



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

**2018**  
**中期報告**





A man in a blue suit and red sweater stands on a stone balcony, leaning on a white balustrade. The background is a stone building with a window and a lantern.

## 目錄

- 2 公司資料
- 7 財務摘要
- 8 管理層討論及分析
- 19 其他資料
- 26 中期簡明綜合財務報表審閱報告
- 27 中期簡明綜合損益表
- 28 中期簡明綜合全面收益表
- 29 中期簡明綜合財務狀況表
- 30 中期簡明綜合權益變動表
- 31 中期簡明綜合現金流量表
- 33 中期簡明綜合財務報表附註
- 56 物業詳情

# 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

## 公司秘書

洪慶虹先生

## 法定代表

陳育明先生  
洪慶虹先生

## 審核委員會

吳榮輝先生(主席)  
方和先生  
鄭敬凱先生

## 薪酬委員會

鄭敬凱先生(主席)  
方和先生  
吳榮輝先生

## 提名委員會

方和先生(主席)  
鄭敬凱先生  
吳榮輝先生

## 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

P.O. 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  
P.O. 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

銘德有限法律責任合夥律師事務所

## 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



V.E. DELURE







**V.E. DELURE**



# 長興童裝 及配飾門店

香港銅鑼灣崇光百貨



香港九龍灣國際展貿中心 Emax



青島海信廣場



廣州麗柏廣場



杭州萬象城



# 財務摘要

截至六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	
收益	<b>144.6</b>	162.6	-11.0%
毛利	<b>79.9</b>	93.6	-14.7%
本公司普通權益擁有人應佔虧損	<b>(51.4)</b>	(78.8)	-34.7%
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)(附註1)	<b>(5.4)</b>	(8.3)	-34.7%
每股中期股息(港仙)	-	19	
毛利率	<b>55.2%</b>	57.6%	
淨虧損率	<b>(35.6)%</b>	(48.5)%	
實際稅率	<b>6.8%</b>	(11.7)%	

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 十二月三十一日
	存貨週轉天數(附註2)	<b>407</b>
貿易應收款項週轉天數(附註3)	<b>81</b>	91
貿易應付款項週轉天數(附註4)	<b>43</b>	43

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 = 存貨的期初及期終結餘的平均數 / 期內售出存貨成本 x 期內天數
3. 貿易應收款項週轉天數 = 貿易應收款項的期初及期終結餘的平均數 / 期內銷售貨品收益 x 期內天數
4. 貿易應付款項週轉天數 = 貿易應付款項的期初及期終結餘的平均數 / 期內售出存貨成本 x 期內天數



# 管理層討論 及分析

## 市場回顧

於二零一八年上半年，中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)的經濟仍然難以預測，並持續動盪不穩。根據中國國家統計局數字顯示，二零一八年上半年國內生產總值(「國內生產總值」)達人民幣41.9萬億元，較去年同期增長6.8%。

中國消費品零售總額達人民幣18.0萬億元，較去年同期增長9.4%。城鎮及農村實現的消費品零售總額分別為人民幣15.4萬億元及人民幣2.6萬億元，較去年同期分別增長9.2%及10.5%。增長率較二零一七年上半年分別下降0.9個百分點及下降1.8個百分點。尤其是服飾、鞋帽及針織品類的商品銷售總額於二零一八年上半年為人民幣0.7萬億元，較去年同期增長9.2%。增長率較二零一七年上半年的7.3%高出1.9個百分點。

優質男士服裝行業正面臨激烈競爭。因中國電子商貿發展迅速，更多客戶將向傳統零售店購物的習慣改為選擇網上購物。此舉對本集團(尤其百貨店)的表現造成不利影響。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應對市場變化，以提高購物作自用的客戶的需求。期內，本集團繼續投放資源於網上零售平台、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、鞏固自營零售店網絡及關閉表現不理想的零售店鋪。本集團亦向其員工提供多項培訓，並致力改善營運效率及業務基礎架構。該等措施旨在維持本集團穩健的財務狀況，長遠而言令本集團達致可持續發展。另一方面，本集團一直積極探尋其他投資機會，藉以擴大其收入來源及回報。

## 財務回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得總營業額約人民幣144,606,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣162,560,000元)，較去年同期下跌約11.0%。期內毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣93,636,000元減少至人民幣79,872,000元，減幅約為14.7%，而毛利率則由截至二零一七年六月三十日止六個月的57.6%下跌至二零一八年同期的55.2%。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣51,433,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣78,799,000元)，而截至二零一八年六月三十日止六個月的淨虧損率為35.6%，截至二零一七年六月三十日止六個月的淨虧損率則為48.5%。虧損乃主要由於(i)特許品牌收益下跌；及(ii)非現金存貨撇減所致。





# 管理層討論 及分析

## 營業額

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		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>自有品牌 – 男裝</b>					
自營店	<b>94,844</b>	<b>65.6%</b>	98,177	60.4%	-3.4%
經銷商	<b>21,826</b>	<b>15.1%</b>	18,573	11.4%	17.5%
	<b>116,670</b>	<b>80.7%</b>	116,750	71.8%	-0.1%
<b>特許品牌</b>	<b>27,936</b>	<b>19.3%</b>	45,810	28.2%	-39.0%
	<b>144,606</b>		162,560		-11.0%

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的總營業額減少11.0%至約人民幣144,606,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣162,560,000元)。營業額減少主要由於本集團完善特許品牌零售店網絡，以致特許品牌的銷售減少所致。整體零售市場疲弱不振，本集團持續關閉表現欠佳的門店及向客戶提供更多折扣以促進產品(尤其是囤積產品)銷售。憑藉本集團所付出的努力，男裝的銷售與上一期間維持相同水平。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團營業額包括自營店銷售約人民幣94,844,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣98,177,000元)、向經銷商銷售人民幣

21,826,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣18,573,000元)及特許品牌業務銷售人民幣27,936,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣45,810,000元)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，自營店的總銷售較去年同期減少3.4%，佔總營業額約65.6%(截至二零一七年六月三十日止六個月：60.4%)，主要由於現時零售環境充滿挑戰所致。截至二零一八年六月三十日止六個月，向經銷商的總銷售較去年同期增加17.5%，佔總營業額約15.1%(截至二零一七年六月三十日止六個月：11.4%)，此乃由於經銷商對中國不久將來的零售市場一般持正面態度所致。

