



# 2016 年報



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之有限公司)  
股份代號：238



## 目錄

- 2 公司資料
- 8 財務摘要
- 9 主席報告書
- 12 管理層討論及分析
- 25 環境、社會及管治報告
- 32 企業管治報告
- 42 董事會報告
- 53 董事及高級管理層履歷詳情
- 57 獨立核數師報告
- 63 綜合損益表
- 64 綜合全面收益表
- 65 綜合財務狀況表
- 66 綜合權益變動表
- 67 綜合現金流量表
- 69 財務報表附註
- 124 五年財務概要

# 公司資料

## 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  
鄭敬凱先生  
吳榮輝先生(於二零一六年六月七日獲委任)  
郭志樂先生(於二零一六年六月七日退任)

## 公司秘書

洪慶虹先生(於二零一七年一月一日獲委任)  
李偉樑先生(於二零一七年一月一日辭任)

## 法定代表

陳育明先生  
洪慶虹先生(於二零一七年一月一日獲委任)  
李偉樑先生(於二零一七年一月一日辭任)

## 審核委員會

吳榮輝先生(主席)(於二零一六年六月七日獲委任)  
方和先生  
鄭敬凱先生  
郭志樂先生(於二零一六年六月七日退任)

## 薪酬委員會

鄭敬凱先生(主席)  
方和先生  
吳榮輝先生(於二零一六年六月七日獲委任)  
郭志樂先生(於二零一六年六月七日退任)

## 提名委員會

方和先生(主席)  
鄭敬凱先生  
吳榮輝先生(於二零一六年六月七日獲委任)  
郭志樂先生(於二零一六年六月七日退任)

## 股份獎勵計劃委員會

陳育明先生(主席)  
陳育南先生  
鄭敬凱先生

## 註冊辦事處

PO Box 1350  
Clifton House  
75 Fort Street  
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  
天河區珠江新城  
金穗路1號  
邦華環球廣場  
18樓-21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

Estera Trust (Cayman) Limited  
PO Box 1350  
Clifton House  
75 Fort Street  
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

中國農業銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國銀行(香港)有限公司  
創興銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
平安銀行股份有限公司  
上海商業銀行有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司  
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

佳信通策略顧問有限公司

## 股份代號

00238.HK

## 公司網址

[www.evergreen-intl.com](http://www.evergreen-intl.com)



# V.E. DELURE



*Testantin*  *Collection*



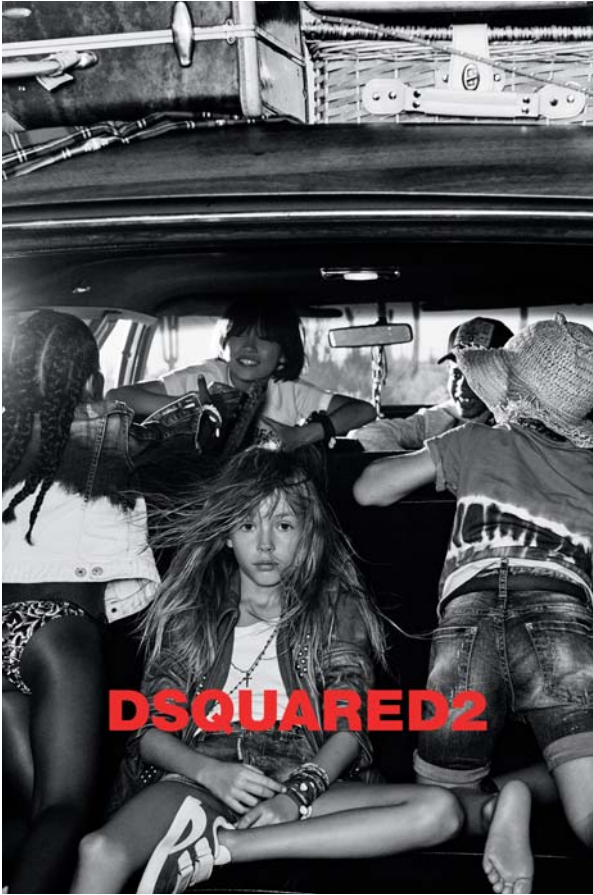
SONIA RYKIEL PARIS



FENDI



TRUSSARDI  
JUNIOR



# 長興童裝及配飾門店

成都國際金融中心



澳門銀河時尚匯



青島海信廣場



青島萬象城



上海嘉里中心



杭州萬象城



深圳萬象城



廣州麗柏廣場



香港海港城



香港銅鑼灣崇光百貨



香港九龍灣國際展貿中心Emax





# 財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元	%變動
收益	<b>421.8</b>	451.6	-6.6%
毛利	<b>238.7</b>	299.4	-20.3%
本公司普通權益擁有人應佔虧損	<b>(80.4)</b>	(75.6)	6.3%
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)(附註1)	<b>(8.5)</b>	(8.0)	6.3%
毛利率	<b>56.6%</b>	66.3%	
淨虧損率	<b>(19.1)%</b>	(16.7)%	
實際稅率	<b>(1.0)%</b>	3.8%	
存貨週轉天數(附註2)	<b>455</b>	688	
貿易應收款項週轉天數(附註3)	<b>75</b>	72	
貿易應付款項週轉天數(附註4)	<b>31</b>	47	

附註：

1. 每股基本及攤薄虧損 = 本公司普通權益擁有人應佔虧損 / 已發行普通股加權平均數
2. 存貨週轉天數 = 存貨的年初及年終結餘的平均數 / 年度售出存貨成本 x 年度天數
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 / 年度銷售貨品收益 x 年度天數
4. 貿易應付款項週轉天數 = 貿易應付款項的年初及年終結餘的平均數 / 年度售出存貨成本 x 年度天數



## 成為中國內地的 世界級品牌 運營商

主席  
陳育明

各位股東：

本人謹此呈報長興國際(集團)控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績。

於二零一六年，全球經濟依然充滿挑戰及波動。美國(「美國」)聯邦儲備局於二零一六年十二月加息(此乃聯儲局於十年內僅第二次加息)後，美國經濟復甦前景仍然不明朗，而歐洲及亞洲的經濟則仍然複雜多變且缺乏增長動力。經歷過去數十年持續高速增長後，中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)經濟增長正逐步放緩。根據中國國家統計局數字顯示，二零一六年國內生產總值(「國內生產總值」)增長率放緩至6.7%。該增長率標誌著26年內

最慢的增長步伐，但仍處於政府的目標範圍6.5%至7%之內。中國政府繼續實施多項措施包括減息及降低儲備要求等的措施，以刺激及重整經濟。受惠於此等刺激措施，以及城市化及消費者的可支配收入日益增加，二零一六年城市及農村實現的消費品零售總額同比增長分別達10.4%及10.9%。

儘管如此，零售市場(尤其是男裝市場)的經營環境於二零一六年仍然艱難且停滯不前。由於中國政府持續的反貪腐行動及對中國經濟放緩的疑慮日增，行業正面臨缺乏銷售動力、減價壓力及消費意欲疲弱等挑戰。中國服裝鞋帽、針紡織品類商品銷售總額增加7.0%，較二零一五年的增長率下跌2.8個百分點，增長步伐相比過往年度持續放緩。

## 主席報告書(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的收益下跌6.6%至人民幣421,839,000元，乃由於整體零售市場低迷及持續不振所致。由於向客戶推出更多折扣以應對消費意欲低迷，截至二零一六年十二月三十一日止年度的整體毛利率由66.3%拖低至56.6%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣80,409,000元(二零一五年：虧損人民幣75,575,000元)。虧損主要由於毛利下跌、非現金撇減存貨、租賃物業裝修、貿易應收款項及於一間聯營公司的投資減值以及本集團處於投資階段的新高檔童裝及配飾產品分部所產生的經營虧損所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國26個省及自治區共有189間男裝店舖，業務覆蓋105個中國城市。有鑑於零售市場競爭激烈及消費意欲低迷，本集團因應充滿挑戰的市況及零售環境審慎地調整店舖開業計劃。本集團計劃於二零一七年為男裝業務開設約8間新零售店，當中約5間為自營店，3間為經銷商店。另一方面，本集團將繼續整合低效益店舖，藉以改善營運效率。

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，如在時裝雜誌刊登廣告、於互聯網及移動通訊渠道進行推廣活動、在機場及知名百貨店豎立大型廣告牌以及舉辦時裝展。除定期進行廣告及推廣活動外，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。

為達致本集團長遠穩健的可持續增長，把握來自中國全面實施二孩政策的潛在增長機會，本集團取得9個國際時裝品牌的高檔童裝及配飾產品在香港、澳門及中國的分銷權。於二零一六年十二月三十一日，本集團於香港、澳門及中國設有11間零售店及6間Kissocool(奇趣酷)門店，銷售高檔國際時裝品牌的童裝及配飾產品。本集團相信，高檔童裝及配飾的新業務分部將令本集團於服飾及配飾產品業務、產品及品牌組合更多元化，並將與本集團現有男裝業務產生協同效益。本集團矢志成為中國高檔童裝及配飾產品行業的領先品牌營運商，並認為新業務分部將為本集團及其整體股東帶來長遠利益。

於二零一六年三月，本集團與杭州浙商成長股權投資基金合夥企業(有限合夥)(復星國際有限公司(「復星國際」)之附屬公司，其香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板股份代號：656)、亞東星尚長歌投資管理有限公司、深圳歌力思服飾股份有限公司(其上海證券交易所A股主板股份代號：603808)以及東莞超盈紡織有限公司(超盈國際控股有限公司之附屬公司，其聯交所主板股份代號：2111)聯合成立投資基金，投資於時尚及關聯的互聯網企業項目。本集團將繼續在服飾、配飾產品及網上業務行業就發展及擴充探尋其他新的投資機會。

## 主席報告書(續)

展望未來，儘管中國營商環境放緩，惟中國經濟仍在增長，消費者的可支配收入及政府改革措施下兒童人口增加所帶來的市場潛力持續增加，本集團對中國男裝以及童裝及配飾市場的長遠發展充滿信心。本集團將繼續實行一貫明確的策略，包括審慎鞏固其零售及分銷網絡，健康地擴展產品種類及增強設計能力、提升**迪萊**及**鐵獅丹頓**的產品質素並鞏固其品牌價值、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。此外，本集團相信，高檔童裝及配飾產品的新業務分部將令本集團於服飾及配飾產品行業的業務、產品及品牌組合更多元化，並能善用本集團現有男裝業務的基礎。本集團致力成為中國高檔童裝及配飾產品的領先品牌營運商，因而認為新業務可為本集團及其股東帶來長遠整體利益。

最後，本人謹藉此機會衷心感謝本公司董事(「董事」)會(「董事會」)各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，二零一七年三月三十日

# 管理層討論及分析

## 市場回顧

於二零一六年，全球經濟仍然充滿挑戰，動盪不穩。中國經濟經歷二十多年持續快速增長後，於過去數年逐步放緩。根據中國國家統計局數字顯示，中國二零一六年國內生產總值增長率放緩至6.7%，達人民幣74.4萬億元。該增長率標誌著26年內最慢的增長步伐，但仍處於政府的目標範圍6.5%至7%之內。在如此暗淡的經濟環境下，中國政府繼續實施多項包括減息及降低儲備要求等的措施，以刺激及重整國家經濟。

於二零一六年，中國消費品零售總額為人民幣33.2萬億元，較二零一五年增長10.4%。然而，增長率較去年低0.3個百分點。城鎮實現的消費品零售總額為人民幣28.6萬億元，增長10.4%，較去年低0.1個百分點。此外，服飾鞋帽及針織品類商品的銷售總額達人民幣1.4萬億元，增長7.0%，惟較去年的增長率低2.8個百分點。年內，零售市場仍然嚴峻艱難，充滿挑戰，市場動盪不穩加上經濟勢頭減弱，致令零售市場的整體消費意欲持續低迷。

有鑑於充滿挑戰的經濟及市場環境，本集團繼續調整其策略以應對市場變化，以刺激購買成衣及成衣配飾自用的客戶的需求。年內，本集團繼續投放資源於加強品牌建設的營銷策略、舉辦市場推廣活動以加強客戶忠誠度、提升產品質素及設計以加強其產品及品牌的競爭力、進

一步鞏固由二零一五年十二月三十一日的264間男裝店舖減少至189間並更集中於我們網絡中能維持盈利能力的店舖、向其員工提供多項培訓，以及採取所有適當措施以改善營運效率及業務基礎架構，從而維持其穩健的財務狀況，長遠而言有助本集團達致可持續發展。另一方面，本集團一直積極擴充其童裝業務並探尋其他投資機會，藉以為本集團帶來不同收入來源及回報。

## 財務回顧

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得總營業額約人民幣421,839,000元(二零一五年：人民幣451,565,000元)，較去年下跌約6.6%。毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣299,434,000元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣238,704,000元，減少約20.3%。毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的66.3%下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的56.6%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣80,409,000元(二零一五年：虧損人民幣75,575,000元)，而截至二零一六年十二月三十一日止年度的淨虧損率為19.1%(二零一五年：淨虧損率為16.7%)。本公司普通權益擁有人應佔虧損增加乃主要由於毛利下跌、非現金撇減存貨、租賃物業裝修、貿易應收款項及於一間聯營公司的投資減值以及本集團處於投資階段的新高檔童裝及配飾產品分部所產生的經營虧損所致。

## 管理層討論及分析(續)

### 營業額

	二零一六年		二零一五年		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	245,140	58.1%	303,599	67.2%	-19.3%
經銷商	77,629	18.4%	67,142	14.9%	15.6%
企業銷售	–	–	2,540	0.6%	-100.0%
	<b>322,769</b>	<b>76.5%</b>	<b>373,281</b>	<b>82.7%</b>	<b>-13.5%</b>
<b>鐵獅丹頓</b>					
自營店	24,889	5.9%	35,442	7.8%	-29.8%
經銷商	4,810	1.1%	3,576	0.8%	34.5%
	<b>29,699</b>	<b>7.0%</b>	<b>39,018</b>	<b>8.6%</b>	<b>-23.9%</b>
特許品牌	69,371	16.5%	39,266	8.7%	76.7%
	<b>421,839</b>		<b>451,565</b>		<b>-6.6%</b>



## 管理層討論及分析(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的總營業額減少6.6%至約人民幣421,839,000元(二零一五年：人民幣451,565,000元)。營業額減少主要由於市況艱難，以致**迪萊**及**鐵獅丹頓**的銷售均有所減少所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的營業額包括自營店銷售人民幣270,029,000元(二零一五年：人民幣339,041,000元)、向經銷商銷售人民幣82,439,000元(二零一五年：人民幣70,718,000元)、無企業銷售(二零一五年：人民幣2,540,000元)、特許品牌業務銷售人民

幣69,371,000元(二零一五年：人民幣39,266,000元)，包括童裝及配飾業務銷售人民幣38,664,000元(二零一五年：人民幣14,056,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，自營店的總銷售較去年減少20.4%，佔總營業額64.0%(二零一五年：75.0%)，主要由於現時零售環境充滿挑戰所致。截至二零一六年十二月三十一日止年度，向經銷商的總銷售較去年增加16.6%，佔總營業額約19.5%(二零一五年：15.7%)。

### 按地區劃分營業額

	二零一六年		二零一五年		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	28,248	8.8%	35,130	9.4%	-19.6%
東北	15,057	4.7%	28,578	7.7%	-47.3%
華東	40,068	12.4%	41,675	11.2%	-3.9%
西北	52,812	16.4%	55,861	15.0%	-5.5%
華北	55,783	17.3%	68,769	18.4%	-18.9%
西南	43,302	13.4%	49,276	13.2%	-12.1%
華南	83,474	25.8%	89,393	23.9%	-6.6%
香港及澳門	4,025	1.2%	4,599	1.2%	-12.5%
<b>總計</b>	<b>322,769</b>		<b>373,281</b>		<b>-13.5%</b>

	二零一六年		二零一五年		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	5,078	17.1%	4,262	10.9%	19.1%
東北	2,520	8.5%	4,205	10.8%	-40.1%
華東	1,255	4.2%	3,110	8.0%	-59.6%
西北	1,005	3.4%	2,412	6.2%	-58.3%
華北	2,473	8.3%	304	0.8%	713.0%
西南	5,751	19.4%	9,131	23.4%	-37.0%
華南	9,058	30.5%	12,928	33.1%	-29.9%
香港及澳門	2,559	8.6%	2,666	6.8%	-4.0%
<b>總計</b>	<b>29,699</b>		<b>39,018</b>		<b>-23.9%</b>

## 管理層討論及分析(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，**迪萊**於西北、華北及華南地區的銷售佔品牌總收益59.5%(二零一五年：57.3%)，主要因為**迪萊**零售店的地段位於上海、北京、天津及廣州等主要城市，本集團**迪萊**於該等城市以相對較富裕並擁有強大購買力的客戶為目標。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，**鐵獅丹頓**於華中、東北、西南及華南地區的銷售佔品牌總收益75.5%(二零一五年：78.2%)，因為大部分**鐵獅丹頓**零售店設於此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)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>迪萊</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	235,454	291,010
配飾 <sup>(2)</sup>	9,686	12,589
	<b>245,140</b>	303,599
<b>鐵獅丹頓</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	24,235	34,338
配飾 <sup>(2)</sup>	654	1,104
	<b>24,889</b>	35,442

	二零一六年 已售單元 件數	二零一五年 已售單元 件數
<b>銷量</b>		
<b>迪萊</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	163,550	210,749
配飾 <sup>(2)</sup>	32,623	52,277
<b>鐵獅丹頓</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	43,449	63,602
配飾 <sup>(2)</sup>	6,441	13,228

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
<b>平均售價</b>		
<b>迪萊</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	1,440	1,381
配飾 <sup>(2)</sup>	297	241
<b>鐵獅丹頓</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	558	540
配飾 <sup>(2)</sup>	102	83

