

# WMA



# 2019

年報

## 永嘉集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 3322)



永嘉集團控股有限公司及其附屬公司經營國際運動、時裝及戶外品牌的綜合生產、分銷及零售業務。本集團的業務分為兩大類，即生產業務及高級時裝零售業務，市場遍佈歐洲、美國、中國大陸及香港。

本公司股份自二零零六年九月六日起於聯交所主板上市。

# 目錄

2	公司資料
3	財務摘要
4-5	主席報告
6-11	管理層討論及分析
12-14	董事及高級管理人員履歷
15-27	企業管治報告
28-37	董事會報告
38-43	獨立核數師報告
44-45	合併財務狀況表
46	合併利潤表
47	合併全面收益表
48-49	合併權益變動表
50	合併現金流量表
51-119	合併財務報表附註
120	詞彙

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李國棟先生(主席)  
黎清平先生(副主席)  
李國樑先生(行政總裁)  
王志強先生(首席財務官)

### 獨立非執行董事

陳光輝博士  
關啟昌先生  
馬家駿先生  
陳家駒先生(於二零一九年十月七日獲委任)  
周佩蓮女士(於二零一九年十月七日辭任)

## 公司秘書

林彩霞小姐

## 授權代表

李國棟先生  
王志強先生

## 董事會委員會

### 審核委員會

關啟昌先生(主席)  
陳光輝博士  
馬家駿先生  
陳家駒先生(於二零一九年十月七日獲委任)  
周佩蓮女士(於二零一九年十月七日辭任)

### 薪酬委員會

陳光輝博士(主席)  
李國棟先生  
關啟昌先生

### 提名委員會

馬家駿先生(主席)  
李國棟先生  
陳光輝博士  
陳家駒先生(於二零一九年十月七日獲委任)  
周佩蓮女士(於二零一九年十月七日辭任)

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港九龍  
青山道481-483號  
香港紗廠工業大廈  
6期6樓

## 法律顧問

的近律師行

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師及  
註冊公眾利益實體核數師

## 主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited  
3rd Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road  
P.O. Box 1586  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

## 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54樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
中國銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行股份有限公司

## 投資者關係聯絡處

縱橫財經公關顧問有限公司

## 股份資料

上市：香港聯合交易所有限公司主板  
每手買賣單位：2,000股  
股份代號：3322

## 公司網址

www.winhanverky.com

## 過往五年主要財務資料

	截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
<b>財務表現(千港元)</b>					
收益	5,069,728	4,137,949	3,496,499	3,770,520	3,585,981
經營溢利	163,560	165,805	94,567	247,596	294,341
除所得稅前溢利	123,072	156,794	96,513	248,501	286,005
持續經營業務溢利	73,748	104,589	82,140	192,612	256,155
已終止經營業務虧損	—	(47,361)	(57,240)	(52,976)	(1,567)
年內溢利	73,748	57,228	24,900	139,636	254,588
股權持有人應佔溢利	64,214	42,253	21,045	143,494	243,419
<b>財務狀況(千港元)</b>					
非流動資產	1,754,873	1,317,815	1,077,339	1,100,270	1,156,015
流動資產	2,589,052	2,076,675	1,877,919	1,842,862	1,860,825
流動負債	1,810,505	1,198,331	685,154	693,184	701,304
流動資產淨額	778,547	878,344	1,192,765	1,149,678	1,159,521
資產總額	4,343,925	3,394,490	2,955,258	2,943,132	3,016,840
資產總額減流動負債	2,533,420	2,196,159	2,270,104	2,249,948	2,315,536
權益總額	2,113,325	2,184,654	2,264,587	2,244,637	2,306,426
現金及銀行結餘	486,623	355,053	424,809	414,210	676,080
<b>營運指標</b>					
持續經營業務毛利率(%)	28.4	27.7	27.8	28.0	29.6
持續經營業務淨利潤率(%)	1.5	2.5	2.3	5.1	7.1
淨負債資產比率(%) (附註)	25.5	5.9	不適用	不適用	不適用
流動比率(倍)	1.4	1.7	2.7	2.7	2.7
應收貿易賬款週轉期(天)	43	40	46	43	38
存貨週轉期(天)	104	99	107	87	81

附註：淨負債資產比率即借貸總額(包括銀行借貸及來自附屬公司非控股權益的貸款)扣除現金及銀行結餘後除以權益總額。

# 主席報告

## 業務及財務摘要

於二零一九年，環球經濟備受中美貿易糾紛和英國脫歐的不明朗因素影響。中國大陸市場氣氛亦受到貿易緊張局勢影響，惟整體保持穩定。香港的零售市場則因本地社會動盪而加快收縮，尤以本年度下半年為甚。儘管營商環境日趨嚴峻，惟我們仍能維持強勁增長勢頭，收益得以持續增長，乃源於我們靈活多變的經營架構及多元化業務的成效。

本集團於二零一九年來自持續經營業務的總收益為5,069,700,000港元(二零一八年：4,137,900,000港元)，增幅為22.5%。

生產業務再次經歷挑戰重重的一年。然而，來自我們的主要客戶及新客戶的訂單均見增加，運動服生產業務排除萬難，重回正軌。高級功能戶外服裝生產業務成功開發在中國大陸的內銷市場。來自生產業務的收益為3,316,700,000港元(二零一八年：2,917,300,000港元)，增幅為13.7%。

雖然面對香港零售市場的嚴苛挑戰，但高級時裝零售業務於本年度在中國大陸市場再次錄得高增長的成績。我們的零售店舖數目於二零一九年底進一步增加至252間(二零一八年：181間)，其中206間位於中國大陸。來自高級時裝零售業務的收益為1,753,000,000港元(二零一八年：1,220,700,000港元)，按年增幅顯著，達43.6%。

本集團於二零一九年的毛利率上升至28.4%(二零一八年：27.7%)。我們成功增加利潤較高的零售業務的比例，從而推高毛利率。

因此，二零一九年的股權持有人應佔溢利為64,200,000港元(二零一八年：42,300,000港元)，較去年增加52.0%。

## 前景

環球經濟不明朗因素充斥加上全球冠狀病毒爆發，打擊全球各地的生產、供應鏈及需求。我們預料生產業務及高級時裝零售業務將於二零二零年受到影響。

為應對未來嚴峻的營商環境，我們將厲行減省成本措施，進一步精簡業務，並減慢新廠房發展步伐。憑藉我們與現有客戶已建立長遠而穩固的關係，將有助我們克服逆境。與此同時，我們將加強與業務夥伴合作，進一步擴闊客戶群。

儘管面對爆發冠狀病毒疫情的沉重打擊，惟長遠而言我們仍然看好商機，並在情況穩定時繼續投資於中國大陸零售市場。本集團將繼續透過在策略性城市擴展零售網絡，於中國大陸擴充高級時裝零售業務。

即使環球經濟呈現放緩跡象，我們將抱持審慎樂觀態度，密切監察事態發展，務求令旗下多元化業務達致持續增長。在我們密切留意各種短期挑戰的同時，我們建立已久的基石將令我們順渡時艱。

## 股息

本集團已於二零一九年宣派及派付中期股息1.0港仙。我們承諾繼續為股東提供回報，我們的目標為在不損本公司發展的情況下維持靈活的派息政策。於考慮我們需要應對的極不明朗市況後，董事會考慮保留我們的財務資源及不建議派付末期股息，而二零一九財政年度全年股息為1.0港仙，即派付12,800,000港元。

## 鳴謝

本集團將繼續物色各種機遇，緊貼不斷演變的市場，盡量落實為股東創造長遠價值的企業策略。

最後，本人衷心感謝各董事及上下全人一直勤勉盡心地為本集團作出寶貴貢獻。本人亦藉此衷心感謝各客戶、股東及業務夥伴一直以來的信任及鼎力支持。

主席

**李國棟**

香港，二零二零年三月二十六日

## 管理層討論及分析

本集團為國際著名運動、時裝及戶外品牌的綜合生產、分銷及零售商。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務表現概述於下文：