## 按地區劃分營業額

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		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>男裝</b>					
華中	<b>6,819</b>	<b>5.8%</b>	7,929	6.8%	-14.0%
東北	<b>3,012</b>	<b>2.6%</b>	5,164	4.4%	-41.7%
華東	<b>7,771</b>	<b>6.7%</b>	12,449	10.7%	-37.6%
西北	<b>22,519</b>	<b>19.3%</b>	17,543	15.0%	28.4%
華北	<b>16,414</b>	<b>14.1%</b>	20,794	17.8%	-21.1%
西南	<b>16,362</b>	<b>14.0%</b>	17,958	15.4%	-8.9%
華南	<b>41,578</b>	<b>35.6%</b>	31,831	27.3%	30.6%
香港及澳門	<b>2,195</b>	<b>1.9%</b>	3,082	2.6%	-28.8%
總計	<b>116,670</b>		116,750		-0.1%

截至二零一八年六月三十日止六個月，於中國西北、華北及華南地區的銷售佔男裝所產生總收益的69.0%(截至二零一七年六月三十日止六個月：60.1%)，主要因為**迪萊**零售

店位於主要城市(如上海、北京及廣州)，而於該等城市的**迪萊**目標客戶相對較富裕並擁有強大購買力。



# 管理層討論 及分析

## 按產品劃分營業額(只計算自營店)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>男裝</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	<b>91,268</b>	94,134
配飾 <sup>(2)</sup>	<b>3,576</b>	4,043
	<b>94,844</b>	98,177

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 已售單元 (件數)	二零一七年 已售單元 (件數)
<b>銷量</b>		
<b>男裝</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	<b>83,651</b>	108,693
配飾 <sup>(2)</sup>	<b>5,142</b>	16,380

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
<b>平均售價</b>		
<b>男裝</b>		
服飾 <sup>(1)</sup>	<b>1,091</b>	866
配飾 <sup>(2)</sup>	<b>695</b>	247

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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團銷售成本減少6.1%至約人民幣64,734,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣68,924,000元)，該減幅與期內男裝產品的銷量跌幅一致。期內，本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品之生產過程外包。本集團亦採購特許品牌**卡地亞**的產品及向本集團的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，以及於其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二零一七年六月三十日止六個月約人民幣93,636,000元減少人民幣13,764,000元或14.7%至二零一八年同期約人民幣79,872,000元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，由於消費意欲低迷，本集團向客戶提供更多折扣，推行多項措施推動囤積存貨的銷量，導致毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的57.6%下跌2.4個百分點至二零一八年同期的55.2%。

## 其他收入及收益

截至二零一八年六月三十日止六個月，其他收入及收益主要包括匯兌收益約人民幣2,689,000(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)及租金收入約人民幣1,585,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已與獨立第三方訂立經營租賃安排，於中國租賃其投資物業，以增加本集團的收入來源。租賃協議的條款乃經參考鄰近地區可資比較物業的現行市值租金，經公平磋商後釐定。



# 管理層討論 及分析

## 銷售及分銷開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支主要為付予購物商場及百貨店的特許權佣金約人民幣35,595,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣39,677,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣6,618,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7,327,000元)及員工成本約人民幣18,946,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣26,611,000元)。截至二零一八年六月三十日止六個月，總銷售及分銷開支佔總營業額約62.2%(截至二零一七年六月三十日止六個月：68.0%)，同比輕微減少5.8個百分點。

## 行政開支

行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣31,643,000元減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣26,087,000元，較去年同期減少人民幣5,556,000元或17.6%。行政開支減少主要由於員工成本減少所致。截至二零一八年六月三十日止六個月的行政開支佔營業額18.0%(截至二零一七年六月三十日止六個月：19.5%)。

## 融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為6.8%(截至二零一七年六月三十日止六個月：-11.7%)。

## 本公司普通權益擁有人應佔虧損

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣51,433,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣78,799,000元)，而截至二零一八年六月三十日止六個月的淨虧損率為35.6%，截至二零一七年六月三十日止六個月的淨虧損率則為48.5%。截至二零一八年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄虧損為人民幣5.4分(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股基本及攤薄虧損人民幣8.3分)。虧損主要由於(i) 收益下跌；及(ii) 非現金存貨撇減所致。

## 業務回顧

### 自家品牌

本集團現時於中國男裝市場設有兩個自家品牌，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**的自營店業務於二零一八年上半年錄得同店銷售整體正增長14.9%。

## 零售及分銷網絡

按地區劃分自家品牌店舖數目

	於 二零一八年 六月三十日	於 二零一七年 十二月三十一日
華中	12	14
東北	4	11
華東	16	18
西北	12	25
華北	22	29
西南	19	22
華南	23	30
香港及澳門	1	2
	109	151

本集團因應不同目標市場分部的需求，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混合業務模式。開設自營店可讓本集團直接與目標顧客接觸及互動，以優化向顧客進行的市場推廣工作，令顧客直接對本集團致力營造及呈現的品牌形象和氣氛留下深刻印象。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

有鑑於零售環境艱難及消費意欲低迷，本集團於業務發展方面採取更審慎的態度，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。

於二零一八年六月三十日，本集團於中國22個省及自治區合共擁有109間店舖，業務覆蓋60個中國城市。於15個中國城市擁有47間自營店。

此外，本集團的經銷商總數為62名，並分別於45個城市營運**迪萊**經銷商店。

### 按城市級別劃分的自家品牌店舖數目

	於 二零一八年 六月三十日	於 二零一七年 十二月三十一日	變動
<b>自營店</b>			
一線	9	12	-3
二線	30	36	-6
三線	7	8	-1
四線	1	2	-1
	<b>47</b>	58	-11
<b>經銷商店</b>			
一線	-	-	-
二線	14	17	-3
三線	39	56	-17
四線	9	20	-11
	<b>62</b>	93	-31
	<b>109</b>	151	-42

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

於二零一八年六月三十日，因整合低效益店舖，故男裝的自營店數目由二零一七年十二月三十一日的58間減少至47間。本集團經銷商營運的經銷商店由二零一七年十二月三十一日的93間減少至二零一八年六月三十日的62間。

於二零一八年六月三十日，自營店總面積約為9,597平方米（二零一七年十二月三十一日：12,147平方米），與於二零一七年十二月三十一日的自營店總面積相比減少21.0%。



FENDI

simonetta

roberto cavalli  
junior

DSQUARED2

Paul Smith  
JUNIOR

SONIA RYKIEL  
PARIS

KENZO PARIS  
KIDS

TRUSSARDI  
JUNIOR

DIESEL

### 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。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於以下十個國際時裝品牌的銷售產生收益：

#### 品牌組合

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

於本報告日期，本集團於香港及中國內地設有兩間單品牌零售店。

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，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，本集團充分考慮每位家庭成員的需求，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五間 **Kissocool (奇趣酷)** 概念店。

# 管理層討論 及分析

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 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)	Roberto Cavalli Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Dsquared2	中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)	Sonia Rykiel Paris	香港銅鑼灣崇光百貨 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Fendi Kids	中國杭州萬象城 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)	Simonetta	香港銅鑼灣崇光百貨 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Kenzo Kids	香港銅鑼灣崇光百貨	Trussardi Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Mini Rodini	香港銅鑼灣崇光百貨 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)		
Paul Smith Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 ( <i>Kissocool</i> ，奇趣酷)		

