

年報 2016

---

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
主席報告書	3
管理層討論與分析	5
環境、社會與管制報告	19
董事及高級管理層	26
企業管治報告	31
董事會報告	42
獨立核數師報告	53
經審計財務報表	
綜合損益及其他全面收益表	59
綜合財務狀況表	60
綜合權益變動表	62
綜合現金流量表	63
財務報表附註	66
財務概要	142

# 公司資料

## 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

王瑋先生  
林煬先生

## 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

## 中國總辦事處

中國上海  
普陀區  
同普路1225弄9號

## 香港主要營業地點

香港九龍  
尖沙咀東部  
科學館道9號  
新東海商業中心  
13樓1303室

## 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  
皇后大道東183號  
合和中心22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  
中國建設銀行

## 法律顧問

史密夫•斐爾律師事務所

## 核數師

安永會計師事務所(執業會計師)

# 主席報告書

尊敬的各位股東，

我很高興向您呈上中國服飾控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度報告及綜合財務報表。

二零一六年政治及經濟環境複雜多變，受全球經濟增長放緩、發達國家貿易保護主義抬頭和金融市場動盪的影響，二零一六年中國經濟增速也持續放緩，國內生產總值(「GDP」)的的增速下降至6.7%，為自一九九零年以來的最低位。傳統零售行業也表現欠佳，全國百家重點大型零售商的服裝零售額錄得0.5%的下滑，較上一年度再次下滑0.2個百分比。因此，年內本集團的業務也不可避免受到宏觀環境的不利影響，於二零一六年本集團的總收益減少10.9%至約人民幣902.0百萬元(二零一五年：人民幣1,012.8百萬元)，歸屬於母公司擁有人的溢利減少56.7%至二零一六年的約人民幣45.4百萬元(二零一五年：人民幣104.8百萬元)。

雖然外部形勢充滿挑戰，本集團於年內採取了多項積極措施，加大了包括在品牌、零售渠道、跨境經營及物流倉儲等方面的投資，力求進一步提升本集團的能力，並為未來的快速增長奠定堅實基礎。

## 品牌

持續實施多品牌策略是本集團獲得可持續增長的關鍵，本集團於本年簽署了Greg Norman品牌的授權協議，進一步豐富了本集團的品牌組合中的高爾夫運動服裝及配飾產品，並將於二零一七年上半年在中國市場推出Greg Norman首季春夏產品。

在品牌宣傳及推廣方面，本集團根據消費者消費和訊息搜索習慣的變化，進一步加強了使用社交媒體，如微信、微博及包括新浪網、搜狐網、鳳凰網、騰訊網及今日頭條等在內的主流媒體，與消費者增進溝通與互動，並為公司積累了豐富的數字資產。

## 零售渠道

中國的零售渠道正經歷著複雜而深刻的變化，過往以百貨商店和購物中心為主的單一零售渠道轉正迅速變成為包括百貨商店、購物中心、奧特萊斯、電子商務、移動終端等多種渠道的全渠道零售模式。

本集團相信，隨著信息技術的發展，線上與線下的區別將變得越來越模糊，線上及非店舖的銷售佔比也會越來越大，因此如何無縫地將線上與線下的業務有序地組織起來將變得越來越重要。本集團於二零一四年開始嘗試使用一套自行研發的O2O軟件系統，使得我們顧客心儀的產品即使在某一特定地點沒有現貨，他/她亦可通過該系統隨時下單購買。當顧客完成付款，本集團會通過第三方物流公司將產品配送到他/她手中。該系統貢獻的銷售額由二零一五年的人民幣35.8百萬元增加人民幣34.0百萬元至二零一六年的人民幣69.8百萬元，增幅約為95.0%。我們計劃於二零一七年將產品圖片運用到該系統上，使得本集團任何一個線下實體零售網點，線上平臺抑或移動終端均可使用該系統的圖庫進行銷售。

實體零售渠道方面，我們持續增加在奧特萊斯渠道的投入，奧特萊斯的零售網點從二零一五年十二月三十一日的114個網點淨增加39個零售網點至二零一六年十二月三十一日的153個網點，本集團在奧特萊斯的銷售額從二零一五年169.4百萬元，增加人民幣11.8百萬元至二零一六年的人民幣181.2百萬元，增幅為7.0%。

## 跨境經營

本集團通過與旗下三個合營品牌MCS, Henry Cotton's及Marina Yachting的運作，開始建立國際供應鏈。全球供應商位於意大利、突尼斯、土耳其、印度、緬甸、越南、柬埔寨、香港等多個國家和地區。隨著國內供應商生產成本的持續上升，本集團將通過建立國際化的供應鏈體系，降低成本風險。

本集團亦於本年度開始了台灣批發業務。產品經由我們的合營企業MCS Apparel Hong Kong Limited銷售給一家台灣的第三方零售商。截至二零一六年十二月三十一日，我們台灣零售商在台灣共運營3個零售網點。今後，本集團將利用豐富的品牌資源，開拓台灣、香港及澳門地區的業務機會，並增加在這些地區的市場滲透。

## 提升物流效率

隨著線上與線下零售業務的無縫連接，本集團預計產品配送將從現在倉庫對倉庫或倉庫對零售終端的貨品配送模式轉變為倉庫直接對最終消費者配送貨品。因此本集團於過往幾年不斷增加在倉儲物流方面的投資，包括在倉儲及物流作業採用貨品定位系統與掌上電腦(Personal Digital Assistant, PDA)。這些舉措旨在提升運營效率並將本集團的倉庫從B2B功能的倉庫轉變為具備B2C作業能力的倉庫，以滿足新型零售業態的物流及商品配送需求及快速響應市場終端消費者的需求。

## 未來展望

市場普遍認為，中國經濟下行壓力仍然較大，零售業也面臨挑戰。然而，就中長期而言，隨著城鎮化加速及中產階層崛起等因素，消費仍將增長，並且中國經濟結構將逐漸向由消費及服務行業為導向的經濟。因此，本集團對中國零售業的長遠前景仍然審慎樂觀。

雖然二零一六年本集團的銷售及利潤減少，本集團仍牢記零售本質，即效率與成本及顧客與商品，並積極探索包括店鋪形象精緻化、產品供給數字化，線上線下互聯化及顧客體驗卓越化的新型零售模式。

在此，本人謹藉此機會代表董事會，衷心感謝各位股東、董事會成員、管理團隊、全體員工、合作夥伴及顧客對本集團一如既往的支持與貢獻。未來，我們將繼續努力，確保本集團的穩定發展，並與各方實現共贏。

## 路嘉星

主席

香港，二零一七年三月二十日

# 管理層討論與分析

## 市場概覽

對大多數男裝行業中的中國傳統零售商而言，二零一六年依然困難重重並面臨諸多挑戰。中國宏觀經濟持續放緩，國內生產總值（「GDP」）增長率僅6.7%，達致自一九九零年以來二十六年內的最低位，二零一六年的消費品零售總額增長10.4%，較二零一五年的10.7%下跌0.3個百分點。特別是，二零一六年百強重點大型零售商的零售額亦減少0.5%。

面對低迷的市場情緒及競爭日益激烈的市場環境，本集團的收益由二零一五年的人民幣1,012.8百萬元下跌10.9%至二零一六年的人民幣902.0百萬元，而母公司擁有人應佔溢利則由二零一五年的人民幣104.8百萬元下跌56.7%至二零一六年的人民幣45.4百萬元。

## 財務回顧

### 收益

本集團於二零一六年錄得收益人民幣902.0百萬元，較二零一五年的人民幣1,012.8百萬元減少人民幣110.8百萬元，降幅約為10.9%。

#### 按銷售渠道劃分

來自自營零售的收益由二零一五年的人民幣711.5百萬元，減少人民幣52.0百萬元至二零一六年的人民幣659.5百萬元，降幅為7.3%，佔總收益約73.1%（二零一五年：70.2%）。收益下滑乃主要由於本集團大部分自營零售點所在的一二線城市的主流百貨商場顧客人流減少，導致同店銷售額下跌9.4%。儘管自營零售點的零售額有所下跌，然而我們仍堅持以多渠道策略應對不斷演變的消費模式，並喜見奧特萊斯店的銷售額有較高增長。來自奧特萊斯店的收益由二零一五年的人民幣169.4百萬元，增加人民幣11.8百萬元至二零一六年的人民幣181.2百萬元，增幅為7.0%。

來自第三方零售商的銷售收益由二零一五年的人民幣253.8百萬元，減少人民幣54.1百萬元至二零一六年的人民幣199.7百萬元，降幅為21.3%，佔總收益約22.1%（二零一五年：25.1%）。收益下滑主要歸因於：(i) 第三方零售商減少所經營的零售點數目；(ii) 零售市場狀況疲弱，在中國北方地區及我們大部分第三方零售商所處的三四線城市情況尤甚，致使第三方零售商趨於保守；及(iii) 電子商務給中國三四線城市的消費者更多選擇，因此衝擊傳統零售商。

來自電子商務業務的收益由二零一五年的人民幣47.5百萬元，減少人民幣4.7百萬元至二零一六年的人民幣42.8百萬元，跌幅為9.9%，佔總收益約4.8%（二零一五年：4.7%）。來自電子商務業務的收益減少主要歸因於以下二者的綜合影響：(i) 網上折扣平台（如唯品會）的銷售額由二零一五年的人民幣18.5百萬元，減少人民幣7.2百萬元至二零一六年的人民幣11.3百萬元，降幅約38.9%；被(ii) 自線上第三方零售商及我們於天貓網及京東網上的自營旗艦店的銷售額由二零一五年的人民幣29.0百萬元，增加人民幣2.5百萬元或約8.6%至二零一六年的人民幣31.5百萬元抵銷。

下表載列本集團透過自營零售點作出的銷售、來自第三方零售商的銷售及來自電子商務業務的銷售所貢獻的收益劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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
來自自營零售商的零售額	659.5	73.1%	711.5	70.2%
來自第三方零售商的銷售額	199.7	22.1%	253.8	25.1%
來自電子商務業務的銷售額	42.8	4.8%	47.5	4.7%
<b>總計</b>	<b>902.0</b>	<b>100%</b>	<b>1,012.8</b>	<b>100%</b>

#### 按品牌劃分

從自有品牌貢獻的收益由二零一五年的人民幣76.6百萬元，增加人民幣9.2百萬元至二零一六年的人人民幣85.8百萬元，增幅約為12.0%。自有品牌的收益佔總收益的百分比由二零一五年的7.6%，增加至二零一六年的9.5%。

下表載列我們來自授權品牌及自有品牌的收益劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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	816.2	90.5%	936.2	92.4%
自有品牌	85.8	9.5%	76.6	7.6%
<b>總計</b>	<b>902.0</b>	<b>100%</b>	<b>1,012.8</b>	<b>100%</b>

#### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一五年的人人民幣347.3百萬元，減少人民幣12.7百萬元至二零一六年的人人民幣334.6百萬元，降幅約為3.7%。銷售成本減少乃主要由於已售存貨成本因收益減少而由二零一五年的人人民幣211.2百萬元相應減少人民幣14.5百萬元至二零一六年的人人民幣196.7百萬元，被存貨撥備由二零一五年的人人民幣136.1百萬元上升人民幣1.8百萬元至二零一六年的人人民幣137.9百萬元抵銷的綜合影響所致。

### 毛利及毛利率

由於總收益的下降，我們的毛利由二零一五年的人民幣665.5百萬元，減少人民幣98.1百萬元至二零一六年的人人民幣567.4百萬元，降幅約為14.7%。主要由於存貨撥備增加，我們的整體毛利率亦由二零一五年的65.7%，下降2.8個百分點至二零一六年的62.9%，倘不計及該撥備，我們二零一六年的整體毛利率為78.2%，與二零一五年的79.1%大體保持一致。

### 其他收入及收益，淨額

我們的其他收入及收益由二零一五年的人人民幣30.0百萬元，增加人民幣6.1百萬元至二零一六年的人人民幣36.1百萬元，增幅約為20.3%。本集團的計息銀行借款以港元計值。為將本集團的外匯波動風險降至最低，本集團與一間銀行訂立了遠期外匯合約。其他收入及收益的增加乃主要是由於上文所述遠期外匯合約的變現收益及公平值變動產生的收益增加人民幣7.5百萬元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一五年的人人民幣497.3百萬元，減少人民幣40.5百萬元至二零一六年的人人民幣456.8百萬元，跌幅約為8.1%。

於百貨商場內佔用專櫃的商場抽成及百貨商場收費由二零一五年的人人民幣284.5百萬元減少人民幣32.8百萬元至二零一六年的人人民幣251.7百萬元，跌幅約為11.5%，與自營零售點的銷售額減少大體一致。

與銷售及推廣員工相關的勞動力成本由二零一五年的人人民幣91.8百萬元降至二零一六年的人人民幣89.9百萬元，主要由於自營零售點數量減少導致銷售及推廣員工人數減少所致。

本集團於年內就組織促銷活動及投入社會媒體營銷以透過微信、微博、新浪及搜狐等主流網站與客戶分享我們的品牌故事及產品知識產生廣告及推廣開支為人民幣15.6百萬元(二零一五年：人民幣13.6百萬元)。

自營零售點的裝修開支由二零一五年的人人民幣24.8百萬元減少至二零一六年的人人民幣6.2百萬元，主要是由於二零一六年新開設店舖數目低於二零一五年，導致相關費用有所減少。

其他銷售及分銷開支(包括專利權費、運輸費用以及其他經營開支)於所示兩個年度維持一致。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一五年的人民幣61.5百萬元減少人民幣1.2百萬元至二零一六年的人民幣60.3百萬元，跌幅約為2.0%，主要由於首次公開發售前購股權計劃攤銷減少所致。

### 其他開支

其他開支主要指(i) London Tog (「倫敦霧」) 及Zoo York (「佐約克」) 商標的減值人民幣18.0百萬元(二零一五年：人民幣4.7百萬元)；及(ii) 應收貿易款項減值人民幣1.2百萬元(二零一五年：無)。

### 財務收入

我們的財務收入於二零一六年減少至人民幣34.6百萬元，而二零一五年則為人民幣44.6百萬元，跌幅為22.4%，主要因為於本年度結構性銀行存款及銀行存款的利率下降所致。

### 財務成本

本集團自香港的金融機構取得海外短期銀行貸款。財務成本人民幣6.7百萬元(二零一五年：人民幣12.0百萬元)為有關上述銀行貸款於本年度產生的銀行利息開支。

### 分佔合營企業的溢利及虧損

分佔合營企業的溢利及虧損指分佔合營企業MCS的溢利人民幣3.8百萬元(二零一五年：分佔虧損人民幣2.9百萬元)，該溢利部份被分佔合營企業Henry Cotton's及Marina Yachting的虧損人民幣2.4百萬元及人民幣0.9百萬元(二零一五年：分佔Henry Cotton's的虧損人民幣1.2百萬元及Marina Yachting的虧損人民幣零元)所抵銷。

### 除稅前溢利

基於前述因素，我們的除稅前溢利由二零一五年的人民幣156.1百萬元，減少人民幣60.4百萬元至二零一六年的人民幣95.7百萬元，降幅約為38.7%。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一五年的人民幣53.4百萬元，減少人民幣1.0百萬元至二零一六年的人民幣52.4百萬元，降幅約為1.9%。實際所得稅率由二零一五年的34.2%增加至二零一六年的54.7%，主要是由於部分中國附屬公司可供分派溢利的預扣稅開支增加人民幣23.6百萬元所致。

### 年度溢利

年度溢利由二零一五年的人民幣102.7百萬元，減少人民幣59.3百萬元至二零一六年的人人民幣43.4百萬元，降幅約為57.7%。此外，淨利潤率由二零一五年的10.1%降至二零一六年的4.8%，主要由於：

- (i) 毛利率因存貨撥備增加而由二零一五年的65.7%下降2.8個百分點至二零一六年的62.9%；
- (ii) 銷售及分銷開支及行政開支佔總收益的百分比由二零一五年的55.2%上升至二零一六年的57.3%，乃由於來自自營零售點的銷售百分比由二零一五年的70.2%上升至二零一六年的73.1%，而向第三方零售商作出的銷售百分比由二零一五年的25.1%下跌至二零一六年的22.1%。自營零售業務所產生的銷售及分銷開支較對第三方零售商的批發業務所產生者為高；及
- (iii) 其他開支佔總收益的百分比由二零一五年的0.9%增加至二零一六年的2.1%。

### 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二零一五年的人民幣104.8百萬元，減少人民幣59.4百萬元至二零一六年的人人民幣45.4百萬元，降幅約為56.7%。

### 營運資金管理

	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
存貨周轉天數	359	419
應收貿易款項的周轉天數	44	42
應付貿易款項的周轉天數	45	52

存貨周轉天數減少60天乃主要得益於(i)一年內產品採購減少；及(ii)我們透過奧特萊斯零售網點、線上折扣平台及線上旗艦店銷售一至三年內過季產品的去庫存策略。同時，存貨結餘亦由二零一五年十二月三十一日的人人民幣398.6百萬元減少人民幣139.8百萬元至二零一六年十二月三十一日的人人民幣258.8百萬元。

於所示兩個年度，應收貿易款項及應付貿易款項的周轉天數相一致。

**流動資金、財務狀況及現金流量**

於二零一六年十二月三十一日，我們的流動資產淨額約為人民幣811.0百萬元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣859.4百萬元。於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動比率為2.2，於二零一五年十二月三十一日為2.2。