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本增加20.4%至約人民幣183,135,000元(二零一五年：人民幣152,131,000元)，此乃由於平均銷售成本增加所致。年內，本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品的生產工序外包。本集團亦採購特許品牌業務中**卡地亞**的產品及向特許國際時裝品牌採購童裝及配飾。本集團為外包生產商生產的服飾產品進行抽樣、包裝及成品後期加工，以及於自家工廠生產小部分服飾產品。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣299,434,000元減少人民幣60,730,000元或20.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度人民幣238,704,000元。

年內，由於實施多項措施刺激囤積存貨的銷售以及消費意欲疲弱以致我們給予客戶更多折扣，導致毛利率由66.3%下跌9.7個百分點至截至二零一六年十二月三十一日止年度的56.6%。

### 其他收入及收益

年內，其他收入及收益主要包括匯兌收益人民幣20,415,000元(二零一五年：人民幣2,526,000元)及銀行利息收入人民幣14,333,000元(二零一五年：人民幣11,206,000元)。



## 管理層討論及分析(續)

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括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106,447,000元(二零一五年:人民幣123,983,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣22,324,000元(二零一五年:人民幣17,692,000元)及員工成本約人民幣55,678,000元(二零一五年:人民幣73,343,000元)。年內,銷售及分銷開支佔營業額約60.7%(二零一五年:60.9%)。

### 行政開支

行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣72,612,000元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣64,596,000元,減少11.0%。年內,行政開支佔營業額15.3%(二零一五年:16.1%)。行政開支減少主要由於員工成本(包括授出購股權及股份獎勵相關的以股份為基礎的非現金付款開支)減少所致。

### 融資成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度的融資成本主要包括計息銀行及其他借款的利息開支。

### 實際稅率

年內,本集團的實際稅率為-1.0%(二零一五年:3.8%)。

### 本公司普通權益擁有人應佔虧損

截至二零一六年十二月三十一日止年度,本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣80,409,000元(二零一五年:虧損人民幣75,575,000元),而截至二零一六年十二月三十一日止年度的淨虧損率為19.1%,截至二零一五年十二月三十一日止年度的淨虧損率則為16.7%。截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得每股虧損人民幣8.5分(二零一五年:每股虧損人民幣8.0分)。虧損主要由於毛利下跌、非現金撇減存貨、租賃物業裝修、貿易應收款項及於一間聯營公司的投資減值以及本集團的新高檔童裝及配飾產品分部於投資階段所產生的經營虧損所致。

## 業務回顧

### 自家品牌

本集團現時於中國男裝市場擁有兩個自家品牌,以迎合客戶的不同需要、品味及消費模式。**迪萊**提供男士商務正裝及休閒服飾及配飾,品牌理念為「愛」,以富裕的成功男士為目標客戶;而**鐵獅丹頓**則提供時尚男士休閒服飾及配飾,品牌理念為「以簡約手法演繹藝術氣息」,以時尚觸覺敏銳的年輕男士為目標客戶。

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11%及25%。

### 零售及分銷網絡

按地區劃分的自家品牌店舖數目

	二零一六年	二零一五年
華中	20	26
東北	18	24
華東	25	40
西北	24	28
華北	35	49
西南	26	35
華南	39	60
香港及澳門	2	2
	189	264

本集團因應不同目標市場的需求繼續優化零售及銷售網絡,以配合其過往年度的業務策略。本集團策略性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。開設自營店可讓本集團直接與目標顧客接觸及互動,以優化其市場推廣工作,令顧客直接對本集團的品牌形象和理念留下深刻印象。委聘經銷商開設經銷商店可讓本集團迅速擴充其零售網絡,利用經銷商對經營所在當地市場的深入認識及經驗,本集團可以藉較低的資本開支在此等城市拓展分散的男裝市場。

## 管理層討論及分析(續)

有鑑於艱難零售環境及消費意欲低迷，本集團於業務發展方面採取更審慎態度，並因應充滿挑戰的市況及零售環境策略性調整店舖開業計劃及整合營運效益較低的店舖。

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國26個省及自治區共有189間店舖，業務覆蓋105個中國城市。**迪萊**於31個中國城市擁有80間自營店，而**鐵獅丹頓**於5個中國城市擁有6間自營店。

此外，本集團的經銷商總數達103家，並於74個城市營運**迪萊**經銷商店。

### 按城市級別劃分自家品牌店舖數目

	二零一六年	二零一五年	變動
<b>迪萊</b>			
自營店			
一線	17	19	-2
二線	43	60	-17
三線	18	22	-4
四線	2	3	-1
	<b>80</b>	104	-24
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	17	19	-2
三線	63	79	-16
四線	23	26	-3
	<b>103</b>	124	-21
	<b>183</b>	228	-45

	二零一六年	二零一五年	變動
<b>鐵獅丹頓</b>			
自營店			
一線	1	6	-5
二線	3	6	-3
三線	1	4	-3
四線	1	1	-
	<b>6</b>	17	-11
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	-	1	-1
三線	-	10	-10
四線	-	8	-8
	<b>-</b>	19	-19
	<b>6</b>	36	-30
<b>總計</b>	<b>189</b>	264	-75

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

於二零一六年，因整合表現欠佳的店舖，故**迪萊**的自營店數目由二零一五年十二月三十一日的104間減少至二零一六年十二月三十一日的80間。本集團經銷商營運的經銷商店則由二零一五年十二月三十一日的124間減少至二零一六年十二月三十一日的103間。

於二零一六年十二月三十一日，**迪萊**的自營店總面積約為13,845平方米(二零一五年：17,889平方米)，較去年減少22.6%。

FENDI

simonetta

roberto cavalli  
junior

DSQUARED2

Paul Smith  
JUNIOR

SONIA RYKIEL  
PARIS

KENZO  
KIDS

TRUSSARDI  
JUNIOR

DIESEL

於二零一六年，**鐵獅丹頓**的自營店數目由二零一五年十二月三十一日的17間減少至二零一六年十二月三十一日的6間，而經銷商店數目由二零一五年十二月三十一日的19間減少至二零一六年十二月三十一日的零間，以整合**鐵獅丹頓**表現欠佳的店舖。

於二零一六年十二月三十一日，**鐵獅丹頓**的自營店總面積約為895平方米(二零一五年：1,915平方米)，較去年減少53.3%。

#### 特許國際品牌

除了特許品牌業務**卡地亞**外，本集團於二零一四年八月開設高檔童裝及配飾產品的新業務分部。於二零一六年十二月三十一日，本集團取得以下9個國際時裝品牌的分銷權：

#### 品牌組合

品牌	地區
Diesel Kids	中國內地、香港
Dsquared2	中國內地、澳門
Fendi Kids	中國內地、澳門
Kenzo Kids	香港
Paul Smith Junior	中國內地、香港
Roberto Cavalli Junior	中國內地、香港、澳門
Sonia Rykiel Paris	中國內地、香港
Simonetta	中國內地、香港、澳門
Trussardi Junior	中國內地、香港

於本報告日期，本集團於香港、澳門及中國內地設有11間單品牌零售店。

此外，為迎合日漸壯大的中產伴侶群體的消費喜好及取向，本集團開創新時尚概念店**Kissocool (奇趣酷)**。此新概念店充當一站式平台，為客戶提供來自知名國際品牌的童裝及配飾產品，並融合康樂、娛樂及小食區，以營造一個休閒無憂的購物環境。在休閒的購物環境下，本

## 管理層討論及分析(續)

集團充分考慮每位家庭成員的購買需求，致力提升最終購物體驗。本集團從而可獲得更全面及忠誠的客戶群。本集團深信 **Kissocool (奇趣酷)** 將進一步提升品牌形象，

並吸引更多品牌商建立策略性合作夥伴關係。於本報告日期，本集團於中國及香港設有6間 **Kissocool (奇趣酷)** 概念店。



## 管理層討論及分析(續)

本集團按童裝及配飾品牌劃分的門店地點詳情如下：

品牌	門店地點	品牌	門店地點
Diesel Kids	香港銅鑼灣崇光百貨 (Kissocool, 奇趣酷) 中國青島萬象城 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國杭州萬象城 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)	Sonia Rykiel Paris	香港銅鑼灣崇光百貨 (Kissocool, 奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (Kissocool, 奇趣酷) 中國青島海信廣場 (Kissocool, 奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國杭州萬象城 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)
Dsquared2	澳門銀河時尚匯 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國杭州萬象城 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)	Simonetta	香港銅鑼灣崇光百貨 (Kissocool, 奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (Kissocool, 奇趣酷) 澳門銀河時尚匯 中國青島海信廣場 (Kissocool, 奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國杭州萬象城 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)
Fendi Kids	澳門銀河時尚匯 中國深圳萬象城 中國杭州萬象城 中國青島海信廣場 (Kissocool, 奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)	Trussardi Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 (Kissocool, 奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (Kissocool, 奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國杭州萬象城 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)
Kenzo Kids	香港銅鑼灣崇光百貨		
Paul Smith Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 (Kissocool, 奇趣酷) 中國杭州萬象城 (Kissocool, 奇趣酷) 中國青島海信廣場 (Kissocool, 奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)		
Roberto Cavalli Junior	香港海港城 香港銅鑼灣崇光百貨 (Kissocool, 奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (Kissocool, 奇趣酷) 澳門銀河時尚匯 中國成都國際金融中心 中國杭州萬象城 中國青島海信廣場 (Kissocool, 奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (Kissocool, 奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (Kissocool, 奇趣酷)		

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的高檔童裝及配飾產品分部因業務仍處於投資階段而錄得收益人民幣38,664,000元及淨虧損人民幣27,937,000元。

### 訂貨會

**迪萊**二零一七年春夏服裝訂貨會已於二零一六年八月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂單總數較去年減少25%，主要由於經銷商對零售市場仍然持不確定及謹慎態度。訂單於二零一六年十二月開始交貨。

**迪萊**二零一七年秋冬服裝訂貨會已於二零一七年二月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂單總數較去年減少7%。訂單將於二零一七年八月開始交貨。

### 庫存管理

本集團維持有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納單層經銷商的扁平化經銷模式，不設子經銷商，從而確保本集團可密切監察各經銷商店及經銷商的營運表現及庫存。此外，經銷商可採用一定比例分配其訂單於訂貨會的首次下單及季節銷售開始後的補單。年內，本集團的存貨週轉天數由二零一五年十二月三十一日的688天減少至二零一六年十二月三十一日的455天，較去年的存貨週轉天數減少233天。存貨週轉天數透過多項有效的庫存管理措施加快囤積存貨的銷售(如奧特萊斯店、短期特賣場及網上業務平台等渠道)而逐步減少。存貨結餘由二零一五年十二月三十一日的人民幣263,683,000元減少至二零一六年十二月三十一日的人民幣191,303,000元。本集團將繼續實施一系列措施，以加快出售囤積存貨。

### 市場推廣及宣傳

本集團設有專責市場推廣的團隊，負責統籌及執行其產品的市場推廣及宣傳活動。本集團專注於其品牌的長遠發展，透過本集團各類型的市場推廣及宣傳活動，提高品牌知名度及價值，並同時宣揚其品牌理念。

於二零一六年，本集團市場推廣及宣傳活動的開支總額約為人民幣22,324,000元(二零一五年：人民幣17,692,000元)，佔營業額5.3%(二零一五年：3.9%)。在有效推廣品牌的同時，本集團將致力把有關比率保持在5%至10%的範圍內。

年內，本集團繼續透過不同渠道定期舉辦廣告及宣傳活動，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，以及在機場及知名百貨店的廣告牌上刊登大型廣告及舉辦時裝展。

本集團繼續獨家贊助中國乒乓球及羽毛球國家隊的正式服飾，有關贊助安排將直至二零二零年止。此外，本集團亦於二零一六年為中國男子及女子國家足球隊提供正式服飾，此安排將直至二零一九年止。

本集團視零售店為宣傳及提升品牌資產的重要渠道之一。年內，本集團持續進行提升店舖形象，擴闊陳列空間，進一步提升其高檔次品牌形象，以更有效吸引客戶。

除定期進行廣告及推廣活動外，本集團亦積極履行企業社會責任。本集團未來將繼續舉辦及參與不同的慈善及社會活動。該等慈善活動不但可提升本集團品牌資產，亦可塑造本集團為具社會企業責任的企業形象。

### 產品設計及開發

在城市化加快及中產階級崛起等因素之下，中國市場消費需求與日俱增。消費者日益追求質料上乘、剪裁合適及款式獨特的產品。然而，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飾產品不僅能吸引消費者，亦讓本集團擁有最佳的定價能力。

年內，本集團繼續致力於創新的產品設計，同時注重品質監控，為其擁有的品牌**迪萊**推出別樹一幟的產品組合。

## 管理層討論及分析(續)

本集團亦聘請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。本集團擁有經驗與創意並重的**迪萊**獨立設計團隊，由時裝設計經驗豐富的主管帶領。

### 營運資金管理

本集團大部分存貨均為製成品。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。

於二零一六年十二月三十一日，存貨週轉天數為455天，較二零一五年十二月三十一日的688天減少233天，主要因為透過多項有效的庫存管理及銷售措施加快囤積存貨的銷售，致使存貨週轉天數逐步減少。

### 募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 人民幣百萬元	已運用金額 (於二零一六年 十二月三十一日) 人民幣百萬元	未運用金額 (於二零一六年 十二月三十一日) 人民幣百萬元
擴大及改善零售網絡	45%	457.8	457.8	-
就 <b>迪萊</b> 品牌開發獨立系列的品牌服飾及配飾	10%	101.7	101.7	-
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	70.8	0.4
企業資源規劃系統及數據庫管理系統升級	5%	50.9	4.3	46.6
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	6.3	44.6
一般營運資金	8%	81.4	81.4	-
	100%	1,017.4	722.3	295.1

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，以及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項週轉天數為75天(二零一五年：72天)。

貿易應付款項指應付供應商及外包生產商款項。貿易應付款項週轉天數由二零一五年十二月三十一日的47天減少至二零一六年十二月三十一日的31天。

### 所得款項用途

本公司股份(「股份」)於二零一零年十一月四日在聯交所主板上市。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1,167.0百萬港元)(扣除包銷佣金及相關費用後)。於二零一六年十二月三十一日，未運用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

### 流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣120,252,000元(二零一五年：人民幣548,875,000元)，而定期存款則為人民幣500,000,000元(二零一五年：無)。此外，本集團的已抵押存款為人民幣21,920,000元(二零一五年：人民幣145,572,000元)。

年內，本公司發行非上市公司債券，本金總額為77,300,000港元(相當於約人民幣66,153,000元)，將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，惟本公司可要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.00厘至6.75厘計息，須於每半年期末支付。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借款合同共為人民幣346,773,000元(二零一五年：人民幣349,767,000元)，借款以人民幣、港元及歐元列值，到期日介乎一年至八年或應要求償還，並以實際年利率介乎2.35厘至12.85厘(二零一五年：1.89厘至6.30厘)計息。資本負債比率乃按債務淨額除資本加債務淨額計算。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、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。於二零一六年十二月三十一日的資本負債比率為19.5%(二零一五年：不適用)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無遵守若干現金貸款項下若干財務貸款契諾，而有關違規事宜賦予貸款人權利可要求即時償還該等貸款。須應要求償還的現金貸款金額約為人民幣119,899,000元(即25,600,000港元及人民幣97,000,000元的總和)。

於本報告日期，本集團尚未就上述違規事宜取得豁免，且並無接獲相關現金貸款的即時還款要求。儘管存有上述違規事宜，本集團於往來銀行獲取進一步融資方面並無遇到任何困難。倘本集團遭要求償還該等貸款，根據本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核財務業績，本集團具備充足財務資源償還相關貸款。

### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，金額為人民幣21,912,000元(二零一五年：人民幣145,572,000元)的存款及賬面值約為人民幣262,800,000元(二零一五年：無)的若干樓宇已抵押作為本集團銀行借款的抵押。

### 外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以人民幣及港元列值及結算，而本集團的申報貨幣則為人民幣。然而，本集團以歐元購買部分原料及外包產品，故人民幣兌該等外幣貶值將令本集團的銷售成本增加。

本集團於年內並無對沖其外匯風險。外幣兌人民幣的任何重大匯率波動均可能對本集團造成財務影響。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。

### 僱員福利及關係

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發展人力資本。此外，本集團亦會根據個人及本集團的表現，向合資格員工授出酌情花紅、購股權及股份獎勵，作為獎勵及留聘優質員工。透過以上政策，本集團致力激勵員工，並承認其員工為本集團的重要資產。

年內，本集團繼續舉辦多項員工休閒、福利及慈善活動，以協助員工在工作與生活之間維持平衡，並提升對本集團的歸屬感。

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損益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中



## 管理層討論及分析(續)

國相關法例，每月為其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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團全職員工總人數為691位。截至二零一六年十二月三十一日止年度的總員工成本(不包括董事酬金)約為人民幣73,303,000元(二零一五年：人民幣94,919,000元)。

### 前景

中國經濟持續放緩，二零一七年的零售市場前景仍未明朗及仍然艱難。預期二零一七年的消費意欲將會持續疲弱。然而，由於中國政府不斷刺激國內消費以支持經濟增長，國內消費將繼續策動國內生產總值增長，預期將令零售行業長遠達致穩健增長。

儘管男裝行業的營商環境面對重重挑戰，本集團將繼續投放資源以加強品牌建設的營銷策略、舉辦市場推廣活動加強客戶忠誠度，以及提升產品質素及設計以加強其產品及品牌的競爭力。此外，本集團將審慎拓展零售網絡，為長遠發展作好準備。本集團計劃於二零一七年開設約8間新男裝零售店，當中約5間為自營店，餘下3間為經銷商店。另一方面，本集團將繼續整合低效益店舖，藉以改善營運效率。我們於二零一六年實施積極的庫存管理，使庫存水平由二零一五年十二月三十一日的人民幣263.7百萬元減少至二零一六年十二月三十一日的人民幣191.3百萬元，而存貨週轉天數則由二零一五年十二月三十一日的688天減少至二零一六年十二月三十一日的455天。本集團將繼續推行一系列措施(包括奧特萊斯店、短期特賣場及網上業務平台)以加快囤積存貨的銷售。鑑於國內消費仍為國內生產總值的核心增長動力，預計國

