門診服務、住院以及若干合資格手術。我們亦為中國僱員安排強制年度體檢。

為應對新型冠狀病毒疫情的爆發，本集團及時採取預防措施，幫助緩解病毒在工作場所傳播的風險。我們向中國及香港特區的僱員分發醫療用品，包括外科口罩及洗手液。我們的香港特區總部亦實施僱員在家辦公的安排。本集團在中國辦事處播放有關新型冠狀病毒疫情預防及傳播的教育視頻。視頻涵蓋正確使用口罩、新型冠狀病毒疫情的傳播以及復工、通勤及日常辦公的特殊指引等主題。

報告期間，我們發現概無任何因工死亡案例，因工傷損失合共32天，低於二零一九年的68天。我們全面調查及檢討有關工傷的所有相關文件，並採取相應的預防措施，避免事故再次發生。

發展及培訓

我們向僱員提供支持及資源，為其職業生涯鋪平道路。我們亦為僱員組織各類培訓，以提高其技能及知識，從而增強僱員的核心競爭力，培養更強大的工作團隊。

我們根據工作性質為不同級別的僱員提供量身定製的培訓課程。我們為管理層僱員提供針對監管技能發展方面的培訓，如內部迷你MBA課程。同時，我們為普通員工安排操作技能及行為培訓，如產品、產品展示及零售客戶服務方面的專業知識。我們亦在中國組織管理培訓生計劃，以培養人才。

本集團定期組織僱員內部培訓。例如，我們的高級行政人員舉辦「午餐學習」培訓課程，在午餐時間向僱員傳授工作相關知識及技能。為創建靈活的學習環境，我們建立電子學習平台，向僱員提供軟技能及硬技能培訓，涵蓋溝通、表達、批判性思維、急救、信息安全及指導等主題。此外，我們亦為新僱員組織入職培訓計劃，讓僱員了解本集團的發展。我們向新僱員提供半天簡介課程，介紹公司資料、辦公室規則及規章、職業健康及安全、考核制度及事業發展機會。

環境、社會及管治報告

關懷僱員(續)

發展及培訓(續)

除內部培訓外，我們鼓勵僱員參加外界教育機構的專業培訓。合資格僱員將獲得財政補貼，以支付獲本集團批准的外界培訓費用。為確保內部課程的質量及成效，我們亦與專業教育機構合作為僱員提供課程。該等培訓課程涵蓋實用主題，例如品牌推廣及設計、會計及稅務、物業管理、新零售及大數據分析、溝通及管理以及銷售及領導。

接受培訓僱員百分比

二零二零年

本集團	68%
按性別劃分的接受培訓僱員百分比	
女性	67%
男性	70%
按僱傭類別劃分的接受培訓僱員百分比	
管理層僱員	81%
普通員工	66%

平均培訓時數

二零二零年

本集團	21.8
按性別劃分的平均培訓時數	
女性	22.5
男性	19.9
按僱傭類別劃分的平均培訓時數	
管理層僱員	29.3
普通員工	21.1

勞工準則

本集團嚴格遵守有關童工及強制勞工的法律法規，包括但不限於香港特區法例第57章《僱傭條例》、中國《勞動法》《女職工和未成年工特殊保護》及《禁止使用童工規定》。我們堅守勞工準則，制訂「禁止童工政策及補救程序」，禁止使用童工。招聘常規方面，我們設有聘任篩選程序，確保所有聘任僱員均達到法定工作年齡(即18歲或以上)。招聘人員負責核實求職者的身份證明文件，以確認求職者的年齡及受僱資格。求職者的個人信息及證書保存在設有嚴格訪問權限的數據系統中。落選求職者的個人資料僅用於日後的招聘活動或直接相關的目的。

本集團是負責任的機構，一直遵守經營所在司法權區的勞工法律及法規。我們亦承諾禁止強制勞工。本集團明白強制勞工的定義，並確認從末有任何強制勞工發生。本集團在香港特區完全遵守《僱傭條例》，在中國大陸的營運亦遵守《中國勞動法》第七章《女職工和未成年工特殊保護》及《禁止使用童工規定》(國務院令第364號)。

報告期間，我們並未發現任何有關童工或強制勞工相關法律及法規的違規情況。

環境、社會及管治報告

愛護環境

環境管理方針

本集團致力於減少我們的環境影響以及持續監測及提升我們的環保表現。我們嚴格遵守所有適用環保法律及法規。報告期間內，就我們所知，並無與環保法律及法規有關的不合規事件。

由於本集團業務覆蓋地區廣泛，故控制當地業務活動對環境的影響至為重要，從而降低環境影響。例如，我們中國附屬公司的經營完全符合國家及地方環境保護法律和法規，包括：

- 《中國環境保護法》；
- 《中國水污染防治法》；
- 《中國大氣污染防治法》；
- 《中國固體廢物污染環境防治法》；
- 《建設項目環境保護管理條例》；及
- 《排污費徵收使用管理條例》。

我們的梅州生產廠房已獲得 ISO 14001 環境管理體系認證，彰顯我們有系統的環境管理工作。

能源管理及溫室氣體排放

我們認為能源消耗乃本集團溫室氣體排放的主要來源，而溫室氣體排放可能會加劇氣候變化。因此，我們實施多項節能措施減少碳足跡。我們調查金利來集團中心的空調狀況，檢討其能源效率，以探索提高能源效率的機會。我們已為中國大陸的物業投資更換超過 3,200 盞 LED 照明燈，每年可節省約 360,000 千瓦時電量。我們亦正改造空調系統，安裝更節能的模塊，以實現每年節省超過 570,000 千瓦時電量。

我們亦在工作場所實施節能措施。例如，我們儘量使用節能產品及設備。我們亦於午餐時段及離開辦公室後關閉電子設備，以減少能源浪費。

於二零二零年，由於物業發展項目各個建設階段的柴油消耗量不同，故我們的柴油消耗量大幅減少。因更多工人加入我們的物業發展項目，我們餐廳的液化石油氣消耗量顯著增加。由於新型冠狀病毒疫情爆發後商務差旅減少，範疇 3 的溫室氣體排放亦急劇下降。

環境、社會及管治報告

愛護環境(續)

管理用水

我們了解中國大陸的缺水問題。作為我們的主要市場，我們致力管理相關地區的用水。我們審慎控制每日營運中的用水量，致力節約用水，並已制定及實施減少用水的措施。

年內，大部份用水來自本集團投資物業(主要為商業大樓及梅縣物業發展項目)的水冷式空調系統，部份亦用於支援本集團生產的梅州工廠。我們加大用水管理力度，以減輕對環境的影響。我們透過選擇用水需求更少的原材料及鼓勵供應商採用政府認證的染色技術減少生產過程中的用水量。於二零二零年，我們優化中國大陸投資物業的空調系統裝載及運行時間，將年用水量減少超過1,100噸。我們亦收集雨水用於澆灌，強化節水措施。

我們遵守經營業務所在司法權區規管廢水處理及排放的相關法律及法規，廢水必須經過處理並達到政府排放標準方會排至當地污水處理系統。

物料使用及廢棄物管理

我們的廢棄物管理措施以「4R」原則(即減少、重複使用、回收和更換)為基礎。我們採取一系列措施減少經營產生的固體廢棄物。例如，我們採用廢棄物最少的設計方式生產服裝，令面料浪費更少。為幫助減少紡織物浪費，我們亦鼓勵客戶向物資匱乏的社區捐贈不需要的衣服，提高彼等對服裝重複使用的環境及社會裨益的認識。此外，我們於工作場所執行再利用及回收計劃。除減少紙張消耗外，我們亦建議員工重複使用紙張及採用雙面打印。我們亦鼓勵員工養成自備水杯的習慣，避免使用塑料瓶。

本集團使用的包裝材料主要為塑料袋、塑料紙及紙板盒。我們部份產品採用可生物降解包裝材料，此舉有助降低廢棄物對環境的影響。

氣體排放

空氣污染目前為人類健康的最大威脅之一。根據世界衛生組織的資料，室內外空氣污染是引發呼吸道等疾病的主要因素，可對公共健康造成不利影響，亦可能致死。

服裝生產過程中會產生一定份量的空氣污染物。然而，本集團大部份產品由外判供應商生產，僅少數產品(主要是領帶、皮具及團體制服)由梅州工廠製造。因此，本集團由貨品生產直接排放的空氣污染物並不多。

本集團除餐廳烹飪時消耗極少氣體外，生產設施並不涉及任何導致空氣污染物直接排放至大氣層的活動。然而，負責將產品運送至各地的運輸工具則會排放一定程度的廢氣。

環境、社會及管治報告

愛護環境(續)

氣體排放(續)

我們鼓勵員工以電話會議及其他電子通信渠道等方式替代商務旅行。確需出差時，我們希望員工在短途旅行時乘坐火車而非飛機。我們亦在工作場所提倡綠色生活方式。我們努力向員工倡導環保行動，培養環保意識。

環境與自然資源

本集團歡迎員工對我們的環境承諾及實踐提出反饋。我們定期收集及分析員工建議以不斷改善環境表現。

環境數據摘要

下表概述我們於二零一九年及二零二零年的環境表現。就密度數據而言，我們已剔除物業發展業務的表現，乃由於各建設階段的表現差異較大，無法提供年度之間的有意義比較。

表現指標	單位	二零二零年表現	二零一九年表現
溫室氣體排放			
範圍 1 排放	二氧化碳當量噸 (tCO₂e)	1,078	2,065
辦公室	tCO ₂ e	228	210
服裝分銷與製造	tCO ₂ e	448	346
物業發展	tCO ₂ e	402	1,509
範圍 2 排放	tCO₂e	5,829	5,498
辦公室	tCO ₂ e	691	740
服裝分銷與製造	tCO ₂ e	1,931	2,177
物業投資	tCO ₂ e	2,968	2,295
物業發展	tCO ₂ e	239	286
範圍 3 溫室氣體排放	tCO₂e	376	1,121
商務旅行	tCO ₂ e	275	1,018
其他	tCO ₂ e	101	103
溫室氣體排放總量	tCO₂e	7,283	8,684
每名員工溫室氣體排放	tCO ₂ e / 員工	4.31	4.68
每樓面面積溫室氣體排放	tCO ₂ e / 平方米	0.08	0.10
能源消耗			
能源消耗總量	千瓦時	13,963,876	17,298,629
電消耗	千瓦時	9,690,845	8,989,419
汽油消耗	升	81,268	72,100
柴油消耗	升	327,062	715,626
液化石油氣消耗	升	2,141	1,114
每名員工能源消耗	千瓦時 / 員工	8,272	9,320
每樓面面積能源消耗	千瓦時 / 平方米	149	125

環境、社會及管治報告

愛護環境(續)

環境數據摘要(續)

表現指標	單位	二零二零年表現	二零一九年表現
水消耗			
水消耗總量	立方米	113,641	126,586
每名員工水消耗	立方米/員工	67.3	68.2
每樓面面積水消耗	立方米/平方米	1.3	1.5
廢物管理及包裝材料			
產生有害廢物總量	噸	不適用	不適用
產生無害廢物總量	噸	46.5	70.4
包裝材料總量	噸	116.9	110.6
氣體排放			
氮氧化物排放總量	千克	94.5	167.8
硫氧化物排放總量	千克	1.2	1.2
微粒子排放總量	千克	8.8	15.9

關愛社區

心懷社會的企業公民

本集團十分重視社區投入，致力為社會創造長期價值。我們採取一系列措施響應社區需求，以推動社會積極變革及促進社區發展。多年以來，我們積極參與廣泛的自願者服務及捐贈。

二零二零年，新型冠狀病毒疫情危機為全球社區帶來巨大挑戰。為幫助社會克服艱難時期，我們不遺餘力為社區提供亟需的援助，從而緩解疫情影響。

社區投放活動

報告期間，本集團捐贈大量資源援助社區。為支持教育發展，我們在廣東省政府港澳事務辦公室的支持下於二零二零年七月在梅州設立金利來教育獎學金人民幣500,000元。非貨幣捐贈方面，我們於二零二零年七月向西藏貧困群體及廣東省民政廳捐贈衣物。

作為負責任的企業公民，我們努力減少新型冠狀病毒疫情傳播。為向一線醫務人員表示誠摯的感謝和敬意，我們於二零二零年向中國大陸的醫院捐出醫療設備及物資，包括約120,000個外科口罩、60,000雙醫用手套、900個N95口罩及200台空氣消毒機。鑑於新型冠狀病毒疫情爆發導致外科口罩的需求激增，我們在梅州設立口罩工廠，以增加外科口罩的產量。該工廠可幫助確保為中國大陸的醫院穩定供應外科口罩，從而為抗疫醫護人員保駕護航。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的相互 參照／意見
A. 環境		
層面 A1：排放		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污、有害及無害廢棄物產生的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 32 至 35 頁
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	第 34 至 35 頁
關鍵績效指標 A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 34 頁
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 35 頁
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 35 頁
關鍵績效指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	第 32 至 34 頁
關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	第 33 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的相互 參照/意見
A. 環境(續)		
層面 A2：資源運用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	第 32 至 35 頁
關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 34 頁
關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及強度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第 35 頁
關鍵績效指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	第 32 頁
關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	第 33 頁
關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量。	第 33 頁
層面 A3：環境及自然資源		
一般披露	減低發行人對環境及自然資源造成重大影響的政策。	第 34 頁
關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及自然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	第 34 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的相互 參照／意見
B. 社會		
層面 B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 28 至 31 頁
關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	第 29 頁
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員離職率。	第 29 頁
層面 B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 30 頁
關鍵績效指標 B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	第 30 頁
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數。	第 30 頁
關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	第 30 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的相互 參照/意見
B. 社會(續)		
層面 B3：發展及培訓 一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	第 30 至 31 頁
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	第 31 頁
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	第 31 頁
層面 B4：勞工準則 一般披露	有關防止童工或強制勞工的：	第 31 頁
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	第 31 頁
關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除童工及強制勞工情況所採取的步驟。	第 31 頁
層面 B5：供應鏈管理 一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	第 27 至 28 頁
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。	第 27 頁
關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	第 27 至 28 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的相互 參照／意見
B. 社會(續)		
層面 B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 26 至 27 頁
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	第 26 頁
關鍵績效指標 B6.2	接獲產品及相關服務的投訴次數及應對方法。	第 26 頁
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	第 27 頁
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	第 26 頁
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	第 27 頁

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告指引內容索引(續)

披露、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告內的相互 參照/意見
B. 社會(續)		
層面 B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第 23 頁
關鍵績效指標 B7.1	於報告期間內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	第 23 頁
關鍵績效指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	第 23 頁
層面 B8：投入社區		
一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保業務活動會考慮社區利益的政策。	第 35 頁
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	第 35 頁
關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	第 35 頁

企業管治報告

本公司董事會及管理人員致力維持高水平的企業管治。董事會相信以問責及具透明度的態度營運及遵循良好的企業管治操作，最終可提高股東及持份者的長期價值。

於回顧年度內，本公司均已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則的守則條文規定。唯例外者於下文已作指出及闡釋。

董事不斷監察及檢討本公司之企業管治操作，以確保能符合相關規定。

董事會

整體問責

董事會全面負責領導、控制及發展本公司，對本公司的成功及持續發展負共同責任。董事會就本公司的業務策略、政策及計劃事宜提供方向，而日常的業務運作則授權高級管理人員處理。在履行其企業責任時，每名董事須以股東的整體利益為依歸，追求卓越，並按法定要求的技能、謹慎及忠誠標準履行其董事受託責任。

董事會的組成

董事會成員兼具本集團業務所需的各種技巧及經驗。董事會現時共有六名成員，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。非執行董事為董事會提供多元化的專業知識及經驗。董事會相信獨立非執行董事能提供充足的制衡，以達致保障股東及集團的整體利益。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條規定向本公司書面確認彼等的獨立性。董事會認為獨立非執行董事不涉及任何可能影響獨立判斷的業務或其他關係。

如獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任皆以獨立決議案方式由股東審議通過。隨附該決議案的股東會議通函中，亦載有董事會認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因。

董事履歷詳情載於第58至59頁內。除曾智明先生為黃麗群女士的公子外，各董事並無親屬或其他重大關係。

企業管治報告

董事會(續)

職責及授權

本公司設有明確政策，確保所有董事正確掌握本集團的業務及經營，並全面了解相關法例及監管規定所指定的董事職責及職能。

董事會負責監督管理人員處理本公司及本集團的業務及事務。除法定及受託職責外，董事會亦制訂本集團的目標及審批策略計劃、主要營運指標、資本開支、主要投資及財務決策。本公司日常管理則授權執行董事及負責各業務單位及功能的管理人員處理，彼等須向董事會匯報。

所有董事會成員皆獲得關於本公司經營及業務發展的全面及適時的資料，此包括月度報告及主要事項的最新匯報。董事會定期審閱本集團的業務及表現。

為協助履行職務，董事會已成立三個委員會，此包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。所有董事委員會均有書面訂明的職權範圍，詳情亦載於本公司及聯交所網頁。