於二零一六年十二月三十一日，本集團獲授已抵押銀行融資人民幣384.6百萬元，無未提取銀行融資。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物，已抵押銀行存款及結構性銀行存款總額約為人民幣1,060.6百萬元。下表呈列我們綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
經營活動所得淨現金流量	<b>116.9</b>	54.0
投資活動(所用)/所得淨現金流量	<b>(138.7)</b>	340.4
融資活動所用淨現金流量	<b>(0.2)</b>	(399.0)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(22.0)</b>	(4.6)
匯率變動的影響，淨額	<b>7.5</b>	(22.5)
年初現金及現金等價物	<b>172.3</b>	199.4
年末現金及現金等價物	<b>157.8</b>	172.3

*經營活動*

經營活動所得淨現金流量由二零一五年的人民幣54.0百萬元，增加人民幣62.9百萬元至二零一六年的人人民幣116.9百萬元，主要由於(i)未計營運資金變動的經營現金流入人民幣237.8百萬元(二零一五年：人民幣285.0百萬元)；及(ii)營運資金變動使得現金減少人民幣120.9百萬元(二零一五年：人民幣231.0百萬元)。

## 管理層討論與分析

### 投資活動

投資活動所用現金流量淨額人民幣138.7百萬元主要指於結構性銀行存款的投資增加人民幣93.5百萬元以及於可供出售投資及聯營公司的投資增加人民幣20.6百萬元。

### 融資活動

年內，並無重大現金流用於融資活動。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率乃按借款總額除以權益總額計算，於二零一六年十二月三十一日為23.2%(二零一五年十二月三十一日：22.2%)。本集團銀行借款的進一步詳情載於財務報表附註的附註33。

### 集團資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，短期銀行存款人民幣390.0百萬元已作為質押物抵押以獲得本集團的銀行融資。本集團亦為遠期外匯合約抵押短期銀行存款人民幣39.3百萬元。

### 資本承擔及或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有資本承擔約人民幣5.2百萬元(二零一五年十二月三十一日：無)及概無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

### 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。為將外匯風險減至最低，本集團已制定對沖政策。

### 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分超額配股權的所得款項淨額。

年內，並無使用首次公開發售所得款項的重大事項。

下表載列首次公開發售所得款項淨額的用途以及於二零一六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於中國及香港的持牌銀行：

籌得資金用途

	佔總額的百分比	所得款項淨額 (百萬港元)	於二零一六年十二月三十一日 的已動用款額 (百萬港元)	於二零一六年十二月三十一日 的未動用款額 (百萬港元)
其他國際知名品牌的授權或收購	47%	380.7	234.5	146.2
擴充及提升現有物流系統	24%	193.1	193.1	-
支付股東貸款	19%	152.8	147.1	5.7
一般營運資金	10%	77.3	-	77.3
	100%	803.9	574.7	229.2

業務回顧

零售及分銷網絡

於二零一六年十二月三十一日，我們的銷售網絡由合共614個自營零售點(包括專櫃、寄售商店及獨立店)及由我們的第三方零售商經營的453個零售點組成。

下表按品牌載列於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日在中國的自營零售點及第三方零售商經營的零售點的數目：

品牌	於二零一六年十二月三十一日			於二零一五年十二月三十一日		
	自營零售點	第三方零售商 經營的零售點	零售點總數	自營零售點	第三方零售商 經營的零售點	零售點總數
Jeep						
– 男裝	210	409	619	218	450	668
– Spirit*	50	9	59	65	10	75
SBPRC (「聖大保羅」)	166	31	197	188	42	230
London Fog (「倫敦霧」)	57	1	58	59	1	60
MCS	46	-	46	52	-	52
Zoo York (「佐約克」)	25	3	28	21	-	21
其他	60	-	60	68	-	68
總計	614	453	1,067	671	503	1,174

\* 於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日分別包括26個及38個Jeep lady零售點

## 管理層討論與分析

### 自營零售點

於二零一六年十二月三十一日，我們擁有由592個自營專櫃(二零一五年十二月三十一日：641個自營專櫃)組成的網絡。大部分專櫃位於中國一二線城市的主流百貨商場(包括百盛、金鷹、茂業、銀泰及王府井等)，其中於二零一六年十二月三十一日共有153間奧特萊斯店(二零一五年十二月三十一日：114間奧特萊斯店)。

於二零一六年十二月三十一日，我們擁有由22間(二零一五年十二月三十一日：30間)獨立店組成的網絡，均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以及提升我們的銷量及品牌知名度。

面對充滿挑戰的市場環境及不斷演變的消費模式，本集團已對其自營零售點的策略作出以下調整：

- 因應消費模式的轉變及奧特萊斯店渠道銷售的快速增長，淨增加39間奧特萊斯店；及
- 為擴張及發展新品牌Henry Cotton's (「亨利卡頓」)、Marina Yachting (「馬瑞納游艇」)及Zoo York (「佐約克」)於二零一六年淨增加16個零售點。

### 第三方零售商經營的零售點

在目前有欠明朗且不斷變化的市場環境下，第三方零售商在下達訂單及開設新店方面變得更為保守。於二零一六年十二月三十一日，我們共有453個由第三方零售商經營的零售點，較二零一五年十二月三十一日的503個零售點減少9.9%。

### 電子商務

本集團於二零一三年開展電子商務業務，透過網上銷售渠道銷售過季產品。於二零一六年，本集團已於唯品會等網上折扣平台積極舉辦特賣會及開拓新網上第三方零售商以於網上零售本集團的產品，並增加本集團於天貓網及京東網的自營線上店舖的銷售。

### 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的男裝市場所佔的整體市場份額。於本年度，我們於品牌組合方面實施以下多元化策略：

### Greg Norman

於二零一六年四月二十七日，本集團與Tharanco Lifestyles LLC d/b/a Greg Norman Collection訂立商標許可及分銷協議，據此，本集團獲授權自二零一六年四月二十七日起於中國設計、生產、銷售、分銷、宣傳及推廣「Greg Norman」品牌產品。Greg Norman Collection(「GNC」)為領先的高爾夫運動服及配件設計及分銷公司，目標客戶為有活力而成熟的男士及女士。GNC誕生於一九九二年，其靈感源於高爾夫傳奇Greg Norman，為集品質、奢華及格調於一體的獨特品牌。

### MCS

MCS贊助了中國超模明星足球隊(成員包括超模紀煥博先生、戚跡先生等)。MCS亦為將於二零一七年上映的電影「拆彈專家」中的知名演員劉德華先生提供部分服飾。

### LINCS (「林格仕」)

於本年度，LINCS (「林格仕」) 繼續贊助中國企業家高爾夫隊的服裝及中國非職業類高爾夫的領軍者「BMW道農杯」高爾夫挑戰賽的「一杆最遠獎」獎品。

### Zoo York (「佐約克」)

ZooYork (「佐約克」) 為CSP全國滑板場聯賽的冠名贊助商。該項賽事將自二零一六年六月二十六日至二零一六年九月二十五日在上海、深圳、成都等中國七大城市舉行。逾20家滑板俱樂部參與了該項賽事。

### 時裝秀

自二零一六年三月十六日至二零一六年三月十八日，我們於上海組織了八場時裝秀以展示我們營運的若干品牌(包括Barbour (「巴伯爾」)、Jeep Spirit、Henry Cotton's (「亨利卡頓」)、LINCS (「林格仕」)、Marina Yachting (「馬瑞納游艇」)、MCS、Santa Barbara Polo & Racquet Club (「聖大保羅」)及Zoo York (「佐約克」))的秋冬新品。中國超模紀煥博先生及王詩晴女士以及逾百位名流出席了該項盛事。

### 復古騎行活動

「復古騎行」活動於二零一六年十二月舉行。騎行者衣著Barbour (「巴伯爾」)、MCS、Henry Cotton's (「亨利卡頓」)及Marina Yachting (「馬瑞納游艇」)等品牌的傳統騎行服，騎行穿越了上海金山區的一個小村莊。有關活動得到多家中國主流媒體(如Sohu.com (「搜狐網」)及Toutiao.com (「今日頭條」))的報道。

## 管理層討論與分析

### 管理團隊

於二零一六年八月十五日，我們已分別委任李祝軍先生及余文龍先生為我們的首席銷售官及首席市場官。李先生及余先生在零售及服飾行業均擁有逾15年的經驗。之前，李先生為本集團的首席市場官，而余先生為本集團一間附屬公司的副總經理，負責管理中國南部地區的零售業務。

於二零一六年十二月十二日，我們委任張佩華女士為我們的首席商品官，負責制定採購計劃的策略並管理本集團的採購活動。於加入本集團之前，張女士曾在亞太地區的Dolce & Gabbana、Escada、Salvatore Ferragamo及Dunnu擔任高級管理職位，並於零售及服飾行業擁有逾20年的經驗。

於二零一七年一月一日，我們委任李卓平先生為我們的首席技術官。李先生於二零零三年加入本集團，負責本集團信息技術系統的開發及應用。李先生於信息技術產業及服飾行業擁有逾10年的經驗。

### 設計及產品開發

本地設計團隊透過與Barbour（「巴伯爾」）品牌在倫敦，Greg Norman品牌在悉尼，LINCS（「林格仕」）品牌在紐約，MCS、Henry Cotton's（「亨利卡頓」）及Marina Yachting（「馬瑞納游艇」）品牌在米蘭和威尼斯及Zoo York（「佐約克」）品牌在香港的國際設計團隊合作，緊貼最新潮流及新設計的發展。

### 生產及供應鏈

於年內，本集團透過自主研发的物流系統及個人數碼助理系統已完成對倉庫內的產品進行定位。新技術的應用再加上新建的上海物流中心投入運營，均大幅提升我們倉庫訂單處理流程的效率，並將我們倉儲系統轉變為直接面對消費者進行產品配送的B2C物流中心。

本集團專為我們的零售網絡量身定制O2O系統，即使心儀的產品在某一特定地點沒有現貨，我們的客戶亦可通過該系統隨時下單購買，而這又提升了客戶的購物體驗並拉動我們的銷售。該系統貢獻的銷售額由二零一五年的人民幣35.8百萬元增加人民幣34.0百萬元至二零一六年的人人民幣69.8百萬元，增幅約為95.0%。

### 僱員資料

於二零一六年十二月三十一日，本集團有約2,752名全職僱員。於二零一六年的人員成本(包括董事酬金)合共為人民幣111.4百萬元(二零一五年：人民幣113.7百萬元)。

本公司亦採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)及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」)，以激勵及獎勵合資格參與者對本集團的貢獻及繼續努力促進本集團利益。根據首次公開發售前購股權計劃授予17名參與者(包括7名董事)的合計84,012,000份購股權於二零一六年十二月三十一日尚未行使。

## 企業社會責任

作為一名負責任的企業公民是我們企業文化的核心基本因素。於本年度內，本集團參與贊助北京愛它動物保護公益基金組織的動物保護計劃及由中國紅十字基金會及崔永元公益基金為鄉村教師組織的「愛飛翔」培訓計劃，以支持中國農村地區的教育的贊助活動。本集團於本年度向上述項目捐款合共約人民幣0.5百萬元。

本集團亦物色機會減少使用紙張、電力及其他資源以減輕對環境的影響並設定適當的削減目標。

## 前景

管理層將於二零一七年繼續專注於以下主要目標：

- 為配合我們的多品牌策略，本集團將尋求機會將其品牌組合進一步多元化，並提高來自自有品牌的收益比例。我們計劃於二零一七年初引入新品牌Greg Norman的首批春夏季產品；
- 本集團將繼續增加在營銷及推廣(包括消費者研究、廣告、公共關係、活動、網上和數字營銷、視覺營銷及名人宣傳)的開支，以加強與客戶的互動及提高品牌於目標客戶當中的知名度；
- 本集團將繼續致力實行其多渠道策略，並重點擴大我們的奧特萊斯店網絡及多品牌集合店，以吸引更多的客流。電子商務亦為我們的銷售渠道策略重點；
- 本集團將繼續鼓勵我們的銷售人員及第三方零售商利用自行研發的O2O系統以迅速應對最終顧客對我們產品的需求；及
- 本集團將積極探索店舖裝修精緻化、產品數字化及客戶體驗卓越化相結合的「新形態」的傳統零售店舖。

## 主要風險及不明朗因素

本集團面臨的主要風險及不明朗因素概述如下：

### 有關零售及服裝行業的風險

*中國宏觀經濟狀況變動所引致的消費者支出波動可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響*

本集團的大部分收益均來自中國的產品銷售。本集團業務的成功與否乃視乎中國消費市場的狀況及增長，而有關狀況及增長則取決於全球經濟狀況與中國的個人收入水平及其對消費者的消費水平的影響。

過往數年，中國的經濟發展放緩，本集團無法保證中國經濟及中國消費者市場在過往取得的強勁增長率可於日後同樣達到。倘中國經濟或消費者消費水平進一步放緩或下滑，或會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*本集團在競爭激烈的市場中經營業務，並面臨激烈的競爭*

中國的零售及服裝行業的競爭非常激烈，而市場對手包括國際及境內公司。本集團與對手的主要競爭方面為品牌忠誠度、產品種類、產品設計、產品質量、市場推廣及宣傳、價格及履行向零售點付運承諾的能力。若干競爭對手可能較本集團擁有更有利財務、管理、人力、分銷或其他資源。本集團的經營業績及市場定位受多項競爭因素的不利影響，包括競爭對手提高其經營效率、採納具競爭力的定價策略、擴充其業務或採納富創意的零售方法或產品設計等。

### 與本集團有關的風險

*倘若本集團無法預測或滿足消費者喜好或時裝趨勢，本集團的產品可能會失去其對顧客的吸引力*

由於服裝產品受不斷變化的消費者喜好及時裝潮流影響，本集團的銷售額及溢利取決於本集團能否迎合不同的消費者的時裝品味。對本集團男裝產品的需求取決於市場對本集團品牌的時尚性和流行度的認知及消費者的接納程度，而這需要對瞬息萬變的市場及時裝潮流作出持續預測及反應。本集團無法保證能夠成功預測不斷變化的消費者喜好或發展出新產品以應付需求的轉變。如本集團未能預測或及時準確應對市場變化及時裝潮流可能導致本集團及第三方零售商的銷量下降、售價下跌或溢利減少。這可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

#### 本集團推出的新品牌或新產品系列不一定會成功

為促進可持續增長，本集團計劃通過推出新品牌及推出新產品系列以拓展本集團的品牌及產品並使本集團的品牌及產品更多元化。

推出及開發新品牌或新產品系列涉及大量時間及財務承擔，可能對本集團管理現有業務及經營的能力造成巨大壓力。本集團可能面臨內在風險及不確定性，缺乏管理新品牌及產品方面的足夠經驗，且可能無法就新品牌產品或新產品系列的分銷與第三方零售商達成協議。任何新品牌或新產品的失敗可能導致浪費資源及損害本集團的聲譽，並可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

#### 本集團依賴特許協議採用國際品牌進行品牌服裝的設計、生產、市場推廣及銷售

本集團與多個組織訂立特許協議，在服裝產品的設計、生產、市場推廣及銷售方面使用其各別品牌。該等授權品牌產品的銷售佔本集團總銷售額的逾90%。

本集團無法保證特許人將滿意本集團在特許協議下的表現或特許人不會意圖終止特許協議，亦無法保證本集團能夠按相同或類似條款續新特許協議或根本無法續新特許協議。倘若特許協議被終止或本集團未能於到期時續新任何該等協議，本集團將無法繼續進行該授權品牌產品的設計、生產、市場推廣及銷售，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

#### 本集團依賴第三方製造商及供應商分別生產大部分產品及供應原料，該等製造商或供應商的營運一旦中斷，可能對本集團的經營業績造成不利影響

本集團依賴第三方製造商生產絕大部分產品，亦依賴第三方供應商供應原料用於自行生產及部分外判生產。該等第三方製造商及供應商可能無法向本集團分別供應成品或提供所需原料。本集團日後可能基於任何因素(如法律及法規變動、缺少勞工資源、設備故障或財產損失等)而經歷成品或原料供應的嚴重受阻，這將對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

#### 本集團的業務易受氣候的意外和反常變化的影響

本集團的業務易受氣候的意外和反常變化的影響。例如，溫暖的冬季可能影響冬裝的銷售額，而涼爽的夏季則可能影響夏裝的銷售額。氣候的意外和反常變化可能影響本集團在特定季節推出的產品銷售額。

#### 本集團面臨金融風險

本集團面臨的主要金融風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。有關本集團金融風險的詳細討論及分析，連同管理層目標及政策，均載於財務報表附註45。

# 環境、社會與管治報告

## 關於本報告

中國服飾控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈其首份環境、社會及管治(「ESG」)報告。本報告載述本集團的可持續發展計劃，乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27所載環境、社會及管治報告指引而編製。

成為一名負責任的企業公民是本集團企業文化的核心基礎，因此，本集團致力於踐行「客戶利益最大化、股東回報最大化、員工價值最大化及社會責任最大化」的經營理念。

董事會就可持續發展事宜及ESG風險的管理作出整體指示。一個特別小組落實ESG計劃的呈報及披露，並負責就本公司可持續發展計劃的整合及執行與其他職能部門協調。

## 環境

本集團主要從事服裝產品及配件的設計、生產、營銷及銷售。其經營活動不會產生任何嚴重污染環境的排放物或廢棄物。然而，本集團仍視開展環保活動為其企業責任的一部分，且於實現經營可持續發展時充分知悉可持續環境保護的重要性。

