



Evergreen International Holdings Limited  
長興國際(集團)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 238

二零一三年報

A man with light brown hair and blue eyes, wearing a dark blue textured jacket over a light blue shirt, is leaning on a pool table. The background is a warm, reddish-brown wall with a patterned chair and a lamp.

# 目錄

4	公司資料
5	財務摘要
6	主席報告書
10	管理層討論及分析
20	企業管治報告
28	董事會報告
34	董事及高級管理層履歷詳情
37	獨立核數師報告
38	合併損益表
39	合併綜合收益表
40	合併財務狀況表
41	合併權益變動表
42	合併現金流量表
44	財務狀況表
45	財務報表附註
88	五年財務概要

V.E. DELURE





## 董事

### 執行董事

陳育明先生 (主席)  
陳育南先生  
陳敏文先生

### 獨立非執行董事

方和先生  
郭志燊先生  
鄭敬凱先生

## 公司秘書

陳秀玲女士 ACIS、ACS (PE)

## 法定代表

陳育明先生  
陳秀玲女士

## 審核委員會

郭志燊先生 (主席)  
方和先生  
鄭敬凱先生

## 薪酬委員會

鄭敬凱先生 (主席)  
方和先生  
郭志燊先生

## 提名委員會

方和先生 (主席)  
郭志燊先生  
鄭敬凱先生

## 股份獎勵計劃委員會

(於二零一三年八月二十七日成立)

陳育明先生 (主席)  
陳育南先生  
鄭敬凱先生

## 註冊辦事處

Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

## 中華人民共和國主要營業地點及總部

中國廣州市  
西湖路4-14號  
廣州百貨大廈商務樓  
28樓

## 香港主要營業地點

香港九龍  
尖沙咀東科學館道9號  
新東海商業中心13樓1305-1307室

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd  
Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

## 香港證券登記處

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17樓  
1712-1716室

## 主要往來銀行

中國農業銀行  
中國銀行  
交通銀行  
創興銀行有限公司  
上海商業銀行有限公司  
上海浦東發展銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 核數師

安永會計師事務所，執業會計師

## 法律顧問

銘德律師事務所

## 投資者關係

iPR Ogilvy Ltd.

## 股份代號

00238.HK

## 公司網址

www.evergreen-intl.com

# 財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零一三年	二零一二年	變動百分比
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收益	<b>693.6</b>	749.1	-7.4%
毛利	<b>461.5</b>	504.4	-8.5%
本公司普通權益擁有人應佔溢利	<b>76.8</b>	155.3	-50.5%
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)(附註1)	<b>8.1</b>	16.4	-50.6%
擬派每股末期股息(港仙)	<b>1.2</b>	6.2	-80.6%
毛利率	<b>66.5%</b>	67.3%	
淨利潤率	<b>11.1%</b>	20.7%	
實際稅率	<b>30.2%</b>	27.2%	
存貨週轉天數(附註2)	<b>497</b>	431	
貿易應收款項週轉天數(附註3)	<b>81</b>	71	
貿易應付款項及應付票據週轉天數(附註4)	<b>76</b>	123	

附註：

1. 每股基本及攤薄盈利 = 普通權益擁有人應佔溢利 / 普通股加權平均數
2. 存貨週轉天數 = 存貨的年初及年終結餘的平均數 / 年度產品及原材料銷售成本 x 年內天數
3. 貿易應收款項週轉天數 = 貿易應收款項的年初及年終結餘的平均數 / 年度產品及原材料銷售收入 x 年內天數
4. 貿易應付款項及應付票據週轉天數 = 貿易應付款項及應付票據的年初及年終結餘的平均數 / 年度產品及原材料銷售成本 x 年內天數



陳育明  
主席

# 「成為中國內地的 世界級品牌 運營商」

本人謹此向股東呈報長興國際(集團)控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年業績。

於二零一三年，鑑於內外經濟環境日趨複雜及嚴峻，中華人民共和國(「中國」)政府實施一系列宏觀調控政策，將國內生產總值(「國內生產總值」)增長維持在7.7%的穩定適度水平。隨著消費者的可支配收入增加，以及消費者追求優質產品，相比二零一二年，於二零一三年城市及農村實現的消費品零售總額持續增長，增長率分別達12.9%及14.6%。

儘管如此，中國消費市場於年內挑戰重重且停滯不前，而中國零售市場的競爭仍然激烈。在當前充滿挑戰的環境下，由於市場對中國經濟增長的憂慮及不明朗因素日益加深，行業正面臨缺乏銷售動力、增加銷售折扣及消費意欲疲弱等挑戰。特別是中國服裝鞋帽、針紡織品類商品銷售總額比去年增加11.6%，較二零一二年18.0%的增長率大幅下跌6.4個百分點。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益下跌7.4%至人民幣693,617,000元，主要由於經銷商銷售放緩及特許品牌銷售減少所致。年內自營店銷售接近持平。



截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司普通權益擁有人應佔溢利為人民幣76,839,000元，減少50.5%，主要由於在當前充滿挑戰的環境下毛利下跌及銷售及分銷開支增加所致。本公司董事會（「董事會」）建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股1.2港仙（相當於約人民幣0.9分）。連同已派付中期股息每股4.5港仙（相當於約人民幣3.6分），截至二零一三年十二月三十一日止年度的股息總額為每股5.7港仙（相當於約人民幣4.5分），派息比率為55%，以回饋本公司股東對本集團的支持。

儘管零售市場競爭激烈及消費意欲疲弱，惟憑藉本集團擁有及管理的兩個品牌——**迪萊**及**鐵獅丹頓**的認受性及清晰市場定位，以及此兩個品牌對準中高至高檔男裝市場所提供的優質產品，自營店業務維持穩定的經營業績。在**迪萊**貴賓客戶的大力支持下，**迪萊**自營店業務於二零一三年穩步上揚。**迪萊**自營店數目由143間增至151間，而其截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益則持平，錄得人民幣382,678,000元。**鐵獅丹頓**於年內亦獲品牌知名度及市場認可。儘管**鐵獅丹頓**自營店數目由61間減至54間，惟其收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣85,666,000元上升6.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣91,024,000元。

為改善品牌形象，本集團繼續透過各種渠道進行一連串廣告及推廣活動，包括在時裝雜誌刊登廣告、於互聯網

進行推廣活動，以及在機場、公路及知名百貨店豎立大型廣告牌。為促進**迪萊**及**鐵獅丹頓**的健康及可持續發展，本集團於年內以審慎的態度發展零售及分銷網絡，並改善零售店的營運效率。

除定期進行廣告及推廣活動外，年內本集團亦舉辦不同慈善活動，包括為中國農村興建學校及社區康樂設施作出企業捐款。履行企業社會責任為本集團重要價值之一，本集團未來將繼續舉辦及參與不同的慈善及社會活動。

展望未來，在中國經濟穩定增長的大環境下，本集團對中國男裝市場（特別是中高檔分部）的長遠發展充滿信心。本集團將實行一貫明確的策略，包括審慎及健康地擴展零售及分銷網絡、擴展產品種類及增強設計能力、提升**迪萊**及**鐵獅丹頓**的品牌價值、豐富品牌組合以及改善企業資源規劃系統及行政支援，長遠達致健康及可持續增長。

最後，本人謹藉此機會衷心感謝各董事會成員為本集團提供寶貴的意見及支持。本人亦代表董事會感謝本集團各僱員、股東、經銷商、客戶及供應商對本集團的信心和長期的支持。

主席  
陳育明

香港，二零一四年三月二十六日



V.E. DELURE



*Testantin*  *Collection*



# 管理層討論及分析



## 市場回顧

於二零一三年，在對中國內地經濟增長放緩的疑慮日益增加的環境下，中國政府繼續實施多項措施以重整及改革其經濟。儘管中國仍能將二零一三年的國內生產總值增長維持在7.7%的穩定適度水平，惟消費市場已受到嚴重影響，而零售市場於下半年並無顯著改善。

根據中國國家統計局數字顯示，中國二零一三年國內生產總值同比增長7.7%，達人民幣56.8萬億元。儘管中國二零一三年消費品零售總額達人民幣23.4萬億元，較去年增長13.1%，惟增長率比去年下跌1.2個百分點。城鎮實現的消費品零售總額為人民幣20.2萬億元，同比增長12.9%，較去年下跌1.4個百分點。此外，服裝、鞋帽、針紡織品類商品銷售總額達人民幣11,414億元，同比增長11.6%，惟較二零一二年的18%大幅下跌6.4個百分點。特別是高檔零售市場的消費意欲因不利的經濟環境以及政府政策及措施而維持疲弱。

在當前的經濟環境下，本集團為應對市場的變化而持續調整其策略，以提高客戶將購入作自用的需求。年內，本集團繼續投放資源於加強品牌資產、加強客戶忠誠度及改善自營零售店網絡，對取得長遠成功十分重要。此外，本集團亦靈活調整店舖開業計劃，提高零售及分銷業務的效率，並改善品牌資產的市場推廣策略，確保本集團維持穩健的財務狀況，藉以令本集團長遠而言得以持續發展。



## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得總營業額約人民幣693,617,000元(二零一二年：人民幣749,101,000元)，較去年下跌約7.4%。年內毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣504,420,000元減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣461,487,000元，同比減少約8.5%。毛利率亦由截至二零一二年十二月三十一日止年度的67.3%減少至截至二零

一三年十二月三十一日止年度的66.5%。截至二零一三年十二月三十一日止年度的本公司普通權益擁有人應佔溢利減少約50.5%至約人民幣76,839,000元(二零一二年：人民幣155,252,000元)，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的淨利潤率由20.7%減少9.6個百分點至11.1%。溢利及淨利潤率減少主要由於向經銷商銷售下跌、毛利率下跌、銷售及分銷開支增加以及銀行利息收入減少所致。



營業額

	二零一三年		二零一二年		變動 (%)
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
<b>迪萊</b>					
自營店	382,678	55.2%	382,136	51.0%	0.1%
經銷商	162,079	23.3%	199,862	26.7%	-18.9%
企業銷售	6,073	0.9%	12,517	1.7%	-51.5%
	<b>550,830</b>	<b>79.4%</b>	594,515	79.4%	-7.3%
<b>鐵獅丹頓</b>					
自營店	91,024	13.1%	85,666	11.4%	6.3%
經銷商	26,082	3.8%	39,157	5.2%	-33.4%
	<b>117,106</b>	<b>16.9%</b>	124,823	16.6%	-6.2%
特許品牌	25,681	3.7%	29,763	4.0%	-13.7%
	<b>693,617</b>		749,101		-7.4%

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團總營業額減少7.4%至約人民幣693,617,000元(二零一二年：人民幣749,101,000元)。營業額減少主要由於自營店的銷售輕微增長由向經銷商銷售減少及特許品牌銷售減少所抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團營業額包括自營店銷售約人民幣473,702,000元(二零一二年：人民幣467,802,000元)、向經銷商銷售人民幣188,161,000元(二零一二年：人民幣239,019,000元)、企業銷售人民幣6,073,000元(二零一二年：人民幣12,517,000元)及特許品牌業務銷售人民幣25,681,000元(二零一二年：人民幣29,763,000元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，自營店的總銷售較去年輕微增長1.3%，佔總營業額68.3%(二零一二年：62.4%)，主要由於因應近期充滿挑戰的零售環境將策略重心轉移至自營店業務所致。另一方面，截至二零一三年十二月三十一日止年度，向經銷商的總銷售較去年下跌21.3%，佔總營業額約27.1%(二零一二年：31.9%)，主要反映經銷商對中國零售市場抱持忍耐及警惕態度。

按地區劃分營業額

	二零一三年		二零一二年		變動 (%)
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
<b>迪萊</b>					
華中	40,418	7.3%	48,734	8.2%	-17.1%
東北	53,462	9.7%	53,874	9.1%	-0.8%
華東	70,881	12.9%	77,877	13.1%	-9.0%
西北	59,262	10.8%	65,745	11.1%	-9.9%
華北	106,832	19.4%	131,526	22.1%	-18.8%
西南	71,688	13.0%	69,609	11.7%	3.0%
華南	128,483	23.3%	128,603	21.6%	-0.1%
香港及澳門	19,804	3.6%	18,547	3.1%	6.8%
總計	<b>550,830</b>		594,515		-7.3%

## 管理層討論及分析(續)

### 按地區劃分營業額(續)

	二零一三年		二零一二年		變動 (%)
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
<b>鐵獅丹頓</b>					
華中	4,077	3.5%	2,185	1.8%	86.6%
東北	12,561	10.7%	12,582	10.1%	-0.2%
華東	9,585	8.2%	14,111	11.3%	-32.1%
西北	15,643	13.4%	19,481	15.6%	-19.7%
華北	7,298	6.2%	8,792	7.0%	-17.0%
西南	20,956	17.9%	20,569	16.4%	1.9%
華南	28,219	24.1%	30,282	24.3%	-6.8%
香港及澳門	18,767	16.0%	16,821	13.5%	11.6%
<b>總計</b>	<b>117,106</b>		<b>124,823</b>		<b>-6.2%</b>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，**迪萊**於華東、華北及華南地區的銷售，合計佔**迪萊**品牌總收益55.6%(二零一二年：56.9%)，主要因為**迪萊**零售店位於上海、北京、天津及廣州等主要城市，該等城市的目標**迪萊**客戶相對較富裕及購買力較強。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，**鐵獅丹頓**於中國西南、華南及中國西北地區的銷售，合計佔**鐵獅丹頓**品牌總收益55.3%(二零一二年：56.3%)，因為大部分**鐵獅丹頓**零售店設於該等地區的二線及三線城市。

### 按產品劃分營業額(只計算自營店)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>迪萊</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	360,438	356,639
配飾 <sup>(2)</sup>	22,240	25,497
	<b>382,678</b>	382,136
<b>鐵獅丹頓</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	85,789	80,379
配飾 <sup>(2)</sup>	5,235	5,287
	<b>91,024</b>	85,666

	二零一三年 已售單元 件數	二零一二年 已售單元 件數
<b>銷量</b>		
<b>迪萊</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	209,105	174,465
配飾 <sup>(2)</sup>	113,621	106,234
<b>鐵獅丹頓</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	105,329	73,815
配飾 <sup>(2)</sup>	29,239	18,895

	二零一三年 人民幣	二零一二年 人民幣
<b>平均售價</b>		
<b>迪萊</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	1,724	2,044
配飾 <sup>(2)</sup>	196	240
<b>鐵獅丹頓</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	814	1,089
配飾 <sup>(2)</sup>	179	280

附註：

- (1) 服飾產品包括(其中包括)西裝、夾克、褲子、外套、襯衫及有領運動衫。
- (2) 配飾產品包括(其中包括)領帶、袖扣、筆及皮具產品。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本減少5.1%至約人民幣232,130,000元(二零一二年：人民幣244,681,000元)。年內，本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品之產品加工工序外包。本集團亦採購特許品牌業務中**卡地亞**的產品。本集團為外包生產商製造的服飾進行抽樣、包裝及成品後期加工，以及於其工廠生產小部分服飾。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利於截至二零一三年十二月三十一日止年度由人民幣504,420,000元減少人民幣42,933,000元或8.5%至人民幣461,487,000元。

年內，主要原材料價格持續攀升，加上人工成本上漲，推高了生產成本壓力。另一方面，由於消費意欲疲弱，故年內授出更多銷售折扣，導致截至二零一三年十二月三十一日止年度的毛利率由67.3%下降0.8個百分點至66.5%。

### 其他收入及收益

年內，其他收入及收益主要指銀行利息收入人民幣18,172,000元(二零一二年：人民幣35,843,000元)。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要為付予自營店所在購物商場及百貨店的租金及特許權佣金約人民幣150,679,000元(二零一二年：人民幣143,369,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣30,936,000元(二零一二年：人民幣21,809,000元)及員工成本約人民幣68,467,000元(二零一二年：人民幣63,610,000元)。年內，總銷售及分銷開支分別佔總營業額及自營店銷售營業額約44.4%(二零一二年：36.7%)及64.5%(二零一二年：58.8%)。銷售及分銷開支增長主要因為向商場及百貨公司交付的租金及特許權佣金增加以及廣告及宣傳開支增加所致。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，付予自營店所在購物商場及百貨店的租金及特許權佣金佔自營店銷售約31.8%(二零一二年：30.6%)。增加1.2個百分點主要由於年內百貨公司及商場因進行廣告及宣傳活動而收取額外佣金所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣44,953,000元增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣48,789,000元，增加8.5%。年內，行政開支佔營業額7.0%(二零一二年：6.0%)。行政開支增加主要由於員工成本上漲所致。

### 融資成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的融資成本主要包括計息銀行借款的利息開支。

### 實際稅率

年內，本集團的實際稅率由27.2%上升至30.2%，主要由於香港業務產生稅項虧損所致。

### 本公司普通權益擁有人應佔溢利

本公司普通權益擁有人應佔溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣155,252,000元，減少約50.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣76,839,000元。每股基本盈利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣16.4分減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣8.1分，而淨利潤率亦由截至二零一二年十二月三十一日止年度的20.7%減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的11.1%。本公司普通權益擁有人應佔溢利及淨利潤率減少，主要由於向經銷商銷售下跌、毛利率下跌、銷售及分銷開支增加以及銀行利息收入減少所致。

## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧

#### 自家品牌

本集團現時有兩個自家品牌，覆蓋中國男裝市場兩個正迅速發展的市場領域，迎合消費者的不同需要、品味及消費模式。**迪萊**的品牌理念是「愛」，提供男士商務正裝及休閒服飾及配飾，以富裕的成功男士為目標；而**鐵獅丹頓**的品牌理念是「以簡約手法演繹藝術氣息」，提供時尚男士休閒服飾及配飾，以時尚觸覺敏銳的年輕男士為目標。

本集團兩個自家品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**的自營店業務於年內分別錄得同店銷售負增長9.0%及5.0%。

#### 零售及分銷網絡

##### 按地區劃分自家品牌店舖數目

	二零一三年	二零一二年
華中	36	29
東北	39	43
華東	62	74
西北	48	47
華北	68	73
西南	77	71
華南	86	90
香港及澳門	4	5
	<b>420</b>	432

年內，本集團因應當前充滿挑戰的零售環境改善其零售及銷售網絡。本集團採用在高級別城市開設自營店及在次級城市透過經銷商開設經銷商店的業務模式的策略。營運自營店可讓本集團直接與目標顧客接觸與互動，藉以優化向客戶進行的市場推廣工作，直接向顧客灌輸本集團的品牌形象和經營理念。委聘經銷商營運經銷商店可讓本集團迅速擴充其零售網絡，憑藉經銷商對經營所在當地市場深入認識及經驗，本集團可以較低的資本開支在該等城市拓展分散的男裝市場。

有鑑於經濟增長放緩及消費意欲低迷，本集團審慎地回應充滿挑戰的市況及零售環境調整店舖開業計劃，並整合低效益店舖。

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國33個省及自治區共有420間店舖，業務覆蓋191個中國城市。**迪萊**於57個中國城市擁有151間自營店，而**鐵獅丹頓**於26個中國城市擁有54間自營店。

此外，本集團的經銷商總數達99家，並分別於123個城市營運170間**迪萊**經銷商店及於44個城市營運45間**鐵獅丹頓**經銷商店。

##### 按城市級別劃分自家品牌店舖數目

	二零一三年	二零一二年	變動
<b>迪萊</b>			
自營店			
一線	26	21	+5
二線	74	75	-1
三線	47	42	+5
四線	4	5	-1
	<b>151</b>	143	+8
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	21	19	+2
三線	105	103	+2
四線	44	42	+2
	<b>170</b>	164	+6
	<b>321</b>	307	+14
<b>鐵獅丹頓</b>			
自營店			
一線	10	12	-2
二線	30	34	-4
三線	14	15	-1
四線	-	-	-
	<b>54</b>	61	-7
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	1	4	-3
三線	25	41	-16
四線	19	19	-
	<b>45</b>	64	-19
	<b>99</b>	125	-26
<b>總計</b>	<b>420</b>	432	-12

一線城市：北京、上海、廣州、香港及澳門  
 二線城市：除北京、上海及廣州外的省會城市  
 三線城市：除省會城市外的地級市  
 四線城市：縣級市



於二零一三年，**迪萊**自營店由143間增至151間，新增的自營店主要開設於中國一線及三線城市。本集團經銷商營運的經銷商店亦由164間增至170間。

於二零一三年十二月三十一日，**迪萊**自營零售店總面積約為24,605平方米(二零一二年：21,680平方米)，較去年增長13.5%。

於二零一三年，**鐵獅丹頓**自營店由61間減至54間，而經銷商店由64間減至45間以整合低效益店舖，並因而促進**鐵獅丹頓**長遠健康增長。

於二零一三年十二月三十一日，**鐵獅丹頓**自營零售店總面積約為6,364平方米(二零一二年：7,113平方米)，較去年減少10.5%。

### 訂貨會

**迪萊**及**鐵獅丹頓**二零一四年春夏服裝訂貨會已於二零一三年七月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總金額較去年減少3%。訂單於二零一四年一月開始交貨。

**迪萊**二零一四年秋冬服裝訂貨會已於二零一四年二月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總金額較去年減少20%。訂單將於二零一四年八月開始交貨。

### 庫存管理

本集團擁有有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納只有一層經銷商的扁平化經銷模式，不設子經銷商，從而確保本集團密切監察各經銷商店及經銷商的營運表現及庫存。此外，經銷商的下單採用一定比例分銷訂貨會首次下單與季節銷售開始後的補單。年內，本集團的存貨週轉天數由431天增至497天，主要由於自營店數目由204間增至205間及負同店銷售增長率所致。

### 市場推廣及宣傳

本集團設有專業市場推廣團隊，負責制定及實行**迪萊**及**鐵獅丹頓**的市場推廣及宣傳活動。本集團亦專注於品牌資產及客戶忠誠度的長遠發展，透過市場推廣及宣傳活動，增強品牌知名度及價值，同時宣揚其品牌理念。

於二零一三年，本集團市場推廣及宣傳活動的開支總額約為人民幣32,636,000元(二零一二年：人民幣21,809,000元)，佔本集團總營業額約4.7%(二零一二年：2.9%)。本集團的預算是將有關比率保持在5%以下，但仍以有效推廣品牌為原則。

年內，本集團繼續透過不同渠道定期進行廣告及宣傳活動，例如在時裝雜誌中刊登廣告、於互聯網及其他媒體上進行推廣活動，以及在機場、公路及知名百貨店的廣告牌上刊登大型廣告。

本集團視自營店為宣傳及提升品牌形象的主要管道之一。年內，**迪萊**及**鐵獅丹頓**持續進行店舖形象提升工作，擴闊陳列空間，進一步提升其品牌資產，以改善品牌形象。

## 管理層討論及分析(續)

同時，本集團獨家贊助中國國家乒乓球及羽毛球隊的正式服飾，兩項獨家贊助的年期均到二零一五年為止。本集團安排傑出及知名運動員參與慈善及推廣活動。於二零一三年三月，**迪萊**贊助國際乒聯世界乒乓球團體經典賽，該項比賽於廣州舉行，雲集世界頂尖球手參與此項三大國際乒乓球比賽之一。

除定期進行廣告及推廣活動外，年內本集團亦舉辦不同慈善活動，包括為中國農村興建學校及社區康樂設施作出企業捐款。履行企業社會責任為本集團其中一項重要價值，本集團未來將繼續舉辦及參與不同的慈善及社會活動。該等慈善活動不但反映本集團經營哲學，亦可塑造本集團成為負有社會企業責任的企業形象。

### 產品設計及開發

在持續城市化及消費者的可支配收入日益增加的情況下，形成追求質料上乘、剪裁合適及款式獨特的產品的消費趨勢。儘管市場上供消費者選擇的產品種類繁多，本集團深明設計時尚創新的服裝產品不僅能吸引消費者，亦為本集團提供更佳的定價能力。

本集團於年內繼續致力創新的產品設計，同時注重品質監控，為其擁有的兩個品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**推出別樹一幟的產品組合。

本集團亦不斷物色經驗豐富的設計人才，藉以引入新的創作靈感，使其產品組合更多元化，提升本集團競爭力。本集團分別擁有經驗與創意並重的**迪萊**及**鐵獅丹頓**的獨立設計團隊，由業界設計經驗豐富的主管帶領。

### 營運資金管理

製成品指本集團大部分存貨。本集團定期對製成品作特定審查。就滯銷及陳舊存貨而言，本集團會對可變現淨值低於賬面值的存貨作出特別撥備。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的存貨週轉天數為497天，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的431天增加66天。存貨週轉天數增加主要由於自營店數目增加及同店銷售負增長率所致。

貿易應收款項指向營運經銷商店的經銷商出售貨品的應收款項，及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。截至二零一三年十二月三十一日止年度的貿易應收款項週轉天數為81天(二零一二年：71天)。貿易應收款項週轉天數增加主要由於經銷商提出延長還款期所致。

貿易應付款項及應付票據指應付供應商及外判生產商的款項。貿易應付款項及應付票據週轉天數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的123天減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的76天。

### 所得款項用途

本公司股份於二零一零年十一月四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板掛牌。是次全球發售所得款項淨額約為人民幣1,017.4百萬元(相當於約1,167.0百萬元)(扣除包銷佣金及相關費用後)。於二零一三年十二月三十一日，未運用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 人民幣百萬元	於 二零一三年 十二月 三十一日 的已運用金額 人民幣百萬元	於 二零一三年 十二月 三十一日 的未運用金額 人民幣百萬元
擴大及提升零售網絡	45%	457.8	456.2	1.6
就 <b>迪萊</b> 品牌開發獨立系列的 品牌服飾及配飾	10%	101.7	93.8	7.9
收購或以特許形式取得更多品牌	20%	203.5	—	203.5
市場推廣及宣傳活動	7%	71.2	53.0	18.2
企業資源規劃系統及數據庫 管理系統升級	5%	50.9	3.6	47.3
聘請國際設計專才及設計顧問 公司、擴充本集團現有的設計 團隊以及自設研究設計中心	5%	50.9	2.9	48.0
一般營運資金	8%	81.4	63.5	17.9
	100%	1017.4	673.0	344.4

流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣619,747,000元(二零一二年：人民幣592,693,000元)。此外，本集團有已抵押存款及定期存款分別為人民幣207,718,000元(二零一二年：人民幣138,096,000元)及無(二零一二年：人民幣100,000,000元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款合共為人民幣365,560,000元(二零一二年：人民幣126,584,000元)，借款以港元及人民幣列值，須於一年內或應要求償還，以年利率介乎1.68厘至6厘及浮動息率計息。資本負債比率(按銀行借款總額除以本公司普通權益擁有人應佔權益計算)為26.7%(二零一二年：8.9%)。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，定期存款人民幣207,718,000元(二零一二年：人民幣138,096,000元)已抵押作為本集團銀行借款及銀行承兌票據的抵押。

外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。本集團以歐元及美元購買部分原料及外包產品。因此，倘人民幣兌該等外幣貶值將令本集團銷售成本增加，因而對本集團的經營業績造成影響。

本集團並無就對沖人民幣兌港元的匯率波動訂立任何外匯合約。然而，本集團會定期監控外匯風險，並將考慮是否須於需要時對沖重大外匯風險。

持有的重大投資及主要收購

於二零一三年二月十九日，本集團訂立一系列協議，以購買若干位於廣州的辦公室物業(「該物業」)，作價約為人民幣87,501,000元。該物業將用作本集團總部、設計中心及產品陳列室。有關詳情請參閱本公司日期為二零一三年二月十九日的公告及本公司日期為二零一三年三月十二日的通函。

## 管理層討論及分析(續)

### 僱員福利

本集團為員工提供具競爭力的薪酬計劃，以及培訓與發展機會。本集團亦提供內部銷售及服務教育以發展人力資本。此外，本集團或會根據個人及本集團的表現，向合資格僱員授出酌情花紅及購股權，作為獎勵及留聘優質員工。自於二零一零年十月八日採納購股權計劃（「購股權計劃」）起至二零一三年十二月三十一日止，本公司概無授出購股權。

於二零一三年十二月三十一日，本集團全職員工總人數為1,305人。截至二零一三年十二月三十一日止年度的總員工成本（不包括董事及最高行政人員酬金）約為人民幣88,921,000元（二零一二年：人民幣80,407,000元）。

本集團為香港僱員採納定額供款退休福利計劃（強積金計劃），按僱員基本薪金的若干百分比供款。供款於須支付款項時自收益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中國相關法例，每月為其中國的僱員向社會保障金作出供款，包括退休金保險、醫療保險、失業保險、受傷保險及生育保險。

於二零一三年八月二十七日（「生效日期」），董事會採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），而本集團不時之任何成員公司之任何行政人員或僱員（惟不包括本集團任何成員公司之董事及本公司之任何其他關連人士）（「合資格人士」）有權參與其中。股份獎勵計劃之目的為表揚及回饋合資格人士對本集團增長及長期發展作出之貢獻以及鼓勵及激勵彼等作出持續貢獻。股份獎勵計劃將自生效日期起計十年期限內有效及維持效力。

股份獎勵計劃之詳情載於本公司日期為二零一三年八月二十七日之公告。

自生效日期起至二零一三年十二月三十一日止，概無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵。

### 前景

鑑於中國政府持續重整及改革經濟，中國內地的零售市場前景短期內仍然艱難及充滿不明朗因素。零售市場及消費意欲預期在可見將來仍然疲弱及充滿不明朗因素。此外，包括材料價格、勞工成本及租金開支的經營成本預期會一直上漲，在當前艱難環境下為區內零售商施加額外壓力。然而，由於中國政府持續改革經濟並推動內需，預期將令零售行業長遠達致穩健增長。

此外，在國民的收入持續增加及中高產階級追求優質產品的支持下，中國內地未來將成為全球最大的奢侈品及高檔零售市場。本集團將繼續因應市況實行審慎的業務策略，維持在中國內地高檔男裝市場的優勢地位。此外，本集團將透過品牌的長遠可持續發展，吸引及挽留貴賓客戶，並推行特定的廣告及宣傳活動，繼續提升品牌資產**迪萊及鐵獅丹頓**。

面對當前充滿挑戰的經濟環境，本集團將審慎提升其零售網絡。本集團計劃於二零一四年增設約30間新零售店，當中約20間為自營店，餘下10間為經銷商店。長遠而言，本集團對中國男裝市場穩健增長充滿信心，特別是中高檔分部。隨著國內可支配收入增長，消費者將追求優質的產品，加上城市化步伐加快，預期內需長遠將持續健康增長。因此，本集團仍深信中國男裝市場長遠而言可以穩步及持續增長。

董事會欣然於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度（「報告年度」）年報內提呈本企業管治報告。

本公司主要企業管治原則及常規概述如下：

## 企業管治常規

本公司致力於達致高水平企業管治，以保障股東利益，並提升企業價值及問責。

於報告年度，董事會已審閱其企業管治常規，並確保本公司遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載守則條文。

本公司董事（「董事」）認為，本公司已於報告年度遵守企業管治守則所載一切守則條文。

本公司定期審閱其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事會

### 責任

董事會獲授權管理本公司整體業務，董事會負責領導及監控本公司，並有共同責任透過指示及監督本公司事務帶領本公司達致成功。董事會客觀地作出符合本公司利益的決定。

全體董事於任何時間均會遵守適用法律及規例，真誠地以符合本公司及其股東利益為出發點履行其職責。

本公司已為董事及高級職員就董事及高級管理層因進行企業活動所產生的法律訴訟責任購買適當的保險。

## 管理職能之劃分

董事會負責決定本公司重大事宜，包括批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突的交易）、財務資料、任命董事以及其他主要財務及營運事宜。

全體董事皆可全權適時地取得一切相關資料，以及尋求公司秘書的建議及服務，以確保董事會議事程序以及一切適用法律及規例獲得遵從。於一般合適情況下，各董事可於向董事會提出要求後，諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

本公司的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責，彼等獲授予的職能及職責會定期予以審閱。高級管理層訂立任何重大交易前須得到董事會批准。

## 董事會之組成

董事會由六名成員組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。於報告年度的執行董事及獨立非執行董事載列如下：

### 執行董事：

陳育明先生（董事會主席兼股份獎勵計劃委員會主席）

陳育南先生（股份獎勵計劃委員會成員）

陳敏文先生

### 獨立非執行董事：

方和先生（提名委員會主席兼審核委員會及薪酬委員會成員）

郭志榮先生（審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員）

鄭敬凱先生（薪酬委員會主席兼審核委員會、提名委員會及股份獎勵計劃委員會成員）

## 企業管治報告(續)

根據上市規則，董事名單(按類別劃分)亦於本公司不時刊發的所有企業通訊中披露。根據上市規則，所有企業通訊中均須明確列出獨立非執行董事。

董事會成員間的關係於第34至36頁「董事及高級管理層履歷詳情」披露。

於報告年度，董事會一直符合上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，且至少有一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關財務管理經驗的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定就其獨立性發出的年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載的獨立性指引，全體獨立非執行董事皆屬獨立人士。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會帶來不同範疇的寶貴業務經驗、知識及專業技能，使其能迅速有效地履行其職能。獨立非執行董事獲邀加入本公司審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及股份獎勵計劃委員會。

### 董事委任及重選

本公司組織章程細則(「組織章程細則」)已訂有董事委任、重選及罷免的程序及步驟。提名委員會負責檢討董事會的成員組合，草擬及制定有關提名及委任董事的程序、監察董事的委任及繼任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自二零一零年十一月四日起為期三年，並自二零一三年十一月二十八日起重續三年。須按照組織章程細則於本公司股東週年大會輪值退任及重選連任。任何一方可透過向另一方發出不少於六個月的書面通知或支付代通知金終止服務協議。

獨立非執行董事方和先生及郭志樂先生已與本公司訂立委任書，自二零一零年十一月四日起為期兩年，並自二零一二年十一月四日起重續兩年，而鄭敬凱先生已與本公司訂立委任書，自二零一二年六月二十七日起為期兩年。彼等須按照組織章程細則於本公司股東週年大會輪值退任及重選連任。任何一方可透過向另一方發出不少於三個月的書面通知終止委任。

