

年報 2012

---

Annual Report

 中國服飾控股有限公司  
CHINA OUTFITTERS HOLDINGS LIMITED

股份代號: 1146  
於開曼群島註冊成立之有限公司

# 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	5
董事及高級管理層	17
企業管治報告	21
董事會報告	31
獨立核數師報告	43
經審核財務報表	
綜合全面收益表	45
綜合財務狀況表	46
綜合權益變動表	48
綜合現金流量表	49
財務狀況表	51
財務報表附註	52
財務概要	108

## 執行董事

路嘉星先生(主席)  
張永力先生(行政總裁)  
孫如暉先生  
黃曉雲女士(首席財務官)

## 非執行董事

李國強先生  
王瑋先生

## 獨立非執行董事

鄭偉信先生  
崔義先生  
楊志偉先生

## 公司秘書

李昕穎女士

## 授權代表

路嘉星先生  
孫如暉先生

## 審核委員會

鄭偉信先生(主席)  
崔義先生  
楊志偉先生

## 薪酬委員會

崔義先生(主席)  
張永力先生  
鄭偉信先生

## 提名委員會

路嘉星先生(主席)  
楊志偉先生  
鄭偉信先生

## 註冊辦事處

190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-9005  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港  
九龍  
尖沙咀東部  
加連威老道98號  
東海商業中心7樓713室

## 中國總辦事處

中國  
上海  
普陀區  
同普路  
1225弄9號

## 網站

[www.cohl.hk](http://www.cohl.hk)

## 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
招商銀行香港分行

## 法律顧問

史密夫律師事務所

## 合規顧問

第一上海融資有限公司

## 投資者關係

偉達公眾關係顧問有限公司

## 核數師

安永會計師事務所(執業會計師)

# 主席報告

尊敬的各位股東

首先感謝每位支持中國服飾控股有限公司(「公司」)的股東，尤其在一個不平靜的時期。在過去的一年，好像全球也找不到一塊靜土。不論發展國家或者新興國家都遇到發展的瓶頸。中國在全球化的大環境中也不可能獨善其身，同時自己也要解決改革開放超過30年的一些問題。2012年的中國經濟增長是本世紀以來最低的一年。全球經濟問題影響著中國的出口，中國政府改變發展策略降低財政和貨幣政策的積極性，消費情緒也被影響，經濟增長放緩是必然的。市場增長的放緩一定會導至許多企業為了保持自身的市場份額而發生激烈的競爭，包括價格戰爭。在銷售，人力和其它成本都存在上升壓力的情況下，利潤率下降預計會普遍地發生。問題是犧牲短期利潤換取未來發展空間的因果關係不是十分明顯，尤其是在減價換來量的增加，往往最終降低了品牌的價值，長期無法恢復原來價格水平，甚至需要不斷降價來保持銷量。故此公司的貨品折扣政策十分謹慎，希望在銷售，品牌價值和未來發展獲取一個平衡。公司能夠保持一個穩定的毛利率。毛利率是反映公司在產品銷售中的增值部分包括品牌的價值，也是公司抵抗費用壓力的能力。任何市場的逆轉或者費用的增加會導至低毛利企業的最終利潤消失；在市場順利的時期也不能獲得最大的利潤空間。除了價格和銷售成本影響之外，存貨撥備政策會直接影響公司毛利。公司的政策是任何貨品在一年半時間不能出售將被減值50%，三年時間內不能出售將被減值餘下50%。這個政策不單更快速地反映公司採購銷售的情況也能鼓勵管理層去處理存貨，因為銷售存貨的毛利率和靈活性都會提高。另外也能配合中國outlet的快速發展。另外市場如果能夠有效地細分，競爭會相對平靜，公司多品牌策略的目標就是在不同細分市場取得領導位置可以持續發展而避免價格競爭。

零售渠道的變化也是全部消費品企業的主要關注點。中國房地產的開放和快速發展對零售業產生極大的影響。零售點不停地增加帶給企業發展的空間。但是百貨公司購物商場的數量發展的速度比較快的時期，不可避免平均每一個銷售點的人流會下降和同時影響同店銷售的增長。這代表著銷售費用率會增加。公司主要銷售渠道是百貨公司，雖然商物抽成是以銷售額扣點計算所以影響比較低。但是為了增加人流，各百貨公司也增加促銷活動，銷售費用會相應提高。中國零售渠道是在不停地變化，從傳統的百貨公司，購物商場，步行街，地下商業區到新建的購物區，outlet，機場。現在中國只要有人流的地方就會有新的購物地方的出現。我相信中國的零售點分佈會多樣化並存，不同消費群體會在不同特點的零售點消費。消費品企業在經營能力的要求會更高。產品，品牌，零售點，價格等策略都需要精確地佈署而且對市場變化反應要更快速，不然成本會上升。另外，電子商務也變成一種主流消費模式，網絡上推廣和收費已經十分成熟，現在成敗在物流。零售企業傳

統是等人來，現在要去你家，一來一去影響整個物流系統，包括包裝，倉庫結構，運輸等。貨物運輸最昂貴的是最後一公里，另外成本和時間是幾何級數的增加，例如減短運送時間50%的成本可能會上升3倍以上。電子商務有無限大的空間也把這最後一公里乘以無限大也同時需要減短運送時間增加競爭能力。所以這個業務的發展空間和風險都是很大的挑戰。公司的經營哲學是平衡，在零售點和渠道的佈署也希望會取到一個多渠道的平衡。

行政管理的費用是經營利潤最後的障礙物，公司在結構上不停地優化去節省成本。費用不會因為銷售額的上升而不合理的同比例增加。雖然是短期的影響2012年期權費用大幅度增加公司的行政管理費。

中國經濟在發生質的變化，每一個企業都需要付出更大的努力去獲得理想的表現。公司將會提升不同方面的能力去迎接這個新的經濟年代。

**路嘉星**

主席

二零一三年三月二十七日

# 管理層討論與分析

## 市場概覽

全球經濟於二零一二年仍然波動。美國經濟復蘇後勁不繼、對歐元(「歐元」)區經濟崩潰的憂慮再次浮現、日本經濟增長實際上停滯不前，以及全球個別地點的地緣政治風險，均對二零零八年金融危機所產生而本已脆弱及疲軟的全球經濟復蘇雪上加霜，並恐怕拖累全球經濟再次跌入衰退的深淵。與此同時，中國政府繼續收緊其宏調措施，扭轉於二零零八年金融危機後推出的積極應對貨幣刺激措施，亦漸漸令到原先迅速擴張的中國經濟放緩。二零一二年的經濟環境複雜多變，對中國經濟增長構成莫大挑戰。根據中國國家統計局(「國家統計局」)的數據，中國的名義國內生產總值增長率於二零一二年下跌，所錄得的增長率僅為7.8%。

經濟增長放緩亦對本集團業務所在的零售行業造成負面影響。根據國家統計局的數據，二零一二年的消費品零售總額上升14.3%至人民幣20.7萬億元，然而，增長率較二零一一年下降2.8個百分點。尤其是，根據中華全國商業信息中心的數據，百家大型零售企業的服裝產品銷售增長率由二零一一年的20.4%顯著減緩至二零一二年的12.3%。

儘管營運環境較為嚴峻且市場競爭日益激烈，本集團於二零一二年錄得收益人民幣1,407.8百萬元，較過往一年增加12.8%；母公司擁有人應佔溢利為人民幣460.2百萬元，較過往一年增加12.7%。

## 財務回顧

### 收益

我們的收益來自向終端消費者零售我們的產品(在大部份情況下透過於我們認為屬核心市場的中國主要城市百貨商場的自營零售點)，以及向於我們並無經營零售點的中國其他城市直接管理專櫃及零售店的第三方零售商銷售我們的產品。於二零一二年，本集團的收益達到人民幣1,407.8百萬元，較二零一一年的人民幣1,248.0百萬元增加人民幣159.8百萬元，增幅約為12.8%。

來自自營零售的收益由二零一一年的人民幣736.4百萬元增加人民幣86.1百萬元至二零一二年的人民幣822.5百萬元，增幅為11.7%，佔總收益約58.4%(二零一一年：59.0%)。來自自營零售點的收益增加主要由於自營零售點數目由二零一一年十二月三十一日475個增加至二零一二年十二月三十一日549個及本集團於二零一一年內開設的零售點銷售額增加所致。

向第三方零售商作出的銷售所得收益由二零一一年的人民幣511.6百萬元增加人民幣73.7百萬元至二零一二年的人民幣585.3百萬元，增幅為14.4%，佔總收益約41.6%(二零一一年：41.0%)。來自第三方零售商的收益增加主要由於本集團第三方零售商的銷售網絡擴大所致。本集團第三方零售商所經營的零售點由二零一一年十二月三十一日627個增加至二零一二年十二月三十一日763個。

除本集團的銷售網絡於二零一二年十二月三十一日持續擴展至1,312個零售點外，收益的增長亦歸因於本集團的成功定價策略，透過優化產品組合提高單位售價。

#### 按銷售渠道劃分

下表載列本集團透過自營零售點作出的銷售及向第三方零售商作出的銷售所貢獻收益劃分的明細：

	二零一二年		二零一一年	
	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比
自營零售點的銷售	822.5	58.4%	736.4	59.0%
向第三方零售商作出的銷售	585.3	41.6%	511.6	41.0%
<b>總計</b>	<b>1,407.8</b>	<b>100.0%</b>	1,248.0	100.0%

#### 按品牌劃分

從自有品牌貢獻的收益佔所示兩段期間的總收益約5%至6%。來自二零零九年及二零一一年引入中國服裝市場的新品牌倫敦霧及Jeep Lady的收益佔總收益的比例由二零一一年6.2%增加至二零一二年8.4%。

下表載列本集團按授權品牌及自有品牌劃分的收益：

	二零一二年		二零一一年	
	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比
授權品牌	1,336.2	94.9%	1,171.3	93.9%
自有品牌	71.6	5.1%	76.7	6.1%
<b>總計</b>	<b>1,407.8</b>	<b>100.0%</b>	1,248.0	100.0%

#### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一一年的人民幣298.1百萬元，增加人民幣55.2百萬元至二零一二年人民幣353.3百萬元，增幅約為18.5%。銷售成本增加乃主要由於存貨撥備由二零一一年人民幣46.7百萬元，增加人民幣32.4百萬元至二零一二年人民幣79.1百萬元以及所出售的產品成本增加所致，有關增長與二零一二年收益增長相若。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一一年的人民幣949.9百萬元，增加人民幣104.6百萬元至二零一二年的人民幣1,054.5百萬元，增幅約為11.0%。我們的整體毛利率由二零一一年的76.1%下跌至二零一二年的74.9%，主要由於上述存貨撥備增加所致。

### 其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益由二零一一年的人民幣26.1百萬元，增加人民幣19.4百萬元至二零一二年的人民幣45.5百萬元，增幅約為74.3%，主要由於收到地方政府提供的補貼收入人民幣39.3百萬元(二零一一年：人民幣21.5百萬元)所致。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由二零一一年的人民幣385.1百萬元，增加人民幣58.5百萬元至二零一二年的人民幣443.6百萬元，增幅約為15.2%。

於百貨商場內佔用專櫃的專櫃費用以及百貨商場費用繼續增長，皆因百貨商場於年內組織更多營銷及促銷活動以推動銷售所致。

有關銷售及營銷員工的員工成本增長主要由於我們的自營零售網絡擴張及我們的銷售及營銷員工薪金水平上升所致。

其他銷售及分銷成本(包括專利費、廣告及宣傳開支、消耗品及裝修費用)的增長與收益相若。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一一年的人民幣33.6百萬元，增加人民幣41.8百萬元至二零一二年的人民幣75.4百萬元，增幅約為124.4%，主要由於(i)於二零一一年十二月九日執行的首次公開發售前購股權計劃，令到以股權結算的購股權開支由二零一一年的人民幣1.5百萬元增加人民幣30.4百萬元至二零一二年的人民幣31.9百萬元；(ii)董事於二零一一年六月與本公司訂立服務合約，令到年內的董事袍金及酬金增加至人民幣5.6百萬元(二零一一年：人民幣3.1百萬元)；及(iii)其他行政開支(例如折舊及攤銷、稅項及附加費、專業服務費用及其他營運開支)增加人民幣9.1百萬元，主要由於營運擴張所致。

### 其他開支

我們的其他開支由二零一一年的人民幣17.8百萬元減至二零一二年的人民幣1.4百萬元，主要由於減少了於二零一一年所產生的一次性上市開支人民幣17.8百萬元所致。

### 財務收入

我們的財務收入由二零一一年的人民幣16.3百萬元增至二零一二年的人民幣45.4百萬元，增幅為178.5%，主要由於經營活動取得的現金流量增加及首次公開發售的所得款項，使得我們於整個二零一二年繼續保持較為雄厚的現金狀況。於現金及現金等價物內結構性銀行存款所佔比例較高，亦導致相關回報高於短期銀行存款所帶來的回報。

### 除稅前溢利

基於前述因素，我們的除稅前溢利由二零一一年的人民幣555.8百萬元，增加人民幣69.2百萬元至二零一二年的人民幣625.0百萬元，增幅約為12.5%。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一一年的人民幣144.6百萬元，增加人民幣20.1百萬元至二零一二年的人民幣164.7百萬元，增幅約為13.9%，主要由於我們於中國的經營實體所帶來的除稅前溢利增加所致。於二零一二年的實際所得稅稅率為26.4%（二零一一年：26.0%）。

### 年度溢利

我們的年度溢利由二零一一年的人民幣411.2百萬元，增加人民幣49.1百萬元至二零一二年的人民幣460.3百萬元，增幅約為11.9%。此外，純利率由二零一一年的33.0%略微下跌至二零一二年的32.7%，主要由於以下各項的相互影響：

- (i) 憑藉所收到的政府補貼增加及我們相對雄厚的現金水平，其他收入及收益以及財務收入佔總收益的百分比由二零一一年的3.4%上升至二零一二年的6.5%，且其他開支佔總收益的百分比下降1.4個百分點；惟被以下項目抵銷
- (ii) 由於存貨撥備增加，毛利率於由二零一一年的76.1%下跌至二零一二年的74.9%，且如上文所詳述，銷售及分銷成本以及行政開支佔總收益的百分比由二零一一年的33.5%上升至二零一二年的36.9%。

### 母公司擁有人應佔溢利

基於前述因素，母公司擁有人應佔溢利由二零一一年的人民幣408.2百萬元，增加人民幣52.0百萬元至二零一二年的人民幣460.2百萬元，增幅約為12.7%。

### 營運資金管理

	二零一二年	二零一一年
存貨周轉天數	373	336
應收貿易款項周轉天數	30	29
應付貿易款項周轉天數	33	35

## 管理層討論與分析

存貨周轉天數增加37天，主要由於以下原因：

- 擴張我們的自營零售點需要我們維持較高的存貨水平，確保有足夠的存貨供應來配合我們不斷壯大的銷售網絡，而我們亦於各個自營零售點保持一定的足夠存貨水平；及
- 1年至3年的過季產品周轉天數有所增加，原因為我們二零一一年度的存貨採購計劃相對樂觀，而由於零售市場自二零一一年最後一季起較為疲弱，收益增長較為緩慢。

應收貿易款項以及應付貿易款項的周轉天數與所列年度相若。

### 流動資金、財務狀況及現金流量

於二零一二年十二月三十一日，我們的流動資產淨值約為人民幣1,675.3百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣1,374.9百萬元。於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）為5.8倍，而於二零一一年十二月三十一日為4.4倍。

於二零一二年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物以及結構性銀行存款總額約為人民幣1,461.7百萬元。本集團於年內並無任何銀行借款或其他融通額度。下表呈列我們綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
經營活動所得淨現金流量	360.3	280.3
投資活動所用淨現金流量	(1,094.0)	(235.9)
融資活動所得／(所用)淨現金流量	(197.4)	379.1
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(931.1)	423.5
匯率變動的影響，淨額	(0.1)	3.8
綜合現金流量表所列的年初現金及現金等價物	1,036.0	608.7
綜合現金流量表所列的年末現金及現金等價物	104.8	1,036.0
加：原本到期日逾三個月的定期存款	274.1	3.0
減：於存入時原本到期日不足三個月的定期存款， 已抵押作為發行銀行承兌票據的抵押品	—	(4.0)
綜合財務狀況表所列的現金及現金等價物	378.9	1,035.0

### 經營活動

經營活動所得淨現金流量由二零一一年的人民幣280.3百萬元增加至二零一二年的人民幣360.3百萬元，主要由於(i)未計營運資金變動的經營現金流入為人民幣700.6百萬元(二零一一年：人民幣595.7百萬元)；及(ii)營運資金變動使得現金減少人民幣340.3百萬元(二零一一年：人民幣315.4百萬元)所致。

### 投資活動

於二零一二年，投資活動所用淨現金流量為人民幣1,094.0百萬元，較二零一一年的人民幣235.9百萬元增加人民幣858.1百萬元。該增加主要由於在結構性銀行存款的投資增加所致，與本集團賺取更高現金回報的財資管理策略一致，且由於在整個年度內的現金狀況雄厚以及我們的財資管理策略，導致財務收入增加而抵銷了所用淨現金流量的部份升幅。

### 融資活動

融資活動的淨現金流量由二零一一年的流入人民幣379.1百萬元，轉變為二零一二年的流出人民幣197.4百萬元。於二零一二年，融資活動所用淨現金流量主要指派付股息人民幣204.1百萬元(二零一一年：人民幣75.1百萬元)及支付股份發行開支人民幣17.1百萬元，部份受行使超額配股權的所得款項人民幣34.2百萬元所抵銷。

### 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無將資產質押用作銀行借款或任何其他融通額度的抵押品。

### 資本承擔及或然負債

於二零一二年十二月三十一日，收購Zoo York及Artful Doger的知識產權的資本承擔為人民幣50.3百萬元。於二零一二年十二月三十一日，取得Maxim's特許權的資本承擔為人民幣13.8百萬元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團概無重大或然負債。

## 外匯管理

我們主要於香港及中國經營業務，而大部份交易是以港元(「港元」)及人民幣計值及結算。

我們並無訂立任何遠期合約以對沖人民幣兌港元匯率的波動。然而，管理層定期監察外匯風險，並將會考慮是否需要對沖明顯的外匯風險(如需要)。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一一年十二月九日在聯交所上市。來自首次公開發售的所得款項淨額合計約為803.9百萬港元(相等於約人民幣654.8百萬元，包括於二零一一年十二月三十日行使部份超額配股權的所得款項淨額)。

下表載列首次公開發售所得款項淨額的用途以及於二零一二年十二月三十一日的未動用款額。所有未動用所得款項乃存入中國及香港的持牌銀行：

	首次公開發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔總額的百分比 %	已動用款額於 二零一二年 十二月三十一日 (百萬港元)	未動用款額於 二零一二年 十二月三十一日 (百萬港元)
其他國際知名品牌的授權或收購	380.7	47	—	380.7
擴充及提升現有物流系統	193.1	24	—	193.1
支付股東貸款	152.8	19	147.1	5.7
一般營運資金	77.3	10	—	77.3
	803.9	100	147.1	656.8