### 整體回顧

本集團來自持續經營業務的收益為5,069,700,000港元(二零一八年：4,137,900,000港元)，錄得雙位數增長22.5%，主要源於運動服生產業務的一名主要客戶的訂單數目回升和多名國際著名新客戶帶來收益、高級功能戶外服裝生產業務於中國大陸的內銷增加，以及高級時裝零售業務於中國大陸的零售網絡急速擴張。

本集團的毛利率於二零一九年上升至28.4%(二零一八年：27.7%)。毛利率微升0.7個百分點主要是源於毛利率較高的高級時裝零售業務增長，為本集團帶來額外毛利。因此，本集團的毛利於二零一九年增加297,800,000港元至1,442,300,000港元(二零一八年：1,144,500,000港元)，較去年增加26.0%。

銷售及分銷成本增加200,200,000港元至789,000,000港元(二零一八年：588,800,000港元)，主要是由於就生產業務訂單增加及高級時裝零售業務擴張分銷網絡而增加經營開支。

於二零一九年八月，本集團位於中國大陸河源市的運動服生產廠房因租約屆滿而搬遷至同市另一地點，導致產生合共46,100,000港元的員工補償及搬遷成本。此外，本集團錄得主要因年內出售若干附屬公司而產生的77,100,000港元(二零一八年：131,500,000港元)收益淨額(除稅前)。

本集團的經營溢利於二零一九年維持穩定，錄得163,600,000港元(二零一八年：165,800,000港元)。此乃毛利增加，惟被經營成本上升及上述一次性項目的影響而抵銷的整體結果。

本集團的淨融資成本於二零一九年上升35,900,000港元至43,700,000港元(二零一八年：7,800,000港元)，主要是由於銀行借貸(扣除資本化金額)的利息及採用香港財務報告準則第16號後租賃負債的利息分別增加14,800,000港元及19,100,000港元所致。

本集團已終止香港的運動服零售網絡，而所有零售店舖已於二零一八年年末前關閉，該業務於二零一九年再無財務影響(二零一八年：虧損47,400,000港元)。

整體而言，本公司股權持有人應佔溢利增加21,900,000港元至64,200,000港元(二零一八年：42,300,000港元)。撇除上述附屬公司的出售收益及廠房搬遷成本的影響，股權持有人應佔溢利應為30,200,000港元(二零一八年：虧損69,800,000港元)。

董事會於年內已宣派及派付中期股息每股1.0港仙。董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 業務回顧

各業務分部的財務表現概述於下文：

### 生產業務

本集團的生產業務包括「**運動服生產業務**」、「**高級功能戶外服裝生產業務**」及「**e.dye業務**」。

#### 運動服生產業務

本集團的運動服生產業務主要以原設備生產方式經營，為多個國際著名運動品牌生產。本集團大部分產品出口及銷售至歐洲、美國及中國大陸。本集團歷史悠久，於運動服生產業中地位顯赫，與主要客戶已建立長期業務關係。

運動服生產業務的收益增加316,000,000港元至2,839,600,000港元(二零一八年：2,523,600,000港元)，增幅為12.5%。收益增加主要是由於一名主要客戶的訂單數目回升及若干新客戶帶來收益。

於二零一九年八月，本集團位於中國大陸河源市的運動服生產廠房因租約屆滿而搬遷至同市另一地點。為使搬遷順利及確保勞動力穩定，本集團已與廠房大部分僱員協定終止彼等的現有僱傭合約，同時訂立新合約。終止現有僱傭合約的員工補償連同其他搬遷成本合共為46,100,000港元。此外，本集團錄得主要因年內出售若干附屬公司而產生的77,100,000港元(二零一八年：131,500,000港元)收益淨額(除稅前)。

經營溢利減少至98,200,000港元(二零一八年：147,900,000港元)，包括員工補償及廠房搬遷成本，以及上述主要因出售若干附屬公司而產生的收益。由於年內實行開源節流舉措，故若撇除該等一次性項目的影響，經營溢利應增加至67,200,000港元(二零一八年：16,400,000港元)。

#### 高級功能戶外服裝生產業務

自二零一八年上半年收購智駒集團以來，高級功能戶外服裝生產業務已成為我們生產業務的主要分部之一。為發展此新分部的業務，我們已投資於中國大陸設立新廠房及改造越南的現有生產設施。

高級功能戶外服裝生產業務的收益增加75,400,000港元至441,800,000港元(二零一八年：366,400,000港元)，而經營虧損則減少至62,000,000港元(二零一八年：虧損70,400,000港元)。智駒集團已成功開發中國大陸的國內客戶，令收益錄得增長。智駒集團的收購業務產生溢利從而改善整體分部的經營業績，惟因於新廠房(該廠房尚未達到最佳生產效益)設立生產線產生額外成本而部分抵銷。

# 管理層討論及分析

## **e.dye業務**

e.dye業務的收益增加8,100,000港元至35,400,000港元(二零一八年：27,300,000港元)，增幅為29.7%，而年內經營虧損減少至45,900,000港元(二零一八年：虧損48,800,000港元)。

## **高級時裝零售業務**

本集團的高級時裝零售業務擁有時裝零售網絡，透過「**D-mop**」店舖在香港、中國大陸及台灣以及透過「**J-01**」店舖在香港及中國大陸銷售多個自家品牌及進口品牌。此外，此業務亦擁有「**Y-3**」於中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡，「**Thomas Sabo**」、「**Tara Jarmon**」及「**Heron Preston**」於中國大陸、香港及澳門的分銷權。此業務亦在中國大陸以「**Champion**」及「**DAKS**」品牌，以及在香港以「**New Era**」及「**Marcelo Burlon**」品牌經營專營店。

高級時裝零售業務的收益增加532,300,000港元至1,753,000,000港元(二零一八年：1,220,700,000港元)，增幅為43.6%。於二零一九年，高級時裝零售業務繼續透過開設新店迅速擴大中國大陸的市場版圖。於二零一九年十二月三十一日，實體店舖總數增至252間(二零一八年：181間)，其中206間位於中國大陸，36間位於香港及澳門，而10間位於台灣及新加坡。另一方面，於二零一九年，環球不明朗因素加上中美緊張局勢持續，乃云云影響香港整體經濟市道的外在負面因素之二。訪港旅客人數驟跌導致消費銳減，社會不穩令商舖間歇性關門，拖累本地消費，亦令市況進一步惡化。香港市場收益全年較二零一八年倒退29.3%。話雖如此，二零一九年的整體表現仍有顯著增長，實有賴於中國大陸零售網絡的持續擴張。

該業務產生的經營溢利再創新高，達173,200,000港元(二零一八年：137,100,000港元)，增幅為26.3%。

## 前景

於二零二零年初，對冠狀病毒疫情的關注嚴重影響環球經濟，屬本集團主要市場的中國大陸及歐洲市場面對的打擊尤其沉重。本集團的業務活動亦在某程度上受到影響。儘管前路困難重重，惟面對不可預測的情況及挑戰，我們將着眼於維持生產業務及高級時裝零售業務的經營實力。

## 生產業務

本集團的生產設施位於越南、柬埔寨及中國大陸。

二零二零年初爆發冠狀病毒後，地方政府持續規定實施一系列防控措施(尤其是中國大陸)。重要措施包括全國延長農曆新年假期、農曆新年假期後延遲復工、對人員流動及交通運輸安排實施嚴格限制及控制、若干居民及地區檢疫、收緊廠房及辦公室的衛生及防疫要求。受防控措施及物流阻礙影響，供應商交付若干生產用原材料於短期內亦出現延誤。因此，本集團於中國大陸廠房(佔生產業務產能約20%)的生產力無法達到正常水平，惟預期有關影響應屬暫時性。