內居民收入將不斷增加，中產階級消費者將繼續追求高品質產品，本集團將繼續採納穩健及靈活應變的業務戰略，保持在中國內地的高檔男裝市場的有利地位。本集團對中國男裝市場的穩健發展充滿信心，特別是中高檔分部。

自二零一六年一月一日開始，中國政府全面實施一對夫婦可生育兩個孩子的政策。未來嬰兒及兒童數目預期將大幅增加，可為中國童裝及配飾市場帶來強勁增長動力。為抓緊這蓬勃發展的市場機遇，本集團已就其高檔童裝及配飾產品的新業務分部取得9個國際品牌商於香港、澳門及中國內地的分銷權。本集團將繼續探尋於其他童裝品牌的投資機會，以為本集團的組合繼續加入新品牌。於本報告日期，本集團於香港、澳門及中國內地設有11間零售店及6間Kissocool(奇趣酷)門店，出售高檔國際時裝品牌的童裝及配飾產品。於二零一七年，本集團將持審慎樂觀的態度，與多個中國購物中心營運商商討及擴展其於中國的零售網絡。

本集團相信，高檔童裝及配飾的新業務分部將令本集團於服飾及配飾產品行業的業務、產品及品牌組合更多元化，並將與本集團現有男裝業務產生協同效益。本集團矢志成為中國高檔童裝及配飾產品行業的領先品牌營運商，並認為新業務分部為本集團及其股東帶來長遠整體利益。

另一方面，除於二零一六年三月四日成立深圳前海復星長歌時尚產業投資基金(有限合夥)(有關詳情載於本公司日期為二零一六年三月四日的公告)外，本集團將繼續在服飾、配飾產品及網上業務行業發展及擴充探尋其他新的投資機會。

# 環境、社會及管治報告

## 內容概念及匯報原則

本概覽匯報集團截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告年度」)男裝品牌自營業務之可持續發展工作。內容主要以華東、華南、西北及西南等地各一間<sup>1</sup>自營店的資料作為代表數據，並在相應章節敘述集團於香港辦公室的狀況。本概覽符合附錄二十七所載的《環境、社會及管治報告指引》(「指引」)之要求。報告範圍根據指引中的「重要性」及「一致性」原則界定，確保披露內容反映集團的日常運作情況。本報告涵蓋期與集團財政年度相同，亦符合指引中的時間要求。

本概覽的數據及資料源於我們各項存檔文件、記錄及統計。我們重視全情投入環境、社會及管治工作，顯示我們對肩負企業公民責任的決心。如閣下對本概覽有任何反饋，歡迎發送電郵至 [ircontact@evergreen-intl.com](mailto:ircontact@evergreen-intl.com)，令我們得以不斷完善，與時俱進。

## 關於集團

作為中國頂尖的中高檔男士服飾企業及品牌運營商，集團致力為客戶及股東提供高質素產品、優質服務及合理回報。除經營自家男裝品牌「迪萊」及「鐵獅丹頓」外，我們還擔任中國指定卡地亞店的配飾授權經銷商及國際童裝品牌代理商。我們的產品原材料、生產設備及特許品牌產品均來自供應商，每一環節都涉及與第三方的協調。為了穩步發展，我們一直致力於建立穩定有序的供應鏈系統，期望在風險管理以外，協助提升整體行業結構。

此外，我們締造和諧友好的工作環境，為員工提供合適的培訓和發展機會，讓他們得以一展所長。在回饋社會方面，我們舉辦及參與了多項社區活動，旨在集結團體力量，推動社會互助風氣。

公司將繼續秉持企業社會責任，將可持續發展理念融入公司長遠策略當中，讓整體業務能以健康、長效的方式為社會帶來持續貢獻。

## 二零一六年表現

### 欣構未來

本集團非常重視環保工作，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》及其他與環保運營相關之法規。集團的環境管理任務小組一直收集、監察及分析環保數據，以研究更好的業務營運方法。

於報告年度，公司並無出現違反環保法律法規的情況。

集團於二零一一年三月通過ISO14001環境管理體系認證，自此每年均可通過年度審核。針對男裝自營店部分，我們實施「綠色零售」策略，措施包括：

- 透過將包裝膠袋循環再用，以實現在零售點減少使用即棄塑膠用品
- 不主動向顧客派發膠袋，以鼓勵他們自攜環保購物袋，從源頭減少對塑膠袋的需求。

我們希望在兼顧良好購物體驗之餘，亦可引領顧客了解更多關於環境保護的日常行動，一盡企業公民的責任，提升零售行業的環保意識。

綠色辦工方面，我們根據環保四用(4R)原則減少廢物，包括減少使用(reduce)、物盡其用(reuse)、循環再用(recycle)及取代使用(replace)，從而提升節能效益。本集團量度並記錄能源消耗情況，以發掘提高能源效率的機會。

<sup>1</sup> 四間自營店為南京金鷹自營店、南寧夢之島自營店、西安鐘樓自營店以及北京燕莎自營店

## 環境、社會及管治報告(續)

我們鼓勵員工為營造綠色的工作環境採取以下行動：

- 致力營造無紙化的工作環境，透過網絡互享資訊，削減繁複文書程序
- 如需列印時選擇雙面影印，大大減少紙張消耗
- 儘量重複使用其他如信封等的文儀用品
- 鼓勵員工自備餐具，避免使用即棄餐具
- 非辦公時間關閉電燈及冷氣等電器等方式，減少不必要用電
- 保持空調室溫為攝氏25度
- 離開房間超過一小時應關燈
- 下班後應關閉電腦

自上市起，集團亦鼓勵註冊及非註冊股東透過港交所及公司網站瀏覽集團資訊，減少公司資料的紙本印刷。於報告年度，約86%個人股東以電子方式收取本公司之財務報告。

### 甄人育才

集團深信員工為公司發展的核心支柱。為培養出色高效的團隊，我們致力為員工提供具競爭力的薪酬福利及完善的在職培訓，同時宣導員工躬行服務精神，為顧客提供最貼心的服務。

### 員工數字

二零一六年

僱員人數	691
新入職員工	278
男女比率	男：10.1% 女：89.9%
具備大專及以上學歷的員工	13.3%
員工流失率	62.3%

### 員工年齡分佈

二零一六年

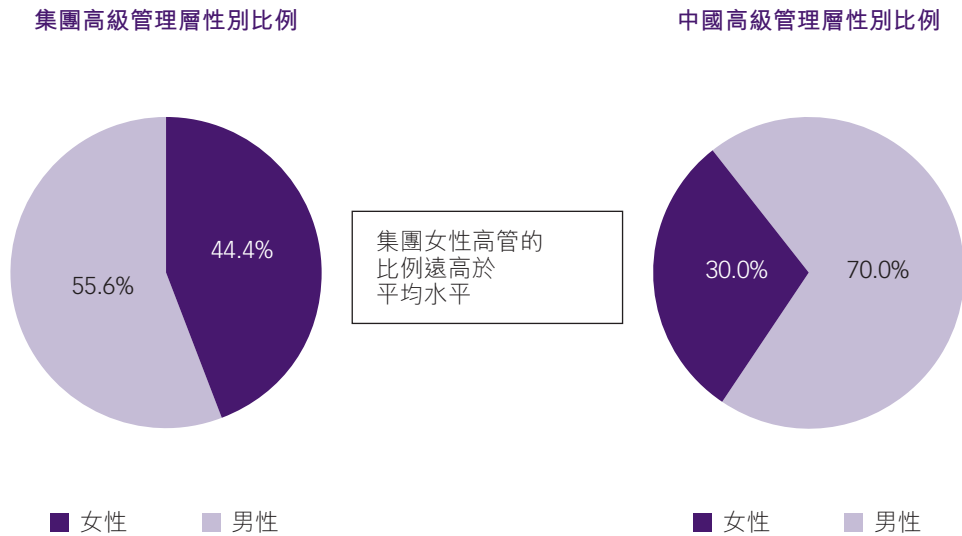
16-24歲	8.4%
25-40歲	78%
41-59歲	13%
60歲以上	0.6%

### 用人唯材

集團一直以人為本，致力於在公平公正的前提下廣納賢材。無論是在招聘還是在晉升評估的過程中，我們始終客觀一致地考慮個人才能，不會讓候選人因其年齡、國籍、種族、宗教信仰、性別、性取向、婚姻狀況、懷孕、殘健或政治取向等而受僱傭歧視。本集團員工團隊由不同年齡層及性別組成，促成想法及技能的多元化，對本集團的成功作出貢獻。

## 環境、社會及管治報告(續)

集團一直堅守兩性平等原則，由其支持女性在管理及營運層面的參與。於報告年度，集團9個高級管理層中(高級經理、總監級及以上)女性人數為4人，佔總數的44.4%，性別結構優於中國內地企業高管的平均水平。國際會計機構致同會計師事務所於年內發佈的《國際商業調查報告》中顯示，中國企業管理層中女性所佔比例為30%。女性平均所佔比例為30%。



我們相信員工的多元化組成是維持本集團競爭優勢的重要元素。基於這個理念，集團建立董事會成員多元化政策，規定提名委員會每年檢討董事會組成、人數及成員背景的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗、專業技能及行業知識水平等。

### 僱傭合規性及福利

集團非常重視僱傭關係，力求保障員工之優厚待遇及應有福利，在關懷員工的同時挽留人才。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》和地方法律，依法執行勞工制度，杜絕使用童工和強制勞工等違法行為。一旦在公司發現有強制勞工和童工等情況，集團立即將其撤離工作崗位，並通知管理代表跟進情況。

於報告年度，本集團並未出現任何與僱傭相關的違規情況。

在薪酬發放、帶薪假期、保險等職工基本福利方面，集團遵循《中華人民共和國社會保險法》、《工資支付條例》及《職工帶薪年假條例》等國家法規，更積極調整薪酬福利計劃，使其更具市場競爭力。而為了維護女員工的合法權益，我們嚴格遵守《婦女權益保障法》及《女職工勞動保護特別規定》等法規，提供哺乳假等福利。

為加強員工歸屬感，集團舉辦員工旅行以及員工大會暨周年晚宴，以犒賞員工一年辛勞的付出。於報告年度，共109名員工參與了珠海長隆度假區年度旅行。我們亦於廣州舉辦員工大會暨年度晚宴，並藉此機會表揚表現出色的員工，感謝他們對公司的支持及付出。當中的獎項包括優秀員工、優秀團隊、優秀管理者、優秀銷售員、優秀店長、千萬店店長、五年服務獎及十年服務獎等。

### 健康及安全

集團致力為員工提供安全及舒適之工作環境，從而提高員工工作效率，彼等享有各項福利，包括醫療保險及其他附加福利。

我們積極地識別潛在的職業性風險，並為員工提供適當的培訓課程及指引，以培養他們的健康及安全意識，減低員工發生意外的機會。一旦發生工傷事故(如有)，員工可匯報給集團人力資源部，負責人根據內部指引程序獨立評估事件，給予解決方案。集團的職業健康安全體系已獲OHSAS18001:2007認證。

#### 什麼是職業健康及安全管理體系(OHSAS18001)？

職業健康及安全管理體系(OHSAS18001)是一項管理體系標準，目的是通過管理減少及防止因意外而導致生命、財產、時間的損失，以及對環境的破壞。OHSAS18001為組織提供一套控制風險的管理方法：通過專業調查評估和相關法規要求的符合性鑒定，找出存在於企業的產品、服務、活動及工作環境中的危險源，針對不可容許的危險源和風險制定適宜的控制計劃，執行控制計劃及定期檢查評估職業健康安全規定與計劃，建立包含組織結構、職責、培訓、信息溝通、應急準備與響應等要素的管理體系，持續改進職業健康安全績效。

### 發展培訓

集團期望員工能與集團共同成長。為此，我們為員工提供具針對性、系統性和前瞻性的培訓，不單提升員工的工作能力，更希望他們能開拓個人發展方向，奠定日後發展基礎。對於新入職員工，集團制定全方位培訓計劃，包括全日集中培訓、帶教指導及輪崗實習等，提升員工對企業文化、行政管理制度，以及不同部門及崗位的了解。

為了促進員工的長遠事業發展，本集團大力支持員工參加外部專業機構舉辦的培訓課程，並根據員工的職業發展需要向彼等提供資助及補貼。於報告年度，旗下員工參加由專業機構如香港會計師公會所舉辦的培訓課程，以提高彼等之專業水平。

為確保員工的工作效率及水平合乎要求，我們建立考勤記錄，表揚各項表現優秀的員工，同時亦會書面警告違反紀律之員工，避免同類事情再次發生。



### 甄選供應

了解到穩定的供應鏈可為公司最大程度降低營運風險，集團一直將供應鏈的管理放在首要的位置。

集團男裝品牌的供應商超過80家。為確保供應商可維持穩定服務質素，我們會針對不同類別的供應商制定不同標準。例如，我們要求布料供應商的操作必須符合國家標準GB18401-2010《國家紡織產品基本安全技術規範》。在面料到達工廠生產前，公司亦會將樣品遞交予國家產品質量監督檢驗中心，進行質量檢查並簽發相關報告，在確保無質量問題後方可投入生產。在生產方面，我們會要求供應商按照國家規定的《服裝生產企業安全生產標準化評定標準》操作。此規定適用於以面料為主要原料，進行裁剪、縫製等加工後的服裝服飾生產企業。

另外，集團會根據《供應商綜合評估表：成品類》評估潛在的供應商，以挑選合適的合作夥伴。品質監控部、設計部、採購部及倉庫部的負責人會對供應商的版型、貨期、質量及配合度評分，並按其分數高低分成三個組別，成為合作優先次序的依據。屬於最低分數組別的供應商將不獲考慮。

物流供應商方面，集團供應商均獲ISO 9001:2008 品質管理體系和ISO 28000:2007 供應鏈安全管理認證，符合國際標準。

### 什麼是品質管理體系(ISO 9001)?

ISO 9001 品質管理體系是在國際間共識下建立的質量管理標準，目的是為生產貨品／提供服務中提供一個框架和有系統化的程序，讓組織機構參考，與達致顧客的期望。

### 什麼是供應鏈安全管理認證(ISO 28000)?

ISO 28000 供應鏈安全管理系統國際標準，是為了保護人身、財產、信息和基礎設施安全而制定的管理系統，適用於任何參與到本地、國內和國際供應鏈業務的公司和組織。供應鏈中從製造、服務、倉儲到運輸等任一階段中各種規模、類型的組織均可適用ISO 28000。

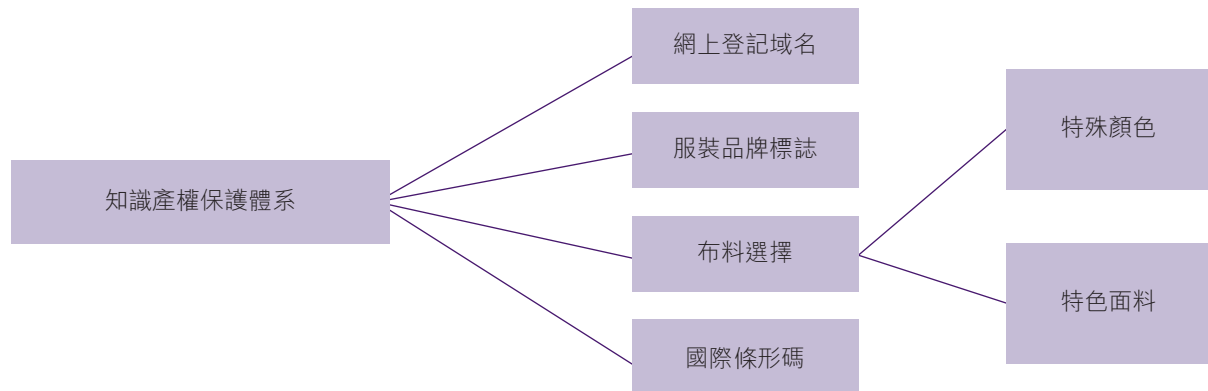
### 甄擇產品

集團堅持只將最高品質的產品推出市面，所以一直對生產商進行最高規格的出品檢測及管理。集團特設有跟單品質控制(Quality Control)部門，負責跟進生產中的貨品狀況，更制定明確的《品控部工作流程及檢驗標準》及《品控部生產前及收貨前流程》。部門同事亦會定期到工廠抽檢貨品，透過多重抽查的方式，杜絕次貨。若在銷售過程中出現次品情況，集團將根據《返修貨品流程(次品)》處理次品，杜絕流出市面的機會。

於報告年度，我們沒有任何因安全或健康理由而須回收的產品。

## 環境、社會及管治報告(續)

本集團對產品的責任亦體現在對男裝自有品牌的保護上，決不允許仿製品在市面上流通，捍衛集團的品牌價值。我們通過在國內、香港及澳門等地登記域名及註冊商標，配合在旗下男裝自有品牌(迪萊及鐵獅丹頓)的每件產品上印上品牌標誌，建立了全面的知識產權保護機制。集團甚至在面料的選擇上亦添加真偽查證技術：只選用自主設計的特色面料及顏色，配合在每件服裝上加上品牌獨有的國際條形碼，讓消費者可在網上查詢真偽，保障權益。



於報告年度，集團沒有收到任何與維護知識產權相關之訴訟。

### 殷待顧客

我們以認真、負責的態度對待客戶，以此建立長期關係，提高我們的業務表現及企業價值。為確保客戶滿意產品及服務質素，我們初步建立顧客反饋機制。當有投訴發生時，前線銷售人員會先了解投訴原因，並根據內部程序處理投訴，再與顧客達成和解。

集團建立忠誠顧客(VIP)會員機制，通過各種通訊方法如電話和微信評估客戶滿意度，並進行調查及分析。我們監控新產品推廣、物流配送情況、倉儲服務質量等，亦定時向經銷商收集有關產品的客戶意見，並透過搜集到的資料改善流程及客戶服務質素。