## 業務回顧

### 銷售網絡

我們的策略為結合自營零售點及由第三方零售商經營的零售點以提高市場滲透率。我們相信，以均衡的銷售網絡銷售產品，包括透過在我們認為屬核心市場的中國大城市建立自營零售點，及委聘第三方零售商於我們並無經營零售點的城市直接經營店舖或於百貨商場或購物中心經營專櫃，從而擴大銷售網絡，有助本集團滲透中國龐大的男裝市場。

於二零一二年十二月三十一日，我們的銷售網絡涵蓋合共549個自營零售點(包括專櫃、寄賣店及專賣店)及由第三方零售商經營的763個零售點(包括專櫃及專賣店)。

下表按品牌載列於二零一二年及二零一一年十二月三十一日在中國的自營零售點及由第三方零售商經營的零售點數目：

品牌	二零一二年 第三方零售			二零一一年 第三方零售		
	自營 零售點	商經營 的零售點	零售點 總數	自營零 售點	商經營 的零售點	零售點 總數
Jeep						
— 男裝	197	486	683	171	382	553
— 女裝	46	29	75	20	13	33
Santa Barbara Polo & Racquet Club (「SBPRC」)	192	189	381	161	171	332
倫敦霧	72	59	131	60	61	121
其他	42	—	42	63	—	63
總計	549	763	1,312	475	627	1,102

### 自營零售點

- 自營專櫃：於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，我們分別擁有由我們直接經營的535個及467個自營專櫃組成的網絡。所有自營專櫃均位於主流百貨商場(包括百盛、金鷹、茂業、銀泰及王府井)；及
- 專賣店：於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，我們分別擁有14間及8間專賣店組成的網絡，大多數位於中國各大城市的購物中心內，旨在確保穩定的消費者人流及提升我們的銷量及品牌知名度。

## 管理層討論與分析

### 第三方零售商經營的零售點

年內，我們為旗下的Jeep、SBPRC及倫敦霧的產品分別委聘了35名、17名及4名新的第三方零售商。我們亦增加對第三方零售商進行考察，為彼等提供正規而系統的培訓，以就店舖營運職能(包括出納、營銷專櫃員工及店長)實行一套標準操作程序。

### 品牌推廣

持續實施多品牌策略是我們維持可持續擴展和增長的關鍵。我們深信，多品牌策略使我們能夠把握更多細分市場，利用更大範圍的市場機遇，最終提升我們在中國高速增長的男裝市場所佔的整體市場份額。於二零一二年，我們於品牌組合方面實施以下多元化策略：

- 我們於二零一二年四月與Perry Ellis International Group Holdings Limited及Perry Ellis International, Inc. 訂立合營協議，於香港及中國成立合營公司，在中國宣傳、製造、銷售及推廣以「Manhattan」為商標的中高檔男士及女士服裝及配飾。Manhattan於150多年來一直致力追求創新及質量，並以大都會生活必需品為出發點發展成一個多元化休閒服飾時尚品牌。Manhattan的經典款式一直為廣受歡迎的禮服襯衫，於亞洲及美洲的精品百貨商場出售。
- 我們於二零一二年六月與MAXIM'S LIMITED訂立特許協議，旨在在中國宣傳、製造、銷售及推廣以「Maxim's」為商標的男士服裝及配飾。Maxim's於一八九三年成立，並成為巴黎最流行及時尚的餐廳之一。該餐廳及Maxim's商標現由Pierre Cardin先生持有。
- 我們於二零一二年十二月與Iconix China Holdings Limited訂立商標轉讓及出售協議，以收購同時於中國、香港、澳門及台灣註冊的「Zoo York」及「Artful Doger」知識產權。

我們的品牌為其中一項最寶貴的資產，而於競爭激烈的零售環境中，創造品牌價值比以往更為重要。我們透過推廣及宣傳活動於競爭對手中脫穎而出，包括：

- 繼續按照我們「具風格、吸引力和協調一致」的原則提升零售點的佈置和產品陳列方式，為消費者提供最佳的購物體驗；
- 積極參與百貨商場及購物中心組織的店內營銷活動，我們認為此乃相對具有較高成本效益的營銷方法；
- 於二零一二年十二月十一日，Iconix Brand Group Inc.與本集團成功舉行雞尾酒會，慶祝倫敦霧二零一二／二零一三年度秋／冬季產品上市；及
- 於二零一二年十二月十七日，Interasia & Associates (Holdings) Co., Ltd.與本集團舉辦了一個慈善晚會，慶祝Santa Barbara Polo & Racquet Club成立一百週年。包括鍾鎮濤先生在內的超過300位名人到賀，晚會為崔永元公益基金籌集共人民幣10,000元。

### 設計及產品開發

本集團旗下各個品牌均有專責的設計團隊。我們大部分品牌的產品設計由香港及上海的設計團隊內部完成。於二零一二年十二月三十一日，我們的內部設計團隊由24名全職設計師組成，並由首席設計官領導，其在業內擁有逾二十年設計經驗。大部分設計師平均擁有三年以上的相關領域工作經驗。

為令我們的設計團隊緊隨新設計的最新趨勢及發展，我們已安排設計師出席北京、上海、香港、巴黎、米蘭及紐約等地的時裝展及貿易展覽。年內，Iconix China Limited亦曾邀請我們的設計團隊拜訪Tommy Hilfiger先生位於紐約的工作室及倫敦霧位於美國的配飾供應商。

我們相信，種類繁多的產品選擇(包括面料、款式、顏色及尺寸)為我們成功的關鍵之一。於二零一二年，我們的設計團隊就每季產品創作出超過1,000個庫存單位的產品設計，以涵蓋範圍廣泛的消費者分組群並迎合中國不同地區的特定氣象條件。

## 管理層討論與分析

### 生產及供應鏈

我們實行以自行生產、外包服務及外包生產相結合的供應鏈模式，以優化產品質素、成本效益和生產彈性。德州生產廠房的自動服裝吊掛系統已於本年度投入使用，以提高生產效率及維持高質素產品。

於二零一二年，我們亦作出重大努力，與第三方顧問公司共同編製一份詳細及規範的營運手冊，內容涵蓋原材料採購、生產外包、產品配送及存貨管理，以為前線僱員提供詳細指引。我們相信，規範的運作可幫助我們熟悉自身運作及改善供應鏈效益，為未來持續增長提供平台。

我們的主要第三方製造商已利用辦公自動化及企業資源規劃系統，以改善數據及信息交流。有關措施的目標為與本集團第三方製造商建立長期關係，並以具成本效益的方式確保本集團產品的穩定供應。

### 僱員資料

於二零一二年十二月三十一日，本集團合共有2,537名全職僱員。二零一二年的員工成本(包括董事酬金)合共人民幣100.4百萬元，而於二零一一年則為人民幣50.8百萬元。

我們相信，自營零售點所提供的高品質客戶服務為我們成功的基石，我們直接管理我們於該等零售點前線營業員的招聘及培訓，以提供優質的客戶服務。培訓課程內容包括有關本集團的資料、我們的品牌歷史、服務客戶的方式、我們產品的知識與銷售技巧。年內，我們亦已與專業人士合作，為我們的前線銷售業務員提供有關客戶服務的教學視頻。

為確保穩定輸送新一屆的管理人員，我們已與獨立第三方顧問公司合作，開發結合行業知識、管理技能、內部監控及企業管治的管理層培訓項目。

我們的可持續增長亦依賴各個僱員的貢獻，因此我們向僱員提供具競爭力的薪金及其他福利，並因應地方勞動力市場狀況作出薪酬調整。我們亦採納一項購股權計劃及一項首次公開發售前購股權計劃，以激勵及獎勵合資格僱員對本集團的貢獻及繼續為本集團效力。其於首次公開發售前購股權計劃授予8名董事、7名高級管理層員工及4名僱員的合共199,224,000份購股權於二零一二年十二月三十一日尚未行使。

### 企業社會責任

作為一名負責任公民是我們企業文化的核心基本因素。於二零一二年八月，我們參與由中國紅十字基金會及崔永元公益基金舉辦的「愛飛翔」鄉村教師培訓課程，目的是支持中國的鄉村教育。本集團向該項目捐款合共人民幣0.1百萬元。

## 前景

管理層將繼續專注於以下的二零一三年主要目標：

- 與我們的多品牌策略相符，本集團將繼續尋求機遇以進一步多元化發展其品牌組合及提高來自自有品牌的收益。我們計劃於二零一三年第三季引入旗下如Manhattan及Maxim's等新品牌的首批秋／冬季產品。我們的多元化措施亦包括致力擴大現有核心品牌Jeep的覆蓋範圍。「Jeep Spirit」品牌的首批秋／冬季產品以年輕消費群為對象，將於二零一三年年底推出；
- 我們注意到奧特萊斯店於近年迅速增長。按照我們建立多元銷售及零售模式的策略及考慮到目前的經濟環境，我們將繼續高度專注於擴展奧特萊斯店網絡；
- 電子商貿的出現對消費模式及消費者的行為造成巨大影響。為回應有關變化，本集團將從電子商務業務探索更多銷售機會；
- 將透過精準的產品配送及以「具風格、吸引力和協調一致」原則陳列我們的產品以提高同店銷售額；
- 將利用新媒體(包括社交網站、微博、微信)提高與消費者的互動及提升品牌於消費者當中的知名度；
- 本集團將繼續進行成本管理。我們已成立專責團隊以控制及監控其採購。我們運營德州生產廠房的經驗將有助我們形成一套成本模型，從而提升我們與第三方製造商磋商有利交易條款時的議價實力。

# 董事及高級管理層

## 執行董事

**路嘉星先生**，57歲，本公司董事會主席兼執行董事。彼自二零一二年四月起一直擔任我們一家附屬公司曼哈頓(中國)有限公司的董事。彼亦擔任我們數家附屬公司的董事。路先生於二零零六年加入本集團並主要負責本集團整體策略規劃及品牌挑選及採購。彼亦擔任生物動力集團有限公司的主席兼非執行董事，以及擔任味千(中國)控股有限公司及統一企業中國控股公司(現均為目前在聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。路先生亦為China Enterprise Capital Limited的董事。路先生曾出任哈爾濱啤酒集團有限公司(之前曾在聯交所主板上市至二零零四年為止的公司)的行政總裁兼執行董事。路先生於一九八二年從倫敦政經學院取得數學經濟學與計量經濟學(經濟)理學士學位。彼曾獲頒香港董事學會「二零零四年傑出董事獎」。彼於二零一一年三月十日獲委任為主席兼執行董事。

**張永力先生**，53歲，本公司行政總裁兼執行董事。彼於二零一二年辭任瑞國(蘇州)服飾有限公司及上海勳格服飾有限公司執行董事職務，並自二零一二年九月及二零一二年十月起一直分別擔任上海曼克頓服飾有限公司及曼哈頓(中國)有限公司的執行董事，上述所有公司均為我們的附屬公司。張先生於一九九九年加入本集團，主要負責本集團的整體策略規劃及管理本集團的業務營運。彼亦擔任我們絕大部分附屬公司的董事。張先生於中國男裝行業擁有逾10年經驗，並於二零一一年獲福布斯中文版選為「全球時尚界25華人」之一。張先生為我們其中一名控股股東張永甫先生的胞兄。彼於二零一一年六月八日獲委任為行政總裁及執行董事。張先生曾任廣東雷伊的董事，至二零零九年五月為止。

**孫如暉先生**，47歲，本公司執行董事。彼自二零一二年十月起一直擔任我們一家附屬公司曼哈頓(中國)有限公司的董事。彼於二零零六年加入本集團並亦擔任我們數家附屬公司的董事。孫先生主要負責品牌採購及交易管理。自二零一二年十一月擔任王朝酒業集團有限公司(一家在聯交所主板上市的公司)獨立非執行董事。彼亦為亞洲煤業有限公司(現於聯交所主板上市)的主席兼執行董事。彼曾任Pacific Alliance Group Limited(以亞洲為重點的另類投資管理公司)的董事總經理。孫先生曾為Interbrew(現稱為Anheuser-Busch InBev)的亞洲策略及業務發展董事。彼亦為香港McKinsey & Company, Inc.的公司融資及策略實務顧問。於在McKinsey任職前，孫先生於年利達律師事務所的企業組任職執業律師。孫先生持有伊利諾大學法律學院的法學博士學位。彼為美國伊利諾伊州註冊律師。孫先生於二零一一年六月八日獲委任為我們的執行董事。

**黃曉雲女士**，41歲，本公司首席財務官兼執行董事。彼亦自二零一二年十月起一直擔任我們一家附屬公司曼哈頓(中國)有限公司的董事。黃女士於二零零零年加入本集團。此前，彼於二零零零年至二零零一年出任本集團財務部經理。彼負責財務報告及管理本集團的中國業務的運營。彼於會計及財務管理方面擁有逾10年經驗。黃女士持有華南理工大學工商管理碩士學位。黃女士於二零一一年六月八日獲委任為我們的執行董事及二零一二年五月十四日獲委任為首席財務官。

## 非執行董事

**李國強先生**，43歲，本公司非執行董事。李先生為中國註冊會計師協會會員。李先生持有工商管理博士學位（二零零九年由澳門科技大學頒授）。李先生為深圳相控科技有限公司的董事、副經理兼財務總監。李先生於會計、物業估值及工商管理方面擁有豐富經驗。李先生曾任Arthur Andersen Huaqiang CPA及深圳中審會計師事務所的核數師。李先生亦分別擔任廣東雷伊(集團)股份有限公司的財務總監及副總裁，至二零零六年及二零零九年為止。李先生於二零一一年六月八日獲委任為我們的非執行董事。

**王璋先生**，30歲，本公司非執行董事。王先生擔任KKR投資顧問北京有限公司(KKR Investment Consultancy (Beijing) Company Limited)（「KKR」）之副總裁，專注於大中華地區之私人股本交易。王先生於加入KKR前，曾任職於蘭馨亞洲投資集團(Orchid Asia Investment Group)及麥肯錫諮詢公司(McKinsey & Company)。王先生於任職KKR及蘭馨亞洲投資集團期間，一直積極參與就盛華地產基金、中國臍帶血庫企業集團及本公司之投資項目提供建議。王先生於二零零五年畢業於上海交通大學，獲經濟學士學位。王先生於二零一二年五月十四日獲委任為我們的非執行董事。

## 獨立非執行董事

**鄺偉信先生**，47歲，本公司獨立非執行董事。彼為古杉環保能源有限公司、中國銅產品和生物柴油製造商總裁。彼亦自二零一一年八月二十六日起出任聯交所主板上市公司千百度國際控股有限公司的獨立非執行董事。鄺先生於亞洲的企業融資及股權資本市場方面擁有12年經驗，曾於香港多間投資銀行任職。於二零零六年加入古杉環境能源有限公司前，彼曾出任里昂證券資本市場有限公司投資銀行董事總經理兼香港中國股權資本市場主管，彼自二零零四年三月以來一直出任此職。於二零零二年至二零零三年，鄺先生曾任嘉誠亞洲有限公司董事及股票資本市場主管。自一九八七年於英國劍橋大學畢業並取得學士學位後，彼於一九九零年合資格成為英國特許會計師，於畢馬威會計師事務所任職，並於一九九一年合資格成為英國特許秘書及管理人員。鄺先生目前為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會、香港會計師公會及香港特許秘書公會會員。

**崔義先生**，58歲，本公司獨立非執行董事。彼為合力洋行(中國)有限公司創辦人兼董事，曾負責管理一個德國品牌旗下玻璃試管產品在中國及香港的授權代理。崔先生亦為宏銀有限公司的董事。彼亦自一九九三年起出任香港湛佑有限公司的執行董事兼副總經理，負責籌備成立位於中美洲洪都拉斯的紡織工業中心ZIP Comayagus, S.A.。一九九五年至一九九八年期間，崔先生為ZIP Comayagua S.A.旗下公司的執行董事兼執行總經理，負責管理紡織工業中心。一九九零年至一九九一年期間，彼為上海紡織工業局轄下上海紡織住宅開發總公司的助理總經理，並於一九九一年於同一工業局轄下的海南申海企業集團出任副總經理，負責紡織產品貿易及為紡織產品開發海外市場。崔先生畢業於華東政法大學，主修法律。

## 董事及高級管理層

**楊志偉先生**，52歲，本公司獨立非執行董事。楊先生為楊志偉會計師樓有限公司的創辦人兼董事，並自一九九一年起在公司為執業會計師。彼自一九八八年起為英國特許公認會計師公會會員。楊先生於一九八九年及一九九六年分別成為香港會計師公會會員及資深會員。彼亦為香港會計師公會紀律委員小組成員。楊先生自一九九三年起成為英國特許公認會計師公會資深會員、自二零零五年起成為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員以及自二零一零年起成為澳洲會計師公會資深會員。彼於二零一零年獲香港特別行政區政府授予榮譽勳章。彼於二零零八年亦任香港華人會計師公會主席，並於二零一二年獲委任為會計專業發展基金有限公司的董事。彼已自二零一三年一月起獲委任為中國人民政治協商會議山東省的委員。

## 高級管理層

**王海先生**，47歲，本公司副總裁。彼於一九九九年加入本集團。此前，彼於一九九九年出任南部地區副總經理、於一九九九年至二零零一年期間出任南部地區總經理及於二零零一年至二零零八年期間出任本集團銷售總監。彼負責本集團的整體銷售策略調度、產品管理及企業資源管理。彼於服裝行業擁有逾10年經驗。

**王建尚先生**，40歲，本公司首席營運官。彼於一九九九年加入本集團。此前，彼於一九九九年至二零零零年期間為南部地區行政主任及於二零零零年至二零零一年期間為南部地區行政經理兼銷售經理。彼主要負責本集團在中國的銷售策略規劃及銷售活動。彼於服裝行業擁有逾10年經驗。

**呂毅先生**，34歲，本公司首席人力資源官兼區域銷售總監。彼於二零零零年加入本集團。此前，彼於二零零三年至二零零四年期間為總裁辦公室經理及於二零零五年為本集團人力資源總監助理。彼負責授權品牌的管理及本集團的整體業務管理，包括人力資源及信息管理以及業務發展規劃及管理零售銷售。

**閻仲先生**，43歲，本公司區域銷售總監。閻先生於一九九九年加入本集團。此前，彼於一九九九年為北方地區經理及於二零零零年出任本集團北方地區副總經理。彼主要負責本集團的業務發展規劃及管理零售銷售。彼於服裝零售行業擁有逾10年經驗。閻先生持有中國青年政治學院學士學位。