為盡量減低不利影響，本集團已積極協調相關資源及適時調整生產安排。截至二零二零年三月中，約90%的營運員工已回到廠房，我們在中國大陸的生產亦大致恢復。

## 運動服生產業務

運動服生產業務於二零一九年重拾升軌，惟本集團相信，冠狀病毒爆發令二零二零年的運動服市場難以預測，影響業務。歐洲已暫停多個超級足球聯賽及賽事，可能會影響球衣需求。鑑於全球爆發冠狀病毒，許多購物商場及零售店已關閉，部分地區封閉，市民需接受檢疫作為防疫措施的一部分。市場需求萎縮，此等狀況將會最終影響我們的業務。

鑑於市況不明朗，我們在調撥資源及資本開支時更趨審慎。因此，我們已全面檢討於越南永隆市的新廠房發展，並暫停發展步伐。

## 高級功能戶外服裝生產業務

於收購智駒集團後，高級功能戶外服裝生產業務已成為我們生產業務的主要業務分部之一。自此，本集團擁有技術及特許設施，可為若干國際著名品牌生產高級功能戶外服裝。智駒集團已成功開發中國大陸的國內客戶，惟自二零二零年初爆發冠狀病毒以來市況不景而影響開發步伐。

展望未來，我們將不斷提升中國大陸廠房及越南生產設施的生產效率並加強成本控制，務求達到最佳使用率。

# 管理層討論及分析

## **e.dye業務**

本集團的策略性舉措之一，乃繼續擴大與國際品牌的夥伴關係，以提倡環保生產，並於綠色生產方面擔當重要角色。我們正積極與若干著名運動服及戶外服裝品牌合作，尋求收益突破。與此同時，我們將加強控制成本，盡量提高生產成本效益。

## **高級時裝零售業務**

中國大陸仍然是我們高級時裝零售業務的主要市場。然而，二零二零年初冠狀病毒擴散，正削弱該業務。於二零二零年二月初，本集團暫時關閉208間實體店中的170間。情況其後有所改善，而直至二零二零年三月中為止，只有4間實體店仍然關閉，主要位於中國大陸武漢市。我們估計，即使店舖重開，消費者將轉趨審慎，並繼續暫緩消費。負面影響將繼續於上半年影響我們的業務，相信二零二零年將是極具挑戰的一年。因此，我們已着手削減二零二零年夏季產品的購買訂單，並暫停開設新店。香港及澳門方面，爆發冠狀病毒亦造成嚴重影響。香港社會持續動盪將繼續損害零售市場。為減低影響，我們正與業主商討租金優惠，並重新審視區內部分零售店的盈利能力。本集團將於有需要時因應結果關閉若干零售店。

多品牌發展乃本集團探求大中華市場龐大潛力的主要策略之一。除現有品牌組合中「**Champion**」、「**Y-3**」、「**Tara Jarmon**」、「**DAKS**」、「**Thomas Sabo**」、「**New Era**」、「**Marcelo Burlon**」及「**Heron Preston**」等年青及輕奢時裝板塊的國際著名品牌外，我們將繼續洽談及爭取更多年青及高級時裝品牌的分銷權，進一步充實及調整我們的品牌組合。此外，本集團將繼續致力推廣我們現有店舖的零售據點，並提升顧客的購物體驗。

經考慮金耀集團(高級時裝零售業務的經營單位)出色的業務發展及財務表現，增購金耀集團股權以取得該業務的更大控制權被視為對本集團有利。因此，本集團於二零一九年十二月向金耀集團一名非控股權益持有人收購27%股權。於收購後，金耀集團由本集團擁有97%權益。

## **財務狀況及流動資金**

本集團一般以內部產生的現金流量及銀行融資為營運提供資金，年內財務狀況保持穩健。於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為486,600,000港元(二零一八年：355,100,000港元)。淨增加主要源於經營活動產生的現金及銀行借貸，扣除用作資本開支及派付股息的付款。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有浮息銀行借貸1,021,100,000港元(二零一八年：478,900,000港元)及未動用銀行融資額度493,400,000港元(二零一八年：152,500,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨負債資產比率(借貸總額(包括銀行借貸及來自附屬公司非控股權益的貸款)扣除現金及銀行結餘除以權益總額)為25.5%(二零一八年：5.9%)。

## 外幣風險

港元為本公司的功能貨幣及本集團的呈報貨幣。本集團認為，由於港元與美元掛鈎，故年內來自美元交易及美元現金結餘的外匯風險極為輕微。

本集團的收益及採購大部分以美元、人民幣及港元計值。年內，收益約51.7%、41.1%及5.3%分別以美元、人民幣及港元計值，而採購額約82.6%、10.6%及5.1%則分別以美元、人民幣及港元計值。

於二零一九年十二月三十一日，現金及銀行結餘約42.4%、36.4%及16.9%分別以美元、人民幣及港元計值，而銀行借貸約48.7%、43.3%及8.0%則分別以港元、美元及人民幣計值。

中美貿易糾紛方面，預期人民幣兌美元匯率無可避免會持續波動。人民幣兌美元匯率於二零一九年已大幅貶值，對我們以人民幣計值的資產不利。

為盡量降低外幣匯率波動的影響，我們持續密切監察外幣風險，以確保淨風險處於可接受水平。如有需要，我們可能會於考慮本集團未來營運及投資的不同貨幣需要後，使用適當金融工具減輕外幣風險。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有約21,000名僱員（二零一八年：約19,000名僱員）。本集團根據各僱員表現、工作經驗及當時市況釐定僱員薪酬。其他僱員福利包括退休福利、保險、醫療津貼及股份期權計劃。

## 本集團資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團已質押1,100,000港元（二零一八年：1,100,000港元）的銀行存款作為本集團一間附屬公司存放於海關部門的保證金；而賬面值59,200,000港元（二零一八年：35,300,000港元）的若干土地及物業已為本集團若干銀行融資質押予多間銀行。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或重大訴訟或仲裁。

## 附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

於二零一九年十二月，本集團完成收購其附屬公司金耀有限公司額外27%股權，持股由70%增加至97%。請參閱合併財務報表附註18(b)。

除上文所披露者外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無其他有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售。

# 董事及高級管理人員履歷

## 執行董事

**李國棟**，69歲，執行董事，為本集團創辦人之一兼主席。彼於二零零五年十二月獲委任為執行董事。李先生為李國樑先生的兄長及李俊豪先生的父親。李先生負責本集團策略規劃及整體管理，於成衣業及處理客戶關係方面擁有逾四十年經驗。

李先生現為本公司若干附屬公司的董事。彼亦為Quinta Asia Limited的董事及持有該公司70%權益的股東。如本年報「主要股東所持本公司股份及相關股份的權益及淡倉」一節所披露，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，Quinta Asia Limited擁有本公司若干股份的權益。

**黎清平**，69歲，執行董事，為本集團創辦人之一兼副主席。彼於二零零五年十二月獲委任為執行董事。黎先生協助主席管理董事會，並就本集團方針及重大決定提供意見。黎先生於成衣業擁有逾四十年經驗。

黎先生現為本公司若干附屬公司的董事。彼亦為Quinta Asia Limited的董事及持有該公司30%權益的股東。如本年報「主要股東所持本公司股份及相關股份的權益及淡倉」一節所披露，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，Quinta Asia Limited擁有本公司若干股份的權益。

**李國樑**，57歲，執行董事兼行政總裁。彼於二零零六年二月獲委任為執行董事，現時亦為本公司若干附屬公司的董事。李先生為李國棟先生的弟弟。李先生負責本集團的整體管理、策略規劃、執行及技術推行。李先生自一九八七年在約克大學取得文學士學位後，一直為本集團服務逾三十年。