各董事適時向公司披露彼等作為董事之利益申報及於其他公眾公司及組織的其他職務，並已就任何其後變動定期向公司秘書匯報。

董事會會議

董事會定期及當有需要時舉行會議。於回顧年度，董事會共舉行四次全體會議。於董事會會議中，董事們商討集團整體策略，監察財務及業務表現，審批集團財務報告和其他重大合約及事項。

二零二零年董事出席紀錄詳情如下：

	出席率(%)	
執行董事		
曾智明先生	(4/4)	100%
黃麗群女士	(4/4)	100%
非執行董事		
吳明華先生	(4/4)	100%
獨立非執行董事		
劉宇新博士	(4/4)	100%
李家暉先生	(4/4)	100%
阮雲道先生(於二零二零年六月十六日離世)	(2/2)	100%
顏安德先生(於二零二零年九月八日獲委任)	(1/1)	100%

為使所有董事皆獲足夠的通知期以便出席會議，董事會定期會議的日期於前一年已告訂定。至於董事會特別會議的召開，則亦給予合理的通知期。

企業管治報告

董事會(續)

董事會會議(續)

公司秘書協助主席制訂會議議程，而各董事均可要求加入議程。於董事會會議前，各董事會成員亦按時獲提供足夠資料，且各董事亦可隨時個別獨立與本集團的高級管理人員接觸，彼等需於董事提出問題時盡力作出迅速及全面的回應。

董事可在董事會會議自由發表不同意見，而重大決定必須先經會議進行全面討論。對於董事視為有利益衝突的交易，相關董事不計入會議法定人數，亦不得就相關決議案投票。

董事可個別獨立與公司秘書接觸。會議紀錄由公司秘書保存，並向各董事提供副本。

所有董事均能及時查閱所有關於本集團的相關資料，以確保彼等有效履行董事之職務及責任。若董事會任何個別或一組成員需要獨立專業意見，本公司會委任專業顧問提供該等服務，有關成本由本公司承擔。

本公司已就董事及主管面對的法律行動而安排一份董事及主管的責任保險。

主席及行政總裁

就守則條文第A.2.1條的規定，於本年內董事會主席及行政總裁由曾智明先生同時出任。由於曾智明先生已加入本集團超過三十年，對本集團業務有深厚認識，董事會相信由曾智明先生同時兼任主席及行政總裁職位能為本集團提供更有效的策劃及推動長期業務策略，貫徹領導以提高決策效率。其次，董事會亦相信本集團已具備有效的企業管治架構，確保能有效地監管管理層。

此外，在董事會六名成員中，包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事。彼等提供不同之經驗、專長、獨立意見及觀點，因此，董事會認為權力分佈平衡並具備足夠的保障。

主席主要負責領導董事會，及確保董事會有效及暢順地運作，並鼓勵董事積極參與所有董事會會議及董事作為成員的委員會會議。

主席並已於沒有其他董事在場下與獨立非執行董事舉行一次會議。

企業管治報告

董事會(續)

委任、續聘及辭退董事

所有董事皆訂立正式合約或委任函，列明有關委任的主要條款及條件。根據本公司組織章程細則，任何獲委任填補臨時空缺的董事須於獲委任後的首個股東大會重選，而每名董事均須最少每三年一次輪流退任。各非執行董事簽訂具指定任期的正式委任函，除按本公司組織章程細則規定外，任期由股東週年大會上獲重新委任起計三年任期。

董事會已設立有特定職權範圍的提名委員會。提名委員會成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。提名委員會成員名單載於第2頁的「公司資料」內。

為確保董事會成員具有適合的專業知識、技巧及能力並維持適當的獨立董事人數，提名委員會就提名、董事委任及董事會繼承制訂政策並向董事會建議。委員會建立物色人選之程序，並考慮包括合適的專業知識和業界經驗等不同的標準，並於有需要時諮詢外界招聘專家的意見。

本公司已採納一項提名政策以規範提名操作。該政策訂立向董事會提名適當人選的甄選準則及程序。按照該政策，委員會將通過考慮各種因素來評估潛在候選人，這些因素包括(但不限於)其誠信及個人道德、資歷及業務經驗、提供洞察力及實用智慧的能力、提高股東價值的投入、投入職責的時間和維持良好工作關係的能力。董事會亦就董事會多元化作出考慮。

就將被委任為獨立非執行董事的候選人，委員會亦考慮該人選的獨立性，委員會並將隨後向董事會推薦合適人選以供考慮。如重新委任告退董事，委員會將審查董事的輪換和告退，並向董事會提供建議。

委員會亦審閱董事會的規模、架構和組成，並評估獨立非執行董事的獨立性。委員會擁有足夠的資源以履行職責，並在有需要時可尋求獨立的專業建議，費用由公司承擔。

本公司已採納董事會成員多元化政策，載列達致董事會成員多元化的方針。於委任董事前，會充分考慮董事會成員組合的多元性，包括(但不限於)種族、性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識，並按客觀原則考慮董事人選。提名委員會將定期審閱和監察多元化政策的執行情況，以確保在確定董事會最佳組成事項的有效性。

企業管治報告

董事會(續)

委任、續聘及辭退董事(續)

提名委員會於年內共舉行兩次會議，以審閱董事會的規模、架構和組成(包括多元化考慮)，及討論董事的提名及其他相關事宜。出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
劉宇新博士(主席)	(2/2)	100%
李家暉先生	(2/2)	100%
阮雲道先生(於二零二零年六月十六日離世)	(1/1)	100%
顏安德先生(於二零二零年九月八日獲委任)	(0/0)	不適用
吳明華先生	(2/2)	100%
曾智明先生	(2/2)	100%

董事培訓及支援

董事均須瞭解其集體職責。每名新委任董事獲委任時，均可獲全面、正式兼特為其而設的就任須知。其後，各董事亦可獲得所需的簡介及專業發展，以確保對本集團的運作和業務均有適當的理解，及完全知悉於法律及監管規定下的職責。本公司亦向董事發出指引及通告，以確保他們知悉最佳企業管治常規。

於回顧年度內，董事參與以下培訓：

	培訓類型
執行董事	
曾智明先生	A, B
黃麗群女士	A, B
非執行董事	
吳明華先生	A, B
獨立非執行董事	
劉宇新博士	A, B
李家暉先生	A, B
阮雲道先生(於二零二零年六月十六日離世)	不適用
顏安德先生(於二零二零年九月八日獲委任)	A, B

A：出席研討會及／或論壇

B：閱讀有關經濟、一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

企業管治報告

董事會(續)

遵守標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。所有董事確認於年內已遵守標準守則的相關規定。

薪酬委員會

董事會已於二零零五年成立有特定職權範圍的薪酬委員會，現時成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。薪酬委員會名單載於第2頁「公司資料」內。

薪酬委員會主要負責設立正規而具透明度的程序以制訂薪酬政策，及按董事會所訂企業方針及目標以檢討執行董事與高級管理人員的薪酬待遇。薪酬政策的主要目的為確保本公司可吸引、留任及激勵高質素員工團隊。

釐定薪酬待遇時，本公司主要考慮同業內同類公司的聘用條件、本集團的相對表現以及個別員工的工作表現。

就守則條文第B.1.2(c)條的規定，本公司已採納向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。薪酬委員會定期檢討執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，確保與彼等的工作表現相稱。薪酬委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

為使薪酬委員會能有效履行其職務，董事會向薪酬委員會提供足夠的資源(包括於有需要時可尋求獨立專業意見)。

為維持恰當的管理控制，董事及高級管理人員不得自行釐定本身的薪酬。

薪酬委員會於年內共舉行兩次會議，以檢討個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
阮雲道先生(主席，於二零二零年六月十六日離世)	(2/2)	100%
顏安德先生(主席，於二零二零年九月八日獲委任)	(0/0)	不適用
劉宇新博士	(2/2)	100%
李家暉先生	(2/2)	100%
吳明華先生	(2/2)	100%
曾智明先生	(2/2)	100%

企業管治報告

問責與審核

財務報告

董事會負責監督各財務期間的財務報表編製，以真實及中肯公平地反映本集團的財務狀況及相關期間的業績，及如需要時的內幕消息及其他財務披露。本公司財務報表按所有有關法定規定及適用之會計準則編製。編製年度的財務報表時，董事已：

- 選擇適當的會計政策並貫徹應用；
- 採用香港普遍接受的會計原則及符合香港會計師公會所頒佈的會計準則；
- 作出合理判斷及估計；並基於持續經營準則編製財務報表。

審核委員會

審核委員會於一九九八年成立，現時由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，並由李家暉先生擔任主席。李先生於會計及審計擁有豐富經驗。

審核委員會主要負責協助董事會履行財務申報、風險管理及評估內部監控與審計過程的監督責任，同時亦就相關法例與規定涉及審核委員會的事項向董事會匯報。審核委員會成員名單載於第2頁「公司資料」內。

審核委員會獲授權調查任何有關本集團會計、審計、風險管理、內部監控及財務常規事宜，並可查閱所有紀錄、運用所有資源及與有關人士接觸，以適當地履行職能。

為與本公司核數師維持適當的關係，審核委員會負責向董事會推薦委任、續聘及辭退本公司外聘核數師，亦負責審批聘任核數師的薪酬及條款，以及處理任何有關核數師退任或罷免問題。審核委員會根據相關準則檢討及監督外聘核數師於審計過程是否獨立、客觀及有效，並於審計工作展開前與核數師討論審計性質與範圍以及申報責任。

審核委員會審閱本集團中期及年度業績，以及外聘核數師的管理函件，和任何外聘核數師就會計記錄、財務報表、風險管理或監控系統提出的重大質疑及相關管理層回應。委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

審核委員會已與外聘核數師於管理人員不在場下舉行會議，討論各項審計事宜。審核委員會亦定期檢討外聘核數師所提供非審計服務的性質及範圍。

企業管治報告

問責與審核(續)

審核委員會(續)

審核委員會於年內共舉行五次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
李家暉先生(主席)	(5/5)	100%
阮雲道先生(副主席，於二零二零年六月十六日離世)	(3/3)	100%
劉宇新博士	(5/5)	100%
顏安德先生(於二零二零年九月八日獲委任)	(1/1)	100%
吳明華先生	(5/5)	100%

風險管理及內部監控

整體責任

健全的風險管理和內部監控系統對本集團實現企業目標至為重要，故董事會負有評估及決定本集團願意接受風險的性質與程度的責任。本集團高級管理人員則制訂並執行內部監控系統以達致風險管理。

董事會透過審核委員會亦負有確保、維護及檢討風險管理和內部監控系統有效性的責任。然而，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理策略

有效的風險管理對確保本集團能達到其長期願景和使命起着一重要作用，長遠而言亦提高各持份者的利益。本集團的風險管理策略包括：

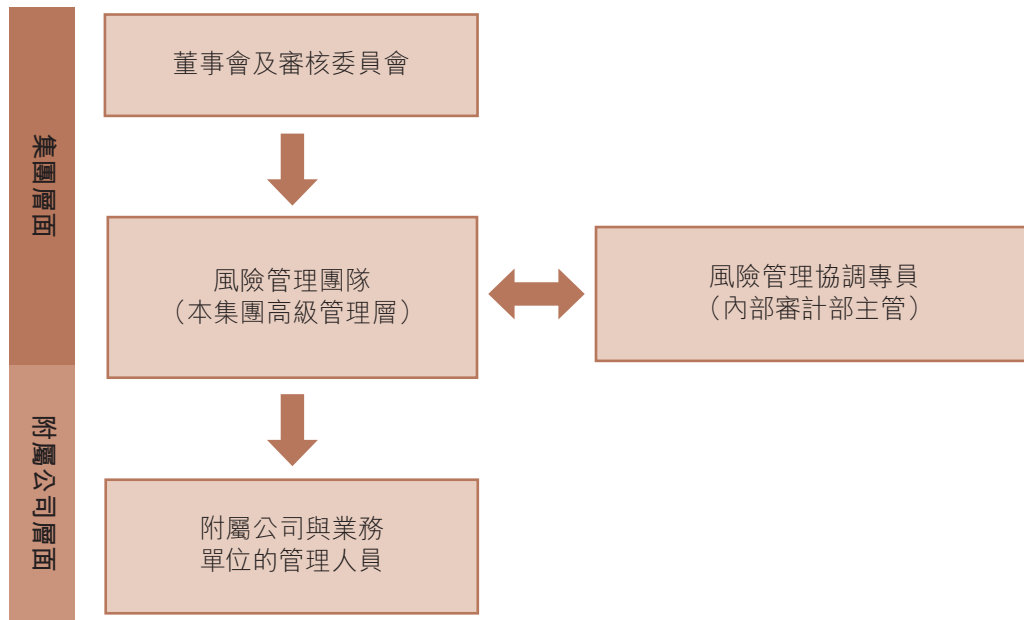
- 為風險管理提供清晰的責任及問責架構；
- 釐定集團可接受風險程度內的風險因素；
- 定期舉行會議以審閱該等風險的管理以及相關緩解方案與控制，並確保風險管理的有效性；
- 主動識別因此等風險而帶來的正面商機；
- 將風險管理嵌入集團的核心營運和決策過程；
- 分配適當資源以發展、維護和精簡風險管理策略和政策。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理架構

為完善本集團風險管理及提升管理水準與風險防範能力，董事會已建立風險管理組織架構。本集團風險管理組織架構由三個層面組成，即董事會及審核委員會、由集團高級管理層組成的風險管理團隊及附屬公司與業務單位的管理人員。具體參照下圖：



下列為風險管理架構內各層級所擔任的主要角色：

董事會及審核委員會

- 監督風險管理功能的架構及職責；
- 評估風險管理制度的有效性；
- 審閱涉及重大風險因素的評估報告與各項其他風險管理報告。

風險管理團隊(集團高級管理層)

- 檢討及定時修訂《風險管理操作手冊》；
- 處理本集團各項重大風險因素並建立相關風險管理措施；
- 定期向董事會及審核委員會匯報各風險管理事項，並對風險管理和內部監控系統的有效性提供確認；
- 設計、執行和監控本集團風險管理和內部監控系統。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理架構(續)

風險管理協調專員(內部審計部主管)

- 組織及統籌本集團各部門與業務單位以推廣各風險管理功能；
- 促進風險管理團隊評估風險，及提出相關風險管理措施；
- 促進風險管理團隊報告及向審核委員會強調重大風險、重要變動，以及相關緩解行動，以提升問責性及風險管理程序的質量；
- 協助風險管理團隊推動本集團風險管理文化，及各項風險控制和評估職務。

附屬公司與業務單位的管理人員

- 配合風險管理協調專員，於營運層面進行風險評估，並定期更新所屬業務的風險因素清單；
- 制定並實施所屬業務的相關特定風險管理措施；
- 監察及控制所屬業務辨識的各項風險，並定時向風險管理團隊匯報。

風險管理程序

本集團已採納一份《風險管理操作手冊》，載列本集團的風險管理流程。包括在該流程的五個主要步驟為風險識別、風險分析、風險應對、風險監控和風險報告。

倘出現新增風險因素或任何風險因素改變，風險負責人須重估現有風險管理措施，並(如有需要)迅速建議新緩解行動計劃。作為本集團風險管理團隊對風險管理流程及內部監控系統的有效性提供保證不可或缺的一部份，內部審計部對風險管理流程及風險負責人提交的風險管理應對措施進行評估。

於年內，本集團已組織各主要業務單位管理人員執行風險管理流程。維持可持續和有利可圖的商業模式為本集團於是次工作所識別的主要風險。

於年內，本集團並無發現與本集團業務有關的風險出現預期以外的重大不利變化。董事會亦已收到管理層就本集團風險管理和內部監控系統有效性的確認。

本集團已執行就處理及發佈內幕消息的合適程序和監控。載列相關法定及監管要求、內幕消息定義、報告渠道、時間與披露方式及其他必須資料的指引已告應用。特定人員將審閱相關事項的性質和重要性，並初步分辨是否構成內幕消息，然後執行包括於保密情況下諮詢外聘專業意見的合適行動，以確保該消息按相關規定有效處理和發佈。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

內部監控

董事會對維護本集團健全及有效的風險管理及內部監控系統負上最終責任，該系統的設計旨在提供合理而非絕對的保證，防止重大錯誤、損失或舞弊。董事會已定期透過審核委員會檢討該系統的有效性。

本集團內部監控系統包含一個既定的組織架構及全面的政策及工作程序。各項業務及營運單位的職責範圍皆清晰劃分，以確保有足夠的職責分工。

下列為董事會為提供有效監控而建立的主要程序：

- 一個權責清晰劃分、監控層次分明的組織架構；
- 一個全面的管理會計系統，向管理層提供財務及營運指標，以作報告和披露的財務資料；
- 所設計的政策及程序乃用作保護資產免於未經授權的情況下被挪用或處置；保存恰當的會計紀錄；及確保用作業務或公告上的財務資料真實可靠；
- 建立系統及程序，以合理地辨別、計量、管理及控制風險(包括商譽、策略、法律、信貸、市場、流動性、利率及營運風險)；
- 設立程序以確保遵守現行適用法例、規則及規例；
- 審核委員會審閱外聘核數師就年度審計及中期審閱提交予本集團管理層之建議。