**李祝軍先生**，38歲，本公司首席市場官。李先生於一九九九年加入本集團。此前，彼於二零零一年至二零零六年期間為本集團南部地區市場經理。彼負責評估本集團的第三方零售商在中國的授權及維持與彼等的業務及策略關係。彼於服裝行業擁有逾10年經驗。

**王漢嶸先生**，44歲，本公司首席採購官 — 服裝。彼於一九九九年加入本集團。此前，彼於一九九九年為本集團採購經理。彼負責本集團的採購規劃及生產職能。彼於服裝採購及生產方面擁有逾20年經驗。

**劉文波先生**，48歲，本公司首席採購官 — 配件。此前，彼於一九九九年至二零零零年期間出任採購經理、於二零零零年至二零零一年期間為南部地區副總經理、於二零零一年至二零零三年期間出任南部地區總經理及於二零零四年至二零零五年期間出任本集團人力資源總監。彼負責本集團配飾採購規劃及製造。劉先生持有上海外國語大學博士學位。

**梁淑儀女士**，46歲，本公司的首席設計官。彼於二零零二年加入本集團，且於服裝及成衣設計方面擁有逾20年經驗。梁女士持有法國Académie Internationale de Coupe de Paris (Ecole Supérieure Internationale des Modélistes du Vêtement) and Ecole Bellecour Supdemod (Haute Couture) Lyon時裝設計榮譽文憑。

### 公司秘書

**李昕穎女士**，47歲，擔任卓佳專業商務有限公司之企業服務分部董事，並為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。彼於企業顧問服務擁有逾22年經驗。李女士於加入卓佳專業商務有限公司前，曾擔任登捷時有限公司之公司秘書事務部高級經理。李女士一直為多家上市公司提供各項秘書及企業服務。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)承諾實現高水平的企業管治標準。

董事會相信，在為本公司提供框架以保障股東利益及提升企業價值和問責方面，高水平的企業管治標準為必不可少。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於二零一一年十月所頒佈的企業管治守則(「企業管治守則」)為企業管治常規守則(「前守則」)的新版本，並適用於涵蓋二零一二年四月一日後結束的財政期間的財務報告。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間一直遵守企業管治守則載列的所有守則條文，並於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日財政期間內一直遵守前守則。

本公司於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間內及於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日財政期間內，亦已分別根據企業管治守則及前守則載列的原則及常規制訂其自身的企業管治守則。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向所有董事作出特定查詢，而所有董事均已確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

本公司亦已訂立不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)，以供很可能擁有本公司未公佈的股價敏感資料的僱員參與證券交易。

本公司並無發現有關僱員違反僱員書面指引的任何事件。

## 董事會

董事會目前由9名成員組成，包括4名執行董事、2名非執行董事及3名獨立非執行董事如下：

### 執行董事：

路嘉星先生(主席)  
張永力先生(行政總裁)  
孫如暉先生  
黃曉雲女士

### 非執行董事：

李國強先生  
王瑋先生

### 獨立非執行董事：

鄭偉信先生  
崔義先生  
楊志偉先生

各董事的履歷詳情載於截至二零一二年十二月三十一日止年度年報第17至20頁「董事及高級管理層」一節。

董事會各成員之間概無任何關係。

## 主席及行政總裁

董事會主席為路嘉星先生，彼於董事會擔當領導角色，亦負責主持會議、管理董事會運作，以及確保所有重大及適當事宜均以適時及有建設性方式經由董事會討論。彼亦負責本集團的整體策略規劃及品牌挑選及採購。

行政總裁為張永力先生，彼負責本集團的整體策略規劃及管理本集團的業務營運。

董事會認為主席及行政總裁各自的職責為清晰界定，故毋須制訂其職權範圍。

### 獨立非執行董事

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，董事會於所有時間均遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(佔董事會人數三分之一)，而其中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專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條載列的獨立性規定就其獨立性而發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 非執行董事及董事重選

根據本公司章程細則及企業管治守則條文第A.4.1條的規定，非執行董事須按指定任期獲委任並須接受重選，而守則條文第A.4.2條則規定，獲委任以填補臨時空缺的所有董事均須於獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉，及每位董事(包括按指定任期獲委任的董事)須至少每三年輪值退任一次。

各董事均按三年指定任期獲委任，並須每三年輪值退任一次。

### 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及監控本公司以及監督本集團的業務、策略決定及表現，以及透過指導及監管本公司的事務，集體負責推動其成功發展。董事會各董事以本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來範圍廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業精神，供其以高效及有效方式運作。

全體董事均可全面及以適時方式獲得本公司所有資料，以及要求公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可按要求在適當情況下尋求獨立專業意見，從而履行彼等對本公司承擔的責任，費用由本公司支付。

董事須向本公司披露彼等所擔任其他職位的詳情，而董事會定期審閱各董事履行其對本公司所承擔職責而須作出的貢獻。

董事會專責決定所有重要事決，當中涉及政策事項、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事項。有關執行董事會決定、指導及協調本公司日常營運及管理的職責乃轉授予管理層。

## 董事的持續專業發展

董事須了解作為董事的職責，並熟悉本公司的經營方式、業務活動及發展。

每名新任董事將於其首次獲委任時提供正式、全面及切合個人需要的入職培訓，從而確保可適當了解本公司的業務及營運，並完全認識於上市規則及相關法律規定下的董事職責及責任。

董事須參與合適的持續專業發展，從而發展及更新其知識及技能，以確保彼等在向董事會作出貢獻時繼續獲得最新資訊及作出相關決定。本公司將會於適當時候為董事安排內部聯絡簡報，並就相關課題發出參考資料。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司已為董事舉辦由合資格專業人士主持的培訓課程，內容涉及內部監控及適當披露資料。

根據董事所提供記錄，董事曾接受的培訓概要如下：

董事	有關企業管治、監管發展及其他相關課題的培訓
<i>執行董事</i>	
路嘉星先生	✓
張永力先生	✓
孫如暉先生	✓
黃曉雲女士	✓
<i>非執行董事</i>	
李國強先生	✓
王瑋先生	✓
<i>獨立非執行董事</i>	
鄺偉信先生	✓
崔義先生	✓
楊志偉先生	✓

## 董事會委員會

董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司特定範疇的事務。上述所有董事會委員會均已制訂書面職權範圍，載於本公司網站及聯交所網站，並可按要求供股東查閱。

上述董事會委員會的大部分成員均為獨立非執行董事，且各董事會委員會的主席及成員名單載於年報第2頁「公司資料」項下。

### 審核委員會

審核委員會的主要責任包括以下各項：

- 審閱財務報表及報告，以及於呈交有關報表及報告予董事會前，考慮負責會計及財務申報職能的公司員工、合規主任、內部核數師或外聘核數師提出的任何重大或異常項目；
- 檢討本公司的財務監控制度、內部監控制度及風險管理制度的充分及有效程度；
- 透過參照核數師履行的工作、彼等的酬金及委聘條款，以檢討與外聘核數師的關係，並就外聘核數師的委任、續聘及撤換向董事會提出推薦建議；及
- 檢討僱員可就財務申報、內部監控或其他事項可能出現的不適當行為而以保密形式表達關注的安排，以及確保設有適當的安排，以便對該等事項進行公平及獨立的調查以及進行適當的跟進行動。

審核委員會監督本集團的內部監控制度，審閱內部核數師呈交的內部審核報告，向董事會報告任何重大事宜，以及向董事會提出推薦建議。

審核委員會共舉行了三次會議，以審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度的中期及年度財務業績及報告，以及有關財務申報及合規程序、內部監控及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及委聘等重大事宜，以及可讓僱員就不適當行為而提出關注的安排。

審核委員會亦已於執行董事毋須在場的情況下與外聘核數師舉行兩次會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括以下各項：

- 就建立程序以制訂執行董事及高級管理層的薪酬政策及架構提出建議，有關政策須確保概無董事或其任何聯繫人士將參與決定其本身的薪酬；
- 透過參考個別人士及本公司的表現以及市場慣例及情況，檢討及批准執行董事及高級管理層的薪酬福利；
- 透過參考個別人士及本公司的表現以及市場慣例及情況，就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬福利提出推薦建議；及
- 檢討及批准執行董事及高級管理層有關離職或終止職務或委任的補償安排。

人力資源部負責收集及管理人力資源數據，並向薪酬委員會提出推薦建議以供考慮。

薪酬委員會已舉行一次會議，以審閱本公司薪酬政策及架構，以及執行董事及高級管理層的薪酬待遇及其他相關事項，並就此向董事會提供意見。

本公司已就制定董事及高級管理層的薪酬政策建立正式及具透明度的程序。

董事及高級管理層於截至二零一二年十二月三十一日止年度的薪酬範圍如下：

	人數
零至人民幣1,000,000元	6
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	7
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元	2
人民幣6,000,001元至人民幣7,000,000元	1

### 提名委員會

提名委員會的主要責任包括檢討董事會的組成、構思及制訂提名及委任或重新委任董事的相關程序、就董事的委任及繼任計劃向董事會提供推薦建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會已採納一套有關挑選本公司董事職位候選人的提名程序，當中將參考有關個別人士的技能、經驗、專業知識、個人誠信及可承諾付出的時間、本公司的需要及其他相關法律規定及規則。

提名委員會已舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成，考慮於股東週年大會上候選的退任董事的資格，並評估獨立非執行董事的獨立性。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已審閱本公司的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、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及僱員書面指引的情況，以及本公司在遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露資料。

## 董事及委員會成員的出席記錄

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，各董事出席董事會及董事會委員會會議以及本公司所召開股東大會的記錄於下表載列：

董事	出席／會議次數				
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	股東週年大會
路嘉星先生	7/7	1/1	—	—	1/1
張永力先生	6/7	—	1/1	—	1/1
孫如曄先生	7/7	—	—	—	1/1
黃曉雲女士	5/7	—	—	—	1/1
李國強先生	5/7	—	—	—	1/1
王瑋先生*	4/6	—	—	—	—
鄭偉信先生	5/7	1/1	1/1	3/3	1/1
崔義先生	5/7	—	1/1	3/3	1/1
楊志偉先生	5/7	1/1	—	3/3	1/1

\* 於二零一二年五月十四日獲委任。

除定期舉行的董事會會議外，年內，主席亦已於執行董事毋須在場的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

## 董事就財務報表的責任

董事認同有責任編製本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感公告及根據上市規則及其他法定及監管規定需要的其他披露資料呈列均衡、明確及容易理解的評估。

管理層已向董事會提供所需的說明及資料，從而令董事會對提交董事會批准的本公司財務報表作出知情評估。

董事並不知悉有關任何事件或情況的重大不明朗因素可能嚴重令本公司持續經營的能力存疑。

## 核數師酬金

本公司外聘核數師對彼等就財務報表的申報責任的陳述載於年報第43至107頁的「獨立核數師報告」內。

就截至二零一二年十二月三十一日止年度所提供的服務已付或應付予安永會計師事務所及其聯屬公司的費用如下：

	千港元
審核服務	2,714
非審核服務	
— 風險諮詢	370
	3,084

## 內部監控

於回顧年度內，董事會對本公司內部監控制度的效率進行審閱，包括資源的充足程度、本公司的會計與財務報告職能員工的資格與經驗，以及其培訓計劃與預算。

## 公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的李昕穎女士已獲本公司委聘為其公司秘書。本公司的主要聯絡人為本公司主席路嘉星先生。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，於股東大會上將就各項重大事宜提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則投票表決，投票結果將於各股東大會後於本公司及聯交所的網站刊登。

### 於股東大會上提呈議案

如欲於股東週年大會或股東特別大會上提出議案，股東須於本公司的主要營業地點（地址為香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心7樓713室）向公司秘書提交有關該等議案的書面通知，連同詳細聯絡資料。有關請求將經由本公司股份過戶登記處核實，於其確認有關請求為適合及妥當後，公司秘書將請求董事會將有關決議案載入股東大會議程。

給予全體股東考慮有關股東於股東週年大會或股東特別大會所提出議案的通知期將因應議案的性質而有所不同，具體如下：

- 倘有關議案構成於股東週年大會上的本公司普通決議案，則為至少21個完整日子的書面通知(通知期必須包括20個完整營業日)。
- 倘有關議案構成於股東特別大會上的本公司特別決議案，則為至少21個完整日子的書面通知(通知期必須包括10個完整營業日)。
- 倘有關議案構成於股東特別大會上的本公司普通決議案，則為至少14個完整日子的書面通知(通知期必須包括10個完整營業日)。

### 股東召開股東特別大會

本公司任何兩名或以上股東可送交書面請求(列明會議主旨及由請求人簽署)予公司秘書，地址為本公司的主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心7樓713室)，惟有關請求人於送交請求當日須持有附帶權利於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一。

本公司任何一名股東如為認可結算所(或其代名人)，可送交書面請求(列明會議主旨及經請求人簽署)予公司秘書，地址為本公司的主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心7樓713室)，惟有關請求人於送達請求當日須持有附帶權利於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一。

有關請求將經由本公司股份過戶登記處核實，於其確認請求為適合及妥當後，公司秘書將要求董事會將有關決議案載入股東特別大會議程。

倘董事會於送交請求當日起計21日內並無按既定程序召開將予在其後的21日內舉行的大會，則請求人本人或代表彼等所持全部投票權超過半數以上的任何請求人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送交有關請求的日期起計三個月屆滿後召開。

### 向董事會提出查詢

查詢須以書面方式提出並附帶提問者的聯絡資料，送交予公司秘書，地址為本公司的主要營業地點（地址為香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心7樓713室）。

為免生疑問，股東必須將正式簽署的書面請求正本、通知或聲明、或查詢（視情況而定）送交或送達上述地址，並提供其全名、聯絡資料及身份證明文件，以使上述文件生效。股東資料可能須根據法例規定予以披露。

### 投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對提升投資者關係及投資者了解本集團的業務表現及策略至關重要。本公司致力與股東維持持續對話，尤其將透過股東週年大會及其他股東大會進行有關對話。董事會主席及董事會所有其他成員（包括非執行董事、獨立非執行董事及所有董事會委員會主席（或彼等的授權代表））將出席股東週年大會與股東會面，並解答股東的查詢。

於回顧年度內，本公司並無對的章程細則作出任何重大變動。本公司最新版本的章程細則亦可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

# 董事會報告

董事會欣然提呈報告，連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註20。於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

## 業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利以及本公司及本集團於該日期的事務狀況載於年報第45至107頁的財務報表。

董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股8.2港仙以及特別末期股息每股普通股1.8港仙予於二零一三年五月二十四日名列股東名冊的股東。此項建議已列入財務報表內，並列作財務狀況表的權益一節內的股份溢價賬及繳入盈餘分配。

目前並無有關本公司股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 記錄日期

擬派末期及特別末期股息須待於二零一三年五月二十日(星期一)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲得股東批准。確定出席股東週年大會及於會上投票權利的記錄日期為二零一三年五月十六日(星期四)。如欲合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一三年五月十六日(星期四)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

釐定收取擬派末期及特別末期股息權利的記錄日期為二零一三年五月二十四日(星期五)。如欲獲派末期及特別股息(倘批准)，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一三年五月二十四日(星期五)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的已刊發業績、資產、負債及非控股權益概要(摘錄自己刊發經審核財務報表)載於年報第108頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

## 物業、廠房及設備以及投資物業

本公司及本集團的物業、廠房及設備以及本集團的投資物業於截至二零一二年十二月三十一日止年度內的變動詳情分別載於財務報表附註17及19。

## 股本

本公司的股本於截至二零一二年十二月三十一日止年度內的變動詳情載於財務報表附註32。

## 優先購買權

本公司的章程細則或本公司註冊成立地點開曼群島的法例並無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份的優先購買權的規定。

## 部分行使超額配股權

本公司宣佈，於二零一一年十二月三十日，獨家全球協調人瑞士銀行香港分行代表國際包銷商部分行使超額配股權（詳情見本公司日期為二零一一年十一月二十九日的招股章程（「招股章程」）），要求本公司發行及配發25,638,000股額外股份（「超額配發股份」）。本公司已按每股1.64港元（即全球發售項下的發售價）發行及配發超額配發股份。超額配發股份於二零一二年一月五日開始於聯交所上市及買賣。因此，來自超額配發股份的所得款項淨額約為40,782,000港元（相等於人民幣33,142,000元），而本公司的已發行股本於二零一二年一月五日增加至人民幣281,204,000元。

## 購買、贖回或出售本公司股份

於年內，本公司曾於聯交所購回其若干股份，該等股份其後已被本公司註銷。有關交易之概要詳情如下：

購回日期	所購回股份數目	每股價格		已付代價總額	
		最高 港元	最低 港元	千港元	人民幣千元
二零一二年十二月十二日	1,276,000	1.43	1.40	1,828	1,482
二零一二年十二月十三日	2,100,000	1.47	1.43	3,098	2,512
二零一二年十二月十四日	320,000	1.49	1.48	479	388
二零一二年十二月十七日	698,000	1.50	1.50	1,052	853
二零一二年十二月十八日	74,000	1.53	1.53	114	92
二零一二年十二月十九日	2,230,000	1.56	1.48	3,440	2,790
	6,698,000			10,011	8,117

所購回股份已於截至二零一二年十二月三十一日止年度內註銷，而本公司的已發行股本已扣除相關股份的面值。就購回股份已付的溢價9,341,000港元（相等於人民幣7,574,000元）已從股份溢價賬中扣除。誠如綜合權益變動表所載，相當於已註銷股份面值的金額已轉移至資本贖回儲備。

## 董事會報告

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內購回本公司股份的決定乃由董事根據於上一屆股東週年大會獲授的股東授權執行，目的為透過提高本集團的每股資產淨值及每股盈利，令整體股東受惠。

除上文所披露者以及因部分行使超額配股權而配發及發行者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司股份。

## 儲備

本公司及本集團的儲備於截至二零一二年十二月三十一日止年度內的變動詳情分別載於財務報表附註34及綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）（「公司法」）計算的本公司可供分派儲備（包括股份溢價賬及繳入盈餘扣除累計虧損）約為人民幣3,981.1百萬元，其中人民幣279.4百萬元已被建議作為截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期及特別末期股息。根據公司法，一家公司可在若干情況下以股份溢價賬及繳入盈餘向其股東作出分派。

## 捐款

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度內作出的慈善及其他捐款為人民幣0.1百萬元。

## 主要客戶及供應商

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團五大客戶應佔銷售總額及本集團最大客戶應佔銷售額分別佔本集團銷售總額約5.8%及1.3%。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團五大供應商應佔採購總額及本集團最大供應商應佔採購額分別佔本集團採購總額約17.8%及4.8%。

概無董事或彼等的任何聯繫人或任何股東（就董事所知，於本公司已發行股本中擁有超過5%權益）於本集團任何五大客戶或供應商擁有任何實益權益。

## 董事

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期的董事如下：

### 執行董事：

路嘉星先生(主席)

張永力先生

孫如暉先生

黃曉雲女士

### 非執行董事：

李國強先生

王瑋先生

(於二零一二年五月十四日獲委任)