根據組織章程細則，全體董事均須每三年最少輪值退任一次，而任何新委任以填補臨時空缺或作為董事會新增成員的董事僅可任職至本公司下屆股東週年大會，惟屆時將合資格於會上重選連任。

### 董事之持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守，以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新委任的董事將在首次接受委任時獲得正式、全面及特為其而設的入職說明，以確保彼等對本公司的業務及營運有適當理解，以及完全知悉董事在上市規則及相關法定規定下的責任及義務。

董事應參與適當的持續專業發展，以發展及增進彼等的知識及技能，從而確保彼等對董事會的貢獻有所根據及相關，並鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司支付。

以下為董事透過出席研討會、內部簡報會或閱讀以下題材的材料而參與持續專業發展，以發展及增進彼等的知識及技能：

董事	培訓相關題材 <small>附註</small>
<b>執行董事</b>	
陳育明先生	1, 2
陳育南先生	1, 2
陳敏文先生	1, 2
<b>獨立非執行董事</b>	
方和先生	1, 2, 3
郭志燊先生	1, 2, 3, 4, 5
鄭敬凱先生	1, 2

附註：

1. 企業管治
2. 法規新知
3. 財務及會計
4. 行業新知
5. 獨立非執行董事角色的風險與管理

此外，本公司亦向全體董事提供法律及法規新知等相關閱讀材料以供彼等參考。

#### 董事及委員會成員出席記錄

##### 會議次數及董事出席率

於報告年度，董事會已舉行五次會議，其中四次為定期會議，約每季度舉行以審閱及批准本公司的財務及營運

表現，考慮及批准本公司的整體策略及政策。組織章程細則規定，董事會或任何董事會委員會會議均可以電子通信方式舉行。

於報告年度，審核委員會曾舉行兩次會議，提名委員會曾舉行一次會議，薪酬委員會曾舉行兩次會議及股份獎勵計劃委員會曾舉行一次會議。

## 企業管治報告(續)

董事於報告年度舉行的董事會會議、董事會委員會會議及本公司股東大會的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數					股份獎勵計劃 委員會 (於二零一三年 八月二十七日 設立)	股東週年大會
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會			
陳育明	5/5	-	-	-	1/1	1/1	
陳育南	5/5	-	-	-	1/1	0/1	
陳敏文	5/5	-	-	-	-	1/1	
方和	5/5	1/1	2/2	2/2	-	1/1	
郭志榮	5/5	1/1	2/2	2/2	-	1/1	
鄭敬凱	5/5	1/1	2/2	2/2	1/1	1/1	

於報告年度，除董事會定期會議外，主席亦在執行董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

### 會議常規及操守

週年大會時間表及每次會議的議程初稿一般提前向董事寄發。

召開董事會定期會議最少在會議舉行前14日向全體董事發出通告。召開其他董事會及委員會會議一般於合理時間內發出通告。

董事會文件連同所有適當、完整及可靠的資料在各董事會會議或委員會會議舉行當日前最少三日寄交全體董事，令董事瞭解本公司的近期發展及財務狀況，從而令彼等得以作出知情決定。董事會及各董事於有需要時亦可自行獨立接觸高級管理層。

高級管理層會出席所有董事會定期會議，並於有需要時出席其他董事會及委員會會議，以就本公司業務發展、財務及會計事宜、法例及監管規定之遵守情況、企業管治及其他重大事宜提供意見。會議秘書負責置存會議記錄。會議記錄初稿一般於各會議舉行後一段合理時間內供董事傳閱以收集意見，而最終定稿可供董事查閱。

組織章程細則載有條文，規定董事須於批准彼或其聯繫人於當中擁有重大權益的交易的會議上放棄表決，且不得計入法定人數。

### 主席及行政總裁

董事會主席為陳育明先生，其負責帶領董事會，同時負責主持會議、管理董事會的運作，以及確保所有重要及適當事項均獲董事會適時及以具建設性的方式討論。

現時，本公司並無任何職員擁有「行政總裁」職銜。執行董事陳育南先生負責本公司的業務營運，以及落實本集團的業務目標。

董事會不時審閱其架構，以確保能在瞬息萬變的環境中及時採取適當應對行動。

### 董事會委員會

董事會已設立四個委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會、審核委員會及股份獎勵計劃委員會(於二零一三年八月二十七日設立)，以監察本公司特定事務範疇。本公司所有董事會委員會均以書面界定其職權範圍。董事會委員會的職權範圍刊載於本公司及聯交所網站，並於股東要求時可供查閱。提名委員會、薪酬委員會及審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。

董事會委員會獲提供足夠資源履行彼等的職務，並可於合適情況提出合理要求後，尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。



### 提名委員會

提名委員會現時由三名成員組成，即方和先生(主席)、郭志燊先生及鄭敬凱先生，彼等均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的成員組合、草擬及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出推薦意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

評估董事會的構成時，提名委員會應考慮本公司董事會成員多元化政策(「多元化政策」)所載的多方面因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。提名委員會將討論並商定可衡量的目標以實現董事會的多元化，並於有需要時建議董事會採納。

提名委員會於報告年度已舉行一次會議，以審閱董事會的架構、人數及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於股東週年大會重選連任的退任董事資格。提名委員會亦須保證董事會具有適當的多元化成員。提名委員會出席記錄載於「董事及委員會成員出席記錄」。

根據組織章程細則第16.18條，陳育明先生及方和先生將於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)輪值退任。所有退任董事均合資格並將願意重選連任。

提名委員會建議再次委任於股東週年大會重選連任的退任董事。

本公司日期為二零一四年四月二十八日的通函載有於股東週年大會重選連任的退任董事的詳細資料。

於報告年度，董事會批准採納多元化政策。

### 薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名成員組成，即鄭敬凱先生(主席)、方和先生及郭志燊先生，彼等均為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬組合、全體董事及高級管理層的薪酬政策及結構，並向董事會提出推薦意見。薪酬委員會亦負責為有關酬金政策及結構制定正式及透明的程序，以確保概無董事或其任何聯繫人可參與決定其本身的薪酬。

薪酬委員會於報告年度已舉行兩次會議，以審閱本公司的薪酬政策及結構、執行董事及高級管理層的薪酬組合以及其他有關事宜，並向董事會提出推薦意見。薪酬委員會出席記錄載於「董事及委員會成員出席記錄」。

本集團高級管理層共11人，酬金為人民幣1,000,000元或以下的有9人、酬金為人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元的有1人及酬金為人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元的有1人。

### 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，即郭志燊先生(主席)、方和先生及鄭敬凱先生，其中一名獨立非執行董事為具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。概無審核委員會成員為本公司現任外聘核數師的前合夥人。

## 企業管治報告(續)

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及呈報程序、內部監控程序及風險管理制度、審核計劃以及與外聘核數師的關係及安排，確保本公司僱員私下對本公司財務呈報、內部監控或其他事宜的可能不當行為提出關注。

審核委員會於報告年度已舉行兩次會議，以審閱中期及年度財務業績及報告、財務呈報及合規程序的重大事宜以及內部核數師就本公司內部監控以及風險管理制度及進程作出的報告、外聘核數師的工作範圍及委任，以及安排僱員對其他事宜的可能不當行為提出關注。外聘核數師已獲邀出席會議。審核委員會出席記錄載於「董事及委員會成員出席記錄」。

審核委員會已審閱本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年業績。

### 股份獎勵計劃委員會

於二零一三年八月二十七日設立的股份獎勵計劃委員會現時由三名成員組成，即陳育明先生(主席)、陳育南先生及鄭敬凱先生。

股份獎勵計劃委員會負責監管及管理股份獎勵計劃，以及董事會可於股份獎勵計劃期間全權酌情決定按適合之條款並根據有關歸屬條件(如有)，獎勵任何合資格人士及釐定獎勵予該等合資格人士的本公司股份(「股份」)數目。

股份獎勵計劃委員會於報告年度已舉行一次會議，以討論股份獎勵計劃。股份獎勵計劃委員會出席記錄載於「董事及委員會成員出席記錄」。

### 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載職能。

董事會已審閱本公司企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及規例規定的政策及常規、遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的情況以及本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告的披露事項。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為董事買賣本公司證券的操守守則。

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於報告年度內一直遵守標準守則。

本公司於報告年度內並不知悉可能會擁有本公司未公開股價敏感資料的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

### 董事對編製財務報表之責任

董事明白其有責任編製本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。

董事並不知悉有關或會對本公司按持續基準經營的能力產生重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關其對財務報表申報責任的聲明載於第37頁的獨立核數師報告。

董事會及審核委員會並無就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師存在意見分歧。

**核數師酬金**

於報告年度，已支付／應付予本公司外聘核數師安永會計師事務所的費用載列如下：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣元)
核數服務	1,900,000
非核數服務	
稅項	60,000
其他	16,000
<hr/>	
	1,976,000

其他執業會計師行就向本公司中國附屬公司提供核數服務向本集團收取人民幣224,000元。

**內部監控**

於報告年度，董事會對本集團內部監控制度的效益進行審閱，包括本公司會計及財務報告部門員工的資源、資格及經驗，以及彼等的培訓計劃與預算是否足夠。

董事會負責維持足夠的內部監控制度，以保障股東利益及本公司資產，並由審核委員會每年審閱有關制度是否有效。

審核委員會審閱本集團的內部監控制度，向董事會報告任何重大事項，並提出推薦意見。

**公司秘書**

於報告年度，外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的郭汝青女士及陳秀玲女士已獲本公司委聘為聯席公司秘書。彼等於本公司的主要聯絡人為本公司首席財務官杜光揚先生。

於報告年度內，郭女士辭任本公司聯席公司秘書，自二零一三年二月二十二日起生效。有關上述辭任聯席公司秘書的詳情載於本公司日期為二零一三年二月二十二日的公告。

陳女士已確認，彼於報告年度已接受不少於15小時的相關專業培訓，以增進其技能及知識。

**與股東及投資者之溝通**

本公司認為，與股東有效溝通對提升投資者關係以及投資者對本集團業務表現及策略的瞭解非常重要。本公司致力與股東保持溝通聯繫，特別透過股東週年大會及其他股東大會與股東溝通。

本公司股東大會為董事會及股東提供交流平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會、審核委員會及股份獎勵計劃委員會主席(或彼等的代表)將於股東週年大會與股東會面，並解答查詢。

二零一三年股東週年大會已於二零一三年六月六日舉行。股東週年大會通告已於股東週年大會前最少20個完整營業日向股東寄發。

為促進有效溝通，本公司設有網站([www.evergreen-intl.com](http://www.evergreen-intl.com))刊登最新資料，以及本公司財務資料、企業管治常規的最新資料及其他資料。

於報告年度，本公司並無就其組織章程細則作出任何更改。最新版本的組織章程細則亦刊載於本公司及聯交所網站。

# 企業管治報告(續)

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項重大獨立事項(包括選任個別董事)提呈獨立決議案。

根據組織章程細則，於股東大會提呈的所有決議案將以按股數投票方式表決。按股數投票表決的結果將在各股東大會後於本公司及聯交所網站刊登。

## 股東召開股東特別大會及於會上提呈決議案

根據組織章程細則第12.3條，董事會須按任何兩名或以上股東或為認可結算所(或其代名人)之任何一名股東的書面要求召開股東特別大會，惟有關股東須持有附帶本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於十分之一。書面要求須向本公司香港主要辦事處，或(倘本公司並無於香港設立有關主要辦事處)註冊辦事處遞交，當中須列明召開該大會的目的並由呈請人簽署。

倘董事會未能於書面要求遞交日期起計21日內正式召開須於其後21日內舉行之大會，則該等呈請人或佔全體呈請人一半以上總表決權的人士，可在遞交書面要求日期起計3個月內，盡可能按董事會可能召開大會之相同方式召開股東特別大會，而本公司須向呈請人償付因董事會未有召開會議而招致的一切合理費用。

股東須遵照上述規定及程序在本公司股東特別大會提呈決議案。

## 向董事會提出查詢

就向董事會提出任何查詢而言，股東可將書面查詢發送至本公司。

附註：本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

## 聯絡詳情

股東可透過以下方式發送查詢或上述要求：

地址： 香港九龍尖沙咀東科學館道9號新東海商業中心13樓1305-1307室(註明收件人為董事會主席)

傳真： (852) 2671 8738

電郵： [ircontact@evergreen-intl.com](mailto:ircontact@evergreen-intl.com)

為免生疑問，股東必須遞交及發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

股東如需任何協助，請致電(852) 2712 2288與本公司聯絡。

## 不競爭承諾契約

誠如本公司日期為二零一零年十月二十二日的招股章程(「招股章程」)所披露，各控股股東(定義見招股章程)已為本公司(就其本身以及代表本公司及其附屬公司的所有成員公司)的利益訂立日期為二零一零年十月八日的不競爭承諾契約(「不競爭承諾契約」)。

本公司已收到控股股東於報告年度就遵守不競爭承諾契約作出的聲明。

獨立非執行董事已檢討控股股東及彼等各自的聯繫人(定義見招股章程)遵守不競爭承諾契約的情況、控股股東及彼等各自的聯繫人就現有或未來競爭業務授出的選擇權、優先購買權或優先承購權(如有)。

董事謹此提呈本集團於報告年度之報告書及經審核合併財務報表。

## 主要業務

本集團主要業務為成衣及成衣配飾生產及買賣。其附屬公司之主要業務及其他詳情載於財務報表附註17。於報告年度，本集團的主要業務並無重大變更。

## 業績及股息

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績以及本公司及本集團之業務狀況載於本報告第38至87頁之財務報表。

截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息每股股份4.5港仙(相當於約人民幣3.6分)已於二零一三年十月四日派付予股東。董事會建議向於二零一四年六月二十日名列本公司股東名冊的股東派付報告年度末期股息每股股份1.2港仙(相當於約人民幣0.9分)。

## 財務資料概覽

本集團過去五個財政年度之已刊發業績以及資產及負債概覽載於本報告第88頁，有關資料乃摘錄自經審核財務報表及本公司日期為二零一零年十月二十二日之招股章程。此概覽並不構成經審核財務報表的一部分。

## 物業、廠房及設備

本集團於報告年度之物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14。

## 股本

本公司於報告年度之股本並無任何變動。

## 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例並無關於優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

除股份獎勵計劃之受託人根據股份獎勵計劃信託契據之條款以總代價約3,773,000港元於聯交所購入2,436,000股本公司股份外，本公司及其任何附屬公司於截至報告年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 儲備

本集團及本公司於報告年度之儲備變動分別載於合併權益變動表以及財務報表附註29(a)及附註29(b)。

## 可供分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)(「公司法」)計算之本公司儲備(包括股份溢價賬及可供分派儲備)為人民幣635,987,000元，其中人民幣8,518,000元已於報告年度擬派為末期股息。根據公司法，公司可在若干情況下從股份溢價賬及繳入盈餘中向股東作出分派。有關本公司於二零一三年十二月三十一日之儲備詳情載於財務報表附註29(b)。

## 慈善捐款

於報告年度內，本集團作出的慈善捐款達人民幣1,700,000元。

# 董事會報告(續)

## 主要客戶及供應商

於報告年度內，主要客戶及外購供應商分別佔本集團銷售及採購之詳情如下：

	二零一三年		二零一二年	
	佔本集團總額百分比		佔本集團總額百分比	
	銷售	採購	銷售	採購
最大客戶	3.4%		4.2%	
五大客戶合計	10.5%		13.1%	
最大外購供應商		8.8%		8.4%
五大外購供應商合計		31.8%		27.3%

概無董事、彼等之任何聯繫人或本公司任何股東(據董事所深知，擁有本公司已發行股本超過5%)於任何本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 董事

於報告年度及截至本報告日期，董事如下：

### 執行董事：

陳育明(主席)  
陳育南  
陳敏文

### 獨立非執行董事：

方和  
郭志樂  
鄭敬凱

根據組織章程細則第16.18條，陳育明先生及方和先生須於應屆股東週年大會輪值告退。兩位退任董事均符合資格並願意重選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事發出之獨立身分年度確認，並於本報告日期仍視彼等為獨立人士。

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於本報告第34至36頁。

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自二零一零年十一月四日起為期三年，並自二零一三年十一月二十八日起重續三年。須按照組織章程細則於本公司股東週年

大會輪值退任及重選連任。任何一方可透過向另一方發出不少於六個月的書面通知或支付代通知金終止服務協議。

獨立非執行董事方和先生及郭志樂先生已與本公司訂立委任書，自二零一零年十一月四日起為期兩年，並自二零一二年十一月四日起重續兩年，而鄭敬凱先生已與本公司訂立委任書，自二零一二年六月二十七日起為期兩年。彼等須按照組織章程細則於本公司股東週年大會輪值退任及重選連任。任何一方可透過向另一方發出不少於三個月之書面通知終止委任。

除上述者外，擬於股東週年大會上重選連任之董事，概無與本公司訂立本公司不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 董事酬金