當中，集團於報告年度共接獲63起針對男裝銷售的投訴，其中5件為污漬問題，其他均為掉色問題。當中，掉色情況主要由於顧客洗滌不當造成，但為了讓其可以得到最佳的消費體驗，我們仍為他們進行換貨。

在我們與忠誠顧客(VIP)溝通並交換信息的同時，我們亦重視維護客戶隱私。公司根據個人資料(私隱)條例制訂。我們會向顧客解釋其個人資料的用途，並在取得客戶同意後才開始搜集資料。所有客戶資料僅用於內部發佈銷售資訊等指定活動，絕不會向第三方洩露顧客資料。此外，所有客戶資料均存入公司的安全系統，而任何查閱動作都存有記錄。

### 欣奉廉潔

國內員工入職時須簽訂《保密協議》及《廉潔協議》，香港員工入職時簽訂員工合同，當中包含保密條款。在員工入職培訓的過程中，我們就反商業賄賂章節展開特別培訓。

集團採納一套舉報制度以支援員工舉報不當行為。當僱員發現關於財務匯報、內部監控等其他不正當行為，可以書面或面談形式上報予所在部門主管。有關部門主管在搜集到足夠資料後將有關舉報呈交予董事會主席或審核委員會。若相關行為涉及部門主管或董事會主席，僱員亦可選擇直接向審核委員會舉報。



公司在收到相關舉報的5個工作日內發出確認收取通知，評估及決定是否需要作出全面調查。本公司將根據情況委任一位在本公司擔當要職人士為調查人員或成立專責委員會。舉報者的身份在未得到本人同意前嚴格保密。

於報告年度，集團或其員工概無有關貪污行為之法律案件。

### 殷助社會

集團抱持「取諸社會，用諸社會」之理念，致力提升社區服務及援助。本集團管理層團隊鼓勵員工廣泛參與社區活動，推動社區關懷。

二零一六年，集團旗下男裝品牌迪萊獨家贊助中國乒乓球及羽毛球國家隊的正式服飾。此外，我們亦為中國男子及女子國家足球隊的長期正裝贊助商。於報告年度，本集團共贊助2,332套正裝，繼續為國家體育事業盡一份力。

集團於二零一六年六月，在廣東、廣西、重慶、山東、四川等地區均舉辦主題為「時光·尋趣」的微信照片徵集活動，並由集團的評選委員會選出最具溫情、最有感染力的照片，向照片提供者頒發獎品，希望通過這樣的方式傳承愛，讓父親與子女的美好瞬間得以保存。

此外，集團自家品牌迪萊於二零一六年七月在廣西省防城港市上思十萬大山國家森林公園，為VIP會員們舉辦「勇往直前·親子遊」迪萊愛的分享夏令營活動。本次活動旨在通過野外的親子互動挑戰項目增進父母與孩子的感情，同時凸顯迪萊品牌的設計精神理念——「愛」。



# 企業管治報告

本公司董事會欣然於本集團報告年度的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。

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，以及尋求本公司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。於報告年度及截至本報告日期止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)

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)

吳榮輝先生(審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員)(於二零一六年六月七日獲委任)

郭志樂先生(審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員)(於二零一六年六月七日退任)

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53至56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(佔董事會成員人數至少三分之一)，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，且自二零一六年十一月二十八日起進一步延長三年任期。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及二零一四年十一月四日起重續兩年，且自二零一六年十一月四日起進一步延長兩年任期。另一名獨立非執行董事鄭敬凱先生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，並自二零一四年六月二十七日起重續兩年，且自二零一六年六月二十七日起進一步延長兩年任期。另一名獨立非執行董事吳榮輝先生與本公司訂立委任書，自二零一六年六月七日起為期兩年。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。

## 企業管治報告(續)

### 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。

以下為董事於報告年度透過出席研討會、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	培訓涵蓋題材 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
陳育明先生	1,2,4
陳育南先生	1,2,4
陳敏文先生	1,2,4
<b>獨立非執行董事</b>	
方和先生	1,2,3
鄭敬凱先生	1,2,4
吳榮輝先生(於二零一六年六月七日獲委任)	1,2,3,4
郭志樂先生(於二零一六年六月七日退任)	1,2,3,4,5

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，包括四次董事會定期會議，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，審核委員會曾舉行三次會議，提名委員會曾舉行一次會議，薪酬委員會曾舉行一次會議、股份獎勵計劃委員會曾舉行一次會議及曾舉行一次股東週年大會。

## 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	於報告年度出席會議次數／舉行會議次數				股份獎勵計劃	
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	委員會	股東週年大會
陳育明	5/5	-	-	-	1/1	1/1
陳育南	5/5	-	-	-	1/1	0/1
陳敏文	5/5	-	-	-	-	0/1
方和	5/5	1/1	1/1	3/3	-	1/1
鄭敬凱	5/5	1/1	1/1	3/3	1/1	1/1
吳榮輝	1/1	-	-	1/1	-	-
(於二零一六年六月七日獲委任)						
郭志榮	4/4	1/1	1/1	2/2	-	1/1
(於二零一六年六月七日退任)						

於報告年度，除上述會議外，董事會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。

董事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，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)、鄭敬凱先生及吳榮輝先生，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(「董事會成員多元化政策」)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成員的多元化，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及新任董事的

資格。提名委員會亦須保證董事會具有適當的多元化成員。提名委員會會議出席記錄載於「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於二零一七年六月八日(星期四)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任。兩名退任董事均合資格並將願意重選連任。

提名委員會建議於股東週年大會上再次委任重選連任的退任董事。

本公司日期為二零一七年四月二十八日的通函載有於股東週年大會上重選連任的退任董事的詳細資料。

### 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)、方和先生及吳榮輝先生，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一次會議，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。薪酬委員會會議出席記錄載於「董事及委員會成員出席記錄」。

## 企業管治報告(續)

本集團高級管理層(包括執行董事)共12人，酬金為人民幣1,000,000元或以下的有6人、酬金為人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元的有2人、酬金為人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元的有3人及酬金為人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000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，即吳榮輝先生(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。

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。監督風險管理的職能已納入審核委員會的職權範圍，並獲董事會於二零一五年十二月八日根據上市規則附錄14的新修訂而批准，自二零一六年一月一日起生效。

審核委員會於報告年度已舉行三次會議，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風險管理及內部監控制度及進程、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。審核委員會會議出席記錄載於「董事及委員會成員出席記錄」。

年內，審核委員會已審閱本集團內部監控及風險管理制度的充分性及有效性。

審核委員會亦在執行董事不在場的情況下與外聘核數師會面三次。

審核委員會已審閱本公司截至二零一六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

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本公司的股份獎勵計劃，以及可於股份獎勵計劃期間全權酌情決定按其認為適當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，以審閱及批准將根據股份獎勵計劃的條款購買的股份數目。股份獎勵計劃委員會會議出席記錄載於「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。

## 企業管治報告(續)

### 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內幕消息的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

### 內幕消息的披露

本集團確認其根據香港法例第571章證券及期貨條例及上市規則須履行的責任，整體原則為內幕消息須在決定後即時公佈。處理及發佈內幕消息的程序及內部監控如下：

- (a) 本集團處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的「內幕消息披露指引」；
- (b) 本集團透過財務報告、公告及其網站等途徑，向公眾廣泛及非獨家地披露資料，以實施及披露其公平披露政策；
- (c) 本集團已經嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；及

- (d) 本集團已就外界對本集團事務的查詢制訂及實施回應程序，據此，僅董事會主席、董事會主席指定執行董事及首席財務官獲授權與本集團以外人士溝通。

### 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二零一六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57至62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)
核數服務	1,650,000
非核數服務	
— 稅項	200,000
— 其他	20,000
	<hr/>
	1,870,000

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106,000元。

### 內部監控及風險管理

董事會全面負責維持本集團健全及有效的風險管理及內部監控系統，並審閱該等系統的有效性。有關系統包括界定管理架構及其權限，旨在協助本集團識別及管理實現業務目標所面對的重大風險、保障其資產免受未經授權挪用或處置、確保維護妥當的會計記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或作發佈之用，以及確保遵守相關法律及法規。有關系統旨在合理地(但並非絕對地)保證並無重大失實陳述或損失，並管理而非消除本集團營運系統的失誤及未能實現業務目標的風險。本集團設有內部審核部門，負責審閱及評估監控過程、定期及持續監察任何風險因素，並就任何發現以及應對變動及已識別風險的措施向董事會報告。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會委託審核委員會審閱本集團的風險管理及內部監控政策的執行

情況，(其中包括)包括釐定風險因素、評估本集團可承受的風險級別及風險管理措施的有效性。本集團亦委聘獨立專業顧問負責審閱本集團有否遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則所載守則條文及本集團相關程序。審核委員會及董事會已審閱評估報告。概無發現重大事宜需作改進。

董事會認為本公司會計及財務報告部門的可用資源及員工資格充分足夠。根據審核委員會及專業顧問的報告，董事會認為，本集團的風險管理及內部監控系統屬足夠及有效且本集團已遵守企業管治守則所載風險管理及內部監控條文。

### 公司秘書

李偉樑先生辭任後，洪慶虹先生獲委任為本公司的公司秘書及法定代表，自二零一七年一月一日起生效。於報告年度，李先生已確認，彼已接受不少於15小時的相關專業培訓，以增進技能及知識。



### 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。

二零一六年股東週年大會已於二零一六年六月七日舉行。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。

### 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

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)。

# 董事會報告

董事謹此提呈本集團於報告年度之報告書及經審核綜合財務報表（「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1。於報告年度，本集團的主要業務並無重大變更。

## 業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績及本集團之業務狀況載於本年報第63至123頁之綜合財務報表。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無宣派及派付中期股息（二零一五年：無）。

董事會並不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一五年：無）。

## 業務回顧

### (a) 業務回顧及財務表現

本集團業務之公允回顧及前景載於本年報第9至11頁之主席報告書以及第12至24頁之管理層討論及分析一節。若干財務主要表現指標以完善及補充財務披露載於本年報第8頁。

自財務回顧年度結算日起，並無發生影響本集團之重要事項。

### (b) 主要風險及不確定因素

#### (i) 宏觀經濟環境及激烈競爭

宏觀經濟動態波動及服飾行業之激烈競爭為本集團主要內在風險及不明朗因素，影響本集團之業績及業務營運。當經濟環境惡化時，消費者可能會視時裝產品為非必需品。消費者可能會減少購買我們的產品，以致本公司的收益及溢利減少。此外，我們與不同中國

及外國男裝及童裝品牌在產品設計、生產成本、市場推廣計劃及客戶服務方面進行競爭。倘我們未能及時應對競爭對手，將導致成本增加，收益及溢利下跌。重要的是，本集團會根據不同市況調整業務計劃。

#### (ii) 時裝設計趨勢風險

因文化交流及互聯網上的高速資訊交流，世界時裝趨勢不斷改變。除了產品品質監控的重要性外，我們一直重視預測並迅速應對消費者時裝潮流方面的喜好。未能預測及迅速應對不斷變化的消費者喜好可能令我們的銷售額減少及導致過高的存貨水平。就各項設計概念而言，掌握適當的存貨量並於服裝設計元素及時裝流行趨勢之間取得適當平衡至關重要。

#### (iii) 供應鏈風險

我們並無擁有或經營任何生產設施，並依賴獨立生產商生產我們的大部分產品及材料，供應商中斷供應任何面料、原材料及產品可能導致我們的供應鏈出現問題。我們已與多家供應商建立長期的合作關係，以盡量減少任何供應中斷的影響，並確保我們能隨時按合理價格覓得類似質素的替代供應商。

### (iv) 匯率風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以人民幣及港元列值及結算。然而，本集團以歐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。

### (v) 流動資金風險

流動資金風險指本集團因未能取得充足資金或流動資產而在責任到期時不能履約的風險。於管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足的現金及現金等價物水平，以確保為本集團營運提供資金的能力，並減低現金流量波動的影響。

本集團與其持份者之間之關係(包括僱傭關係、客戶及供應商關係)分別載於本年報第12至24頁之管理層討論及分析一節以及第44頁之「主要客戶及供應商」一節。

## 環保政策及表現

本集團致力達致環境可持續發展，並推廣發展以納入其長遠公司業務策略。本集團已建立一支環境管理任務小組，以收集及監察相關環保表現數據，確保業務營運遵守本地法律及法規。

本集團制訂一系列環保政策，並向其員工發放為實踐指引以於業務營運的資源管理中推廣「減少使用、重用及循環再用」的概念。與此同時，隨著推出OA系統及推廣移動通訊設備，本集團致力提高僱員節約使用能源及水電煤、於無紙辦公室工作以及使用更多環保辦公用品及物料的意識。本集團將繼續致力改善此等系統性環保政策，

以計量、監控及減低環境影響，並以可持續及負責任方式經營業務以達致長遠增長及發展。

## 遵守法律及法規

本集團之主要經營地點遍佈香港、澳門及中國。董事認為，本集團於此等地區遵守所有對本集團業務營運構成重大影響之相關法律及法規。

## 財務資料概覽

本集團過去五個財政年度之業績以及資產及負債概覽載於本年報第124頁。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13。

## 股本

本公司於報告年度之股本並無任何變動。

## 優先購買權

組織章程細則並無關於優先購買權之條文，而開曼群島法例亦無針對有關權利之任何限制，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

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的信託契據的條款，以總代價494,000港元於聯交所購買合共650,000股股份外，本公司或其任何附屬公司於報告年度並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 董事會報告(續)

### 儲備

本集團及本公司於報告年度之儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表以及財務報表附註32及40。

### 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，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」)計算之本公司可供分派儲備(包括股份溢價賬)約為人民幣587,474,000元(二零一五年：人民幣601,644,000元)。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。

### 主要客戶及供應商

本集團致力維持與客戶及供應商之長期合作關係。供應商提供原材料及特許品牌產品，同時亦改良大部分服飾

及配飾產品之生產過程。本集團透過持續溝通及評估過程，與供應商分享一致的價值觀，並致力維繫高質素道德標準。

本集團致力以高質素產品為客戶提供負責任客戶服務及豐厚回報，令客戶滿意並維持合作關係。本集團透過貴賓會員制度與客戶保持聯繫。藉加強不同市場推廣傳播渠道，尤其是透過新媒體平台、推出具體貴賓市場推廣活動以及解決客戶的即時及長期需要，本集團致力提升客戶忠誠度，以與客戶建立長期緊密關係。

於報告年度內，主要客戶及供應商分別佔本集團總銷售及採購之詳情如下：

	二零一六年 佔本集團總額百分比		二零一五年 佔本集團總額百分比	
	銷售	採購	銷售	採購
最大客戶	3.2%		2.2%	
五大客戶合計	12.0%		10.6%	
最大供應商		18.2%		20.0%
五大供應商合計		53.6%		41.2%

概無董事、彼等之緊密聯繫人或任何股東(據董事所深知，擁有本公司已發行股份數目超過5%)於此等主要客戶或供應商中擁有任何實益權益。

## 董事會報告(續)

### 董事

於報告年度及截至本年報日期，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  
鄭敬凱  
吳榮輝(於二零一六年六月七日獲委任)  
郭志樂(於二零一六年六月七日退任)

郭志樂先生根據組織章程細則於二零一六年六月七日舉行的股東週年大會上退任獨立非執行董事且不願意重選，此乃由於彼有意專注於其他業務承擔。吳榮輝先生已獲選任為本公司獨立非執行董事，自二零一六年六月七日起生效，以填補郭先生退任所出現的空缺。

根據組織章程細則第16.18條，陳育明先生及方和先生將於應屆股東週年大會上輪值退任。兩名退任董事均合資格並將願意重選連任。

根據上市規則第3.13條，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，並於本年報日期仍視彼等為獨立人士。

### 董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於本報告第53至56頁。

### 董事／最高行政人員資料變動

獨立非執行董事方和先生已辭任中海油田服務股份有限公司(其股份於聯交所(股份代號：2883)及上海證券交易所(股份代號：601808)上市)之獨立非執行董事，自二零一六年六月一日起生效。

### 董事服務合約

各執行董事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，且自二零一六年十一月二十八日起進一步延長三年任期。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及二零一四年十一月四日起重續兩年，且自二零一六年十一月四日起進一步延長兩年任期。另一名獨立非執行董事鄭敬凱先生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，並自二零一四年六月二十七日起重續兩年，且自二零一六年六月二十七日起進一步延長兩年任期。另一名獨立非執行董事吳榮輝先生與本公司訂立委任書，自二零一六年六月七日起為期兩年。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。

除上述者外，擬於應屆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。

## 董事會報告(續)

### 董事於對本集團業務屬重大之交易、安排及合約之重大權益

概無本公司、其任何附屬公司、同系附屬公司或其母公司為訂約方以及任何董事或與董事有關連之實體有重大權益(不論直接或間接)之與本集團業務有關之交易、安排及合約於報告年度內任何時間或報告年度末存續。

### 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

於二零一六年十二月三十一日，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任何相聯法團的股份、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XV部第352條存置之登記冊，或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

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	好倉	全權信託的成立人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註2)	1,736,000	0.18%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳育南	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳敏文	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
鄭敬凱	好倉	實益擁有人(附註4)	900,000	0.09%
方和	好倉	實益擁有人(附註4)	900,000	0.09%

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以及陳育南先生及陳敏文先生均為受益人的全權信託之受託人。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持有之有關股份中擁有權益。
- 該等1,736,000股股份由陳育明先生直接持有。
- 陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生就根據於二零一四年一月六日採納之新購股權計劃(「新購股權計劃」)獲授的購股權各自於4,000,000股相關股份中擁有權益。
- 鄭敬凱先生及方和先生就根據新購股權計劃獲授的購股權各自於900,000股相關股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所或須根據證券及期貨條例第352條記錄或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證之權利

除上文「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」一節及下文「購股權計劃」所披露者外，於報告年度內任何時間，本公司、其控股公司或其附屬公司或本公司控股公司之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。