鄭偉信先生\*

崔義先生\*

楊志偉先生\*

\* 獨立非執行董事

根據本公司章程細則，黃曉雲女士、李國強先生及鄭偉信先生將輪值退任董事會，而王瑋先生將於股東週年大會上退任。上述四名退任董事均符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認，並於本報告日期仍視彼等為獨立人士。

## 董事及高級管理層的履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於年報第17至20頁。

## 董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自二零一一年六月八日起，初步為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據各自的服務合約所載條款予以終止。

王瑋先生已與本公司訂立委任函件，自二零一二年五月十四日起獲委任，初步為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據委任函件所載條款予以終止。

除王瑋先生外，各非執行董事(包括獨立非執行董事)已與本公司訂立委任函件，自二零一一年六月八日起獲委任，初步為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據各自的委任函件所載條款予以終止。

## 董事會報告

除上述者外，擬在應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

## 董事薪酬

薪酬委員會的主要職責乃就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提供推薦建議、檢討按表現釐訂的薪酬，及確保董事概無參與釐訂本身的薪酬。董事薪酬的詳情載於財務報表附註11。

## 董事於合約的權益

概無董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度內或結束時於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立且與本集團業務有重大關係的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，董事及主要行政人員於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)的股本、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條要求本公司所保存登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司普通股及相關股份的好倉：

董事姓名	身份	所持普通股 數目	擁有權益的相 關股份 (附註1)	總計	佔本公司已發行 股本的百分比 (%)
路嘉星先生	實益擁有人	800,000	20,328,000	21,128,000	0.61
張永力先生	實益擁有人	5,574,000	20,328,000	25,902,000	0.75
孫如暉先生	實益擁有人	100,000	8,328,000	8,428,000	0.24
黃曉雲女士	實益擁有人	—	14,400,000	14,400,000	0.42
李國強先生	實益擁有人	—	4,328,000	4,328,000	0.13
王瑋先生	—	—	—	—	—
鄭偉信先生	實益擁有人	—	1,000,000	1,000,000	0.03
崔義先生	實益擁有人	—	1,000,000	1,000,000	0.03
楊志偉先生	實益擁有人	—	1,000,000	1,000,000	0.03

附註：

(1) 相關股份數目代表董事因持有購股權而被視為擁有權益的股份。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司管理兩項購股權計劃，本公司根據有關計劃有權於本公司在聯交所上市之前及之後授出購股權。兩項購股權計劃的詳情如下：

### 購股權計劃

購股權計劃（「購股權計劃」）獲得股東於二零一一年十一月二十五日通過的書面決議案（「決議案」）有條件批准，而該購股權計劃的條款於招股章程披露。本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內並無根據購股權計劃授出、行使或註銷購股權。

### 首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）

#### 1. 條款概要

首次公開發售前購股權計劃的目的是激勵及／或獎勵董事、高級管理層及僱員對本公司的貢獻及繼續努力促進本公司利益。首次公開發售前購股權計劃的主要條款已經由決議案批准，與購股權計劃的條款基本相同，惟以下各項除外：

- (a) 首次公開發售前購股權計劃項下每股認購價為1.64港元；
- (b) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份總數為205,552,000股，相當於緊隨全球發售及資本化發行完成後（假設超額配股權未獲行使）本公司經擴大已發行股本約6.00%；
- (c) 除已經授出的購股權外，於上市日期或之後不會再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權；及
- (d) 首次公開發售前購股權計劃項下授出的每份購股權於相關購股權歸屬後的行使期為三年。

首次公開發售前購股權計劃項下的所有購股權均於二零一一年十二月九日授出，每名參與者支付的代價為1港元。

上述各購股權的歸屬時間表為四年，根據有關時間表，其中四分之一(1/4)的購股權須分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月九日歸屬及可供行使。

首次公開發售前購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會上投票的權利。

## 2. 已授出但尚未行使的購股權

本公司於二零一一年十二月九日根據首次公開發售前購股權計劃向20名參與者(包括8名董事)授出合共205,552,000份購股權。於二零一二年五月十四日，麥裕平先生(「麥先生」，其根據首次公開發售前購股權計劃獲授予6,328,000份購股權)辭任本公司公司秘書及首席財務官職務。根據首次公開發售前購股權計劃的條款及條件，授予麥先生的購股權已作廢。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內按承授人類別劃分的有效承授人及首次公開發售前購股權計劃項下購股權的詳情載列如下：

承授人類別	承授人數目			
	於二零一一年 十二月三十一日		於二零一二年 十二月三十一日	
	有效	於年內失效	有效	有效
執行董事	4	—	4	4
非執行董事	1	—	1	1
獨立非執行董事	3	—	3	3
其他僱員	12	(1)	11	11
	20	(1)	19	19

承授人類別	待悉數行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權後將予發行的股份數目			
	於二零一一年 十二月三十一日		於二零一二年 十二月三十一日	
	尚未行使	於年內作廢	尚未行使	尚未行使
執行董事	63,384,000	—	63,384,000	63,384,000
非執行董事	4,328,000	—	4,328,000	4,328,000
獨立非執行董事	3,000,000	—	3,000,000	3,000,000
其他僱員	134,840,000	(6,328,000)	128,512,000	128,512,000
	205,552,000	(6,328,000)	199,224,000	199,224,000

本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權詳情載於年報第95頁。

除上文所披露者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使、作廢、失效或註銷。

## 管理合約

除董事的服務合約外，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內概無與任何個別人士、商號或法人團體訂立任何合約以管理或處理本公司全部或任何重大部分的業務。

## 重大合約

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內或報告年度結束時，概無由本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司，或其母公司訂立且與本集團業務有關，以及本公司董事於其中擁有重大權益(不論為直接或間接)的重大合約存續。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，根據按證券及期貨條例第336條本公司須予保存的權益登記冊所記錄，於本公司已發行股本及購股權的5%或以上的權益及淡倉如下：

### 好倉：

名稱	附註	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比
CEC Menswear Limited	(1)	公司權益	1,868,100,000 (L)	54.11 (L)
CEC Outfitters Limited	(1)	實益擁有人	1,868,100,000 (L)	54.11 (L)
China Enterprise Capital Limited	(1)	公司權益	1,868,100,000 (L)	54.11 (L)
Vinglory Holdings Limited	(1)	公司權益	1,868,100,000 (L)	54.11 (L)
張永甫先生	(1)	公司權益	1,868,100,000 (L)	54.11 (L)
LAM Lai Ming女士	(2)	其他	506,100,000 (L)	14.77 (L)
LI Gabriel先生	(2)	其他	506,100,000 (L)	14.77 (L)
Managecorp Limited	(2)	受託人	506,100,000 (L)	14.77 (L)
YM Investment Limited	(3)	公司權益	506,100,000 (L)	14.77 (L)
OAIV Holdings, L.P.	(3)	公司權益	495,990,000 (L)	14.48 (L)
Orchid Asia IV Group Management, Limited	(3)	公司權益	495,990,000 (L)	14.48 (L)
Orchid Asia IV Group, Limited	(3)	公司權益	495,990,000 (L)	14.48 (L)
Orchid Asia IV Investment, Limited	(3)	公司權益	495,990,000 (L)	14.48 (L)
Orchid Asia IV, L.P.	(3)	實益擁有人	495,990,000 (L)	14.48 (L)
KKR & Co. L.P.	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR Associates China Growth L.P.	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR China Apparel Limited	(4)	實益擁有人	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR China Growth Fund L.P.	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR China Growth Limited	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR Fund Holdings GP Limited	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR Fund Holdings L.P.	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR Group Holdings L.P.	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR Group Limited	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)

名稱	附註	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比
KKR Management LLC	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
KKR SP Limited	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
Mr. KRAVIS Henry Roberts	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)
Mr. ROBERTS George R.	(4)	公司權益	285,366,000 (L)	8.33 (L)

(L) 好倉。

附註：

- (1) 持有1,868,100,000股本公司股份(好倉)的CEC Outfitters Limited的55.03%及44.97%權益分別由CEC Menswear Limited(「CECMenswear」)及Vinglory Holdings Limited(「Vinglory」)擁有。CEC Menswear由China Enterprise Capital Limited全資擁有。Vinglory由張永甫先生全資擁有。於1,868,100,000股股份(好倉)的權益涉及本公司的同一批股份。
- (2) 持有506,100,000股本公司股份(好倉)的YM Investment Limited由Managecorp Limited以LI Gabriel先生及LAM Lai Ming女士為創辦人及Managecorp Limited為受託人的全權信託的受託人身份擁有。
- (3) YM Investment Limited憑藉其對以下公司(乃持有本公司的直接權益)的控制權而持有合共506,100,000股本公司股份(好倉)：
  - (3.1) Orchid Asia IV, L.P.持有495,990,000股本公司股份(好倉)。Orchid Asia IV, L.P.由OAIV Holdings, L.P.全資擁有，而OAIV Holdings, L.P.則由Orchid Asia IV Group Management, Limited全資擁有。Orchid Asia IV Group Management, Limited由Orchid Asia IV Group, Limited全資擁有，而Orchid Asia IV Group, Limited則由Orchid Asia IV Investment, Limited全資擁有。Orchid Asia IV Investment, Limited的92.61%權益由YM Investment Limited擁有。
  - (3.2) Orchid Asia IV Co-Investment, Limited持有10,110,000股本公司股份(好倉)。Orchid Asia IV Co-Investment, Limited乃YM Investment Limited全資擁有的附屬公司。
- (4) 持有285,366,000股本公司股份(好倉)的KKR China Apparel Limited的90%權益由KKR China Growth Fund L.P.擁有。KKR Associates China Growth L.P.(「KKR Associates」)乃KKR China Growth Fund L.P.的普通合夥人。KKR SP Limited乃KKR Associates的有投票權合夥人，而KKR China Growth Limited乃KKR Associates的普通合夥人。KKR China Growth Limited由KKR Fund Holdings L.P.全資擁有。KKR Fund Holdings GP Limited乃KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人。KKR Group Holdings L.P.乃KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人及KKR Fund Holdings G.P. Limited的唯一股東。KKR Group Limited乃KKR Group Holdings L.P.的普通合夥人。KKR Group Limited由KKR &Co. L.P.全資擁有，而KKR Management LLC乃KKR & Co. L.P.的普通合夥人。KRAVIS Henry Roberts先生及ROBERTS George R.先生各自為KKR Management LLC的指定成員。KRAVIS Henry Roberts先生及ROBERTS George R.先生宣稱並無擁有KKR China Apparel Limited所持有股份的任何實益擁有權權益。於285,366,000股股份(好倉)的權益涉及本公司的同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無人士(除本公司董事及主要行政人員外，彼等的權益載於「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節)在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

## 董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」及「購股權計劃」章節所披露者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內任何時間，概無董事或彼等各自的配偶或未成年子女獲授予任何權利以通過收購本公司股份或債券而獲取利益，或彼等亦無行使任何該等權利，且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得該等權利。

## 關連交易及持續關連交易

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團並無訂立須根據上市規則第14A章的規定予以披露的任何關連交易或持續關連交易。

## 根據上市規則第13.21及13.22條的披露

據董事會知悉，並無任何情況導致出現須根據上市規則第13.21及13.22條作出披露的責任。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十載列的標準守則作為董事進行本公司證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出特定查詢，所有董事均已確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則內所載的必要交易準則。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及於各董事所知的範圍內，於本報告日期，至少25%的本公司全部已發行股本由公眾持有。

## 董事於競爭業務的權益

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，概無董事在與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 薪酬政策

本集團的薪酬政策是基於個別僱員的表現以及中國及香港的薪金趨勢而制定，並將會定期檢討。根據本集團的盈利能力，本集團亦可能向其僱員分派酌情花紅，作為彼等對本集團作出貢獻的獎勵。本集團已為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。

## 退休金計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註5「其他僱員福利」一節。

## 報告期後事項

本集團於二零一二年十二月三十一日後進行的重要事項詳情載於財務報表附註42。

## 企業管治

本公司採納的主要企業管治常規報告載於年報第21至30頁。

## 審核委員會

本公司根據決議案成立審核委員會，以符合上市規則第3.21條的規定。審核委員會的主要職責乃就委聘及辭退外聘核數師等事宜向董事會提供推薦建議、審閱財務報表及有關財務報告的重要意見，及監督本公司的內部監控程序。目前，本公司的審核委員會由三名成員組成，分別為鄺偉信先生、崔義先生及楊志偉先生。鄺偉信先生為審核委員會主席。本公司及本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表已由審核委員會審閱。

## 董事就財務報表的責任

董事須負責就各財政期間編製財務報表，以真實及公平地反映本集團於該期間的財務狀況以及業績及現金流量。於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的該等財務報表時，董事已選取並貫徹採用合適的會計政策，且作出合理的判斷及估計，及按持續經營基準編製財務報表。董事須負責存置於任何時間均合理準確披露本集團財務狀況的妥善會計記錄。

## 核數師

安永會計師事務所將退任，並將於應屆股東週年大會上提呈決議案續聘其為本公司核數師。

## 合規顧問的權益

根據本公司與第一上海融資有限公司(「第一上海」)於二零一三年一月二十一日訂立的合規顧問協議，第一上海已根據上市規則規定獲委任為合規顧問，有關任期自二零一三年二月一日起至本公司就截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司的財務業績遵守上市規則第13.46條當日止。第一上海將就期內擔任本公司合規顧問收取費用。

誠如第一上海所告知，除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，第一上海或其各自的董事、僱員或聯繫人(定義見上市規則)概無於本公司股份中擁有任何權益，亦無擁有認購或提名他人認購本公司股份的任何購股權或權利。

代表董事會

## 路嘉星

主席

香港

二零一三年三月二十七日

# 獨立核數師報告

## 致中國服飾控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審計載列於年報第45至107頁中國服飾控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

## 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委員會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定，編製反映真實而公平狀況的綜合財務報表，及落實就董事認為必要的內部控制，致使於編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審計對該等綜合財務報表發表意見。吾等的報告僅向整體股東作出及不作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括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。在作出該等風險評估時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以反映真實而公平狀況相關的內部控制，以設計適用於具體情況的審計程序，但並非為對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得審計憑證足以及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，綜合財務報表乃根據國際財務報告準則以真實而公平方式反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈

22樓

二零一三年三月二十七日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>收益</b>	8	<b>1,407,777</b>	1,248,026
銷售成本		<b>(353,325)</b>	(298,124)
毛利		<b>1,054,452</b>	949,902
其他收入及收益，淨額	8	<b>45,509</b>	26,122
銷售及分銷成本		<b>(443,595)</b>	(385,087)
行政開支		<b>(75,426)</b>	(33,581)
其他開支		<b>(1,424)</b>	(17,802)
經營溢利		<b>579,516</b>	539,554
財務收入	9	<b>45,445</b>	16,262
<b>除稅前溢利</b>	10	<b>624,961</b>	555,816
所得稅開支	13	<b>(164,706)</b>	(144,590)
<b>年內溢利</b>		<b>460,255</b>	411,226
<b>其他全面收入</b>			
換算國外業務的匯兌差額		<b>(145)</b>	660
<b>年內全面收入總額，扣除稅項</b>		<b>460,110</b>	411,886
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人	14	<b>460,246</b>	408,226
非控股權益		<b>9</b>	3,000
		<b>460,255</b>	411,226
以下人士應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		<b>460,105</b>	408,886
非控股權益		<b>5</b>	3,000
		<b>460,110</b>	411,886
<b>母公司普通股股權持有人應佔每股盈利</b>	16		
基本及攤薄		<b>人民幣13.3分</b>	人民幣13.7分

年內已付及擬派付股息的詳情於財務報表附註15披露。

# 綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	86,504	81,762
土地租賃預付款項	18	42,230	42,913
投資物業	19	5,405	5,538
商譽	21	70,697	70,697
其他無形資產	22	67,513	67,729
遞延稅項資產	24	42,832	31,244
非流動資產總額		315,181	299,883
<b>流動資產</b>			
存貨	25	386,195	336,454
應收貿易款項及應收票據	26	122,963	105,095
預付款項、按金及其他應收款項	27	56,049	48,859
結構性銀行存款	28	1,082,800	245,000
已抵押銀行存款	29	—	3,952
現金及現金等價物	29	378,894	1,035,079
流動資產總額		2,026,901	1,774,439
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	30	40,825	26,426
已收按金、其他應付款項及應計費用	31	136,375	197,216
應付稅項		174,379	175,861
流動負債總額		351,579	399,503
流動資產淨額		1,675,322	1,374,936
總資產減流動負債		1,990,503	1,674,819
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	24	19,024	14,209
資產淨值		1,971,479	1,660,610

## 綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	32	280,661	279,120
儲備	34	1,408,968	1,172,825
擬派末期及特別末期股息	15	279,374	204,113
		<b>1,969,003</b>	1,656,058
非控股權益		2,476	4,552
權益總額		<b>1,971,479</b>	1,660,610

路嘉星  
董事

孫如暉  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												
	已發行股本	股份溢價賬	資本贖回儲備	合併儲備	收購儲備	購股權儲備	法定盈餘公積	外匯波動儲備	保留溢利	撥派末期及特別末期股息	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註34(a))	人民幣千元 (附註34(b))	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註15)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	279,120	113,630	-	389,848	(186,036)	1,529	35,247	5,337	813,270	204,113	1,656,058	4,552	1,660,610
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	460,246	-	460,246	9	460,255
年內其他全面收入：													
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(141)	-	-	(141)	(4)	(145)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(141)	460,246	-	460,105	5	460,110
分配至法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	8,594	-	(8,594)	-	-	-	-
發行股份	2,084	32,086	-	-	-	-	-	-	-	-	34,170	-	34,170
股份發行開支	-	(1,028)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,028)	-	(1,028)
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	-	31,928	-	-	-	-	31,928	-	31,928
於沒收購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	-	-	(62)	-	-	62	-	-	-	-
已宣派二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204,113)	(204,113)	-	(204,113)
購回及註銷股份	(543)	(7,574)	543	-	-	-	-	-	(543)	-	(8,117)	-	(8,117)
一名非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500	2,500
解散一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,581)	(4,581)
擬派二零一二年末期及特別末期股息	-	(137,114)	-	-	-	-	-	-	(142,260)	279,374	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	280,661	-	543*	389,848*	(186,036)*	33,395*	43,841*	5,196*	1,122,181*	279,374	1,969,003	2,476	1,971,479

  