本集團鼓勵通過員工日益提升的環保意識謹慎使用資源，並借助供應鏈，與合作夥伴及供應商一道宣揚環保可持續發展文化，及繼續尋求減少廢棄物的新機會。

本集團在上海總部、山東省德州的生產工廠、零售點及倉庫實施多項綠色措施，以盡量減少環境污染。為此，本集團推出數項計劃，以提升能源效率、更好地管理廢棄物及提高室內環保質量。

本集團亦遵守中華人民共和國(「中國」)《環境保護法》、《中國節約能源法》以及香港及中國的其他相關法律法規。於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，董事會並未知悉任何不遵守環境保護相關法律法規的事宜，且該等事宜對本集團的業務及經營造成重大影響。

### 提升環保意識

溫室效應正在影響世界及生態系統的復原能力。本集團鼓勵並支持員工在其日常生活中注意減少環境影響並通過採取行動支持減排和浪費，包括：

- 鼓勵員工與業務夥伴進行電話及／或視頻會議，及與其他地區召開室內會議，以減少因差旅產生的溫室氣體排放；
- 鼓勵員工加入及參與非牟利性組織舉辦的活動，如「地球一小時」的關燈活動，讓更多人知悉氣候問題的需求；及
- 向員工提供培訓課程，提高其在日常業務過程中謹慎使用資源的環保意識。

### 盡量減少溫室氣體排放

本集團的經營活動所產生的空氣及溫室氣體排放有限。本集團已採取以下措施，以盡量減少電力、天然氣及燃料消耗而產生的排放物：

- 本集團並無自有車隊，而是將大部分運輸服務外包予第三方物流承包商。本集團向物流承包商傳達綠色駕駛提示，有助於向零售點交付產品時盡量減少路邊排放物，如於非高峰時段安排交付服務、選擇最佳交付路線以減少廢氣排放。
- 就所用電力而言，本集團尋求購買及消耗清潔或再生能源，尤其是對於德州的生產工廠而言。
- 本集團致力於透過增加使用循環材料及／或生物降解材料減少排放物及無害廢棄物。
- 位於德州的生產工廠使用自動裁切機，以提高面料裁切的準確度。電腦軟件亦用於提高面料的利用率，以此減少碎料。

## 善用資源

### 電力及能源消耗

能源消耗控制及測試已被用於制定一項長期計劃，以提高行業及零售環境的能源效率。該計劃的措施包括：

- 用具有先進節能功能的最新發電系統逐步取代所有空調；
- 用節能照明系統(如LED技術等)逐步取代商店及辦公室照明；
- 在辦公設備上或其旁邊張貼溫馨提示，告知節約能源的重要性；及
- 辦公室、物流中心及德州生產工廠的保安須確保閒置工作區域的空調系統、辦公室設備及照明於非營業時段均已關閉。

### 水消耗

本集團的經營活動並不涉及大量的水消耗。所用的大部分水資源乃為員工的日常之用，僅小部分用於德州工廠的生產活動。

本集團採納節水措施，如在辦公區域及工廠各區域張貼溫馨提示，制定內部指引，確保員工謹慎、有效地使用水資源。

本集團亦尋求水資源的循環利用，特別是對德州工廠而言。

### 紙張消耗

為減少紙張消耗，本集團於本年度已採取以下措施：

- 使用自動化辦公系統及電郵開展內部溝通；
- 使用電子版營銷材料及通訊，盡量減少大量列印推廣材料；及
- 鼓勵員工在電子設備上瀏覽文件，而非列印出印刷本。若列印不可避免，員工於列印內部文件時須重複使用紙張，雙面列印及在單張紙上列印多頁。

### 原材料消耗

本集團與供應商保持密切的溝通，所有重大原材料的使用均必須遵守《中華人民共和國環境保護法》。本集團亦與供應商共同討論在產品中使用綠色材料。

本集團嚴格控制原材料的使用，並通過利用電腦軟件計算及優化裁切設計，控制面料用量。自動裁切機已於德州生產工廠投入使用，以提高裁切面料的準確度。

在產品包裝方面，本集團不會過度包裝產品。大部分購物袋採用較環保的紙袋。本集團定期檢查庫存水平，並評估材料用途，避免庫存積壓。

### 廢棄物管理

本集團已認識到負責地使用自然資源及管理廢棄物的重要性。

本集團於經營活動的各階段均對所開展的流程及所產生的廢棄物進行分析。分析有助於充分利用現有資源，由此減少產生的廢棄物數量及提高廢棄物的循環使用。

工作場所的廢棄物分類亦一直是向僱員傳輸於日常生活中更加關注良好行為的有效方法。

## 社會

### 僱傭及勞工準則

本集團相信優秀人才為推動企業健康穩健發展的基石。因此，本集團將員工視作重要資產並重視人才的招聘、儲備、培訓及發展，以通過有效溝通、培訓和安全教育實現公司與員工的雙贏。

本集團通過校園招聘、社會招聘及內部推薦招聘符合標準的人才，不論國籍、性別、年齡或宗教，並嚴格禁止任何形式的歧視。於二零一六年十二月三十一日，本集團在中國及香港共有2,752名員工，他們主要分佈於我們的零售點、辦公室、倉庫及德州生產工廠。

本集團員工守則列明了本集團工作時間，休息時間，假期，休假、僱傭終止及補償事宜。

## 環境、社會與管制報告

本集團向員工提供具有競爭力的薪酬並確保本集團能吸引和留住最佳人才。薪酬是由勞動市場相關領域及專長的薪酬水平，職位的責任和複雜程度及員工業績考評所決定。本集團亦根據當地法規要求為員工繳納社會保險，如醫療保險，養老金等。此外，根據中國勞動法，員工享有年假、產假、婚假及其它事假。

本集團嚴格遵守所有中國及香港的勞工法律及法規。於截至二零一六年十二月三十一日止年度未有任何違規事宜。

### 健康及安全

本集團致力維持良好的職業安全及健康環境。本集團向我們的員工提供安全教育培訓。

為了降低工作場所事故及提升員工安全防範意識，本集團定期向員工，尤其是涉及裝修及倉庫作業的員工提供職業安全教育課程及培訓。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，未發生員工嚴重工傷的事宜。

### 員工發展及培訓

因為本集團視員工為重要資產，本集團相信學習及自我提升是員工事業發展和提高本身專業能力的重要方式。

本集團向員工提供培訓課程，包括本集團的企業文化，商業道德，生產及物流規劃，顧客服務等。除了內部培訓，本集團亦鼓勵員工參加外部組織提供的與他們工作相關的培訓課程或研討會，以加強他們工作技能與知識。

董事參加了他們所需的由不同專業機構提供的職業發展培訓課程。

維持一隻專業的設計團隊是我們成功的關鍵。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團組織其設計師去威尼斯學習與培訓。設計師們通過與在意大利的頂尖設計師工作和溝通，緊貼最新時尚潮流。

### 勞工準則

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無僱用童工或強制勞工。

## 供應鏈管理

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有超過二百個外判生產商、原材料提供商及分包商。

本集團精心挑選其供應商。本集團優先考慮通過ISO14000標準的供應商，並於業務開始前進行實地考察。通過日常溝通、業務會議、實地考察、打樣及產品檢驗，至少每年對供應商及分包商進行一次考評，以確保供應商及分包商的運營完全遵守相關社會及環境方面的法律及法規。

本集團大部分採購均需通過招標及比價程序。本集團通過公正及公平的程序保證充分競爭。

## 產品責任

我們認真對待產品安全責任，以符合適合我們產品及服務的有關健康及安全、公平進行廣告宣傳及標籤的監管標準。

所有本集團使用的布料均需通過由國家批准的獨立第三方機構進行的質量檢驗。所有產成品在包裝發貨前必須通過本集團的質量檢驗。這些檢驗措施不僅幫助發現流程內的改善舉措亦使我們收到有質量的產品。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會並未知悉任何關於產品安全的重大不合規或違規的事宜，且未知悉任何因產品安全或健康事宜導致的產品召回。

## 知識產權

本集團主要依賴於知識產權法律及與僱員、業務夥伴及其他各方的合約安排來保護知識產權。我們的僱員須訂立僱傭協議，該協議要求僱員對我們的相關知識產權及商業秘密保密。

本集團亦運營五個授權品牌。所有僱員都非常清楚遵守第三方知識產權的重要性並特別關注如何恰當地使用這些知識產權。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團與The Licensing Company, FCA USA LLC的本地代理商，共同處理了23起關於在批發市場銷售假冒Jeep商標產品的案例。本集團已向相關政府部門提交了我們的發現。

## 客戶資料保護

本集團致力於保護顧客隱私。所有VIP顧客的信息都會保存在一個數據庫中，僅有經過授權的本集團人員才可以訪問該數據庫。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會並未知悉任何不符合相關要求的事宜。

## 反腐敗

本集團嚴格禁止在商業活動中的任何貪污或賄賂，並時時提醒其員工避免會導致產生利益衝突的行為。員工手冊中有關於反腐敗的行為準則，並由員工在簽署與本集團的勞動合同時簽署確認。

本集團亦與供應商和服務提供商簽署承諾函並嚴格禁止員工接受任何私人福利包括禮品、佣金或導致貪污及賄賂的任何報酬。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會並未知悉任何不符合有關賄賂、敲詐、舞弊、洗錢法律及法規的事宜。

## 社區

### 慈善捐助

作為一名企業公民，本集團一直支持並參與社區公益活動，達至企業與社區發展的和諧互惠。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團參與贊助北京愛它動物保護公益基金組織的動物保護計劃及由中國紅十字基金會及崔永元公益基金為鄉村教師組織的「愛飛翔」培訓計劃，以支持中國農村地區的教育的贊助活動。本集團於本年度向上述項目捐款合共約人民幣0.5百萬元。

### 鼓勵社區參與

我們將社會責任視為業務中不可分割的一部分。義工活動是我們員工回饋社會的一種重要方式。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團贊助及組織了CSP全國滑板場聯賽。該賽事於二零一六年六月二十六日至二零一六年九月二十五日在中國七大城市包括上海、深圳及成都等舉行，並吸引了超過100名參賽選手和20個滑板俱樂部參與該賽事。這不僅提升了公眾關於健康的意識，也反映了本集團對社區發展的關注。

# 董事及高級管理層

## 執行董事

**路嘉星先生**，61歲，本公司主席兼執行董事。彼自二零一三年十一月、二零一四年九月及二零一五年七月分別擔任本公司合營企業MCS Apparel Hong Kong Limited、Henry Cotton's Greater China Company Limited及Marina Yachting Hong Kong Limited的執行董事。彼亦擔任我們數家附屬公司的董事。彼亦為China Enterprise Capital Limited的董事。路先生亦為味千(中國)控股有限公司及統一企業中國控股公司(現均為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公司)的獨立非執行董事。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。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「二零零四年杰出董事獎」。彼於二零一一年三月十日獲委任為本公司主席兼執行董事。

**張永力先生**，57歲，本公司行政總裁兼執行董事。彼自二零一三年八月起一直擔任本公司附屬公司上海瑞國置業有限公司的執行董事及自二零一三年十一月、二零一四年九月及二零一五年七月分別擔任本公司的合營企業MCS Apparel Hong Kong Limited、Henry Cotton's Greater China Company Limited及Marina Yachting Hong Kong Limited的執行董事。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15年經驗。張先生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。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(集團)股份有限公司的董事，至二零零九年五月為止。

**孫如暉先生**，51歲，本公司執行董事。彼自二零一三年十一月、二零一四年九月及二零一五年七月分別擔任本公司合營企業MCS Apparel Hong Kong Limited、Henry Cotton's Greater China Company Limited及Marina Yachting Hong Kong Limited的執行董事。彼於二零零六年加入本集團並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。彼自二零一二年十一月擔任王朝酒業集團有限公司獨立非執行董事及自二零一三年十月二十三日起為亞洲煤業有限公司的執行董事。該等公司均於聯交所主板上市。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。彼亦為麥肯錫香港公司融資及策略實務顧問。於在麥肯錫任職前，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。彼為美國伊利諾州註冊律師。孫先生於二零一一年六月八日獲委任為本公司執行董事。

**黃曉雲女士**，45歲，本公司首席財務官及執行董事。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15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本公司執行董事及於二零一二年五月十四日獲委任為本公司首席財務官。

### 非執行董事

**王璋先生**，34歲，本公司非執行董事。王先生擔任Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (「KKR」)之董事，專注於大中華區之私人股本交易。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時，一直積極參與就盛華地產基金、中國濟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本公司非執行董事。

**林場先生**，42歲，本公司非執行董事。林先生擔任光遠資本管理有限公司(「FCM」)之執行董事，專注於大中華區之私人股本交易。自二零一二年起，彼亦擔任華油能源集團有限公司(一家於聯交所主板上市的公司)的非執行董事。在加入FCM前，林先生曾任職於中國光大控股投資管理有限公司，且先前任職於中國光大控股有限公司研究部。林先生持有渥太華大學工商管理碩士學位及華南理工大學機械與自動化工程學士學位。彼是特許金融分析師資格持有人及現任特許金融分析師協會會員。林先生於二零一四年一月十日獲委任為我們的非執行董事。

### 獨立非執行董事

**鄭偉信先生**，51歲，本公司獨立非執行董事。彼自二零一三年八月十六日起獲委任為中國金屬資源利用有限公司(中國的再生銅產品製造商，為一家在聯交所主板上市的公司)的執行董事。彼亦自二零一一年八月二十六日及二零一四年七月十六日起分別出任千百度國際控股有限公司及順風國際清潔能源有限公司(在聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。鄭先生曾任古杉環保能源有限公司(中國的銅產品製造商和生物柴油生產商)的總裁，直至二零一三年八月十六日為止。彼於亞洲的企業融資及股本市場方面擁有12年經驗，曾於香港多家投資銀行任職。於二零零六年加入古杉環保能源有限公司前，他曾自二零零四年三月起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。於二零零二年至二零零三年，鄭先生曾任嘉誠亞洲有限公司董事及股票資本市場主管。在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。鄭先生目前為英格蘭及威爾士特許會計師公會、香港會計師公會及香港特許秘書公會會員。鄭先生於二零一一年六月八日獲委任為獨立非執行董事。

**崔義先生**，62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。崔先生於二零一一年六月八日獲委任為獨立非執行董事。

**楊志偉先生**，56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(「香港政府」)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且目前為其成員及促進委員會主席。楊先生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。彼自二零一三年一月起為中國人民政治協商會議山東省的委員及自二零一四年七月十四日起為自置居所津貼上訴委員會成員。楊先生為名軒(中國)控股有限公司(在聯交所創業板上市的公司)的獨立非執行董事，至二零一四年十月為止。彼亦自二零一六年十月一日起為一個由香港政府設立的獨立法定組織上訴委員會(城市規劃)的成員。楊先生於二零一一年六月八日獲委任為獨立非執行董事。

## 高級管理層

**呂毅先生**，38歲，本公司首席品牌總監兼區域銷售總監。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至二零一三年為本集團人力資源總監助理。彼負責授權品牌的管理以及中國南方業務發展規劃及零售銷售業務管理。

## 董事及高級管理層

**閔仲先生**，47歲，本公司區域銷售總監。閔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。彼主要負責本集團於中國北方的業務發展規劃及管理零售銷售業務。彼於服裝零售行業擁有逾15年經驗。閔先生持有中國青年政治學院學士學位。

**李祝軍先生**，42歲，本公司首席銷售官。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，並自二零零七年至二零一六年期間擔任首席市場官。彼負責制定銷售策略規劃及管理本集團於中國的銷售活動。彼在零售及服裝行業擁有逾15年的經驗。

**王漢嶸先生**，48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**，52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，於二零零四年至二零零五年期間出任本集團首席人力資源官、於二零零五年至二零一三年期間出任首席採購官－配件及於二零一四年至二零一六年期間出任首席人力資源官。彼負責本集團採購規劃及制造配件。劉先生持有上海外國語大學博士學位。

**梁淑儀女士**，50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Academie Internationale de Coupe de Paris (Ecole Superieure Internationale des Modelistes du Vetement) and Ecole Bellecour Supdemod (Haute Couture) Lyon時裝設計榮譽文憑。

**劉東先生**，53歲，本公司首席生產官－服裝。彼於二零一五年一月加入本集團並負責管理山東省德州的生產工廠。劉先生於質量管理及業務管理方面擁有逾30年經驗。

**余文龍先生**，53歲，為本公司首席市場官。余先生於一九九九年加入本集團。此前，彼自二零零七年至二零一六年為本集團一間附屬公司的副總經理。彼主要負責本集團於中國的第三方零售商的授權評估及維護我們與彼等的業務及戰略關係。余先生在零售及服飾行業擁有逾15年的經驗。

**張佩華女士**，49歲，為本公司首席商品官。張女士於二零一六年十二月十二日加入本集團，主要負責制定採購計劃的發展策略並管理本集團的採購活動。於加入本集團之前，張女士曾在亞太地區的Dolce & Gabbana、Escada、Salvatore Ferragamo及Dunnu擔任多個高級管理職位，並於零售及服飾行業擁有逾20年的經驗。

**李卓平先生**，37歲，為本公司首席技術官。李先生於二零零三年加入本集團。此前，彼自二零一四年至二零一六年為本集團一間附屬公司的副總經理。李先生主要負責本集團信息技術系統的開發及應用。李先生於信息技術行業及零售與服飾行業擁有逾10年的經驗。

# 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、提升企業價值及制定其業務策略及政策方面，高水平的企業管治標準為必不可少。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則。