**王志強**，53歲，執行董事、首席財務官及授權代表。王先生於二零一四年三月加入本集團，現時亦為本公司若干附屬公司的董事。彼擁有逾二十七年會計、審計及財務經驗。於二零零六年至二零一三年間，王先生曾分別擔任數間中外合資企業以及香港及美國上市公司(包括中國動向(集團)有限公司及碧生源控股有限公司(兩間公司均為聯交所上市公司))的首席財務官。於二零零二年至二零零六年間，王先生於中國網通集團多個營運單元任職，包括曾擔任中國網通集團(香港)有限公司(該公司曾於聯交所主板上市)的高級財務經理。於一九八九年至一九九九年間，王先生任職於羅兵咸永道會計師事務所(一間國際會計師事務所)，最後職位為審計經理。王先生現時為盛諾集團有限公司(一間於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。

王先生於一九八九年獲得香港中文大學工商管理學士學位及於二零零二年獲得Australian Graduate School of Management工商管理碩士學位。王先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

### 獨立非執行董事

**陳光輝**，73歲，獨立非執行董事，於二零零六年四月加入本集團。陳博士投身學術工作逾四十年，現時為香港理工大學管理及市場學系的副教授，同時亦為多份工商管理刊物撰文。陳博士在一九七一年畢業於香港中文大學，持有社會科學學士學位，並先後於一九八一年及二零零四年獲得University of Adelaide工商管理碩士學位及University of South Australia哲學博士學位。

**關啟昌**，70歲，獨立非執行董事，於二零零六年四月加入本集團。關先生現時為中國大陸商業地產營運公司優托邦有限公司的董事會主席及業務顧問公司馬禮遜有限公司的總裁。彼亦為多間香港上市公司的獨立非執行董事，包括恒基陽光資產管理有限公司(為陽光房地產投資信託基金的管理人)、熊貓綠色能源集團有限公司、綠地香港控股有限公司、長江生命科技集團有限公司、港燈電力投資有限公司及港燈電力投資管理人有限公司(為港燈電力投資有限公司的受託人經理)。此外，彼亦為China Properties Group Limited(其股份於聯交所上市)的非執行董事。

關先生曾於美林證券集團任職，並出任其亞太區總裁。彼曾為綠色動力環保集團股份有限公司的獨立非執行董事，直至二零一八年二月。

關先生於一九九二年修畢士丹福行政人員課程。彼亦持有University of Singapore的會計學(榮譽)學士學位。彼為澳洲特許會計師公會、香港會計師公會及香港董事學會資深會員。

**馬家駿**，68歲，獨立非執行董事，於二零零六年六月加入本集團。馬先生從事成衣業逾三十年，並持有香港大學社會科學學士學位。

**陳家駒**，69歲，獨立非執行董事，於二零一九年十月加入本集團。彼從事建造業逾四十年，現為建造業議會主席、香港房屋協會監事會委員及香港城市大學顧問委員會成員。陳先生於一九九二年榮膺香港特別行政區(「香港特區」)太平紳士名銜，並於二零一七年獲香港特區政府頒發銀紫荊星章。

陳先生持有香港城市大學法學碩士(仲裁及爭議解決學)學位，並獲香港城市大學頒授榮譽院士銜。彼為香港測量師學會資深會員。

# 董事及高級管理人員履歷

## 高級管理人員

**李俊豪**，43歲，金耀集團（即高級時裝零售業務）的董事總經理及李國棟先生的兒子。李先生負責金耀集團的整體管理、策略規劃及執行。李先生於二零零四年加入本集團，出任運動服生產業務的銷售及市場推廣總監。彼其後於二零一一年成為金耀集團的高級管理人員，並於二零一六年晉升為金耀集團的董事總經理。於加盟本集團之前，李先生曾於加拿大的金融業任職。李先生於二零零零年獲得多倫多大學商學士學位及於二零一一年獲得香港中文大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**林彩霞**，41歲，公司秘書，負責處理本集團公司秘書工作及合規事宜以及促成董事會的有效運作。林小姐於二零零五年十一月加入本集團，並於二零一零年九月晉升為公司秘書。於加盟本集團前，林小姐曾於羅兵咸永道會計師事務所從事會計工作。林小姐於二零零一年獲得香港浸會大學的工商管理學士學位，現為香港會計師公會的資深會員。

董事會深明良好的企業管治對本集團管理架構以及風險管理及內部監控程序相當重要，藉以確保妥善規管本集團所有業務及決策程序。

本公司於回顧年內一直採用上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及遵守其守則條文。

## 董事會

本集團業務的整體管理由董事會負責。

董事會負責監管本集團及管理股東所託管資產，主要職責包括制訂本集團業務策略及管理目標、監管及監察本集團的表現、釐訂本集團的價值及標準以及確保設有審慎有效的風險管理和內部監控架構，以評估及管理風險。

本集團的日常運作由本集團行政總裁及管理層負責。所授權職能及工作會定期檢討。

## 成員組合

董事會成員現時包括四名執行董事及四名獨立非執行董事，有關董事的履歷及董事間的關係載於第12至14頁「董事及高級管理人員履歷」一節。

董事會成員的組合保持均衡，每名董事具備與本集團業務經營及發展相關的豐富知識、經驗及專長。

全體董事均了解彼等共同及個別對股東應負的責任，且勤勉竭誠，盡忠職守，致力為本集團的卓越表現作出貢獻。

## 董事會成員間的關係

除「董事及高級管理人員履歷」一節所披露者外，董事會成員之間概無任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重大／相關關係）。

## 主席及行政總裁

為確保權力及職權平衡，主席及行政總裁的角色有清晰區分。

董事會主席為李國棟先生，其主要職責為領導董事會進行企業及策略規劃、確保董事會按恰當的議事程序運作，並鼓勵全體董事積極參與董事會事務。

行政總裁為李國樑先生。在其他執行董事及管理層的協助下，其主要職責為管理及營運本集團的日常業務，包括推行董事會採納的主要策略及政策。

# 企業管治報告

## 董事會及管理層的職責、責任及貢獻

本公司的管理層由董事會的執行董事領導，並已獲授權力及職權以執行本集團的日常營運；就重大業務事宜制訂業務政策及作出決策；並行使董事會不時授予的權力與職權。管理層就本集團的營運向董事會承擔全部責任。

董事會已給予管理層清晰指示，而若干事項(包括以下各項)則須交由董事會批准：

- (a) 發佈本公司的全年及中期業績；
- (b) 決定是否宣派、建議及派付股息；
- (c) 有關集團主要架構或董事會成員組合的變動；
- (d) 上市規則第十四及十四A章所界定的須予公佈或關連交易；及
- (e) 上市規則特別訂明須於全體董事會會議上批准的事宜。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所載有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司向全體董事作出查詢後，彼等均確認於年內一直遵守標準守則所載的規定準則。

全體董事另獲提醒不得分別於發表中期及全年業績公告前30天及60天內買賣本公司證券，並禁止利用內幕消息買賣本公司證券。

## 持續專業發展

各新委任董事於首次獲委任時均會接受全面、正規及切合個人需要的入職簡介，以確保彼對本集團業務及營運有適當了解，並全面知悉其於上市規則及相關監管規定下作為董事的職責及義務。

董事將持續獲得法定及監管機制發展以及業務環境的最新資訊，以協助彼等履行職責。

於回顧年內，本公司已安排李國棟先生、黎清平先生、李國樑先生、王志強先生、陳光輝博士、關啟昌先生、馬家駿先生及陳家駒先生參與由外聘專業機構提供的培訓課程，以透過合適的培訓發展及增進彼等的知識及技能。參與該等培訓確保彼等可在具備全面資訊及切合所需的情況下持續為董事會作出貢獻。

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事負責就本集團發展、表現及風險管理作出獨立判斷。各獨立非執行董事任期為三年，並須最少每三年輪值退任一次。