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的高檔童裝及配飾產品分部錄得收益人民幣16,425,000元及淨虧損人民幣13,996,000元。



# 管理層討論 及分析

## 訂貨會

迪萊二零一八年秋冬服裝訂貨會已於二零一八年三月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總數較去年下跌3%。訂單於二零一八年八月開始交貨。

迪萊二零一九年春夏服裝訂貨會已於二零一八年七月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總數較去年上升4%，主要由於經銷商對中國不久將來的零售市場一般持正面態度。訂單將於二零一九年一月開始交貨。



## 庫存管理

本集團擁有有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納只有一層分銷網絡的扁平化經銷商模式，不設子經銷商，從而確保本集團能密切監察各經銷商店及經銷商的業務表現及庫存。此外，經銷商可採用一定比例分配其於訂貨會的首次下單的訂單及季節銷售開始後的補單。本集團的存貨週轉天數由二零一七年十二月三十一日的499天減少92天至二零一八年六月三十日的407天。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)，成功提升存貨週轉天數的表現。存貨結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣160,746,000元減少至二零一八年六月三十日的人民幣130,181,000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之團隊，負責統籌及執行其產品的市場推廣及宣傳活動。本集團專注於品牌的長遠發展。本集團各類型的市場推廣及宣傳活動不僅可鞏固品牌知名度及價值，並同時宣揚其品牌理念。

於二零一八年上半年，本集團市場廣告及宣傳活動的開支總額約為人民幣6,618,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7,327,000元)，佔本集團總營業額約4.6%(截至二零一七年六月三十日止六個月：4.5%)。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%以內。

期內，本集團透過各種渠道定期舉辦廣告及推廣活動，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。

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

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，有關贊助安排將延續至二零二零年。

## 產品設計及開發

在城市化加快、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。鑑於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，亦讓本集團擁有更佳的定價能力。

期內，本集團繼續致力於創新的產品設計，同時注重嚴格品質監控，為迪萊推出別樹一幟的產品組合。

本集團亦招聘經驗豐富的設計人才，以引入新的創作靈感，使其產品組合更多元化，提升產品競爭力。本集團擁有經驗豐富與創意並重的迪萊獨立設計團隊，由業界設計經驗豐富的資深主管帶領。

# 管理層討論 及分析

## 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。滯銷及陳舊存貨方面，本集團會對可變現淨值低於賬面值的存貨作出特別撥備。

於二零一八年六月三十日，存貨週轉天數為407天，較二零一七年十二月三十一日的499天減少92天。

貿易應收款項指出售予經銷商的經銷商店的貨品應收款項，及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。於二零一八年六月三十日，貿易應收款項週轉天數由二零一七年十二月三十一日的91天減少至81天。

貿易應付款項指應付供應商及外包生產商款項。於二零一八年六月三十日，貿易應付款項週轉天數為43天，與二零一七年十二月三十一日者相同。

## 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。是次全球發售的所得款項淨額約人民幣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）。於二零一八年六月三十日，尚未使用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

## 募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項淨額 人民幣百萬元	已運用金額 (於二零一八年 六月三十日) 人民幣百萬元	未運用金額 (於二零一八年 六月三十日) 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	71.2	-
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	722.7	294.7



# 管理層討論 及分析

## 流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣486,021,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣434,403,000元)。於二零一八年六月三十日，本公司發行的未上市公司債券的本金總額結餘為201,200,000港元(相當於約人民幣169,873,160元)，而有關債券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，須於每半年期末過後支付。於二零一八年六月三十日，計息銀行及其他借款為人民幣327,893,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣293,163,000元)，乃以人民幣、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3.34厘至12.85厘(二零一七年十二月三十一日：年利率介乎2.55厘至12.85厘)計息。資本負債比率乃按債務淨額除以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。資本指本公司普通權益擁有人應佔權益。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，資本負債比率並不適用。

## 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 資產抵押

於二零一八年六月三十日，賬面總值分別約為人民幣96,486,000元及人民幣293,887,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣340,542,000元及零元)的若干樓宇及投資物業已予以抵押，作為本集團銀行借款的擔保。

## 外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。本集團的申報貨幣為人民幣。然而，本集團以歐元購買部分原材料及外包產品，故人民幣兌該等外幣貶值可能令本集團銷售成本增加。

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

## 僱員福利

本集團為員工提供具競爭力的薪酬計劃，以及培訓與發展機會。本集團亦提供內部銷售及服務教育，以發展人力資本。此外，本集團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。

期內，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。

於二零一八年六月三十日，本集團全職員工總人數為420位。截至二零一八年六月三十日止六個月的總員工成本約為人民幣29,201,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣36,367,000元)。

本集團為香港僱員採納定額供款退休福利計劃(強積金計劃)，按僱員基本薪金的若干百分比供款。供款於須支付款項時自損益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中國相關法例，每月為其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。

# 管理層討論 及分析

## 前景

鑑於中國經濟持續重整及改革，二零一八年下半年的零售市場前景仍未明朗及仍然艱難。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。本集團計劃於二零一八年下半年為男裝業務開設約15間自營店及5間經銷商店。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。我們於二零一八年上半年實施積極的庫存管理，使庫存水平由二零一七年十二月三十一日的人民幣160.7百萬元減少至二零一八年六月三十日的人民幣130.2百萬元。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(i)國內消費仍為國內生產總值的核心增長動力及(ii)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。本集團對中國內地男裝市場的穩健發展充滿信心，特別是中高檔分部。

於本報告日期，本集團於香港及中國內地設有2間單品牌零售店及5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。未來，本集團將持審慎樂觀的態度，與多個中國內地購物中心營運商商討及擴展其於中國內地的零售網絡。

本集團將繼續合理及審慎地運用資源，於零售業探尋商機及市場潛力，為長遠溢利增長培育新機遇。



## 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

於二零一八年六月三十日，本公司董事、最高行政人員（「最高行政人員」）及彼等之聯繫人在本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）（「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第352條存置之登記冊，或須根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	好倉／淡倉	權益類別	所持股份及 相關股份數目	佔本公司股權 之概約百分比
陳育明	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)	30,200,773	3.18%
		實益擁有人(附註3)	3,000,000	0.32%
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)	3,000,000	0.32%
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)	3,000,000	0.32%
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30,200,773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的新購股權計劃（「新購股權計劃」）獲授的購股權各自於3,000,000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，於二零一八年六月三十日，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。

## 購股權計劃

本公司之購股權計劃(「購股權計劃」)乃根據全體股東於二零一零年十月八日(「採納日期」)通過之決議案而採納，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、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。於本報告日期，根據新購股權計劃可供發行之股份總數為94,882,576股股份，佔本公司於本報告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。