董事會認為，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內一直遵守企業管治守則載列的所有守則條文。

## 董事及僱員之證券交易

本公司已就其董事買賣本公司證券及可能擁有未公開的本公司價格敏感消息的僱員進行證券交易確制定行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

經本公司作出具體查詢後，所有董事已確認，截至二零一六年十二月三十一日止年度，彼等已遵守標準守則及行為守則內所載之規定標準。

本公司並未察覺僱員違反僱員行為守則的事故。

## 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：

王璋先生  
林煬先生

### 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二零一六年十二月三十一日止年度年報第26至30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

於截至二零一六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條載列的獨立性指引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，集體負責以推動其成功發展。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項，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

董事須了解監管發展及變化，以有效履行彼等職責，並確保彼等對董事會作出適切貢獻。

每名新任董事將於其首次獲委任時獲得正式、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。

根據董事所提供記錄，董事會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>	
王瑋先生	✓
林煬先生	✓
<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，考慮由負責會計及財務申報職能的本公司員工、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、風險管理及內部監控制度的充分及有效程度以及內部審計職能的有效性；
- 透過參照核數師審核的範圍、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風險管理及內部監控制度以及內部審計職能，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，以審閱截至二零一六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、風險管理及內部監控制度以及內部審計職能的成效、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推薦建議，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任何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，以及釐定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推薦建議。

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二零一六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	16
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	-
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元	1
人民幣4,000,001元至人民幣5,000,000元	-

### 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。

於評估董事會的組成時，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年資外，提名委員會將考慮董事會成員多元化政策所載列的多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化背景、宗教信仰、種族、國籍及性取向。提名委員會將討論及協定有關達致董事會成員多元化的可計量目標(如必要)，並向董事會提出推薦建議以供採納。

於物色及挑選合適的董事候選人時，提名委員會在向董事會提出推薦建議之前，將考慮候選人的品行及誠信、資歷、經驗、可承諾付出的時間及(就委任獨立非執行董事而言)獨立性以及與企業策略互補及達致董事會成員多元化所需的其他相關標準(如適用)。

提名委員會已舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，考慮於股東週年大會上候選的退任董事的資格。提名委員會認為董事會已在成員多元化方面保持適當平衡。

### 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、遵守行為守則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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，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	4/4	1/1	–	–	1/1
張永力先生	4/4	–	1/1	–	1/1
孫如暉先生	4/4	–	–	–	1/1
黃曉雲女士	4/4	1/1	1/1	3/3	1/1
林煬先生	4/4	–	–	–	1/1
王瑋先生	4/4	–	–	–	1/1
鄭偉信先生	4/4	1/1	1/1	3/3	1/1
崔義先生	4/4	–	1/1	3/3	1/1
楊志偉先生	4/4	1/1	–	3/3	1/1

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二零一六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

本公司獨立核數師對彼等就財務報表的申報責任的陳述載於第53至58頁的「獨立核數師報告」內。

就截至二零一六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：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計及審閱服務	2,326
非審核服務	-
	2,326

## 風險管理及內部監控

董事會確認其有關風險管理及內部監控制度，以及檢討其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會全權負責評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控制度。

審核委員會協助董事會領導風險管理及內部監控制度的管理及監督其構成、執行及監管情況。

本公司已制定並採用多項風險管理程序及指引，通過關鍵業務流程及辦公職能(包括銷售及營銷、財務申報、人力資源及信息技術)明確授權實施。

本公司風險管理及內部監控制度已制定以下原則、特點及程序：

### 風險管理及內部監控系統原則

本公司風險管理及內部監控系統的主要目標乃管理及減低業務風險，以提高股東投資價值及保障資產。

### 風險管理及內部監控系統的主要特點

本公司風險管理及內部監控系統的主要元素包括設立風險登記冊以跟進及記錄已識別之風險、評估及檢討風險、制定及不時更新應對措施，以及持續測試內部監控程序以確保其成效。

本公司亦於評估風險出現的可能性及風險事項的影響後採納一個風險模型以釐定風險評級。風險評級反映管理層所需注意及處理風險力度水平。

### 識別、評估及管理重大風險所用程序

所有分部／部門定期進行內部監控評估，以識別可能影響本集團業務以及主要營運及財務流程、監管合規及信息安全等方面的風險。各分部／部門於每年進行自我評估，以確認其妥善遵守監控政策。

管理層在分部／部門主管協調下，評估風險發生概率、提供應對計劃及監察風險管理進程，並向審核委員會及董事會報告所有結果及系統成效。

管理層已向董事會及審核委員會確認截至二零一六年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控制度的成效。

### 用於檢討風險管理及內部監控系統的有效性及處理重大內部監控缺陷的程序

內部審計部負責獨立檢討風險管理及內部監控系統的充足性及成效。內部審計職能審查有關會計常規及所有重大控制的關鍵事宜，並向審核委員會提供其發現及改進建議。

董事會在審核委員會的支持下，並經參考管理層報告及內部審計結果，檢討截至二零一六年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控制度(包括財務、營運及合規監控)，且認為該制度有效及足夠。年度檢討亦涵蓋財務申報及內部審計職能，以及員工資格、經驗及相關資源。

本公司設立舉報程序方便其僱員就本公司財務申報、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。

本公司已制定其披露政策，該政策為本公司董事、高級職員、高級管理層及有關僱員處理保密信息、監察信息披露及回覆詢問提供一般指引。

本公司已實施監控程序，確保嚴禁未經授權獲得及使用內幕消息。

## 公司秘書

本公司已委聘外部服務供應商卓佳專業商務有限公司，及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個別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呈議案，股東須於本公司的香港主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303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香港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分別，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，地址為本公司的香港主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303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，地址為本公司的香港主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303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香港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，地址為本公司的香港主要營業地點(地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303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)送交及送達上述地址，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截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務回顧

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1。於截至二零一六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。

香港公司條例附表5規定的有關該等業務的進一步討論及分析，包括年內本集團業務的檢討，本集團表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況的重要因素，本集團面臨的風險及不明朗因素的描述，以及本集團業務未來發展的揭示，均載於本年報第3至18頁的「主席報告書」及「管理層討論與分析」。當中之討論構成本董事會報告之一部分。

## 可持續發展

本集團承諾就其開展業務地區的環境和社區的可持續性作出貢獻，並認為此舉是保持其長期競爭力的重要因素。

## 環境政策及表現

本集團認同環境保護的重要性，並致力實踐環保發展的理念，將其作為社會責任的一環。本集團通過於其經營中合理有效運用資源減少環境影響及遵守相關環境法律、準則、政策和環境保護常規達致此目標，同時致力改善生態環境和實現可持續發展。本集團不斷提升環保表現，此為業務策略及營運方法中不可或缺的基礎部分。

## 與主要利益相關方的關係

本公司致力與其利益相關方，包括其客戶、供應商及僱員維持和諧關係。此包括向客戶提供優質產品及上乘服務，與供應商建立有效和互惠互利的合作關係，以及為僱員提供吸引的新津組合和安全工作環境。

本集團首份環境、社會及管治報告乃載於第19至25頁之「環境、社會及管治報告」一節，其載列本公司在環境及社會範疇之政策及成就的詳情，以及其與利益相關方為實現可持續發展而並肩合作之方式。

### 遵守相關法律及法規

本集團極為重視的基本道德價值是遵守本集團經營業務所在的所有司法權區的法律及法規的規定。本集團主要於中國經營其業務，而本公司於開曼群島註冊成立及於香港聯交所上市。因此，本公司及本集團須遵守中國、開曼群島及香港的相關法律及法規。

截至二零一六年十二月三十一日止年度直至本報告日期，就董事會所知，並無任何不遵守對本集團業務及營運有顯著影響的相關法律及法規之情況。

### 業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度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59至141頁的財務報表。

董事會不建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

### 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142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二零一六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二零一六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36。

其他股票掛鈎協議之詳情載於下文「購股權計劃」一節。

### 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。

### 購買、贖回或出售本公司股份

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，惟董事會給二零一四年十一月四日採納僱員股份獎勵計劃(「計劃」)之受託人除外。根據計劃規則及計劃信託契據之條款，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，合共於聯交所購買506,000股本公司股份，總代價為約215,000港元(相當於人民幣182,000元)。

### 儲備

本公司及本集團的儲備於截至二零一六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47及綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)(「公司法」)計算的本公司可供分派儲備(包括繳入盈餘扣除累計虧損)約為人民幣673.7百萬元。根據公司法，一家公司可在若干情況下以繳入盈餘向其股東作出分派。

### 捐款

本集團於截至二零一六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0.5百萬元。

### 主要客戶及供應商

於截至二零一六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7.3%及2.4%。

於截至二零一六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22.3%及5.8%。

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

於截至二零一六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(行政總裁)  
孫如暉先生  
黃曉雲女士

### 非執行董事：

王瑋先生  
林煬先生  
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，路嘉星先生、崔義先生及楊志偉先生將輪值退任董事會，而彼等均願意於股東週年大會(「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26至30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。

非執行董事王瑋先生及林煬先生分別於二零一二年五月十四日及二零一四年一月十日與本公司訂立委任函件。非執行董事自訂立委任函件起獲委任，初步固定為期三年，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。

各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，初步固定為期三年，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。

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12。

## 董事於合約的權益

概無董事或其關連實體於截至二零一六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交易，安排或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

於二零一六年十二月三十一日，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	權益性質	所擁有普通股 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	1,000,000	10,164,000	11,164,000	0.32
張永力先生	實益擁有人	9,028,000	10,164,000	19,192,000	0.56
	公司權益(附註2)	1,789,636,000	-	1,789,636,000	51.94
孫如暉先生	實益擁有人	452,000	4,164,000	4,616,000	0.13
黃曉雲女士	實益擁有人	600,000	7,200,000	7,800,000	0.23
鄭偉信先生	實益擁有人	-	500,000	500,000	0.01
崔義先生	實益擁有人	-	500,000	500,000	0.01
楊志偉先生	實益擁有人	-	500,000	500,000	0.01

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。
- (2) CEC Outfitters Limited持有本公司1,789,636,000股股份(好倉)，分別由CEC Menswear Limited(「CEC Menswear」)及Vinglory Holdings Limited(「Vinglory」)擁有56.13%及43.87%的權益。CEC Menswear由China Enterprise Capital Limited全資擁有。Vinglory由張永力先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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，而根據有關計劃本公司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內披露。根據購股權計劃，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內並無授出、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，各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开发售前購股權計劃向20名參與者（包括7名董事）授出合共205,552,000份購股權。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，首次公开发售前購股權計劃項下購股權的變動詳情載列如下：

承授人類別	董事姓名	授出日期	於二零一六年 一月一日		於年內 已授出	於年內 已行使	於年內 已註銷	於二零一六年 十二月三十一日		歸屬及 行使期
			行使價 (港元)	尚未行使				於年內 已失效	尚未行使	
執行董事	路嘉星先生	二零一一年 十一月二十五日	1.64	15,246,000	-	-	-	(5,082,000)	10,164,000	附註
執行董事	張永力先生	二零一一年 十一月二十五日	1.64	15,246,000	-	-	-	(5,082,000)	10,164,000	附註
執行董事	孫如曄先生	二零一一年 十一月二十五日	1.64	6,246,000	-	-	-	(2,082,000)	4,164,000	附註
執行董事	黃曉雲女士	二零一一年 十一月二十五日	1.64	10,800,000	-	-	-	(3,600,000)	7,200,000	附註
獨立非執行董事	鄭偉信先生	二零一一年 十一月二十五日	1.64	750,000	-	-	-	(250,000)	500,000	附註
獨立非執行董事	崔義先生	二零一一年 十一月二十五日	1.64	750,000	-	-	-	(250,000)	500,000	附註
獨立非執行董事	楊志偉先生	二零一一年 十一月二十五日	1.64	750,000	-	-	-	(250,000)	500,000	附註
僱員合共	-	二零一一年 十一月二十五日	1.64	72,984,000	-	-	-	(24,328,000)	48,656,000	附註
其他合資格承授人 合共	-	二零一一年 十一月二十五日	1.64	3,246,000	-	-	-	(1,082,000)	2,164,000	附註

附註：於二零一六年十二月三十一日尚未行使購股權的50%於二零一四年十二月九日已歸屬及可予行使，而於二零一六年十二月三十一日尚未行使購股權的餘下50%於二零一五年十二月九日已歸屬及可予行使。各份尚未行使的購股權於歸屬後具有三年的行使期。

本公司根據首次公开发售前購股權計劃授出的購股權詳情載於年報第126至128頁。

除上文所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，概無根據首次公开发售前購股權計劃授出的購股權獲行使、沒收、失效或註銷。

## 管理合約

除董事的服務合約外，本公司於截至二零一六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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內或結束時，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

於二零一六年十二月三十一日，根據按證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄於本公司5%或以上已發行股本及購股權中擁有權益及淡倉的人士如下：

### 好倉：

名稱	附註	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
China Enterprise Capital Limited	(1)	公司權益	1,786,656,000	51.86
CEC Menswear Limited	(1)	公司權益	1,786,656,000	51.86
張永力先生	(1)	公司權益	1,789,636,000	51.94
	(1)	實益擁有人	19,192,000	0.56
Vinglory Holdings Limited	(1)	公司權益	1,789,636,000	51.94
CEC Outfitters Limited	(1)	實益擁有人	1,786,656,000	51.86
Managecorp Limited	(2)	受託人	482,176,000	13.99
林麗明女士	(2)	其他	482,176,000	13.99
李基培先生	(2)	其他	482,176,000	13.99
YM Investment Limited	(3)	公司權益	482,176,000	13.99
Orchid Asia IV Investment, Limited	(3)	公司權益	472,570,000	13.72
Orchid Asia IV Group, Limited	(3)	公司權益	472,570,000	13.72
Orchid Asia IV Group Management, Limited	(3)	公司權益	472,570,000	13.72
OAIV Holdings, L.P.	(3)	公司權益	472,570,000	13.72
Orchid Asia IV, L.P.	(3)	實益擁有人	472,570,000	13.72
KRAVIS Henry Roberts先生	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
ROBERTS George R.先生	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Management LLC	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR & Co. L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Group Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Fund Holdings GP Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Group Holdings L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Fund Holdings L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR China Growth Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR SP Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Associates China Growth L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR China Growth Fund L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR China Apparel Limited	(4)	實益擁有人	285,366,000	8.33

附註：

- (1.1) 持有1,789,636,000股本公司股份(好倉)的CEC Outfitters Limited的56.13%及43.87%權益分別由CEC Menswear及Vinglory擁有。CEC Menswear由China Enterprise Capital Limited全資擁有。Vinglory由張永力先生全資擁有。於1,789,636,000股股份(好倉)的權益涉及本公司的同一批股份。
- (1.2) 張永力先生持有本公司合共19,192,000股股份(好倉)，包括由於持有購股權而於10,164,000股相關股份中擁有權益。
- (2) 持有482,176,000股本公司股份(好倉)的YM Investment Limited由Managecorp Limited以李基培先生及林麗明女士為創辦人及Managecorp Limited為受託人的全權信託的受託人身份擁有。
- (3) 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482,176,000股本公司股份(好倉)：
- (3.1) 持有472,570,000股本公司股份(好倉)的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) 持有9,606,000股本公司股份(好倉)的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，於二零一六年十二月三十一日，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」一節)於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，於截至二零一六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

於截至二零一六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。

## 遵守不競爭契據

於本年度，除本集團業務外，概無CEC Outfitters Limited、Vinglory的控股股東及彼等各自的聯繫人於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擔任董事或股東。

## 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。

## 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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，概無董事於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

本集團於二零一六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46。

## 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31至41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，及監督本集團的風險管理及內部監控制度及內部審計職能。目前，本公司的審核委員會由三名成員組成，分別為鄭偉信先生、崔義先生及楊志偉先生。鄭偉信先生為審核委員會主席。本公司及本集團於截至二零一六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事務狀況以及業績及現金流量。於編製截至二零一六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。

代表董事會

### 路嘉星

主席

香港

二零一七年三月二十日

# 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)

## 意見

吾等已審計載列於第59至141頁中國服飾控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表均已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及其截至該日止年度的綜合財務業績及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等於該等準則項下的責任於本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節進一步詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計證據能夠充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審計事項為吾等審計本期綜合財務報表最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見的背景下來進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項在審核中是如何應付的描述也以此為背景。

吾等已履行本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，吾等的審核包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為吾等就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

**關鍵審計事項****吾等的審計如何處理關鍵審計事項***撇減存貨至可變現淨值*

貴集團主要從事設計、製造及銷售服裝產品業務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，於損益中確認的撇減存貨至可變現淨值為人民幣137,891,000元。貴集團服裝產品的撇減程度受消費者需求及時尚趨勢的變化影響，這涉及重大判斷，並增加估計不確定性水平。估計發生相關變動可能對綜合財務報表產生重大影響。

撇減存貨至可變現淨值於綜合財務報表附註6及附註11內披露。

*商譽減值*

貴集團的商譽主要來自貴集團收購中國同瑞集團。中國同瑞集團的附屬公司從事的主要業務包括設計、生產及銷售服裝產品。於二零一六年十二月三十一日，商譽金額為人民幣70,697,000元，佔貴集團總權益的4%。

貴集團管理層每年進行商譽減值測試。貴集團的商譽分配至男裝現金產生單位以進行減值測試。貴集團管理層採用五年期間財政預算的現金流量預測，所使用的增長率主要基於管理層對男裝業務未來發展的預測及估計。估計發生相關變動可能對綜合財務報表產生重大影響。