本公司確認已收到彼等各自根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的確認書，並認為彼等各自為獨立。此外，凡重新委任任何在任已超過九年的獨立非執行董事，應以獨立決議案形式由股東審議通過。

## 董事會提名政策

提名委員會應向董事會提名合適人選，以供董事會考慮並就於股東大會上參選或重選出任本公司董事，或委任董事以填補董事會臨時空缺或出任董事會新增成員向股東提供推薦建議。

提名委員會於評估建議候選人是否合適時會參考下列因素：

- (a) 信譽；
- (b) 在本集團所經營行業內的成就及經驗；
- (c) 承諾投入的時間及相關利益；及
- (d) 本公司不時採納的董事會成員多元化政策所載各方面的多元性，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、專業經驗以及技能。

提名委員會的秘書應召開提名委員會會議，邀請董事會成員提名候選人(如有)供提名委員會於會議舉行前考慮。提名委員會亦可提議非由董事會成員提名的候選人。

為填補董事會臨時空缺及／或出任董事會新增成員，提名委員會應提出建議供董事會考慮及批准。至於提出候選人於股東大會上參選，提名委員會應向董事會提名人選供其考慮及提出建議。

提名委員會將適當地監察及檢討提名政策，確保提名政策繼續切合本公司需要，同時反映現時監管規定及良好企業管治常規。

# 企業管治報告

## 內幕消息政策

董事會於二零一三年採納內幕消息政策，當中載有向本集團董事、高級職員及若干相關僱員的指引，確保可按照適用法律及規例以公平適時的方式迅速地識別、評估及向公眾發佈本集團的內幕消息。本公司必須於實際可行情況下儘快向公眾披露內幕消息，惟證券及期貨條例下的「安全港」規則適用之情況除外。董事會應採取合理預防措施，於發佈前保持內幕消息及相關公告（如適用）機密。

## 董事會委員會

董事會已成立若干委員會，負責監督本集團的管理及行政職能。該等委員會包括：

### 審核委員會

本公司於二零零六年四月十八日成立審核委員會，設有符合上市規則的書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括以下各項：

- (a) 就外聘核數師的委任、續任及免職向董事會提出建議，以及批准其酬金及聘用條款；
- (b) 監察本集團財務報表、年報及中期報告的公正性；
- (c) 檢討本集團的財務監控、風險管理及內部監控系統；
- (d) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；及
- (e) 審閱本集團的財務及會計政策及常規。

此外，審核委員會已獲董事會授權負責履行下列企業管治職能：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法定及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的操守守則；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告內的披露事項。

以下為審核委員會於二零一九年的工作概要：

- (a) 審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務報表及截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期合併財務資料，並向董事會提出建議，供其批准，並集中處理遵守會計準則、上市規則及有關財務匯報的其他規定的情況；
- (b) 與外聘核數師及管理人員討論會計政策及常規；
- (c) 審閱外聘核數師的重大審核事宜；
- (d) 審閱本公司涵蓋財務、經營及合規監控的內部監控系統以及風險管理職能的成效；
- (e) 考慮本公司會計、內部審核及財務匯報職能方面的員工資源、資歷及經驗，以及培訓課程及預算是否充足；
- (f) 批准外聘核數師的審核費用及委聘條款；
- (g) 檢討外聘核數師的獨立性，並就續聘外聘核數師向董事會提出建議；及
- (h) 釐定本公司的企業管治政策及履行董事會授權的相關職責。

審核委員會成員包括全體獨立非執行董事關啟昌先生(主席)、陳光輝博士、馬家駿先生及陳家駒先生。陳家駒先生於二零一九年十月新獲委任。

## 提名委員會

本公司於二零零六年四月十八日成立提名委員會，設有符合上市規則的書面職權範圍。提名委員會的主要職責包括以下各項：

- (a) 每年最少對董事會的架構、人數、成員組合及多元性(包括但不限於董事的性別、年齡、文化及教育背景、專業資歷、才能、技能、知識、服務年期及其他資格)進行一次審閱，並就配合本公司的企業策略的任何建議變動向董事會提出建議；
- (b) 考慮到本公司的董事會成員多元化政策及提名政策，物色具備合適資格的人士出任董事會成員，以及甄選獲提名出任董事的人士或就此向董事會提出建議；
- (c) 評估獨立非執行董事的獨立性；
- (d) 就董事委任或續任及董事繼任計劃向董事會提出建議；
- (e) 監察董事會成員多元化政策的實行情況，並於適當情況下檢討有關政策的成效；及
- (f) 每年最少對其自身的表現、組成及職權範圍進行一次審閱，以確保其以最高效益運作，並就任何其認為必要的變動提出建議以供董事會批准。

董事會已採納董事會成員多元化政策，載列達致董事會成員多元化的方法。董事會成員多元化政策概述如下：

- (a) 董事會確認及肯定董事會成員多元化對提高效益及達致高水平企業管治的裨益。董事會亦視多元化為維持本公司競爭優勢以及達成策略目標及可持續發展的關鍵元素；
- (b) 董事會相信，多元化觀點透過考慮多項因素可以達成，包括但不限於董事的性別、年齡、文化及教育背景、專業資歷、才能、技能、知識、服務年期及其他資格；及
- (c) 於決定董事會的最佳成員組合時會考慮此等差異，並於計及本公司本身的業務模式及具體需要後，儘可能取得適當平衡。所有董事任命的最終決定將根據候選人士可為董事會帶來的貢獻，量才而用。

以下為提名委員會於二零一九年的工作概要：

- (a) 檢討董事會架構、規模、成員組合及多元性；
- (b) 審閱獨立非執行董事的獨立性；
- (c) 檢討提名董事的政策；及
- (d) 檢討董事委任及續任事宜。

提名委員會成員包括馬家駿先生(主席)、李國棟先生、陳光輝博士及陳家駒先生，其中三名為獨立非執行董事。陳家駒先生於二零一九年十月新獲委任。

### 薪酬委員會

本公司於二零零六年四月十八日成立薪酬委員會，設有符合上市規則的書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括就董事及高級管理人員的全部薪酬政策及架構，以及就制訂有關薪酬政策設立正式而具透明度的程序，向董事會提出建議。本公司的酬金政策旨在確保向僱員(包括執行董事及高級管理人員)提供的薪酬乃基於其技能、知識、職責及參與本公司事務而釐定。薪酬組合亦參照本公司的表現及盈利能力、行業薪酬基準以及當前市況而釐定。獨立非執行董事的酬金政策(主要包括董事袍金)須參照市場標準每年進行評估。個別董事及高級管理人員不得參與釐定其本身的薪酬。

於回顧年內，薪酬委員會已評估執行董事的表現以及檢討及釐定彼等的薪酬組合。董事薪酬包括基本薪金、退休金及酌情花紅。截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事酬金金額詳情載於合併財務報表附註33。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，按薪酬範圍劃分的高級管理層成員的薪酬載列如下：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
<b>薪酬範圍</b>		
1,000,001港元至1,500,000港元	2	3

薪酬委員會成員包括陳光輝博士(主席)、李國棟先生及關啟昌先生，其中兩名為獨立非執行董事。

# 企業管治報告

## 會議出席率

董事會定期舉行董事會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議及審核委員會會議，討論本集團的業務、營運、發展及操守。所有重要事宜均經適時討論。於二零一九年在任的每名董事出席上述於截至二零一九年十二月三十一日止年度所舉行會議的記錄載列如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
出席／合資格出席會議次數