董事酬金詳情載於財務報表附註8，乃本公司薪酬委員會經參考個別董事及本公司之表現以及市場慣例及市況建議。

## 董事之合約權益

於報告年度內或於報告年度結算日，董事概無於本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司所訂立任何對本集團業務屬重要之合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，董事、本公司最高行政人員（「最高行政人員」）及彼等之聯繫人在本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司須根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	好倉／淡倉	權益類別	所持股份及相關股份數目	佔本公司股權之概約百分比
陳育明(附註)	好倉	酌情信託的成立人	483,934,814	51.00%
陳育南(附註)	好倉	信託的受益人	483,934,814	51.00%
陳敏文(附註)	好倉	信託的受益人	483,934,814	51.00%

附註：該等483,934,814股股份由Evisu (PTC) Limited（「Evisu」）全資擁有之公司Pacific Success Holdings Limited（「Pacific Success」）持有。Evisu為陳育明先生為成立人和陳育南先生及陳敏文先生均為受益人的酌情信託之受託人。根據證券及期貨條例，陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生均被視為於Pacific Success持有之股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無董事、最高行政人員或彼等之聯繫人在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中登記擁有任何證券及期貨條例第352條須於備存的登記冊所記錄或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司之購股權計劃（「購股權計劃」）乃根據於二零一零年十月八日（「採納日期」）通過之全體股東決議案而採納，並將自採納日期起計10年期間內有效及生效。

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款，向本集團之任何僱員、管理人員或董事及任何其他符合資格參與者授出購股權。購股權計劃旨在透過提供取得股份之機會，為本公司招攬及留聘技術熟練及經驗豐富之人員，藉此獎勵彼等繼續為本公司服務及發揚以客為本之企業文化，並激勵彼等為本公司之未來發展及擴展竭盡所能。

除獲本公司股東批准外，本公司於根據購股權計劃及本公司其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使時可發行之股份最高數目，合共不得超過二零一零年十一月四日（股份於聯交所主板上市當日）已發行股份總數之10%（即94,669,576股股份，佔本公司於本報告日期之已

發行股本約9.98%），且不得超過不時已發行股份總數之30%。除獲本公司股東批准外，於任何十二個月期間，就每名承授人所獲授購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使時已發行及將予發行之股份總數不得超過已發行股份總數的1%。承授人於申請或接受購股權時應付之數額為1.00港元。根據購股權須接納股份之期間由董事會全權酌情決定，惟於任何情況下，該期間不得超過根據購股權計劃授出任何個別購股權日期起計10年。

因行使根據購股權計劃授出之購股權而發行之每股股份之認購價將由董事會全權釐定，惟不得低於下列的最高者：(a) 授出購股權當日（須為營業日）聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b) 緊接授出購股權當日前五個營業日聯交所每日報價表所列股份平均收市價；及(c) 股份面值。除董事會另有釐定並於提出要約時於要約函件中訂明外，購股權計劃並無載列購股權可獲行使前須持有的任何最短期限之條款。

## 董事會報告(續)

自於二零一零年十月八日採納購股權計劃起，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

於報告年度後，股東於二零一四年一月六日(「新採納日期」)舉行的股東特別大會上終止購股權計劃，並採納及批准一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)。新購股權計劃將自新採納日期起計10年內有效及生效，直至二零二四年一月五日為止。

董事會可全權酌情根據新購股權計劃所載條款，向本集團任何成員公司之任何全職或兼職(每星期工作時數為10小時或以上)僱員、任何顧問或諮詢人、本集團任何貨物及/或服務供應商、本集團任何成員公司之董事(不論是執行、非執行或獨立非執行董事)及董事會可能認為合適任何其他人士授出購股權。新購股權計劃旨在招攬、留聘及激勵人才為本集團之未來發展及擴展竭盡所能，並為本公司提供靈活方式給予彼等獎勵、報酬、補償及/或福利。

除獲本公司股東批准外，因行使根據新購股權計劃及本集團任何計劃將予授出之全部購股權而可能發行之股份總數合共不得超過於新採納日期已發行股份總數之10%(即94,882,576股股份，佔本公司於本報告日期已發行股本約10.00%)，且不得超過不時已發行股份總數之30%。

除獲本公司股東批准外，因行使各新參與者於任何截至授出日期(包括該日)止之連續十二個月期間所獲授及將獲授購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而發行及將發行之股份總數，不得超過於授出日期已發行股份之1%。於申請或接受購股權時應付之數額為1.00港元，並須於要約日期起計28日期間內或董事會可能訂明之其他期間支付。根據購股權須接納股份之期間由董事會全權酌情決定，惟於任何情況下，該期間不得超過根據新購股權計劃授出任何個別購股權日期起計10年。

行使任何特定購股權時就股份應付之認購價，須為董事會全權酌情釐定之價格，惟有關價格不得低於下列較高者：(i)於要約日期(須為營業日)聯交所每日報價表所載之股份收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所載之股份平均收市價；及(iii)股份之面值。除董事會另行釐定並於要約函件內訂明者外，購股權於可行使前概無須持有之最短期限，而承授人於行使購股權前亦概無必須達致之表現目標。

自新採納日期起，概無根據新購股權計劃授出任何購股權。

上述終止購股權計劃及採納新購股權計劃的詳情亦載於本公司日期為二零一三年十二月十七日的通函內。

### 股份獎勵計劃

於二零一三年八月二十七日，董事會採納股份獎勵計劃，合資格人士有權參與其中。股份獎勵計劃之目的為表揚及回饋合資格人士對本集團增長及長期發展作出之貢獻以及鼓勵及激勵彼等作出持續貢獻。股份獎勵計劃將自生效日期起計十年期限內有效及維持效力。

股份獎勵計劃委員會(「委員會」)可隨時全權酌情按委員會認為適當之有關條款及在有關歸屬條件(如有)之規限下向任何合資格人士(「選定人士」)作出獎勵及釐定獎給予有關人士之股份數目。

委員會(或委員會就此授權之任何董事)可不時根據股份獎勵計劃之條款及條件，指示SMP Trustees (Hong Kong) Limited(「受託人」)按委員會(或委員會就此授權之任何董事)認為合適之價格於聯交所購買股份，而有關股份將由受託人持有以撥付委員會將予作出之任何未來獎勵。



於任何特定財政年度，受託人就股份獎勵計劃將購買之股份最高數目不得超過該財政年度開始時已發行股份總數之5%。

於截至向選定人士授出獎勵之日期(「獎勵日期」)(包括該日)止任何十二個月期間為向各選定人士作出獎勵而購買之股份總數不得超過於獎勵日期已發行股份之1%。

於二零一三年十月二十五日，董事會議決向股份獎勵計劃之受託人支付10,000,000港元，而受託人將根據股份獎勵計劃購買及向若干承授人授出相關股份。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據本公司之指示，股份獎勵計劃之受託人已於聯交所購買合共2,436,000股股份，總代價約為3,773,000港元(相當於人民幣2,987,000元)。

於報告年度結束後，受託人已購買合共3,504,000股股份，總現金代價約為4,709,000港元(相當於人民幣3,703,000元)(包括交易成本)。於此等財務報表批准日期，5,940,000股股份由受託人持有惟未予獎勵。

#### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之權益登記冊所記錄，於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益之人士如下：

主要股東姓名／名稱	好倉／淡倉	權益類別	所持股份及相關股份數目	佔本公司股權之概約百分比
陳育明(附註1)	好倉	酌情信託的成立人	483,934,814	51.00%
陳育南(附註1)	好倉	信託的受益人	483,934,814	51.00%
陳敏文(附註1)	好倉	信託的受益人	483,934,814	51.00%
Evisu(附註1)	好倉	受託人	483,934,814	51.00%
Pacific Success(附註1)	好倉	實益擁有人	483,934,814	51.00%
New Horizon Capital III, L.P. (「New Horizon」)	好倉	受控制公司之權益 (附註2)	134,999,677	14.23%
Admiralffy Holdings Limited (「Admiralffy」)(附註2)	好倉	實益擁有人	134,999,677	14.23%

附註：

- 該等483,934,814股股份由Evisu全資擁有之公司Pacific Success持有。Evisu為陳育明先生為成立人和陳育南先生及陳敏文先生均為受益人的酌情信託之受託人。

根據證券及期貨條例，Evisu、陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生均被視為於Pacific Success持有之股份中擁有權益。

- New Horizon擁有Admiralffy全部已發行股本。New Horizon被視為於Admiralffy實益擁有的134,999,677股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他於股份或相關股份中的須予披露權益或淡倉。

# 董事會報告(續)

## 足夠公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司全部已發行股本中至少25%由公眾持有。

## 董事於競爭業務之權益

於報告年度及截至本報告日期，根據上市規則，概無董事在與本集團業務有所競爭或可能競爭之業務中擁有任何權益。

## 董事購買股份或債權證之權利

除上文所述本公司的購股權計劃外，於報告年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事可藉收購本公司及任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，且董事或彼等之任何配偶或18歲以下子女概無獲授任何可認購本公司之股本或債務證券之權利，亦無行使此等權利。

## 關連交易及持續關連交易

於報告年度內，本集團並無訂立任何根據上市規則第14A.45條之規定須予披露之關連交易或持續關連交易。

## 報告期後事項

於截至二零一三年十二月三十一日止年度後，本公司股東於新採納日期舉行的股東特別大會上終止購股權計劃，並採納及批准新購股權計劃。新購股權計劃將自新採納日期起計10年內有效及生效，直至二零二四年一月五日為止。上述終止購股權計劃及採納新購股權計劃的詳情亦載於本公司日期為二零一三年十二月十七日的通函內。

於二零一三年十二月十六日，本集團與福建諾奇股份有限公司(「諾奇」)訂立企業投資者協議(「企業投資者協議」)，內容有關本集團作為諾奇的基礎投資者於其國際發售中認購股份。根據企業投資者協議，本集團認購諾奇合共29,400,000股普通股，總代價約為63,253,000港元。諾奇的股份於二零一四年一月九日在聯交所主板上市。

## 核數師

安永會計師事務所任滿告退，有關重新委任其為本公司核數師之決議案將於股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

陳育明

香港

二零一四年三月二十六日

# 董事及高級管理層履歷詳情

## 董事

於本報告日期，董事會共有六位董事，其中三位是獨立非執行董事。下表載列董事的若干資料：

姓名	年齡	職位
陳育明先生	45歲	主席兼執行董事
陳育南先生	45歲	執行董事
陳敏文先生	38歲	執行董事
方和先生	63歲	獨立非執行董事
郭志燊先生	51歲	獨立非執行董事
鄭敬凱先生	55歲	獨立非執行董事

## 執行董事

**陳育明先生**，45歲，是董事會主席兼執行董事之一。彼為陳育南先生、陳敏文先生及陳勉娜女士之胞兄，亦為陳燕霞女士之叔叔。陳先生於二零零八年七月十八日獲任命為執行董事兼董事會主席，同時分別兼任Sunsonic Holdings Limited、Richwood Management Limited、長興集團(國際)有限公司、長興(亞洲)貿易有限公司(「長興亞洲」)、萬事達(香港)市場策劃有限公司、長興(廣東)服飾有限公司(「長興廣東」)及Joy Business Investments Limited的董事(自二零一三年十二月二日起生效)以及VE Delure SARL的總經理。彼主要負責本集團整體戰略、規劃和業務發展的事宜。陳先生在一九九三年畢業於香港城市理工學院(現稱為香港城市大學)，獲頒公共及社會行政學文學士學位。陳先生曾於信興電器貿易有限公司任職行政主任的職位，離職後，於一九九八年收購長興亞洲(前稱Hanbon (Hong Kong) Limited)。陳先生將付出絕大部分時間資源，全力投入本集團的業務。

**陳育南先生**，45歲，是執行董事之一。彼為陳育明先生、陳敏文先生及陳勉娜女士之胞兄弟，亦為陳燕霞女士之叔叔。陳先生於二零一零年二月十二日獲任命為執行董事，同時分別兼任長興廣東、廣州市長越貿易有限公司(「廣州長越」)及廣州市長珠興貿易有限公司(「廣州長珠興」)的董事。彼主要負責本集團整體管理及生產計劃。陳先生曾參與長興廣東的業務營運，彼目前為長興廣東的總經理。陳先生將付出絕大部分時間資源，全力投入本集團的業務。

**陳敏文先生**，38歲，是執行董事之一。彼為陳育明先生、陳育南先生及陳勉娜女士之胞弟，亦為陳燕霞女士之叔叔。陳先生於二零一零年二月十二日獲任命為執行董事，同時分別兼任長興廣東、廣州長越及廣州長珠興的董事。彼主要負責本集團的銷售及市場推廣以及公共關係及活動。陳先生將付出絕大部分時間資源，全力投入本集團的業務。

## 獨立非執行董事

**方和先生**，銅紫荊星章，太平紳士，63歲，於二零一零年十月八日獲委任為獨立非執行董事。方和先生乃夏佳理方和吳正和律師事務所(現改名為金杜律師事務所)的創辦人及金杜律師事務所的顧問。方先生於一九七四年在加拿大取得其工程學位，並於一九七八年在多倫多Osgoode Hall Law School取得法律博士學位。

方先生為香港及英格蘭律師會的會員，亦曾為香港中華廠商聯合總會等多個香港非牟利機構的名譽法律顧問。

方先生現為中國司法部委任在港的中國委託公證人。方先生擔任多個社區及社會職務，例如香港加拿大華人協會(Chinese Canadian Association of Hong Kong)前任主席、食物及環境衛生諮詢委員會主席以及香港通訊事務管理局成員(自二零一三年七月五日起生效)。彼亦為香港基本法研究中心有限公司(Hong Kong Basic Law Institute Limited)及中華海外聯誼會理事。在教育方面，方先生為香港加拿大國際學校的創辦人兼首任校董及加拿大維多利亞大學(University of Victoria)商學院顧問。

## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

現時，方先生為多家聯交所上市公司的獨立非執行董事：粵海置地控股有限公司(前稱金威啤酒集團有限公司)(股份代號：124)、綠地香港控股有限公司(前稱盛高置地(控股)有限公司)(股份代號：337)、中國投資開發有限公司(股份代號：204)及順泰控股集團有限公司(股份代號：1335)，並為股份在聯交所(股份代號：2883)及上海證券交易所(股份代號：601808)上市之中海油田服務股份有限公司的獨立非執行董事。

方先生為太平紳士，獲香港政府頒授銅紫荊星章，以嘉許彼在公職服務的貢獻。

**郭志燊先生**，51歲，於二零一零年十月八日獲委任為獨立非執行董事。郭先生為執業會計師郭志燊會計師事務所的獨資經營者。彼持有悉尼大學經濟學學士學位。郭先生為執業會計師，並為香港會計師公會及澳洲特許會計師公會(Institute of Chartered Accountants)會員。郭先生於審計、盡職審查以及就稅項申報及案件調查擔任多間公司稅務代表方面積逾25年經驗。郭先生於一九八九年至一九九五年曾任職羅兵咸會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)的高級審計經理，亦分別於一九九五年至一九九六年間及一九九六年至一九九七年間出任合和實業有限公司及國泰航空有限公司的內部審計經理。

現時，郭先生為下列香港上市公司的獨立非執行董事：英皇證券集團有限公司(股份代號：717)、中國數碼文化(集團)有限公司(前稱中國數碼版權(集團)有限公司)(股份代號：8175)、華大地產投資有限公司(股份代號：201)、順豪資源集團有限公司(股份代號：253)、順豪科技控股有限公司(股份代號：219)、昇力集團控股有限公司(前稱「中國能效科技(集團)有限公司」)(股份代號：8047)。

郭先生自二零一四年一月二十二日起不再擔任英皇證券集團有限公司的獨立非執行董事。

**鄭敬凱先生**，55歲，於二零一二年六月二十七日獲委任為獨立非執行董事。彼自二零一二年辭任冠忠巴士集團有限公司(股份代號：306)執行董事後，現任中國業務部

總監，該公司於聯交所主板上市。彼亦為海外潮人企業家協會有限公司主席。彼為澳洲新南威爾斯管理學會有限公司(Australian Institute of Management NSW Ltd.)之會員，並為中國四川省政協委員，彼曾於銀行界工作逾九年。

### 高級管理層

**陳勉娜女士**，43歲，本集團採購部總監。彼於二零零四年加入本集團，負責本集團的採購及訂單事務。彼於二零一二年一月獲擢升為本集團的採購部總監，亦為長興廣東、廣州長越及廣州長珠興的董事。彼為陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生的胞姊妹。

**杜光揚先生**，35歲，本集團的首席財務官。杜先生於二零一一年十二月加入本集團，負責本集團的財務報告、財務管理及投資關係事宜。彼在二零零零年畢業於香港大學，取得工商管理(會計及財務)學士學位。杜先生為英國特許公認會計師公會資深會員，並為香港會計師公會會員，於財務及會計專業擁有10年以上工作經驗。於加入本集團前，彼於一間聯交所主版上市公司博耳電力控股有限公司(「博耳電力」)擔任首席財務官兼公司秘書。於加入博耳電力前，杜先生於安永會計師事務所擔任高級經理。