### (g) 接納購股權須付款項

承授人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。

## 購股權計劃(續)

### (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。

截至二零一八年六月三十日止六個月，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／名稱	授出日期	每股股份 行使價 (港元)	行使期	購股權數目			於 二零一八年 六月三十日 尚未行使	於 二零一八年 六月三十日 尚未行使	緊接授出 日期前股份 之收市價 (每股港元)
				截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 已授出	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 已行使	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 已失效／沒收			
<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	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	1,000,000	-	-	-	1,000,000	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	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	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	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
陳敬文	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	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	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	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
<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
	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
小計				10,800,000	-	-	-	10,800,000	



## 購股權計劃(續)

承授人姓名／名稱	授出日期	每股股份 行使價 (港元)	行使期	購股權數目			於 二零一八年 六月三十日 尚未行使	於 二零一八年 六月三十日 尚未行使	緊接授出 日期前股份 之收市價 (每股港元)
				截至 二零一八年 六月三十日 已授出	截至 二零一八年 六月三十日 已行使	截至 二零一八年 六月三十日 已失效／沒收			
僱員(合計)	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	3,600,000	-	-	-	3,600,000	0.78
			二零一八年四月三十日 至二零二三年四月三十日	2,850,000	-	-	(50,000)	2,800,000	0.78
小計				10,900,000	-	-	(50,000)	10,850,000	
其他承授人	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				22,600,000	-	-	(50,000)	22,550,000	

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、二零一六年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。

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(「生效日期」)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。自生效日期及截至二零一八年六月三十日止，已根據股份獎勵計劃授出合共10,250,000股股份獎勵，佔於二零一八年六月三十日已發行股份約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。

### (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。

## 股份獎勵計劃(續)

### (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份股份獎勵已歸屬。於二零一八年六月三十日，股份獎勵計劃下並無尚未歸屬之股份獎勵。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，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)	30,200,773	3.18%
		實益擁有人(附註3)	3,000,000	0.32%
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)	3,000,000	0.32%
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)	3,000,000	0.32%
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)	3,000,000	0.32%
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%
謝智嫻	好倉	實益擁有人(附註5)	91,320,904	9.62%

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為於Pacific Success持有之有關股份中擁有權益。
- 該等30,200,773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3,000,000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。
- 該等91,320,904股股份由謝智嫻女士直接持有。

## 其他 資料

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司並無獲任何人士(董事或最高行政人員除外)通知其於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。

### 中期股息

截至二零一八年六月三十日止六個月，董事會並無建議派付中期股息。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治

董事認為，於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已遵守載於上市規則附錄14的企業管治守則所載一切守則條文。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事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，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。

本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月並不知悉可能會擁有本公司內部資料的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

### 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國投資開發有限公司((香港交易所股份代號：204)，一間於聯交所主板上市的公司)之獨立非執行董事，自二零一八年七月二十三日起生效。



# 其他 資料

## 中期業績審閱

本公司遵照上市規則第3.21條之規定成立審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監督本集團財務申報程序、風險管理及內部監控。審核委員會由三名成員組成，即吳榮輝先生(主席)、方和先生及鄭敬凱先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績。

## 前瞻性陳述

本報告載有若干有關本集團財務狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述代表本公司對未來事件的預期或信念，並涉及可導致實際業績、表現或事件與有關陳述所表達或引申者有出現重大偏離的已知及未知風險以及不明朗因素。

代表董事會  
長興國際(集團)控股有限公司  
主席  
陳育明

香港  
二零一八年八月二十八日

# 中期簡明 綜合財務報表審閱報告



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)控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 緒言

本核數師已審閱載於第27至第55頁長興國際(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的隨附中期簡明綜合財務報表，當中載有於二零一八年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製有關中期財務資料之報告須遵守當中相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據本核數師的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論。本核數師報告根據委聘之協定條款僅向董事會整體提交，除此之外不作其他用途。本核數師概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

本核數師乃根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*」進行審閱。進行中期財務資料的審閱工作時主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並採用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍小，故本核數師未能保證將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，本核數師並不發表審核意見。

## 總結

按照本核數師之審閱結果，本核數師並無察覺任何事項令本核數師相信隨附之中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

二零一八年八月二十八日

# 中期簡明 綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約的收益	4	<b>144,606</b>	162,560
銷售成本		<b>(64,734)</b>	(68,924)
毛利		<b>79,872</b>	93,636
其他收入及收益	5	<b>6,127</b>	13,164
銷售及分銷開支		<b>(89,962)</b>	(110,534)
行政開支		<b>(26,087)</b>	(31,643)
其他開支		<b>(13,056)</b>	(23,479)
融資成本	7	<b>(12,109)</b>	(11,675)
除稅前虧損	6	<b>(55,215)</b>	(70,531)
所得稅抵免／(開支)	8	<b>3,782</b>	(8,268)
本公司普通權益擁有人應佔虧損		<b>(51,433)</b>	(78,799)
本公司普通權益擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	9	人民幣 <b>(5.4)</b> 分	人民幣(8.3)分



# 中期簡明 綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
本公司普通權益擁有人應佔虧損	<b>(51,433)</b>	(78,799)
於後續期間將會重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算中國內地境外經營業務產生的匯兌差額	<b>(5,216)</b>	10,781
於後續期間將會重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額	<b>(5,216)</b>	10,781
於後續期間將不會重新分類至損益的其他全面收益：		
按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)的 股本工具公允值變動	<b>639</b>	–
物業重新估值收益	<b>77,626</b>	–
所得稅影響	<b>(19,406)</b>	–
於後續期間將不會重新分類至損益的其他全面收益淨額	<b>58,220</b>	–
期內除稅後其他全面收益	<b>53,643</b>	10,781
期內全面收益／(虧損)總額	<b>2,210</b>	(68,018)

# 中期簡明 綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	107,047	354,943
投資物業	12	316,715	–
預付土地租賃款項		44,643	45,124
商譽		1,880	1,880
其他無形資產		3,884	3,845
長期租賃的預付款項		61,805	62,596
可供出售投資		–	36,800
按公允值計入其他全面收益的股本工具	13	26,773	–
按公允值計入損益的股本工具	14	–	–
遞延稅項資產		22,713	18,921
非流動資產總值		585,460	524,109
<b>流動資產</b>			
存貨	15	130,181	160,746
貿易應收款項	16	50,501	79,506
預付款項、按金及其他應收款項	17	36,831	38,048
可收回稅項		2,769	2,974
現金及現金等價物	18	486,021	434,403
流動資產總值		706,303	715,677
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	19	13,579	17,310
其他應付款項及應計費用	20	48,337	56,372
應付最終控股公司款項		8,458	–
計息銀行及其他借款	21	216,882	160,686
應付稅項		1,614	2,856
流動負債總額		288,870	237,224
流動資產淨值		417,433	478,453
資產總值減流動負債		1,002,893	1,002,562
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	21	111,011	132,477
遞延稅項負債		19,406	–
非流動負債總額		130,417	132,477
資產淨值		872,476	870,085
<b>權益</b>			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本	22	829	829
儲備		871,647	869,256
權益總值		872,476	870,085