本集團內部審計部門對監察本集團的內部監控擔當重要角色。該部門採用以風險為本的審計方式對本集團的風險管理及內部監控系統作系統性檢討，並根據Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)的綜合內部監控架構對集團內部監控系統的有效性作檢討，以對系統的有效性作合理的保證。該部門直接向審核委員會匯報，並可自由審閱本集團運作及監控系統內的所有有關事宜。該部門並定期就相關審計發現及監控弱點所作的結論向審核委員會報告。若辨識任何重大內部監控缺陷，該部門將即時向審核委員會報告並協助確保管理層已採取正確的緩解行動，以釋除此等內部監控缺陷。

於年內，集團的「密函檢舉」程序繼續運作。該程序提供集團員工一個匯報渠道，以保密形式，向審核委員會舉報於財務匯報、內部監控及其他事項可能出現的不當行為或舞弊事件。

於年內審核委員會已按董事會授權，對集團二零二零年包括財務、運作與合規監控以及風險管理功能的內部監控系統是否充足和有效進行年度審閱。審核委員會及董事會並不知悉，任何對集團財務狀況或運作結果產生重大影響而需予以關注的事項，並認為風險管理及內部監控系統大致有效及充足(包括集團會計、內部審計及財務匯報功能的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算的充足)。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

外聘核數師及其薪酬

外聘審計功能對管理人員呈述的財務資料提供客觀評核，並視為確保有效企業管治的重要元素之一。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的申報責任聲明已載於第66頁「獨立核數師報告」內。

於年內，有關本集團法定審計工作之核數師總薪酬總值3,018,000港元，其中2,680,000港元付予羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所及其聯屬公司就所提供的服務收取的酬金分析如下：

港元

法定審計及中期審閱費用	2,680,000
稅務及其他諮詢服務	168,000
總值	2,848,000

與股東的溝通

董事會致力為股東及公眾作出及時與清晰的披露。本公司會在適當時候以不同的渠道向股東發放資料，渠道包括中期及年報、出版公佈、新聞發佈及股東通函，並與投資者、分析員、往來銀行及傳媒定期會面。本集團設有公司網頁，股東及公眾可查閱最新的公司資料及本集團相關事項。

本公司的聯絡資料(包括電話及傳真號碼、郵寄及電郵地址)載於第2頁的「公司資料」內。股東可透過此等方式向本公司提出查詢。股東如有任何關於其股份及股息的查詢，亦可聯絡本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

本公司對股東提出關於本集團事項的意見無任歡迎。本公司鼓勵股東出席股東大會，並向董事會和管理人員直接表達他們關注的事項。

股東週年大會為本公司與全體股東對話及交流的有效平台。於股東週年大會上，主席與各董事委員會主席或委員會的成員(若委員會主席未能出席)及本公司的外聘核數師可回應股東提問。

為確保本公司遵循良好的企業管治常規，股東週年大會的程序定期予以檢討。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前最少二十個營業日派送予所有股東，而隨附股東週年大會通告之通函亦列明每個提呈之決議案的詳情及其他按上市規則要求披露之資料。股東週年大會主席就每項有待審議之事宜提呈獨立決議案，並行使本公司組織章程細則賦予的權力，就各項提呈的決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，大會會解釋要求及進行按投票方式表決的程序。投票表決的結果會於股東週年大會舉行當日在本公司及聯交所的網站內公佈。

企業管治報告

與股東的溝通(續)

二零二零年股東週年大會於二零二零年五月十五日舉行，由於新型冠狀病毒疫情的爆發，大會採取各項預防措施。各董事出席會議的紀錄如下：

	出席次數／ 會議次數
執行董事	
曾智明先生	1/1
黃麗群女士	0/1
非執行董事	
吳明華先生	1/1
獨立非執行董事	
劉宇新博士	1/1
李家暉先生	1/1
阮雲道先生(於二零二零年六月十六日離世)	1/1

附註：顏安德先生於大會後的二零二零年九月八日獲委任為獨立非執行董事。

本公司於年內亦已採納一項股息政策。董事會於考慮宣派及派付股息時，須考慮各項因素，此等因素包括財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東利益、任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素。此外，在建議或宣派股息時，本集團須維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求、未來業務增長及其股份價值。

應股東要求召開股東大會

根據公司條例第566條，持有佔本公司全體有權於股東大會上表決股東之總表決權最少5%的股東，可提出請求召開股東大會。該請求必須列明在會議上將處理事務的一般性質及可包括在會議上可恰當地動議及擬動議的決議案文本。該請求可以印本形式或以電子形式發送至本公司，並必須由有關股東認證。

此外，根據公司條例第615條，(i)佔本公司全體有權於股東週年大會上就決議案表決股東之總表決權最少2.5%的股東，或(ii)最少五十名有權在股東週年大會上就決議案表決的股東，可要求本公司發送決議案的通知，以供在股東週年大會上考慮。該請求必須指出將在股東週年大會上動議的決議案及必須由相關股東認證，並在不遲於有關股東週年大會舉行前六星期或(若較遲者)當寄發股東週年大會通告時，以印本形式或以電子形式發送至本公司。

於截至二零二零年十二月三十一日止年內，本公司並未有對組織章程細則作出任何更改，其最新版本登載於本公司及聯交所的網站。

董事會報告

董事會現謹提呈金利來集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務及營運分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註10。

本集團於年內按營運分部劃分之表現分析載於財務報表附註5。

業績及溢利分配

本集團於年內之業績載於第74頁之綜合收益表。

董事會宣派中期股息每股普通股3.0港仙(二零一九年：5.5港仙)，合共29,463,000港元(二零一九年：54,016,000港元)，已於二零二零年九月十五日派付。

董事會建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股6.5港仙(二零一九年：9.5港仙)，合共63,838,000港元(二零一九年：93,301,000港元)。如股東於二零二一年五月十四日舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零二一年六月一日派發。

業務回顧

按香港公司條例(第622章)附表5規定，本集團業務之進一步討論及分析載於第8至13頁之「主席報告」。相關內容屬於本董事會報告之一部份。有關本集團財務風險管理之詳情載於財務報表附註3。

有關本集團環保政策及表現以及與僱員、客戶及供應商之主要關係之詳情載於第22至41頁之「環境、社會及管治報告」。就董事所知，年內並無任何違反相關法律及法規而對本集團有重大影響之情況。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款為2,789,000港元(二零一九年：1,634,000港元)。

主要物業

於二零二零年十二月三十一日本集團持有作投資、自用及發展之主要物業詳情載於第14至21頁。

年內已發行股份

截至二零二零年十二月三十一日止年度之已發行股份詳情載於財務報表附註17。

可供分派儲備

按香港公司條例(第622章)第6部之規定計算，本公司於二零二零年十二月三十一日之可供分派儲備為182,019,000港元(二零一九年：308,115,000港元)。

董事會報告

優先購買權

本公司組織章程細則並無優先購買權條文，香港法例亦無對該等權利作出限制，致使本公司有責任向現有股東按比例基準發售新股份。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度各年之業績及資產與負債概要載於第140頁。

董事

本年度及直至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事：

曾智明先生
黃麗群女士

非執行董事：

吳明華先生

獨立非執行董事：

劉宇新博士
李家暉先生
阮雲道先生(於二零二零年六月十六日離世)
顏安德先生(於二零二零年九月八日獲委任)

遵照本公司組織章程則第92條，顏安德先生之任期將於即將舉行之股東週年大會屆滿，惟彼願意並合資格膺選連任。

遵照本公司組織章程細則第101條，吳明華先生將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟彼願意並合資格膺選連任。

本公司已接獲各名獨立非執行董事就彼等為本公司獨立人士之事宜而發出之確認函。本公司認為彼等確屬獨立人士。

董事會報告

本公司附屬公司之董事

本年度及直至本報告日期，曾智明先生、黃麗群女士及吳明華先生亦為本公司若干附屬公司之董事。本年度及直至本報告日期，本公司附屬公司之其他董事如下：

陳雁玲女士(於二零二零年十月三十一日辭任)

Farah Hazleda Binti Zulcaffle 女士

甘耀國先生

郭秋德先生

Siew Ah Ngan 女士(於二零二零年十二月三十一日辭任)

曾智謀先生

曾永康先生

王秉洪先生

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內毋須賠償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情

本集團董事及高層管理人員之簡介如下：

執行董事

曾智明先生，太平紳士，現年五十四歲，為本集團主席兼行政總裁。曾先生於一九八九年加入本集團，並於二零零一年獲委任為執行董事及於二零零五年獲委任為行政總裁。曾先生於二零一八年四月調任為主席。彼擁有豐富商業經驗，及為全國政協委員。曾先生亦為廣東省工商業聯合會副主席、廣東省歸國華僑聯合會副主席、廣東省客屬海外聯誼會會長、香港中華總商會副會長、香港廣東青年總會創會主席、香港客屬總會執行主席、香港梅州社團總會執行主席、香港梅州總商會會長、百仁基金副主席、明匯智庫有限公司主席及廣州和梅州之榮譽市民。彼為本公司執行董事黃麗群女士之公子。

黃麗群女士，現年八十三歲，為本集團創辦人。彼為中華全國婦女聯合會榮譽執行委員、香港梅州總商會永遠榮譽會長及香港各界婦女聯合協進會監察顧問。黃女士亦為香港中華總商會婦女委員會榮譽主席及中國和平統一促進會理事。此外，黃女士曾為香港中華總商會常務會董、中國婦女發展基金常務理事及中國廣東省第七屆至第九屆政協委員。彼為本公司執行董事曾智明先生之母親。

非執行董事

吳明華先生，現年七十一歲，於一九九二年七月獲委任為董事會成員。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，並獲授電子及電機工程學士學位；及於一九七四年獲授英國倫敦商學院工商管理碩士學位。吳先生於企業融資及投資銀行方面擁有逾四十五年經驗。彼為新百利融資有限公司的董事，該公司主要業務為提供企業融資顧問服務。吳先生亦為景福集團有限公司(股份代號：280)的非執行董事兼審核委員會委員。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情(續)

獨立非執行董事

劉宇新博士，銅紫荊星章，現年八十歲，新寶德投資有限公司及精通發展有限公司董事長。劉博士於製造業、電子、塑膠製品及進出口業務擁有超過四十五年經驗。彼為香港特別行政區選舉委員會委員、香港中華總商會榮譽常務會董、香港工商總會永遠榮譽會長及香港廣東外商公會總監。彼亦為廣東省教育基金會顧問、仲愷農業工程學院副董事長、以及深圳市、河源市、梅州市和興寧市榮譽市民。劉博士曾任全國政協第八屆、第九屆、第十屆及第十一屆委員。彼於一九九四年十二月獲委任為董事會成員。

李家暉先生，現年六十六歲，為英國特許公認會計師公會資深會員及現為信永中和(香港)會計師事務所有限公司高級顧問。李先生為上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)及位元堂藥業控股有限公司(股份代號：897)之獨立非執行董事兼審核委員會主席。彼亦為中港照相器材集團有限公司(股份代號：1123)及四海國際集團有限公司(股份代號：120)之獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會委員兼薪酬委員會委員，招商局港口控股有限公司(股份代號：144)之獨立非執行董事、審核委員會委員、提名委員會委員兼薪酬委員會主席，中國航空工業國際控股(香港)有限公司(股份代號：232)之獨立非執行董事、審核委員會委員兼薪酬委員會委員及華營建築集團控股有限公司(股份代號：1582)之獨立非執行董事、審核委員會兼薪酬委員會主席、提名委員會委員。李先生於二零一零年八月獲委任為董事會成員。

顏安德先生，現年七十歲，於一九七六年畢業於香港大學，取得法學學士學位，並於一九七七年取得法學專業證書。顏先生於一九七九年於香港取得律師資格，彼於一九八二年成為香港律師行施文律師行的合夥人，及於二零零五年成為高級合夥人。顏先生於二零一九年從該行退任合夥人，並於二零二零年退任顧問。彼曾為香港律師會土地業權條例工作小組的成員，並於二零零八年至二零一二年擔任該工作小組的主席。顏先生於二零二零年九月獲委任為董事會成員。

高層管理人員

曾永康先生，現年五十八歲，於二零一二年五月獲委任為集團副行政總裁，並於二零一二年十二月獲委任為集團中國大陸業務行政總裁。彼向集團行政總裁匯報，並協助履行關於監督及管理日常營運的執行職務。曾先生於一九八六年畢業於英國伯明翰大學，取得數學學士學位，其後於二零零八年獲美國西北大學凱洛格管理學院聯同香港科技大學商學院合辦之高級行政人員工商管理碩士課程的工商管理碩士學位。此外，彼亦於哈佛大學、歐洲工商管理學院及清華大學等頂尖大學修畢行政人員課程。曾先生擁有逾三十年的零售管理、銷售及市務管理以及營運管理經驗。於加入本公司前，曾先生於香港賽馬會(「馬會」)任職八年，於二零零四年五月至二零零九年三月出任馬會場外投注事務部主管，於二零零九年四月至二零一二年五月出任馬會現金投注事務部主管。此前，曾先生於香港電訊有限公司(其後改為電訊盈科有限公司)任職十年，歷任數個總經理職位，最後獲委任為零售業務及直銷總監。

董事會報告

董事及高層管理人員之履歷詳情(續)

高層管理人員(續)

甘耀國先生，現年五十八歲，為本集團首席財務總監兼公司秘書。甘先生於一九九九年加入本集團為會計經理。彼於二零零零年獲委任為本公司秘書，於二零一零年並獲委任為首席財務總監。甘先生全面負責本集團財務管理、投資者關係及公司秘書的職能。彼於會計及財務方面擁有豐富經驗，並為香港會計師公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。

王秉洪先生，現年五十七歲，於二零一六年一月再度加入為本集團中國大陸服裝業務執行副總經理，並於二零一八年一月獲委任為總經理。彼統籌本集團於國內服裝業務的銷售及營運活動。王先生於一九八五年畢業於湖南師範大學，取得數學學士學位，並於一九八八年獲中國海洋大學的管理工程專業碩士學位。彼擁有逾二十五年的中國大陸服裝銷售與市場經驗。王先生於一九九四年曾加入本集團，至二零零九年離任前為本集團國內服裝業務的項目總監。

曾沛源先生，現年五十三歲，於二零一三年十二月加入本集團為集團房產總經理，全面負責集團中國大陸及香港的物業業務。曾先生為香港註冊專業測量師，並為香港測量師學會、英國皇家特許測量師學會及英國特許仲裁師學會會員。曾先生在房地產行業擁有逾二十五年工作經驗。於加入本集團前，曾先生於一間具有廣泛物業投資與發展業務的香港上市公司擔任要職。

涂五一先生，現年五十九歲，持有高級管理人員工商管理碩士學位。涂先生為國內認可會計師，從事財務工作超過三十年，於國內具有多年大型企業和上市公司的工作經驗，彼於二零零零年加入本集團，現為本集團中國大陸業務之首席財務總監，負責國內業務各項財務工作。

周艷玲女士，現年四十八歲，於二零一三年二月加入本集團為集團中國大陸人力資源總監。周女士畢業於中國南開大學，取得物理電子學士學位，其後獲中國中山大學工商管理碩士學位。彼於人力資源方面擁有逾二十年工作經驗。於加入本集團前，周女士先後於中國寶潔及中國諾華等跨國公司擔任主要人力資源職務。

董事會報告

購股權

於二零一四年五月二十三日舉行之本公司股東週年大會上，股東批准採納一項新購股權計劃（「新購股權計劃」）。新購股權計劃之目的，在於方便本集團獎勵及激勵本集團之行政人員及主要僱員，以及可對本集團作出貢獻之其他人士（「合資格參與者」）。

根據有效期為自採納日期起計十年之新購股權計劃，董事可向任何合資格參與者授出購股權，並以董事釐定之價格認購本公司之普通股，有關價格將不會低於：(a) 要約日期當日之每日報價表所列本公司普通股之收市價；及(b) 緊接要約日期前五個交易日每日報價表所列本公司普通股之平均收市價（以較高者為準）。倘未經本公司股東事先批准，於任何一年內向任何個人授出之購股權所涉及之普通股數目，不得超過本公司於有關授出日期已發行普通股股本之1%。因根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之股份總數不得超過本公司於採納日期已發行普通股股本之10%。因根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有購股權獲行使而可能發行之股份數目上限不得超過本公司不時已發行普通股股本之30%。

批授購股權之要約自要約日期起計最多二十八日期間內可供有關合資格參與者接納。批授購股權之代價為1港元。購股權可於董事會全權酌情決定之時限內隨時行使，惟無論如何不得遲於新購股權計劃開始日期之十週年日期屆滿。

本公司於年內並無根據新購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權，亦無任何尚未行使購股權。

購買、出售或贖回股份

本公司並無於年內贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無買賣本公司任何股份。

董事會報告

董事及行政總裁於本公司或任何本公司之指明企業或任何其他相聯法團股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例（「證券條例」）第XV部第352條規定存置之登記冊所記錄，或按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）所獲知會，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券條例）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

(a) 於二零二零年十二月三十一日本公司之普通股

董事		所持股份數目			佔已發行股本 總數百分比
		個人權益	其他權益 (附註)	總數	
曾智明	好倉	1,404,000	613,034,750	614,438,750	62.56%
	淡倉	-	-	-	-
黃麗群	好倉	1,210,000	613,034,750	614,244,750	62.54%
	淡倉	-	-	-	-