相關披露載於綜合財務報表附註6、23及25。

吾等的審計程序包括審查管理層編製的減值測試計劃、評估管理層的庫齡報告、挑選庫齡報告內各庫齡期的樣本、追蹤原始收貨單及發票以評估庫齡報告中的庫齡期的合理性、對存貨週轉天數進行財務分析審查並與同行業其他上市實體的週轉天數(如有)進行比較、審查存貨後續銷售以及審查管理層的存貨可變現淨值測試及年底進行存貨盤點。

吾等的審計程序包括獲取高級管理層經核准的五年預測及預算、與管理層討論重大假設(包括管理層新近採用的市場戰略)並取得相關證據、比較所用假設以及歷史數據及增長率、研究市場及行業數據(即可供公眾查閱的有關客戶需求、行業發展、商品價格及增長率的外部數據)以評估該等假設、進行敏感度分析以評估可接受的估值範圍以及利用吾等的內部專家協助吾等對減值評估模式進行審核。

---

**關鍵審計事項**

**吾等的審計如何處理關鍵審計事項**

---

*無確定可使用年期無形資產減值*

貴集團將「倫敦霧」、「Artful Dodger」及「Zoo York」商標歸類為無確定可使用年期無形資產。貴集團根據營運表現、現金流量預測及主要估計(如增長率及折現率)對商標於各年末的賬面值進行減值審閱。截至二零一六年十二月三十一日，年內無確定可使用年期無形資產的減值為人民幣18,000,000元。

吾等專注於對無確定可使用年期無形資產進行減值評估，乃由於該評估易受相關假設(尤其是長期增長率、折現率以及有關未來經營現金流量)變動的影響。管理層根據對男裝業務未來發展的預測及估計作出假設，該假設涉及重大判斷及估計。估計發生相關變動可能對綜合財務報表產生重大影響。

無確定可使用年期無形資產減值於綜合財務報表附註6、24及25內披露。

吾等的審計程序包括獲取高級管理層經核准的五年預測及預算、與管理層討論重大假設(包括管理層新近採用的市場戰略)並取得相關證據、比較所用假設以及歷史數據及增長率、研究市場及行業數據(即可供公眾查閱的有關客戶需求、行業發展、商品價格及增長率的外部數據)以評估該等假設、進行敏感度分析以評估可接受的估值範圍及利用吾等的內部專家協助吾等對減值評估模式進行審核。

## 載於年報的其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就吾等審計綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已執行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。吾等就此並無須報告事項。

## 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之國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表，及維持董事認為編製綜合財務報表所必要的有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)，除非董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事獲審核委員會協助履行其監督貴集團財務報告流程的責任。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向全體董事作出報告，除此之外，本報告不作其他用途。吾等概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證乃高水平的保證，但無法保證根據香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者根據該等綜合財務報表所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視為重大。

## 獨立核數師報告

吾等根據香港審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允地反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行貴集團的審計工作。吾等僅為吾等的審計意見承擔責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)計劃的審計範圍及時間安排、重大審計發現(該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部控制的重大缺陷)進行溝通。

吾等亦向審核委員會作出聲明，確認吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定對本期間綜合財務報表的審計工作至關重要的事項，因此成為關鍵審核事項。除非法律或法規不允許公開披露該事項或在極罕見的情況下，吾等認為披露此事項可合理預期的負面後果超過公眾知悉此事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳遠圖。

**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

二零一七年三月二十日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>收益</b>	8	<b>902,005</b>	1,012,764
銷售成本		<b>(334,588)</b>	(347,307)
毛利		<b>567,417</b>	665,457
其他收入及收益，淨額	8	<b>36,127</b>	30,041
銷售及分銷開支		<b>(456,764)</b>	(497,309)
行政開支		<b>(60,344)</b>	(61,486)
其他開支		<b>(19,162)</b>	(9,063)
經營溢利		<b>67,274</b>	127,640
財務收入	9	<b>34,629</b>	44,619
財務成本	10	<b>(6,681)</b>	(12,003)
分佔以下溢利及虧損：			
合營企業		<b>484</b>	(4,112)
<b>除稅前溢利</b>	11	<b>95,706</b>	156,144
所得稅開支	14	<b>(52,351)</b>	(53,434)
年度溢利		<b>43,355</b>	102,710
<b>其他全面收入</b>			
於其後期間重新分類至損益的其他全面收入：			
換算外國業務的匯兌差額		<b>(8,608)</b>	(14,600)
<b>年內全面收入總額，扣除稅項</b>		<b>34,747</b>	88,110
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<b>45,403</b>	104,837
非控股權益		<b>(2,048)</b>	(2,127)
		<b>43,355</b>	102,710
以下人士應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		<b>36,698</b>	90,161
非控股權益		<b>(1,951)</b>	(2,051)
		<b>34,747</b>	88,110
<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1.32分</b>	人民幣3.05分

# 綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	275,123	246,834
土地租賃預付款項	18	83,927	85,765
投資物業	19	4,499	4,653
於合營企業之投資	20	156,980	141,621
於聯營公司之投資	21	16,121	–
可供出售投資	22	17,016	–
商譽	23	70,697	70,697
其他無形資產	24	99,093	112,449
遞延稅項資產	26	149,780	108,941
非流動資產總額		873,236	770,960
<b>流動資產</b>			
存貨	27	258,755	398,599
應收貿易款項及應收票據	28	105,565	118,595
預付款項、按金及其他應收款項	29	75,096	75,720
衍生金融工具	30	10,365	5,026
結構性銀行存款	31	474,200	380,734
已抵押銀行存款	32	429,324	437,890
現金及現金等價物	32	157,122	165,086
流動資產總額		1,510,427	1,581,650
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款	33	384,639	360,245
應付貿易款項及應付票據	34	32,489	105,700
已收按金、其他應付款項及應計費用	35	140,454	106,041
應付稅項		141,861	150,238
流動負債總額		699,443	722,224
流動資產淨額		810,984	859,426
總資產減流動負債		1,684,220	1,630,386
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	26	26,864	7,595
資產淨值		1,657,356	1,622,791

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	36	<b>280,661</b>	280,661
為股份獎勵計劃持有之股份	38	<b>(7,591)</b>	(7,409)
儲備	39	<b>1,384,412</b>	1,347,714
		<b>1,657,482</b>	1,620,966
非控股權益		<b>(126)</b>	1,825
		<b>1,657,356</b>	1,622,791

路嘉星  
董事

孫如暉  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											非控股權益	權益總額
	為股份獎勵		資本贖回		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	總計	非控股權益		
	計劃持有之	股本	股份	儲備									
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元	人民幣千元 (附註39(a))	人民幣千元 (附註39(b))	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一六年一月一日	280,661	(7,409)	543	389,848	(186,036)	53,701	48,042	(10,268)	1,051,884	1,620,966	1,825	1,622,791	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	45,403	45,403	(2,048)	43,355	
年內其他全面收入：													
有關國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(8,705)	-	(8,705)	97	(8,608)	
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(8,705)	45,403	36,698	(1,951)	34,747	
分配至法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	500	-	(500)	-	-	-	
購股權失效	-	-	-	-	-	(26,154)	-	-	26,154	-	-	-	
股份獎勵計劃安排	-	(182)	-	-	-	-	-	-	-	(182)	-	(182)	
於二零一六年十二月三十一日	280,661	(7,591)	543*	389,848*	(186,036)*	27,547*	48,542*	(18,973)*	1,122,941*	1,657,482	(126)	1,657,356	

\* 於二零一六年十二月三十一日，該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內之儲備人民幣1,384,412,000元(二零一五年：人民幣1,347,714,000元)。

	母公司擁有人應佔											非控股權益	權益總額
	為股份獎勵		資本贖回		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	總計	非控股權益		
	計劃持有之	股本	股份	儲備									
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元	人民幣千元 (附註39(a))	人民幣千元 (附註39(b))	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一五年一月一日	280,661	(3,669)	543	389,848	(186,036)	50,523	47,783	4,413	1,049,110	1,633,176	3,876	1,637,052	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	104,837	104,837	(2,127)	102,710	
年內其他全面收入：													
有關國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	5	-	(14,681)	-	(14,676)	76	(14,600)	
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	5	-	(14,681)	104,837	90,161	(2,051)	88,110	
分配至法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	259	-	(259)	-	-	-	
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	-	3,173	-	-	-	3,173	-	3,173	
股份獎勵計劃安排	-	(3,740)	-	-	-	-	-	-	-	(3,740)	-	(3,740)	
已宣派二零一四年特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,804)	(101,804)	-	(101,804)	
於二零一五年十二月三十一日	280,661	(7,409)	543	389,848	(186,036)	53,701	48,042	(10,268)	1,051,884	1,620,966	1,825	1,622,791	

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>95,706</b>	156,144
就以下各項調整：			
財務收入	9	<b>(34,629)</b>	(44,619)
財務成本	10	<b>6,681</b>	12,003
分佔合營企業溢利及虧損		<b>(484)</b>	4,112
以股權結算的購股權開支	11	<b>-</b>	3,173
出售物業、廣房及設備虧損		<b>13</b>	33
公平值收益淨額：			
衍生金融工具—不合資格作對沖之交易	11	<b>(5,339)</b>	(2,783)
物業、廠房及設備項目折舊	11	<b>14,927</b>	12,233
投資物業折舊	11	<b>154</b>	292
土地租賃預付款項攤銷	11	<b>2,100</b>	2,020
無形資產攤銷	11	<b>1,572</b>	1,572
其他無形資產減值	11	<b>18,000</b>	4,680
撇減存貨至可變現淨值	11	<b>137,891</b>	136,134
應收貿易款項減值	11	<b>1,162</b>	-
		<b>237,754</b>	284,994
存貨增加		<b>(12,921)</b>	(145,096)
應收貿易款項及應收票據減少		<b>11,868</b>	10,360
預付款項、按金及其他應收款項減少		<b>7,929</b>	17,720
應付貿易款項及應付票據(減少)/增加		<b>(73,211)</b>	6,980
已收按金、其他應付款項及應計費用增加/(減少)		<b>34,319</b>	(10,131)
		<b>205,738</b>	164,827
經營所得現金		<b>205,738</b>	164,827
已付利息		<b>(6,587)</b>	(12,003)
已付預扣稅		<b>(8,586)</b>	(34,413)
已付中國企業所得稅		<b>(73,713)</b>	(64,423)
		<b>116,852</b>	53,988
經營活動所得淨現金流量		<b>116,852</b>	53,988

綜合現金流量表  
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得淨現金流量		<b>116,852</b>	53,988
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(41,148)</b>	(50,445)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>26</b>	578
原本到期日超過三個月的短期存款(減少)/增加		<b>2,000</b>	(1,000)
銀行存款的已收利息		<b>1,537</b>	2,323
結構性銀行存款的已收利息		<b>12,958</b>	37,920
結構性銀行存款(增加)/減少		<b>(93,466)</b>	371,700
向合營企業作出之貸款減少		-	7,889
購買合營企業的股權		-	(16,075)
可供出售投資的收購/預付款項		<b>(4,449)</b>	(12,567)
購買聯營公司的股權		<b>(16,121)</b>	-
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		<b>(138,663)</b>	340,323
<b>融資活動所得現金流量</b>			
償還銀行貸款		-	(286,582)
為股份獎勵計劃購入股份		<b>(182)</b>	(3,740)
已抵押存款增加		-	(6,836)
已付股息	15	-	(101,804)
融資活動所用淨現金流量		<b>(182)</b>	(398,962)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
外匯匯率變動的影響，淨額		<b>7,463</b>	(22,461)
年初現金及現金等價物		<b>172,276</b>	199,388
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>157,746</b>	172,276

## 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		<b>154,122</b>	160,086
定期存款		<b>3,000</b>	5,000
綜合財務狀況表內所列現金及現金等價物	32	<b>157,122</b>	165,086
於取得時原本到期日少於三個月的定期存款， 已抵押作遠期貨幣合約的抵押品	32	<b>3,624</b>	12,190
減：原本到期日超過三個月的定期存款		<b>(3,000)</b>	(5,000)
綜合現金流量表內所列現金及現金等價物		<b>157,746</b>	172,276

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

本公司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科學館道9號新東海商業中心13樓1303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。本集團主要在中華人民共和國(「中國」或中國，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，於該等財務報表日期，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。

### 附屬公司資料

本公司附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期	已註冊股本	本公司應佔股權百分比 直接 %	間接 %	主要業務
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
Zoo York (China) Limited <sup>(5)</sup>	香港 二零一三年十月十一日	10,000港元	88	-	投資控股

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期	已註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
Lincs (China) Limited <sup>(1)</sup>	香港 二零一四年四月十一日	13,750,000港元	84	-	投資控股
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
曼克頓(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

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期	已註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
四川保德威商貿有限公司#*(3)	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
廣州瑞唐貿易有限公司#*(3)	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#*(3)	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#(4)	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#(2)	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
上海瑞合服飾有限公司#(3)	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#(2)	中國 二零一二年九月六日	1,000,000美元	-	75	銷售男裝
上海瑞國置業有限公司#(3)	中國 二零一三年八月九日	人民幣5,000,000元	-	100	物業開發、經營及管理
上海瑞全信息科技有限公司#(3)	中國 二零一四年一月八日	人民幣1,000,000元	-	100	銷售軟件

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期	已註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
卓約(上海)服飾有限公司# (2)	中國 二零一四年十月二十一日	1,200,000港元	-	100	銷售男裝及配飾
菱科斯(上海)服飾有限公司# (2)	中國 二零一四年八月十一日	10,000,000港元	-	84	銷售男裝及配飾
上海籍恩服飾有限公司# (3)	中國 二零一六年五月六日	人民幣1,000,000元	-	100	銷售男裝及配飾
無錫普蘭德科技有限公司# (3)	中國 二零一六年十一月十八日	人民幣40,000,000元	-	100	購買及銷售男裝及配飾

# 本公司於中國註冊成立/登記的附屬公司的英文名稱為該等公司中文名稱之翻譯，概無登記任何英文名稱。

\* 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香港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) 該公司於香港註冊成立

## 2. 編製基準

本集團的綜合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，惟以公平值計量的衍生金融工具除外。此綜合財務報表乃以人民幣(「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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當預期本集團有權將收取其涉及被投資人的可變回報且有能力透過其對被投資人擁有的權力影響有關回報(即令本集團目前有能力指導被投資人的相關活動時的現有權利)時獲得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象的股票或類似權利少於一半，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃與本公司的報告期間相同，並採用相同的會計政策編製。附屬公司及信託(「股份獎勵計劃信託」，一間受控特別目的實體)的業績由本集團取得控制權的日期起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至上述控制權終止的日期為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀的結餘。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間的交易相關的現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三項控制權元素的其中一項或多項有變，則本集團會重新評估其是否仍然控制投資對象。於附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)乃入賬列為權益交易。

## 2. 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利(如適用)，倘本集團已直接出售相關資產及負債則須以同一基準確認。

董事會(「董事會」)已批准通過一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在為本集團僱員提供激勵以挽留和鼓勵僱員繼續為本集團的營運及發展作出貢獻。根據股份獎勵計劃的規則，本集團已設立股份獎勵計劃信託，以管理股份獎勵計劃並在授予獎授股份權益前持有該等股份。由於本集團有權控制股份獎勵計劃信託的財政及營運政策，並因獲授股份的僱員持續受僱於集團而受惠，根據國際會計準則第27號(經修訂)獨立財務報表，本集團須將股份獎勵計劃信託綜合處理。

## 3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表中首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號修訂本	投資實體：應用合並豁免
國際財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益之會計處理規管遞延賬目
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目
國際會計準則第1號修訂本	披露措施
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	折舊及攤銷的可接受方法的澄清
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本	單獨財務報表之權益法
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項國際財務報告準則之修訂本

### 3. 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修訂本)、國際財務報告準則第11號(修訂本)、國際財務報告準則第14號、國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)、國際會計準則第27號(修訂本)及二零一二年至二零一四年週期年度改進包含的若干修訂並不與本集團之財務報表相關，除上述修訂外，各項修訂之性質及影響說明如下：

- (a) 國際會計準則第1號(修訂本)載有有關財務報表的呈列及披露範圍內具有計劃性的改進。該等修訂厘清：
- (i) 國際會計準則第1號的重大性要求；
  - (ii) 損益表及財務狀況表內的特定細項可予細分；
  - (iii) 實體就彼等呈列財務報告附註的順序擁有靈活性；及
  - (iv) 採用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業的其他全面收入必須作為單獨項目匯總呈列，並於在其後將會或將不會重新分類至損益的該等項目之間進行歸類。

此外，該等修訂本厘清對於財務狀況表及損益表內呈列額外小計所適用的要求。該等修訂本對本集團的財務報表並無產生任何重大影響。

- (b) 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)澄清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂本即將應用。該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響，原因是本集團並未使用收入法計算其非流動資產的折舊。
- (c) 於二零一四年九月頒佈的國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期年度改進載列多項國際財務報告準則(修訂本)。修訂本詳情如下：
- 國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務：厘清更改至出售計劃或向擁有人分派的計劃，不應被視為一項新的出售計劃，而是作為原計劃的延續。因此，應用國際財務報告準則第5號的規定並無變動。該等修訂亦厘清，變更出售方式不會改變持作出售的非流動資產或出售組別的分類日期。該等修訂本即將應用。由於集團於年內並無任何非流動資產或持作出售之出售集團，故該等修訂對本集團並無產生任何影響。