### 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。股東根據於二零一四年一月六日(「新採納日期」)舉行之股東特別大會上通過之決議案終止購股權計劃及採納新購股權計劃。自於二零一零年十月八日採納購股權計劃起直至其終止當日為止，概無根據購股權計劃授出任何購股權。新購股權計劃概要載列如下：

#### (a) 目的

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。

#### (b) 參與者

本集團之任何董事(不論是執行、非執行或獨立非執行董事)、本集團之任何全職或兼職(每星期工作時數為10小時或以上)僱員及本集團任何成員公司之任何顧問或諮詢人、貨物及／或服務供應商以及董事會全權酌情認為任何曾對本集團作出貢獻之其他人士。

#### (c) 可供發行股份總數

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之10%(「限額」)，且不得超過不時已發行股份之30%。計算限額時，根據新購股權計劃之條款而失效之購股權將不予計算。於本年報日期，根據新購股權計劃可供發行之股份總數為94,882,576股股份，佔本公司於新採納日期全部已發行股本約10%。

#### (d) 各參與者的最高限額

除獲本公司股東批准外，根據新購股權計劃可向各承授人於任何截至授出日期(包括該日)止之連續12個月期間授出之購股權(包括已行使及尚未行使購股權)所涉及之股份數目上限不得超過於授出日期已發行股份之1%。



**(e) 購股權期間**

根據購股權須接納股份之期間由董事會全權酌情釐定，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。

**(f) 購股權可獲行使前須持有的最短期限**

除董事會另行釐定並於要約函件中訂明外，購股權於可行使前概無必須持有之最短期限，而承授人於行使購股權前亦概無必須達致之表現目標。

**(g) 接納購股權須付款項**

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。

**(h) 認購價之釐定基準**

認購價須由董事會全權酌情釐定，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) 股份面值。

**(i) 新購股權計劃的剩餘期限**

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。

## 董事會報告(續)

於報告年度，根據新購股權計劃授出之購股權詳情及變動如下：

承授人姓名或類別	授出日期	每股股份 行使價 (港元)	行使期	購股權數目							
				於二零一六年 一月一日 尚未行使	於報告年度 已授出	於報告年度 已行使	於報告年度 已轉讓至 其他類別	於報告年度 已轉讓自 其他類別	於報告年度 已失效/沒收	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使	緊接授出日期前 股份之收市價 每股港元
<b>執行董事</b>											
陳育明	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日至 二零二一年四月三十日	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一七年四月三十日至 二零二二年四月三十日	2,000,000	-	-	-	-	(1,000,000)	1,000,000	0.78
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一八年四月三十日至 二零二三年四月三十日	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000	0.78
陳育南	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日至 二零二一年四月三十日	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一七年四月三十日至 二零二二年四月三十日	2,000,000	-	-	-	-	(1,000,000)	1,000,000	0.78
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一八年四月三十日至 二零二三年四月三十日	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000	0.78
陳敬文	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日至 二零二一年四月三十日	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一七年四月三十日至 二零二二年四月三十日	2,000,000	-	-	-	-	(1,000,000)	1,000,000	0.78
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一八年四月三十日至 二零二三年四月三十日	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000	0.78
<b>獨立非執行董事</b>											
鄭敬凱	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日至 二零二零年四月三十日	900,000	-	-	-	-	-	900,000	0.78
方和	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日至 二零二零年四月三十日	900,000	-	-	-	-	-	900,000	0.78
郭志樂(附註)	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日至 二零二零年四月三十日	900,000	-	-	(900,000)	-	-	-	0.78
小計				17,700,000	-	-	(900,000)	-	(3,000,000)	13,800,000	
<b>僱員(合計)</b>											
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日至 二零二一年四月三十日	4,450,000	-	-	-	-	-	4,450,000	0.78
			二零一七年四月三十日至 二零二二年四月三十日	8,000,000	-	-	-	-	(4,200,000)	3,800,000	0.78
			二零一八年四月三十日至 二零二三年四月三十日	7,000,000	-	-	-	-	(200,000)	6,800,000	0.78
小計				19,450,000	-	-	-	-	(4,400,000)	15,050,000	
<b>其他承授人(附註)</b>											
	二零一五年一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日至 二零二零年四月三十日	-	-	-	-	900,000	-	900,000	0.78
總計				37,150,000	-	-	(900,000)	900,000	(7,400,000)	29,750,000	

附註：郭志樂先生於二零一六年六月七日退任獨立非執行董事。授予郭先生之購股權於彼退任後仍可行使，並於報告年度獲重新分類至「其他承授人」類別。

購股權之歸屬期由授出日期起直至五年行使期開始為止。授予執行董事及僱員之購股權將於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日歸屬，前提為須達成表現目標，即截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止財政年度之純利(不包括綜合損益及其他全面收益表上全部特殊項目)較對上一個財政年度分別增加15%。倘某一財政年度未達目標純利，向執行董事及僱員授出之購股權僅其中50%可獲歸屬，而就該年度授予彼等之其餘50%購股權將自動失效。

授予獨立非執行董事之購股權已於二零一五年四月三十日歸屬。

### 股份獎勵計劃

董事會於二零一三年八月二十七日採納股份獎勵計劃。根據股份獎勵計劃，股份獎勵計劃委員會可隨時酌情按其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。自生效日期起至二零一六年十二月三十一日止，已根據股份獎勵計劃授出合共10,250,000股股份獎勵，佔於二零一六年十二月三十一日之已發行股份約1%。

股份獎勵計劃概要載列如下：

#### (a) 目的

表揚及回饋選定人士對本集團成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。

#### (b) 時限

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。

#### (c) 最高限額

於任何特定財政年度，受託人(定義見下文)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12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%。

#### (d) 運作

股份獎勵計劃委員會(或股份獎勵計劃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」)按股份獎勵計劃委員會(或股份獎勵計劃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股份獎勵計劃委員會將予作出之任何未來獎勵。

於二零一六年四月三十日，3,620,000股股份已獲歸屬。

## 董事會報告(續)

年內，根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份及其變動詳情載列如下：

獎勵日期	歸屬期	於二零一六年		於報告年度 已失效/沒收	於報告年度 已歸屬	於二零一六年	
		一月一日 尚未行使	於報告年度已獎勵			十二月三十一日 尚未行使	十二月三十一日 尚未行使
僱員(合計)	二零一五年一月二十三日	二零一五年一月二十三日	3,620,000	-	-	(3,620,000)	-
		二零一六年四月三十日					

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第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	好倉	全權信託的成立人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註2)	1,736,000	0.18%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳育南	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳敏文	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳勉娜	好倉	實益擁有人(附註4)	45,543,636	4.80%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
Evisu	好倉	信託的受託人(附註1)	483,934,814	51.00%
Pacific Success	好倉	實益擁有人(附註1)	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5)	123,096,677	12.97%
Admiralfly Holdings Limited (「Admiralfly」)	好倉	實益擁有人(附註5)	123,096,677	12.97%

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以及陳育南先生及陳敏文先生均為受益人的全權信託之受託人。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持有之有關股份中擁有權益。
- 該等1,736,000股股份由陳育明先生直接持有。
- 陳育明先生、陳育南先生、陳敏文先生及陳勉娜女士就根據新購股權計劃獲授的購股權各自於4,000,000股相關股份中擁有權益。
- 該等45,543,636股股份由陳勉娜女士直接持有。
- New Horizon擁有Admiralfly全部已發行股本。New Horizon被視為於Admiralfly實益擁有的123,096,677股股份中擁有權益。

## 董事會報告(續)

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司並不知悉任何人士(董事或最高行政人員除外)本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露權益的權益或淡倉，或記錄於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內的權益或淡倉。

### 管理合約

於報告年度，並無訂立或存在任何與本公司業務全部或任何主要部分的管理及行政有關的合約。

### 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，於本年報日期，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年報日期，概無董事在與本集團業務有所競爭或可能競爭之業務中直接或間接擁有任何權益。

### 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之規定須予披露之關連交易或持續關連交易。

### 非上市公司債券

於二零一六年三月三十一日，本公司與康宏證券投資服務有限公司(作為配售代理)訂立配售協議(有關詳情載於本公司日期為二零一六年三月三十一日的公告)，以配售本金總額最高達200百萬港元(約人民幣166.9百萬元)的本公司非上市債券，從而滿足本集團持續業務發展的需求。於報告年度，本公司發行非上市公司債券，本金總額為77,300,000港元(相當於約人民幣66,153,000元)，將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，除非本公司要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.00厘至6.75厘計息，須於每半年期末支付。

### 報告期後事項

於二零一七年一月一日至二零一七年三月三十日，本公司於香港發行非上市公司債券，本金總額為32,400,000港元(相當於約人民幣28,764,000元)，將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，除非本公司要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.50厘至6.75厘計息，須於每半年期末支付。

### 關連人士交易

有關本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度進行的關連人士交易詳情載於財務報表附註36。根據上市規則，該等關連人士交易並不構成關連交易或持續關連交易，或構成關連交易或持續關連交易，但獲豁免遵守所有披露及獨立股東批准規定。

### 獲准許的彌償條文

本公司組織章程細則規定各董事有權以本公司資產彌償對彼作為董事獲判勝訴或獲判無罪的任何民事或刑事法律程序中進行辯護所產生或蒙受的所有虧損或負債。

本公司設有董事責任保險，以保障董事因被索償而產生的潛在成本及責任。

### 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應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

陳育明

香港

二零一七年三月三十日

# 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	48歲	主席兼執行董事
陳育南先生	48歲	執行董事
陳敏文先生	41歲	執行董事
方和先生	66歲	獨立非執行董事
鄭敬凱先生	58歲	獨立非執行董事
吳榮輝先生	57歲	獨立非執行董事

## 執行董事

**陳育明先生**，48歲，是主席兼執行董事之一。彼為本公司執行董事陳育南先生、陳敏文先生及本公司高級管理人員陳勉娜女士之胞兄。彼亦為本公司高級管理人員陳燕霞女士之叔叔。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」)、Joy Business Investments Limited、長興品牌管理有限公司、Loyal City Holdings Limited的董事以及SARL VE Delure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。於二零一三年，陳先生獲取美國西北大學凱洛格管理學院及香港科技大學工商管理學院工商管理碩士學位。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**，48歲，是執行董事之一。彼為本公司執行董事陳育明先生、陳敏文先生及本公司高級管理人員陳勉娜女士之胞兄弟。彼亦為本公司高級管理人員陳燕霞女士之叔叔。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。彼主要負責我們的整體管理及生產計劃。陳先生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**，41歲，是執行董事之一。彼為本公司執行董事陳育明先生、陳育南先生及本公司高級管理人員陳勉娜女士之胞弟。彼亦為本公司高級管理人員陳燕霞女士之叔叔。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。彼主要負責我們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，全力投入我們的業務。

### 獨立非執行董事

方和先生，銅紫荊星章，太平紳士，66歲，於二零一零年十月八日獲委任為獨立非執行董事。方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，亦為香港中華廠商聯合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)前主席以及食物及環境衛生諮詢委員會前主席。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。於二零一三年七月五日至二零一七年三月三十一日，彼為香港通訊事務管理局成員。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。

方先生現為多家上市公司的獨立非執行董事，即粵海置地控股有限公司(股份代號：124)、綠地香港控股有限公司(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)及新明中國控股有限公司(股份代號：2699)，其股份均在聯交所上市。於二零一零年五月至二零一六年五月，方先生為中海油田服務股份有限公司的獨立非執行董事，其股份分別於聯交所(股份代號：2883)及上海證券交易所(股份代號：601808)上市。

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。

鄭敬凱先生，58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聯交所主板上市公司冠忠巴士集團有限公司(股份代號：306)執行董事後，現任其中國業務總監。彼亦為海外潮人企業家協會有限公司聯席會長及粵劇發展基金顧問委員會委員。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，並為中國內地中國人民政治協商會議四川省委員，彼曾於銀行界工作逾9年。於二零一三年，鄭先生獲得美國加州北方大學的工商管理榮譽博士學位。

吳榮輝先生，57歲，於二零一六年六月七日獲委任為獨立非執行董事。彼在政府及非政府機構審計、稅務及諮詢方面擁有逾16年經驗。吳先生擁有香港城市大學會計學士學位及國際會計碩士學位。彼亦獲曼徹斯特都會大學頒授英國和香港法律榮譽學士學位。彼為香港會計師公會資深會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員、香港華人會計師公會前會長(二零一一年)，以及香港證券專業學會會員。吳先生自二零零七年六月起出任聯交所主板上市公司中國自動化集團有限公司(股份代號：569)獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

### 高級管理層

**陳勉娜女士**，46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。彼為陳燕霞女士的姐姐。

**洪慶虹先生**，35歲，本集團首席財務官及公司秘書。彼於二零一七年一月加入本集團，負責本公司的財務報告、財務管理、投資關係及公司秘書職能。洪先生有逾10年審核、會計及融資領域經驗。加入本公司之前，洪先生曾擔任不同機構(包括國際會計師事務所及聯交所兩間上市公司)的高級職位。洪先生於二零零六年畢業於香港中文大學，獲工商管理(專業會計)學士學位，彼為香港會計師公會資深會員。

**尹亞芬女士**，51歲，本集團童裝部總經理。彼於二零一五年四月加入本集團。加入本集團前，彼曾在多間大型香港及中國零售及貿易公司擔任總經理／高級管理層職位，於中國及香港為多個知名歐洲及當地品牌進行分銷。尹女士從事時裝、零售及分銷行業逾20年。

**丘洪杰先生**，48歲，中國區財務總監。彼於二零一四年九月加盟本集團。丘先生於一九九零年於廣州大學會計專業學習及於二零零九年獲中央廣播電視大學專科學歷，其後於二零一零年獲英國威爾士大學頒授工商管理碩士學位。彼在財務管理、供應鏈管理、物流管理以及投融資管理方面累積逾22年經驗。彼於加盟本集團前在龍浩天地股份有限公司工作。

**楊卿先生**，47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24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**，36歲，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，並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。陳女士於二零一六年三月獲委任管理迪萊、鐵獅丹頓品牌自營零售店舖及商品部。彼在銷售及店舖管理方面有逾14年經驗。彼為陳育明先生、陳育南先生、陳敏文先生及陳勉娜女士一名堂親的女兒。

**林允海先生**，45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17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。



## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

**張巧玲女士**，42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**，42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12年。彼於設計、紙樣製作及成衣生產等工序累積逾12年經驗，更擁有相關的實務經驗。

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

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)

## 意見

我們已審計列載於第63至123頁的長興國際(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及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》的披露規定妥為擬備。

## 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」部分中作進一步闡述。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。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。

## 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。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項

## 該關鍵審計事項在審計中是如何應對的

### 存貨撥備

貴集團面對重大存貨陳舊及滯銷風險。因此，釐定是否作出撥備因取決於未來可收回淨額而變得複雜。釐定未來可收回淨額涉及管理層就市況、未來存貨銷售計劃等作出的重大判斷及估計。

相關披露載於財務報表附註3及20。

本核數師就存貨撥備所執行的審計程序(其中包括)包括：

- 觀察存貨的實物檢測情況及評估管理層如何識別陳舊存貨；
- 評估管理層就存貨撥備的計算方法；
- 審查管理層所作評估的數學準確度；
- 就行業及經濟趨勢、產品組合及銷售渠道與管理層討論未來業務計劃；
- 透過比較過往銷售資料及期後銷售的存貨成本與售價，從而測試撥備；
- 就滯銷或陳舊存貨考慮不同賬齡組別及不同產品品牌存貨的過往及期後銷售記錄以及銷售率；及
- 與行內類似公司的毛利率、賬齡及週轉天數進行比較。

## 關鍵審計事項

## 該關鍵審計事項在審計中是如何應對的

### 遞延稅項資產

貴集團大部分與集團實體所結轉的存貨撥備有關的遞延稅項資產已予確認。確認該等資產的資格乃基於重要管理假設，即將產生未來應課稅收入以運用該等暫時差額。於釐定遞延稅項資產的可變現性及部分或全面減值的需要時估計未來可用應課稅溢利的過程繁複，並涉及受未來實際營運、稅務法規以及中國內地的市場或經濟狀況影響的估計及判斷。

相關披露載於財務報表附註3及28。

本核數師就遞延稅項資產的可收回性所執行的審計程序(其中包括)包括：

- 評估管理層對未來應課稅收入的預測，並考慮該等預測的主要方面，包括業務計劃、溢利預測及收益增長率；
- 將管理層的估計與過往期間及本期間至今的實際業績以及目前的行業及經濟趨勢、實體業務模式及客戶群的變動進行比較；
- 審查管理層計算未來應課稅收入的數學準確度；及
- 評估遞延稅項資產及未確認暫時差額的相關披露的合適性。

## 關鍵審計事項

## 該關鍵審計事項在審計中是如何應對的

### 物業廠房及設備-租賃物業裝修減值

於二零一六年十二月三十一日，貴集團自營店的租賃物業裝修為人民幣25,130,000元，倘買賣表現低於預期，則須進行減值測試。可收回金額乃基於採用現金流量預測計算使用價值而釐定。貴集團使用的假設(特別是與預算增長幅度及貼現率有關的假設)對釐定租賃物業裝修的可收回金額影響最大。鑑於所涉及假設的敏感度及判斷的水平，故本核數師於進行審計期間視此事項為關鍵審計事項。

相關披露載於財務報表附註3及13。

本核數師就租賃物業裝修減值所執行的審計程序(其中包括)包括：

- 經計及透過將該模型所使用的主要增長假設與過往增長率進行比較而計算的過往預測的準確性，以及各店舖目前的買賣表現，測試該預測的編製基準；
- 經計及各店舖的到期日及其所在市場，向管理層作出查詢以評估該預測的合理性，包括目前的行業及經濟趨勢以及各店舖的業務計劃；
- 評估貴集團所使用的假設及委託本核數師的估值專家協助審閱貼現率；
- 審查管理層所採用模型的數學準確度；及
- 測試管理層就該等主要假設任何可能合理出現的變動會否導致減值所作出的評估。

### 刊載於年度報告內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，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瞭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。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定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監控負責。