**曾姝娟女士**，41歲，中國區財務總監。彼於二零零八年九月加盟本集團。曾女士在一九九三年畢業於湖南財經高等專科學校，獲頒金融學士學位，並於一九九五年獲頒會計學士學位，其後於二零零五年獲香港公開大學頒授工商管理碩士學位。彼為國際會計師公會及註冊特許分析師公會會員。曾女士在財務與會計管理，以及私營企業資源規劃方面富有經驗。彼於財務管理累積約19年經驗，於加盟本集團前，曾在佛山市南海華潤鷹圖工藝品有限公司、廣東藍鵲科技有限公司、南海威巨集模具製造有限公司、武岡市現代傢具廠及武岡市園林綠化站等多間私人企業工作。

## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

**楊卿先生**，44歲，中國區財務部副總監。楊先生於二零零零年四月加入本集團，其後於二零一零年十二月獲擢升為財務部副總監。彼於一九九六年通過相關會計專業試後，在安徽財貿學院畢業，並於二零零四年獲中國財政部頒發會計專業資格。彼在會計及財務領域擁有逾21年經驗，並擁有處理財務、會計及稅務等事宜以及運用與財務有關之軟體產品及電腦化系統方面的經驗。

**陳燕霞女士**，33歲，鐵獅丹頓營運總監。彼於二零零零年五月加入本集團，自二零零六年擔任本集團總經理助理，其後於二零一二年二月獲擢升為迪萊品牌副總監。陳女士於二零一三年六月獲擢升為鐵獅丹頓營運總監，管理鐵獅丹頓的零售店及經銷商事務，經常與中國百貨店聯繫。彼在終端店舖銷售及管理方面擁有逾11年經驗。彼為陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生一名堂親的女兒。

**林尤海先生**，42歲，本集團品牌迪萊加盟部副總監。林先生於二零零七年五月加入本集團擔任總監助理，並於二零一零年三月調任迪萊加盟部經理，其後於二零一二年二月獲擢升為迪萊加盟部副總監。林先生於二零零零年畢業於廣州市職工大學。彼在行銷營運管理及市場網路開拓累積逾14年經驗。於加盟本集團前，彼曾在廣州克倫帝服飾有限公司、廣州市爵士丹尼服飾有限公司及廣州市蔓頓服飾有限公司等不同公司的銷售部門工作。

**張巧玲女士**，39歲，審計部高級經理。張女士於二零零一年三月加盟本集團擔任發展部主管，及於二零零七年正式調任採購部，並獲擢升為採購部經理。彼其後於二零一一年十一月調任審計部並獲擢升為審計部高級經理。張女士在一九九七年畢業於江西服裝學院，擁有時裝設計資歷。彼在成衣設計方面擁有逾8年經驗，當中包括成衣生產與管理工序。彼亦擁有逾3年的服裝成衣加工生產以及輔料採購經驗，掌握服裝生產及採購的工作流程和工序。

**劉少卿先生**，39歲，本集團品牌迪萊設計部副總監。劉先生於二零零四年二月加盟本集團為設計師，並於二零零六年獲擢升為首席設計師。彼其後於二零一一年三月獲擢升為迪萊設計部副總監，主要負責為迪萊的產品設計進行研發工作。彼於二零零零年畢業，取得時裝設計資歷，從事時裝行業逾9年。彼於設計、紙樣製作及成衣生產等工序累積逾9年經驗，更擁有相關的實務經驗。

**楊浩先生**，32歲，本集團品牌鐵獅丹頓設計部副總監。楊先生於二零零六年五月加盟本集團擔任鐵獅丹頓品牌服裝設計師，其後於二零零九年獲擢升為鐵獅丹頓設計部主管。彼於二零一二年二月獲擢升為鐵獅丹頓設計部副總監。彼於二零零四年畢業，取得時裝設計資歷，從事時裝行業逾10年。彼於設計、紙樣製作及成衣生產等工序累積逾10年經驗，更擁有相關的實務經驗。

**張興芳女士**，45歲，本集團中國區總經理助理，並主管集團培訓中心工作。彼於二零一一年七月加入本集團。張女士於一九九二年畢業，取得英語(師範)資歷。持有企業人力資源管理師及企業內訓師職稱。20年的工作經歷，加盟本集團前曾在廣州機械科學研究院(國家廳級單位)、廣州吟詠旅遊製品有限公司(港資)、廣州電裝(日本)、阿依蓮和ALT品牌服飾、美特斯邦威品牌服飾等企業任職，累積了多年的人力資源實戰和管理經驗。

**董建新先生**，45歲，定制事業部總監。董先生於二零一三年一月加入本集團，出任定制事業部總監。彼於服飾行業累積逾13年經驗。於加盟本集團前，彼曾於深圳曼其服飾有限公司、雅戈爾集團及深圳卡爾丹頓服飾有限公司工作並於團購及訂制營運方面累積管理經驗。

# 獨立核數師報告



致長興國際(集團)控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核載於第38至87頁長興國際(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，當中載有於二零一三年十二月三十一日的合併及公司財務狀況表、截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明附註。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則，及香港公司條例的披露規定，編製表達真實且公平意見的合併財務報表，以及維持董事認為必要的有關內部控制，以確保編製合併財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

本核數師的責任是根據本核數師的審核對該等合併財務報表表達意見，並僅向整體股東作出報告，除此之外，本報告別無其他目的。本核數師概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

本核數師乃根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。按該等準則的規定，本核數師須遵守道德操守規定，以及計劃及進行審核以合理確定合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括進行程序以取得與合併財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估有關合併財務報表存在重大錯誤陳述(不論是因欺詐或錯誤而起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與公司編製並真實公平地呈報合併財務報表相關的內部控制，以按具體情況設計適當的審核程序，但並非要對公司的內部控制有效與否表達意見。此外，審核亦包括評核董事所採用的會計政策是否恰當以及其所作的會計估計是否合理，以及評核合併財務報表的整體呈報方式。

本核數師相信，本核數師已取得充分且恰當的審核憑證，足以為本核數師的審核意見提供基礎。

## 意見

本核數師認為，合併財務報表已按國際財務報告準則真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥善編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

二零一四年三月二十六日

# 合併損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	5	693,617	749,101
銷售成本		(232,130)	(244,681)
毛利		461,487	504,420
其他收入及收益	5	20,151	37,376
銷售及分銷開支		(307,877)	(275,129)
行政開支		(48,789)	(44,953)
其他開支		(6,318)	(6,226)
融資成本	7	(8,601)	(2,196)
除稅前溢利	6	110,053	213,292
所得稅開支	10	(33,214)	(58,040)
年度溢利		76,839	155,252
以下人士應佔：			
本公司普通權益擁有人	11	76,839	155,252
本公司普通權益擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	13	人民幣 8.1 分	人民幣 16.4 分

年內擬派及已派股息的詳情於財務報表附註 12 披露。

# 合併綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年度溢利	<b>76,839</b>	155,252
其後期間將會重新分類至損益的其他綜合收益		
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額	<b>4,188</b>	1,249
年度綜合收益總額	<b>81,027</b>	156,501
以下人士應佔：		
本公司普通權益擁有人	<b>81,027</b>	156,501



# 合併財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	<b>364,113</b>	36,508
非流動資產的預付款項	20	<b>68,000</b>	251,935
商譽	15	<b>1,880</b>	1,880
其他無形資產	16	<b>3,592</b>	3,698
遞延稅項資產	25	<b>7,096</b>	7,218
已抵押存款	21	–	103,100
非流動資產總值		<b>444,681</b>	404,339
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>339,597</b>	293,984
貿易應收款項	19	<b>159,606</b>	148,138
預付款項、按金及其他應收款項	20	<b>104,213</b>	150,458
定期存款	21	–	100,000
已抵押存款	21	<b>207,718</b>	34,996
現金及現金等價物	21	<b>619,747</b>	592,693
流動資產總值		<b>1,430,881</b>	1,320,269
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	22	<b>59,016</b>	37,947
其他應付款項及應計費用	23	<b>40,527</b>	70,389
計息銀行借款	24	<b>365,560</b>	28,941
應付稅項		<b>42,198</b>	64,674
流動負債總額		<b>507,301</b>	201,951
流動資產淨值		<b>923,580</b>	1,118,318
資產總值減流動負債		<b>1,368,261</b>	1,522,657
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款	24	–	97,643
遞延稅項負債	25	–	60
非流動負債總額		–	97,703
資產淨值		<b>1,368,261</b>	1,424,954
<b>權益</b>			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本	26	<b>829</b>	829
儲備	29(a)	<b>1,358,914</b>	1,323,550
擬派末期股息	12	<b>8,518</b>	100,575
權益總值		<b>1,368,261</b>	1,424,954

陳育明  
董事

陳育南  
董事

# 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	本公司普通權益持有人應佔									
	已發行股本	股份溢價賬	收購儲備	合併儲備	法定盈餘儲備	資本贖回儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	擬派末期股息	總計
	附註 人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註29(b))	人民幣千元 (附註29(a)(iii))	人民幣千元 (附註29(a)(i))	人民幣千元 (附註29(a)(ii))	人民幣千元 (附註29(a)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註12)	人民幣千元
於二零一二年一月一日	829	853,765	2,639	1,072	46,152	28	(23,945)	426,815	132,836	1,440,191
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	155,252	-	155,252
年度其他綜合收益：										
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,249	-	-	1,249
年度綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	1,249	155,252	-	156,501
已宣派二零一一年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(132,836)	(132,836)
二零一二年中期股息	12	-	(38,902)	-	-	-	-	-	-	(38,902)
擬派二零一二年末期股息	12	-	(47,441)	-	-	-	-	-	47,441	-
擬派二零一二年特別末期股息	12	-	(53,134)	-	-	-	-	-	53,134	-
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	17,118	-	-	(17,118)	-	-
於二零一二年十二月三十一日	829	714,288	2,639	1,072	63,270	28	(22,696)	564,949	100,575	1,424,954

	本公司普通權益持有人應佔										
	已發行股本	股份溢價賬	就股份獎勵計劃		合併儲備	法定盈餘儲備	資本贖回儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	擬派末期股息	總計
			持有之股份	收購儲備							
附註	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註29(b))	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29(a)(iii))	人民幣千元 (附註29(a)(i))	人民幣千元 (附註29(a)(ii))	人民幣千元 (附註29(a)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註12)	人民幣千元
於二零一三年一月一日	829	714,288	-	2,639	1,072	63,270	28	(22,696)	564,949	100,575	1,424,954
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	76,839	-	76,839
年度其他綜合收益：											
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	4,188	-	-	4,188
年度綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	4,188	76,839	-	81,027
就股份獎勵計劃所購買股份	28	-	(2,987)	-	-	-	-	-	-	-	(2,987)
已宣派二零一二年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,575)	(100,575)
二零一三年中期股息	12	-	(34,158)	-	-	-	-	-	-	-	(34,158)
擬派二零一三年末期股息	12	-	(8,518)	-	-	-	-	-	-	8,518	-
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	-	9,686	-	-	(9,686)	-	-
於二零一三年十二月三十一日	829	671,612*	(2,987)*	2,639*	1,072*	72,956*	28*	(18,508)*	632,102*	8,518	1,368,261

\* 該等儲備賬包括於合併財務狀況表的合併儲備人民幣1,358,914,000元(二零一二年：人民幣1,323,550,000元)。

# 合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>110,053</b>	213,292
就以下項目調整：			
融資成本	7	<b>8,601</b>	2,196
匯兌收益		<b>(1,464)</b>	(229)
利息收入	5	<b>(18,172)</b>	(35,843)
出售物業、廠房及設備項目虧損	6	<b>132</b>	–
折舊	6	<b>23,523</b>	23,004
撇減存貨至可變現淨值		<b>4,413</b>	2,279
		<b>127,086</b>	204,699
存貨增加		<b>(50,026)</b>	(11,692)
貿易應收款項增加		<b>(11,468)</b>	(3,477)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		<b>32,448</b>	(39,336)
貿易應付款項增加／(減少)		<b>27,219</b>	(59,651)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		<b>(29,781)</b>	11,584
經營活動所得現金		<b>95,478</b>	102,127
已收利息		<b>25,965</b>	33,221
已付中國內地企業所得稅		<b>(55,450)</b>	(41,442)
已付香港及澳門利得稅		<b>(324)</b>	–
經營活動所得現金流量淨額		<b>65,669</b>	93,906
<b>投資活動現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(22,124)</b>	(22,374)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		–	44
添置其他無形資產	16	–	(3,698)
其他非流動資產預付款項增加	20	<b>(58,000)</b>	–
物業、廠房及設備的預付款項	20	<b>(87,500)</b>	(241,935)
已抵押存款及定期存款減少／(增加)		<b>30,378</b>	(128,096)
投資活動所用現金流量淨額		<b>(137,246)</b>	(396,059)
<b>融資活動現金流量</b>			
新增銀行貸款		<b>270,723</b>	126,584
償還銀行貸款		<b>(28,110)</b>	–
購買股份獎勵計劃項下持有之股份		<b>2,987</b>	–
已付利息		<b>(8,472)</b>	(2,196)
已付股息		<b>(134,733)</b>	(171,738)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		<b>102,395</b>	(47,350)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>592,693</b>	940,698
匯率變動影響淨額		<b>(3,764)</b>	1,498
年末現金及現金等價物		<b>619,747</b>	592,693

## 合併現金流量表(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

		二零一三年	二零一二年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	21	590,694	588,263
收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	21	29,053	4,430
於財務狀況表及現金流量表列賬的現金及現金等價物		619,747	592,693

# 財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	17	–	–
非流動資產總額		–	–
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	17	711,112	880,596
預付款項、按金及其他應收款項	20	–	56
現金及現金等價物	21	5,831	1,300
流動資產總值		716,943	881,952
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	23	1,802	1,652
應付附屬公司款項	17	164,470	166,034
流動負債總額		166,272	167,686
資產淨值		550,671	714,266
<b>權益</b>			
已發行股本	26	829	829
儲備	29(b)	541,324	612,862
擬派末期股息	12	8,518	100,575
權益總值		550,671	714,266

陳育明  
董事

陳育南  
董事

# 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

## 1. 公司資料

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於二零零八年六月二十六日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要業務為投資控股。

年內，本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。

董事認為，本公司之控股公司及最終控股公司為Pacific Success Holdings Limited（「Pacific Success」），該公司於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立。

## 2.1 編製基準

本集團合併財務報表是根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例的披露規定而編製。

合併財務報表均已按歷史成本基準編製。合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有數值均湊整至最接近的千位數（「人民幣千元」）。

### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表報告期間與本公司相同，並使用一致會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起合併入賬，並繼續合併至該控制權終止之日為止。

損益及其他綜合收益的各組成部分會歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。與本集團成員公司之間的交易相關的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併賬目時悉數沖銷。

倘有事實及情況顯示下文有關附屬公司的會計政策內所述控制權的三項元素中一項或多項有變，則本集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。一間附屬公司的擁有權權益發生變動（並未失去控制權），則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其解除確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)所收取代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他綜合收益內確認的本集團應佔部分會重新分類至損益賬或保留溢利（視適用情況而定），基準與倘若本集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號修訂本	國際財務報告準則第1號首次採納 國際財務報告準則—政府貸款的修訂
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號金融工具： 披露—抵銷金融資產及金融負債的修訂
國際財務報告準則第10號	合併財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號修訂本	國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號的修訂—過渡指引
國際財務報告準則第13號	公允價值計量
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號財務報表 呈列—其他綜合收益項目的呈列的修訂
國際會計準則第19號(修訂本)	國際會計準則第19號員工福利的修訂
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資
國際會計準則第36號修訂本	國際會計準則第36號資產減值：經非金融資產 可收回金額披露修訂(提早採納)的修訂
國際財務報告詮釋委員會第20號 二零零九年至二零一一年週期的年度改進	露天礦場生產階段的剝採成本 於二零一二年五月頒佈的多項國際財務報告準則的修訂

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號修訂本	對沖會計法及國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號的修訂 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂)修訂本	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則 第12號及國際會計準則第27號(經修訂) —投資實體的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號修訂本	國際會計準則第19號僱員福利 —界定福利計劃：僱員供款的修訂 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號金融工具： 呈列—抵銷金融資產及金融負債的修訂 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號金融工具：確認及計量— 衍生工具更替及對沖會計法之延續性的修訂 <sup>1</sup> 徵費 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號	二零一零年至二零一二年週期
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>
國際財務報告準則修訂本	二零一一年至二零一三年週期 國際財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 未釐定強制生效日期，惟可供提早採納

預期於初步應用時採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料載列如下：

於二零零九年十一月頒佈的國際財務報告準則第9號為完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的全面計劃的第一階段的第一部分。該階段重點為金融資產的分類及計量。金融資產不再分為四個類別，而實體應根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產合約現金流量的特性，於其後期間按攤銷成本或公平值計量，從而分類金融資產。此舉旨在改善及簡化國際會計準則第39號規定的金融資產分類及計量方法。

於二零一零年十月，國際會計準則委員會頒佈著眼於金融負債的國際財務報告準則第9號的新增規定(「新增規定」)，並將國際會計準則第39號金融工具的現有終止確認原則納入國際財務報告準則第9號內。大部分新增規定保留國際會計準則第39號的內容，而指定為對使用公平值選擇(「公平值選擇」)按公平值計入損益的金融負債的計量作出變動。就該等公平值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公平值變動金額，必須於其他綜合收益中呈列。除非於其他綜合損益中就負債的信貸風險呈列公平值變動，會於收益表中產生或擴大會計錯配，否則其餘公平值變動於損益表呈列。然而，新增規定並不涵蓋指定為按公平值選擇納入的貸款承諾及財務擔保合約。