附註：上表「其他權益」一項所披露由曾智明先生及黃麗群女士持有之股份為下文「主要股東」一段所披露憲梓家族管理有限公司（作為曾憲梓（二零零七）家族遺產安排之受託人）持有之同一批股份。

除上文披露之該等權益及淡倉外，(a)董事及行政總裁亦以信託方式為本公司持有若干附屬公司之股份，此安排僅為確保相關附屬公司具有一名以上股東；(b)金利來（遠東）有限公司（該公司之普通股由本集團全資擁有）的500,000股無投票權遞延股份，其中49,999股由黃麗群女士持有及450,001股（當中包括其作為曾憲梓博士的遺產執行人於組成已故曾博士遺產的450,000股股份中視作擁有之權益）由曾智明先生持有。

附註：金利來（遠東）有限公司的無投票權遞延股份並不賦予持有人收取股東大會通告或出席大會投票的權利，亦不賦予持有人參與溢利分派的權利。

- (b) 除上文披露外，於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁概無於本公司、其指明企業或其他相聯法團（定義見證券條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有或視為擁有記錄於本公司根據證券條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。
- (c) 除上文披露外，本公司、其附屬公司或本公司其他相聯法團於截至二零二零年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，致使本公司董事及行政總裁（包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女）可藉購入本公司或其指明企業或其他相聯法團之股份或相關股份或債券而獲益。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

根據證券條例第XV部第336條存置之主要股東登記冊顯示，本公司於二零二零年十二月三十一日獲知會以下主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

證券持有人名稱	證券類別		持有股份數目	佔已發行股本 總數百分比
憲梓家族管理有限公司(附註)	普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
Top Grade Holdings Limited (附註)	普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
銀碟有限公司(附註)	普通股	好倉	160,616,000	16.35%
		淡倉	-	-
曾憲梓慈善(管理)有限公司	普通股	好倉	53,880,750	5.49%
		淡倉	-	-
FMR LLC	普通股	好倉	62,511,250	6.36%
		淡倉	-	-

附註：憲梓家族管理有限公司作為曾憲梓(二零零七)家族授產安排之受託人，持有Top Grade Holdings Limited(「Top Grade」)的全部已發行股本。Top Grade於613,034,750股本公司股份擁有權益，包括Top Grade全資附屬公司銀碟有限公司持有的160,616,000股股份。

董事於與本公司業務有關之重大交易、安排及合約中的重大權益

除以下「關連交易」一節披露者外，本公司附屬公司概無訂立本公司董事及有關董事之關連人士於其中擁有重大利益(不論直接或間接)，且於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之任何重大交易、安排及合約。

董事會報告

關連交易

以下為一關連人士(定義見上市規則)與本集團所簽訂及/或現行而根據上市規則第14A章獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定之交易。

- (a) 年內，本集團於其日常業務過程中向盈均財務顧問有限公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生為盈均財務顧問有限公司之董事總經理兼主要股東。

根據上市規則，綜合財務報表附註34(a)及34(b)所披露的關連人士交易屬關連交易或持續關連交易。

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於二零二零年十二月三十一日，本公司及其任何附屬公司根據上市規則第13章之定義並無向任何聯屬公司提供非貿易性質之款項或作出擔保。

管理合約

年內並無訂立或存在涉及本公司全部或其中重大部份業務之管理及行政方面之合約。

主要客戶及供應商

年內，本集團向最大及五大供應商採購之存貨分別佔總採購額10%及32%，而向最大及五大客戶售出之貨品亦分別佔總營業額之3%及10%。

本公司董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無於該等主要供應商及客戶中擁有任何權益(定義見上市規則)。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得資料及據董事所知，於年報刊發前之最後可行日期有超過本公司已發行股份25%之充足公眾持股量。

董事之競爭業務權益

年內，並無任何董事或彼等各自之聯繫人士根據上市規則第8.10條被視為擁有直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭之業務權益。

董事會報告

企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規，有關本公司已採納之企業管治常規守則資料，載於第42至54頁之「企業管治報告」內。

獲准許的彌償條文

基於本公司董事利益的獲准許彌償條文現已生效且於本年度一直有效。本公司已就其董事及行政人員可能會面對的法律訴訟作出及維持適當的投保安排。

核數師

截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計。羅兵咸永道會計師事務所依章告退，惟符合資格並願接受重聘。

代表董事會

主席兼行政總裁

曾智明先生

香港，二零二一年三月十七日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致金利來集團有限公司成員
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

金利來集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第72至139頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 存貨賬面值
- 投資物業估值

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

存貨賬面值

請參閱綜合財務報表附註 12

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的存貨為1.56億港元。於評估各期末的存貨賬面值時，貴集團按存貨賬齡對滯銷存貨貫徹應用撥備方法，並對陳舊存貨作出特定撥備。我們關注該範疇，是因為應用於不同賬齡存貨種類的撥備百分比估計及陳舊存貨的特定撥備估計涉及高度的估計不明朗因素。由於涉及根據過往透過不同銷售渠道出售類似性質產品的經驗及在當前市況下對未來銷售的預期而作出高度的判斷，故此存貨賬面值的固有風險視為重大。市場趨勢、客戶喜好及競爭者所採取的行動變動亦會導致該等估計有不確定因素。

我們已向管理層了解存貨賬面值的內部控制及評估過程，並通過考慮估計不確定因素的程度及其他固有風險因素的水平評估重大錯誤陳述的固有風險。

我們已檢查存貨撥備方法的基礎並評估(其中包括)管理層過往年度估計的結果及管理層對滯銷及陳舊存貨的分析與評估。

我們通過測試所用之歷史數據的準確性、比較本年度及過往類似產品的銷售趨勢及對未來銷售(例如銷售率及銷售毛利)的主要假設變動進行敏感度分析，以評估管理層釐定存貨的個別賬齡分類之撥備比率所應用的假設及估計。

我們已測試計算撥備所用存貨賬齡的準確性。我們亦使用二零二零年十二月三十一日的存貨賬齡及管理層所釐定的撥備百分比重新計算存貨撥備及可變現淨值。

根據所述程序，我們認為管理層判斷及估計(為存貨賬面值之基礎)均有證據支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

投資物業估值

請參閱綜合財務報表附註8

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的投資物業為29.5億港元，以公平價值列示。截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資物業公平價值虧損約為6千萬港元。我們關注該範疇，是因為此賬面值總額佔貴集團二零二零年十二月三十一日資產總值約56%，公平價值取決於所用之估算方法且易受估值所用輸入數據變動影響。貴集團投資物業的公平價值以獨立專業估值師的估值為依據。估值師採用收入法(計及租值及總復歸收益率)及直接比較法(主要使用無法觀察之輸入數據，包括市值租金、收益率等)。

我們已向管理層了解投資物業估值的內部控制及評估過程，並通過考慮估計不確定因素的程度及其他固有風險因素的水平評估重大錯誤陳述的固有風險。

我們會考慮獨立外聘估值師的資質、相關經驗及與貴集團的關係以評估彼等能否勝任及是否客觀。

我們的內部估值專家參與了我們與外聘估值師的討論，了解所選估值方法及所應用假設的理據，並據此評估所用方法是否適當及所應用假設(倘適用)是否合理，再以抽樣方式將估值模型所用輸入數據及假設(例如總復歸收益率及租值)與市場及行業數據作比較。

根據所述程序，我們認為貴集團投資物業估值所用方法及所應用之主要假設均有證據支持。

獨立核數師報告

其他信息

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

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息。在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行的審計過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映基礎交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除不利影響的行動或採取的防範措施。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律及法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中披露某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中披露該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是周兆熙先生。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年三月十七日

綜合資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	142,299	148,136
使用權資產	7	50,321	69,121
投資物業	8	2,950,107	2,900,247
按公平價值計入其他全面收益的財務資產	9	6,215	6,209
遞延所得稅資產	20	51,580	54,876
		3,200,522	3,178,589
流動資產			
持有作銷售的發展中物業	11	424,548	258,082
存貨	12	156,479	243,095
業務應收賬項	14	99,257	109,704
預付款項、按金及其他應收賬項	14	121,930	98,760
合約資產	15	49,442	84,662
可收回稅項		472	215
銀行存款	16	745,102	822,169
現金及現金等價物	16	492,715	385,832
		2,089,945	2,002,519
總資產		5,290,467	5,181,108
權益			
本公司擁有人之股本及儲備			
股本	17	1,101,358	1,101,358
儲備	18	3,318,880	3,122,016
總權益		4,420,238	4,223,374

綜合資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
負債			
非流動負債			
其他應付賬項及應計費用	19	33,116	20,739
租賃負債	21	2,806	9,900
遞延所得稅負債	20	445,477	424,219
		481,399	454,858
流動負債			
業務應付賬項	19	25,171	49,806
其他應付賬項及應計費用	19	152,989	160,375
合約負債	15	189,733	264,340
租賃負債	21	7,710	16,530
流動所得稅負債		13,227	11,825
		388,830	502,876
總負債		870,229	957,734
總權益及負債		5,290,467	5,181,108

代表董事會

曾智明先生
主席兼行政總裁

黃麗群女士
執行董事

載於第 78 至 139 頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
營業額	5	1,239,276	1,591,930
銷售成本	23	(512,776)	(678,577)
毛利		726,500	913,353
其他(虧損)/收益	22	(60,255)	51,518
分銷及市務成本	23	(354,888)	(443,324)
行政費用	23	(145,949)	(171,280)
經營溢利		165,408	350,267
利息收入	28	21,265	23,902
利息支出	28	(1,186)	(1,538)
除所得稅前溢利		185,487	372,631
所得稅支出	29	(37,201)	(66,603)
本公司擁有人應佔本年度溢利		148,286	306,028
		港仙	港仙
本公司擁有人應佔本年度溢利的每股盈利			
- 基本及攤薄	31	15.10	31.16

載於第 78 至 139 頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本年度溢利	148,286	306,028
其他全面收益／(虧損)		
<u>於期後不會重新分類至損益的項目</u>		
由使用權資產和物業、廠房及設備重列為投資物業之物業重估	—	5,670
按公平價值計入其他全面收益的財務資產之公平價值變動	(382)	(484)
上述項目的相關所得稅	96	(1,296)
<u>於期後可能重新分類至損益的項目</u>		
折算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	171,628	(41,791)
年內其他全面收益／(虧損)	171,342	(37,901)
年內本公司擁有人應佔全面收益總額	319,628	268,127

載於第78至139頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	其他儲備 (附註18) 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零一九年一月一日結餘	1,101,358	315,336	2,720,244	4,136,938
全面收益				
本年度溢利	-	-	306,028	306,028
其他全面虧損				
由使用權資產和物業、廠房及設備重列為 投資物業之物業重估	-	4,253	-	4,253
按公平價值計入其他全面收益的財務資產 之公平價值變動	-	(363)	-	(363)
匯兌差額	-	(41,791)	-	(41,791)
年內其他全面虧損總額	-	(37,901)	-	(37,901)
年內全面(虧損)/收益總額	-	(37,901)	306,028	268,127
有關二零一八年度末期股息	-	-	(127,675)	(127,675)
有關二零一九年度中期股息	-	-	(54,016)	(54,016)
與擁有人(以其擁有人的身份)進行的交易總額	-	-	(181,691)	(181,691)
於二零一九年十二月三十一日結餘	1,101,358	277,435	2,844,581	4,223,374
於二零二零年一月一日結餘	1,101,358	277,435	2,844,581	4,223,374
全面收益				
本年度溢利	-	-	148,286	148,286
其他全面收益				
按公平價值計入其他全面收益的財務資產 之公平價值變動	-	(286)	-	(286)
匯兌差額	-	171,628	-	171,628
年內其他全面收益總額	-	171,342	-	171,342
年內全面收益總額	-	171,342	148,286	319,628
儲備分配(附註18(i))	-	1	(1)	-
有關二零一九年度末期股息(附註30)	-	-	(93,301)	(93,301)
有關二零二零年度中期股息(附註30)	-	-	(29,463)	(29,463)
與擁有人(以其擁有人的身份)進行的交易總額	-	1	(122,765)	(122,764)
於二零二零年十二月三十一日結餘	1,101,358	448,778	2,870,102	4,420,238

載於第78至139頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經營活動產生之現金流量			
經營產生之現金	32(a)	118,185	181,944
已付利息	28	(1,186)	(1,538)
已付所得稅		(34,872)	(74,405)
經營活動產生之現金淨額		82,127	106,001
投資活動產生之現金流量			
購入物業、廠房及設備	6	(13,332)	(7,085)
添置投資物業	8	(4,243)	(31,863)
出售物業、廠房及設備之所得款項	32(a)(i)	394	93
超過三個月到期之銀行存款減少		113,132	73,506
已收利息		22,270	24,469
投資活動產生之現金淨額		118,221	59,120
融資活動產生之現金流量			
租賃付款本金部份	32(c)	(17,170)	(13,390)
已付本公司擁有人之股息		(122,764)	(181,691)
融資活動所動用之現金淨額		(139,934)	(195,081)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額		60,414	(29,960)
於一月一日之現金及現金等價物		385,832	423,632
外匯匯率變動之影響		46,469	(7,840)
於十二月三十一日之現金及現金等價物		492,715	385,832

載於第78至139頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1 一般資料

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司業務載於財務報表附註10。

本公司為一家於香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港特別行政區沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7樓。

本公司在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明者外，本綜合財務報表乃以港元呈列。本綜合財務報表已於二零二一年三月十七日獲董事會批准刊發。

2 編製基準及主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採用的基準及主要會計政策載於下文。除另有註明者外，該等政策已在所有呈報年度貫徹採用。綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)之披露要求所編製。除重估投資物業及按公平價值計入其他全面收益(「按公平價值計入其他全面收益」)的財務資產外，賬目乃按歷史成本常規法編製。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表須運用若干重大會計估計，管理層於採用本集團會計政策的過程中亦須作出判斷。凡涉及重大判斷或複雜性，或有關假設及估計對綜合財務報表有特別重大影響的範圍，已於附註4內披露。

(a) 本集團所採納之準則修訂

本集團已提前採納香港財務報告準則第十六號(修訂)「新型冠狀病毒疫情相關租金減免」(於二零二零年六月一日或以後開始之年度期間生效)。此修訂允許承租人選擇不評核直接由於新型冠狀病毒疫情產生的租金減免是否屬租賃修改。此可行權宜之計僅適用於直接由於新型冠狀病毒疫情產生的租金減免並且須達成下列所有條件：

- 租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；
- 租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；以及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

新型冠狀病毒疫情相關租金減免金額3,486,000港元已全部計入綜合收益表之「分銷及市務成本」。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 於二零二零年生效但與本集團無關的準則修訂

香港會計準則第一號及香港會計準則第八號(修訂)	重大的定義
香港會計準則第三十九號、香港財務報告準則第七號 及香港財務報告準則第九號(修訂)	利率基準改革
香港財務報告準則第三號(修訂)	業務的定義
二零一八年財務報告概念框架	經修訂之財務報告概念框架

(c) 下列為已公佈但於二零二零年一月一日開始的財政年度尚未生效及本集團並未提前採納的新準則及準則修訂：

自以下日期或
之後開始之
會計期間生效

香港會計準則第一號(修訂)	將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
香港會計準則第十六號(修訂)	物業、廠房及設備： 扣除擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第三十七號(修訂)	虧損性合約 – 履約成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第三號(修訂)	引用概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第十號及 香港會計準則第二十八號(修訂)	投資者及其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資	有待釐定
香港財務報告準則第十七號	保險合約	二零二三年一月一日
香港財務報告準則(修訂)	二零一八年至二零二零年週期的年度改進	二零二二年一月一日

上述新準則及準則修訂預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權之所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與一實體之業務而承擔或享有其可變回報，並有能力透過其指示該實體活動之權力影響有關回報時，即取得控制權。附屬公司於控制權轉移到本集團當日起全面合併入賬，並於控制權終止當日起停止合併入賬。

公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以沖銷。除非有關交易提供已轉讓資產之減值證據，否則未變現虧損亦予以沖銷。附屬公司之會計政策已按需要變更，以確保與本集團採納的政策一致。

在獨立財務報表中，於附屬公司之投資按成本扣除減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。本公司會按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

2.3 分部呈報

經營分部按照與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評核營運分部表現的首席營運決策者被界定為作出策略決定的行政總裁。

2.4 外幣換算

(a) 功能貨幣及列賬貨幣

本集團旗下各公司的財務報表所列項目均採用有關公司營業地點主要經濟環境之通用貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司功能貨幣，亦為本集團之列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率兌換為功能貨幣。因結算交易及按年結日匯率換算外幣列值貨幣資產和負債所產生之匯兌損益一般於收益表確認。

分類為按公平價值計入其他全面收益之權益等非貨幣資產的換算差額於其他全面收益(「其他全面收益」)確認。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.4 外幣換算(續)

(c) 集團公司

海外業務(全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣)之功能貨幣倘有別於列賬貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式換算為列賬貨幣：