# 中期簡明 綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

本公司普通權益擁有人應佔																
附註	已發行 股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	就股份獎勵 計劃持有之 股份		收購儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	資產 重估盈餘 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產		匯兌 波動儲備 人民幣千元	購股 權儲備 人民幣千元	股份 獎勵儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			收買儲備 人民幣千元	公積金						公允價值儲備 人民幣千元						
於二零一八年一月一日(經審核)	829	519,800	(26)	2,639	1,072	79,791	28	-	-	-	(32,865)	5,394	(3,097)	296,520	870,085	
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,433)	(51,433)	
期間其他全面收益/(虧損):																
按公允價值計入其他全面收益的股本工具 公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	639	-	-	-	-	-	639	
除稅後投資物業重新估值(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	58,220	-	-	-	-	-	-	58,220	
換算中國內地境外經營業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,216)	-	-	-	-	(5,216)	
期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	58,220	639	(5,216)	-	-	-	(51,433)	2,210	
股本結算的購股權計劃	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181	-	-	181	
於二零一八年六月三十日(未經審核)	829	519,800*	(26)*	2,639*	1,072*	79,791*	28*	58,220*	639*	(38,081)*	5,575*	(3,097)*	245,087*	872,476		

\* 該等儲備賬包括於中期簡明綜合財務狀況表之綜合儲備人民幣871,647,000元(二零一七年十二月三十一日:人民幣869,256,000元)。

本公司普通權益擁有人應佔													
附註	已發行 股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	就股份獎勵 計劃持有之 股份		收購儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	購股 權儲備 人民幣千元	股份 獎勵儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			收買儲備 人民幣千元	公積金									
於二零一七年一月一日(經審核)	829	671,612	(26)	2,639	1,072	79,379	28	(60,116)	4,466	(3,097)	435,910	1,132,696	
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,799)	(78,799)	
期間其他全面虧損:													
換算中國內地境外經營業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	10,781	-	-	-	10,781	
期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	10,781	-	-	(78,799)	(68,018)	
股本結算的購股權計劃	23	-	-	-	-	-	-	-	731	-	-	731	
於二零一七年六月三十日(未經審核)	829	671,612	(26)	2,639	1,072	79,379	28	(49,335)	5,197	(3,097)	357,111	1,065,409	



# 中期簡明 綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前虧損		<b>(55,215)</b>	(70,531)
就以下項目調整：			
融資成本	7	<b>12,109</b>	11,675
匯兌虧損／(收益)		<b>(2,986)</b>	9,719
銀行利息收入	5	<b>(909)</b>	(10,981)
折舊	6	<b>9,275</b>	13,618
貿易應收款項減值	6	<b>774</b>	3,327
其他應收款項減值	6	<b>1,654</b>	–
撇減存貨至可變現淨值	6	<b>10,371</b>	9,566
長期租賃的預付款項攤銷	6	<b>791</b>	791
確認預付土地租賃款項	6	<b>481</b>	481
股本結算的購股權開支	6	<b>181</b>	731
		<b>(23,474)</b>	(31,604)
存貨減少		<b>20,062</b>	12,135
貿易應收款項減少		<b>28,228</b>	23,732
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(457)</b>	(4,264)
貿易應付款項減少		<b>(3,738)</b>	(1,377)
其他應付款項及應計費用增加		<b>2,337</b>	5,733
經營活動所得現金		<b>22,958</b>	4,355
已收利息		<b>909</b>	23,040
融資租賃租金付款的利息部分		<b>(6)</b>	–
已付中國內地企業所得稅		<b>(1,037)</b>	(1,678)
已付香港利得稅		<b>(10)</b>	(517)
經營活動所得現金流量淨額		<b>22,814</b>	25,200

# 中期簡明 綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額		<b>22,814</b>	25,200
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(4,182)</b>	(1,748)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		–	206
按公允值計入其他全面收益的股本工具投資回報		<b>10,666</b>	–
定期存款及已抵押存款減少		–	521,920
投資活動所得現金流量淨額		<b>6,484</b>	520,378
<b>融資活動所得現金流量</b>			
新增銀行貸款		<b>114,000</b>	96,584
償還銀行貸款		<b>(82,046)</b>	(171,986)
發行公司債券所得款項		–	80,536
償還公司債券		<b>(1,626)</b>	(3,930)
應付最終控股公司款項增加		<b>8,458</b>	–
融資租賃租金付款的資本部分		<b>(58)</b>	–
已付利息		<b>(15,944)</b>	(8,740)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		<b>22,784</b>	(7,536)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>52,082</b>	538,042
期初現金及現金等價物		<b>434,403</b>	120,252
匯率變動影響淨額		<b>(464)</b>	(955)
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>486,021</b>	657,339
<b>現金及現金等價物結餘之分析</b>			
現金及銀行結餘	18	<b>486,021</b>	657,339
於簡明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>486,021</b>	657,339

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 1. 公司資料

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

期內，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，本公司之最終控股公司為Pacific Success Holdings Limited（「Pacific Success」），該公司於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立。

## 2. 編製基準及會計政策變動 編製基準

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定，以及根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。該等未經審核中期簡明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。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表均已按歷史成本慣例編製，惟按公允值計量之投資物業、按公允值計入損益（「按公允值計入損益」）之股本工具及按公允值計入其他全面收益（「按公允值計入其他全面收益」）之股本工具除外。

於二零一八年六月三十日，一間附屬公司未能符合由中國內地一間銀行所提供的長期貸款之財務契諾的要求。據有關貸款協議所載，銀行有權於發現違規事件時要求附屬公司即時還款。管理層已於期內已向銀行報告違規事件，惟未獲銀行授出豁免，而直至本報告日期，銀行亦未提出即時還款的要求。於二零一八年六月三十日，未償還貸款結餘約人民幣56,260,000元（二零一七年：人民幣75,660,000元）（詳見附註21(d)）自長期負債重新分類為短期負債。

董事認為，按持續經營基礎假設編製中期簡明綜合財務報表被認為恰當，此乃由於本集團於二零一八年六月三十日分別擁有現金及現金等價物人民幣486,021,000元、流動資產淨值人民幣417,433,000元及資產淨值人民幣872,476,000元，並於同日有未動用銀行及其他借款融資人民幣145,843,000元以應付本集團未來營運及資金需要。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並無包括本集團年度綜合財務報表所規定之全部資料及披露，且須與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表時所採納的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所依循者一致，惟採納於二零一八年一月一日生效的新準則除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於本中期期間，本集團已首次應用下列與本集團營運有關的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，亦包括國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)修訂本，以編製本集團中期簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易分類及計量
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
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約之收益
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
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的 年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂本