於二零一三年十一月，國際會計準則理事會將對沖會計相關規定加入國際財務報告準則第9號，並對國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作風險管理活動的相關披露。國際財務報告準則第9號修訂放寬了評估對沖成效的要求，此舉令更多風險管理策略合資格作對沖會計。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，並放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規則。此外，國際財務報告準則第9號修訂准許實體僅就於二零一零年引入的公平值選擇負債所產生的自有信貸風險相關公平值收益及虧損應用經改進會計處理，而毋須同時應用國際財務報告準則第9號的其他規定。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。於全面取代前，國際會計準則第39號有關金融資產減值的指引繼續適用。國際會計準則理事會已於二零一三年十二月剔除國際財務報告準則第9號的原強制生效日期，而強制生效日期將於全面取代國際會計準則第39號完成後予以釐定。然而，該準則可於現時應用。本集團將於涵蓋所有階段的最終準則頒佈時，量化有關其他階段的影響。

國際財務報告準則第10號的修訂包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬規定。根據國際財務報告準則第9號，投資實體須按附屬公司公平值計入損益入賬，而非予以綜合入賬。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)已作出相應修訂。國際財務報告準則第12號的修訂亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非國際財務報告準則第10號所界定的投資實體，故本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。

國際會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前具有依法強制執行抵銷權利」的釋義。該等修訂亦釐清國際會計準則第32號的抵銷標準可應用於結算系統(例如中央結算所系統)，而該系統乃採用非同步的總額結算機制。預期於二零一四年一月一日採納該等修訂不會對本集團的財務狀況或表現構成任何重大影響。

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進及二零一一年至二零一三年週期的年度改進載列多項對國際財務報告準則的修訂。本集團預期自二零一四年七月一日起採納該等修訂。各項準則均設有獨立過渡條文。雖然採納部分修訂可能導致會計政策變動，但預期該等修訂不會對本集團構成重大財務影響。



## 2.4 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力行使在被投資方的權力影響有關回報，則本集團擁有該實體的控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動的能力)。

倘本公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利不及大半，則評估本公司對被投資方是否擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權擁有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績按已收及應收股息計入本公司損益表。根據國際財務報告準則第5號並非分類為持作出售投資之本公司對附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團就換取被收購方控制權所發行的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體的資產淨值。非控股權益的所有其他部分以公平值計量。收購有關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按於收購日期的公平值重新計量，而任何所得盈虧則於損益確認。

由收購方轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。倘分類為一項資產或負債的或然代價為金融工具並符合國際會計準則第39號的範圍，則按公平值計量，並於損益確認公平值變動或確認為其他綜合收益變動。倘或然代價並不符合國際會計準則第39號的範圍，則按合適的國際財務報告準則計量。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的任何被收購方股本權益的公平值總和，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如代價及其他項目總和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後，其差額於損益確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團就十二月三十一日的商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損會予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

### 非金融資產的減值

如有跡象顯示減值，或須就資產(存貨、金融資產、遞延稅項資產及商譽除外)進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額即該資產或現金產生單位的使用值及其公平值減出售成本的較高者，並按個別資產釐定(除非該資產並不產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，而在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定)。

減值虧損僅在資產的賬面值超出其可收回金額的情況下予以確認。評估使用值時，估計未來現金流量會按反映當時市場評估貨幣時值及資產特定風險的稅前貼現率，貼現至其現值。減值虧損於其產生期間自損益表與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期間結算日均會進行評估，確定是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。如有任何該等跡象，則會對可收回金額作出估計。除商譽外，先前確認的資產減值虧損僅在用作釐定資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，但撥回後資產的賬面值不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 關連人士

在下列情況下，一方人士被視為與本集團有關連：

(a) 下列人士或其直系親屬：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 可對本集團行使重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或本集團的關聯實體為其僱員的福利而設立的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項定義的人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)項定義的人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其擬定用途的營運狀況及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養)，通常於其產生期間在損益表扣除。在符合確認準則的情況下，大型視察的開支於資產的賬面值作為替代品撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要零件需要定期更換，本集團確認零件為個別資產，並設定可用年期及計算折舊。

折舊乃按各項物業、廠房及設備項目的估計可用年期以直線法計算，以撇銷其成本至剩餘值。就此所採用的主要年率如下：

廠房及機器	18.00%至 19.00%
辦公及其他設備	18.00%至 33.00%
汽車	9.70%至 19.00%
租賃物業裝修	33.33%至 57.14%

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

若物業、機器及設備項目各部分有不同的可用年期，則該項目的成本會合理地分配至各部分，而各部分作個別折舊。剩餘值、可用年期及折舊方法均在各財政年度結算日檢討，並在適當情況下調整。

當出售或預期使用或出售均不再產生未來經濟效益時，將終止確認該項物業、廠房及設備項目，包括任何已初步確認的重要部分。於終止確認資產的年度，因出售或停用資產而在損益表確認的任何收益或虧損，指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指興建中的樓宇，並按成本值減去任何減值虧損列賬及不作折舊。成本包括興建期間所產生的直接建造成本及相關借貸資金的資本化借貸成本。當項目完成並可以使用時，該項目將由在建工程撥至物業、廠房及設備項下適當的分類。

### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中所收購無形資產的成本乃該資產於收購日期的公平值。無形資產的可用年期乃評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後按可用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時作評估減值。具有有限年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法須至少於各財政年度結算日作檢討。

具無限可用年期的無形資產按個別或現金產生單位的水平每年進行減值測試。該等無形資產並不予以攤銷。具無限可用年期的無形資產的可用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無限可用年期。倘不適用，則可用年期的評估自此由按無限年期更改為有限年期計量。

### 經營租賃

資產擁有權絕大部分回報及風險仍為出租人所有的租賃，入賬列作經營租賃。倘本集團為承租人，則根據經營租賃應付的租金經扣除任何自出租人獲取的優惠後，於租賃年期按直線法自損益表中扣除。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資，或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具(視適用情況而定)。金融資產初步確認時按公平值加收購金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有金融資產的正常買賣於交易日期(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。正常買賣指須按法規或市場慣例一般指定的時間內交收資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括現金及銀行結餘、定期存款、已抵押存款、貿易應收款項及其他應收款項，均分類為貸款及應收款項。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 其後計量

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款，且並無於活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表的其他收入及收益內。貸款及應收款項減值產生的虧損會分別於損益表的貸款融資成本及其他開支中確認。

#### 終止確認金融資產

倘發生下列情況，則首先終止確認金融資產(即從本集團綜合財務狀況表中消除)，或(視適用情況而定)金融資產一部分或一組相若金融資產的一部分：

- 自資產收取現金流量的權利屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或有責任根據「轉手」安排在無重大延誤的情況下將已收取的現金流量全數支付予第三方；且(a)本集團已轉讓資產絕大部分風險及回報，或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團轉讓自資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則本集團評估保留資產擁有權風險及回報的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，本集團則繼續按本集團持續參與的程度確認該轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認聯屬責任。已轉讓資產及聯屬責任以反映本集團保留的權利及責任為基準計量。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期間結算日評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘資產於初步確認後出現一項或多項事件而對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有所影響時，方視為出現減值。減值跡象可能包括債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或無力償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量下降，例如欠款變動或與拖欠相關的經濟情況。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先評估個別重大的金融資產有否減值，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，均會計入一組信用風險特徵相似的金融資產，共同作減值評估。就個別作減值評估的資產而言，倘其減值虧損會或會持續確認，則不會計入共同減值評估。

已識別減值虧損金額以資產的賬面價值與估計未來現金流量現值(不包括尚未發生的未來信用損失)的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率(即初步確認時計算採用的實際利率)貼現。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，減值虧損金額於損益表確認。為計量減值虧損，利息收入會繼續以所減少賬面值及用以貼現未來現金流量的利率累計。倘貸款及應收款項預期日後不大可能收回且所有抵押品已變現或已轉撥至本集團，則會撇銷該貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件令估計減值虧損的數額增加或減少，過往確認的減值虧損會透過調整撥備賬而增減。倘撇銷的款項日後收回，則收回的款項會計入損益表的其他開支中。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款，或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具(視適用情況而定)。

所有金融負債首先按公平值確認，倘為貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

#### 其後計量

##### 貸款及借款

初步確認後，計息貸款及借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，收益及虧損會於損益表中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價，包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

金融負債於有關責任解除、註銷或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人按差別頗大的條款提供的負債取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債並確認新負債，而相關賬面值的差額於損益表確認。

### 抵銷金融工具

僅在有現有可依法執行的權力抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產及金融負債方可互相抵銷，淨額會在財務狀況表內呈報。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬，成本按先入先出法釐定，在製品及製成品則包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售項目所產生任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款以及可隨時兌換成已知金額現金、價值變動風險甚微且自購入時一般於三個月內到期的短期高流通量投資，減須應要求償還且屬於本集團現金管理一部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括無使用限制的手頭及銀行現金，包括定期存款及性質與現金類似的資產。

### 撥備

倘因過往事件引致現時產生法定或推定責任，而償付責任可能導致日後資源流出，且責任金額能可靠估計時，會確認撥備。

倘貼現影響重大，就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來開支於報告期間結算日的現值。因時間流逝產生的貼現現值增加會於收益表計入融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債，根據於報告期間結算日已頒佈或實際上已頒佈的稅率及稅法，計及本集團經營業務所在國家現行法例詮釋及慣例，按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計量。

遞延稅項於報告期間結算日採用負債法就資產及負債稅基與財務報告所示賬面值的的所有暫時差額撥備。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

除下列情況外，遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差額確認：

- 倘遞延稅項負債因初次確認商譽或於交易時不影響會計溢利或應課稅損益的非業務合併交易的資產或負債而產生；及
- 就有關於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，倘可控制暫時差額的撥回時間，且於可見未來不會撥回暫時差額。

遞延稅項資產乃就可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免與未動用稅項虧損結轉予以確認，惟遞延稅項資產僅限於有應課稅溢利可抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免與未動用稅項虧損結轉可動用時，方予確認，惟下列情況除外：

- 倘涉及可扣稅暫時差額的遞延稅項資產乃因初次確認於交易時不影響會計溢利或應課稅損益的非業務合併交易的資產或負債而產生；及
- 就有關於附屬公司的投資的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於可見未來可能撥回暫時差額，且有應課稅溢利可抵銷暫時差額的情況下確認。

遞延稅項資產賬面值於每個報告期間結算日審閱，並下調至不再可能有足夠應課稅溢利可動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認遞延稅項資產於每個報告期間結算日重新評估，並在具備足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，依據於報告期間結算日已頒佈或實際上已頒佈的稅率及稅法計算。

倘存在可依法執行權利，將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機構有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

### 收益確認

倘經濟收益可能流向本集團，且收益能可靠計量，則收益按以下基準確認：

- (a) 貨品銷售收益於擁有權的絕大部分風險及回報已轉移至買家，而本集團不再對所售出貨品保留通常與擁有權一般附帶的有關程度管理權，亦無實際控制權時確認。顧客的實際退貨情況作出的調整會於銷售收益中確認。所售出貨品的相關成本及期末存貨亦相應作出調整。

顧客惠顧積分獎賞以獲授積分的銷售交易獨立組成部分列賬。就有關銷售交易收訖的代價在該項交易中的積分獎賞及其他組成部分之間作出分配。分配至積分獎賞的金額乃參考與本公司所釐定一系列禮品的零售價等值的公平值釐定，並予以遞延直至兌換有關積分獎賞或責任基於其他原因取消為止。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 收益確認(續)

- (b) 利息收入以實際利率法，按應計基準，利用將金融工具於預計可用年期內的估計未來可收取的現金貼現至金融資產賬面淨值的比率確認；及

### 以股份為基礎支付

本公司實行購股權計劃，旨在激勵及獎勵對本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎支付形式收取酬金，據此，僱員以提供服務作為股本工具之代價(「股本結算交易」)。

於二零零二年十一月七日後授出與僱員之股本結算交易成本乃參照股份獲授當日之公平值計量。詳情載於財務報表附註27及附註28。

股本結算交易之成本會在以僱員福利開支履行績效及／或服務條件後之期間連同相應增加之權益一併確認。每個報告期間結束時直至獲賦予日期就股本結算交易確認之累計支出反映出獲賦予期間屆滿的程度及本集團對最終將會賦予之股本工具數目之最佳估計。某一期間在損益表中扣除或計入之款項代表該期間開始及結束時確認之累計支出變動。

最終無賦予之獎勵並不確認為支出，除非有關股本結算交易獎勵之賦予以市場條件或非賦予條件為附帶條件，則無論市場條件或非賦予條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，仍被視為一項賦予。

倘股本結算獎勵之條件已修改，但符合獎勵之原有條款，則最少須確認一項支出，尤如有關條件並無修改。此外，會就任何修改確認支出，使以股份為基礎支付的總公平值增加，或另行對僱員有所裨益，猶如修訂日期所衡量者。

倘股本結算獎勵被註銷，則被視為其已於註銷日期賦予，而任何尚未為獎勵確認之支出被隨即確認。該情況包括任何受本集團或僱員控制之非賦予條件未獲履行之獎勵。然而，倘有新獎勵取代被註銷獎勵，並於獲授當日被指定為取代獎勵，則如前段所述，已註銷及新獎勵被視為原有獎勵之修改。

尚未行使期權之攤薄影響反映於計算每股盈利作為額外股份攤薄。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 僱員退休福利

根據中國內地規則及法規，本公司在中國內地註冊的附屬公司須按地方政府預定的基本薪金若干百分比，為所有中國內地僱員，向國家贊助的退休計劃供款。國家贊助的退休計劃負責向退休僱員支付退休福利的一切責任，除每年供款外，本集團在實際退休福利付款或其他退休後福利方面再無其他責任。

根據香港強制性公積金計劃條例，本公司在香港註冊的附屬公司須為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員，設立一項定額供款的強積金計劃。供款乃按僱員的基本薪金某一百分比作出，並根據強積金計劃規則於應付時在損益表扣除。強積金計劃資產與本集團的其他資產分開處理，由獨立管理的基金持有。向強積金計劃供款時，本集團僱主供款將全數歸屬於僱員所有。

僱員退休福利的成本於產生期間在損益表確認為開支。

### 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段長時間方可達致擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分。當資產大致上可作擬定用途或出售時，則該等借款成本不再撥充資本。於特別借款在有待用於合資格資產前所作臨時投資賺取的投資收入，從撥充資本的借款成本中扣除。所有其他借款成本乃於產生的期間支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

### 股息

董事建議派付的末期股息乃分類為財務狀況表中權益部分內保留溢利及／或股份溢價的個別分配，直至有關股息獲股東於股東大會批准為止。倘該等股息獲股東批准及宣派，乃確認為負債。

由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，中期股息乃於建議時同時宣派。因此，中期股息乃於建議及宣派時即時確認為負債。

### 外幣

財務報表以人民幣呈報，人民幣亦被本公司採納為本集團呈報貨幣。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。為方便財務報表使用者，此等財務報表以人民幣呈報，此乃由於人民幣為本集團經營業務所在主要經濟環境的貨幣。本集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，計入各實體財務報表的項目以該功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步按交易日期適用的相關功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期間結算日功能貨幣適用匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額會於損益表確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 外幣(續)

按歷史成本列賬以外幣計值的非貨幣項目以初步交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按確認該項目的公平值變動產生的收益或虧損處理(即其公平值收益或虧損已於其他綜合收益或損益確認的項目,其換算差額亦分別於其他綜合收益或損益內確認)。

若干香港及海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。截至報告期間結算日,該等實體的資產及負債按報告期間結算日的匯率換算為本公司的呈報貨幣,而其損益表按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

所產生匯兌差額於其他綜合收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時,與該特定海外業務有關的其他綜合收益部分於損益表確認。

就合併現金流量表而言,香港及海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。香港及海外附屬公司於整個年度內頻密產生的經常現金流量按該年度加權平均匯率換算為人民幣。

## 3. 重要會計判斷及估計

### 估計不確定因素

下文討論於報告期間結算日,有關未來的主要假設以及其他估計不確定因素的主要來源,此等假設及不確定因素具有重大風險導致須就下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整。

### 物業、廠房及設備的減值

本集團於每個報告期間結算日評估資產是否有任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值未必可收回時,會檢測資產有否減值。計算使用價值時,須估計獲分配資產的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時,本集團須估計現金產生單位的預計未來現金流量,並須選擇合適的貼現率,以計算該等現金流量的現值。估計未來現金流量及/或所應用貼現率的變動,會導致過往估計的減值撥備須作出調整。

### 物業、廠房及設備的可用年期及剩餘價值

本集團釐定物業、廠房及設備項目的可用年期及剩餘價值時考慮多項因素,例如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、相關資產所提供產品或服務的市場需求轉變、資產的預期用途、預期實質耗損、資產的保養及維修以及使用資產的法律或同類限制。資產的可用年期是基於本集團將同類資產作相若用途的經驗加以估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可用年期及/或剩餘價值有別於以往估計,則須增加折舊。可用年期及剩餘價值會於各財政年度結算日因應環境轉變而審閱。