董事姓名	董事會 會議	股東大會	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	審核委員會 會議
<b>執行董事</b>					
李國棟先生 <sup>1, 3</sup>	4/4	1/1	1/1	1/1	不適用
黎清平先生	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
李國樑先生	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
王志強先生	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>					
陳光輝博士 <sup>2, 3, 5</sup>	4/4	1/1	1/1	1/1	2/2
關啟昌先生 <sup>1, 6</sup>	3/4	0/1	1/1	不適用	2/2
馬家駿先生 <sup>4, 5</sup>	3/4	1/1	不適用	0/1	1/2
陳家駒先生 <sup>3, 5</sup> (於二零一九年十月七日獲委任)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
周佩蓮女士 <sup>3, 5</sup> (於二零一九年十月七日辭任)	1/3	0/1	不適用	1/1	1/2

附註：

1. 薪酬委員會成員
2. 薪酬委員會主席
3. 提名委員會成員
4. 提名委員會主席
5. 審核委員會成員
6. 審核委員會主席

## 公司秘書

本公司的公司秘書林彩霞小姐為本集團的全職僱員，對本集團日常事務有深切認知。於回顧年內，林小姐確認彼已符合上市規則第3.29條下有關專業培訓的規定。其履歷詳情載於第14頁的「董事及高級管理人員履歷」一節。

## 風險管理及內部監控

董事會整體負責設立及維持本集團的風險管理及內部監控程序及系統，並檢討本集團風險管理及內部監控系統(包括財務、營運及合規控制)的成效。

### 風險管理

本集團致力識別、監督及管理與其業務活動有關的風險。於二零一六年，董事會已委聘第三方顧問公司檢討本集團的風險管理職能，而本集團已批准及採納風險管理政策。顧問亦已為本集團進行風險評估，並就於風險評估中識別的重大風險編撰一份主要風險清單。其後，本集團的高級管理層舉行多次會議，分享風險管理經驗、討論特定業務風險並更新本集團的風險承受度聲明。

本集團的恒常業務營運及管理過程持續採納風險管理理念及慣例。

本集團用於識別、評估及管理重大風險的過程概述如下：

#### 識別風險

- 識別可能有機會影響本集團業務及營運的風險。

#### 評估風險

- 利用管理層設定的評估標準評估所識別的風險；及
- 考慮對業務的影響及其出現的可能性。

#### 應對風險

- 對比風險評估結果以排列風險優先處理次序；及
- 釐定風險管理策略及內部監控過程，以避免、防範、轉移及減輕風險。

#### 監察及匯報風險

- 持續定期監察風險，確保設有適當的內部監控過程；
- 倘環境出現任何重大變動，則修訂風險管理策略及內部監控過程；及
- 定期向管理層及董事會匯報監察風險的結果。

## 內部監控

本集團的內部監控旨在提供合理而非絕對的保證，避免出現重大錯誤陳述或損失，並減低而非消除營運制度失效及無法達成業務目標的風險。本集團已設立內部監控，務求令業務營運達致本集團的業務目標，保障本集團資產，確保業務營運符合適用法律及法規，並確保妥善保存會計紀錄及業務營運匯報的財務資料的可靠性。

## 內部審核

基於上市規則在內部審核職能的守則條文方面的規定於二零一六年一月生效，董事會已透過審核委員會設立集團內部審核部門。運作獨立於本集團日常營運的集團內部審核部門於二零一五年年底成立，負責協助董事會在監控環境、風險評估、監控活動、資料及通訊以及監察的框架(符合Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission框架(「**COSO**框架」))下評估本集團內部監控系統的各個組成部分。集團內部審核部門可不受限制地查閱資料，使其可審視本公司風險管理、內部監控及管治過程的各個方面。集團內部審核部門的主管直接向審核委員會匯報。集團內部審核部門的職員均為大學會計系畢業生，並已成為專業會計團體會員、註冊內部核數師、註冊信息系統審計師或質量管理系統核數師，充分勝任彼等之職務。本集團亦為員工提供內部及外部培訓，促進彼等之持續專業發展。

作為持續過程，集團內部審核部門已於二零一九財政年度選擇性地檢討內部監控系統是否有效及充足，重點注意本集團所有主要業務營運的零售運作、商品採購、採購及付款週期、存貨管理、薪資程序及固定資產管理，並向審核委員會、董事及各管理層匯報及傳達所有審核結果。集團內部審核部門已就進一步加強內部監控系統向管理層提出適當的建議，而管理層亦已視乎情況採納建議。該部門已查察及跟進審核事宜，確保妥善執行，亦定期向審核委員會、董事及高級管理層匯報進度。

獲董事會授權的審核委員會最少每年檢討本集團風險管理及內部監控程序及系統的成效一次，並已審視及評估管理層為本集團設立的內部監控系統，當中涵蓋本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務、營運及合規監控、風險管理職能及內部審核職能等所有重要監控。於回顧年內，審核委員會滿意本集團風險管理及內部監控系統的成效及充足程度。

## 財務匯報

### 有關財務報表的責任

董事會明白其編製本集團財務報表的責任。編製財務報表時已採納香港會計師公會頒布的香港財務報告準則。編製本集團財務報表時所採納並於所有年度貫徹應用的主要會計政策載列於合併財務報表附註2。

本公司外聘核數師就本集團財務報表的申報責任載於本年報第38至43頁的獨立核數師報告。

### 核數師酬金

於回顧年內，應付本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的費用載列如下：

服務性質	千港元
核數相關服務	4,200
非核數相關服務(附註)	3,765
	7,965

附註：非核數相關服務包括若干諮詢服務及稅務相關服務。

## 與股東的溝通及股東權利

### 與股東的溝通

本公司已於二零一二年三月制訂股東通訊政策，並會定期檢討政策以確保其有效性。本公司主要透過下列方式與股東溝通：

- (a) 舉行股東週年大會及就特定目的召開股東特別大會(如有)，藉以提供機會讓股東直接與董事會溝通；
- (b) 於本公司網站及聯交所網站登載公告、年報、中期報告及通函；
- (c) 發佈載有本集團最新資訊的本公司新聞稿；
- (d) 將本集團的最新資訊上載至本公司網站；
- (e) 不時舉行投資者／分析師簡介會及媒體發佈會；及
- (f) 定期與投資者及分析師會面。

## 召開本公司股東特別大會

根據本公司組織章程細則第58條，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票的權利)十分之一的股東於任何時候均有權透過遞呈書面要求至本公司的香港總辦事處(註明收件人為董事會或本公司的公司秘書)，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈有關要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21天內，董事會未有着手召開股東特別大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支，須由本公司向彼等償付。

於開曼群島公司法(二零一一年修訂版)或本公司組織章程細則中，概無條文容許股東於股東大會上動議新決議案。有意動議決議案的股東可依循上一段所述的程序要求本公司召開股東大會。

## 投票表決

本公司組織章程細則載有須以投票方式表決的程序、規定及情況。根據上市規則第13.39條，股東於股東大會上的任何投票均須以投票方式表決，惟主席本着真誠決定，容許純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決則除外。

投票表決結果將於股東大會結束後盡快於本公司網站及聯交所網站登載，惟無論如何不得遲於股東大會後首個營業日的早上交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始前三十分鐘。

## 股息政策

本公司致力為股東創造穩定回報，其政策為於考慮派息時讓股東分享本公司的利潤，同時保留充足儲備以配合本集團的未來增長。

派息比率由董事會於計及(其中包括)下列因素後絕對酌情釐定：

- (a) 本集團的財務表現；
- (b) 本公司及本集團各附屬公司的保留盈利及可分派儲備；
- (c) 本集團的營運資金要求、資本開支要求及未來擴展計劃；
- (d) 本集團的流動資金狀況；及
- (e) 董事會視為相關的其他因素。