	母公司擁有人應佔											
	已發行股本	股份溢價賬	合併儲備	收購儲備	購股權儲備	法定盈餘公積	外匯波動儲備	保留溢利	撥派末期及特別末期股息	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元 (附註34(a))	人民幣千元 (附註34(b))	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註15)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	-	-	302,099	(125,864)	-	11,971	4,677	503,376	-	696,259	29,137	725,396
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	408,226	-	408,226	3,000	411,226
年內其他全面收入：												
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	660	-	-	660	-	660
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	660	408,226	-	408,886	3,000	411,886
重組產生的儲備	-	-	87,757	(60,172)	-	-	-	-	-	27,585	(27,585)	-
資本化發行	240,031	(240,031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行股份	39,089	601,845	(8)	-	-	-	-	-	-	640,926	-	640,926
股份發行開支	-	(44,071)	-	-	-	-	-	-	-	(44,071)	-	(44,071)
分配至法定盈餘公積	-	-	-	-	-	23,276	-	(23,276)	-	-	-	-
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	1,529	-	-	-	-	1,529	-	1,529
一家附屬公司向其當時的現有股東宣派及派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(75,056)	-	(75,056)	-	(75,056)
擬派二零一一年末期股息	-	(204,113)	-	-	-	-	-	-	204,113	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	279,120	113,630*	389,848*	(186,036)*	1,529*	35,247*	5,337*	813,270*	204,113	1,656,058	4,552	1,660,610

於二零一二年十二月三十一日綜合財務狀況表內的權益包括綜合儲備人民幣1,408,968,000元(二零一一年：人民幣1,172,825,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前溢利		624,961	555,816
就以下各項調整：			
財務收入	9	(45,445)	(16,262)
以股權結算的購股權開支	10	31,928	1,529
出售物業、廠房及設備項目收益	8	(85)	—
物業、廠房及設備項目折舊	10	8,882	6,753
投資物業折舊	10	133	158
土地租賃預付款項攤銷	10	965	738
無形資產攤銷	10	249	249
撇減存貨至可變現淨值	10	79,057	46,674
應收貿易款項減值	10	—	29
		700,645	595,684
存貨增加		(128,798)	(170,266)
應收貿易款項及應收票據增加		(17,868)	(14,618)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		9,712	(8,886)
應付貿易款項及應付票據增加/(減少)		14,399	(23,060)
已收按金、其他應付款項及應計費用增加/(減少)		(44,798)	46,965
經營所得現金		533,292	425,819
已付預扣稅		—	(4,000)
已付中國企業所得稅		(172,961)	(141,503)
經營活動所得淨現金		360,331	280,316
<b>投資活動現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(13,881)	(6,490)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		342	333
土地租賃預付款項增加		(318)	(9,378)
出售投資物業項目所得款項		—	16
原本到期日超過三個月的短期存款(增加)/減少		(271,143)	10,180
銀行存款的已收利息		5,938	12,382
結構性銀行存款的已收利息		22,892	2,042
結構性銀行存款增加		(837,800)	(245,000)
投資活動所用淨現金流量		(1,093,970)	(235,915)

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>融資活動現金流量</b>			
應付關聯方款項減少		—	(146,267)
發行股份所得款項		34,170	640,926
股份發行開支		(17,071)	(40,477)
購回股份		(8,117)	—
解散一家附屬公司		(2,331)	—
已付股息	15	(204,113)	—
一家附屬公司向其當時的現有股東宣派及派付的股息		—	(75,056)
融資活動所得／(所用)淨現金流量		(197,462)	379,126
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
外匯匯率變動的影響，淨額		(179)	3,782
年初現金及現金等價物		1,036,031	608,722
<b>年末現金及現金等價物</b>			
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		104,751	769,079
定期存款		274,143	266,000
綜合財務狀況表內所列現金及現金等價物	29	378,894	1,035,079
在存入時原本到期日少於三個月的定期存款，已抵押			
作發出銀行承兌票據的抵押品	29	—	3,952
減：原本到期日超過三個月的定期存款		(274,143)	(3,000)
綜合現金流量表內所列現金及現金等價物		104,751	1,036,031

# 財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業	17	6,909	—
於附屬公司的投資	20	3,794,283	3,778,531
非流動資產總額		3,801,192	3,778,531
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	27	3,519	29
應收附屬公司款項	20	126,315	91,259
現金及現金等價物	29	268,747	486,109
流動資產總額		398,581	577,397
<b>流動負債</b>			
應計費用	31	165	16,092
流動資產淨額		398,416	561,305
資產淨值		4,199,608	4,339,836
<b>權益</b>			
已發行股本	32	280,661	279,120
儲備	34	3,639,573	3,856,603
擬派末期及特別末期股息	15	279,374	204,113
權益總額		4,199,608	4,339,836

路嘉星  
董事

孫如璋  
董事

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 1. 公司資料

本公司於二零一一年三月七日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例第3部，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心7樓713室。本公司股份於二零一一年十二月九日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團在中華人民共和國(「中國」或中國內地，就本報告而言，並不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門及台灣)從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝。本集團的主要業務於年內並無出現重大變動。

本公司董事(「董事」)認為，於本報告日期，本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司CEC Outfitters Limited及China Enterprise Capital Limited。

## 2. 編製基準

此等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，其中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港《公司條例》的披露規定編製。

此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表乃以本公司的相同報告期間，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權的日期)起綜合計算，並繼續綜合計算至上述控制權終止的日期為止。所有集團間的結餘、交易及集團間交易產生的未變現收益及虧損以及股息均於綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的全面收入總額歸屬至非控股權益，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司擁有人權益的變動(並未失去控制權)入賬列為一項股權交易。

### 3. 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以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號修訂本	國際財務報告準則第1號修訂本首次採納國際財務報告準則 — 嚴重惡性通貨膨脹及剔除首次採納者固定日期
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號修訂本金融工具：披露 — 轉移金融資產
國際會計準則第12號修訂本	國際會計準則第12號修訂本所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產

採納此等經修訂國際財務報告準則對此等財務報表並無重要財務影響。

### 4. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於此等財務報表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1號修訂本	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 — 政府貸款 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號修訂本金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益的披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號修訂本	修訂國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號 — 過渡指引 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)修訂本	修訂國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂) — 投資實體 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號修訂本財務報表的呈列 — 其他全面收益項目的呈列 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號修訂本	國際會計準則第19號修訂本僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號修訂本金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號 二零零九年至二零一一年週期的年度改進	露天礦場生產階段的剝採成本 <sup>2</sup> 於二零一二年五月頒佈對多項國際財務報告準則的修訂本 <sup>2</sup>

1 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

4 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

#### 4. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

預期適用於本集團的此等國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際財務報告準則第7號修訂本要求實體披露有關抵銷的權利及相關安排(例如抵押品協議)。披露將提供用戶有助於評估淨額結算安排對實體財務狀況的影響的資料。就根據國際會計準則第32號金融工具：呈列抵銷的所有已確認金融工具均須作出新披露。披露亦適用於受可強制執行主淨額結算安排或類似協議所規限的已確認金融工具，無論彼等是否根據國際會計準則第32號抵銷。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

於二零零九年十一月頒佈的國際財務報告準則第9號為全面取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的綜合計劃階段1的第一部分。該階段的重點為金融資產的分類及計量。有別於將金融資產分為四個類別，實體應根據該實體管理金融資產的業務模式及金融資產合同現金流量特徵，於往後期間按攤銷成本或公平值計量的方式分類金融資產。此舉旨在改進及簡化相對於國際會計準則第39號規定的金融資產分類及計量方式。

於二零一零年十月，國際會計準則委員會就處理金融負債而頒佈國際財務報告準則第9號的新增規定(「新增規定」)，並將國際會計準則第39號金融工具的現有取消確認原則納入國際財務報告準則第9號。大部分新增規定均沿用國際會計準則第39號，只對使用公平值選擇權(「公平值選擇」)按公平值計入損益的金融負債的計量方式作出更改。就此等公平值選擇負債而言，源自信貸風險變動的負債公平值變動金額，必須於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列。除非於其他全面收益呈列負債信貸風險的公平值變動，會於損益產生或擴大會計錯配，否則公平值變動的餘額乃於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋以公平值選擇劃分的貸款承擔及財務擔保合約。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。於此項全面取代前，國際會計準則第39號內有關對沖會計及金融資產減值的指引繼續適用。本集團預期自二零一五年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。於頒佈最終準則(包括所有階段)時，本集團將量化連同其他階段的影響。

國際財務報告準則第10號訂立適用於所有實體(包括特別目的實體或構建實體)的單一控制模型。其載有控制的新釋義，乃用以釐定綜合入賬的實體。國際財務報告準則第10號所引入的變動，相對於國際會計準則第27號的規定及常務詮釋委員會第12號綜合 — 特別目的實體比較，要求本集團管理層發揮重大判斷力以釐定受控制的實體。國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關處理綜合財務報表的會計問題的有關部分。該準則亦處理常務詮釋委員會第12號提出的事宜。根據已進行的初步分析，預期國際財務報告準則第10號不會對本集團現時持有的投資產生任何影響。

#### 4. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第12號載有先前於國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表、國際會計準則第31號於合營企業的權益及國際會計準則第28號於聯營公司的投資所載有關附屬公司、共同安排、聯營公司及構建實體的披露規定。其亦引進有關此等實體的多項新披露規定。

於二零一二年六月，國際會計準則委員會已頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂本，以釐清國際財務報告準則第10號的過渡指引及提供進一步寬免，免除全面追溯採用該等準則，將提供經調整比較資料的規定限制於僅提供前一比較期間。該等修訂本釐清，倘於首次應用國際財務報告準則第10號的年度期間開始時，國際財務報告準則第10號及國際會計準則第27號或常務詮釋委員會一詮釋第12號有關本集團所控制實體的綜合結論有所分別，方須進行追溯調整。此外，就有關未經綜合的結構性實體的披露而言，該等修訂本將刪除首次應用國際財務報告準則第12號前的期間須呈列比較資料的規定。

於二零一二年十月頒佈國際財務報告準則第10號的修訂本包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬規定。根據國際財務報告準則第9號，投資實體須按附屬公司公平值計入損益入賬，而非予以綜合入賬。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號已作出相應修訂。國際財務報告準則第12號的修訂本亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非國際財務報告準則第10號所界定的投資實體，故本集團預期該等修訂本將不會對本集團構成任何影響。

由於頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號，因此對國際會計準則第27號及國際會計準則第28號作出相應修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(經修訂)及國際會計準則第28號(經修訂)，以及於二零一二年六月及十月對該等準則頒佈的後續修訂本。

國際財務報告準則第13號提供公平值的精確定義、公平值計量的單一來源及於整體國際財務報告準則使用的披露規定。該準則並無更改本集團須使用公平值的具情情況，惟在其他國際財務報告準則已規定或准許使用公平值的情況下，就如何應用公平值提供指引。本集團預期自二零一三年一月一日起追溯採納國際財務報告準則第13號。

對國際會計準則第1號的修訂本改變在其他全面收益呈列的項目的分類方法。在未來某個時間可重新分類至損益(或於損益重新使用)的項目(例如對沖投資淨額的收益淨額、換算國外業務的匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產的虧損或收益淨額)將與不得重新分類的項目(例如界定福利計劃的精算盈虧以及重估土地及樓宇)分開呈列。該等修訂將僅會影響呈列方式，並不會對財務狀況或表現造成影響。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

#### 4. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第19號修訂本載有多項修訂本，範圍偏及基本轉變以至簡單的闡釋及改寫。該等修訂本引入界定福利退休計劃會計方法的重大變動，包括刪除遞延確認精算盈虧的選擇。其他變動包括修訂確認離職福利的時間、短期僱員福利的分類及界定福利計劃的披露。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂本。

國際會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前具有合法可執行抵銷權利」的釋義。該等修訂本亦釐清國際會計準則第32號的抵銷標準於結算系統的應用(例如中央結算所系統)，而該系統乃採用非同步進行的總額結算機制。本集團將於二零一四年一月一日採納該等修訂本，預期該等修訂本概不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

二零一二年五月頒佈的二零零九年至二零一一年週期的年度改進載列對多項國際財務報告準則的修訂本。本集團預期自二零一三年一月一日起採納有關修訂本。各項準則均設有獨立過渡性條文。雖然採納部份修訂本可能導致會計政策變動，但預期該等修訂本概不會對本集團構成重大財務影響。預期對本集團政策構成重大影響的該等修訂本如下：

- (a) 國際會計準則第1號*財務報表的呈列*：釐清自願性額外比較資料與最低規定比較資料之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為前一期間。當實體自願提供前一期間以外的比較資料時，須於財務報告的相關附註中載入比較資料。額外比較資料毋須包含完整財務報告。

此外，該修訂本釐清，當實體更改其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況表構成重大影響，則須呈列緊接前一期間開始時的期初財務狀況表。然而，緊接前一期間開始時的期初財務狀況表的相關附註則毋須呈列。

- (b) 國際會計準則第32號*金融工具*：呈列：釐清向股權持有人作出分派而產生的所得稅須按國際會計準則第12號*所得稅*入賬。該修訂本刪除國際會計準則第32號的現有所得稅規定，並要求實體就向股權持有人作出分派而產生的任何所得稅須應用國際會計準則第12號的規定。

## 5. 重大會計政策概要

### 商譽

商譽最初按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及本集團先前於被收購方所持有股權的任何公平值的總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。本集團每年會對商譽進行減值測試，或倘有事件發生或情況變動，顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行其年度商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併產生的商譽自收購日起分配至預期將受惠於合併協同效應的本集團現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債是否被分配至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）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。商譽的已確認減值虧損不會於以後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位（或現金產生單位組別）及所出售單位的業務一部分，則於釐定出售的損益時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。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所保留的現金產生單位的部分而計量。

### 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及營運政策的實體，從而通過從其經營活動獲取利益。

附屬公司的業績以已收及應收股息為限計入本公司的全面收益表內。本公司於附屬公司的投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 商譽以外非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值或需要就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及商譽除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額以資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減銷售成本兩者的較高者計算，並會就每項個別資產而釐定，除非資產不會產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流量，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位釐定。

當資產的賬面值超出其可收回金額時，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場對貨幣時間價值的評估及有關資產特定風險的稅前折現率而折現至其現值。減值虧損會於產生期間在綜合全面收益表內與已減值資產功能相符的該等開支類別中扣除。

於各報告期末均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘存在該跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產(商譽除外)減值虧損僅可於用作釐定該資產可收回金額的估計有變時撥回，惟金額不得高於倘在過往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回的該減值虧損乃於其產生期間計入綜合全面收益表。

### 關聯方

倘一方符合下列條件，則視為與本集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該人士家庭成員的近親，而該人士：
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員的成員；

或

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 關聯方(續)

(b) 該方為符合以下任何情況的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為本集團的聯營公司或合營企業(或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與本集團均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，而另一家實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益而設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；或
- (vii) 於(a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及令資產達致其營運狀況及送抵有關地點作其擬定用途的任何直接應佔費用。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於產生期間在綜合全面收益表支銷。在符合確認準則的情況下，用作重大檢查的開支會在該資產的賬面值撥充資本為重置。倘物業、廠房及設備的主要部分須每隔某段期間予以更換，本集團確認該等部分為個別資產，具有特別可使用年期及相應計提折舊。

折舊以直線法，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此而言，所使用的主要年率如下：

樓宇	2%
廠房及機器	9%
汽車	11%
辦公室及其他設備	19%

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

倘物業、廠房及設備項目部分有不同的可使用年期，該項目的成本須在各部分之間合理分攤，而各部分須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於各財政年度結束時予以檢討並在適當情況下予以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步已確認的任何重大部分)於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在綜合全面收益表確認的任何出售或報廢損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程乃建築中的樓宇、廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。成本包括建設期內的直接建設成本。當在建工程完成並可使用時，將被重新分類至物業、廠房及設備或投資物業的適當類別。

### 投資物業

投資物業指持作賺取租金收入及／或資本增值用途，而非用於生產或供應貨物或服務或作行政用途；或作一般業務過程中出售用途的土地及樓宇權益。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。於初步確認後，投資物業乃按成本減累計折舊及累計減值虧損(倘有)列賬。

折舊以直線法於估計可使用年期撇銷投資物業成本計提。倘投資物業的賬面值超出其估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額。

僅於資產項目相關的未來經濟利益可能流入本集團、且項目能可靠計量時，則其後開支可計入資產賬面值。所有其他維修及保養成本在其產生期間於綜合全面收益表支銷。

投資物業的任何報廢或出售損益於報廢或出售年度的綜合全面收益表確認。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 其他無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併所收購無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限年期或無限年期。有限可使用年期的無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結束時檢討。

無限可使用年期的無形資產每年按個別或按視作現金產生單位進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。無限年期的無形資產對可使用年期每年進行檢查，以確定是否仍然可以支持無限年期的評估方式。否則將按未來適用法將可使用年期的評估方式由無限改為有限而記錄入賬。

### 特許協議

於業務合併中收購的特許協議按成本減任何減值虧損入賬，並於彼等各自的估計年期(兩至七年不等)內以直線法攤銷。

### 零售網絡

於業務合併中收購的零售網絡乃指中國同瑞集團於收購日期營運的旗艦店及百貨店。零售網絡按成本減任何減值虧損入賬，並於彼等的二十年估計可使用年期(即從事零售業務的集團成員公司的經營期限)內以直線法攤銷。

### 商標

「倫敦霧」商標歸類為無限可使用年期的無形資產。董事認為，商標將無限期貢獻現金流，且該商標的法律權利能夠按較低成本續期。商標按成本減任何減值虧損入賬。

### 經營租約

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍由出租人享有及承擔的租約，均列為經營租約。倘本集團為出租人，本集團根據經營租約出租的資產乃計入非流動資產內，而經營租約項下的應收租金則以直線法按租期於綜合全面收益表入賬。倘本集團為承租人，則經營租約項下的應付租金扣除出租人所獲的任何獎勵乃以直線法按租期在綜合全面收益表扣除。

經營租約項下的土地租賃預付款項初步按成本列賬，其後以直線法按租期確認。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

屬於國際會計準則第39號範圍內的金融資產可分類為透過損益賬按公平值列賬的金融資產、貸款及應收賬款、持作到期投資及可供出售金融投資，或有效對沖中指定作對沖工具的衍生工具(視情況而定)。本集團在首次確認時釐定金融資產的分類。金融資產於首次確認時按公平值另加交易成本計量，惟透過損益賬按公平值記賬的金融資產除外。

所有按正規買賣的金融資產於交易當日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。正規買賣指須於市場一般既定規例或慣例所規定期限內交付資產的金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產的其後計量按其分類進行，詳情如下：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款金額而在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。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。攤銷成本於計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合全面收益表的其他收入及收益。減值引起的虧損於綜合全面收益表內其他開支確認。

#### 持作到期投資

倘本集團有明確意圖且有能力持有至到期日，具有固定或可釐定付款金額及固定到期日的非衍生金融資產會分類為持作到期投資。持作到期投資其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本於計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合全面收益表的財務收入。減值引起的虧損於綜合全面收益表內其他開支確認。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產

在下列情況，金融資產(或金融資產一部分或一組同類金融資產的一部分(視情況而定))將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，惟資產的控制權已轉讓者除外。

倘本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，其評估是否保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘其並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，及並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團持續涉及該項資產的程度確認。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及義務的基準計量。