## 獨立核數師報告(續)

在擬備綜合財務報表時，貴公司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。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，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。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師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滙總起來可能影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於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，或凌駕於內部監控之上，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。
- 瞭解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。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，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於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。
- 評價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、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告(續)

除其他事項外，我們與審核委員會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監控的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，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，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，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溝通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溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是許建輝。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港

二零一七年三月三十日

# 綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	5	421,839	451,565
銷售成本		(183,135)	(152,131)
毛利		238,704	299,434
其他收入及收益	5	35,477	17,230
銷售及分銷開支		(256,102)	(274,864)
行政開支		(64,596)	(72,612)
其他開支		(18,447)	(30,920)
融資成本	7	(14,668)	(16,811)
除稅前虧損	6	(79,632)	(78,543)
所得稅(開支)/抵免	10	(777)	2,968
本公司普通權益擁有人應佔虧損		(80,409)	(75,575)
本公司普通權益擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	12	人民幣(8.5)分	人民幣(8.0)分



# 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本公司普通權益擁有人應佔虧損	<b>(80,409)</b>	(75,575)
於後續期間將會重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額	<b>(22,575)</b>	(14,007)
年度其他全面虧損	<b>(22,575)</b>	(14,007)
年度全面虧損總額	<b>(102,984)</b>	(89,582)

# 綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	379,481	398,385
預付土地租賃款項	14	46,086	–
商譽	15	1,880	1,880
其他無形資產	16	4,115	3,855
長期租賃的預付款項	17	64,178	65,760
可供出售投資	19	36,800	–
遞延稅項資產	28	18,157	17,945
非流動資產的預付款項	22	–	51,100
<b>非流動資產總值</b>		<b>550,697</b>	538,925
<b>流動資產</b>			
存貨	20	191,303	263,683
貿易應收款項	21	86,888	84,900
預付款項、按金及其他應收款項	22	57,494	60,364
定期存款	23	500,000	–
已抵押存款	23	21,920	145,572
現金及現金等價物	23	120,252	548,875
<b>流動資產總值</b>		<b>977,857</b>	1,103,394
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	24	12,968	17,576
其他應付款項及應計費用	25	35,549	40,425
計息銀行及其他借款	26	295,863	349,767
應付稅項		568	1,397
<b>流動負債總額</b>		<b>344,948</b>	409,165
<b>流動資產淨值</b>		<b>632,909</b>	694,229
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,183,606</b>	1,233,154
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	26	50,910	–
<b>非流動負債總額</b>		<b>50,910</b>	–
<b>資產淨值</b>		<b>1,132,696</b>	1,233,154
<b>權益</b>			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本	29	829	829
儲備	32	1,131,867	1,232,325
<b>權益總值</b>		<b>1,132,696</b>	1,233,154

陳育明  
董事

陳育南  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司普通權益擁有人應佔												
	附註	已發行股本	股份溢價賬	就股份獎勵計劃持有之		法定盈餘	資本贖回	匯兌波動	股份獎勵		保留溢利	總計	
		人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註40)	股份 人民幣千元 (附註31)	收購儲備 人民幣千元 (附註32(iii))	合併儲備 人民幣千元 (附註32(i))	儲備 人民幣千元 (附註32(ii))	儲備 人民幣千元 (附註32(iv))	儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元 (附註30)			儲備 人民幣千元 (附註31)
於二零一五年一月一日		829	671,612	(7,892)	2,639	1,072	78,555	28	(23,534)	-	592,718	1,316,027	
年度虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,575)	(75,575)	
年度其他全面虧損：													
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(14,007)	-	-	(14,007)	
年度全面虧損總額		-	-	-	-	-	-	-	(14,007)	-	(75,575)	(89,582)	
股本結算的購股權計劃	30	-	-	-	-	-	-	-	2,705	-	-	2,705	
股本結算的股份獎勵計劃	31	-	-	4,729	-	-	-	-	-	(725)	-	4,004	
於二零一五年十二月三十一日		829	671,612*	(3,163)*	2,639*	1,072*	78,555*	28*	(37,541)*	2,705*	(725)*	517,143*	1,233,154

	本公司普通權益擁有人應佔												
	附註	已發行股本	股份溢價賬	就股份獎勵計劃持有之		法定盈餘	資本贖回	匯兌波動	股份獎勵		保留溢利	總計	
		人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註40)	股份 人民幣千元 (附註31)	收購儲備 人民幣千元 (附註32(iii))	合併儲備 人民幣千元 (附註32(i))	儲備 人民幣千元 (附註32(ii))	儲備 人民幣千元 (附註32(iv))	儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元 (附註30)			儲備 人民幣千元 (附註31)
於二零一六年一月一日		829	671,612	(3,163)	2,639	1,072	78,555	28	(37,541)	2,705	(725)	517,143	1,233,154
年度虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,409)	(80,409)
年度其他全面虧損：													
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(22,575)	-	-	-	(22,575)
年度全面虧損總額		-	-	-	-	-	-	-	(22,575)	-	-	(80,409)	(102,984)
就股份獎勵計劃購買之股份		-	-	(413)	-	-	-	-	-	-	-	(413)	
股本結算的購股權計劃	30	-	-	-	-	-	-	-	1,761	-	-	1,761	
股本結算的股份獎勵計劃	31	-	-	3,550	-	-	-	-	-	(2,372)	-	1,178	
轉撥自保留溢利		-	-	-	-	-	824	-	-	-	(824)	-	
於二零一六年十二月三十一日		829	671,612*	(26)*	2,639*	1,072*	79,379*	28*	(60,116)*	4,466*	(3,097)*	435,910*	1,132,696

\* 該等儲備賬包括於綜合財務狀況表之綜合儲備人民幣1,131,867,000元(二零一五年：人民幣1,232,325,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前虧損		<b>(79,632)</b>	(78,543)
就以下項目調整：			
融資成本	7	<b>14,668</b>	16,811
匯兌收益		<b>(20,679)</b>	(3,680)
銀行利息收入	5	<b>(14,333)</b>	(11,206)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損	6	<b>(36)</b>	193
折舊	6	<b>32,326</b>	29,213
於一間聯營公司的投資減值	6	<b>7,300</b>	–
租賃物業裝修減值	6	<b>3,931</b>	–
貿易應收款項減值	6	<b>1,307</b>	–
撇減存貨	6	<b>5,496</b>	30,431
長期租賃的預付款項攤銷	6	<b>1,582</b>	1,532
確認預付土地租賃款項	6	<b>641</b>	–
股本結算的購股權開支	30	<b>1,761</b>	2,705
股本結算的股份獎勵開支	31	<b>1,178</b>	4,004
		<b>(44,490)</b>	(8,540)
存貨減少		<b>70,895</b>	15,358
貿易應收款項(增加)/減少		<b>(3,054)</b>	7,326
預付款項、按金及其他應收款項減少		<b>8,233</b>	10,319
貿易應付款項減少		<b>(4,593)</b>	(4,128)
其他應付款項及應計費用減少		<b>(4,843)</b>	(34)
經營活動所得現金		<b>22,148</b>	20,301
已收利息		<b>11,071</b>	7,354
已付中國內地企業所得稅		<b>(1,818)</b>	(15,971)
經營活動所得現金流量淨額		<b>31,401</b>	11,684

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額		<b>31,401</b>	11,684
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(17,336)</b>	(43,107)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>44</b>	226
購買可供出售投資	19	<b>(36,800)</b>	–
於一間聯營公司的額外投資		<b>(2,500)</b>	–
預付額外土地租賃款項		<b>(1,397)</b>	–
地塊預付款項		–	(46,300)
股權投資預付款項		–	(4,800)
定期存款及已抵押存款(增加)/減少		<b>(376,348)</b>	86,778
投資活動所用現金流量淨額		<b>(434,337)</b>	(7,203)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
新增銀行貸款		<b>399,594</b>	433,650
償還銀行貸款		<b>(466,894)</b>	(567,156)
發行公司債券所得款項		<b>66,153</b>	–
支付公司債券交易成本		<b>(11,923)</b>	–
購買股份獎勵計劃項下持有之股份		<b>(413)</b>	–
已付利息		<b>(13,165)</b>	(16,424)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(26,648)</b>	(149,930)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(429,584)</b>	(145,449)
年初現金及現金等價物		<b>548,875</b>	695,591
匯率變動影響淨額		<b>961</b>	(1,267)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>120,252</b>	548,875
<b>現金及現金等價物結餘之分析</b>			
現金及銀行結餘	23	<b>120,252</b>	548,875
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		<b>120,252</b>	548,875

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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，本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。

本公司董事（「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。

### 附屬公司資料

本公司附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行 普通/註冊股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
Sunsonic Holdings Limited	英屬處女群島/香港	1美元/50,000美元	100	-	投資控股
Richwood Management Limited	英屬處女群島/香港	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	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	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	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**	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

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 附屬公司資料(續)

本公司附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行 普通/註冊股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
廣州市長越貿易 有限公司**	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**	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
SARL VE Delure*	法國/香港	8,000歐元/8,000歐元	-	100	持有商標
振亞一人有限公司*	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	英屬處女群島/香港	1美元/50,000美元	-	100	投資控股
必陞有限公司	香港	500,000港元/ 500,000港元	-	100	零售及買賣成衣產品
滔榮有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
Loyal City Holdings Limited	英屬處女群島/香港	1港元/1港元	-	100	投資控股
Orient Well Holdings Limited	英屬處女群島/香港	1港元/1港元	-	100	投資控股
Evergreen International Brands Holding Limited	英屬處女群島/香港	1港元/1港元	-	100	投資控股
星信有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
雅怡有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 附屬公司資料(續)

本公司附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行 普通/註冊股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
長興品牌管理有限公司	香港	300,000港元/ 300,000港元	-	100	童裝品牌管理
龍柏發展有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
天陞發展有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
洋智有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
盈智發展有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
新群有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
啟天投資有限公司	香港	1港元/1港元	-	100	零售及買賣成衣產品
長興品牌管理(澳門) 有限公司*	澳門	25,000澳門元/ 25,000澳門元	-	100	零售及買賣成衣產品

\* 此等實體的法定財務報表未經安永香港或安永全球網絡的其他成員公司審核

# 上述所有公司為根據中國法律註冊成立的外商獨資企業。



### 2.1 編製基準

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製。

該等綜合財務報表均已按歷史成本慣例編製，惟若干已按公允值計量的股本投資除外。該等綜合財務報表以人民幣(「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」)。

#### 綜合基準

該等綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。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現有能力的權利)。

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綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於本集團母公司普通權益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綜合賬目時悉數沖銷。

倘有事實及情況顯示上述會計政策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。倘一間附屬公司的擁有權權益出現變動(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，則其終止確認(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)所收取代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分會重新分類至損益或保留溢利(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

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

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28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
國際財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務的權益會計
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
國際會計準則第1號修訂本	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	可接受之折舊及攤銷方式的澄清
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表之權益方法
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂本

採納上述新訂及經修訂準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但尚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尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎支付的交易的分類及計量 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	一併應用國際財務報告準則第9號金融工具及 國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約之收益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約之收益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認之遞延稅項資產 <sup>1</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>2</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進中包含的 國際財務報告準則第12號修訂本	披露於其他實體的權益 <sup>1</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進中包含的 國際財務報告準則第1號修訂本	首次採納國際財務報告準則 <sup>2</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進中包含的 國際財務報告準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

本集團現正評估初步應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今為止，除國際財務報告準則第15號客戶合約之收益及國際財務報告準則第16號租賃外，本集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則可能導致會計政策變動，惟不大可能對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

國際財務報告準則第15號制定一個新的五步模式以將自客戶合約產生的收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更有系統的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間訂約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號修訂本，以處理有關識別履行責任、主事人及代理人應用指引及知識產權牌照以及過渡的實施問題。該等修訂本亦旨在協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時更一致的應用以及降低應用有關準則的成本及複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，且目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常設詮釋委員會-詮釋第15號經營租賃-優惠及常設詮釋委員會-詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免-低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期內作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如因租賃期變動或用於釐定未來租賃付款的一項指數或比率變動而引致未來租賃付款有所變動。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將該等租賃區分為經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，且目前正評估採納國際財務報告準則第16號的影響。

## 2.4 重大會計政策概要

### 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且可對其發揮重大影響力。重大影響力指參與投資對象的財務及經營政策決策的權力，而並非控制或共同控制該等政策的權力。

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合營企業的資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共享的控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

本集團於聯營公司及合營企業的權益乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

倘出現任何不相符的會計政策，則會作出調整加以修正。

本集團應佔聯營公司或合營企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合全面收益表。此外，倘於聯營公司或合營企業的權益直接確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(視適用情況而定)。本集團與其聯營公司或合營企業間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司或合營企業的權益為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產減值則除外。收購聯營公司或合營企業所產生的商譽已計入作本集團於聯營公司或合營企業的權益的一部分。

倘於一間聯營公司的投資變成於一間合營企業的投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權後，本集團按其公允值計量及確認任何剩餘投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與剩餘投資及出售所得款項的公允值之間的任何差額乃於損益內確認。

當聯營公司或合營企業的投資分類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售及已終止營運的非流動資產入賬。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 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允值計量，該公允值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允值、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允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量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允值計量。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允值重新計量，而任何所得收益或虧損則於損益確認。

由收購方轉讓的任何或然代價於收購日期按公允值確認。分類為一項資產或負債的或然代價按公允值計量，並於損益確認公允值變動。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。

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允值總和，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允值，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。本集團就於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。在該等情況下出售的商譽，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。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 公允值計量

本集團於各報告期間結算日按公允值計量其股權投資。公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有公允值於財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期間結算日重新評估分類(基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生不同等級轉移。

#### 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允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方予確認。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。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 非金融資產的減值(續)

於各報告期間結算日均會進行評估，確定是否有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。

### 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) 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；
- (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；及
- (viii) 該實體或屬該實體其中一部分的集團旗下任何成員公司為向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 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價值。就此所採用的主要年率如下：

樓宇	2.33%
廠房及機器	20%
辦公及其他設備	20.00%至46.00%
汽車	10.00%至33.00%
租賃物業裝修	33.00%至68.00%

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。

剩餘價值、可用年期及折舊方法均至少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款資金的資本化借款成本。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允價值。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。具有有限可用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。



### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 長期租賃的預付款項

長期租賃的預付款項乃於租賃期內按直線法攤銷。

#### 租賃

資產擁有權絕大部分回報與風險(法定業權除外)轉移至本集團的租賃，入賬列作融資租賃。於融資租賃開始時，租賃資產的成本乃按最低租賃付款的現值撥充資本及與債務一同記錄(利息除外)，以反映該項購置及融資。資本化融資租賃項下持有的資產(包括融資租賃項下的預付土地租賃款項)乃計入物業、廠房及設備，並就租賃年期及資產估計可用年期兩者的較短者予以折舊。該等租賃的融資成本乃就租賃年期自損益表中扣除，以得出不變的週期收費率。

以融資性質租購合約所收購的資產乃列作融資租賃，惟會就其估計可用年期予以折舊。

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。

經營租賃項下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，而其後則按租賃年期以直線法確認。

#### 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允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允值加收購金融資產應佔的交易成本計量，惟按公允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。

於該等年度，本集團只有分類為「貸款及應收款項」及「可供出售金融投資」的金融資產。

## 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

金融資產的其後計量按其分級進行如下：

#### 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。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股權投資及債務證券中的非衍生金融資產。既非持作買賣，又非指定為按公允值計入損益的股權投資分類為可供出售，無固定持有期限且可因流動資金需求或市況改變而出售的債務證券分類至該類別。

初始確認後，可供出售金融投資其後以公允值計量，未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備確認為其他全面收益，直至終止確認投資(累計收益或虧損於損益表中確認為其他收入)或投資被釐定已減值(累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損)為止。持有可供出售金融投資所賺取的利息呈報為利息收入，根據下文「收益確認」所載政策於損益表中確認為其他收入。

當非上市股權投資的公允值由於(a)公允值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各種預計的機率難以合理評估並用於估計公允值而無法可靠計量時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估是否有能力及意向以及是否適宜在短期內出售可供出售金融資產。在特殊情況下，當本集團缺乏活躍市場而無法買賣該等金融資產時，管理層有能力及意向在可見將來持有該等資產或持有至到期，則本集團可重新分類該等金融資產。

倘金融資產從可供出售類別重新劃分為其他類別，則重新分類當日的公允面值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的收益或虧損採用實際利率法於剩餘投資年期內在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 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(即自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。

持續參與指本集團就已轉讓資產作出的保證，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計算。

#### 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。

#### 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。

## 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(續)

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，則會撤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。倘撤銷的款項日後收回，則收回的款項會計入損益表的其他開支中。

#### 按成本列賬的資產

倘有客觀跡象顯示一項無報價股本工具已發生減值虧損，而該項工具由於公允值無法可靠計量而並無按公允值列賬，或一項衍生資產已發生減值虧損，而該衍生資產與該無報價股本工具相聯繫或以該無報價股本工具進行交割，則虧損的金額應以資產的賬面值及估計現金流量的現值(以當前市場一相似金融資產的回報率為貼現率貼現)的差額計量。此等資產的減值虧損不予撥回。

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期間結算日評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售資產減值時，其成本(扣除任何本金付款和攤銷)和其現有公允值，扣減之前曾被確認在損益表之任何減值虧損之差額，將自其他全面收益移除，並在損益表中確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公允值低於原始成本之時期而評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公允值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值虧損計量)將自其他全面收益中移除，並於損益表內確認。

分類為可供出售之股本工具的減值虧損不可透過損益表撥回，而其公允值於減值後的增加部分會直接於其他全面收益中確認。

釐定「大幅」或「長期」須作出判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公允值低於其成本的持續時間或數額。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 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允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)。

所有金融負債初步按公允值確認，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、其他應付款項及應計費用以及計息銀行及其他借款。

##### 其後計量

金融負債的其後計量按其分級進行如下：

##### 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。

##### 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貸款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綜合損益表確認。

##### 抵銷金融工具

僅在有現有可依法執行的權利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，成本按加權平均基準釐定，在製品及製成品則包括直接材料、直接勞工及適當比例の間接開支。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。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、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。