本公司派息亦須受限於適用法律及規例下的任何限制，包括開曼群島公司法以及本公司組織章程大綱及細則。

董事會將繼續不時檢討股息政策，並保留權利全權絕對酌情隨時更新、修訂及／或修訂股息政策。概無保證將就任何特定期間派付任何特定金額的股息。

## 股東查詢

本公司歡迎股東透過以下方法聯絡本公司的公司秘書，以向董事會提出查詢及表達意見：

- (i) 郵寄至本公司總辦事處香港九龍青山道481-483號香港紗廠工業大廈6期6樓；
- (ii) 電郵至 [ir@win-hanverky.com.hk](mailto:ir@win-hanverky.com.hk)；或
- (iii) 傳真至(852) 3544-3316。

## 憲章文件的變動

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司憲章文件概無任何修訂，且該等文件已於本公司網站及聯交所網站登載。

# 董事會報告

董事欣然呈列本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報以及經審核合併財務報表。

## 主要業務及經營地區分析

本集團的主要業務為生產、分銷及零售國際著名運動、時裝及戶外品牌。銷售以原設備生產安排為主，銷售至主要位於歐洲、美國、中國大陸及其他國家的客戶，並以零售模式在中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡出售。

本集團按業務及地區分部劃分的本年度業績分析載於合併財務報表附註5。

## 業務回顧

### 一般資料

本集團二零一九年業務回顧及本集團未來業務發展的討論載於本年報第4至11頁的「主席報告」及「管理層討論及分析」等節。

### 主要風險及不明朗因素

影響本集團業績及業務營運的多項因素載於本年報第4至11頁的「主席報告」及「管理層討論及分析」等節。

### 年結日後事件

除合併財務報表附註32所披露者外，自二零一九年十二月三十一日(即回顧財政年度結束)以來，概無發生其他影響本集團的重大事件。

### 主要財務表現指標分析

本集團過去五個財政年度的主要財務表現指標概要載於本年報第3頁的「財務摘要」一節。

### 環保政策

我們關注保護自然資源，力求成為一間環保企業。為盡量減低對環境造成的影響，我們推行節能措施，並鼓勵回收辦公室用品及其他物料。我們亦會要求生產業務下的廠房嚴格遵守相關環保法規及規則。

## 遵守法律及法規

本集團的業務主要由本公司位於中國大陸、越南、柬埔寨及香港的附屬公司進行，而本公司本身於香港聯交所上市。因此，我們的成立及業務須遵守相關地方法律及法規。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期為止，我們已在各重要方面遵守適用於本集團的相關地方法律及法規。

## 主要關係

本集團致力維持長遠可持續發展，不斷為僱員及客戶創造價值，並與供應商保持良好關係。

本集團深明僱員為其實貴資產，而發揮及提升僱員的價值將有助本集團達成整體目標。為吸引、保留及激勵僱員，本集團已提供全面的附加福利。

本集團亦明白與供應商及客戶維持良好關係對本集團整體發展的重要性，並確保彼等與本集團一同維護對產品質素的承諾。本集團因應往績紀錄、經驗、聲譽、生產優質產品的能力及品質控制成效等若干標準，審慎挑選供應商。本集團承諾為客戶持續提供優質產品，以保持產品及品牌競爭力。

於回顧年內，本集團認為與僱員關係融洽，流轉率屬可接受水平，而與供應商及客戶並無任何重大或嚴重糾紛。

## 環境、社會及管治報告

本公司按照上市規則附錄二十七編製的環境、社會及管治報告將於本年報刊發後三個月內刊發。

## 股本

本公司股本變動詳情載於合併財務報表附註17。

## 儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情載於合併財務報表附註31及附註18以及本報告第48及49頁的合併權益變動表。

## 本公司可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為923,200,000港元(二零一八年：733,500,000港元)。本公司的儲備變動詳情載於合併財務報表附註31。

# 董事會報告

## 優先認購權

本公司組織章程細則並無優先認購權的規定，而本公司註冊成立地點開曼群島的法律對該等權利並無限制，故並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第46頁的合併利潤表內。

董事會已就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派中期股息每股1.0港仙。董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年六月四日(星期四)至二零二零年六月十一日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間股份不能登記過戶。為符合資格出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票，股東最遲須於二零二零年六月三日(星期三)下午四時三十分將所有股份過戶文件連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以作登記。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註6。

## 捐款

本集團於回顧年內的慈善及其他捐款合共為724,000港元。

## 稅務減免及豁免

董事並不知悉股東可因持有本公司證券而得到任何稅務減免及豁免。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於回顧年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事於競爭業務的權益

除本集團業務外，董事並無在與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何業務中擁有權益。

## 董事於合約的利益

除合併財務報表附註30所披露的關聯方交易外，於財政年度結束時或回顧年內任何時間，概無存續任何與本集團業務相關，且本公司、其控股公司或該等公司各自任何附屬公司為訂約方，而董事或與董事有關連的實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

## 董事

於年內及截至本報告日期為止的董事如下：

### 執行董事

李國棟先生  
黎清平先生  
李國樑先生  
王志強先生

### 獨立非執行董事

陳光輝博士  
關啟昌先生  
馬家駿先生  
陳家駒先生(於二零一九年十月七日獲委任)  
周佩蓮女士(於二零一九年十月七日辭任)

誠如本公司於二零一九年十月四日所公佈，陳家駒先生獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一九年十月七日起生效。根據本公司組織章程細則第86(3)條，陳家駒先生作為新委任董事，將任職至應屆股東週年大會為止，並符合資格接受重選。

根據本公司組織章程細則第87(1)及87(2)條，李國棟先生、王志強先生及關啟昌先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，並符合資格且願意重選連任董事。

## 獲准許彌償條文

根據本公司組織章程細則第167條，董事將可就彼等各自的職位或信託執行彼等職責或據稱職責時或因此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動，所承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得以本公司的資產及溢利作出的彌償保證，惟此彌償保證並不延伸至與彼等的任何欺詐或不誠實行為有關的任何事項。

本公司已就董事及高級職員在履行職責時可能產生的潛在法律訴訟投購及維持適當保險。

## 董事及高級管理人員履歷

本集團董事及高級管理人員的履歷載於第12至14頁。

# 董事會報告

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立為期三年的服務合約，可由任何一方發出不少於六個月書面通知終止。根據該等服務合約，倘經董事會批准，各執行董事可於本集團各個完整財政年度酌情獲得年度管理層花紅。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，固定任期三年，可由任何一方發出不少於三個月書面通知終止。

擬於本公司應屆股東週年大會上重選連任的董事概無訂立不可於一年內由本公司終止而無須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事權益披露

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條已登記於本公司置存的登記名冊內的權益及淡倉(如有)，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(如有)如下：

### (a) 本公司股份／相關股份好倉

董事姓名	身份	股份／ 相關股份數目	佔本公司 權益百分比*
李國棟先生	受控制法團權益	743,769,967 <sup>1</sup>	57.91%
黎清平先生	實益擁有人	4,186,000	0.33%
李國樑先生	實益擁有人	12,000,000 <sup>2</sup>	0.93%
王志強先生	實益擁有人	10,102,000 <sup>3</sup>	0.79%

\* 百分比乃根據於二零一九年十二月三十一日已發行1,284,400,000股股份計算。

附註：

1. 李國棟先生持有Quinta Asia Limited(「Quinta」)已發行股本的70%。根據證券及期貨條例，由於李國棟先生擁有Quinta的控制權益，因此李國棟先生被視為於Quinta所持有的本公司權益擁有權益。
2. 李國樑先生以承授人身份擁有股份期權權益，可根據股份期權計劃認購最多12,000,000股股份。
3. 王志強先生持有102,000股股份，並以承授人身份擁有股份期權權益，可根據股份期權計劃認購最多10,000,000股股份。

(b) 本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份好倉

董事姓名	相聯法團	身份	股份數目	佔相聯法團 權益百分比
李國棟先生	Quinta	實益擁有人	7	70%
黎清平先生	Quinta	實益擁有人	3	30%

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事、最高行政人員或彼等各自的任何聯繫人並無實益或非實益擁有本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券的任何權益或淡倉。