持續涉及指就已轉讓資產作出的一項保證，按該項資產的原賬面值及本集團或須償還的最高代價計算，以較低者為準。

### 金融資產減值

本集團於每個報告期末評估金融資產或一組金融資產有否出現減值的客觀證據。僅於初步確認資產後發生一項或多項事件導致存在減值的客觀證據(一項已發生的「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響能夠可靠地估計，則該項金融資產或該組金融資產會被視作已減值。減值證據可包括一名債務人或一群債務人正面臨重大財務困難、拖欠或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就重大金融資產或按組合基準就個別非重大金融資產，個別評估是否存在減值的客觀證據。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無存在減值的客觀證據，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且其減值虧損已予確認或繼續確認的資產不會計入集體減值評估。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原始實際利率(即首次確認時計算的實際利率)貼現。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為現有實際利率。

資產的賬面值透過使用備抵賬扣減，而虧損在綜合全面收益表中確認。利息收入按經扣減的賬面值持續累計，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於日後無法切實收回時予以撇銷。

倘在以後期間，估計減值虧損的金額增加或減少，且有關增減乃因減值確認後發生的事項而確認，則先前確認的減值虧損可通過調整備抵賬而增加或減少。倘撇銷於其後收回，則收回數額將計入綜合全面收益表中。

### 金融負債

#### 首次確認及計量

屬於國際會計準則第39號範圍內的金融負債可分類為透過損益賬按公平值列賬的金融負債、貸款及借貸，或有效對沖中指定作對沖工具的衍生工具(如適用)。本集團於首次確認時釐定金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘屬貸款及借貸，則以扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括應付貿易款項及應付票據以及其他應付款項。

#### 貸款及借款的其後計量

於首次確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現的影響微不足道，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及透過實際利率攤銷過程中產生的盈虧於綜合全面收益表中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合全面收益表的融資成本。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

當負債的責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按重大不同的條款提供的負債取代，或現有負債的條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額在綜合全面收益表確認。

### 抵銷金融工具

僅當現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於綜合財務狀況表內呈報。

### 金融工具的公平值

在活躍市場交易的金融工具的公平值參照市場報價或交易商報價(好倉買入價及淡倉賣出價)釐定，當中不扣除任何交易成本。就金融工具而言，倘市場交投淡靜，公平值乃採用適用的估值技巧釐定。該等技巧包括利用近期公平市場交易、參考其他大致相同工具的現行市值、現金流貼現分析及期權定價模式。

### 庫存股份

重新購入的本身股權工具(庫存股份)按成本確認及從權益中扣減。就購買、銷售、發行或註銷本集團本身的股權工具而言，毋須於綜合全面收益表內確認損益。賬面值與代價之間的任何差額於權益內確認。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。如屬在製品及製成品，成本包括直接原料、直接勞工及按適當比例計算之間接成本。可變現淨值指估計售價減任何在完成及出售時產生的估計成本。

### 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及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金，價值波動風險輕微，且一般於取得當日起計三個月內到期的高度流動短期投資，減須按要求償還的銀行透支，為本集團現金管理的整體部分。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 現金及現金等價物(續)

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物指用途不受限制的手頭現金及存放於銀行的現金，包括定期存款。

### 撥備

倘若由於過往事項產生現有法定或推斷責任，而解除責任可能需要未來資源流出，且該責任的數額能可靠衡量，則會確認撥備。

當貼現影響重大時，已確認的撥備數額為預期解除責任所需的未來支出於報告期末的現值。隨時間流逝而產生的貼現現值增加將計入綜合全面收益表的融資成本。

### 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目有關的所得稅不會於損益確認，而會於其他全面收益或直接於權益確認。

當期及過往期間的當期稅項資產及負債按預期獲退回或已付予稅務當局的數額計量，並根據於報告期末已經頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)及考慮本集團營運所在國家通行的詮釋及慣例釐定。

遞延稅項使用負債法，於報告期末就資產與負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟：

- 倘遞延稅項負債乃來自首次確認交易(業務合併除外)中的商譽、資產或負債，且交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損，則另作別論；及
- 就與附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘可控制撥回暫時差額的時間，而暫時差額於可見未來將不會撥回的情況下，則另作別論。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

在有可扣稅暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可供用於抵銷應課稅溢利的情況下，遞延稅項資產乃就所有可扣稅的暫時差額及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認，惟：

- 倘遞延稅項資產關於首次確認交易(業務合併除外)中資產或負債所產生的可扣稅暫時差額，且交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損，則另作別論；及
- 就與附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，只會在於可見未來可撥回暫時差額及有應課稅溢利可供用於抵銷暫時差額的情況下，才會確認遞延稅項資產。

於各報告期末均會審閱遞延稅項資產的賬面值，倘不再可能有足夠的應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產，則會減少遞延稅項資產。於各報告期末均會重新評估未確認的遞延稅項資產，而如有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產，則確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間預計適用稅率計算，而預計的適用稅率乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及税法)釐定。

倘根據可合法執行的權利將涉及同一應課稅實體及同一稅務當局的即期稅項資產與即期稅項負債以及遞延稅項對銷，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債對銷。

### 政府補助

倘有合理保證可取得政府補助，並符合所有附帶條件，則會按其公平值確認政府補助。倘有關補助乃與一項開支項目有關，則按有系統的基準於支銷擬作補償的成本期間確認為收入。

### 收益確認

當經濟利益有可能流入本集團及當收益能可靠地計量時，收益會按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品所得的收益於所有權的重大風險及回報已轉移至買方時確認，但本集團對所售貨品必須不再享有通常與所有權相關的管理權，也不得再有實際控制權；
- (b) 補貼收入，以現金作基準；
- (c) 籌辦費，以現金作基準；

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 收益確認(續)

- (d) 利息收入按應計基準以實際利率法利用將金融工具在預計年期內估計在日後收取的現金準確折現至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (e) 租金收入按時間比例基準在租期內確認。

### 以股份基礎支付

本公司營運購股權計劃，旨在對本集團業務成就作出貢獻的合資格參與者給予獎勵及回報。本集團僱員(包括董事)以股份基礎支付的方式收取報酬，而僱員則提供服務作為權益工具的代價(「以股權結算交易」)。

與僱員以股權結算交易的成本乃參照授出權益當日的公平值計算。該公平值乃由外聘估值師採用二項式期權定價模式釐定，其他詳情載於財務報表附註33。

以股權結算交易的成本，連同在表現及／或服務條件得到履行的期間內相應增加的權益確認。於歸屬日期前的各報告期末，以股權結算交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及本集團對於最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內於綜合全面收益表扣除或計入的金額，指該期初及期終所確認的累計開支的變動。

除須視乎市場條件或非歸屬條件而歸屬的以股權結算交易外，對於最終並無歸屬的報酬並不確認為開支。而對於須視乎市場條件或非歸屬條件而歸屬的以股權結算交易，在所有其他表現及／或服務條件均獲履行的情況下，不論是否符合市場條件或是否履行非歸屬條件，均視作已歸屬。

倘若以股權結算報酬的條款有所更改，則在達致報酬原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘若按更改日期計量，任何更改導致以股份基礎支付的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。

倘若註銷以股權結算報酬，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認報酬的開支，均應立刻確認，包括在本集團或其僱員控制下的非歸屬條件並未達成的任何報酬。然而，若授予新報酬代替已註銷的報酬，並於授出日期指定為替代報酬，則已註銷的報酬及新報酬，誠如前段所述，均應被視為原報酬的更改。

尚未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 股息

董事擬派的末期及特別末期股息於綜合財務狀況表的權益部分，分開列為保留溢利或股份溢價賬之分配，直至該等股息獲股東於股東大會批准。當該等股息獲股東批准及宣派時，即確認為負債。

### 其他僱員福利

本集團於中國經營的附屬公司僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出相當於其工資成本某一百分比的供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付款項時自綜合全面收益表扣除。

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參與香港強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立定額供款強積金計劃。供款按僱員基本薪金的百分比計算，於供款根據強積金計劃規定成為應付賬款時自綜合全面收益表扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開持有，由獨立管理的基金持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

### 外幣

此等財務報表以本公司所採納本集團的呈報貨幣人民幣呈列。本集團屬下各實體自行決定本身的功能貨幣，而各實體的財務報表所包括項目按功能貨幣計量。本集團實體錄得的外幣交易首先按彼等各自的交易日期當時的功能貨幣匯率記賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或匯兌貨幣項目的差額於綜合全面收益表確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按原訂交易日期的匯率換算，而以外幣按公平值計量的非貨幣項目則按釐定公平值當日的匯率換算。

若干香港及境外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為本公司的呈列貨幣，而其全面收益表按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 外幣(續)

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認並累計入外匯波動儲備。出售海外業務時，有關特定海外業務的其他全面收入的部分將於綜合全面收益表確認。

就綜合現金流量表而言，境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。境外附屬公司於整個年度經常產生的現金流量，按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

## 6. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出影響收益、開支、資產及負債的呈報數額及其相關披露事項以及或然負債的披露事項的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素可能會導致須於未來為受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

### 判斷

採用本集團的會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表所確認數額有最重大影響的判斷：

#### 經營租約承擔 — 本集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立商業物業租約。根據對安排的條款及條件的評估，本集團已決定保留該等根據經營租約出租的物業擁有權的所有重大風險及回報。

#### 投資物業及業主自用物業的分類

本集團決定物業是否符合列作投資物業的資格，並已制定作出該判斷的準則。投資物業為持作賺取租金或作為資本增值或兩者的物業。因此，本集團考慮物業是否可以大致上獨立於本集團所持有的其他資產而產生現金流。部分物業包括持有作賺取租金或作為資本增值的部分，而另一部分則持有作生產或供應貨物或服務或行政用途。倘該等部分可分開出售(或根據融資租賃分開出租)，則本集團會分開將有關部分列賬。倘該等部分不可分開出售，則僅在物業小部分持作生產或供應貨物或服務或行政用途的情況下方列作投資物業。判斷乃按照個別物業基準作出，以釐定配套服務是否重要，以致物業不符合投資物業的資格。

## 6. 重大會計判斷及估計(續)

### 判斷(續)

#### 稅項

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易的未來稅務處理方法作判斷。本集團根據當時的稅務規定仔細評估交易的稅務影響，並作出相應稅項撥備。

在有虧損可供用於抵銷應課稅溢利的情況下，遞延稅項資產乃就可扣稅的暫時差額及未動用稅項虧損確認。這需要管理層作出重大判斷來估計未來應課稅溢利發生的時間和金額，結合未來稅務規劃策略，以決定可確認的遞延稅項資產金額。其他詳情載於下文附註24。

本集團決定是否根據有關稅務司法管轄權，就來自中國附屬公司的股息分派計提預扣稅的遞延稅項時，乃取決於對派息時間的判斷，倘本集團認為中國附屬公司的溢利可能將不會於可見未來分派，則不會撥備預扣稅的遞延稅項。

#### 估計的不明朗因素

對很大可能導致下一財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整的未來主要假設及報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，詳情如下：

#### 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團釐定物業、廠房及設備項目的可使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、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等。資產的可使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使用年期及／或剩餘價值有別於以往估計，則須增加折舊。可使用年期及剩餘價值會於各報告期末因應環境轉變而審閱。

## 6. 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不明朗因素(續)

#### 無形資產的可使用年期

本集團釐定其無形資產的估計可使用期及相關攤銷支出。有限年期的無形資產按其可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。有限可使用年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於各財政年度結束時檢討。

#### 撇減存貨至可變現淨值

將存貨撇減至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值作出。評估所需的撇減金額涉及管理層對市況的判斷及估計。若日後的實際結果或預期有別於原有估計，則有關差額將影響到估計發生變動期間的存貨賬面值及撇減／撥回金額。

#### 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。這要求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，亦須選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。於二零一二年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣70,697,000元(二零一一年：人民幣70,697,000元)。更多詳情載於下文附註23。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。無限年期的無形資產每年進行減值測試，當其存在減值跡象時，亦進行減值測試。其他非金融資產在有跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額(公平值減出售成本後的淨額與使用價值的較高者)，即屬發生減值。公平值減出售成本後的淨額乃按類似資產公平交易中具約束力銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售該資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計該項資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇恰當的折現率，以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於下文附註23。

## 7. 經營分部資料

本集團主要在中國從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝。

國際財務報告準則第8號經營分部規定經營分部將按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎予以識別。向董事(就資源分配及表現評估而言為主要經營決策者)報告的資料不包含各產品線的溢利或虧損資料，且董事審閱本集團按國際財務報告準則整體呈報的財務業績。因此，本集團的經營構成一個單一可報告分部，故並無呈報經營分部。

本集團於所呈報財務期間的所有外部收益均來自於中國(本集團經營實體的註冊成立地點)成立的客戶。由於本集團持有的主要非流動資產位於中國，故並無按國際財務報告準則第8號呈報地域分部資料。

於所呈報財務期間，概無來自單一外部客戶的收益佔本集團收益10%或以上。

## 8. 收益及其他收入及收益，淨額

收益(亦為本集團的營業額)指扣除貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>收益</b>		
銷售貨品	1,407,777	1,248,026
<b>其他收入及收益，淨額</b>		
政府補貼*	39,313	21,473
籌辦費#	3,094	2,640
租金收入，淨額	322	130
消耗品銷售，淨額	2,536	1,818
出售物業、廠房及設備項目的收益	85	—
其他	159	61
	<b>45,509</b>	<b>26,122</b>

\* 指當地政府為招商引資而提供的獎勵性補貼。補貼金額一般參照本集團的經營實體在當地繳納的增值稅、企業所得稅、城市維護建設稅及其他稅項釐定，但政府可進一步酌情決定。

# 指第三方零售商與本集團訂立初步零售協議時支付的一次性費用。

## 9. 財務收入

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款利息收入	10,237	12,836
結構性銀行存款利息收入	35,208	3,426
	45,445	16,262

## 10. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	本集團	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨成本		274,268	251,450
折舊			
物業、廠房及設備	17	8,882	6,753
投資物業	19	133	158
		9,015	6,911
土地租賃預付款項攤銷*	18	965	738
無形資產攤銷*	22	249	249
樓宇經營租約項下的最低租賃款項		10,209	6,602
核數師酬金		2,200	2,378
僱員福利開支(包括董事酬金(附註11))：			
工資及薪金		59,470	42,717
以股權結算的購股權開支		31,928	1,529
退休金計劃供款		8,956	6,542
		100,354	50,788
應收貿易款項減值	26	—	29
撇減存貨至可變現淨值#		79,057	46,674
匯兌差額，淨額		1,424	(1,099)

\* 年內土地租賃預付款項及無形資產攤銷列入綜合全面收益表內的「行政開支」。

# 撇減存貨至可變現淨值列入綜合全面收益表內的「銷售成本」。

## 11. 董事酬金

年內董事酬金(根據上市規則及香港《公司條例》第161條披露)如下:

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	2,434	1,316
其他酬金:		
薪金、津貼及實物利益	3,200	1,896
以股權結算的購股權開支	10,796	526
退休金計劃供款	35	13
	14,031	2,435
	16,465	3,751

於過往年度，若干董事就彼等向本集團提供的服務，根據本公司的首次公開發售前購股權計劃獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註33。該等購股權的公平值已於歸屬期內於綜合全面收益表確認，並於授出日期釐定，而本年度財務報表所列的金額已計入上文董事的酬金披露內。

### (a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的酬金如下:

	以股權結算的		酬金總額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	購股權開支 人民幣千元	
二零一二年			
鄭偉信	180	153	333
崔義	180	153	333
楊志偉	180	153	333
	540	459	999
二零一一年			
鄭偉信	102	7	109
崔義	102	7	109
楊志偉	102	7	109
	306	21	327

於年內，概無應付予獨立非執行董事的其他酬金(二零一一年：無)。

## 11. 董事酬金(續)

## (b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
二零一二年					
執行董事：					
路嘉星	500	—	3,103	11	3,614
張永力	500	2,522	3,103	5	6,130
孫如暉	300	—	1,271	11	1,582
黃曉云	300	678	2,199	8	3,185
	1,600	3,200	9,676	35	14,511
非執行董事：					
李國強	180	—	661	—	841
王瑋	114	—	—	—	114
	294	—	661	—	955
	1,894	3,200	10,337	35	15,466
二零一一年					
執行董事：					
路嘉星	284	—	151	1	436
張永力	284	1,480	151	5	1,920
孫如暉	170	—	62	1	233
黃曉云	170	416	108	6	700
	908	1,896	472	13	3,289
非執行董事：					
李國強	102	—	33	—	135
	1,010	1,896	505	13	3,424

於年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 12. 五名最高薪酬僱員

於年內，五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零一一年：三名)，彼等的酬金詳情載於上文附註11。於年內，餘下兩名(二零一一年：兩名)非本公司董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	473	765
以股權結算的購股權開支	4,764	154
退休金計劃供款	21	20
	<b>5,258</b>	939

於下列酬金範圍內的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一二年	二零一一年
零至人民幣1,000,000元	—	2
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	2	—
	<b>2</b>	2

於過往年度，兩名非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就彼等向本集團提供的服務獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註33的披露內。該等購股權的公平值已於歸屬期內於綜合全面收益表確認，並於授出日期釐定，而於本年度財務報表所列的金額已計入上文非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的酬金披露內。

## 13. 所得稅開支

本集團須按實體基準就於本集團成員公司註冊成立及經營所在司法權區產生或源自的溢利繳納所得稅。

本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免納稅。

由於本集團於年內並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無為香港利得稅作出撥備。

**13. 所得稅開支(續)**

根據有關中國所得稅規則及法規，本集團於中國註冊的附屬公司須就其於截至二零一二年十二月三十一日止年度各自的應課稅收入，按25%的法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期 — 中國		
年度開支	171,479	152,676
遞延(附註24)	(6,773)	(8,086)
年度稅項開支總額	164,706	144,590

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

	本集團			
	二零一二年 人民幣千元	%	二零一一年 人民幣千元	%
除稅前溢利	624,961		555,816	
按法定稅率計算的稅項開支	156,240	25	138,954	25
享有較低法定所得稅率的實體	2,421	—	5,743	1
就中國附屬公司未分派溢利的預扣稅影響	5,000	1	—	—
不可扣稅開支	63	—	120	—
未確認稅項虧損	705	—	656	—
其他	277	—	(883)	—
按本集團實際稅率計算的稅項開支	164,706	26	144,590	26

**14. 母公司擁有人應佔溢利**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利包括人民幣5,132,000元的溢利(二零一一年：人民幣33,989,000元的虧損)，其已於本公司財務報表中載列(附註34)。

## 15. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
擬派末期 — 每股普通股8.2港仙(二零一一年：7.3港仙)	230,123	204,113
擬派特別末期 — 每股普通股1.8港仙(二零一一年：零)	49,251	—
	<b>279,374</b>	204,113

年內擬派末期股息及特別末期股息須獲得本公司股東於應屆股東週年大會批准，方可作實。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度就普通股派付的末期股息人民幣204,113,000元已獲得本公司股東於二零一二年五月十四日舉行的股東週年大會上批准，及其後已於二零一二年六月支付。

## 16. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股股權持有人應佔年度溢利及年內已發行普通股加權平均數3,451,579,425股(二零一一年：2,975,667,041股)計算。