除下文進一步闡述者外，董事預期應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對該等中期簡明綜合財務報表及披露造成重大影響。

#### 國際財務報告準則第15號客戶合約之收益

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建造合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於所有客戶合約產生的收益，惟該等須遵守其他準則的合約則除外。國際財務報告準則第15號建立五步模型，以將來自客戶合約的收益入賬，要求收益按反映實體預期向客戶轉讓貨品或服務換取有權獲得的代價金額確認。

國際財務報告準則第15號要求實體在對其客戶合約應用五步模型各個步驟時考慮所有相關事實及情況後方可作出判斷。該準則亦訂明將獲得合約的遞增成本及與履行合約直接相關的成本入賬。此外，該準則須進行全面披露。

本集團透過採用經修改追溯採納法採納國際財務報告準則第15號，並選擇僅對該等於首次應用準則當日尚未完成的合約應用有關方法。各主要財務報表的比較資料將根據國際會計準則第18號及相關詮釋的規定呈列，因此並無重列比較數據。



# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第15號客戶合約之收益(續)

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。客戶合約之收益於貨品控制權轉讓至客戶時(一般為交付該等產品時)確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品而有權獲得之代價。因此，採納國際財務報告準則第15號並未對收益確認的時間產生影響。國際財務報告準則第15號之其他元素進一步闡述如下：

#### (a) 履行責任

本集團收益根據與客戶訂立有關產品的合約所訂明的代價按已收或應收代價的公允值計量。收益扣除折扣後列賬。收益於本集團透過向其客戶轉讓承諾所提供的產品履行責任時確認。

#### (b) 退貨權

在合約給予客戶權利於特定期間退回貨物的情況下，本集團過往採用與國際財務報告準則第15號預期價值法相若的概率加權平均值方法估計預期退貨量。

於採納國際財務報告準則第15號前，與預期退貨量有關的收益金額已遞延，並透過扣減貿易應收款項及銷售額，連同相應調整存貨量及銷售成本，於財務狀況表確認。

根據國際財務報告準則第15號，由於合約准許客戶退回產品，應收客戶代價可能變動。本集團使用預期價值法估計將不會被退回的貨品。就預計將被退回的貨品而言，本集團分別將退款負債及自客戶收回產品的權利資產分別呈列為「其他應付款項及應計費用」賬內之「退款負債」及「存貨」賬內之「合約資產」。

#### (c) 可變代價

本集團應用國際財務報告準則第15號有關限制估計可變代價的規定，以釐定可列入交易價格的可變代價金額。

本集團若干銷售合約給予客戶退貨權。根據國際財務報告準則第15號，退貨權產生可變代價。可變代價於合約開始時估計，且將受到限制，直至關聯不確定性其後解除為止。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

就二零一八年一月一日或之後開始的年度期間而言，國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計處理。

本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團並無重列比較資料，亦無就二零一八年一月一日期初權益結餘確認任何重大過渡調整。

#### 金融資產

##### (a) 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益(其他全面收益)及按公允值計入損益計量。

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

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

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

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

##### (b) 後續計量

就後續計量而言，金融資產分為四類：

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

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### (b) 後續計量(續)

##### (i) 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

該類別與本集團最為相關。倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

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

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

本集團按攤銷成本計量的金融資產包括計入預付款項、按金及其他應收款項的貿易應收款項及金融資產。

##### (ii) 按公允值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按公允值計入其他全面收益計量債務工具：

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

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

##### (iii) 指定按公允值計入其他全面收益的金融資產(股本工具)

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

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

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### (b) 後續計量(續)

##### (iv) 按公允值計入損益的金融資產

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

按公允值計入損益的金融資產按公允值於財務狀況表列賬，而公允值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允值計入其他全面收益進行分類的上市股本投資。上市股本投資的股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入。

##### (c) 金融資產減值

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

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

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

於二零一八年六月三十日，本集團已採用簡化方法以計量貿易應收款項的全期預期信貸虧損，並採用一般方法以計量計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的12個月預期信貸虧損。本集團確認該等變動並無產生重大財務影響。



# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### (c) 金融資產減值(續)

就貿易應收款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。故此，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

本集團認為，倘合約已逾期還款超過30日，則信貸風險已大幅上升。倘合約已逾期還款一年，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

##### 金融負債

##### (a) 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、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(視情況而定)。

所有金融負債初步按公允值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息貸款及借款。

##### (b) 後續計量

金融負債的計量取決於其分類，說明如下：

##### (i) 按公允值計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為按公允值計入損益的金融負債。

倘產生金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作買賣。此分類包括本集團根據國際財務報告準則第9號所界定之對沖關係不被指定為對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。

持作買賣的負債收益或虧損於損益表內確認。

於初始確認時指定為按公允值計入損益之金融負債在初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時指定。本集團並無指定任何金融負債為按公允值計入損益。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

### 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

##### 金融負債(續)

##### (b) 後續計量(續)

##### (ii) 貸款及借款

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

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益表內計入融資成本。

## 3. 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。

組成上述可呈報經營分部時，並沒有合併計算任何經營分部。

由於本集團所有收益是來自中國的客戶，且本集團所有的可識別非流動資產都是位於中國，故並沒有根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

## 4. 客戶合約的收益

本集團客戶合約的收益載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合約的收益		
銷售貨品	144,606	162,560

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團已就客戶合約所產生的應收款項確認減值虧損分別為人民幣774,000元及人民幣3,327,000元，均計入損益表「其他開支」內。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
租金收入	1,585	—
投資收入	—	1,855
匯兌收益	2,689	—
銀行利息收入	909	10,981
其他	944	328
	<b>6,127</b>	<b>13,164</b>

## 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	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
售出存貨成本		64,734	68,924
折舊	11	9,275	13,618
確認預付土地租賃款項		481	481
長期租賃的預付款項攤銷		791	791
經營租賃租金開支：			
最低租賃付款		9,010	13,582
或然租金		35,595	39,677
		<b>44,605</b>	<b>53,259</b>
僱員福利開支：			
工資及薪金		26,407	32,547
退休金計劃供款		2,613	3,089
股本結算的購股權開支	23	181	731
		<b>29,201</b>	<b>36,367</b>
撇減存貨至可變現淨值		10,371	9,566
匯兌差額淨額		(2,689)	10,350*
貿易應收款項減值*		774	3,327
其他應收款項減值*		1,654	—

\* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他開支」。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
利息：		
計息銀行及其他借款	<b>12,109</b>	11,675

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 期內支出		
中國內地	—	9
香港	<b>10</b>	565
遞延	<b>(3,792)</b>	7,694
期內稅項支出／(抵免)總額	<b>(3,782)</b>	8,268