就綜合財務狀況表而言，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損益表計入融資成本。

#### 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，即於其他全面收益或直接於權益確認。

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所有暫時差額撥備。

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。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

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。
- (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。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 以股份為基礎支付

本公司實行購股權計劃及股份獎勵計劃，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允值計量。進一步詳情載於財務報表附註30及31。

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。

釐定獎勵在授出日期的公允值時並未計入服務及非市場表現條件，惟在本集團對最終將賦予的權益工具數目進行最佳估計時，已評估達成條件之可能性。市場表現條件反映在授出日期的公允值內。獎勵附帶的任何其他條件(惟不包括相關服務要求)被視為非賦予條件。非賦予條件反映在獎勵之公允值中，導致獎勵的直接開支，惟同時亦有服務及／或表現條件則除外。

就因非市場表現及／或服務條件未達成而最終無賦予之獎勵而言，並不確認為支出，倘獎勵包括市場條件或非賦予條件，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，猶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允值增加，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的支出被隨即確認。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綜合損益表確認為開支。

#### 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

倘末期股息獲股東於股東大會批准，該等股息則確認為負債。

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

此等財務報表以人民幣呈列。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列，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。

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。以外幣按公允值計量的非貨幣項目按釐定公允值當日的匯率換算。換算按公允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允值變動產生的收益或虧損處理(即其公允值收益或虧損已於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 外幣(續)

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人民幣，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全面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全面收益部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，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。由於已確定以人民幣呈列，故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

管理層於編製本集團財務報表時須作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響報告期間結算日所申報的收益、開支、資產及負債金額及其相關披露事項及或然負債的披露事項。此等假設及估計的不確定因素或會導致日後受影響資產或負債的賬面值須作出重大調整。

#### 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。

### 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及估計。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，導致估計有變的期間內作出存貨撥備的額外撇減／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28。

### 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，且只有一個可呈報經營分部，即生產及買賣男裝、童裝及其他配飾的成衣分部。

在組成上述可呈報經營分部時，並無合併計算任何經營分部。

由於本集團全部收益均來自中華人民共和國(「中國」)的客戶，且本集團所有可識別非流動資產均位於中國，故並無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

收益指售出貨品的發票淨值，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益		
銷售貨品	<b>421,839</b>	451,565
其他收入及收益		
匯兌收益淨額	<b>20,415</b>	2,526
銀行利息收入	<b>14,333</b>	11,206
其他	<b>729</b>	3,498
	<b>35,477</b>	17,230

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除/(計入)下列各項：

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
售出存貨成本		<b>183,135</b>	152,131
折舊	13	<b>32,326</b>	29,213
長期租賃的預付款項攤銷	17	<b>1,582</b>	1,532
確認預付土地租賃款項	14	<b>641</b>	–
經營租賃租金開支：			
— 最低租賃付款		<b>25,904</b>	20,338
— 或然租金		<b>106,447</b>	123,983
		<b>132,351</b>	144,321
核數師酬金		<b>1,756</b>	1,661
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註8))：			
— 工資及薪金		<b>63,369</b>	80,470
— 退休金計劃供款		<b>7,850</b>	9,396
— 股本結算的購股權開支		<b>906</b>	1,049
— 股本結算的股份獎勵開支		<b>1,178</b>	4,004
		<b>73,303</b>	94,919
撇減存貨*	20	<b>5,496</b>	30,431
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損		<b>(36)</b>	193*
於一間聯營公司的投資減值*	18	<b>7,300</b>	–
租賃物業裝修減值*	13	<b>3,931</b>	–
貿易應收款項減值*	21	<b>1,307</b>	–
匯兌差額淨額		<b>(20,415)</b>	(2,526)

\* 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表中的「其他開支」。

### 7. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	<b>12,228</b>	16,811
應付債券利息	<b>2,313</b>	–
融資租賃利息	<b>127</b>	–
	<b>14,668</b>	16,811

## 8. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的年內董事的薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	615	585
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	6,620	6,509
股本結算的購股權開支	855	1,656
退休金計劃供款	99	91
	7,574	8,256
	8,189	8,841

年內，董事就彼等向本集團提供的服務而獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註30。該等購股權的公允值已於綜合損益表中按歸屬期確認，其公允值乃於授出日期釐定，而於本年度財務報表中所包括的數額乃計入上述董事及行政總裁薪酬披露資料內。

### (a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金及股本結算的購股權開支如下：

#### 二零一六年

	袍金 人民幣千元
方和先生	205
鄭敬凱先生	205
吳榮輝先生*	116
郭志樂先生*	89
	615

\* 郭志樂先生於二零一六年六月七日退任獨立非執行董事，而吳榮輝先生於同日獲委任。

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 8. 董事薪酬(續)

#### (a) 獨立非執行董事(續)

二零一五年

	袍金 人民幣千元	股本結算的 購股權開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
方和先生	195	212	407
郭志樂先生	195	212	407
鄭敬凱先生	195	212	407
	585	636	1,221

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一五年：股本結算的購股權開支：人民幣636,000元)。

#### (b) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	股本結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零一六年					
執行董事：					
陳育明	-	2,300	285	15	2,600
陳育南	-	2,160	285	42	2,487
陳敏文	-	2,160	285	42	2,487
	-	6,620	855	99	7,574
二零一五年					
執行董事：					
陳育明	-	2,179	340	15	2,534
陳育南	-	2,165	340	38	2,543
陳敏文	-	2,165	340	38	2,543
	-	6,509	1,020	91	7,620

年內並無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括三名執董事(二零一五年：三名執行董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。年內餘下兩名(二零一五年：兩名)非本公司董事或最高行政人員的最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,585	3,378
股本結算的購股權開支	26	292
退休金計劃供款	57	53
	<b>3,668</b>	<b>3,723</b>

非董事的最高薪僱員人數及薪酬範圍如下：

	僱員人數	
	二零一六年	二零一五年
人民幣 1,000,001 元至人民幣 1,500,000 元	1	1
人民幣 2,000,001 元至人民幣 2,500,000 元	1	1
	<b>2</b>	<b>2</b>

年內，非董事及非最高行政人員的最高薪僱員就彼等向本集團提供的服務而獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註30。該等購股權的公允值已於綜合損益表中按歸屬期確認，其公允值乃於授出日期釐定，而於本年度財務報表中所包括的數額乃計入上述非董事及非最高行政人員的最高薪僱員薪酬披露資料內。



## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 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。

由於適用利得稅率為零，故於二零一六年及二零一五年並無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。

本集團已就於截至二零一六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%計提香港利得稅撥備(二零一五年：並無計提香港利得稅撥備)。

本集團已就於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度在澳門產生的估計應課稅溢利視乎有關溢利的金額按稅率介乎0%至12%(二零一五年：0%至12%)計提澳門所得稅撥備。

本集團須就其中國內地業務於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%(二零一五年：25%)計提所得稅撥備。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期一年度支出		
香港	144	—
中國內地	845	4,194
遞延(附註28)	(212)	(7,162)
年度稅項支出/(抵免)總額	777	(2,968)

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虧損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：

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前虧損	(79,632)		(78,543)	
按法定稅率計算的稅項	(19,908)	25.00	(19,636)	25.00
地方機關頒佈的較低稅率	6,545	(8.22)	2,087	(2.66)
毋須課稅的收入	(5,459)	6.86	(467)	0.59
不可扣稅的開支	4,228	(5.31)	4,146	(5.28)
未確認稅項虧損	15,371	(19.30)	10,902	(13.88)
按本集團實際稅率計算的稅項支出/(抵免)	777	(0.98)	(2,968)	3.78

## 11. 股息

董事會(「董事會」)並不建議向本公司權益擁有人派付截至二零一六年十二月三十一日止年度(二零一五年：無)的股息。

## 12. 本公司普通權益擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司普通權益擁有人應佔虧損及反映年內就本公司股份獎勵計劃所持普通股的已發行股份經調整加權平均數946,043,804股(二零一五年：943,906,010股)計算。

每股攤薄虧損金額乃根據本公司普通權益擁有人應佔虧損計算。計算時所採用的普通股加權平均數為用以計算每股基本虧損的年內已發行普通股數目，以及假設於所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股時以零代價發行的普通股加權平均數。

由於尚未行使的購股權的影響對所呈列的每股基本虧損金額有反攤薄效應，故並無就攤薄對截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃根據下列方式計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
本公司普通權益擁有人應佔虧損，用以計算每股基本虧損	<b>80,409</b>	75,575

	股份數目	
	二零一六年	二零一五年
<b>股份</b>		
已發行普通股數目	<b>948,825,763</b>	948,825,763
就股份獎勵計劃所持普通股加權平均數	<b>(2,781,959)</b>	(4,919,753)
經調整已發行普通股加權平均數，用以計算每股基本虧損	<b>946,043,804</b>	943,906,010
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	<b>834,995</b>	3,350,172
經調整已發行普通股加權平均數，用以計算每股攤薄虧損	<b>946,878,799</b>	947,256,182

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公室及 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
二零一六年十二月三十一日						
二零一六年一月一日：						
成本	363,330	1,274	10,115	12,623	53,926	441,268
累計折舊	(8,428)	(1,188)	(5,978)	(7,692)	(19,597)	(42,883)
賬面淨值	354,902	86	4,137	4,931	34,329	398,385
於二零一六年一月一日，						
已扣除累計折舊	354,902	86	4,137	4,931	34,329	398,385
添置	6,467	–	182	1,301	8,997	16,947
出售	–	–	(8)	–	–	(8)
年度折舊撥備	(10,407)	(3)	(1,629)	(1,771)	(18,516)	(32,326)
減值	–	–	–	–	(3,931)	(3,931)
匯兌調整	–	–	78	16	320	414
於二零一六年十二月三十一日，						
已扣除累計折舊	350,962	83	2,760	4,477	21,199	379,481
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	369,796	1,274	10,467	13,603	44,279	439,419
累計折舊	(18,834)	(1,191)	(7,707)	(9,126)	(23,080)	(59,938)
賬面淨值	350,962	83	2,760	4,477	21,199	379,481

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備(續)

	在建工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室及 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
二零一五年十二月三十一日							
二零一五年一月一日：							
成本	361,723	-	1,461	7,331	12,218	40,133	422,866
累計折舊	-	-	(1,361)	(5,316)	(5,756)	(18,518)	(30,951)
賬面淨值	361,723	-	100	2,015	6,462	21,615	391,915
於二零一五年一月一日，							
已扣除累計折舊	361,723	-	100	2,015	6,462	21,615	391,915
添置	-	1,887	-	3,701	25	30,412	36,025
出售	-	-	(10)	(409)	-	-	(419)
調撥	(361,723)	361,723	-	-	-	-	-
年度折舊撥備	-	(8,708)	(4)	(1,197)	(1,583)	(17,721)	(29,213)
匯兌調整	-	-	-	27	27	23	77
於二零一五年十二月三十一日，							
已扣除累計折舊	-	354,902	86	4,137	4,931	34,329	398,385
於二零一五年十二月三十一日：							
成本	-	363,330	1,274	10,115	12,623	53,926	441,268
累計折舊	-	(8,428)	(1,188)	(5,978)	(7,692)	(19,597)	(42,883)
賬面淨值	-	354,902	86	4,137	4,931	34,329	398,385

於二零一六年十二月三十一日，計入汽車總額的本集團根據融資租賃持有的固定資產的賬面淨值為人民幣503,000元(二零一五年：無)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣262,800,000元(二零一五年：無)的若干樓宇已經抵押作為本集團銀行信貸的擔保(附註26)。

於二零一六年內，由於進行自營店租賃物業裝修減值的年度審閱，故錄得減值支出淨額人民幣3,931,000元(二零一五年：無)。

倘識別出減值跡象，減值審閱會將現金產生單位的使用價值與於二零一六年十二月三十一日的賬面值進行比較。現金流量預測乃按管理層所批准各零售現金產生單位的預期收益及成本財務計劃而推算，而預算年度後至租賃退出日期的現金流量則使用各店舖地點的適用增長率及通脹率推算。此等計算方法所採用的稅前貼現率為21%，乃根據本集團資本的加權平均成本就特定稅率及風險作出調整計算。倘現金產生單位的使用價值低於其賬面值，則會錄得物業、廠房及設備的減值。

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 14. 預付土地租賃款項

	附註	人民幣千元
於二零一六年一月一日的賬面值		—
轉撥自非流動資產的預付款項	22	46,300
添置		1,389
確認		(641)
<hr/>		
於二零一六年十二月三十一日的賬面值		47,048
計入預付款項、按金及其他應收款項的流動部分	22	(962)
<hr/>		
非流動部分		46,086

### 15. 商譽

	人民幣千元
於二零一六年及二零一五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反映當時市場評估貨幣時值及資產特定風險。

銷售產品的現金產生單位於二零一六年及二零一五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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
高爾夫球會籍債權證	4,115	3,855

高爾夫球會籍債權證指一個香港的高爾夫球會籍。董事認為，由於高爾夫球會籍債權證的公允值高於其在二零一六年十二月三十一日的賬面值，故毋須就高爾夫球會籍債權證的結餘作出減值。

## 17. 長期租賃的預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日，扣除累計攤銷 年內攤銷撥備	65,760 (1,582)	67,292 (1,532)
賬面淨值	64,178	65,760

長期租賃的預付款項乃於租賃期內按直線法攤銷。

## 18. 於一間聯營公司的投資

	二零一六年 人民幣千元
分佔資產淨值	1,732
收購時產生的商譽	5,568
	7,300
減值撥備(附註6)	(7,300)
	-

本集團於該聯營公司的股權指透過本公司一間全資附屬公司持有的權益股份。

年內，本集團認購於杭州一間網上服飾項目公司20%權益。董事認為，聯營公司於不久將來產生可觀溢利的可能性甚微。因此，董事決定對為數人民幣7,300,000元的投資進行減值。

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 19. 可供出售投資

		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按成本計值的非上市股權投資：			
中國	(a)	36,800	—
按公允值計的上市股權投資：			
香港	(b)	50,502	50,502
		87,302	50,502
減值虧損		(50,502)	(50,502)
		36,800	—

附註：

- (a) 本集團於二零一六年十二月三十一日的可供出售投資包括一項本集團透過認購於中國一個投資基金 16% 股本權益的非上市股權投資人民幣 36,800,000 元。由於該可供出售投資並無活躍市場的報價，故其按成本計量。董事認為，該投資的公允值不能可靠計量及該投資的相關公允值不低於其於二零一六年十二月三十一日的賬面值。
- (b) 於二零一四年，本集團(作為基礎投資者)向一間香港上市公司福建諾奇股份有限公司(「諾奇」)認購 29,400,000 股普通股，現金代價人民幣 50,502,000 元。自二零一四年一月九日首次上市以來，諾奇股份市價大跌，而諾奇股份亦自二零一四年七月二十三日起暫停買賣。董事認為，諾奇股份的市價大幅且長期下跌顯示該投資已於二零一四年十二月三十一日全數減值。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，諾奇股份繼續暫停買賣。

### 20. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	6,469	9,072
在製品	2,906	3,604
製成品	181,928	251,007
	191,303	263,683

截至二零一六年十二月三十一日止年度，已確認的存貨撥備為人民幣 5,496,000 元(二零一五年：人民幣 30,431,000 元)(附註 6)。

## 21. 貿易應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>88,195</b>	84,900
貿易應收款項減值	<b>(1,307)</b>	—
	<b>86,888</b>	84,900

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個月至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信用期一般為一個月，可延長至三個月。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。本集團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。

於報告期間結算日，貿易應收款項(已扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一個月內	<b>56,627</b>	56,645
一至三個月	<b>11,654</b>	17,620
三至六個月	<b>9,717</b>	7,659
六個月至一年	<b>3,442</b>	2,192
一年以上	<b>5,448</b>	784
	<b>86,888</b>	84,900

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元
於年初	—
已確認減值虧損(附註6)	<b>1,307</b>
	<b>1,307</b>

上述貿易應收賬項減值撥備包括就撥備前賬面總值為人民幣1,307,000元(二零一五年：無)的個別已減值貿易應收款項計提撥備人民幣4,149,000元(二零一五年：無)。

個別已減值貿易應收款項乃與存在財務困難或拖欠本金付款的客戶有關，預期僅有部分應收款項可予收回。



## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 21. 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及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未逾期或減值	<b>68,281</b>	74,265
逾期三個月內	<b>9,717</b>	7,659
逾期三至六個月	<b>1,777</b>	2,049
逾期六個月至一年	<b>3,485</b>	693
逾期一年以上	<b>786</b>	234
	<b>84,046</b>	84,900

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，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，故毋須就此等結餘作減值撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他增強信貸的保障。

### 22. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動</b>			
地塊預付款項		–	46,300
股權投資預付款項		–	4,800
		–	51,100
<b>流動</b>			
按金及其他應收款項		<b>50,072</b>	54,134
預付款項		<b>6,460</b>	6,230
預付土地租賃款項的流動部分	14	<b>962</b>	–
		<b>57,494</b>	60,364
		<b>57,494</b>	111,464

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。

### 23. 現金及現金等價物、定期存款以及已抵押存款

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘		<b>120,252</b>	548,875
於購入時原訂於三個月後到期的定期存款		<b>521,920</b>	145,572
		<b>642,172</b>	694,447
減：			
定期存款		<b>(500,000)</b>	-
已抵押定期存款：			
就銀行承兌票據抵押		<b>(21,920)</b>	-
就短期銀行貸款抵押	26	-	(145,572)
現金及現金等價物		<b>120,252</b>	548,875

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619,563,000元(二零一五年：人民幣684,955,000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一年至兩年不同定期，按各自的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良好的銀行。

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 24. 貿易應付款項

於報告年度結算日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一個月內	<b>3,978</b>	2,566
一至三個月	<b>3,254</b>	7,355
三至六個月	<b>3,096</b>	5,833
六個月至一年	<b>598</b>	627
一年以上	<b>2,042</b>	1,195
	<b>12,968</b>	17,576