# 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

## 3. 重要會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素(續)

#### 商譽減值

本集團最少每年一次釐定商譽有否減值，此須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，以及須選出合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於附註15。

#### 撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃按存貨的估計可變現淨值為基準作出。管理層須就撥備的評估因應市況作出判斷和估計。倘日後的實際結果或預期有別於最初的估計，有關差異將會對存貨的賬面值造成影響，並須於估計有變的期間內作出存貨的撇減／撥回。

#### 遞延稅項資產

倘日後有可能出現應課稅溢利，可用作抵銷所有未動用稅項虧損，則就有關虧損確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於財務報表附註25。

## 4. 經營分部資料

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。就管理而言，本集團以單一業務單位營運，且只有一個可呈報分部，即生產及買賣男裝及其他配飾的成衣分部。

在組成上述可呈報經營分部時，並沒有合併計算任何經營分部。

由於本集團全部收益均來自中國的顧客，且本集團所有可識別非流動資產都是位於中國，故並沒有根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

5. 收益、其他收入及收益

收益亦即是本集團的營業額，指出售貨品的發票淨值，已扣除退貨撥備及銷售折扣。

收益、其他收入及收益分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>收益</b>		
銷售貨品	<b>693,617</b>	749,101
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	<b>18,172</b>	35,843
銷售原材料的收益	–	101
賠償收入	<b>4</b>	771
匯兌收益淨額	<b>1,350</b>	–
其他	<b>625</b>	661
	<b>20,151</b>	37,376

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除下列各項：

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
售出存貨成本		<b>232,130</b>	244,681
折舊	14	<b>23,523</b>	23,004
經營租賃租金開支：			
最低租賃付款		<b>21,121</b>	16,478
或然租金		<b>150,679</b>	143,369
		<b>171,800</b>	159,847
核數師酬金		<b>2,124</b>	2,082
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員酬金)			
工資及薪金		<b>79,651</b>	72,432
退休金計劃供款		<b>9,270</b>	7,975
		<b>88,921</b>	80,407
撇減存貨至可變現淨值*		<b>4,413</b>	2,279
捐款*		<b>1,700</b>	3,180
匯兌虧損淨額*		–	696
出售物業、廠房及設備項目虧損*		<b>132</b>	–

\* 該等項目計入合併損益表「其他開支」。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借款利息	8,601	2,196

### 8. 董事及最高行政人員酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的年內董事及最高行政人員的酬金如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	570	579
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	4,815	4,722
退休金計劃供款	70	63
	4,885	4,785
	5,455	5,364

#### (a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
方和先生	190	193
郭志燊先生	190	193
鄭敬凱先生(於二零一二年六月二十七日獲委任)	190	99
高永文醫生(於二零一二年六月二十七日辭任)	—	94
	570	579

年內並無向獨立非執行董事支付其他酬金(二零一二年：無)。

8. 董事及最高行政人員酬金(續)

(b) 執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及 袍金		退休金計劃 供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一三年				
執行董事：				
陳育南	—	1,621	29	1,650
陳敏文	—	1,621	29	1,650
	—	3,242	58	3,300
執行董事及最高行政人員：				
陳育明	—	1,573	12	1,585
	—	4,815	70	4,885
二零一二年				
執行董事：				
陳育南	—	1,589	26	1,615
陳敏文	—	1,589	26	1,615
	—	3,178	52	3,230
執行董事及最高行政人員：				
陳育明	—	1,544	11	1,555
	—	4,722	63	4,785

年內並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 9. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括兩名董事及最高行政人員(二零一二年：兩名董事及最高行政人員)，其酬金詳情載於上文附註8。年內餘下兩名(二零一二年：兩名)非董事或本公司最高行政人員的最高薪僱員的酬金詳情如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,674	2,575
退休金計劃供款	41	38
	2,715	2,613

非董事及最高行政人員的最高薪僱員人數及酬金範圍如下：

	僱員人數	
	二零一三年	二零一二年
零至人民幣1,000,000元	—	1
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1	—
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	1
	2	2

### 10. 所得稅

本集團須就本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

於二零一三年及二零一二年沒有就開曼群島及英屬處女群島所賺取的溢利計提利得稅撥備，因適用利得稅率為零。

香港利得稅是就截至二零一三年十二月三十一日止年度在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一二年：16.5%)計提撥備。

澳門利得稅是就截至二零一三年十二月三十一日止年度在澳門產生的估計應課稅溢利按稅率0%至12%(二零一二年：0%至12%)計提撥備。



10. 所得稅(續)

本集團須就其中國內地業務於年內產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%(二零一二年：25%)計提所得稅撥備。

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
即期		
年度支出		
— 香港	178	410
— 澳門	547	316
— 中國內地	32,427	58,098
遞延(附註25)	62	(784)
年度稅項支出總額	33,214	58,040

按本公司及其大部分附屬公司註冊成立所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	110,053		213,292	
按法定稅率計算的稅項	27,513	25.00	53,323	25.00
地方機關頒佈的較低稅率	2,603	2.37	2,939	1.38
就本集團的香港附屬公司的銀行利息收入 徵收10%預扣稅的影響	178	0.16	409	0.19
毋須課稅的收入	(1,384)	(1.26)	(1,534)	(0.72)
不可扣稅的開支	1,362	1.24	640	0.30
未確認稅項虧損	2,942	2.67	2,263	1.06
按本集團實際稅率計算的稅項支出	33,214	30.18	58,040	27.21

11. 本公司普通權益擁有人應佔溢利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司普通權益擁有人應佔合併溢利包括已於本公司財務報表列賬的虧損人民幣9,129,000元(二零一二年：人民幣8,909,000元)(附註29(b))。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 12. 股息

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中期 — 每股普通股人民幣3.6分(二零一二年：人民幣4.1分)	<b>34,158</b>	38,902
建議末期 — 每股普通股人民幣0.9分(二零一二年：人民幣5.0分)	<b>8,518</b>	47,441
二零一二年特別末期 — 每股普通股人民幣5.6分	—	53,134
	<b>42,676</b>	139,477

截至二零一三年十二月三十一日止年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

### 13. 本公司普通權益擁有人應佔每股盈利

#### 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司普通權益擁有人應佔溢利及反映股份獎勵計劃持有之股份經調整之已發行股份加權平均數948,485,426股(二零一二年：948,825,763股)計算。

每股基本盈利乃根據下列方式計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司普通權益擁有人應佔溢利，用以計算每股基本盈利	<b>76,839</b>	155,252

	二零一三年	二零一二年
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>948,825,763</b>	948,825,763
就股份獎勵計劃已購買股份加權平均數	<b>(340,337)</b>	—
經調整已發行普通股加權平均數，用以計算每股基本盈利	<b>948,485,426</b>	948,825,763

由於本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內並無已發行的潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對該等年度所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

14. 物業、廠房及設備

	在建工程	廠房及機器	辦公及 其他設備	汽車	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一三年十二月三十一日						
二零一三年一月一日：						
成本	-	1,461	6,169	9,772	49,631	67,033
累計折舊	-	(1,330)	(3,706)	(4,876)	(20,613)	(30,525)
賬面淨值	-	131	2,463	4,896	29,018	36,508
於二零一三年一月一日，						
已扣除累計折舊	-	131	2,463	4,896	29,018	36,508
添置	329,435	-	668	3,620	17,626	351,349
出售	-	-	(1)	-	(131)	(132)
年度折舊撥備	-	(25)	(922)	(2,060)	(20,516)	(23,523)
匯兌調整	-	-	(2)	(21)	(66)	(89)
於二零一三年十二月 三十一日，已扣除 累計折舊	329,435	106	2,206	6,435	25,931	364,113
於二零一三年十二月 三十一日：						
成本	329,435	1,461	6,673	13,320	47,534	398,423
累計折舊	-	(1,355)	(4,467)	(6,885)	(21,603)	(34,310)
賬面淨值	329,435	106	2,206	6,435	25,931	364,113

# 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備(續)

	廠房及機器 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日					
二零一二年一月一日：					
成本	1,449	4,994	8,914	41,613	56,970
累計折舊	(1,232)	(2,719)	(4,123)	(11,026)	(19,100)
賬面淨值	217	2,275	4,791	30,587	37,870
於二零一二年一月一日，已扣除累計折舊					
添置	13	1,178	1,975	18,540	21,706
出售	-	-	(44)	-	(44)
年度折舊撥備	(99)	(991)	(1,820)	(20,094)	(23,004)
匯兌調整	-	1	(6)	(15)	(20)
於二零一二年十二月三十一日，					
已扣除累計折舊	131	2,463	4,896	29,018	36,508
於二零一二年十二月三十一日：					
成本	1,461	6,169	9,772	49,631	67,033
累計折舊	(1,330)	(3,706)	(4,876)	(20,613)	(30,525)
賬面淨值	131	2,463	4,896	29,018	36,508

## 15. 商譽

	人民幣千元
於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的成本及賬面淨值	1,880

### 商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已分配往銷售產品的現金產生單位進行減值測試。可收回金額根據高級管理人員所批准涵蓋三年期間的財務預算的現金流量預測，以使用中價值計算法釐定。適用於現金流量預測的貼現率為21%，而推斷第二及第三年的現金流量所用的增長率則假設為行業平均增長率。

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

銷售產品的現金產生單位於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日的使用價值計算中已採用假設。以下概述管理人員根據其現金流量預測進行減值測試的各項重大假設：

預算毛利 — 預算毛利數值乃根據緊接預算年度前年度內所得平均毛利，按預期效益增加及預期市場發展而釐定。

貼現率 — 已使用貼現率乃反映有關相關單位的特定風險的稅前貼現率。

用於零售業市場發展、貼現率及原材料價格上漲的重大假設的數值與外界資料來源一致。

16. 其他無形資產

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
高爾夫球會籍債券	3,592	3,698

高爾夫球會籍債券指香港的高爾夫球會籍。本公司董事認為，由於高爾夫球會籍債券的公平值高於其在二零一三年十二月三十一日之賬面值，故毋須就高爾夫球會籍債券的結餘作出減值。

17. 於附屬公司的投資

本公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於附屬公司的投資*	—	—

\* 於附屬公司的投資為於Sunsonic Holdings Limited的投資成本1美元(相當於約人民幣7元)。

計入本公司流動資產及流動負債的應收／應付附屬公司款項分別人民幣711,112,000元(二零一二年：人民幣880,596,000元)及人民幣164,470,000元(二零一二年：人民幣166,034,000元)為無抵押、免息及須應要求償還。

# 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

## 17. 於附屬公司的投資(續)

附屬公司的詳情如下：

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立日期	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通/ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
					直接 %	間接 %	
Sunsonic Holdings Limited		二零零八年 四月十六日	英屬處女群島	1美元/50,000美元	100	-	投資控股
Richwood Management Limited		二零零四年 七月一日	英屬處女群島	1美元/50,000美元	-	100	持有商標及投資控股
長興集團(國際)有限公司		二零零四年 八月十八日	香港	1,000,000港元/ 1,000,000港元	-	100	投資控股及買賣 成衣產品
長興(亞洲)貿易有限公司		一九九七年 九月十九日	香港	10,000港元/ 10,000港元	-	100	買賣成衣產品及配飾
萬事達(香港)市場策劃有限公司		二零零四年 一月九日	香港	2港元/ 10,000港元	-	100	零售及買賣成衣產品
長興(廣東)服飾有限公司	(i)	二零零五年 五月十二日	中國/中國內地	900,000,000港元/ 900,000,000港元	-	100	生產及銷售成衣及 成衣配飾
廣州市長越貿易有限公司	(i)	二零零五年 六月八日	中國/中國內地	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	-	100	銷售成衣及成衣配飾
廣州市長珠興貿易有限公司	(i)	二零零四年 一月十五日	中國/中國內地	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	-	100	銷售成衣及成衣配飾
VE Delure SARL		二零零一年 十月二十二日	法國	8,000歐元/ 8,000歐元	-	100	持有商標
振亞一人有限公司		二零一二年 三月二十四日	澳門	25,000澳門元/ 25,000澳門元	-	100	零售及買賣成衣產品
Joy Business Investments Limited		二零一三年 七月二十九日	英屬處女群島	1美元/50,000美元	-	100	投資控股

附註：

- (i) 上述所有公司為根據中國法律註冊成立的外商獨資企業。

18. 存貨

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	11,558	9,064
在製品	3,108	5,299
製成品	324,931	279,621
	<b>339,597</b>	293,984

截至二零一三年十二月三十一日止年度，已確認的存貨撇減至可變現淨值金額為人民幣4,413,000元(二零一二年：人民幣2,279,000元)。

19. 貿易應收款項

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	159,606	148,138

零售銷售以現金或信用卡作出，而百貨店的銷售一般可於一至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信用期一般為一個月，可延至三個月。本集團會向還款記錄良好的長期客戶給予較長信用期。

本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審核逾期款項。基於上文所述，以及本集團的貿易應收款項來自眾多分散客戶，因此並無信貸過度集中的風險。貿易應收款項為不計息。

於報告年度結算日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一個月內	104,026	125,037
一至三個月	21,534	11,847
三至六個月	29,368	8,947
六個月至一年	4,179	2,190
一年以上	499	117
	<b>159,606</b>	148,138

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 19. 貿易應收款項(續)

個別及共同評估均不被視為已減值的貿易應收款項按信用期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
未逾期或減值	125,560	136,884
逾期三個月內	29,368	8,947
逾期三至六個月	3,922	2,167
逾期六個月至一年	322	111
逾期一年以上	434	29
	<b>159,606</b>	148,138

未逾期亦無減值的應收款項涉及眾多分散客戶，而有關客戶近期概無拖欠記錄。

逾期但無減值的應收款項涉及本集團多名有良好記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為由於信貸質素並無重大改變，結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他增強信貸的保障。

### 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
新辦事處的預付款項	–	241,935	–	–
其他預付款項	68,000	10,000	–	–
	<b>68,000</b>	251,935	–	–
<b>流動</b>				
預付款項	46,104	80,489	–	–
按金及其他應收款項	58,109	69,969	–	56
	<b>104,213</b>	150,458	–	56
	<b>172,213</b>	402,393	–	56

上述資產概無逾期亦無減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。



21. 現金及現金等價物、定期存款以及已抵押存款

	附註	本集團		本公司	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
現金及銀行結餘		<b>590,694</b>	588,263	<b>5,831</b>	1,300
於購入時原訂於三個月內到期的定期存款		<b>29,053</b>	4,430	—	—
於購入時原訂於三個月後到期的定期存款		<b>207,718</b>	238,096	—	—
		<b>827,465</b>	830,789	<b>5,831</b>	1,300
減：					
已抵押定期存款：					
就銀行承兌票據抵押	22	<b>(4,618)</b>	(2,584)	—	—
就短期銀行貸款抵押	24	<b>(203,100)</b>	(32,412)	—	—
就長期銀行貸款抵押	24	—	(103,100)	—	—
於購入時原訂於三個月後到期的無抵押定期存款		—	(100,000)	—	—
現金及現金等價物		<b>619,747</b>	592,693	<b>5,831</b>	1,300

於報告期間結算日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘以及定期存款合共人民幣579,548,000元(二零一二年：人民幣707,156,000元)，款額不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲認可進行外匯業務的銀行，將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率為準的浮動利率賺取利息。定期存款已根據本集團的現金需求作出七日至一個月不同定期，按各自之定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期並無違約記錄且信譽昭著的銀行。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 22. 貿易應付款項及應付票據

於報告年度結算日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	7,108	9,015
一至三個月	16,605	14,065
三至六個月	32,746	13,771
六個月至一年	1,721	236
一年以上	836	860
	<b>59,016</b>	37,947

本集團的貿易應付款項並不計息，一般於三個月期限(可獲長期合作的供應商延至較長期限)內結付。貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

貿易應付款項及應付票據包括應付票據人民幣13,872,000元(二零一二年：人民幣20,022,000元)，其為不計息及於六個月期間內結算。應付票據乃由已抵押存款人民幣4,618,000元(二零一二年：人民幣2,584,000元)作出抵押(附註21)。

### 23. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	5,789	16,964	—	—
其他應付款項	31,585	51,297	479	347
應計費用	3,153	2,128	1,323	1,305
	<b>40,527</b>	70,389	<b>1,802</b>	1,652

其他應付款項並不計息。

24. 計息銀行借款

	二零一三年			二零一二年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>						
銀行貸款－有抵押	3.15	二零一四年	94,837	港元最優惠 貸款利率減 2.3厘之 浮動利率	二零一三年	28,941
銀行貸款－有抵押	1.68-2.60	應要求	170,723	－	不適用	－
銀行貸款－無抵押	6.00	二零一四年	100,000	－	不適用	－
<b>非流動</b>						
銀行貸款－有抵押	－	不適用	－	3.15	2014	97,643
			<b>365,560</b>			<b>126,584</b>