就攤薄而言，由於根據首次公開發售前購股權計劃的尚未行使購股權對所呈列的每股基本盈利有反攤薄影響，故並無對截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度呈列的每股基本盈利作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股股權持有人應佔溢利	460,246	408,226
	<b>股份數目</b>	
	二零一二年	二零一一年
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	3,451,579,425	2,975,667,041

## 17. 物業、廠房及設備

本集團	辦公室及					總計
	樓宇	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	
	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
於二零一一年一月一日，扣除累計折舊	62,824	4,446	8,271	5,573	1,244	82,358
添置	277	1,905	2,852	1,456	—	6,490
轉撥	—	1,244	—	—	(1,244)	—
出售	—	(287)	(12)	(34)	—	(333)
年內撥備的折舊	(2,520)	(691)	(1,851)	(1,691)	—	(6,753)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日，扣除累計折舊	<b>60,581</b>	<b>6,617</b>	<b>9,260</b>	<b>5,304</b>	—	<b>81,762</b>
添置	<b>10,031</b>	<b>1,046</b>	<b>961</b>	<b>1,843</b>	—	<b>13,881</b>
出售	—	(231)	(14)	(12)	—	(257)
年內撥備的折舊	<b>(3,678)</b>	<b>(829)</b>	<b>(2,512)</b>	<b>(1,863)</b>	—	<b>(8,882)</b>
於二零一二年十二月三十一日， 扣除累計折舊	<b>66,934</b>	<b>6,603</b>	<b>7,695</b>	<b>5,272</b>	—	<b>86,504</b>
於二零一一年一月一日：						
成本	71,921	5,525	13,682	11,173	1,244	103,545
累計折舊	(9,097)	(1,079)	(5,411)	(5,600)	—	(21,187)
賬面淨值	62,824	4,446	8,271	5,573	1,244	82,358
於二零一一年十二月三十一日：						
成本	72,198	8,169	16,303	12,115	—	108,785
累計折舊	(11,617)	(1,552)	(7,043)	(6,811)	—	(27,023)
賬面淨值	60,581	6,617	9,260	5,304	—	81,762
於二零一二年十二月三十一日：						
成本	<b>82,229</b>	<b>8,924</b>	<b>16,992</b>	<b>13,833</b>	—	<b>121,978</b>
累計折舊	<b>(15,295)</b>	<b>(2,321)</b>	<b>(9,297)</b>	<b>(8,561)</b>	—	<b>(35,474)</b>
賬面淨值	<b>66,934</b>	<b>6,603</b>	<b>7,695</b>	<b>5,272</b>	—	<b>86,504</b>

## 17. 物業、廠房及設備(續)

本公司	樓宇 人民幣千元
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日，	
扣除累計折舊	—
添置	6,959
年內撥備的折舊	(50)
於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊	6,909
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日：	
成本	—
累計折舊	—
賬面淨值	—
於二零一二年十二月三十一日：	
成本	6,959
累計折舊	(50)
賬面淨值	6,909

於二零一二年十二月三十一日，於成都賬面淨值約人民幣6,875,000元(二零一一年：人民幣7,090,000元)的一家倉庫尚未獲有關中國當局發出所有權證書。本集團現正申請該證書。

## 18. 土地租賃預付款項

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	43,843	30,206
增加	318	14,375
年內攤銷開支	(965)	(738)
於十二月三十一日的賬面值	43,196	43,843
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分	(966)	(930)
非即期部分	42,230	42,913

本集團的租賃土地位於中國，按中期租約持有。

於二零一二年十二月三十一日，於上海賬面淨值約人民幣14,307,000元(二零一一年：人民幣14,283,000元)的一幅土地尚未獲有關中國當局發出土地使用權證書。本集團現正申請該證書。

## 19. 投資物業

本集團	投資物業 人民幣千元
於二零一一年一月一日，扣除累計折舊	5,712
出售	(16)
年內撥備的折舊	(158)
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日，扣除累計折舊	5,538
年內撥備的折舊	(133)
	5,405
於二零一一年一月一日：	
成本	5,923
累計折舊	(211)
賬面淨值	5,712
於二零一一年十二月三十一日：	
成本	5,907
累計折舊	(369)
賬面淨值	5,538
於二零一二年十二月三十一日：	
成本	5,907
累計折舊	(502)
賬面淨值	5,405

本集團的投資物業位於中國並按經營租約租予第三方，有關進一步概要詳情載於下文附註35(a)。

本集團的投資物業於二零一二年十二月三十一日由獨立專業合資格估值師德州天衢資產評估有限公司按公開市場現有用途基準重估為人民幣17,851,000元。

## 20. 於附屬公司的投資

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市，按成本	3,794,283	3,778,531

計入本公司流動資產的應收附屬公司款項人民幣126,315,000元(二零一一年：人民幣91,259,000元)為無抵押、免息及應要求償還。

於年末，本公司於下列附屬公司(均擁有與於香港註冊成立的私人公司大部分相似的特徵)擁有直接或間接權益，其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／註冊地點及日期	已發行股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
Doright Group Limited	英屬處女群島 二零零九年十月三十日	1美元	100	—	投資控股
CEC Menswear Limited <sup>(1)</sup>	香港 二零零六年七月十一日	100港元	—	100	投資控股
普信企業有限公司 <sup>(1)</sup>	香港 二零零六年六月五日	100港元	—	100	投資控股
天卓香港投資有限公司 <sup>(1)</sup>	香港 二零零七年十月二十四日	10,000港元	—	100	投資控股
致明有限公司(「致明」) <sup>(1)</sup>	香港 二零零六年十月二十六日	1港元	100	—	公司辦公室
倫敦霧(中國)有限公司 (「倫敦霧(中國)」) <sup>(1)</sup>	香港 二零零九年二月二十六日	人民幣9,000,000元	100	—	持有商標及投資控股
曼哈頓(中國)有限公司 <sup>(1)</sup>	香港 二零一二年四月十一日	人民幣10,000,000元	75	—	投資控股
上海同瑞服飾有限公司 (「上海同瑞」) <sup>(2)</sup>	中國 二零零三年八月六日	8,500,000美元	—	100	製造及銷售男裝／女裝及配飾
德州中合服飾有限公司 (「德州中合」) <sup>(2)</sup>	中國 二零零五年一月六日	600,000美元	—	100	製造及銷售男裝及配飾
廣東利威製衣有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 一九九九年三月二十五日	人民幣3,000,000元	—	100	製造及銷售男裝及配飾
上海保威服飾有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 一九九九年四月五日	人民幣1,000,000元	—	100	銷售男裝及配飾
上海保德威服飾有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零零一年十一月二十八日	人民幣6,000,000元	—	100	銷售男裝／女裝及配飾
北京保德威服飾有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零零三年十一月二十八日	人民幣3,000,000元	—	100	銷售男裝／女裝及配飾
四川保德威商貿有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零零四年三月十九日	人民幣300,000元	—	100	男裝及配飾零售貿易

## 20. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立／註冊地點及日期	已發行股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
廣州瑞唐貿易有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零零四年五月二十四日	人民幣500,000元	—	100	男裝及配飾零售貿易
上海簡成商貿有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零零四年五月三十一日	人民幣3,000,000元	—	100	銷售男裝及配飾
倫頓弗格(上海)服飾有限公司 <sup>(4)</sup>	中國 二零零九年五月三十一日	人民幣10,000,000元	—	100	銷售男裝／女裝及配飾
上海瑞國服飾有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零一二年六月十四日	1,000,000美元	100	—	銷售男裝／女裝及配飾
德州中合商用展櫃有限公司 (「德州商用」) <sup>(3)(5)</sup>	中國 二零一一年三月二十二日	人民幣500,000元	—	100	製造及銷售產品展示櫃及配飾
上海瑞合服飾有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零一一年九月五日	人民幣5,000,000元	—	100	銷售男裝／女裝及配飾
上海曼克頓服飾有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零一二年九月六日	1,000,000美元	—	75	銷售男裝／女裝及配飾

\* 該等公司以下統稱為「中國同瑞集團」，並於二零零六年已被收購。

附註：

- (1) 該等公司的法定財務報表乃根據香港財務報告準則編製及由香港註冊的執業會計師安永審核。
- (2) 中國法律下的外商獨資企業。
- (3) 中國法律下的有限責任公司。
- (4) 中國法律下的中外合資經營企業。
- (5) 根據德州中合(德州商用的唯一股東)於二零一二年十一月一日通過的決議案，德州商用已於二零一三年二月五日解散。

## 21. 商譽

於二零一二年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣70,697,000元(二零一一年：人民幣70,697,000元)。

於財務期間結束時，董事認為並無必要計提商譽賬面值減值虧損撥備。商譽減值測試的詳情載於下文附註23。

## 22. 其他無形資產

本集團	特許協議 人民幣千元	零售網絡 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日，扣除累計攤銷				
及減值	—	3,964	67,138	71,102
年內攤銷開支	—	(249)	—	(249)
匯兌調整	—	—	(3,124)	(3,124)
於二零一一年十二月三十一日				
及二零一二年一月一日，扣除累計攤銷				
及減值	—	3,715	64,014	67,729
年內攤銷開支	—	(249)	—	(249)
匯兌調整	—	—	33	33
於二零一二年十二月三十一日，扣除				
累計攤銷及減值	—	3,466	64,047	67,513
於二零一一年一月一日：				
成本	84,668	4,981	67,138	156,787
累計攤銷及減值	(84,668)	(1,017)	—	(85,685)
賬面淨值	—	3,964	67,138	71,102
於二零一一年十二月三十一日：				
成本	84,668	4,981	64,014	153,663
累計攤銷及減值	(84,668)	(1,266)	—	(85,934)
賬面淨值	—	3,715	64,014	67,729
於二零一二年十二月三十一日：				
成本	84,668	4,981	64,047	153,696
累計攤銷及減值	(84,668)	(1,515)	—	(86,183)
賬面淨值	—	3,466	64,047	67,513

本集團將「倫敦霧」商標分類為無限年期的無形資產。本集團已根據下文附註23所述的經營表現預測、現金流量及主要假設，對有關商標於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日的賬面值作出減值檢討，並認為毋須計提減值。

## 23. 商譽及無限年期無形資產的減值

二零零六年收購中國同瑞集團產生的商譽已分配至本集團的現金產生單位(「男裝現金產生單位」)作減值測試。

男裝現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值，採用高級管理層所批准五年期間財政預算的現金流量預測計算。截至二零一二年十二月三十一日止年度，現金流量預測使用的折現率為19.0%(二零一一年：19.0%)，五年期間後的現金流量採用3%的增長率(二零一一年：3%)推算，該增長率並未超出中國有關行業的預計長期平均增長率。

無限年期商標的可收回金額乃基於使用價值，採用高級管理層所批准五年期間財政預算的現金流量預測計算。截至二零一二年十二月三十一日止年度，現金流量預測使用的折現率為20.0%(二零一一年：20.0%)，五年期間後的現金流量採用3%的增長率(二零一一年：3%)推算，該增長率並未超出中國有關行業的預計長期平均增長率。

計算男裝現金產生單位及無限年期商標使用價值時採用若干假設。以下為管理層據以作出現金流量預測以對商譽及商標進行減值測試的各項主要假設：

### 預算毛利率

預算毛利率乃按以往取得的平均值計算，並根據預期效益改善及預計市場發展於預算期內作出調整。

### 折現率

所採用的折現率均為稅前折現率，反映男裝現金產生單位及無限年期商標所涉及的特定風險。

## 24. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

### 遞延稅項資產

本集團	資產減值 人民幣千元	存貨未變現溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	22,878	465	23,343
年內於綜合全面收益表計入的遞延稅項(附註13)	7,612	289	7,901
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	30,490	754	31,244
年內於綜合全面收益表計入/(扣除) 的遞延稅項(附註13)	11,614	(26)	11,588
於二零一二年十二月三十一日	42,104	728	42,832

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團分別在中國產生稅項虧損約人民幣4,058,000元及人民幣6,583,000元，有關稅項虧損可用於抵銷未來應課稅溢利的年期將於一至五年內屆滿。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因為該等虧損來源於一段時間以來一直錄得虧損的附屬公司且其被認為不大可能會有應課稅溢利可用於抵銷應課稅虧損。

## 24. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項負債

本集團	收購產生的 公平值調整 人民幣千元	中國附屬公司	
		可供分派溢利的 預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	6,115	12,279	18,394
就一間中國附屬公司支付的 預扣稅轉出的遞延稅項	—	(4,000)	(4,000)
年內於綜合全面收益表計入的 遞延稅項(附註13)	(185)	—	(185)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	5,930	8,279	14,209
年內於綜合全面收益表扣除/(計入)的 遞延稅項(附註13)	(185)	5,000	4,815
於二零一二年十二月三十一日	5,745	13,279	19,024

根據於二零零八年一月一日生效的《中國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，於中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定於二零零八年一月一日生效及適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅務條約，或可適用較低預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團須就該等於中國成立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利宣派的股息繳納預扣稅。

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無就本集團於中國成立的附屬公司未匯出盈利的暫時差額確認遞延稅項負債人民幣51,601,000元(二零一一年：人民幣33,823,000元)，由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，故人民幣1,032,016,000元(二零一一年：人民幣676,451,000元)的金額將應付予分派該等溢利，而該等溢利將可能不會於可見未來分派。

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅責任。

## 25. 存貨

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	17,994	19,107
在製品	9,590	13,964
製成品	358,611	303,383
	<b>386,195</b>	336,454

## 26. 應收貿易款項及應收票據

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易款項	124,120	106,504
減值	(1,409)	(1,409)
應收貿易款項，淨額	122,711	105,095
應收票據	252	—
	<b>122,963</b>	105,095

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行，惟對第三方零售商除外，第三方零售商通常須預先付款。信貸期通常介乎30至90天。本集團向付款記錄良好的該等長期客戶授出較長信貸期。

每名客戶均有最高信貸限額。本集團擬對其未清償應收款項實行嚴格控制。高級管理層會定期檢討逾期末償付的結餘。

鑒於以上所述及實際上本集團的應收貿易款項涉及大量多元化客戶，並無重大信貸集中風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物或其他信貸提升物。

應收貿易款項乃不計息，應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。

**26. 應收貿易款項及應收票據(續)**

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，基於發票日期及扣除撥備的應收貿易款項賬齡分析及應收票據結餘如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易款項		
60日內	118,019	99,596
61至90日	895	2,521
91至180日	1,940	2,537
181至360日期	1,857	441
	122,711	105,095
應收票據	252	—
	122,963	105,095

應收票據於三個月內到期。

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	1,409	1,380
已確認減值虧損(附註10)	—	29
於十二月三十一日	1,409	1,409

上述應收貿易款項的減值撥備為個別已減值應收貿易款項的全額撥備。個別已減值應收貿易款項與出現財務困難或拖欠付款的客戶有關。

## 26. 應收貿易款項及應收票據(續)

並無個別或共同被視為減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期亦減值	118,019	99,596
逾期1至180日	2,835	5,058
逾期181至360日	1,857	441
	<b>122,711</b>	105,095

已逾期但未減值的應收款項與本集團若干有良好往績記錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回，故董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備。未逾期亦未減值的應收款項與近期無拖欠記錄的大量多元化客戶有關。

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項	28,463	36,593	—	29
按金及其他應收款項	27,586	12,266	3,519	—
	<b>56,049</b>	48,859	<b>3,519</b>	29

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，其他應收款項人民幣1,800,000元出現減值並作出全額撥備。個別減值其他應收款項與一名拖欠付款的債務人有關。本集團並無就該結餘持有任何抵押物或其他信貸提升物。

計入上述結餘的未逾期亦未減值其他應收款項的賬面值與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。計入上述結餘的金融資產的賬面值與其公平值相若。

**28. 結構性銀行存款**

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於中國內地持牌銀行的結構性銀行存款(按攤銷成本)	<b>1,082,800</b>	245,000

結構性銀行存款的年期少於一年並以人民幣計值。

**29. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物**

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>104,751</b>	773,031	<b>2,604</b>	486,109
定期存款	<b>274,143</b>	266,000	<b>266,143</b>	—
	<b>378,894</b>	1,039,031	<b>268,747</b>	486,109
減：為發行銀行承兌票據抵押的 銀行存款	<b>—</b>	(3,952)	<b>—</b>	—
綜合財務狀況表所列現金及 現金等價物	<b>378,894</b>	1,035,079	<b>268,747</b>	486,109

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款為人民幣99,840,000元(二零一一年：人民幣548,259,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期存款按有關短期存款利率計息，且年期不一，視乎本集團的即時現金需求介於七天至十二個月之間。銀行結餘及短期存款存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

### 30. 應付貿易款項及應付票據

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，基於發票日期的應付貿易款項賬齡分析及應付票據結餘如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易款項		
30日內	36,645	20,999
31至90日	3,616	844
91至180日	407	570
181至360日	157	61
	<b>40,825</b>	22,474
應付票據	—	3,952
	<b>40,825</b>	26,426

應付貿易款項不計息，一般按30至45日的期限結算。

### 31. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶墊款	49,904	88,708	—	—
其他應付款項	55,339	55,024	—	—
應計費用	11,558	47,590	165	16,092
其他應付稅項	19,574	5,894	—	—
	<b>136,375</b>	197,216	<b>165</b>	16,092

其他應付稅項為免息及於一年內到期。

## 32. 已發行股本

## 股份

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
法定：		
1,000,000,000,000股(二零一一年：1,000,000,000,000股) 每股面值0.1港元的普通股	100,000,000	100,000,000
已發行及繳足：		
3,445,450,000股(二零一一年：3,426,510,000股) 每股面值0.1港元的普通股	344,545	342,651
相等於人民幣千元	280,661	279,120

年內本公司已發行普通股本的交易概要如下：

	附註	已發行 股份數目		已發行股本		股份溢價賬		總計	
		千股	百股	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元
於二零一一年一月一日		—	—	—	—	—	—	—	—
於註冊成立及重組時發行股份		98,225	10	10	8	—	—	10	8
資本化發行		2,946,651,775	294,665	240,031	240,031	(294,665)	(240,031)	—	—
就首次公開發售(「首次公開發售」)發行新股份		479,760,000	47,976	39,081	39,081	738,830	601,845	786,806	640,926
		3,426,510,000	342,651	279,120	279,120	444,165	361,814	786,816	640,934
股份發行開支		—	—	—	—	(54,258)	(44,071)	(54,258)	(44,071)
擬派二零一一年末期股息(附註15)		—	—	—	—	(252,007)	(204,113)	(252,007)	(204,113)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		3,426,510,000	342,651	279,120	279,120	137,900	113,630	480,551	392,750
根據超額配股權發行股份	(a)	25,638,000	2,564	2,084	2,084	39,483	32,086	42,047	34,170
購回及註銷股份	(b)	(6,698,000)	(670)	(543)	(543)	(9,341)	(7,574)	(10,011)	(8,117)
		3,445,450,000	344,545	280,661	280,661	168,042	138,142	512,587	418,803
股份發行開支	(a)	—	—	—	—	(1,265)	(1,028)	(1,265)	(1,028)
擬派二零一二年末期及特別末期股息(附註15)		—	—	—	—	(166,777)	(137,114)	(166,777)	(137,114)
於二零一二年十二月三十一日		3,445,450,000	344,545	280,661	280,661	—	—	344,545	280,661