- (i) 各資產負債表所列之資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各收益表及全面收益表所列之收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理大致反映交易日期適用匯率之累積影響，在此情況下，收支則按交易日期之匯率換算)；及
- (iii) 一切因此而產生之換算差額均於其他全面收益確認。

合併入賬時，換算海外實體之任何投資淨額產生的換算差額於其他全面收益確認。倘出售海外業務，相關換算差額會重新分類至損益，列作出售收益或虧損。

收購海外業務所產生之商譽及公平價值調整會被當作為海外業務之資產及負債，並按收市匯率折算。

(d) 出售海外業務及部份出售

於出售海外業務時(即出售本集團於該海外業務之全部權益，或出售涉及失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權)，就本公司擁有人應佔業務於權益累計之所有貨幣換算差額會重新分類至收益表。

對於並不會導致本集團失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權的部份出售，則累計貨幣換算差額將按比例重新歸類為非控制性權益，而不會於收益表確認。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房及設備

除附註2.6所述的投資物業外，土地及樓宇主要包括廠房、零售門市及辦公室。分類為融資租賃之租賃土地及所有其他物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後的成本計入資產賬面值，僅當該項目所附帶之未來經濟利益將流向本集團及該項目之成本能可靠計量之情況下才作為獨立資產確認(如適用)。任何入賬為單項資產的組成部份的賬面值於替換後終止確認。其他一切維修保養費用均在產生之報告期間自收益表扣除。

折舊使用直線法按估計折舊率分配成本或重估金額(已扣除剩餘價值)如下：

樓宇	2%至5%
廠房及機器	10%至20%
傢俬及裝置	20%至33%
電腦	20%至33%
汽車	20%至25%

於各報告期末均會審閱資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.7)。

出售損益按出售所得款項與賬面值相比較後釐定，並計入收益表。

2.6 投資物業

投資物業主要包括租賃土地、土地使用權及樓宇，乃持有作長期租金回報或資本增值或兩者同時兼得，且並非由本集團佔用。投資物業亦包括建造中或發展供未來用作投資物業之物業。倘符合其餘投資物業之定義，根據經營租賃持有之土地會分類為投資物業及以此形式入賬，而經營租賃之入賬方式亦與融資租賃無異。

投資物業最初按其成本(包括有關之交易成本)計算。在初始確認後，投資物業按公平價值列賬，公平價值為外聘估值師於各報告日期所釐定之公開市值。公平價值以活躍市場價格為依據，並在有需要時就個別資產之性質、地點或狀況差異作出調整。倘無法取得此方面資料，本集團則另覓其他可行估值方法，如參考活躍程度稍遜之市場最近期之價格或折讓現金流量預測等。公平價值變動於收益表列賬為其他(虧損)/收益。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.7 於附屬公司投資及非財務資產的減值

當收到於附屬公司之投資之股息時，倘股息超過附屬公司於宣派股息期間之全面收益總額，或於獨立財務報表之投資賬面值超過綜合財務報表中被投資方淨資產(包括商譽)之賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

並無可使用年限的資產毋須攤銷，並會每年評估減值。如資產在出現若干事件或情況有變下而顯示未必可收回資產的賬面值時，所有有關資產需作減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產的公平價值減出售成本或使用價值兩者之較高者。為方便評估減值，資產按大致獨立於其他資產或資產組別現金流入並可分開辨認的現金流入的最低水平(現金產生單位)分類。出現減值的非財務資產(商譽除外)會於各報告日期作出審閱，以釐定減值回撥之可能性。

2.8 持有作銷售的發展中物業

持有作銷售的發展中物業按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。物業開發成本包括土地使用權成本、開發期間產生的建築成本及專業費用。竣工後，物業轉撥至持有作銷售的已落成物業。

可變現淨值計及預計實現的最終價格，扣除適用之非定額銷售開支及預期竣工成本。

除非物業發展項目的施工期預期於正常營運周期後方會完成，否則持有作銷售的發展中物業會列為流動資產。

2.9 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本包括直接物料、直接勞工及其應佔適當比例之非定額及固定間接生產費用，後者按正常營業能力分配。個別存貨成本按加權平均成本分配。可變現淨值以日常業務過程中之估計銷售價格扣除完成及銷售所需估計成本計算。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.10 財務資產

(a) 分類

本集團按以下的計量類別將其財務資產分類：

- 其後按公平價值計量的財務資產(不論計入其他全面收益或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量的財務資產。

分類取決於本集團管理財務資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平價值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益列賬。就並非持作買賣的權益工具投資而言，將取決於本集團是否於初始確認時作出不可撤回選擇，將權益投資以按公平價值計入其他全面收益入賬。

(b) 確認及終止確認

財務資產的常規買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。當收取來自財務資產的現金流量之權利屆滿或遭轉移，且本集團將擁有權的絕大部份風險及回報轉移時，財務資產終止確認。

(c) 計量

初始確認時，本集團的財務資產按公平價值計量，倘屬並非按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)的財務資產，另加收購該財務資產直接可歸屬之交易成本。按公平價值計入損益的財務資產之交易成本於綜合收益表支銷。

本集團其後按公平價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公平價值的收益及虧損，則其後不會將公平價值收益及虧損重新分類至綜合收益表。當本集團收取該等投資股息的權利確定時，該等股息將繼續於綜合收益表確認為其他收入。

按公平價值計入損益的財務資產之公平價值變動於綜合收益表確認為「其他收入及收益淨額」(如適用)。按公平價值計入其他全面收益的財務資產計量之權益投資的減值虧損(及減值虧損回撥)不會與其他公平價值變動分開呈列。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.10 財務資產(續)

(d) 財務資產減值

本集團對於按攤銷成本入賬的資產有關之預期信貸損失(「預期信貸損失」)作出前瞻性評估。所用的減值方法取決於其信貸風險有否顯著增加。

對於業務應收賬項，本集團採納香港財務報告準則第九號「財務工具」(「香港財務報告準則第九號」)允許的簡化方法，於初始確認應收款項時同時確認其存續期的預期損失。

其他應收賬項減值按十二個月預期信貸損失或存續期預期信貸損失計量，視乎信貸風險初始確認後有否顯著增加而定。倘應收款項於初始確認後信貸風險顯著增加，則其減值按存續期預期信貸損失計量。

2.11 抵銷財務工具

倘若存在法定執行權以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則財務資產與負債相互抵銷，而淨額於資產負債表內呈報。法定執行權不得依賴於未來事件，亦必須在公司或對方日常業務過程中及出現違約、無力償債或破產時，可合法執行。

2.12 業務應收賬項及其他應收賬項

業務應收賬項為就在日常業務過程中所售商品或所提供服務而應收客戶的款項。如業務應收賬項及其他應收賬項預期於一年或之內收回(或在業務的正常營運周期，如屬較長)，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

業務應收賬項初步按無條件代價金額入賬，除非包含重大融資成份，則按公平價值確認。本集團持有業務應收賬項旨在收取合約現金流量，故此其後採用實際利息法按攤銷成本計量。有關本集團業務應收賬項的會計方法，詳情請參閱附註14及本集團減值政策概述於附註2.10(d)。

2.13 現金及現金等價物

為呈列現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、於金融機構之按通知存款、其他原到期日在三個月或以內並可隨時兌換為已知金額現金且價值變動風險不大之短期高流通性投資及銀行透支。

2.14 股本

普通股乃分類為權益。當集團成員公司購買本公司股本權益(庫存股份)時，所支付代價(包括任何直接應計之新增成本(扣除所得稅))乃自本公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等股份其後獲重新發行，任何已收取代價(扣除任何直接應計之新增交易成本及有關所得稅影響)會計入本公司擁有人應佔權益。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.15 業務應付賬項及其他應付賬項

業務應付賬項及其他應付賬項初步按公平價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計算。

2.16 流動及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指就當期應課稅收入按各司法權區之適用所得稅率計算的應付稅項，並就短暫性差異及未動用稅項虧損的相關遞延稅項資產及負債變動作出調整。

流動所得稅開支乃按本公司附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於報告期末已實行或大致已實行的稅法計算。管理層定期評估就適用稅項法規有待詮釋的情況的稅項申報所採取措施，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構的款項為基準計提撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與其計入綜合財務報表之賬面值的短暫性差異全額計提。然而，倘若遞延所得稅乃源自就一項交易(不包括業務合併)過程中不影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債的初步確認，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以報告期末已實行或大致已實行及預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率(及法例)釐定。

按公平價值計量的投資物業相關遞延稅項負債乃假設物業價值可透過分別在中國使用及在其他地區銷售而全部收回釐定。

遞延稅項資產僅在可能有日後應課稅款項可利用短暫性差異及虧損時確認。

若本公司可以控制短暫性差異之回撥時間，並在可預見未來不大可能撥回差異，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的短暫性差異確認遞延稅項負債及資產。

當有法定執行權可將流動稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘涉及同一稅務機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。當實體有法定執行權可抵銷資產與負債，並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將流動稅項資產與稅項負債互相抵銷。

流動及遞延稅項於收益表確認，惟倘與在其他全面收益或直接在權益確認的項目有關，則有關稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益確認。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.17 僱員福利

(a) 僱員應享假期

僱員年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務休假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假或侍產假於僱員正式休假時方予確認。

(b) 利潤分享和獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有法定或推定責任，而責任金額能可靠估算時，則將利潤分享和獎金計劃之預計成本確認為負債。

利潤分享和獎金計劃之負債預期在未來十二個月內償付，並根據在償付時預期會支付之金額計算。

(c) 退休金責任

本集團設有界定供款退休計劃，提供予所有在香港及新加坡之合資格僱員。該等計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開處理。就香港及新加坡僱員之退休計劃而言，本集團及僱員每月按僱員基本薪金之固定百分比或每名僱員之固定金額(視情況而定)作出供款。本集團向該等計劃作出之供款乃於產生時列作開支及/或自於可取回本集團全部供款前退出計劃的僱員沒收之供款扣除。

本集團亦參與中國大陸多個市政府所管理之僱員退休金計劃，故每年須就有關計劃供款。市政府須承擔向退休僱員支付退休金之全部責任。本集團之唯一責任乃根據該等計劃支付持續所需之供款。有關供款於產生時計入收益表。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.18 收入確認

(a) 貨品銷售 - 批發

本集團生產及銷售一系列服裝、皮具及配飾予代理商。當貨品控制權已轉移，貨品已交付予代理商時，即確認貨品銷售額。

貨品通常以基於總銷售額的批量折扣出售。該等銷售收入按合約指定價格扣除估計批量折扣後確認入賬。就報告期完結前進行的銷售有關之預計應付客戶批量折扣確認負債，並不存在融資成份。退貨撥備按合約退貨金額入賬。本集團根據累積經驗及與代理商訂立之銷售合約條款估計退貨撥備。

(b) 貨品銷售 - 零售

本集團透過連鎖零售店及電子商業平台銷售服裝、皮具及配飾。當集團實體出售貨品予客戶，而貨品的控制權轉移至客戶時，即確認貨品銷售收入。客戶購買貨品時須立即支付交易價款。

(c) 投資物業之租金收入

投資物業之租金收入按各份租賃之年期以直線法確認。

(d) 批授經營權收入及物業管理費

批授經營權收入及物業管理費於服務提供之會計期間確認。

2.19 利息收入

除其後出現信貸減值的財務資產外，利息收入按財務資產的總賬面值以實際利率計算。對於信貸減值的財務資產，按已扣除損失撥備的財務資產賬面淨值以實際利率計算。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.20 租賃

在本集團可使用租賃資產之日為租賃確認一項使用權資產和相應負債。

合約包含租賃及非租賃部份。本集團根據相對獨立價格將合約的代價分配至租賃及非租賃部份。然而，對於本集團作為承租人的房地產租賃，本集團選擇不將租賃及非租賃部份分開，而是將其作為一個單獨租賃部份入賬。

租賃條款按個別情況協定，其中包含各種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產擔保權益外，租賃協議不包含財務契約條款。租賃資產不得用作借款抵押。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵
- 基於指數或比率的可變租賃付款額
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額
- 購買選擇權的行使價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權，以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵
- 任何初始直接成本，以及
- 復原成本

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為十二個月或不足十二個月的租賃。低價值資產包括資訊科技設備和小型辦公傢俬。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.20 租賃(續)

(a) 可變租賃付款額

可變租賃付款額導致的估計不確定性

部份房地產租賃包含與店鋪產生的銷售額掛鈎的可變付款額條款。不同店鋪採用的銷售額比例範圍廣泛。截至二零二零年十二月三十一日止年度，總租賃付款額之50%按可變付款額基準計算。使用可變付款額條款的原因有多種，包括使新設店鋪的固定成本基數最小化。取決於銷售額的可變租賃付款額在觸發可變租賃付款額的條件發生當期在損益中確認。

(b) 延長及終止租賃的選擇權

本集團的若干房地產和設備租賃包含延長和終止租賃的選擇權。這些條款的使用目的在於將合同管理的操作靈活性達到最大化。大部份延長和終止租賃的選擇權僅由本集團行使，而非由相應的出租人行使。

2.21 政府補助

政府補助在合理確信可收取及本集團之一切附帶條件均可達成的情況下按公平價值確認。

與政府補助相關的成本均遞延處理，並在與其擬補償而支銷相關成本的期間於損益內確認。

2.22 股息分派

向本公司股東分派的股息，在獲得本公司股東(就末期股息而言)及董事會(就中期股息而言)批准分派股息之期間於本集團財務報表確認為負債。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團之業務須承受各類財務風險：市場風險（包括外匯風險及現金流利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理方案以金融市場之不可預測性為焦點，務求使其可能對本集團財務表現造成之不利影響減至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險為以外幣計值之資產、負債或很大可能發生之預期交易因匯率變動而導致價值波動之風險。本集團業務遍佈多個地區，主要就以人民幣及新加坡元計值之銀行存款、現金及現金等價物、業務應收賬項及應收利息，以及於中國大陸及新加坡海外附屬公司的投資淨額承受外匯風險。

於二零二零年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值／升值6%，而所有其他因素維持不變，則年度除稅後溢利將增加／減少3,397,000港元（二零一九年：1,192,000港元），主要由於兌換以人民幣計值之銀行存款、現金及現金等價物、業務應收賬項及應收利息之匯兌收益／虧損。

管理層相信，新加坡元兌港元升值／貶值將不會對本集團之年度除稅後溢利造成重大影響。因此，並無呈列新加坡元之敏感度分析。

(ii) 現金流利率風險

現金流利率風險為因市場利率變動而導致財務工具相關未來現金流波動之風險。除來自銀行存款之利息收入外，本集團之收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。除銀行存款外，本集團並無巨額之計息資產或負債。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

本集團須承受信貸風險，而信貸風險為對手方未能支付到期付款之風險。信貸風險按整體及個別基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物及銀行存款，以及就批發及零售客戶及其他人士而承受之信貸風險(包括未償付應收賬項及按金及其他應收賬項)。

(i) 風險管理

本集團透過嚴選對手方(包括接受存款人及債務人)及分散方式減低所承受之信貸風險。銀行存款僅存放於董事會不時審批之主要及具規模銀行，且對單一對手方並無重大集中風險。

本集團按其既有程序，向具備良好信貸記錄之客戶授予信貸，以盡量減低就業務應收賬項所承受之風險。對零售客戶進行之銷售乃以現金或使用主要信用卡結付。於報告期內並無超越信貸限額，而管理層預期不會有任何因此等對手方未能還款而導致之虧損。

於二零二零年十二月三十一日，本集團須承受信貸風險之財務資產及有關財務資產之最高風險如下：

	於二零二零年十二月三十一日		於二零一九年十二月三十一日	
	於資產負債表 之賬面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元	於資產負債表 之賬面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元
財務資產：				
業務應收賬項	99,257	99,257	109,704	109,704
按金及其他應收賬項	21,646	21,646	25,790	25,790
銀行存款及現金及現金等價物	1,237,817	1,237,761	1,208,001	1,207,915

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 財務資產減值

現金及現金等價物以及已抵押銀行存款亦須遵守香港財務報告準則第9號之減值規定，惟已識別之減值虧損並不重大，乃由於本集團僅與中國的國有或信譽良好的金融機構以及中國境外信譽良好的國際金融機構進行交易。

業務應收賬項及合約資產

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸損失，其就未有融資部份的業務應收賬項及合約資產採用整個存續期的預期虧損撥備。

為計量預期信貸損失，業務應收賬項已根據客戶結算資料、共享信貸風險特徵及過期日數進行分組。合約資產來自於結算退貨權利時自客戶收回產品的權利。因此，本集團認為應分開考慮合約資產與業務應收賬項的虧損率。

預期虧損率分別基於二零二零年一月一日前二十四個月以上的銷售付款情況以及此期間相應的歷史信貸虧損經驗。歷史虧損率會進行調整，以反映影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素當前及前瞻性資料。

按該基準，合約資產於二零二零年十二月三十一日的預期信貸損失率接近零。業務應收賬項的預期信貸損失率乃根據撥備矩陣釐定，逾期結餘乃按1%至20%的預期虧損率計提撥備(二零一九年：1%至16%)。