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給予較長期限)內結付。貿易應付款項的賬面值與其公允值相若。

### 25. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他應付款項	<b>27,057</b>	31,669
客戶墊款	<b>4,702</b>	5,107
遞延收入	<b>2,000</b>	2,000
應計費用	<b>1,790</b>	1,649
	<b>35,549</b>	40,425

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 26. 計息銀行及其他借款

	二零一六年			二零一五年		
	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	2.35-5.3	二零一七年	73,900	3.78-3.87	二零一六年	40,000
銀行貸款—有抵押	2.55-5.22	應要求	129,577	2.68	應要求	98,328
銀行貸款—無抵押	2.54-2.59	應要求	8,578	2.00-2.74	應要求	36,661
銀行貸款—無抵押	5.66	二零一七年	78,000	1.89-6.30	二零一六年	161,987
其他貸款—無抵押			-	3.00	二零一六年	12,791
融資租賃應付款項(附註27)	4.4	二零一七年	127			-
公司債券(附註c)	8.91-10.28	二零一七年	5,681			-
			295,863			349,767
<b>非流動</b>						
融資租賃應付款項(附註27)	4.4	二零一八年至 二零二零年	380			-
公司債券(附註c)	10.33-12.85	二零一八年至 二零二四年	50,530			-
			50,910			-
			346,773			349,767

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	290,055	336,976
須於以下年期償還的其他貸款：		
一年內	5,808	12,791
第二年	6,904	-
第三至第五年(包括首尾兩年)	27,450	-
五年後	16,556	-
	56,718	12,791
	346,773	349,767

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 26. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款以下列項目作抵押：

- (i) 本集團若干定期存款人民幣21,920,000元(二零一五年：人民幣145,572,000元)；及
- (ii) 本集團的樓宇，其於報告期末的賬面總值約為人民幣262,800,000元(二零一五年：無)。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行及其他借款以港元、人民幣、歐元及美元計值，總額分別為人民幣31,667,000元(二零一五年：人民幣149,700,000元)、人民幣248,900,000元(二零一五年：人民幣62,029,000元)、人民幣9,488,000元(二零一五年：人民幣17,852,000元)及無(二零一五年：人民幣120,186,000元)。

(c) 公司債券

截至二零一六年止年度，本公司於香港發行非上市公司債券，本金總額為77,300,000港元(相當於約人民幣66,153,000元)，將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，惟本公司可要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.00厘至6.75厘計息，須於每半年期末支付。

於綜合財務報表確認的公司債券計算如下：

	二零一六年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	-
年內發行	66,153
交易成本	(13,198)
利息支出(附註7)	2,313
計入其他應付款項及應計費用的應付利息	(1,489)
匯兌調整	2,432
於十二月三十一日的賬面值	56,211
分類為流動負債的部分	5,681
非流動部分	50,530

本集團的公司債券按實際年利率介乎8.91厘至12.85厘計息。

(d) 於二零一六年十二月三十一日，本集團並無遵守若干財務貸款契諾，相應的現金貸款將應要求償還。未償還貸款結餘約人民幣119,899,000元(即25,600,000港元及人民幣97,000,000元的總和)已於二零一六年十二月三十一日入賬列作流動負債(二零一五年：無)。於本報告日期，本集團尚未就上述違規事宜取得豁免，且並無接獲相關現金貸款的即時還款要求。

## 27. 融資租賃應付款項

於二零一六年，本集團租賃一輛汽車，該租賃分類為融資租賃，剩餘租賃年期為四年。

於二零一六年十二月三十一日，融資租賃項下的未來最低租賃款項總額及其現值如下：

本集團	最低租賃款項 二零一六年 人民幣千元	最低租賃款項的 現值 二零一六年 人民幣千元
應付金額：		
一年內	<b>144</b>	<b>127</b>
第二年	<b>139</b>	<b>127</b>
第三至第五年(包括首尾兩年)	<b>263</b>	<b>253</b>
最低融資租賃款項總額	<b>546</b>	<b>507</b>
未來財務支出	<b>(39)</b>	
融資租賃應付淨款項總額	<b>507</b>	
分類為流動負債的部分(附註26)	<b>127</b>	
非流動部分(附註26)	<b>380</b>	

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 28. 遞延稅項

年內，遞延稅項資產的變動如下：

#### 遞延稅項資產

	減值撥備 人民幣千元	存貨的 未變現溢利 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	7,665	776	2,342	10,783
年內於損益表計入／(扣除)的 遞延稅項(附註10)	7,608	1,204	(1,650)	7,162
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	<b>15,273</b>	<b>1,980</b>	<b>692</b>	<b>17,945</b>
年內於損益表計入／(扣除)的 遞延稅項(附註10)	-	(609)	821	212
於二零一六年十二月三十一日	<b>15,273</b>	<b>1,371</b>	<b>1,513</b>	<b>18,157</b>

本集團來自香港、澳門及中國內地的稅項虧損為人民幣216,816,000元(二零一五年：人民幣145,334,000元)，可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。

根據中國企業所得稅法，在中國內地註冊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。

於二零一六年十二月三十一日，概無就本集團於中國內地註冊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。於二零一六年十二月三十一日，本集團尚未就與附屬公司的未匯出溢利有關的暫時差額人民幣582,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣704,000,000元)確認遞延稅項負債人民幣58,200,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣70,400,000元)。

本公司向其股東分派的股息並無附有任何所得稅後果。

## 29. 股本

### 股份

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已發行及繳足：		
948,825,763股(二零一五年：948,825,763股)		
每股面值0.001港元的普通股	829	829

本年度的股本並無任何變動。

## 30. 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。自採納日期以來，概無根據計劃授出任何購股權。

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，本公司股東終止計劃，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年期間內有效及生效，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之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。

除本公司獲其股東批准外，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)，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，因行使新購股權計劃任何合資格參與者於任何連續12個月期間所獲授購股權而已發行及將予發行之股份最高數目，不得超過本公司不時已發行股份之1%。



### 30. 購股權計劃(續)

於二零一五年一月二十三日，本公司根據其於二零一四年一月六日所採納的新購股權計劃向若干主要管理人員及僱員授出購股權。根據新購股權計劃授出的購股權的主要條款如下：

- (a) 購股權賦予承授人權利於行使購股權時按行使價每股股份0.78港元認購新股份；
- (b) 授出的購股權當中，本公司獨立非執行董事合共獲授2,700,000份於二零一五年四月三十日歸屬之購股權，其中一名獨立非執行董事已於二零一六年六月七日退任；
- (c) 授予執行董事及僱員的購股權將於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日歸屬，前提為須達成表現目標，即截至二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止財政年度之純利(不包括綜合損益表上全部特殊項目)較對上一個財政年度分別增加15%。倘某一財政年度未達目標純利，向執行董事及僱員授出之購股權僅其中50%可獲歸屬，而就該年度授予彼等之其餘50%購股權將自動失效；及
- (d) 行使期為自相關歸屬日期起計五年期間。

於申請或接納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內支付。除董事會另行釐定並於其他要約函件中訂明外，購股權於可予行使前概無必須持有之最短期限，而承授人於購股權可予行使前亦無必須達致之表現目標。

新購股權計劃項下之購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

### 30. 購股權計劃(續)

新購股權計劃項下購股權於授出日期之公允值估計約為人民幣12,474,000元，其乃按二項式定價模型並經計及授出購股權之條款及條件而估算。估計股息收益率及預期波動率分別為零及44%。該模型所用之其他輸入數據如下：

	第一批	第二批	第三批	第四批
無風險利率(%)	1.02%	1.17%	1.31%	1.35%
購股權預期年期(年)	5.27	6.27	7.27	8.27

預期波動率反映之假設為歷史波動率預示未來趨勢，不一定為實際結果。購股權預期年期指自購股權授出日期起至屆滿日期止期間，不一定指示可能發生之行使方式。

授出之購股權並無納入衡量公允值之其他特徵。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，新購股權計劃項下尚未行使之購股權如下：

	二零一六年		二零一五年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	<b>0.78</b>	<b>37,150</b>	0.78	52,900
期內沒收	<b>0.78</b>	<b>(7,400)</b>	0.78	(15,750)
於十二月三十一日	<b>0.78</b>	<b>29,750</b>	0.78	37,150

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無新購股權計劃項下之購股權獲行使或註銷。

於二零一六年十二月三十一日，新購股權計劃項下尚未行使之購股權之行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
2,700	0.78	二零一五年四月三十日至二零二零年四月三十日
7,450	0.78	二零一六年四月三十日至二零二一年四月三十日
6,800	0.78	二零一七年四月三十日至二零二二年四月三十日
12,800	0.78	二零一八年四月三十日至二零二三年四月三十日
29,750		

### 30. 購股權計劃(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團就新購股權計劃項下之購股權確認購股權開支人民幣1,761,000元(二零一五年：人民幣2,705,000元)。

於報告期末，本公司新購股權計劃項下有29,750,000份尚未行使之購股權。在本公司現有資本結構下，全面行使尚未行使之購股權將導致發行29,750,000股本公司額外普通股，以及額外股本30,000港元(相當於人民幣27,000元)及股份溢價23,175,000港元(相當於人民幣20,730,000元)(扣除發行開支前)。

於此等綜合財務報表批准日期，本公司新購股權計劃項下有29,750,000份尚未行使之購股權，相當於本公司當日已發行股份約3.1%。

### 31. 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」)將有權參與其中。股份獎勵計劃旨在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12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%。

董事會分別於二零一三年十月及二零一六年五月議決向股份獎勵計劃之受託人支付10,000,000港元及502,000港元，而受託人隨後將根據股份獎勵計劃購買及向若干承授人授出相關股份。

於二零一五年一月二十三日，委員會議決向68名獎勵承授人授出涉及合共10,250,000股股份之股份獎勵，該等獎勵承授人全部均為股份獎勵計劃項下合資格人士且獨立於本公司。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司就股份獎勵計劃於聯交所購買650,000股本公司普通股(二零一五年：無)。

### 31. 股份獎勵計劃(續)

本年度股份獎勵計劃項下授出股份之詳情概要如下：

授出日期	於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使之 獎勵股份數目		公允值 人民幣	歸屬日期	獎勵股份數目	
	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使之 獎勵股份				年內歸屬	獎勵股份
二零一五年一月二十三日	3,620,000	2,234,000	二零一六年四月三十日	3,620,000	-	

截至二零一六年止年度，本集團確認股份獎勵開支人民幣1,178,000元(二零一五年：人民幣4,004,000元)。

### 32. 儲備

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66頁的綜合權益變動表內呈列。

#### (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則及法規以及本公司於中國內地註冊成立的附屬公司的組織章程細則進行，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溢利轉撥之本公司股份之面值。

### 33. 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，存款人民幣21,920,000元(二零一五年：人民幣145,572,000元)及樓宇人民幣262,800,000元(二零一五年：無)已抵押作為本集團銀行借款的抵押。詳情分別載於財務報表附註23及26。

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 34. 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。物業及店舖的租賃期經商定介乎一至五年。

於二零一六年十二月三十一日，本集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	17,626	18,467
第二至第五年(包括首尾兩年)	8,977	19,835
	<b>26,603</b>	38,302

### 35. 承擔

除上文附註34所詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末有下列資本承擔：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
租賃物業裝修	–	81
股權投資	59,200	11,200
	<b>59,200</b>	11,281

### 36. 關連人士交易

本集團主要管理人員的酬金：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	14,072	12,623
退休金計劃供款	361	287
股本結算的購股權開支	1,302	1,641
股本結算的股份獎勵開支	130	685
向主要管理人員支付的酬金總額	<b>15,865</b>	15,236

董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

### 37. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零一六年

#### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	–	36,800	36,800
貿易應收款項	86,888	–	86,888
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	33,844	–	33,844
定期存款	500,000	–	500,000
已抵押存款	21,920	–	21,920
現金及現金等價物	120,252	–	120,252
	<b>762,904</b>	<b>36,800</b>	<b>799,704</b>

#### 金融負債

	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	12,968
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,536
計息銀行及其他借款	346,773
	<b>364,277</b>

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 37. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一五年

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元
貿易應收款項	84,900
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	36,195
已抵押存款	145,572
現金及現金等價物	548,875
	<hr/>
	815,542

金融負債

	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	17,576
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,703
計息銀行借款	349,767
	<hr/>
	372,046

### 38. 金融工具的公允值及公允值等級

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、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以及計息銀行及其他借款的流動部分在短期內到期，故該等工具的公允值與其賬面值相若。

### 39. 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、已抵押存款、定期存款、計息銀行、融資租賃及其他借款。此等金融工具的主要用途乃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貿易應收款項及貿易應付款項等金融資產及負債。

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。此等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%(二零一五年:4%)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24%(二零一五年:31%)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0.3%(二零一五年:0.2%)的銀行結餘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。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下,本集團除稅前虧損(由於貨幣資產及負債的公允值變動產生)以及本集團權益對於報告期末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) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
<b>二零一六年</b>			
倘人民幣兌港元貶值	5	(6)	(8)
倘人民幣兌港元升值	(5)	6	8
<b>二零一五年</b>			
倘人民幣兌港元貶值	5	(4)	(4)
倘人民幣兌港元升值	(5)	4	4

\* 不包括保留溢利



## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 39. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險

本集團的貿易應收款項遍及大量不同客戶，故本集團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21及22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貸款、融資租賃及其他計息銀行貸款(視適用情況而定)，保持資金持續性與靈活性的平衡。

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：

#### 二零一六年

	應要求 人民幣千元	零至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	476	12,492	-	-	12,968
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	4,536	-	-	-	4,536
計息銀行及其他借款	138,898	1,828	164,999	75,919	381,644
	143,910	14,320	164,999	75,919	399,148

#### 二零一五年

	應要求 人民幣千元	零至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	11,280	6,296	-	-	17,576
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	4,703	-	-	-	4,703
計息銀行及其他借款	137,241	65,263	154,993	-	357,497
	153,224	71,559	154,993	-	379,776

### 39. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 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。於截至二零一六年及二零一五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。

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及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用減現金及現金等價物。資本包括本公司普通權益擁有人應佔權益。於報告期末的資本負債比率如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	346,773	349,767
貿易應付款項	12,968	17,576
其他應付款項及應計費用	35,549	40,425
減：現金及現金等價物	(120,252)	(548,875)
債務淨額	275,038	(141,107)
本公司普通權益擁有人應佔權益	1,132,696	1,233,154
資本及債務淨額	1,407,734	1,092,047
資本負債比率	20%	不適用

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 40. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	-	-
非流動資產總值	-	-
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	837,129	744,285
現金及現金等價物	7,778	121
流動資產總值	844,907	744,406
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	4,260	2,550
其他借款	5,681	-
應付附屬公司款項	202,713	185,410
流動負債總額	212,654	187,960
流動資產淨值	632,253	556,446
資產總值減流動負債	632,253	556,446
<b>非流動負債</b>		
其他借款	50,530	-
非流動負債總額	50,530	-
資產淨值	581,723	556,446
<b>權益</b>		
已發行股本	829	829
儲備(附註)	580,894	555,617
權益總值	581,723	556,446

陳育明  
董事

陳育南  
董事

## 財務報表附註(續)

二零一六年十二月三十一日

### 40. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備之概要如下：

	股份溢價賬	匯兌波動 儲備	購股權儲備	股份獎勵 儲備	就股份獎勵 計劃持有之 股份	累計虧損	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	671,612	(69,859)	-	-	(7,892)	(54,333)	539,528
年度全面收益總額	-	25,015	-	-	-	(15,635)	9,380
股本結算的購股權計劃	-	-	2,705	-	-	-	2,705
股本結算的股份獎勵計劃	-	-	-	(725)	4,729	-	4,004
於二零一五年十二月三十一日	671,612	(44,844)	2,705	(725)	(3,163)	(69,968)	555,617
年度全面收益總額	-	36,921	-	-	-	(14,170)	22,751
就股份獎勵計劃所購買股份	-	-	-	-	(413)	-	(413)
股本結算的購股權計劃	-	-	1,761	-	-	-	1,761
股本結算的股份獎勵計劃	-	-	-	(2,372)	3,550	-	1,178
於二零一六年十二月三十一日	671,612	(7,923)	4,466	(3,097)	(26)	(84,138)	580,894

### 41. 財務報表的批准

財務報表於二零一七年三月三十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(摘錄自己刊發的經審核財務報表)載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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
<b>業績</b>					
<b>收益</b>	<b>421,839</b>	451,565	548,328	693,617	749,101
銷售成本	<b>(183,135)</b>	(152,131)	(169,191)	(232,130)	(244,681)
毛利	<b>238,704</b>	299,434	379,137	461,487	504,420
其他收入及收益	<b>35,477</b>	17,230	17,284	20,151	37,376
銷售及分銷開支	<b>(256,102)</b>	(274,864)	(267,662)	(307,877)	(275,129)
行政開支	<b>(64,596)</b>	(72,612)	(60,601)	(48,789)	(44,953)
其他開支	<b>(18,447)</b>	(30,920)	(15,548)	(6,318)	(6,226)
可供出售投資減值	–	–	(50,502)	–	–
融資成本	<b>(14,668)</b>	(16,811)	(17,598)	(8,601)	(2,196)
除稅前溢利／(虧損)	<b>(79,632)</b>	(78,543)	(15,490)	110,053	213,292
所得稅抵免／(開支)	<b>(777)</b>	2,968	(18,295)	(33,214)	(58,040)
年度溢利／(虧損)	<b>(80,409)</b>	(75,575)	(33,785)	76,839	155,252
以下人士應佔：					
本公司普通權益擁有人	<b>(80,409)</b>	(75,575)	(33,785)	76,839	155,252

## 資產、負債及權益

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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
資產總值	<b>1,528,554</b>	1,642,319	1,872,023	1,875,562	1,724,608
負債總額	<b>(395,858)</b>	(409,165)	(555,996)	(507,301)	(299,654)
權益總值	<b>1,132,696</b>	1,233,154	1,316,027	1,368,261	1,424,954