#### 4. 已頒布但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並未於此等財務報表中採納以下已頒布但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具連同國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	釐清國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號修訂本	披露主動性 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價 <sup>2</sup>
計入二零一四年至二零一六年週期之年度改進的國際財務報告準則第12號修訂本	披露於其他實體的權益 <sup>1</sup>
計入二零一四年至二零一六年週期之年度改進的國際財務報告準則第1號修訂本	首次採納國際財務報告準則 <sup>2</sup>
計入二零一四年至二零一六年週期之年度改進的國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>

1 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

4 尚未厘定強制生效日期，惟可供採納

#### 4. 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

有關該等預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際會計準則委員會於二零一六年六月頒佈之國際財務報告準則第2號修訂本闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎之付款交易之影響；為僱員履行與以股份為基礎付款相關之稅務責任而預扣若干金額以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)之分類；以及修改以股份為基礎之付款交易之條款及條件令其分類由現金結算改為權益結算時之會計處理方法。該等修訂本厘清計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件之入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂本引入一個例外情況，致使當符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)，將整項分類為以權益結算以股份為基礎之付款交易。再者，該等修訂本厘清，倘以現金結算以股份為基礎之付款交易之條款及條件有所修改，令其成為以權益結算以股份為基礎之付款交易，則該交易自修改日期起作為以權益結算之交易入賬。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂本。該等修訂本預期不會對本集團之財務報表造成任何重大影響。

於二零一四年七月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及全部先前版本的國際財務報告準則第9號。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計法的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。於二零一六年間，本集團對於採納國際財務報告準則第9號的影響進行了高層次的評估。此項初步評估乃基於目前可取得的資料，且可能因本集團進一步作出的詳細分析或未來額外取得的合理及有依據的資料而發生變化。採納國際財務報告準則第9號預計產生的影響摘要如下：

##### (a) 分類及計量

本集團預計採納國際財務報告準則第9號將不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響。預計本集團將繼續以公平值計量其目前按公平值持有的全部金融資產。目前持有的可供出售股權投資將按公平值計入其他全面收入，此乃由於本集團有意於可預見之未來持有該等投資，且本集團預計將採用選擇權於其他全面收入內反映公平值的變化。投資終止確認時，其他全面收入錄得的股權投資所產生的損益不得重新分類至損益。

#### 4. 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

##### (b) 減值

國際財務報告準則第9號規定以攤銷成本或公平值計入其他全面收入的債務工具、租賃應收款項、貸款承擔及根據國際財務報告準則第9號無需按公平值計入損益入賬的財務擔保合約的減值，應根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或可使用年期基準入賬。本集團預期將運用簡化的方法，並基於貿易及其他應收款項剩餘年期所有現金短缺的現值估計全期預期損失。本集團將進行更為詳盡的分析，當中將慮及一切合理及有依據的資料(包括前瞻性因素)，用以估計採納國際財務報告準則第9號後其貿易及其他應收款項的預期信用損失。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的規定的不一致性。該等修訂本要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂即將被應用。國際會計準則委員會已於二零一五年十二月廢除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本之前的強制生效日期，而新強制生效日期將於完成對聯營公司及合營企業會計處理作更廣泛檢討後厘定。然而，該等修訂本現時可供應用。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加系統化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一六年四月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第15號修訂本，以處理識別履約責任、主事人與代理人之應用指引及知識產權許可以及過渡之實施問題。該等修訂本亦擬協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時能更一致地應用及降低應用有關準則之成本及複雜程度。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號之影響。

#### 4. 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常設詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期內支付租賃款項之負債(即租賃負債)及代表相關資產使用權之資產(即使用權資產)。除非使用權資產符合國際會計準則第40號內投資物業之定義，否則使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因支付租賃款項而減少。承租人將須分別確認租賃負債之利息開支及使用權資產之折舊開支。承租人亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於厘定未來租賃款項之一項指數或比率變更而引致該等款項變更。承租人普遍將重新計量租賃負債之金額確認為對使用權資產之調整。國際財務報告準則第16號下之出租人會計法與國際會計準則第17號下之會計法相比並無重大變動。出租人將繼續利用國際會計準則第17號內之同一分類原則將所有租賃分類，並會區分經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，目前正評估採納國際財務報告準則第16號之影響。

國際會計準則第7號修訂本規定實體作出披露，使財務報表使用者可評估融資活動所產生之負債變動，包括現金流量及非現金流量產生之變動。該等修訂本將導致須於財務報表作出額外披露。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂本。

儘管國際會計準則第12號修訂本可更廣泛地應用於其他情況，惟其頒佈目的是為說明與以公平值計量之債務工具相關之未變現虧損確認遞延稅項資產。該等修訂本厘清實體於評估是否有應課稅溢利可用於抵扣可扣減暫時差額時，需要考慮稅務法例會否限制可扣減暫時差額轉回時可用於抵扣之應課稅溢利之來源。再者，該等修訂本就實體應如何厘定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值之部分資產之情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂本。

## 5. 重大會計政策概要

### 於聯營公司及合營企業的投資

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

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

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

倘出現任何不相符的會計政策，即會作出調整加以修正。

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

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

當聯營公司或合營企業的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務入賬。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 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(或現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)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。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量衍生金融工具。公平值乃於計量日期在市場參與者之間以有序交易中出售資產所收到或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於出售資產或轉移負債的交易發生在資產或負債的主要市場(或若無主要市場，則為最有利於資產或負債的市場)的假設作出。主要或最有利市場必須能夠讓本集團進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時將採用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量乃計入市場參與者透過以最高及最佳方式使用資產或透過將資產出售予將以最高及最佳方式使用資產的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團採用適用於具體情況的估值技術，並就此有足夠數據以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債，乃基於對整體公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據，將資產及負債分類至下述的公平值層級：

第一層 — 基於同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二層 — 基於對公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據為直接或間接可觀察得到的估值技術

第三層 — 基於對公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據乃不可觀察的估值技術

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對整體公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據)釐定各層之間有否出現轉移。

### 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、金融資產及投資物業除外)，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出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損益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損益，惟倘資產以重估金額列值，則減值虧損的撥回根據該重估資產的相關會計政策計算。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 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

(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) 一家實體為另一家實體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) 一家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；
- (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；及
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團之母公司。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備分類為持作出售或當其分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產運抵指定地點並使其達到預定可使用狀態的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於產生期間在損益內支銷。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%

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、可使用年期及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損益內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。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 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撤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損益及其他全面收益表內支銷。

投資物業的任何報廢或出售損益於報廢或出售年度的損益內確認。

由投資物業轉為自置物業或存貨，於更改用途之日，其公平值被視為其後入賬的物業成本。如本集團的自置物業成為投資物業，本集團則根據「物業、廠房及設備及折舊」所述的政策將該物業入賬，直至更改用途之日為止，而該日物業賬面值與公平值的任何差額根據上述「物業、廠房及設備及折舊」所述的政策以重估入賬。由存貨轉為投資物業，而該日物業公平值與先前賬面值的任何差額於損益內確認。

### 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。

無確定可使用年期的無形資產每年按個別或按現金產生單位的層級進行減值測試。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，以釐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入賬。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 無形資產(商譽除外)(續)

#### 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可使用年期(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

「London Fog」、「Artful Dodger」及「Zoo York」商標歸類為無確定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最低成本續期。商標按成本減任何減值虧損呈列。

### 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損益內入賬。倘本集團為承租人，則經營租約項下的應付租金(扣除自出租人所獲取的任何獎勵)乃以直線法按租期在損益內扣除。

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。

當租賃付款不可於土地及樓宇部分之間可靠地分配，則整項租賃付款將計入土地及樓宇之成本內，作為物業、廠房及設備之融資租約。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時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(倘適用)。金融資產於初步確認時按公平值另加收購金融資產產生的交易成本計量，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：

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於初步確認後指定為公平值計入損益的金融資產。倘收購金融資產旨在於短期內出售，則有關金融資產將分類為持作買賣。衍生工具(包括個別內含衍生工具)，除非獲指定為有效的對沖工具(定義見國際會計準則第39號)，否則亦分類為持作買賣。

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，公平值變動其正淨值於損益及其他全面收益表內呈列為其他收入及收益，而負淨值則於損益及其他全面收益表呈列為財務成本。此等公平值變動淨額不包括該等金融資產所賺取的任何股息或利息，有關股息或利息按照下文「收益確認」所載政策予以確認。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產在初步確認日期且僅在符合國際會計準則第39號項下標準時指定。

倘衍生工具的經濟特徵及風險與主合約所述者並無密切關係，而主合約並非持作買賣用途或指定按公平值計入損益，主合約的內含衍生工具以個別衍生工具入賬並按公平值記錄。此等內含衍生工具按公平值計量而其公平值變動於損益內確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或在金融資產按公平值重新分類至損益類別時方會按要求重新評估。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 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損益及其他全面收益表內的其他收入及收益。減值引起的虧損計入綜合損益及其他全面收益表內的貸款的財務成本、銷售成本或應收款項的其他開支。

#### 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損益及其他全面收益表的財務收入。減值引起的虧損於損益內其他開支確認。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市及非上市權益投資及債務證券的非衍生金融資產。既非持作買賣，又非指定為按公平值計入損益的股本投資歸類為可供出售。無固定持有期限且可因流動資金需求或市況改變而出售的債務證券歸類至該類別。

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

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 可供出售金融投資(續)

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

本集團評估其近期出售可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬合適。在特殊情況下，當本集團缺乏活躍市場而無法買賣該等金融資產時，管理層有能力及意向在可見將來持有該等資產或持有至到期，則本集團可重新分類該等金融資產。

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

#### 終止確認金融資產

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(倘適用))將主要在下列情況終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表移除)：

- 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，但已轉讓資產的控制權。

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，本集團會按其持續涉及的程度繼續確認已轉讓資產。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。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 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。倘於初步確認資產後發生的一項或多項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，則存在減值。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。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準評估個別重大的金融資產是否存在減值，或按組合基準評估非個別重大的金融資產是否存在減值。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，並整體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。

已識別的任何減值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。

資產的賬面值透過使用備抵賬扣減，而虧損在損益中確認。利息收入採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率按經扣減的賬面值持續累計。倘將不可能收回有關款項，或所有抵押品已變現或轉至本集團，貸款及應收款項連同任何相關撥備會被撇銷。

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所致，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，則收回數額將計入損益中的其他開支。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於每個報告期末評估一項投資或一組投資有否出現減值的客觀證據。

倘可供出售金融資產減值，其成本(扣除任何已償本金及攤銷)以及現有公平值之差額，減該項投資先前在損益內確認之任何減值虧損，將從其他全面收益中移除，並於損益內確認。

倘股權投資被分類為可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公平值嚴重或非暫時性跌至低於其成本值。「嚴重」乃針對投資的原來成本而言，而「非暫時性」則針對公平值低於原始成本之期間而言。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益內確認之任何減值虧損計量)將從其他全面收益中移除，並於損益內確認。分類為可供出售之股權投資之減值虧損不可透過損益撥回，而其公平值於減值後的增加部份會直接於其他全面收益中確認。

就「嚴重」及「非暫時性」之厘定需作出判斷。於作出此項判斷時，本集團評估(其中包括)某項投資的公平值低於其成本的持續時間或程度。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債可於初步確認時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)。

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其他應付款項、應付最終控股公司款項、衍生金融工具及計息銀行及其他借款。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 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損益於損益中確認。

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損益及其他全面收益表的財務成本。

#### 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損益內確認。

#### 抵銷金融工具

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，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。

#### 衍生金融工具及對沖會計

##### 初步確認及其後計量

本集團利用遠期貨幣合約及利率掉期交易等衍生金融工具對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日之公平值確認，其後則按公平值重新計量。倘衍生工具之公平值為正數，則以資產列賬，而倘公平值為負數則以負債列賬。

除現金流量對沖之有效部份外，衍生工具公平值變動所產生之任何損益乃直接計入損益。現金流量對沖之有效部份計入其他全面收入，當對沖項目影響到損益時，再重新分類至損益。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 庫存股份

本公司或本集團持有及重新購入的本身股權工具(庫存股份)按成本從權益中確認。就購買、銷售、發行或註銷本集團本身的股權工具而言，毋須於損益內確認損益。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者呈列。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。可變現淨值乃基於估計售價減任何在完成及出售時產生的估計成本作出。

### 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。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括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

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估計，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損益及其他全面收益表的財務成本。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 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於損益以外確認，或於其他全面收入或直接於權益確認。

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初步確認交易(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很可能不會撥回的情況下，則另作別論。

遞延稅項資產於可扣稅暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損中確認，遞延稅項資產乃就應課稅可能指銷可扣稅的暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認，惟：

- 倘遞延稅項資產關於初步確認交易(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收回全部或部分遞延稅項資產，則確認遞延稅項資產。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

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(及稅法)釐定。

倘根據可合法強制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。

### 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；
- (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。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 以股份基礎支付

本公司營運購股權計劃及股份獎勵計劃，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37及附註38。

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於僱員福利開支確認。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。期內於損益中確認扣除或計入的金額，指該期初及期終的累計開支的變動。

釐定獎勵之授出日公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目之最佳估計之一部份。市場表現條件將反映在授出日之公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件之獎勵公平值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件之獎勵無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

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。

尚未行使購股權及以發行新股方式授予的獎勵性股份的攤薄影響在計算每股收益時列作額外股份攤薄。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 就股份獎勵計劃所持的股份

如財務報表附註38所披露者，本集團已就股份獎勵計劃設立股份獎勵計劃信託，倘股份獎勵計劃信託購買本集團發行的股份，而本公司支付的代價(包括任何直接應佔增量成本)呈列為「就股份獎勵計劃持有的股份」並自本集團權益內扣除。

### 其他僱員福利

本集團於中國大陸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損益扣除。

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損益扣除。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。

### 股息

倘末期股息獲股東於股東大會批准，即可被確認為一項負債。

中期股息同時獲建議及宣派，乃由於本公司之組織章程細則授予董事權力宣派中期股息。因此，當董事建議及宣派中期股息時，中期股息可即時被確認為一項負債。

### 借貸成本

因收購、建設或生產符合規定之資產(需於一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生之借貸成本撥充該等資產之部分成本。倘絕大部分資產已可做其原定用途或出售，則該等借貸成本將會停止撥充資本。從特定借款待支付符合規定資產前所作出之短暫投資賺取的收入乃從撥充資本之借貸成本中扣除。全部其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生之利息及其他成本。

## 5. 重大會計政策概要(續)

### 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該功能貨幣計量。本集團實體錄得的外幣交易初步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而產生的差額於損益中確認。

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計量公平值當日的匯率換算。

若干香港及境外附屬公司及合營企業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於損益表及其他全面收益或虧損換算為人民幣，而其損益表及其他全面收益或虧損按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

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，有關該特定海外業務的其他全面收入的部分將於損益中確認。

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的結果。

## 6. 重大會計判斷及估計(續)

### 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兼有的物業。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。

### 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。管理層須作出重大判斷，根據未來應課稅溢利可能發生的時間及金額，結合未來稅務規劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。其他詳情載於下文附註26。

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。

## 6. 重大會計判斷及估計(續)

### 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。

#### 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年期及相關攤銷支出。有限年期的無形資產按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。於二零一六年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣70,697,000元(二零一五年：人民幣70,697,000元)。更多詳情載於下文附註23及25。

## 6. 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不明朗因素(續)

#### 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。無確定可使用年期的無形資產每年進行減值測試，當其存在減值跡象時，無確定可使用年期的無形資產亦進行減值測試。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(公平值減出售成本與使用價值的較高者)，即屬存在減值。公平值減出售成本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，並選擇恰當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於下文附註25。

#### 應收貿易款項的減值撥備

本集團根據信貸歷史及當前市況評估可收回情況，以估計應收貿易款項的減值撥備。這需要使用估計及判斷。當有事件出現或情況變動顯示結餘可能無法收回時，便會就貿易及其他應收款項計提撥備。倘預期數額與原先估計有所不同，有關差額將影響應收貿易款項的賬面值，繼而影響有關估計變動發生期間的減值虧損。本集團於各報告期末重新評估該等減值撥備。於二零一六年十二月三十一日，應收貿易款項賬面值總額為人民幣105,565,000元(二零一五年：人民幣118,595,000元)。

## 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號規定呈報地域分部資料。

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>收益</b>		
銷售貨品	902,005	1,012,764
<b>其他收入，淨額</b>		
政府補貼*	21,403	24,641
籌辦費#	76	218
租金收入，淨額	2,175	1,440
外部訂單加工收入	1,623	209
消耗品銷售，淨額	75	71
匯兌收益，淨額	5,048	—
	<b>30,400</b>	26,579
<b>收益淨額</b>		
公平值收益淨額：		
衍生金融工具—不合資格作對沖之交易	5,339	2,783
其他	388	679
	<b>5,727</b>	3,462
	<b>36,127</b>	30,041

\* 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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行存款利息收入	1,537	2,323
結構性銀行存款利息收入	33,092	42,296
	<b>34,629</b>	44,619