業務應收賬項及合約資產在合理預期無法收回時被撇銷。合理預期無法收回之指標包括債務人未履行本集團之還款計劃。

其他應收賬項及按金

其他應收賬項及按金乃按十二個月預期信貸損失或存續期預期信貸損失計量，視乎信貸風險自初始確認後有否顯著增加而定。倘應收賬項從初始確認起信貸風險出現顯著增加，則減值按存續期預期信貸損失計量。於二零二零年十二月三十一日，並無就按金及其他應收賬項確認減值虧損。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

流動資金風險為因資產及負債之金額及年期錯配，導致資金未能應付到期債項之風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、由足額的已承諾信貸額提供可用的資金及有能力結束市場倉位。本公司使用預測現金流分析管理流動資金風險，方法為預測所需現金數額及監管本集團之營運資金，以確保能應付所有到期債項及已知資金需要。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無可動用銀行信貸(二零一九年：無)。

下表顯示本集團將以淨額基準結算的財務負債，此乃按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未折讓的現金流量。

	於二零二零年十二月三十一日				
	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
財務負債：					
業務應付賬項	25,171	–	–	–	25,171
其他應付賬項	43,638	9,870	15,312	7,656	76,476
租賃負債	8,960	3,082	333	–	12,375
	77,769	12,952	15,645	7,656	114,022
	於二零一九年十二月三十一日				
	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
財務負債：					
業務應付賬項	49,806	–	–	–	49,806
其他應付賬項	66,090	6,306	11,672	2,403	86,471
租賃負債	17,719	7,597	2,780	–	28,096
	133,615	13,903	14,452	2,403	164,373

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理目標，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報，同時兼顧其他持份者的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想的資本架構及股東回報；過程中，本集團考慮的因素包括：本集團日後的資本需求與資本效率、當前及預期之盈利能力、預期之營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會等。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產。

本集團按資產負債比率監察資本。資產負債比率按債務淨額除以總權益計算。債務淨額按租賃負債總額減現金及現金等價物計算。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
租賃負債總額(附註21)	10,516	26,430
減：現金及現金等價物(附註16)	(492,715)	(385,832)
現金淨額	(482,199)	(359,402)
總權益	4,420,238	4,223,374
資產負債比率	-	-

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.3 公平價值估量

下表分析於二零二零年及二零一九年十二月三十一日以估值法按公平價值入賬的財務工具。不同等級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價外，可直接(即如價格)或間接(即由價格衍生)觀察的資產或負債的輸入數據(第二級)。
- 資產或負債的輸入數據並非依據可觀察的市場數據(即無法觀察之輸入數據)(第三級)。

	第三級	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產		
按公平價值計入其他全面收益的財務資產	6,215	6,209

年內概無在第一、二及三級之間作出轉撥。

沒有在活躍市場買賣的財務工具的公平價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，並盡量減少依賴實體的特定估計。倘工具的公平價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具計入第二級。

倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該工具計入第三級。

用於對財務工具作出估值的特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術(如折現現金流量分析)用於釐定餘下財務工具的公平價值。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4 重大會計估計及判斷

本集團經常評估所作之估計及判斷，並以過往經驗及其他因素(包括相信日後在若干情況下將合理預期發生之事件)為依據。

4.1 重大會計估計及假設

本集團就未來發展作出估計及假設。該等會計估計顧名思義，很少與有關實際結果相同。對於有極大風險導致須於下一財政年度就資產及負債賬面值作出重大調整之估計及假設在下文論述。

(a) 將存貨撇減至可變現淨值

存貨之可變現淨值乃日常業務過程中之估計銷售價格減估計銷售開支。此等估計乃根據現行市況及過往出售類似性質產品所得之經驗作出。此等估計會因客戶品味改變及競爭者因應激烈之行業競爭所作出之行動而大幅變動。本集團會於各結算日重新評估此等估計。

(b) 投資物業之公平價值估計

投資物業之公平價值乃採用估值技術釐定。所涉判斷及假設詳情於附註8披露。

(c) 所得稅

本集團須繳納多個不同司法權區之所得稅。於釐定所得稅撥備時需作出重大判斷。在日常業務過程中往往出現很多無法肯定最終稅款金額之交易及計算。本集團根據是否應繳納額外稅項的估計確認預計稅項審計事宜所產生之負債。倘最終評稅結果有別於最初確認之金額，有關差異將影響於釐定有關稅項期間所作出之所得稅及遞延稅項撥備。

有關若干臨時差額及稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅溢利以用作抵銷臨時差額或稅項虧損時方始確認。其實際使用之結果或會有所差異。

(d) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

本集團釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。估計乃根據類似性質及用途之物業、廠房及設備之過往實際可使用年期作出。倘可使用年期少於過往估計之年期，本集團將會增加折舊費用。實際經濟年期或會與估計可使用年期有異；而實際剩餘價值亦會與估計餘值有異。定期審閱或會導致可折舊之年期及剩餘價值出現變動，而未來期間之折舊開支亦會因而出現變動。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4 重大會計估計及判斷(續)

4.1 重大會計估計及假設(續)

(e) 確認退貨權利

退貨權利按未來估計預期銷售額及於相關貨品銷售額確認或存在其他銷售退貨的合約責任時入賬。本集團以合約規定銷售退貨金額、年內授予的特批退貨額以及過往經驗為基準估計銷售退貨撥備，於各財務報告日期計提銷售退貨金額。

(f) 非財務資產減值

如非財務資產出現若干事件或情況改變顯示賬面值可能無法收回時(包括(其中包括)前所未見的新型冠狀病毒疫情對本集團及其經營所在國家產生的經濟影響)，有關資產需作減值檢討。可收回金額按使用價值或公平價值減出售成本(以較高者為準)釐定。該等計算需要使用判斷及估計。

於評估資產減值時需要管理層作出判斷，尤其是：(i) 是否發生可能顯示相關資產價值可能無法收回的事件；(ii) 資產的賬面值是否可由可收回金額(即公平價值減出售成本或假設資產在業務中持續使用而估計的未來現金流量淨現值(以較高者為準))支持；及(iii) 編製現金流量預測時所採用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當的比率貼現。改變管理層在評估減值時選用的假設，包括現金流量預測的貼現率或增長率假設，可能會嚴重影響減值測試所使用的淨現值，從而影響本集團呈報的資產負債表及經營業績。倘預測業績及未來現金流量預測有重大不利變化，則可能有必要在損益表扣除減值。

(g) 財務資產減值

財務資產的虧損撥備按有關違約風險及預期虧損率的假設而釐定。本集團根據過往及現時市況以及各報告期末的前瞻性估計，就作出該等假設並選擇計算減值所用的輸入值時作出判斷。有關所使用的主要假設及輸入值的詳情載於附註3.1。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 營運分部

本集團有三個可予呈報的分部。由於各業務分部提供不同產品及服務，所需的市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述本集團各可予呈報分部的營運：

於中國大陸及香港特區的服裝服飾業務 – 於中國大陸及香港特區分銷及製造服裝、皮具及配飾以及商標授權。

於新加坡及馬來西亞的服裝服飾業務 – 於新加坡及馬來西亞分銷及製造服裝、皮具及配飾。

物業投資及發展 – 投資及發展於中國大陸、香港特區及新加坡的物業。

本集團按首席營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部文件以報告其營運分部之業績。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(a) 按營運分部劃分的可予呈報除所得稅前分部溢利及其他個別財務資料

	二零二零年					
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	本集團 千港元
營業額	1,032,011	34,831	172,434	1,239,276	-	1,239,276
分部間之銷售	71	-	8,933	9,004	(9,004)	-
	1,032,082	34,831	181,367	1,248,280	(9,004)	1,239,276
分部業績	199,807	(14,883)	45,589	230,513		230,513
未經分配成本						(45,026)
除所得稅前溢利						185,487
所得稅支出						(37,201)
本年度溢利						148,286
利息收入	10,745	47	6,375	17,167	4,098	21,265
物業、廠房及設備之折舊	13,457	1,250	4,263	18,970	2,501	21,471
使用權資產之折舊	14,754	2,887	266	17,907	224	18,131
物業、廠房及設備之減值	-	702	-	702	-	702
使用權資產之減值	-	4,328	-	4,328	-	4,328
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	78,593	7,687	17,907	104,187	38,112	142,299
使用權資產	46,213	479	3,432	50,124	197	50,321
投資物業	-	-	2,950,107	2,950,107	-	2,950,107
遞延所得稅資產	-	-	-	-	51,580	51,580
持有作銷售的發展中物業	-	-	424,548	424,548	-	424,548
存貨	150,293	6,186	-	156,479	-	156,479
銀行存款及現金及現金等價物	669,382	13,698	443,810	1,126,890	110,927	1,237,817
合約資產	49,442	-	-	49,442	-	49,442
其他	115,197	6,861	96,918	218,976	8,898	227,874
可予呈報分部負債：						
業務應付賬項	22,681	2,265	208	25,154	17	25,171
其他應付賬項及應計費用	58,075	1,874	109,622	169,571	16,534	186,105
合約負債	185,969	-	3,764	189,733	-	189,733
租賃負債	5,402	4,808	100	10,310	206	10,516
流動所得稅負債	-	-	-	-	13,227	13,227
遞延所得稅負債	-	-	-	-	445,477	445,477
資本開支	11,600	219	5,756	17,575	-	17,575

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(a) 按營運分部劃分的可予呈報除所得稅前分部溢利及其他個別財務資料(續)

	二零一九年					
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	本集團 千港元
營業額	1,342,736	63,420	185,774	1,591,930	-	1,591,930
分部間之銷售	5,413	-	8,701	14,114	(14,114)	-
	1,348,149	63,420	194,475	1,606,044	(14,114)	1,591,930
分部業績	268,168	(14,753)	168,903	422,318		422,318
未經分配成本						(49,687)
除所得稅前溢利						372,631
所得稅支出						(66,603)
本年度溢利						306,028
利息收入	7,639	82	8,938	16,659	7,243	23,902
物業、廠房及設備之折舊	13,755	1,864	4,127	19,746	2,514	22,260
使用權資產之折舊	13,067	2,188	174	15,429	449	15,878
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	78,178	9,641	19,759	107,578	40,558	148,136
使用權資產	57,436	7,952	3,312	68,700	421	69,121
投資物業	-	-	2,900,247	2,900,247	-	2,900,247
遞延所得稅資產	-	-	-	-	54,876	54,876
持有作銷售的發展中物業	-	-	258,082	258,082	-	258,082
存貨	220,504	22,591	-	243,095	-	243,095
銀行存款及現金及現金等價物	517,364	7,698	549,060	1,074,122	133,879	1,208,001
合約資產	84,662	-	-	84,662	-	84,662
其他	126,521	9,874	67,765	204,160	10,728	214,888
可予呈報分部負債：						
業務應付賬項	43,667	5,896	225	49,788	18	49,806
其他應付賬項及應計費用	67,314	2,855	90,378	160,547	20,567	181,114
合約負債	260,245	30	4,065	264,340	-	264,340
租賃負債	18,072	7,917	-	25,989	441	26,430
流動所得稅負債	-	-	-	-	11,825	11,825
遞延所得稅負債	-	-	-	-	424,219	424,219
資本開支	17,093	2,219	19,636	38,948	-	38,948

中央支出(主要是集中向所有營運分部提供支援功能的支出)包括於未經分配成本內。稅項支出並未分配至可予呈報的分部內。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)

(b) 地域分部

本集團來自外界客戶之營業額乃源自下列地區：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
中國大陸	1,151,393	1,475,857
香港特區	52,435	51,909
新加坡及馬來西亞	35,448	64,164
	1,239,276	1,591,930

本集團按地域分部劃分之非流動資產(不包括遞延所得稅資產)詳列如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
中國大陸	1,950,547	1,906,822
香港特區	1,160,649	1,169,718
新加坡及馬來西亞	37,746	47,173
	3,148,942	3,123,713

(c) 關於主要客戶之資料

於二零二零年及二零一九年，來自本集團最大客戶之收入佔本集團總收入少於10%。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 營運分部(續)
(d) 收入分類

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按香港財務報告準則第十五號確認的收入		
貨品銷售	964,473	1,285,900
物業管理費	36,857	38,976
批授經營權收入	102,369	120,256
	1,103,699	1,445,132
按其他會計準則確認的收入		
投資物業之租金收入	135,577	146,798
	1,239,276	1,591,930
收入確認時間		
於某個時間點	976,785	1,314,627
於一段時間內	126,914	130,505
	1,103,699	1,445,132

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
於二零一九年一月一日						
成本	265,762	47,192	105,506	38,625	28,091	485,176
累計折舊	(145,762)	(46,501)	(80,657)	(34,801)	(17,186)	(324,907)
賬面淨值	120,000	691	24,849	3,824	10,905	160,269
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
承前賬面淨值	120,000	691	24,849	3,824	10,905	160,269
採納香港財務報告準則第十六號之影響	-	-	(199)	-	-	(199)
承前賬面淨值，經重列	120,000	691	24,650	3,824	10,905	160,070
添置	37	425	4,450	527	1,646	7,085
出售	-	-	(1,271)	(9)	-	(1,280)
轉撥自投資物業	18,482	-	-	-	-	18,482
轉撥至投資物業	(13,084)	-	-	-	-	(13,084)
折舊	(10,042)	(203)	(7,298)	(1,583)	(3,134)	(22,260)
匯兌差額	(315)	(12)	(394)	(49)	(107)	(877)
結算日賬面淨值	115,078	901	20,137	2,710	9,310	148,136
於二零一九年十二月三十一日						
成本	265,588	46,779	102,770	38,377	29,272	482,786
累計折舊	(150,510)	(45,878)	(82,633)	(35,667)	(19,962)	(334,650)
賬面淨值	115,078	901	20,137	2,710	9,310	148,136
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
承前賬面淨值	115,078	901	20,137	2,710	9,310	148,136
添置	55	7,870	3,057	2,350	-	13,332
出售	-	-	(147)	(21)	(27)	(195)
折舊	(10,596)	(156)	(6,531)	(1,100)	(3,088)	(21,471)
減值虧損	-	-	(702)	-	-	(702)
匯兌差額	1,204	538	976	228	253	3,199
結算日賬面淨值	105,741	9,153	16,790	4,167	6,448	142,299
於二零二零年十二月三十一日						
成本	271,852	58,102	109,586	42,444	26,060	508,044
累計折舊	(166,111)	(48,949)	(92,796)	(38,277)	(19,612)	(365,745)
賬面淨值	105,741	9,153	16,790	4,167	6,448	142,299

折舊開支 520,000 港元(二零一九年：735,000 港元)、1,539,000 港元(二零一九年：1,609,000 港元)及 19,412,000 港元(二零一九年：19,916,000 港元)已分別於銷售成本、分銷及市務成本以及行政費用內列支。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7 使用權資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	69,121	72,818
添置	2,241	12,559
出售	(622)	(58)
轉撥至投資物業	-	(2,940)
轉撥自投資物業	-	3,604
折舊	(18,131)	(15,878)
減值虧損	(4,328)	-
匯兌差額	2,040	(984)
於十二月三十一日	50,321	69,121

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
中國大陸土地使用權	44,997	44,872
樓宇	4,976	23,612
機器及設備	222	350
傢俬及裝置	28	287
汽車	98	-
	50,321	69,121

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7 使用權資產(續)

使用權資產折舊開支：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
中國大陸土地使用權	1,901	1,865
樓宇	15,910	13,622
機器及設備	127	201
傢俬及裝置	101	190
汽車	92	-
	18,131	15,878

廠房及設備以及使用權資產之減值評估

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的業務表現受到新型冠狀病毒疫情的負面影響。管理層已對本集團截至二零二零年十二月三十一日的非流動資產(主要包括廠房及設備以及使用權資產)進行評估。為此，管理層審閱各零售店(代表不同現金產生單位(「現金產生單位」))的經營業績，以確定所審閱的各個現金產生單位是否存在任何減值指標。對於發現減值指標的零售店，管理層根據使用價值的計算法按各零售店租賃期內的預測現金流量評估現金產生單位的可收回金額。

在準備相關現金產生單位的使用價值計算時，管理層已考慮新型冠狀病毒疫情對本集團營運的前所未見經濟影響、中國大陸及新加坡經濟的預期復甦速度，以及收入、經營成本及毛利等變化的主要假設。減值評估採用的貼現率為7.62%，乃根據市場的加權平均資本成本釐定。

評估結果顯示，於二零二零年十二月三十一日分別就廠房及設備以及使用權資產作出減值撥備702,000港元(附註6)及4,328,000港元。減值虧損均計入綜合損益表內的分銷及市務成本。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8 投資物業

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	2,900,247	2,847,372
添置	4,243	31,863
轉撥自使用權資產及物業、廠房及設備	–	21,694
轉撥至使用權資產及物業、廠房及設備	–	(22,086)
公平價值(虧損)/收益(附註22)	(60,255)	51,518
匯兌差額	105,872	(30,114)
於十二月三十一日	2,950,107	2,900,247

本集團所持投資物業權益之分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於香港持有：		
逾五十年之租賃	243,700	244,900
十年至五十年之租賃	877,000	881,300
於香港以外地區持有：		
十年至五十年之租賃	1,799,827	1,744,467
於香港以外地區的永久業權	29,580	29,580
	2,950,107	2,900,247