## 32. 已發行股本 (續)

### 股份 (續)

附註：

- (a) 於二零一一年十二月三十日，獨家全球協調人(瑞士銀行香港分行)代表國際包銷商部分行使超額配股權，要求本公司發行及配發25,638,000股額外股份(「超額配發股份」)。本公司已按每股1.64港元(即首次公開發售項下的發售價)發行及配發超額配發股份。超額配發股份於二零一二年一月五日在聯交所開始上市及買賣。就此而言，來自超額配發股份的所得款項淨額約為40,782,000港元(相等於人民幣33,142,000元)，當中的人民幣2,084,000元及人民幣31,058,000元已分別計入已發行股本及股份溢價賬。
- (b) 年內購回的所有普通股已於本年度結束前註銷，而本公司的已發行股本已按所註銷已購回普通股的面值作相應扣減。就購回普通股所支付的溢價9,341,000港元(相等於人民幣7,574,000元)已自股份溢價賬內扣除。相等於所註銷普通股面值的金額已轉移至資本贖回儲備，如綜合權益變動表所載。

年內購回的詳情概述如下：

購回日期	已購回普通股數目	已付每股購回價		已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	千港元	人民幣千元
二零一二年十二月十二日	1,276,000	1.43	1.40	1,828	1,482
二零一二年十二月十三日	2,100,000	1.47	1.43	3,098	2,512
二零一二年十二月十四日	320,000	1.49	1.48	479	388
二零一二年十二月十七日	698,000	1.50	1.50	1,052	853
二零一二年十二月十八日	74,000	1.53	1.53	114	92
二零一二年十二月十九日	2,230,000	1.56	1.48	3,440	2,790
	6,698,000			10,011	8,117

### 購股權

有關本公司購股權計劃及根據該等計劃發出的購股權詳情載於財務報表附註33。

## 33. 購股權計劃

本公司採納一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及一項購股權計劃(「購股權計劃」)，有關計劃獲股東於二零一一年十一月二十五日通過的書面決議案(「決議案」)批准。

### 33. 購股權計劃(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃的目的是激勵及／或獎勵董事、高級管理層及僱員對本公司的貢獻及繼續努力促進本公司利益。首次公開發售前購股權計劃的主要條款已獲決議案批准，與購股權計劃的條款基本相同，惟以下各項除外：

- (a) 首次公開發售前購股權計劃項下每股股份的認購價為1.64港元；
- (b) 行使首次公開發售前購股權計劃項下授出的所有購股權時可發行的股份總數為205,552,000股，相當於緊隨首次公開發售及資本化發行完成後(假設超額配股權未獲行使)本公司經擴大已發行股本約6.00%；
- (c) 除已經授出的購股權外，於上市日期或之後不會再根據首次公開發售前購股權計劃授出其他購股權；及
- (d) 首次公開發售前購股權計劃項下授出的每份購股權於相關購股權歸屬後的行使期為三年。

首次公開發售前購股權計劃項下的所有購股權於二零一一年十二月九日授出，每名參與者支付的代價為1港元。

上述每份購股權的歸屬時間表為四年，其中四分之一的購股權須分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月九日歸屬及可予行使。

首次公開發售前購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

年內購股權變動概要呈列如下：

	截至 二零一二年十二月三十一日止年度		截至 二零一一年十二月三十一日止年度	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目	加權平均行使價 每股港元	購股權數目
於年初	1.64	205,552,000	—	—
已授出	—	—	1.64	205,552,000
已沒收	1.64	(6,328,000)	—	—
於年末	1.64	199,224,000	1.64	205,552,000

### 33. 購股權計劃(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權公平值估計約為人民幣65,108,000元，其中本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度已確認購股權開支為人民幣31,928,000元(二零一一年：人民幣1,529,000元)。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權公平值於授出日期採用二項式期權定價模式參考授出購股權的條款及條件而估計。下表載列所用模式的輸入數據：

	第一批	第二批	第三批	第四批
股息率(%)	4.87	4.87	4.87	4.87
預期波幅(%)	46.63	46.17	44.17	42.92
無風險利率(%)	0.58	0.75	0.90	1.03
購股權預計年期(年)	3.94	4.94	5.94	6.94
加權平均股價(每股港元)	1.49	1.49	1.49	1.49

購股權預計年期並不能標示可能出現的行使規律。預期波幅未必反映實際結果。

計算公平值時並無計及已授出購股權的其他特性。

於年內並無行使任何購股權。於二零一二年十二月三十一日，本公司有199,224,000份首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權。根據本公司現有資本架構，倘尚未行使的購股權獲全面行使，將須新增發行199,224,000股本公司普通股，新增股本為19,922,400港元(相等於人民幣16,154,000元)，而股份溢價則為306,804,960港元(相等於人民幣248,773,000元)(未扣除發行開支)。

於批准該等財務報表當日，本公司有199,224,000份首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權，相當於本公司當日已發行股份約5.78%。

### 33. 購股權計劃(續)

#### 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵及／或獎勵合資格參與者對本公司的貢獻及繼續努力促進本公司利益。購股權計劃的合資格參與者包括a)本集團任何成員公司的任何候任執行董事、經理，或擔當行政、管理、監督或類似職位的其他僱員、任何全職或兼職僱員，或暫時派往本集團任何成員公司全職工作或兼職工作的人士；b)本集團任何成員公司的董事或候任董事(包括獨立非執行董事)；c)本集團任何成員公司的直接或間接股東；d)本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；e)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；f)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的人士或實體；及g)任何上述人士的聯繫人士。購股權計劃於二零一一年十二月九日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將於該日起計十年內仍然有效。

根據購股權計劃所授出但尚未行使的所有發行在外購股權獲行使而可予發行的股份最高數目及本公司任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的任何其他購股權，於上市日期至上市日期滿四週年期間屆滿前，合共不得超過於上市日期的已發行股份總數6%(假設並無行使超額配股權)，亦合共不得超過本公司不時已發行股份30%。每名合資格參與者於任何十二個月期間內根據購股權計劃獲授購股權的可予發行股份數目上限，以本公司在任何時間的已發行股份的1%為限。任何進一步授出超過此限額的購股權，均須在股東大會上取得股東批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東、或任何彼等各自聯繫人的購股權須先獲獨立非執行董事(惟獨立非執行董事本身或其聯繫人為承授人除外)的批准。此外，若於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事、或任何彼等各自聯繫人的任何購股權多於本公司於任何時間已發行股份0.1%或總值(根據授出當日本公司股份的股價計算)多於5,000,000港元，亦須事先獲股東於股東大會上批准。

授出購股權的呈請可於要約日期起計30天內，由承授人支付象徵式代價總共1港元以示接納。已授出購股權的行使期可由董事會(「董事會」)釐定，並自某一歸屬期間後開始至授出購股權日期起計十年期滿當日為止。

### 33. 購股權計劃(續)

#### 購股權計劃

有關任何特定購股權的行使價應為董事會於授出相關購股權時全權酌情釐定的價格(並應於載有授出購股權的要約函件內註明),但行使價應不少於下列最高者:(a)於要約日期(必須為營業日)聯交所每日報價列表所示的股份收市價;(b)緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價列表所示的股份平均收市價;及(c)股份的面值。

購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

於二零一二年十二月三十一日及批准該等財務報表當日,概無根據購股權計劃授出及行使任何購股權。

### 34. 儲備

#### 本集團

於本年度及過往年度,本集團的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈報。

- (a) 合併儲備指根據重組收購的附屬公司股份面值與本公司就此發行作為交換的股份面值的差額。
- (b) 收購儲備指就中國同瑞集團非控股權益的收購事項而言,已付代價與所收購淨資產賬面值的差額。
- (c) 根據中國公司法,本公司於中國註冊的附屬公司須將按中國公認會計原則釐定的稅後年度法定純利(經抵銷任何往年虧損後)的10%撥入法定盈餘公積。當法定盈餘公積的結餘達致各實體註冊資本的50%,各公司可自行決定是否進一步撥款。法定盈餘公積可用於抵銷往年虧損或增加註冊資本。然而,經作出該等用途後,法定盈餘公積結餘必須維持在至少佔註冊資本25%的水平。

## 34. 儲備(續)

## 本公司

	股份溢價賬	資本贖回儲備	繳入盈餘	購股權儲備	外匯波動儲備	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
於二零一一年三月七日(註冊成立日期)	—	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(97,891)	(33,989)	(131,880)
重組產生的儲備	—	—	3,873,324	—	—	—	3,873,324
資本化發行	(240,031)	—	—	—	—	—	(240,031)
首次公开发售發行股份	601,845	—	—	—	—	—	601,845
股份發行開支	(44,071)	—	—	—	—	—	(44,071)
以股權結算的購股權安排	—	—	—	1,529	—	—	1,529
擬派二零一一年末期股息	(204,113)	—	—	—	—	—	(204,113)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	113,630	—	3,873,324	1,529	(97,891)	(33,989)	3,856,603
年內全面收入總額	—	—	—	—	1,800	5,132	6,932
發行股份	32,086	—	—	—	—	—	32,086
股份發行開支	(1,028)	—	—	—	—	—	(1,028)
以股權結算的購股權安排	—	—	—	31,928	—	—	31,928
於沒收購股權時轉撥購股權儲備	—	—	—	(62)	—	62	—
購回及註銷股份	(7,574)	543	—	—	—	(543)	(7,574)
擬派二零一二年末期及特別末期股息	(137,114)	—	(142,260)	—	—	—	(279,374)
於二零一二年十二月三十一日	—	543	3,731,064	33,395	(96,091)	(29,338)	3,639,573

本公司繳入盈餘指根據本公司日期為二零一一年十一月二十九日的招股章程所述企業重組(「重組」)收購的附屬公司股份的公平值超過本公司用作交換已發行股份的面值。

根據開曼群島公司法(二零零一年第二次修訂本)，股份溢價賬及繳入盈餘可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議派發股息當日後，本公司須有能力償還日常業務過程中到期支付的債務。

購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權的公平值，詳見財務報表附註5內以股份基礎支付的會計政策。該款項將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權到期或遭沒收，則轉撥至保留溢利。

### 35. 經營租約安排

#### (a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其投資物業(財務報表附註19)，租期介於一至三年。

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租約於下列期間應收的未來最低租賃款項如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	539	224
第二至第五年，包括首尾兩年	398	256
	<b>937</b>	480

#### (b) 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約安排租用若干零售門店及辦公物業，物業租期介於一至三年。

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間應付的未來最低租賃款項如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	9,764	2,574
第二至第五年，包括首尾兩年	4,298	1,008
	<b>14,062</b>	3,582

**36. 承擔**

除附註35(b)所述的經營租約承擔外，本集團於報告期末有以下資本承擔：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
土地及樓宇	—	1,875
其他無形資產 — 商標	50,284	—
其他無形資產 — 特許協議	13,828	—
	<b>64,112</b>	1,875

**37. 或然負債**

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

**38. 關聯方交易**

本集團主要管理人員的薪酬，包括董事的薪酬(詳見上文附註11)如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	2,434	1,316
薪金、津貼及實物利益	4,364	3,138
以股權結算的購股權開支	26,553	1,340
退休金計劃供款	143	88
付予主要管理人員的薪酬總額	<b>33,494</b>	5,882

上述關聯方交易概無符合上市規則第14A章下「關連交易」或「持續關連交易」的定義。

### 39. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

金融資產	本集團					
	二零一二年			二零一一年		
	貸款及 應收款項 人民幣千元	持作到期 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	持作到期 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收貿易款項及應收票據	122,963	—	122,963	105,095	—	105,095
計入預付款項、按金 及其他應收款項的 金融資產(附註27)	27,586	—	27,586	12,266	—	12,266
結構性銀行存款	—	1,082,800	1,082,800	—	245,000	245,000
已抵押銀行存款	—	—	—	3,952	—	3,952
現金及現金等價物	378,894	—	378,894	1,035,079	—	1,035,079
	<b>529,443</b>	<b>1,082,800</b>	<b>1,612,243</b>	1,156,392	245,000	1,401,392

金融負債	本集團	
	按攤銷成本列賬的金融負債	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	40,825	26,426
計入已收存款、其他應付款項及應計費用的金融負債(附註31)	55,339	55,024
	<b>96,164</b>	81,450

**39. 按類別劃分的金融工具(續)**

金融資產	本公司	
	貸款及應收款項	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產(附註27)	3,519	—
應收附屬公司款項	126,315	91,259
現金及現金等價物	268,747	486,109
	<b>398,581</b>	<b>577,368</b>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司並無金融負債。

**40. 金融工具的公平值**

本集團及本公司於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的金融資產及負債載於財務報表附註39。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團金融資產及金融負債的公平值與其賬面值相若。

金融資產及負債的公平值為金融工具在由自願雙方進行的當前交易(強迫或清算銷售除外)中可交換的金額。

該等金融資產及金融負債的公平值均與其各自的賬面值相若，主要因為該等工具於短期內屆滿。

**41. 金融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以及結構性銀行存款。該等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌措資金。本集團有多種直接自其業務營運產生的其他金融資產及負債，如應收貿易款項及應收票據以及應付貿易款項及應付票據。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事檢討及議定管理各項風險的政策，有關政策概述如下：

## 41. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 利率風險

本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物(附註29)以及結構性銀行存款(附註28)除外)。由於本集團的債務責任微乎其微,本集團並無重大市場利率波動風險。於報告期內,本集團並無使用任何金融工具對沖其利率風險。

### 外幣風險

本集團的所有營業額及絕大部分銷售成本及經營開支是以人民幣計值。因此,本集團的交易貨幣風險並不重大。然而,本集團的金融資產及負債(包括若干以港元及美元計值的現金及現金等價物)附有外幣風險。因此,人民幣兌外幣的匯率波動可能會影響本集團經營業績。

在中國可供本集團用於減輕人民幣與其他貨幣之間匯率波動風險的對沖工具有限。迄今,本集團尚未訂立任何對沖交易以減輕本集團的外幣匯兌風險。儘管本集團日後或會決定訂立對沖交易,但該等對沖的可用性及成效可能有限,且本集團未必能成功對沖或完全不能對沖本集團的風險。

下表列示於報告期末,在所有其他變量維持不變的情況下,本集團權益對港元兌人民幣匯率的合理可能變動(因貨幣資產及負債的公平值變動)的敏感度:

	港元匯率 上升/(下跌) %	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日		
如人民幣兌港元貶值	5	17,424
如人民幣兌港元升值	(5)	(17,424)
二零一一年十二月三十一日		
如人民幣兌港元貶值	5	30,278
如人民幣兌港元升值	(5)	(30,278)

\* 不包括保留溢利。

**41. 金融風險管理目標及政策 (續)****信貸風險**

本集團並無重大信貸集中風險，因為本集團的應收貿易款項及應收票據廣泛分佈於不同客戶。有關本集團源自應收貿易款項及應收票據以及其他應收款項的信貸風險的進一步量化數據，載於附註26及27。

本集團其他金融資產(主要為現金及現金等價物以及結構性存款)的信貸風險來自於交易對手違約，最大風險額度等於該等金融資產的賬面值。

**流動資金風險**

本集團透過監察流動比率監察其流動資金風險，流動比率乃透過比較流動資產與流動負債計算。

本集團的政策為使用銀行貸款平衡集資的持續性與靈活性。

於報告期末，本集團基於合約未折現付款的金融負債的屆滿期限情況如下：

	二零一二年十二月三十一日		
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	—	40,825	40,825
其他應付款項	—	55,339	55,339
	—	96,164	96,164
	二零一一年十二月三十一日		
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	—	26,426	26,426
其他應付款項	—	55,024	55,024
	—	81,450	81,450

#### 41. 金融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是保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及提升股東價值。本集團管理其資本架構及根據經濟形勢的變化對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。於報告期內，資本管理目標、政策或程序概無變化。

本集團採用資本負債比率(即債務淨額除以資本加債務淨額)監察資本。債務淨額包括應付貿易款項及應付票據及其他應付款項減現金及現金等價物及已抵押銀行存款。資本指母公司擁有人應佔權益。於報告期末的資本負債比率如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	40,825	26,426
其他應付款項	55,339	55,024
減：現金及現金等價物	(378,894)	(1,035,079)
已抵押銀行存款	—	(3,952)
債務／(資產)淨額	(282,730)	(957,581)
資本 — 母公司擁有人應佔權益	1,969,003	1,656,058
資本及債務淨額	1,686,273	698,477
資本負債比率	不適用	不適用

#### 42. 報告期後事項

下列重大事項於二零一二年十二月三十一日後發生：

根據德州中合(德州商用的唯一股東)於二零一二年十一月一日通過的決議案，德州商用已於二零一三年二月五日解散。

#### 43. 批准財務報表

財務報表已於二零一三年三月二十七日獲董事會批准及授權刊發。

# 財務概要

摘錄自己刊發經審核財務報表的本集團過去五個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益的概要載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>業績</b>					
<b>收益</b>	<b>1,407,777</b>	1,248,026	909,991	648,918	505,934
銷售成本	<b>(353,325)</b>	(298,124)	(215,735)	(190,592)	(150,190)
毛利	<b>1,054,452</b>	949,902	694,256	458,326	355,744
其他收入及收益淨額	<b>45,509</b>	26,122	15,178	14,425	10,150
銷售及分銷成本	<b>(443,595)</b>	(385,087)	(284,771)	(230,150)	(198,601)
行政開支	<b>(75,426)</b>	(33,581)	(43,368)	(40,701)	(46,907)
其他開支	<b>(1,424)</b>	(17,802)	(11,838)	(3,306)	(2,033)
財務收入	<b>45,445</b>	16,262	5,843	3,162	1,549
融資成本	<b>—</b>	—	—	—	(110)
<b>除稅前溢利</b>	<b>624,961</b>	555,816	375,300	201,756	119,792
所得稅開支	<b>(164,706)</b>	(144,590)	(111,393)	(53,485)	(29,011)
<b>年內溢利</b>	<b>460,255</b>	411,226	263,907	148,271	90,781
以下人士應佔：					
母公司擁有人	<b>460,246</b>	408,226	262,573	150,168	80,456
非控股權益	<b>9</b>	3,000	1,334	(1,897)	10,325
	於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>資產、負債及非控股權益</b>					
<b>資產總額</b>	<b>2,342,082</b>	2,074,322	1,254,483	873,435	613,944
<b>負債總額</b>	<b>(370,603)</b>	(413,712)	(529,087)	(413,119)	(377,783)
非控股權益	<b>2,476</b>	4,552	29,137	27,803	4,500