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。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無就來自開曼群島及英屬處女群島的溢利計提利得稅撥備，原因為適用利得稅稅率為零。

截至二零一八年六月三十日止六個月本集團並無在中國內地產生任何應課稅溢利，故並無就中國內地利得稅計提撥備。本集團須就其中國內地業務於截至二零一七年六月三十日止六個月內產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%作出所得稅撥備。

本集團已就於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月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。

由於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本集團並無在澳門產生任何應課稅溢利，故並無就澳門利得稅計提撥備。

截至二零一八年六月三十日止六個月，並無按本集團在中國內地的附屬公司的可供分派溢利5%計算的預扣稅作出遞延稅項撥備(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7,591,000元)。



# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 9. 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二零一八年六月三十日止六個月本公司普通權益擁有人應佔期內虧損及反映期內本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有之股份之已發行普通股加權平均數948,799,763股(截至二零一七年六月三十日止六個月：948,799,763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期內虧損計算。計算時所採用的普通股加權平均數為用於計算每股基本虧損的期內已發行普通股數目，以及假設於視作行使或轉換購股權計劃項下所有潛在攤薄普通股為普通股時無償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二零一八年六月三十日止六個月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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
<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>51,433</b>	78,799

	股份數目	
	二零一八年	二零一七年
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>948,825,763</b>	948,825,763
就股份獎勵計劃持有之股份加權平均數	<b>(26,000)</b>	(26,000)
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>948,799,763</b>	948,799,763
攤薄影響 — 普通股加權平均數： 購股權	—	551,613
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>948,799,763</b>	949,351,376

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 10. 股息

於截至二零一八年六月三十日止六個月，並無建議派付中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣151,812,000元)。

## 11. 物業、廠房及設備

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期初結餘	<b>354,943</b>	379,481
添置	<b>475</b>	3,791
出售	-	(3,358)
轉移至投資物業(附註12)	<b>(239,089)</b>	-
折舊	<b>(9,275)</b>	(24,509)
匯兌調整	<b>(7)</b>	(462)
期末結餘	<b>107,047</b>	354,943

於二零一八年六月三十日，本集團賬面淨值約為人民幣96,486,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣340,542,000元)的若干樓宇已經抵押作為本集團銀行信貸的擔保(附註21)。

## 12. 投資物業

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面值	-
轉撥自業主自用物業(附註11)	<b>239,089</b>
轉撥自業主自用物業的相關重估盈餘	<b>77,626</b>
於六月三十日的賬面值	<b>316,715</b>

本集團的投資物業包括八個位於中國內地的商業物業。本公司董事已根據每項物業的性質、特徵及風險釐定投資物業包括一類資產(即商業資產)。本集團的投資物業於二零一八年六月三十日由獨立專業合資格估值師廣州業勤資產評估土地房地產估價有限公司(「業勤」)進行估值，估值為人民幣316,715,000元。本集團的物業經理及首席財務官決定負責本集團物業的外部估值的外部估值師委聘。甄選標準包括市場知識、聲譽、獨立性及是否維持專業標準。於就中期財務報告進行估值時，本集團的物業經理及首席財務官與估值師就估值假設及估值結果進行討論。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 12. 投資物業(續)

投資物業根據經營租賃出租予第三方，有關進一步概要詳情載於財務報表附註24。

於二零一八年六月三十日，本集團賬面值為人民幣293,887,000元(二零一七年十二月三十一日：無)的投資物業已經抵押作為本集團一般銀行信貸的擔保(附註21)。

有關本集團投資物業的進一步詳情載於第56頁。

### 公允值等級

下表說明本集團投資物業的公允值計量等級：

	於二零一八年 六月三十日使用 重大可觀察 輸入數據的 公允值計量 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)
經常性公允值計量：	
商業物業	316,715

期內，第一級與第二級之間並無公允值計量轉移，第三層亦無公允值計量轉入或轉出(二零一七年：無)。

## 13. 按公允值計入其他全面收益的股本工具

本集團按公允值計入其他全面收益的股本工具指兩項非上市股本投資，本集團通過一項股本投資認購於中國一個投資基金16%股權，且本集團通過一項非上市股本投資認購於中國一間網上服飾項目公司9.125%權益。董事認為，該兩項投資的預期收回價值為其公允值之最佳估數，並歸納為公允值等級第三級內。

下表說明期內按公允值計入其他全面收益的股本工具變動情況：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
於期初	36,800
投資回報	(10,666)
按公允值計入其他全面收益的股本工具公允值收益	639
於期末	26,773

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 14. 按公允值計入損益的股本工具

本集團按公允值計入損益的股本工具指於二零一四年認購一間香港上市公司福建諾奇股份有限公司(「諾奇」)的29,400,000股上市普通股，現金代價為人民幣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。於截至二零一八年六月三十日止六個月，諾奇股份繼續暫停買賣，而董事認為，該等股份於二零一八年六月三十日的公允值為零。

## 15. 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	3,310	3,549
在製品	5,306	3,423
製成品	121,565	153,774
	<b>130,181</b>	160,746

## 16. 貿易應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	58,125	86,356
貿易應收款項減值	(7,624)	(6,850)
	<b>50,501</b>	79,506

零售銷售以現金或信用卡作出，而百貨店的銷售一般可於一至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信用期一般為一個月，可延長至三個月。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。高級管理人員會定期審閱逾期款項。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。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。貿易應收款項為不計息。



# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 16. 貿易應收款項(續)

於期間結算日，貿易應收款項(已扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	<b>25,945</b>	56,674
一至三個月	<b>8,516</b>	10,696
三至六個月	<b>9,441</b>	2,094
六個月至一年	<b>4,223</b>	4,799
一年以上	<b>2,376</b>	5,243
	<b>50,501</b>	79,506

## 17. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	<b>22,270</b>	32,521
預付款項	<b>16,458</b>	5,770
預付土地租賃款項的流動部分	<b>962</b>	962
其他應收款項減值	<b>(2,859)</b>	(1,205)
	<b>36,831</b>	38,048

上述結餘為無抵押、免息及無固定償還期限。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 18. 現金及現金等價物

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及手頭現金	<b>486,021</b>	434,403

## 19. 貿易應付款項

於期間結算日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	<b>979</b>	7,561
一至三個月	<b>6,422</b>	5,845
三至六個月	<b>2,252</b>	1,505
六個月至一年	<b>2,247</b>	979
一年以上	<b>1,679</b>	1,420
	<b>13,579</b>	17,310

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。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 20. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
合約負債	13,225	–
其他應付款項	31,128	32,779
客戶墊款	–	18,365
遞延收入	1,729	1,769
應計費用	2,139	3,459
退款負債	116	–
	<b>48,337</b>	<b>56,372</b>