本集團出租其投資物業之租賃年期介乎1個月至120個月。

獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司及Jones Lang LaSalle Property Consultants Pte Ltd已就本集團之投資物業進行獨立估值，以釐定有關投資物業於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之公平價值。公平價值(虧損)/收益計入收益表「其他(虧損)/收益」項下(附註22)。下表按估值方式分析以公平價值列賬之投資物業。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續) 公平價值層級

說明	於二零二零年十二月三十一日 採用以下各項進行之公平價值計量		
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 千港元	其他可觀察之 重要輸入數據 (第二級) 千港元	無法觀察之 重要輸入數據 (第三級) 千港元
經常性的公平價值計量			
投資物業：			
– 香港	–	–	1,120,700
– 中國大陸	–	–	1,799,827
– 新加坡	–	–	29,580

說明	於二零一九年十二月三十一日 採用以下各項進行之公平價值計量		
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 千港元	其他可觀察之 重要輸入數據 (第二級) 千港元	無法觀察之 重要輸入數據 (第三級) 千港元
經常性的公平價值計量			
投資物業：			
– 香港	–	–	1,126,200
– 中國大陸	–	–	1,744,467
– 新加坡	–	–	29,580

本集團之政策是於事件發生或情況改變以致公平價值於不同層級之間轉撥當日確認有關轉撥。年內，第一級、第二級及第三級之間概無轉撥。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

採用無法觀察之重要輸入數據進行之公平價值計量(第三級)

	香港 千港元	中國大陸 千港元	新加坡 千港元	合共 千港元
於二零二零年一月一日	1,126,200	1,744,467	29,580	2,900,247
添置	2,443	1,800	–	4,243
公平價值虧損	(7,943)	(52,312)	–	(60,255)
匯兌差額	–	105,872	–	105,872
於二零二零年十二月三十一日	1,120,700	1,799,827	29,580	2,950,107
	香港 千港元	中國大陸 千港元	新加坡 千港元	合共 千港元
於二零一九年一月一日	1,072,700	1,745,602	29,070	2,847,372
添置	13,603	18,260	–	31,863
轉撥自使用權資產及物業、廠房及設備	–	21,694	–	21,694
轉撥至使用權資產及物業、廠房及設備	–	(22,086)	–	(22,086)
公平價值收益	39,897	11,621	–	51,518
匯兌差額	–	(30,624)	510	(30,114)
於二零一九年十二月三十一日	1,126,200	1,744,467	29,580	2,900,247

估值技術

估值乃根據收入資本化法(固定年期及復歸法)及直接比較法作出，且很大程度上使用無法觀察之輸入數據(例如：市場租金、收益率等)，並經考慮因應現行租約到期後之復歸風險而就租期收益率作出之重大調整，以及因應有關物業之實際位置、類型及質素，並輔以任何現有租約及其他合約條款以及外部證據(如同類物業之現行市場租金)而就租值作出之調整(第三級方法)。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

有關採用無法觀察之重要輸入數據(第三級)進行之公平價值計量之資料

說明	於二零二零年 十二月三十一日 之公平價值 千港元	估值技術	無法觀察之 輸入數據	無法觀察之 輸入數據幅度	無法觀察之輸入數據 與公平價值之關係
投資物業 - 中國大陸	1,799,827	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值	每平方米 人民幣 36-1,050 元	假定每月租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年 2.5% 至 8%	假定復歸收益率越高， 公平價值越低
投資物業 - 香港	1,120,700	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值	每平方米 91-122 港元	假定每月租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年 4.25% 至 4.5%	假定復歸收益率越高， 公平價值越低
投資物業 - 新加坡	29,580	直接比較法	每平方米價格	每平方米 6,512-7,788 新加坡元	假定每平方米價格越高， 公平價值越高

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8 投資物業(續)

有關採用無法觀察之重要輸入數據(第三級)進行之公平價值計量之資料(續)

說明	於二零一九年 十二月三十一日 之公平價值 千港元	估值技術	無法觀察之 輸入數據	無法觀察之 輸入數據幅度	無法觀察之輸入數據 與公平價值之關係
投資物業 - 中國大陸	1,744,467	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值	每平方米 人民幣38-1,050元	假定每月租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年3%至8%	假定復歸收益率越高， 公平價值越低
投資物業 - 香港	1,126,200	收入法 (固定年期及復歸法)	每月租值	每平方米 91-123港元	假定每月租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年4.25%至4.5%	假定復歸收益率越高， 公平價值越低
投資物業 - 新加坡	29,580	直接比較法	每平方米價格	每平方米 5,517-8,120 新加坡元	假定每平方米價格越高， 公平價值越高

9 按公平價值計入其他全面收益的財務資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	6,209	6,813
轉撥至權益的公平價值虧損	(382)	(484)
匯兌差額	388	(120)
於十二月三十一日	6,215	6,209

以人民幣計值及並非於活躍市場交易的非上市權益投資的公平價值，由獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司釐定。有關估值採用公平價值計量層級之第三級，詳情請參閱附註3.3。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10 附屬公司

董事認為對本集團之業績及資產淨值而言屬重要之主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立地點及 法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零二零年	二零一九年
金利來(中國)有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國分銷及生產服裝	18,000,000美元	100%	100%
金利來製衣有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國分銷及生產服裝	6,934,000美元	100%	100%
Goldlion Enterprise (Singapore) Pte Limited	新加坡有限責任公司	於新加坡分銷服裝	每股面值100新加坡元之普通股10,000股	100%	100%
Goldlion Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞有限責任公司	於馬來西亞分銷服裝	每股面值1馬來西亞幣之普通股1,200,000股	100%	100%
金利來(遠東)有限公司	香港有限責任公司	於香港分銷服裝及持有物業，以及於中國授權商標	普通股2股及無投票權遞延股500,000股	100%	100%
Goldlion Group (B.V.I.) Limited ⁽¹⁾	英屬處女群島有限責任公司	於香港經營投資控股業務	每股面值1美元之普通股10,000股	100%	100%
金利來(廣東)有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股2股	100%	100%
廣州市金利來投資諮詢有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有物業	10,000,000港元	100%	100%
Hallman Properties Limited	英屬處女群島有限責任公司	於英屬處女群島經營投資控股業務	每股面值1美元之普通股50,000股	100%	100%
Renard Investments Limited	英屬處女群島有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之普通股2股及每股面值1港元之可贖回股份59,999,998股	100%	100%

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及 法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零二零年	二零一九年
梅州市銀蝶物業管理有限公司 ⁽¹⁾	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	人民幣 595,000 元	100%	100%
瀋陽金利來商廈有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有物業	人民幣 70,000,000 元	100%	100%
智富資源有限公司	香港有限責任公司	於香港持有物業	普通股 2 股	100%	100%
協景投資有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股 2 股	100%	100%
梅州市金利來房地產開發 有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國持有及發展物業	50,000,000 港元	100%	100%
廣州市銀蝶物業管理有限公司 ⁽¹⁾	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	1,000,000 港元	100%	100%
瀋陽銀蝶物業管理有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	1,000,000 港元	100%	100%
廣州金利來城市房產有限公司 ⁽¹⁾	中國有限責任公司	於中國持有物業	人民幣 360,681,188 元	100%	100%
聯成興業有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股 1 股	100%	100%
梅州金利來皮具投資有限公司 ⁽²⁾	中國有限責任公司	於中國經營投資控股業務	人民幣 5,100,000 元	100%	100%

(1) 本公司直接持有之附屬公司。除 Goldlion Group (B.V.I.) Limited 外，其他附屬公司均由本公司間接持有。

(2) 附屬公司的英文名稱由其中文登記名稱直譯。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

11 持有作銷售的發展中物業

本集團於持有作銷售的發展中物業之權益分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
土地使用權	114,066	109,200
發展成本	310,482	148,882
	424,548	258,082

本集團持有作銷售的發展中物業位於中國大陸梅縣地區。根據由梅縣國土局與本集團於二零一四年一月二十四日訂立之土地使用權出讓合同，有關項目延至二零一四年六月十八日後動工及延至二零一七年一月二十四日後竣工或被處罰。經考慮獨立法律意見後，董事認為有關機關進行處罰之機會極低。

預期可於本集團正常營運周期竣工及出售的持有作銷售的發展中物業的金額為424,548,000港元(二零一九年：258,082,000港元)。

12 存貨

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
原料	1,607	2,611
在製品	13,945	16,857
製成品	140,927	223,627
	156,479	243,095

確認為開支及計入銷售成本的存貨成本為455,415,000港元(二零一九年：623,757,000港元)(附註23)。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13 按種類劃分的財務工具

財務工具的會計政策已應用於下列項目：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按攤銷成本計量的財務資產		
業務應收賬項(附註14)	99,257	109,704
按金及其他應收賬項(附註14)	21,646	25,790
銀行存款及現金及現金等價物(附註16)	1,237,817	1,208,001
按公平價值計入其他全面收益的財務資產(附註9)	6,215	6,209
總計	1,364,935	1,349,704
按攤銷成本計量的財務負債		
業務應付賬項(附註19)	25,171	49,806
其他應付賬項	76,476	86,471
租賃負債	10,516	26,430
總計	112,163	162,707

14 業務應收賬項、預付款項、按金及其他應收賬項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
業務應收賬項	100,613	111,306
減：減值撥備	(1,356)	(1,602)
業務應收賬項 – 淨值	99,257	109,704
採購按金	3,954	4,689
預付款項	86,167	59,494
一般按金	9,131	12,632
應收利息	8,076	9,081
可收回增值稅	10,163	8,787
其他	4,439	4,077
預付款項、按金及其他應收賬項總額	121,930	98,760

預付款項、按金及其他應收賬項並無包括減值資產。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14 業務應收賬項、預付款項、按金及其他應收賬項(續)

於報告日期，最大之信貸風險為上文所述各類別應收賬項之賬面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

本集團之營業額均以貨到付款或信貸條款於貨到後30日至180日內的方式收取。於二零二零年十二月三十一日，業務應收賬項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
1至30日	92,028	99,093
31至90日	5,214	7,594
90日以上	3,371	4,619
業務應收賬項	100,613	111,306
減：業務應收賬項減值撥備	(1,356)	(1,602)
業務應收賬項 – 淨值	99,257	109,704

由於本集團有大量分散於中國大陸及新加坡之客戶，故業務應收賬項並無面對集中信貸風險。並未逾期及未減值之業務應收賬項之信貸質素乃參考對手方拖欠比率之過往資料作評估。

本集團業務應收賬項、預付款項、按金及其他應收賬項之賬面值以下列貨幣列賬：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	207,608	189,181
新加坡元	6,861	9,875
港元	6,718	9,408
	221,187	208,464

本集團採用香港財務報告準則第九號簡化方法計量預期信貸損失，即就所有業務應收賬項及合約資產使用存續期的預期損失撥備。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14 業務應收賬項、預付款項、按金及其他應收賬項(續)

業務應收賬項之減值撥備變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	1,602	-
業務應收賬項減值(回撥)/撥備淨額	(258)	1,602
年內因無法收回而撇銷之應收賬項	(8)	-
匯兌差額	20	-
於十二月三十一日	1,356	1,602

應收賬項減值撥備計入綜合收益表的行政費用。在撥備賬扣除的金額一般於預期無法收回額外現金時撇銷。

15 合約資產及合約負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
合約資產		
來自於結算退貨權利時自客戶收回產品的權利	49,442	84,662
合約負債		
預收客戶款項	26,128	32,073
退貨權利	119,033	184,263
遞延收入	44,572	48,004
	189,733	264,340

於報告期初計入合約負債結餘的收入於報告期內全數確認。預期二零二零年十二月三十一日的合約負債結餘將於一年內確認為收入。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16 銀行存款及現金及現金等價物

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行存款及手頭現金	366,184	374,701
少於三個月到期之銀行存款	126,531	11,131
載於綜合現金流量表之現金及現金等價物	492,715	385,832
超過三個月到期之銀行存款	745,102	822,169
載於資產負債表之銀行存款及現金及現金等價物	1,237,817	1,208,001
最大之信貸風險	1,237,761	1,207,915

於資產負債表內銀行存款及現金及現金等價物以下列貨幣列賬：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	1,027,809	938,115
港元	196,311	262,188
新加坡元	13,697	7,698
	1,237,817	1,208,001

本集團在中國持有的銀行結餘及現金須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

17 股本

	二零二零年		二零一九年	
	股份數目 (千計)	股本 千港元	股份數目 (千計)	股本 千港元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	982,114	1,101,358	982,114	1,101,358

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 儲備

	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	其他儲備 ⁽¹⁾ 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零二零年一月一日結餘	(34,204)	100,987	99,393	111,259	277,435	2,844,581	3,122,016
本年度溢利	-	-	-	-	-	148,286	148,286
按公平價值計入其他全面收益 的財務資產之公平價值變動	-	(286)	-	-	(286)	-	(286)
匯兌差額	-	-	-	171,628	171,628	-	171,628
全面收益總額	-	(286)	-	171,628	171,342	148,286	319,628
儲備分配	-	-	1	-	1	(1)	-
已付二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	(93,301)	(93,301)
已付二零二零年中期股息	-	-	-	-	-	(29,463)	(29,463)
於二零二零年十二月三十一日結餘	(34,204)	100,701	99,394	282,887	448,778	2,870,102	3,318,880
代表：							
儲備	(34,204)	100,701	99,394	282,887	448,778	2,806,264	3,255,042
擬派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	63,838	63,838
	(34,204)	100,701	99,394	282,887	448,778	2,870,102	3,318,880

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 儲備(續)

	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	其他儲備 ⁽ⁱ⁾ 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一九年一月一日結餘	(34,204)	97,097	99,393	153,050	315,336	2,720,244	3,035,580
本年度溢利	-	-	-	-	-	306,028	306,028
由使用權資產和物業、廠房及 設備重列為投資物業之 物業重估	-	4,253	-	-	4,253	-	4,253
按公平價值計入其他全面收益 的財務資產之公平價值變動	-	(363)	-	-	(363)	-	(363)
匯兌差額	-	-	-	(41,791)	(41,791)	-	(41,791)
全面收益總額	-	3,890	-	(41,791)	(37,901)	306,028	268,127
已付二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	(127,675)	(127,675)
已付二零一九年中期股息	-	-	-	-	-	(54,016)	(54,016)
於二零一九年十二月三十一日結餘	(34,204)	100,987	99,393	111,259	277,435	2,844,581	3,122,016
代表：							
儲備	(34,204)	100,987	99,393	111,259	277,435	2,751,280	3,028,715
擬派二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	93,301	93,301
	(34,204)	100,987	99,393	111,259	277,435	2,844,581	3,122,016

- (i) 其他儲備屬於在中國大陸成立之若干附屬公司。該等儲備包括一般儲備基金及企業發展基金，乃根據中國大陸有關法定規例撥出。撥出數額由該等附屬公司之董事於其財政年度之結算日釐定。該基金僅可用作抵銷已產生之虧損、增加註冊資本或用作僱員之整體福利。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19 業務應付賬項、其他應付賬項及應計費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
業務應付賬項(附註a)	25,171	49,806
其他應付賬項及應計費用(附註b)	186,105	181,114
減：非流動部份(附註c)	(33,116)	(20,739)
流動部份	152,989	160,375

附註：

(a) 於二零二零年十二月三十一日，業務應付賬項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
1至30日	23,812	46,516
31至90日	1,293	2,627
90日以上	66	663
	25,171	49,806

本集團業務應付賬項之賬面值以下列貨幣列賬：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	22,889	43,892
新加坡元	2,265	5,896
港元	17	18
	25,171	49,806

(b) 其他應付賬項及應計費用的性質如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已收按金	56,369	63,517
應計費用及其他	129,736	117,597
	186,105	181,114

(c) 其他應付賬項及應計費用之非流動部份指自租戶收取並將於二零二零年十二月三十一日起計十二個月後退還的按金。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20 遞延所得稅

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
遞延所得稅資產	(51,580)	(54,876)
遞延所得稅負債	445,477	424,219
	393,897	369,343

本集團遞延所得稅之變動總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	369,343	369,911
於綜合收益表扣除(附註29)	1,184	6,182
於其他全面收益扣除	(96)	1,296
匯兌差額	23,466	(8,046)
於十二月三十一日	393,897	369,343

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。本集團有未確認之稅項虧損909,714,000港元(二零一九年：894,461,000港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入，其中605,567,000港元(二零一九年：545,624,000港元)、22,392,000港元(二零一九年：31,349,000港元)及69,970,000港元(二零一九年：47,792,000港元)須分別待香港稅務局以及中國及新加坡有關稅務機關同意。未確認稅項虧損887,322,000港元(二零一九年：863,112,000港元)不設屆滿日期，餘下金額將於二零二五年或以前不同日期屆滿。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