## 10. 財務成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款利息	6,681	12,003

## 11. 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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已售存貨成本		196,697	211,173
折舊：			
物業、廠房及設備	17	14,927	12,233
投資物業	19	154	292
		15,081	12,525
預付土地租賃款攤銷*	18	2,100	2,020
其他無形資產攤銷*	24	1,572	1,572
樓宇經營租約項下的最低租賃款項		18,285	17,038
核數師酬金		2,326	2,224
僱員福利開支(包括董事酬金(附註12))：			
工資及薪金		97,115	96,446
以股權結算的購股權開支		—	3,173
退休金計劃供款		14,249	14,058
		111,364	113,677
其他無形資產減值^	24	18,000	4,680
公平值收益淨額：			
衍生金融工具—不合資格作對沖之交易		(5,339)	(2,783)
撇減存貨至可變現淨值#		137,891	136,134
應收貿易款項減值^		1,162	—
匯兌差額，淨額		(5,048)	4,383

## 11. 除稅前溢利(續)

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致(續)：

- \* 年內預付土地租賃款攤銷及無形資產攤銷列入綜合損益及其他全面收益表內的「行政開支」。
- # 撇減存貨至可變現淨值列入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」。
- ^ 其他無形資產及貿易應收款項之減值列入綜合損益及其他全面收益表內的「其他開支」。

## 12. 董事酬金

年內董事及主要行政人員酬金(根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部)披露如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	2,920	2,920
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,218	3,216
以股權結算的購股權開支	-	1,025
退休金計劃供款	51	48
	<b>3,269</b>	4,289
	<b>6,189</b>	7,209

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37。該等已於歸屬期在損益中確認的購股權的公平值於授出日期釐定。於本年度內，以股權結算的購股權開支並無獲確認，且已計入上文董事的酬金披露內。

## 12. 董事酬金(續)

### (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	
<b>二零一六年</b>			
鄭偉信	200	-	200
崔義	200	-	200
楊志偉	200	-	200
	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>600</b>
<b>二零一五年</b>			
鄭偉信	200	15	215
崔義	200	15	215
楊志偉	200	15	215
	<b>600</b>	<b>45</b>	<b>645</b>

於年內，概無應付予獨立非執行董事的其他酬金(二零一五年：無)。

12. 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
<b>二零一六年</b>					
執行董事：					
路嘉星	600	-	-	16	616
張永力	600	2,520	-	6	3,126
孫如曄	380	-	-	16	396
黃曉雲	380	698	-	13	1,091
	1,960	3,218	-	51	5,229
非執行董事：					
王瑋	180	-	-	-	180
林煬	180	-	-	-	180
	360	-	-	-	360
	2,320	3,218	-	51	5,589
<b>二零一五年</b>					
執行董事：					
路嘉星	600	-	314	15	929
張永力	600	2,520	314	6	3,440
孫如曄	380	-	129	15	524
黃曉雲	380	696	223	12	1,311
	1,960	3,216	980	48	6,204
非執行董事：					
王瑋	180	-	-	-	180
林煬	180	-	-	-	180
	360	-	-	-	360
	2,320	3,216	980	48	6,564

於年內，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

### 13. 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(二零一五年：四名)，彼等的酬金詳情載於上文附註12。於年內，餘下兩名(二零一五年：一名)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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	947	417
以股權結算的購股權開支	-	223
退休金計劃供款	30	15
	<b>977</b>	<b>655</b>

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	
	二零一六年	二零一五年
零至1,000,000港元	2	1
	<b>2</b>	<b>1</b>

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37的披露內。該等已於歸屬期在損益中確認的購股權的公平值於授出日期釐定。於本年度內，以股權結算的購股權開支並無獲確認，亦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。

### 14. 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。

於開曼群島註冊成立的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。

#### 14. 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二零一六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」)。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期－中國		
年度開支	73,921	63,877
遞延(附註26)	(21,570)	(10,443)
年度稅項開支總額	<b>52,351</b>	53,434

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：

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	95,706		156,144	
按法定稅率計算的稅項開支	23,926	25	39,036	25
享有較低法定所得稅率的實體	264	-	(30)	-
就部分中國附屬公司可供分派溢利的預扣稅影響	23,618	25	3,058	2
有關服務費的預扣稅影響	3,086	3	1,800	1
合營企業應佔溢利及虧損	(121)	-	1,028	1
就過往期間即期稅項的調整	(2,091)	(2)	4,714	3
未確認稅項虧損	3,120	3	3,408	2
其他	549	1	420	-
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<b>52,351</b>	<b>55</b>	53,434	34

並無分佔合營企業的稅項(二零一五年：無)列入綜合損益及其他全面收益表的「分佔合營企業溢利及虧損」內。

## 15. 股息

截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，董事會並無建議宣派任何末期股息。

## 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3,435,162,000股(二零一五年：3,438,220,000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，故並無對截至二零一六年十二月三十一日及二零一五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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	45,403	104,837
	股份數目	
	二零一六年	二零一五年
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	3,445,450,000	3,445,450,000
股份獎勵計劃所購入股份的加權平均數	(10,288,000)	(7,230,000)
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的經調整加權平均數	3,435,162,000	3,438,220,000

17. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	汽車	辦公室及 其他設備	在建工程	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
於二零一五年一月一日，扣除累計折舊	109,589	5,832	7,220	5,086	79,640	207,367
添置	25,347	129	559	470	23,940	50,445
出售	(570)	-	(34)	(7)	-	(611)
年內撥備的折舊	(8,337)	(975)	(1,940)	(981)	-	(12,233)
匯兌調整	1,866	-	-	-	-	1,866
轉讓	103,580	-	-	-	(103,580)	-
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年 一月一日，扣除累計折舊	231,475	4,986	5,805	4,568	-	246,834
添置	39,993	126	700	329	-	41,148
出售	-	(1)	(25)	(13)	-	(39)
年內撥備的折舊	(11,694)	(906)	(1,166)	(1,161)	-	(14,927)
匯兌調整	2,033	-	-	74	-	2,107
於二零一六年十二月三十一日，扣除累計折舊	261,807	4,205	5,314	3,797	-	275,123
於二零一五年十二月三十一日：						
成本	263,719	10,097	18,719	16,323	-	308,858
累計折舊	(32,244)	(5,111)	(12,914)	(11,755)	-	(62,024)
賬面淨值	231,475	4,986	5,805	4,568	-	246,834
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	306,324	10,218	18,922	16,475	-	351,939
累計折舊	(44,517)	(6,013)	(13,608)	(12,678)	-	(76,816)
賬面淨值	261,807	4,205	5,314	3,797	-	275,123

於二零一六年十二月三十一日，於海口賬面淨值人民幣18,828,000元(二零一五年：人民幣19,191,000元)的物業的三份所有權證書、於成都賬面淨值約人民幣5,428,000元的一家倉庫的一份所有權證書(二零一五年：於上海及成都賬面淨值分別約人民幣106,478,000元及人民幣5,786,000元的兩家倉庫的兩份所有權證書)及於無錫及天津賬面淨值分別約人民幣35,548,000元及人民幣3,696,000元(二零一五年：無)的兩家辦公樓的兩份所有權證書尚未獲有關中國當局發出。本集團現正申請有關證書。

## 18. 土地租賃預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	87,785	89,805
年內攤銷開支	(2,100)	(2,020)
於十二月三十一日的賬面值	85,685	87,785
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分	(1,758)	(2,020)
非即期部分	83,927	85,765

## 19. 投資物業

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日成本，扣除累計折舊	4,653	4,945
年內撥備的折舊	(154)	(292)
於十二月三十一日	4,499	4,653
於十二月三十一日：		
成本	5,907	5,907
累計折舊	(1,408)	(1,254)
賬面淨值	4,499	4,653

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40(a)。

本集團的投資物業於二零一六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18,529,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣18,185,000元)。

## 19. 投資物業(續)

### 公平值層級

下表列示本集團投資物業的公平值計量層級：

	於二零一六年十二月三十一日公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
商用物業	-	-	18,529	18,529

	於二零一五年十二月三十一日公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
商用物業	-	-	18,185	18,185

## 20. 於合營企業的投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分佔資產淨值	100,534	85,175
收購時的商譽	56,446	56,446
	156,980	141,621

## 20. 於合營企業的投資(續)

本集團重要合營企業的詳情如下：

名稱	註冊及 營業地點	佔以下各項的百分比			主要業務
		擁有權權益	投票權	分佔溢利	
MCS Apparel Hong Kong Limited	香港	50	50	50	銷售男裝及配飾
Henry Cotton's Greater China Company Limited	香港	50	50	50	銷售男裝及配飾
Marina Yachting Hong Kong Limited	香港	50	50	50	銷售男裝及配飾

以上所有投資均由本公司直接持有。

### (i) MCS Apparel Hong Kong Limited

MCS Apparel Hong Kong Limited被視為本集團的重要合營企業，作為本集團「MCS」品牌旗下服裝的營運中心，並採用權益法入賬。合營企業財務報表的申報日期與本集團一致。

## 20. 於合營企業的投資(續)

### (i) MCS Apparel Hong Kong Limited(續)

下表載列MCS Apparel Hong Kong Limited的財務資料概要與財務報表賬面值的對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物	33,835	29,984
其他流動資產	39,878	29,296
流動資產	73,713	59,280
非流動資產	58,949	62,120
流動金融負債(不包括應付貿易款項及其他應付款項)	(61)	(15,936)
其他流動負債	(10,126)	(7,050)
流動負債	(10,187)	(22,986)
其他非流動負債	(1,327)	(1,969)
非流動負債	(1,327)	(1,969)
資產淨值	121,148	96,445
與本集團於合營企業的權益對賬：		
本集團擁有權比例	50%	50%
本集團分佔合營企業的資產淨值	60,574	48,223
收購時的商譽	56,446	56,446
投資賬面值	117,020	104,669
收益	46,544	62,820
利息收入	647	360
折舊及攤銷	(191)	(191)
所得稅開支	(5,306)	(7,646)
其他全面收入／(虧損)	668	(94)
溢利及年內全面收入總額	21,959	24,901

## 20. 於合營企業的投資(續)

## (ii) Henry Cotton's Greater China Company Limited

Henry Cotton's Greater China Company Limited被視為本集團的重要合營企業，作為本集團「Henry Cotton's」品牌旗下服裝的營運中心，並採用權益法入賬。合營企業財務報表的申報日期與本集團一致。

下表載列Henry Cotton's Greater China Company Limited的財務資料概要與財務報表賬面值的對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物	8,173	10,961
其他流動資產	5,147	6,321
流動資產	13,320	17,282
非流動資產	35,465	35,465
流動金融負債(不包括應付貿易款項及其他應付款項)	(1,723)	(2,494)
其他流動負債	(2,972)	(6,822)
流動負債	(4,695)	(9,316)
其他非流動負債	-	(1,676)
非流動負債	-	(1,676)
資產淨值	44,090	41,755
與本集團於合營企業的權益對賬：		
本集團擁有權比例	50%	50%
本集團分佔合營企業的資產淨值	22,045	20,877
投資賬面值	22,045	20,877
收益	8,440	15,384
利息收入	39	11
所得稅開支	(1,021)	(1,801)
其他全面(虧損)/收入	(430)	80
溢利及年內全面收入總額	2,891	6,314

## 20. 於合營企業的投資(續)

### (iii) Marina Yachting Hong Kong Limited

Marina Yachting Hong Kong Limited被視為本集團的重要合營企業，作為本集團「Marina Yachting」品牌旗下服裝的營運中心，並採用權益法入賬。合營企業財務報表的申報日期與本集團一致。

下表載列Marina Yachting Hong Kong Limited的財務資料概要與於財務報表賬面值的對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物	4,008	61
其他流動資產	4,709	626
流動資產	8,717	687
非流動資產	32,152	32,170
流動金融負債(不包括應付貿易款項及其他應付款項)	(4,078)	-
其他流動負債	(961)	(705)
流動負債	(5,039)	(705)
資產淨值	35,830	32,152
與本集團於合營企業的權益對賬：		
本集團擁有權比例	50%	50%
本集團分佔合營企業的資產淨值	17,915	16,075
投資賬面值	17,915	16,075
收益	8,967	275
利息收入	12	-
其他全面(虧損)/收入	(134)	251
溢利/(虧損)及年內全面收入/(虧損)總額	3,679	(485)

## 21. 於聯營公司的投資

	二零一六年 人民幣千元
分佔資產淨值	15,056
收購時的商譽	1,065
	<b>16,121</b>

本集團的重要聯營公司的詳情如下：

名稱	持有之已發行 股份詳情	註冊及 營業地點	本集團應佔擁 有權權益 百分比	主要業務
China Mingmen Investment Group Limited	普通股	香港	40	開發、生產及銷售酒精及飲 料產品

於二零一六年十二月二十八日，本集團已完成其於China Mingmen Investment Group Limited的投資。該項投資由本公司的全資附屬公司直接持有。

China Mingmen Investment Group Limited被視為本集團的重要聯營公司，並採用權益法入賬。聯營公司財務報表的申報日期與本集團一致。截至財務報表日期止，China Mingmen Investment Group Limited尚未開始營運。

## 21. 於聯營公司的投資(續)

下表載列China Mingmen Investment Group Limited的財務資料概要與於綜合財務報表賬面值的對賬：

	二零一六年 人民幣千元
現金及現金等價物	13,000
其他流動資產	2,765
流動資產	15,765
非流動資產	26,466
其他流動負債	(4,592)
流動負債	(4,592)
資產淨值	37,639
與本集團於聯營公司的權益對賬：	
本集團擁有權比例	40%
本集團分佔聯營公司的資產淨值	15,056
收購時的商譽	1,065
投資賬面值	16,121
溢利及年內全面收入總額	-

## 22. 可供出售的投資

	二零一六年 人民幣千元
未上市股本投資，按成本	17,016

於二零一六年十二月三十一日，若干非上市股本投資的賬面總值為人民幣17,016,000元，由於合理公平價值估計範圍頗大，致使董事認為其公平值不能可靠地計量，故按成本減去減值計量。本集團無意於不久將來出售此等投資。

## 23. 商譽

於二零一六年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣70,697,000元(二零一五年：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25。

## 24. 其他無形資產

	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
於二零一五年一月一日，扣除累計攤銷及減值				
銷及減值	10,586	2,968	99,143	112,697
年內攤銷開支	(1,323)	(249)	–	(1,572)
年內減值	–	–	(4,680)	(4,680)
匯兌調整	–	–	6,004	6,004
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日，扣除累計攤銷及減值				
減值	9,263	2,719	100,467	112,449
年內攤銷開支	(1,323)	(249)	–	(1,572)
年內減值	–	–	(18,000)	(18,000)
匯兌調整	–	–	6,216	6,216
於二零一六年十二月三十一日，扣除累計攤銷及減值	7,940	2,470	88,683	99,093
於二零一五年十二月三十一日：				
成本	97,460	4,981	110,292	212,733
累計攤銷及減值	(88,197)	(2,262)	(9,825)	(100,284)
賬面淨值	9,263	2,719	100,467	112,449
於二零一六年十二月三十一日：				
成本	97,460	4,981	110,292	212,733
累計攤銷及減值	(89,520)	(2,511)	(21,609)	(113,640)
賬面淨值	7,940	2,470	88,683	99,093

本集團將「London Fog」、「Artful Dodger」及「Zoo York」商標分類為無確定可使用年期的無形資產。本集團已根據下文附註25所述的經營表現預測、現金流量及主要假設，對有關商標於二零一六年十二月三十一日的賬面值作出減值檢討。根據減值測試結果，於二零一六年十二月三十一日，「London Fog」及「Zoo York」商標的可收回金額分別為人民幣34,120,327元及人民幣38,008,000元。因此，管理層厘定「London Fog」及「Zoo York」商標發生減值，並就此分別確認減值支出人民幣15,000,000元(二零一五年：人民幣4,680,000元)及人民幣3,000,000元(二零一五年：無)，該等支出計入綜合損益及其他全面收益表項下的其他開支。

## 25. 商譽及無確定可使用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。截至二零一六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%(二零一五年：19.0%)，五年期間後的現金流量採用3%的增長率(二零一五年：3%)推算，該增長率並未超出中國內地有關行業的預計長期平均增長率。

無確定可使用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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，就London Fog的現金流量預測而使用的折現率為19.0%(二零一五年：20.0%)，Artful Dodger為27.0%(二零一五年：28.0%)及Zoo York為24.0%(二零一五年：25.0%)，至於五年期間後的現金流量則採用3%的增長率(二零一五年：3%)推算，該增長率並未超出中國內地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確定可使用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確定可使用年期商標所涉及的特定風險。

董事認為，用於計算可收回金額的主要假設可能出現的任何合理變動，均不會導致商譽及具有無確定可使用年期商標的賬面值分別超逾其可收回金額。

## 26. 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

	資產減值 人民幣千元	未變現 溢利 人民幣千元	可用於抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	86,599	2,809	5,520	94,928
年內於綜合損益及其他全面收益表 計入／(扣除)的遞延稅項(附註14)	13,522	(1,328)	1,819	14,013
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	100,121	1,481	7,339	108,941
年內於綜合損益及其他全面收益表 計入／(扣除)的遞延稅項(附註14)	34,830	8,728	(2,719)	40,839
於二零一六年十二月三十一日	134,951	10,209	4,620	149,780

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團分別在中國產生稅項虧損約人民幣51,908,000元及人民幣49,956,000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。於二零一六年十二月三十一日，並無就虧損人民幣31,476,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣22,552,000元)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。

本集團已於二零一六年十二月三十一日確認遞延稅項資產約人民幣18,480,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣29,356,000元)。該遞延稅項資產的利用率取決於未來應課稅溢利超過撥回現有應課稅暫時差額產生的利潤。遞延稅項資產的金額基於經本集團管理層批准的盈利預測。