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
分析為：		
須於以下年期償還的銀行貸款：		
一年內或應要求	<b>365,560</b>	28,941
於第二年	－	97,643
	<b>365,560</b>	<b>126,584</b>

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款以下列抵押品作抵押：
- (i) 以上文附註21所述本集團若干定期存款人民幣203,100,000元(二零一二年：人民幣135,512,000元)作抵押；及
  - (ii) 由銀行發出人民幣80,000,000元的保證書(二零一二年：無)。
- (b) 於二零一三年十二月三十一日，本集團所有借款以港元及人民幣計值，總額分別為人民幣265,560,000元(二零一二年：人民幣126,584,000元)及人民幣100,000,000元(二零一二年：無)。

# 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

## 25. 遞延稅項

年內，遞延稅項負債及資產的變動如下：

### 遞延稅項負債

	二零一三年	
	超過相關 折舊的 折舊免稅額	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	60	60
年內於損益表計入的遞延稅項(附註10)	(60)	(60)
於二零一三年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	—	—

### 遞延稅項資產

	二零一三年				
	減值撥備	存貨的 未變現溢利	應計開支	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	3,205	1,753	1,667	593	7,218
年內於損益表計入/(扣除)的 遞延稅項(附註10)	1,083	(603)	(9)	(593)	(122)
於二零一三年十二月三十一日 的遞延稅項資產總值	4,288	1,150	1,658	—	7,096

## 25. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項負債

	二零一二年	
	超過相關 折舊的折舊 免稅額	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	215	215
年內於損益表扣除的遞延稅項(附註10)	(155)	(155)
於二零一二年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	60	60

## 遞延稅項資產

	二零一二年				總計
	減值撥備	存貨的 未變現溢利	應計開支	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	2,595	2,726	1,268	-	6,589
年內於損益表計入/(扣除)的 遞延稅項(附註10)	610	(973)	399	593	629
於二零一二年十二月三十一日的 遞延稅項資產總值	3,205	1,753	1,667	593	7,218

本集團有來自香港的累計稅項虧損人民幣46,833,000元(二零一二年：人民幣32,909,000元)，可無限期用作抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。由於有關遞延稅項資產與已持續虧損一段時間的附屬公司有關，且認為不大可能有應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

根據中華人民共和國企業所得稅法，在中國內地成立之外商投資企業向外國投資者宣派股息，須徵收10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 25. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項資產(續)

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，概無就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳交預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項負債。董事認為，該等附屬公司於可見將來分派該等盈利的機會不大。於二零一三年十二月三十一日，與於中國內地附屬公司的投資有關而未確認遞延稅項負債的暫時差額總計約為人民幣689,000,000元(二零一二年：人民幣598,000,000元)。

本公司向本身股東分派的股息並無附有任何所得稅後果。

### 26. 股本

#### 股份

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.001港元的普通股	10,000	10,000

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已發行及已繳足：		
948,825,763股(二零一二年：948,825,763股)每股面值0.001港元的普通股	829	829

### 27. 購股權計劃

本公司實行購股權計劃(「計劃」)，旨在激勵及獎勵對本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。計劃的合資格參與者包括本公司任何僱員、管理層成員或董事，或計劃的條款載列的任何其他合資格參與者。計劃根據於二零一零年十月八日(「採納日期」)通過的全體股東決議案而採納，並將自採納日期起計10年期間內有效及生效。

除獲本公司股東批准外，本公司於根據計劃及本公司其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可發行的股份最高數目，合共不得超過上市日期已發行股份總數的10%(即94,669,576股股份)，且不得超過不時已發行股份總數的30%。除獲本公司股東批准外，於任何十二個月期間，已發行及每名承授人所獲得的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時將予發行的股份總數不得超過已發行股份總數的1%。

承授人於申請或接受購股權時應付的數額為1.00港元。根據購股權須承購股份的期間由董事會全權酌情決定，惟於任何情況下，該期間不得超過根據計劃授出任何個別購股權日期起計10年。

## 27. 購股權計劃(續)

因行使根據計劃授出的購股權而發行的每股股份的認購價將由董事會全權釐定，惟不得低於下列的最高者：(a) 授出日期(須為營業日)聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份平均收市價(惟倘本公司於授出日前上市不足五個營業日，則新發行價將用作股份上市前期間任何營業日的收市價)；及(c) 股份面值。除董事會另有釐定並於提出要約時於要約函件中訂明外，計劃並無載列購股權可獲行使前須持有的任何最短期限的條款。

自於二零一零年十月八日採納計劃起，概無根據計劃授出任何購股權。

## 28. 股份獎勵計劃

於二零一三年八月二十七日(「生效日期」)，董事會採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，而本集團不時之任何成員公司之任何行政人員或僱員(惟不包括本集團任何成員公司之董事及本公司之任何其他關連人士)(「合資格人士」)有權參與其中。股份獎勵計劃之目的為表揚及回饋合資格人士對本集團增長及長期發展作出之貢獻以及鼓勵及激勵彼等作出持續貢獻。股份獎勵計劃將自生效日期起計十年期限內有效及維持效力。

股份獎勵計劃委員會(「委員會」)可隨時全權酌情按委員會認為適當之有關條款及在有關歸屬條件(如有)之規限下向任何合資格人士(「選定人士」)作出獎勵及釐定獎勵予有關人士之股份數目(「獎勵股份」)。

委員會(或委員會就此授權之任何董事)可不時指示獨立受託人(「受託人」)按委員會(或委員會就此授權之任何董事)認為合適之價格於聯交所購買股份，而有關股份將由受託人持有以撥付委員會將予作出之任何未來獎勵。

於任何特定財政年度，受託人就股份獎勵計劃將購買之股份最高數目不得超過該財政年度開始時已發行股份總數之5%。

截至向選定人士授出獎勵日期(「獎勵日期」)(包括該日)止任何十二個月期間為向各選定人士作出獎勵而購買之股份總數不得超過於獎勵日期已發行股份之1%。

於二零一三年十月二十五日，董事會議決向股份獎勵計劃之受託人支付10,000,000港元，而受託人將根據股份獎勵計劃購買及向若干承授人授出相關股份。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據本公司之指示，股份獎勵計劃之受託人已於聯交所購買合共2,436,000股股份，總代價約為3,773,000港元(相當於人民幣2,987,000元)。

於報告期間結束後，受託人已購買合共3,504,000股股份，總現金代價約為4,709,000港元(相當於人民幣3,703,000元)(包括交易成本)。於此等財務報表批准日期，5,940,000股股份由受託人持有惟未予獎勵。

## 29. 儲備

### (a) 本集團

本集團儲備金額以及其於本年度及過往年度的變動於財務報表第41頁的合併權益變動表內呈列。

#### (i) 合併儲備

合併儲備指本公司應佔所收購附屬公司的實繳股本面值超出本公司於本集團重組時收購共同控制附屬公司成本的差額。

#### (ii) 法定盈餘儲備

自保留溢利轉撥至法定盈餘儲備乃遵照中國內地有關規例及法規以及本公司於中國內地成立的附屬公司的公司章程細則進行，並經相關董事會批准，其用途受到限制。

#### (iii) 收購儲備

收購非控股權益產生的商譽乃確認為收購儲備。

#### (iv) 資本贖回儲備

資本贖回儲備指本公司於購回及註銷股份時由本公司保留盈利轉撥之本公司股份之面值。



29. 儲備(續)

(b) 本公司

		股份 溢價賬	就股份 獎勵計劃 持有之股份	匯兌波動 儲備	累計虧損	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		853,765	—	(61,683)	(26,105)	765,977
年度綜合虧損總額		—	—	(4,729)	(8,909)	(13,638)
二零一二年中期股息	12	(38,902)	—	—	—	(38,902)
擬派二零一二年末期股息	12	(47,441)	—	—	—	(47,441)
擬派二零一二年 特別末期股息	12	(53,134)	—	—	—	(53,134)
於二零一二年十二月三十一日		714,288	—	(66,412)	(35,014)	612,862
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日		714,288	—	(66,412)	(35,014)	612,862
年度綜合虧損總額		—	—	(16,746)	(9,129)	(25,875)
就股份獎勵計劃購買 之股份	28	—	(2,987)	—	—	(2,987)
二零一三年中期股息	12	(34,158)	—	—	—	(34,158)
擬派二零一三年末期股息	12	(8,518)	—	—	—	(8,518)
於二零一三年十二月三十一日		671,612	(2,987)	(83,158)	(44,143)	541,324

30. 資產抵押

以本集團定期存款作抵押的本公司應付票據及銀行貸款詳情分別載於財務報表附註22及24。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 31. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業及店舖。物業的租期經商定介乎一至二十年。

於二零一三年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列日期到期的未來最低租金付款總額如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	9,933	10,868
第二至第五年(包括首尾兩年)	8,783	5,620
五年後	4,671	—
	<b>23,387</b>	16,488

### 32. 承擔

除上文附註31所詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期期間結算日有下列資本承擔：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
租賃物業裝修	488	392
就一項投資的應付注資款項	49,973	—
其他非流動資產	—	58,000
	<b>50,461</b>	58,392

### 33. 關連人士交易

本集團主要管理人員的酬金：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	11,395	11,258
退休金計劃供款	259	236
向主要管理人員支付的酬金總額	<b>11,654</b>	11,494

董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

34. 按類別劃分的金融工具

於報告期間結算日各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

	本集團	
	二零一三年 貸款及 應收款項 人民幣千元	二零一二年 貸款及 應收款項 人民幣千元
貿易應收款項	159,606	148,138
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	28,518	33,466
已抵押存款	207,718	138,096
定期存款	—	100,000
現金及現金等價物	619,747	592,693
	<b>1,015,589</b>	<b>1,012,393</b>

金融負債

	二零一三年	二零一二年
	按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	59,016	37,947
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,901	4,582
計息銀行借款	365,560	126,584
	<b>427,477</b>	<b>169,113</b>

金融資產

	本公司	
	二零一三年 貸款及 應收款項 人民幣千元	二零一二年 貸款及 應收款項 人民幣千元
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	—	56
應收附屬公司款項	711,112	880,596
現金及現金等價物	5,831	1,300
	<b>716,943</b>	<b>881,952</b>

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 34. 按類別劃分的金融工具(續)

#### 金融負債

	本公司	
	二零一三年 按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元	二零一二年 按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,802	1,652
應付附屬公司款項	164,470	166,034
	166,272	167,686

### 35. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層評估，由於現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、已抵押存款、定期存款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借款及應收／應付附屬公司款項在短期內到期，故該等工具的公平值與其賬面值相若。

### 36. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、定期存款及計息銀行借款。該等金融工具的主要用途是為本集團籌集營運資金。本集團亦有眾多其他由業務直接產生的金融資產及負債，例如貿易應收款項以及貿易應付款項及應付票據。

本集團金融工具的主要風險為外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理上述各風險的政策，概述如下。

#### 外幣風險

本集團須面對交易貨幣風險。此風險乃由於經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣及經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣計量的銀行現金而產生。本集團約有6% (二零一二年：5%) 的銷售以進行銷售的經營單位的功能貨幣以外的貨幣計量，而約3% (二零一二年：6%) 的購買以進行購買的經營單位的功能貨幣以外的貨幣計量。本集團約35% (二零一二年：25%) 的銀行現金以經營單位的功能貨幣以外的貨幣計量。本集團主要面對因港元兌人民幣匯率變動產生的外匯風險。考慮到外幣交易對本集團並不重大，故本集團並沒有對沖外匯風險。

36. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利(由於貨幣資產及負債的公平值變動產生)以及權益對於報告期間結算日港元匯率可能出現的合理變動的敏感度。

	外幣匯率 上升/ (下降)	除稅前溢 利增加/ (減少)	權益 增加/ (減少)*
	%	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零一三年</b>			
倘人民幣兌港元貶值	5	(2,598)	1,344
倘人民幣兌港元升值	(5)	2,598	(1,344)
<b>二零一二年</b>			
倘人民幣兌港元貶值	5	(3,880)	389
倘人民幣兌港元升值	(5)	3,880	(389)

\* 不包括保留溢利

信用風險

本集團的貿易應收款項遍及大量不同客戶，故並無重大信用集中風險。

本集團其他金融資產(主要包括現金及現金等價物、定期存款以及其他應收款項)的信用風險來自交易對手方拖欠付款，最高風險額相當於該等金融資產的賬面值。

本集團來自貿易應收款項及其他應收款項信用風險的其他量化資料於財務報表附註19及20披露。

流動資金風險

本集團透過採用經常性流動資金計劃工具以監察資金短缺風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項)的到期日及來自經營業務的預期現金流量。本集團的目標在於透過運用銀行透支及銀行貸款(視適用情況而定)，保持資金持續性與靈活性的平衡。

# 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

## 36. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險(續)

於報告期間結算日，按合約未貼現付款呈列的本集團金融負債到期情況如下：

本集團

	二零一三年			
	應要求	少於一年	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	–	59,016	–	59,016
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,901	–	–	2,901
計息銀行借款	170,723	198,646	–	369,369
	173,624	257,662	–	431,286

	二零一二年			
	應要求	少於一年	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	–	37,947	–	37,947
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,582	–	–	4,582
計息銀行借款	–	32,396	98,890	131,286
	4,582	70,343	98,890	173,815

36. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

於報告期間結算日，按合約未貼現付款呈列的本公司金融負債到期情況如下：

本公司

	二零一三年		總計
	應要求	少於一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	1,802	1,802
應付附屬公司款項	164,470	–	164,470
	164,470	1,802	166,272

	二零一二年		總計
	應要求	少於一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	1,652	1,652
應付附屬公司款項	166,034	–	166,034
	166,034	1,652	167,686

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團能持續經營及維持穩健的資本比率，以支持業務發展，盡可能提高股東價值。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整派付股東的股息、將資本退還股東或發行新股。本集團並無任何外部施加的資本要求。於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，有關管理資本的目標、政策或程序均無變動。

## 財務報表附註(續)

二零一三年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理(續)

本集團使用資本負債比率(即債務淨額除資本加債務淨額)監察資本狀況。本集團的政策是將資本負債比率維持於合理水平。債務淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用減現金及現金等價物。資本包括股東應佔權益。於各個報告期間結算日的資本負債比率如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	365,560	126,584
貿易應付款項及應付票據	59,016	37,947
其他應付款項及應計費用(附註23)	40,527	70,389
減：現金及現金等價物	(619,747)	(592,693)
債務淨額	(154,644)	(357,773)
本公司普通權益擁有人應佔權益	1,368,261	1,424,954
資本及債務淨額	1,213,617	1,067,181
資本負債比率	不適用	不適用

### 37. 報告期間後事項

#### (a) 基礎投資

於二零一三年十二月十六日，本集團與福建諾奇股份有限公司(「諾奇」)訂立企業投資者協議(「企業投資者協議」)，內容有關本集團作為諾奇的基礎投資者於其國際發售中認購股份。根據企業投資者協議，本集團認購諾奇合共29,400,000股普通股，總代價約為63,253,000港元。諾奇的股份於二零一四年一月九日在聯交所主板上市。

#### (b) 購股權計劃

於截至二零一三年十二月三十一日止年度後，本公司股東於二零一四年一月六日(「新採納日期」)舉行的股東特別大會上終止購股權計劃，並採納及批准一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)。新購股權計劃將自新採納日期起計10年內有效及生效，直至二零二四年一月五日為止。上述終止購股權計劃及採納新購股權計劃的詳情亦載於本公司日期為二零一三年十二月十七日的通函內。

### 38. 財務報表的批准

財務報表於二零一四年三月二十六日獲董事會批准及授權刊發。



# 五年財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績及資產與負債概要(摘錄自各份已刊發之經審核財務報表及本公司日期為二零一零年十月二十二日的招股章程)載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>業績</b>					
收益	<b>693,617</b>	749,101	757,411	600,131	409,013
銷售成本	<b>(232,130)</b>	(244,681)	(262,338)	(214,712)	(161,141)
毛利	<b>461,487</b>	504,420	495,073	385,419	247,872
其他收入及收益	<b>20,151</b>	37,376	47,984	7,098	2,067
銷售及分銷開支	<b>(307,877)</b>	(275,129)	(242,614)	(160,232)	(89,079)
行政開支	<b>(48,789)</b>	(44,953)	(45,731)	(34,452)	(20,842)
其他開支	<b>(6,318)</b>	(6,226)	(480)	(10,622)	(3,000)
融資成本	<b>(8,601)</b>	(2,196)	–	(11,073)	(6,065)
<b>除稅前溢利</b>	<b>110,053</b>	213,292	254,232	176,138	130,953
所得稅開支	<b>(33,214)</b>	(58,040)	(64,161)	(23,137)	(26,035)
<b>年度溢利</b>	<b>76,839</b>	155,252	190,071	153,001	104,918
以下人士應佔：					
本公司普通權益擁有人	<b>76,839</b>	155,252	190,071	153,001	104,918

## 資產、負債及權益

	於十二月三十一日				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	<b>1,875,562</b>	1,724,608	1,675,156	1,582,200	381,959
負債總額	<b>(507,301)</b>	(299,654)	(234,965)	(115,559)	(208,034)
權益總值	<b>1,368,261</b>	1,424,954	1,440,191	1,466,641	173,925