遞延所得稅負債

	加速稅項折舊		公平價值(虧損)/收益		股息預扣稅		其他		合共	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	139,405	139,816	270,900	271,197	48,507	43,905	30,607	29,940	489,419	484,858
匯兌差額	9,538	(2,585)	15,742	(4,687)	3,286	(1,966)	1,294	(825)	29,860	(10,063)
於綜合收益表扣除/(計入)	2,138	2,174	(12,883)	3,094	4,069	6,568	(9,903)	1,492	(16,579)	13,328
於其他全面收益(計入)/扣除	-	-	(96)	1,296	-	-	-	-	(96)	1,296
於十二月三十一日	151,081	139,405	273,663	270,900	55,862	48,507	21,998	30,607	502,604	489,419

遞延所得稅資產

	撥備		其他		合共	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	(53,270)	(51,149)	(66,806)	(63,798)	(120,076)	(114,947)
匯兌差額	(3,699)	898	(2,695)	1,119	(6,394)	2,017
於綜合收益表(計入)/扣除	(5,912)	(3,019)	23,675	(4,127)	17,763	(7,146)
於十二月三十一日	(62,881)	(53,270)	(45,826)	(66,806)	(108,707)	(120,076)

當有法定執行權可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關向同一或不同應課稅實體徵收的所得稅及擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，金額在綜合資產負債表內列賬。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21 租賃負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
流動負債	7,710	16,530
非流動負債	2,806	9,900
	10,516	26,430

截至二零二零年十二月三十一日止年度，租賃的現金付款總額為85,107,000港元(二零一九年：96,894,000港元)。

本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃眾多零售點、倉庫、辦公室、設備及車輛。租賃合同的固定期限一般為一至五年，其中或包含延長租賃的選擇權(附註2.20(b))。每份合同的租賃條款均獨立協商，並且包括眾多不同的條款及條件。

本集團亦於中國大陸租賃若干土地使用權，該等土地使用權為本集團之廠房及樓宇所在地，租賃期為40年至70年。

租賃協議不包含財務契約條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

不可撤銷租賃的未來最低租賃款項總額為11,825,000港元(二零一九年：12,938,000港元)。

租金隨總收入變化之物業的經營租賃付款責任不計入未來最低租賃款項。

22 其他(虧損)/收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
投資物業公平價值(虧損)/收益	(60,255)	51,518

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23 按性質呈報的開支

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已銷存貨成本	455,415	623,757
存貨減值撥備	24,704	16,373
產生租金收入之投資物業的直接營運支出	32,137	37,712
與下列各項相關的支出：		
– 短期租賃	24,047	30,835
– 可變租賃付款額(附註)	42,704	51,131
物業、廠房及設備之折舊(附註6)	21,471	22,260
使用權資產之折舊(附註7)	18,131	15,878
物業、廠房及設備之減值(附註6)	702	–
使用權資產之減值(附註7)	4,328	–
包括董事酬金之員工成本(附註24)	195,562	236,393
核數師酬金 – 審計服務	3,018	3,939
廣告及推廣費用	77,767	112,063
業務應收賬項減值(回撥)／撥備淨額(附註14)	(258)	1,602
匯兌收益淨額	(655)	(441)
其他支出	114,540	141,679
	1,013,613	1,293,181
代表：		
銷售成本	512,776	678,577
分銷及市務成本	354,888	443,324
行政費用	145,949	171,280
	1,013,613	1,293,181

附註：新型冠狀病毒疫情的相關租金減免3,486,000港元(二零一九年：無)已計入年內損益的分銷及市務成本。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

24 員工成本(包括董事酬金)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
員工成本		
- 工資及薪酬(附註a)	170,967	194,158
- 退休福利成本(附註25)	24,595	40,931
- 退休後福利成本(附註b)	-	1,304
	195,562	236,393

附註：

- (a) 新加坡政府於二零二零年二月推出在職支援計劃(「在職支援計劃」)，以在新型冠狀病毒疫情爆發期間向公司提供救濟及援助，旨在協助企業在不明朗的期間留住本地僱員。根據在職支援計劃，Goldlion Enterprise (Singapore) Pte Limited (作為合資格僱主)將獲得政府補貼，最高為每名本地僱員(新加坡公民及永久居民)每月工資總額的75%，而每名僱員的每月工資上限為4,600新加坡元。在職支援計劃旨在為公司提供二零二零年四月至二零二零年十二月期間的工資支持。截至二零二零年十二月三十一日止年度，2,385,000港元已計入年內損益的員工成本。
- (b) 退休後福利成本指二零一八年四月十六日退任的已故主席曾憲梓博士報銷的醫療開支。

25 退休福利成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
界定供款計劃：		
香港僱員(附註(a))	1,054	1,052
新加坡僱員(附註(b))	2,202	3,531
中國大陸僱員(附註(c))	21,339	36,348
	24,595	40,931

附註：

- (a) 根據強制性公積金(「強積金」)計劃，僱主及僱員均須以僱員相關收入之5%或1,500港元(以較低者為準)作為強制性供款。僱主及僱員亦可再以僱員相關收入之若干百分比作自願性供款。
- 此數額指本集團已付及應付予強積金計劃之供款總額1,054,000港元(二零一九年：1,052,000港元)及並無已沒收供款(二零一九年：無)。沒收供款指強積金計劃前之舊退休計劃內，就全數取得供款前已退出該計劃之僱員所作之供款。於年終時應付予強積金計劃之供款163,000港元(二零一九年：無)已計入其他應付賬項。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一九年：無)。
- (b) 本集團已付及應付予各項計劃之供款為2,202,000港元(二零一九年：3,531,000港元)。於年終時應付予各項計劃之供款總額259,000港元(二零一九年：446,000港元)已計入其他應付賬項內。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一九年：無)。
- (c) 此乃本集團支付予中國多個市政府所管理之僱員退休金計劃之供款總額。於年終時並無任何應付予該等市政府之供款(二零一九年：無)。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 董事及行政總裁酬金

(a) 董事及行政總裁酬金

根據香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及上市規則之規定，截至二零二零年十二月三十一日止年度各董事及行政總裁的酬金如下：

姓名	二零二零年					合計 千港元
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利之 估計金錢 價值 ⁽¹⁾ 千港元	退休福利 計劃僱主 供款 千港元	
董事						
黃麗群女士	-	1,951	1,003	29	-	2,983
吳明華先生	360	-	-	-	-	360
劉宇新博士	360	-	-	-	-	360
李家暉先生	360	-	-	-	-	360
阮雲道先生 ⁽²⁾	165	-	-	-	-	165
顏安德先生 ⁽³⁾	113	-	-	-	-	113
董事兼行政總裁						
曾智明先生	-	4,936	4,012	13	18	8,979

姓名	二零一九年					合計 千港元
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利之 估計金錢 價值 ⁽¹⁾ 千港元	退休福利 計劃僱主 供款 千港元	
董事						
黃麗群女士	-	1,951	1,647	36	-	3,634
吳明華先生	360	-	-	-	-	360
劉宇新博士	360	-	-	-	-	360
李家暉先生	360	-	-	-	-	360
阮雲道先生	360	-	-	-	-	360
董事兼行政總裁						
曾智明先生	-	4,935	6,587	8	18	11,548

附註：

(1) 其他福利之估計金錢價值包括醫療開支墊款。

(2) 阮先生於二零二零年六月十六日離世。

(3) 顏先生於二零二零年九月八日獲委任。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 董事及行政總裁酬金(續)

(b) 董事之退休福利

年內概無董事就擔任本公司或其附屬公司之董事或提供有關管理本公司或其附屬公司企業事務之其他服務而獲透過定額福利退休金計劃支付退休福利或就此應收任何退休福利(二零一九年：無)。

(c) 董事離職福利

年內概無就董事終止董事服務而直接或間接向董事支付或提供任何款項或福利；亦無任何就此應付之款項或福利(二零一九年：無)。

(d) 就獲取董事服務而向第三方支付之代價

年內概無就獲取董事服務而向第三方提供代價或第三方就此而應收之代價(二零一九年：無)。

(e) 有關以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

年內概無以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零一九年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合約中之重大利益

本公司概無訂立與本公司業務有關，而本公司董事於其中擁有重大利益(不論直接或間接)，且於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之任何重大交易、安排及合約(二零一九年：無)。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27 高級管理人員酬金

(a) 五名最高酬金人士

年內本集團五名最高酬金人士包括兩名(二零一九年：兩名)董事，其酬金反映於上文附註26(a)所列分析內。年內應付餘下三名(二零一九年：三名)人士之酬金如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
基本薪金、房屋及其他津貼	12,116	11,558
花紅	1,755	4,106
退休福利成本	528	570
	14,399	16,234

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
酬金範圍		
2,500,001 港元 – 3,000,000 港元	1	–
3,000,001 港元 – 3,500,000 港元	1	1
4,500,001 港元 – 5,000,000 港元	–	1
8,000,001 港元 – 8,500,000 港元	1	1

- (b) 除上文附註26(a)及27(a)的披露外，本集團並無向董事或五名最高酬金人士支付任何酬金，作為其加入或於加入本集團時之獎勵或離職補償。年內，兩名執行董事同意放棄酬金合共1,254,000港元(二零一九年：無)。除上述者外，年內董事或五名最高酬金人士概無放棄或同意放棄任何酬金。

(c) 高級管理人員酬金

除分別於附註26(a)及27(a)披露的董事及五名最高酬金人士之酬金外，高級管理人員酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
酬金範圍		
1,000,001 港元 – 1,500,000 港元	2	–
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	–	1
2,500,001 港元 – 3,000,000 港元	1	2

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28 利息收入及利息支出

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收入：		
– 銀行存款利息收入	21,265	23,902
利息支出：		
– 租賃負債利息支出	(1,186)	(1,538)
	20,079	22,364

29 所得稅支出

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港利得稅：		
本年度	–	572
過往年度多計撥備	–	(111)
	–	461
香港以外地區之稅款：		
本年度	35,863	60,002
過往年度少計／(多計)撥備	154	(42)
	36,017	59,960
遞延所得稅(附註20)	1,184	6,182
所得稅支出總額	37,201	66,603

香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一九年：16.5%)稅率計算。

中國溢利的稅項以年內估計應課稅溢利按25%(二零一九年：25%)稅率計算。香港及中國以外地區溢利之稅項以年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

29 所得稅支出(續)

本集團除所得稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除所得稅前溢利	185,487	372,631
按16.5%之稅率計算	30,605	61,484
其他國家不同稅率之影響	(2,707)	2,236
毋須繳稅之收入	(8,325)	(15,694)
不可扣稅之開支	6,042	3,114
使用未確認之稅項虧損	(821)	(635)
並未確認之稅項虧損	8,282	9,605
中國附屬公司保留溢利之預扣稅	4,069	6,568
其他	56	(75)
所得稅支出總額	37,201	66,603

有關股息分派之企業預扣所得稅

根據企業所得稅法，就外資企業於二零零八年一月一日後所賺取溢利而作出之股息，須按稅率5%（二零一九年：5%）向於香港註冊成立之海外投資者徵收企業預扣所得稅。

30 股息

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已付二零一九年中期股息每股普通股5.5港仙	-	54,016
已付二零一九年末期股息每股普通股9.5港仙	-	93,301
已付二零二零年中期股息每股普通股3.0港仙	29,463	-
擬派二零二零年末期股息每股普通股6.5港仙(附註)	63,838	-
	93,301	147,317

附註：

於二零二一年三月十七日舉行之會議上，董事宣派末期股息每股普通股6.5港仙。此項擬派股息未於本財務報表列為應付股息，惟將呈列為截至二零二零年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

31 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股數目計算。

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	148,286	306,028
已發行股份數目	982,114,035	982,114,035
每股基本盈利(港仙)	15.10	31.16

(b) 攤薄

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度內，本公司並無具潛在攤薄性之普通股發行，因此攤薄後每股盈利與每股基本盈利相同。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 現金流量資料

(a) 經營產生之現金

除所得稅前溢利與經營產生之現金對賬：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除所得稅前溢利	185,487	372,631
已作出以下調整：		
– 物業、廠房及設備之折舊(附註6)	21,471	22,260
– 使用權資產之折舊(附註7)	18,131	15,878
– 物業、廠房及設備之減值(附註6)	702	–
– 使用權資產之減值(附註7)	4,328	–
– 存貨減值撥備	24,704	16,373
– 利息收入(附註28)	(21,265)	(23,902)
– 利息支出(附註28)	1,186	1,538
– 出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損(附註32(a)(i))	(199)	1,187
– 出售使用權資產之收益	(579)	(5)
– 投資物業公平價值虧損/(收益)	60,255	(51,518)
– 業務應收賬項減值(回撥)/撥備淨額(附註14)	(258)	1,602
營運資金變動：		
– 持有作銷售的發展中物業	(150,336)	(86,960)
– 存貨	47,079	(34,930)
– 業務應收賬項、預付款項、按金、其他應收賬項及合約資產	21,730	(67,140)
– 業務應付賬項、其他應付賬項、應計費用及合約負債	(94,251)	14,930
經營產生之現金淨額	118,185	181,944

附註：

(i) 出售物業、廠房及設備

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
賬面淨值	195	1,280
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)	199	(1,187)
已收所得款項	394	93

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 現金流量資料(續)

(b) 主要非現金融資活動

年內，本集團就樓宇及設備租賃安排相關的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為2,241,000港元及2,241,000港元(二零一九年：12,559,000港元及12,281,000港元)，並就樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金出售分別為622,000港元及1,201,000港元(二零一九年：就設備租賃安排分別為58,000港元及63,000港元)。

(c) 融資活動所產生的負債對賬如下：

租賃負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	26,430	27,997
融資現金流量的變動	(17,170)	(13,390)
添置	2,241	12,281
出售	(1,201)	(63)
匯兌差額	216	(395)
於十二月三十一日	10,516	26,430

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

33 承擔

(a) 資本承擔

本集團於結算日之資本開支(但未產生)如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	5,026	297
投資物業 已訂約但未撥備	—	622

(b) 物業發展開支承擔

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已訂約但未撥備	460,006	542,057
已授權但未訂約	132,000	183,000
	592,006	725,057

(c) 根據不可撤銷之租賃於未來應收之最低租賃款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收租金		
– 一年內	135,141	123,960
– 一年後及五年內	236,876	183,264
– 五年後	24,058	26,088
	396,075	333,312

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34 關連人士交易

本公司受曾氏家族(包括黃麗群女士、曾智明先生及已故曾憲梓博士之其他直系後人)所控制，連同曾憲梓慈善(管理)有限公司所持本公司已發行股份5.49%，曾氏家族整體控制本公司已發行股份約68.17%之權益。其餘31.83%之已發行股份獲廣泛持有。

除財務報表其他部份所披露外，以下為與關連人士進行之重大交易：

(a) 銷售服務

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收取關連公司之租金及物業管理費	—	47

附註：

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租金及物業管理費為出租香港金利來集團中心內之單位而從中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)收取。租金及物業管理費乃根據所訂立之相關租賃協議之費用計算。由於曾智雄先生為CHKDAM控股公司之主要股東，故其間接擁有CHKDAM之實益權益。由於曾智雄先生為黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故黃麗群女士及曾智明先生在此等交易中擁有權益。

(b) 購入服務

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
支付關連公司專業費用	320	320

附註：

盈均財務顧問有限公司年內作為本集團之財務顧問，就此獲本公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生乃盈均財務顧問有限公司之董事總經理及主要股東。

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34 關連人士交易(續)

(c) 主要管理人員報酬

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪金、董事酬金及其他短期僱員福利	32,460	39,121
退休福利成本	570	660
	33,030	39,781

(d) 購入服務而產生之年終結餘

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應計費用		
- 盈均財務顧問有限公司	160	160

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35 本公司之資產負債表

	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
資產		
非流動資產		
投資附屬公司	10	10
流動資產		
應收附屬公司款項	1,282,482	1,408,289
預付款項	172	172
現金及現金等價物	1,798	2,226
	1,284,452	1,410,687
總資產	1,284,462	1,410,697
權益		
本公司擁有人之股本及儲備		
股本	1,101,358	1,101,358
保留溢利	182,019	308,115
	1,283,377	1,409,473
總權益	1,283,377	1,409,473
負債		
流動負債		
應計費用	1,085	1,224
總權益及負債	1,284,462	1,410,697

代表董事會

曾智明先生
主席兼行政總裁

黃麗群女士
執行董事

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35 本公司之資產負債表(續)

附註：

(a) 本公司之保留溢利變動

	保留溢利 千港元
於二零二零年一月一日	308,115
已付二零一九年末期股息	(93,301)
已付二零二零年中期股息	(29,463)
本年度虧損	(3,332)
於二零二零年十二月三十一日	182,019
代表：	
儲備	118,181
擬派二零二零年末期股息	63,838
	182,019
於二零一九年一月一日	394,732
已付二零一八年末期股息	(127,675)
已付二零一九年中期股息	(54,016)
本年度溢利	95,074
於二零一九年十二月三十一日	308,115
代表：	
儲備	214,814
擬派二零一九年末期股息	93,301
	308,115

五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
業績					
本公司擁有人應佔溢利	148,286	306,028	376,244	322,275	388,844
資產及負債					
總資產	5,290,467	5,181,108	5,066,251	4,808,220	4,407,978
總負債	(870,229)	(957,734)	(927,572)	(861,086)	(717,850)
總權益	4,420,238	4,223,374	4,138,679	3,947,134	3,690,128



www.goldlion.com