## 26. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

	收購產生的 公平值調整 人民幣千元	金融工具的 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
於二零一五年一月一日	5,376	562	32,500	38,438
就中國附屬公司支付的預 扣稅轉出的遞延稅項	-	-	(34,413)	(34,413)
年內於綜合損益及其他全面收益表 扣除/(計入)的遞延稅項(附註14)	(184)	696	3,058	3,570
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	5,192	1,258	1,145	7,595
年內於綜合損益及其他全面收益表 扣除/(計入)的遞延稅項(附註14)	(184)	1,335	18,118	19,269
於二零一六年十二月三十一日	5,008	2,593	19,263	26,864

根據於二零零八年一月一日獲批准並生效的《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。

於二零一六年十二月三十一日，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23,405,000元(二零一五年：人民幣47,563,000元)，由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，故人民幣468,105,000元(二零一五年：人民幣844,933,000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。

## 27. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	13,436	11,997
在製品	6,709	6,365
製成品	238,610	380,237
	<b>258,755</b>	398,599

## 28. 應收貿易款項及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收貿易款項	104,767	115,213
應收貿易款項，淨額	103,605	115,213
應收票據	1,960	3,382
	<b>105,565</b>	118,595

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日。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。

## 28. 應收貿易款項及應收票據(續)

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收貿易款項		
60日內	98,381	107,929
61至90日	917	800
91至180日	1,285	2,057
181至360日	1,944	3,383
超過360日	1,078	1,044
	<b>103,605</b>	115,213
應收票據	<b>1,960</b>	3,382
	<b>105,565</b>	118,595

應收票據於三個月內到期。

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未逾期亦未減值	98,381	107,929
逾期1至180日	2,202	2,857
逾期181至360日	3,022	4,427
	<b>103,605</b>	115,213

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。

### 29. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付款項	23,107	43,208
按金及其他應收款項	51,989	32,512
	<b>75,096</b>	75,720

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。

### 30. 衍生金融工具

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遠期貨幣合約	10,365	5,026

本集團訂立多項遠期貨幣合約以管理其匯率風險。該等遠期貨幣合約並非指定作對沖用途，且按公平值計入損益計量。非作對沖之貨幣衍生工具之公平值變動為人民幣5,339,000元，於年內自損益中計入(二零一五年：人民幣2,783,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，該等遠期貨幣合約以存放於中國金融機構並以人民幣計值的已抵押銀行存款人民幣3,624,000元(二零一五年：人民幣2,023,000元)作抵押。

### 31. 結構性銀行存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於中國持牌銀行的結構性銀行存款(按攤銷成本)	474,200	380,734

結構性銀行存款的年期少於一年並以人民幣計值。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

**32. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	154,122	160,086
定期存款	432,324	442,890
	<b>586,446</b>	602,976
減：已抵押銀行存款*	<b>(429,324)</b>	(437,890)
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	<b>157,122</b>	165,086

\* 銀行存款人民幣425,700,000元及人民幣3,624,000元已分別就獲取短期銀行貸款及遠期貨幣合約而予以抵押。

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499,207,000元(二零一五年：人民幣496,137,000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乎七日至十二個月之間。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。

**33. 計息銀行借款**

	二零一六年			二零一五年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
計息銀行貸款						
一有抵押(港元)*	香港銀行同業拆息加1.5%	2017	384,639	香港銀行同業拆息加1.8%	2016	360,245
合計：			<b>384,639</b>			360,245

\* 於二零一六年十二月三十一日，該等銀行借款以存放於中國金融機構並以人民幣計值的已抵押銀行存款人民幣425,700,000元作抵押。

### 33. 計息銀行借款(續)

作為銀行借款擔保的已抵押存款包括在二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表的「已抵押銀行存款」中。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分析如下：		
一年內及以港元計值	384,639	360,245
	<b>384,639</b>	360,245

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並無未提取的銀行融資。

### 34. 應付貿易款項及應付票據

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付貿易款項		
30日內	22,798	36,904
31至90日	4,248	10,582
91至180日	273	692
181至360日	5,170	2,621
	<b>32,489</b>	50,799
應付票據	-	54,901
	<b>32,489</b>	105,700

應付貿易款項不計息，一般按30至45日的期限結算。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 35. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶墊款	67,107	66,755
其他應付款項	33,393	29,679
應計費用	19,546	9,607
其他應付稅項	20,408	—
	<b>140,454</b>	106,041

其他應付款項為免息及於一年內到期。

### 36. 股本

#### 股份

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已發行及繳足：		
3,445,450,000股(二零一五年：3,445,450,000股)普通股	344,545	344,545
相等於人民幣千元	<b>280,661</b>	280,661

#### 購股權

本公司購股權計劃及根據該計劃發行的購股權詳情列於財務報表附註37。

### 37. 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。

#### 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(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。

### 37. 購股權計劃(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

年內購股權變動概要呈列如下：

	截至二零一六年十二月三十一日		截至二零一五年十二月三十一日	
	止年度		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	168,024,000	1.64	168,024,000
於年內失效	1.64	(84,012,000)	—	—
於年末	1.64	84,012,000	1.64	168,024,000

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，其中本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度已確認購股權開支為人民幣零元(二零一五年：人民幣3,173,000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

### 37. 購股權計劃(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

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。於二零一六年十二月三十一日，本公司有84,012,000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84,012,000股本公司普通股，新增股本為8,401,200港元(相等於人民幣7,277,000元)，而股份溢價則為129,378,480港元(相等於人民幣115,730,000元)(未扣除發行開支)。

於批准該等財務報表當日，本公司有84,012,000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2.4%。

#### 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。

### 37. 購股權計劃(續)

#### 購股權計劃(續)

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%且總值(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。

授出購股權的要約可於要約日期起計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不超過十年的某一日期為止。

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。

於二零一六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任何購股權亦無尚未行使購股權。

### 38. 股份獎勵計劃

本公司已採納於二零一四年十一月四日通過之董事會決議案所批准之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。

股份獎勵計劃的特定目的及目標為：

- (a) 肯定若干僱員的貢獻，並給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營和發展而努力；及
- (b) 吸引合適的人才加入，以協助本集團進一步發展。

### 38. 股份獎勵計劃(續)

為促進股份獎勵計劃的實施，本集團與South Zone Holding Limited(「受託人」)訂立信託契據，據此，受託人須按董事會不時釐定之方式購買及以本集團及其任何附屬公司之若干僱員為受益人持有股份。

除非董事會決議案提前終止，股份獎勵計劃自採納日期(即二零一四年十一月四日)起生效，有效期為十年。

董事會可不時全權酌情選出任何僱員(不包括任何除外僱員)作為獲選僱員參與股份獎勵計劃，並向該等獲選僱員無償或按董事會全權酌情釐定之每股獎勵股份之價格／代價授出獎勵股份。

根據信託契據之條款，受託人將持有該等股份及來自該等股份的任何收入。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，受託人按總成本(包含相關交易成本)215,000港元(相等於人民幣182,000元)購買本公司506,000股股份(二零一五年：受託人按總成本(包含相關交易成本)4,166,705港元(相等於人民幣3,740,000元)購買本公司5,134,000股股份)。

自二零一四年十一月四日至二零一六年十二月三十一日，董事會並無授予任何僱員任何股份。

### 39. 儲備

於本年度及過往年度，本集團的儲備金額及其變動於財務報表第62頁的綜合權益變動表呈報。

- (a) 合併儲備指根據企業重組(「重組」)收購的附屬公司股份面值與本公司就此發行的股份面值的差額。
- (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，已付代價與分佔所收購資產淨值賬面值的差額。
- (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。

#### 40. 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)，所協定的租期介乎一至三年。

於二零一六年十二月三十一日，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總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	1,418	2,110
第二至第三年，包括首尾兩年	234	1,096
	<b>1,652</b>	3,206

##### (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室物業，所協定的物業租期介乎一至三年。

於二零一六年十二月三十一日，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總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	9,997	8,600
第二至第三年，包括首尾兩年	2,414	6,965
	<b>12,411</b>	15,565

#### 41. 承擔

除附註40(b)所詳述的經營租約承擔外，本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約，但未撥備： 土地及樓宇	5,165	-
	<b>5,165</b>	-

#### 42. 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12)如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	2,933	2,920
薪金、津貼及實物利益	4,753	4,414
以股權結算的購股權開支	-	2,619
退休金計劃供款	165	154
付予主要管理人員的薪酬總額	7,851	10,107

上述關聯方交易概無符合上市規則下「關連交易」或「持續關連交易」的定義。

#### 43. 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：

二零一六年 金融資產	按公平值 計入損益的 金融資產				可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	持作買賣 人民幣千元	持作 到期投資 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元			
可供出售之投資	-	-	-	17,016	17,016	
應收貿易款項及應收票據	-	-	105,565	-	105,565	
計入預付款項、按金及其他應收款 項的金融資產(附註29)	-	-	51,989	-	51,989	
衍生金融工具	10,365	-	-	-	10,365	
結構性銀行存款	-	474,200	-	-	474,200	
已抵押銀行存款	-	429,324	-	-	429,324	
現金及現金等價物	-	-	157,122	-	157,122	
	10,365	903,524	314,676	17,016	1,245,581	

43. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一五年	按公平值 計入損益的 金融資產			總計 人民幣千元
	持作買賣 人民幣千元	持作 到期投資 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	
金融資產				
應收貿易款項及應收票據	-	-	118,595	118,595
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產(附註29)	-	-	32,512	32,512
衍生金融工具	5,026	-	-	5,026
結構性銀行存款	-	380,734	-	380,734
已抵押銀行存款	-	437,890	-	437,890
現金及現金等價物	-	-	165,086	165,086
	5,026	818,624	316,193	1,139,843
<b>金融負債</b>	<b>按攤銷成本列賬的金融負債</b>			
		<b>二零一六年</b>	<b>二零一五年</b>	
		<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>	
應付貿易款項及應付票據		<b>32,489</b>	105,700	
計入已收存款、其他應付款項及應計費用的金融負債(附註35)		<b>33,393</b>	29,679	
計息銀行借款		<b>384,639</b>	360,245	
		<b>450,521</b>	495,624	

#### 44. 金融工具之公平值及公平值層級

本集團工具之賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理地相若之金融工具除外)載列如下：

	賬面值		公平值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
衍生金融工具	10,365	5,026	10,365	5,026

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款的流動部分、結構性銀行存款、應收貿易款項、應付貿易款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款，此等項目之公平值與其賬面值相近主要是由於該等工具短期內到期。

以財務經理為首之本集團財務部門負責制定金融工具公平值計量之政策及程式。財務經理直接向首席財務官及審核委員會彙報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值之變動並釐定評估所應用的主要數據。評估須經首席財務官審核及批准。於中期及年度財務報告期內，每次須兩次與審核委員會就評估的過程與結論進行討論。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願進行交換之金額入賬，惟強制或清算出售除外。下列方法及假設用於估計公平值：

本集團與多名交易方(主要是具AAA信貸評級的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約及利率掉期)採用現值計算法，按類似遠期計價及掉期模式之估值技術計量。該等模式載入多項市場可觀察數據，包括交易方的信貸素質、外幣現貨及遠期匯率與利率曲線。遠期貨幣合約及利率掉期的賬面值相當於其公平值。

#### 44. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

##### 公平值層級

下表載有本集團金融工具之公平值計量層級：

##### 按公平值計量的資產

於二零一六年十二月三十一日

	採用公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場之 報價 層級1 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 層級2 人民幣千元	重大不可 觀察輸入 數據 層級3 人民幣千元	
衍生金融工具	-	10,365	-	10,365

於二零一五年十二月三十一日

	採用公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場之 報價 層級1 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 層級2 人民幣千元	重大不可 觀察輸入 數據 層級3 人民幣千元	
衍生金融工具	-	5,026	-	5,026

##### 按公平值計量的負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量之金融負債(二零一五年：無)。

#### 45. 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、已抵押銀行存款的流動部分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：

##### 利率風險

本集團之市場利率波動風險主要與本集團按浮動利率計息之債務責任有關。

本集團計息銀行貸款的實際利率及還款條款載於上文附註33。

下表列示本集團於年內的除稅前溢利及本集團的權益對利率的合理可能變動(所有其他變量維持不變)的敏感度(透過浮息借款的影響)。

	基點增加/ (減少)	除稅前溢利增 加/(減少) 人民幣千元	權益增加/ (減少)* 人民幣千元
<b>二零一六年十二月三十一日</b>			
人民幣	100	(2,297)	-
人民幣	(100)	2,297	-

\* 不包括保留溢利

#### 45. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 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(「港元」)及美元(「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
二零一六年十二月三十一日		
如人民幣兌港元貶值	5	(4,568)
如人民幣兌港元升值	(5)	4,568
二零一五年十二月三十一日		
如人民幣兌港元貶值	5	(1,778)
如人民幣兌港元升值	(5)	1,778

\* 不包括保留溢利

#### 45. 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，於附註28及29披露。

本集團其他金融資產(主要為現金及現金等價物、已抵押銀行存款的流動部分以及結構性銀行存款)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：

	二零一六年十二月三十一日		
	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	-	32,489	32,489
其他應付款項	-	33,393	33,393
計息銀行借款	-	384,639	384,639
	-	450,521	450,521

  

	二零一五年十二月三十一日		
	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	-	105,700	105,700
其他應付款項	-	29,679	29,679
計息銀行借款	-	360,245	360,245
	-	495,624	495,624

#### 45. 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、其他應付款項及計息銀行借款減現金及現金等價物。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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	32,489	105,700
其他應付款項	33,393	29,679
計息銀行借款	384,639	360,245
減：現金及現金等價物	(157,122)	(165,086)
債務淨額	293,399	330,538
資本—母公司擁有人應佔權益	1,657,482	1,620,966
資本及債務淨額	1,950,881	1,951,504
資本負債比率	15.1%	16.9%

#### 46. 報告期後事項

年結日後概無發生任何須財務報表或其附註作出調整或披露之事項。

#### 47. 本公司財務狀況表

本公司財務狀況表於報告期末的詳情載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產		
物業	32,432	31,136
其他無形資產	54,826	51,349
於附屬公司的投資	1,493,383	3,700,109
於合營企業的投資	123,337	128,797
非流動資產總額	1,703,978	3,911,391
流動資產		
預付款項及其他應收款項	761	13,185
應收附屬公司款項	44,011	20,464
現金及現金等價物	61,522	29,902
流動資產總額	106,294	63,551
流動負債		
計息銀行借款	384,639	360,245
應付附屬公司款項	360,148	309,954
其他應付款項及應計費用	405	612
流動負債總額	745,192	670,811
流動負債淨額	(638,898)	(607,260)
資產淨值	1,065,080	3,304,131
權益		
已發行股本	280,661	280,661
為股份獎勵計劃持有之股份(附註)	(7,591)	(7,409)
儲備(附註)	792,010	3,030,879
權益總額	1,065,080	3,304,131

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 47. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的概要載列如下：

	資本贖回儲備 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	為股份 獎勵計劃 持有之股份 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	543	2,646,255	50,523	(3,669)	127,447	70,937	2,892,036
年內全面虧損總額	-	-	5	-	62,955	170,845	233,805
以股權結算的購股權安排 於沒收購股權時 轉撥購股權儲備	-	-	3,173	-	-	-	3,173
股份獎勵計劃	-	-	-	(3,740)	-	-	(3,740)
已宣派二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	(101,804)	(101,804)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六 年一月一日	543	2,646,255	53,701	(7,409)	190,402	139,978	3,023,470
年內全面虧損總額 <sup>^</sup>	-	-	-	-	(37,825)	(2,201,044)	(2,238,869)
購股權失效	-	-	(26,154)	-	-	26,154	-
股份獎勵計劃	-	-	-	(182)	-	-	(182)
於二零一六年十二月三十一日	543	2,646,255	27,547	(7,591)	152,577	(2,034,912)	784,419

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。

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。

<sup>^</sup> 年內全面虧損總額主要歸屬於本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表中對於附屬公司之投資賬面值計提的減值撥備人民幣2,206,726,000元。該項計提不影響本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表以及綜合現金流量表。

### 48. 批准財務報表

財務報表已於二零一七年三月二十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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收益	902,005	1,012,764	1,094,327	1,247,158	1,407,777
銷售成本	(334,588)	(347,307)	(328,789)	(320,587)	(353,325)
毛利	567,417	665,457	765,538	926,571	1,054,452
其他收入及收益，淨額	36,127	30,041	30,424	50,180	45,509
銷售及分銷開支	(456,764)	(497,309)	(454,304)	(441,592)	(443,595)
行政開支	(60,344)	(61,486)	(53,410)	(63,036)	(75,426)
其他開支	(19,162)	(9,063)	(12,726)	–	(1,424)
財務收入	34,629	44,619	55,137	48,732	45,445
財務成本	(6,681)	(12,003)	(7,512)	–	–
分佔合營企業溢利及虧損	484	(4,112)	(3,590)	(225)	–
除稅前溢利	95,706	156,144	319,557	520,630	624,961
所得稅開支	(52,351)	(53,434)	(116,646)	(136,739)	(164,706)
年內溢利	43,355	102,710	202,911	383,891	460,255
以下人士應佔：					
母公司擁有人	45,403	104,837	203,607	383,951	460,246
非控股權益	(2,048)	(2,127)	(696)	(60)	9
<b>資產、負債及非控股權益</b>					
資產總額	2,383,663	2,352,610	2,643,258	2,420,263	2,342,082
負債總額	726,307	729,819	1,006,206	333,193	370,603
非控股權益	(126)	1,825	3,876	2,388	2,476