其他應付款項為不計息及應要求結付。

## 21. 計息銀行及其他借款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
銀行貸款 — 有抵押，應要求償還	58,033	82,725
銀行貸款 — 有抵押；一年內償還	124,000	66,000
銀行貸款 — 無抵押，應要求償還	3,002	4,339
融資租賃應付款項	119	118
公司債券(附註c)	31,728	7,504
	<b>216,882</b>	<b>160,686</b>
<b>非流動</b>		
融資租賃應付款項	179	237
公司債券(附註c)	110,832	132,240
	<b>111,011</b>	<b>132,477</b>
	<b>327,893</b>	<b>293,163</b>

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款以本集團的樓宇及投資物業按揭作抵押，其於報告期末的賬面總值分別約為人民幣96,486,000元及人民幣293,887,000元(二零一七年十二月三十一日：分別為人民幣340,542,000元及零元)。
- (b) 於二零一八年六月三十日，本集團的銀行及其他借款以港元、人民幣及歐元計值。除下文披露的公司債券外，本集團的銀行及其他借款按年利率介乎3.34厘至7.09厘計息。(二零一七年十二月三十一日：年利率介乎2.55厘至6.55厘)。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 21. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

### (c) 公司債券

於香港發行的非上市公司債券將於緊隨首個發行日後12個月至96個月屆滿當日到期，惟本公司可要求提前贖回。債券按年票面利率介乎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非上市公司債券按以下各項計算：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期初結餘	139,744	56,211
期／年內發行	–	114,711
交易成本	–	(23,496)
利息開支	7,798	12,904
計入其他應付款項及應計費用的應付利息	(4,813)	(8,090)
還款	(1,626)	(5,632)
匯兌調整	1,457	(6,864)
期終結餘	142,560	139,744
分類為流動負債的部分	31,728	7,504
非流動部分	110,832	132,240

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) 於二零一八年六月三十日，本集團未符合若干財務貸款契諾，相應的現金貸款將應要求償還。未償還貸款結餘約人民幣56,260,000元已於二零一八年六月三十日入賬列作流動負債(二零一七年十二月三十一日：人民幣75,660,000元)。於本報告日期，本集團尚未從銀行取得豁免，且並無接獲相關現金貸款的即時還款要求。

## 22. 股本

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
948,825,763股(二零一七年十二月三十一日：948,825,763股)		
每股面值0.001港元的普通股	829	829

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 23. 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」)全體股東通過的決議案而採納，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、任何顧問或諮詢人及本集團任何貨物及／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%。

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當中僅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) 行使期自相關歸屬日期起計為期五年。



# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 23. 購股權計劃(續)

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。

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。

計量公允值時概無納入已授出購股權的其他特徵。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，新購股權計劃項下尚未行使之購股權如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	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>22,600</b>	0.78	29,750
期內沒收	<b>0.78</b>	<b>50</b>	0.78	(900)
於六月三十日	<b>0.78</b>	<b>22,550</b>	0.78	28,850

截至二零一八年六月三十日止六個月，概無新購股權計劃項下之購股權獲行使或註銷。

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 23. 購股權計劃(續)

於二零一八年六月三十日，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
6,600	0.78	二零一七年四月三十日至二零二二年四月三十日
5,800	0.78	二零一八年四月三十日至二零二三年四月三十日
<u>22,550</u>		

截至二零一八年六月三十日止六個月，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181,000元(二零一七年六月三十日止六個月：人民幣731,000元)。

於該等中期簡明綜合財務報表批准日期，本公司新購股權計劃項下有22,550,000份尚未行使之購股權，相當於本公司當日已發行股份約2.4%。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22,550,000股本公司額外普通股，以及額外股本23,000港元(相當於人民幣19,000元)及股份溢價17,566,000港元(相當於人民幣14,831,000元)(扣除發行開支前)。

## 24. 經營租賃安排

### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其投資物業(附註12)，議定之租賃期介乎三至十年。租賃條款一般要求租戶支付保證按金，並須根據當時現行市況定期調整租金。於二零一八年六月三十日，本集團根據與其租戶簽訂於下列期限屆滿的不可撤銷經營租賃的未來最低應收租金總額：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
一年內	11,427
第二至第五年(包括首尾兩年)	43,990
五年後(不包括第五年)	59,037
	<u>114,454</u>

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 24. 經營租賃安排(續)

### (b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業及店舖。物業的租賃期經議定介乎一至四年。

於二零一八年六月三十日，本集團根據於下列日期屆滿的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>14,633</b>	13,177
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>15,653</b>	16,574
	<b>30,286</b>	29,751

## 25. 承擔

除上文附註24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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
樓宇、廠房及機器	<b>56,306</b>	56,306
股本投資	–	59,200
	<b>56,306</b>	115,506

## 26. 關連人士交易

本集團主要管理人員的酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	<b>6,375</b>	5,407
退休金計劃供款	<b>174</b>	125
股本結算的購股權開支	<b>144</b>	478
向主要管理人員支付的酬金總額	<b>6,693</b>	6,010

# 中期簡明 綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 27. 金融工具的公允值及公允值等級

本集團的金融資產包括按公允值計入損益的股本工具(二零一七年十二月三十一日：可供出售投資)、按公允值計入其他全面收益之股本工具(二零一七年十二月三十一日：可供出售投資)及按攤銷成本計量的金融資產，其包括現金及現金等價物、貿易應收款項以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產。本集團的金融負債包括貿易應付款項、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。

管理層已評估：

- (a) 按公允值計入損益的股本工具(二零一七年十二月三十一日：可供出售投資)的公允值乃根據估值技術進行估計，其中對已入賬公允值有重大影響的任何輸入數據乃以可觀察市場數據為基準；
- (b) 按公允值計入其他全面收益的股本工具(二零一七年十二月三十一日：可供出售投資)的公允值乃根據估值技術進行估計，其中對已入賬公允值有重大影響的任何輸入數據均並非以可觀察市場數據為基準；及
- (c) 本集團按攤銷成本計量的金融資產、貿易應付款項、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公允值與其賬面金額相若，主要由於該等工具於短期內到期所致。

截至二零一八年六月三十日止六個月，公允值計量之間並無轉移。

## 28. 批准中期簡明綜合財務報表

該等未經審核中期簡明綜合財務報表於二零一八年八月二十八日獲董事會批准及授權刊發。

# 物業詳情

二零一八年六月三十日

## 投資物業

地點	用途	年期	應佔本集團權益
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場2001房	辦公室	中期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場2002房	辦公室	中期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場2003房	辦公室	中期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場2004房	辦公室	中期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場2005房	辦公室	中期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場2006房	辦公室	中期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場1801房	辦公室	長期租約	100%
中國廣州市 金穗路1號 邦華環球廣場1901房	辦公室	長期租約	100%