主要股東所持本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條已登記於須置存的登記名冊內的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

名稱／姓名	身份	股份數目			佔本公司 權益百分比*
		好倉	淡倉	可供借出的 股份	
Quinta	實益擁有人	743,769,967	—	—	57.91%
Webb David Michael先生	實益擁有人／ 受控制法團權益	67,714,000 (附註)	—	—	5.27%

\* 百分比乃根據於二零一九年十二月三十一日已發行1,284,400,000股股份計算。

附註：Webb David Michael先生為25,618,659股股份的實益擁有人，並透過由其持有100%權益的Preferable Situation Assets Limited擁有42,095,341股股份權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)通知，表示於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條已登記於本公司置存的登記名冊內的權益或淡倉。

## 股份期權計劃及新股份期權計劃

本公司已根據股東於二零零六年八月八日通過的書面決議案設立股份期權計劃，據此董事會可酌情邀請本集團任何董事、僱員、顧問、專家、客戶、供應商、代理、合夥人或諮詢人或承包商（須符合股份期權計劃所載的資格規定）參與。根據股份期權計劃及任何其他計劃，可發行的股份總數合共不得超過本公司於二零零六年九月六日上市日期已發行股本的10%，惟取得股東進一步批准除外。此外，於任何時候在根據股份期權計劃及本集團所採納的任何其他計劃已授出但未行使的所有股份期權獲行使時可予發行的股份數目，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘授出股份期權將導致超出上限，則不得根據股份期權計劃或本集團所採納的任何其他計劃授出任何股份期權。於截至授出日期止任何十二個月期間內，因行使已授出及將予授出股份期權（包括已行使及未行使股份期權）而向主要股東或獨立非執行董事或彼等的聯繫人已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的0.1%或總值超過5,000,000港元，惟取得股東進一步批准除外；而每名其他合資格人士獲發的股份不得超過已發行股份的1%。

股份期權計劃旨在肯定及表揚曾經或可能向本集團作出貢獻的合資格參與者。股份期權計劃亦給予合資格參與者機會收購本公司專有權益，以(a)推動合資格參與者提升其表現及效率，以符合本集團利益；及(b)吸引及挽留現正、將會或預期將對本集團作出有利貢獻的合資格參與者或與彼等維持持續業務關係。

股份期權計劃已於二零一六年九月五日屆滿。為繼續通過向合資格參與者（如適用）提供取得本公司擁有權權益的機會，作為彼等的額外獎勵，以及回饋彼等為本集團業務的長遠成功作出貢獻，董事會已於二零一六年六月十六日的本公司股東週年大會上尋求及取得股東批准採納新股份期權計劃。所採納的新股份期權計劃由二零一六年六月二十日起生效，有效期為十年。

根據新股份期權計劃，董事會可酌情向合資格參與者（包括本集團任何董事、僱員或合夥人）授出股份期權。要約將一直可供合資格參與者接納，期限為由要約日期起計不少於三個營業日，而董事會可酌情於授出股份期權之時列明股份期權於獲行使前必須持有的最短期間。各承授人於接納股份期權時應支付不可退還代價10港元。行使價由董事會釐定，不會少於(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值三者中的最高者。根據新股份期權計劃，可發行的股份總數不得超過128,440,000股，相當於本年報日期本公司已發行股本的10%。新股份期權計劃的其他主要條款與股份期權計劃的條款大致相若。

於股份期權計劃屆滿後，概不得據此進一步授出股份期權，而根據股份期權計劃未行使的股份期權仍然有效。

就股份期權採納的會計政策載於合併財務報表附註2.19(b)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度股份期權計劃下股份期權的變動如下：

承授人	授出日期	每股行使價 港元	行使期	股份期權計劃下的股份期權數目			
				於二零一九年 一月一日	於年內 行使	於年內 失效/註銷	於二零一九年 十二月三十一日
李國樑先生 執行董事	16/07/2014	0.946	16/07/2015-15/07/2024	2,400,000	—	—	2,400,000
			16/07/2016-15/07/2024	2,400,000	—	—	2,400,000
			16/07/2017-15/07/2024	2,400,000	—	—	2,400,000
			16/07/2018-15/07/2024	2,400,000	—	—	2,400,000
			16/07/2019-15/07/2024	2,400,000	—	—	2,400,000
				12,000,000	—	—	12,000,000
王志強先生 執行董事	22/12/2015	1.562	22/12/2016-21/12/2025	2,000,000	—	—	2,000,000
			22/12/2017-21/12/2025	2,000,000	—	—	2,000,000
			22/12/2018-21/12/2025	2,000,000	—	—	2,000,000
			22/12/2019-21/12/2025	2,000,000	—	—	2,000,000
			22/12/2020-21/12/2025	2,000,000	—	—	2,000,000
				10,000,000	—	—	10,000,000
一名僱員	16/07/2014	0.946	16/07/2016-15/07/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			16/07/2017-15/07/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			16/07/2018-15/07/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			16/07/2019-15/07/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
				4,000,000	—	—	4,000,000
一名僱員	09/01/2014	1.010	09/01/2015-08/01/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			09/01/2016-08/01/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			09/01/2017-08/01/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			09/01/2018-08/01/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
			09/01/2019-08/01/2024	1,000,000	—	—	1,000,000
				5,000,000	—	—	5,000,000
一名僱員	22/12/2015	1.562	22/12/2016-21/12/2025	600,000	—	(600,000)	—
			22/12/2017-21/12/2025	600,000	—	(600,000)	—
			22/12/2018-21/12/2025	600,000	—	(600,000)	—
			22/12/2019-21/12/2025	600,000	—	(600,000)	—
			22/12/2020-21/12/2025	600,000	—	(600,000)	—
				3,000,000	—	(3,000,000)	—
總額				34,000,000	—	(3,000,000)	31,000,000

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無股份期權根據新股份期權計劃授出。

# 董事會報告

## 退休計劃

本集團參與若干保障本集團中國大陸、越南及柬埔寨合資格僱員的界定供款退休計劃，並為香港僱員參與若干強制性公積金計劃。

## 管理合約

於回顧年內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政方面的合約。

## 關連交易

### 向一名關連人士收購於一間附屬公司的額外27%股權

於二零一九年十二月二十日，本集團與黃耀新先生（「黃先生」，本公司附屬公司層面的關連人士）訂立買賣協議，據此，本集團已向黃先生收購金耀已發行股份的27%（「收購事項」），代價為22,000,000港元。於收購後，金耀由本集團擁有97%權益，而本集團繼續將金耀集團的財務業績合併入賬。

經考慮金耀集團出色的業務發展及財務表現，為本集團帶來可觀利潤，董事認為向黃先生增購金耀股權以取得金耀集團更大控制權對本集團有利。

根據上市規則第十四章，收購事項構成本公司的須予披露交易，且根據上市規則第十四A章構成關連交易，須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。收購事項的詳情於本公司日期為二零一九年十二月二十日的公告內披露。

除上文所披露者外，根據上市規則第十四A章，合併財務報表附註30所載的本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的關聯方交易概無構成本公司的關連交易或持續關連交易而須根據上市規則遵守申報、公告或獨立股東批准的規定。董事確認，本公司已符合上市規則第十四A章的披露規定。

## 主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團主要客戶及供應商分別佔本集團的銷售及採購如下：

	佔銷售百分比	佔採購百分比
最大客戶／供應商	50.6	20.5
五大客戶／供應商	57.1	48.3

就董事所知及所信，董事、彼等的緊密聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東，概無擁有上文所披露本集團五大客戶或供應商的任何權益。

## 企業管治守則及企業管治報告

本公司於本年報所涵蓋報告期間內，一直採用上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及遵守其守則條文。本公司採納的主要企業管治常規載於本報告第15至27頁的企業管治報告。

## 公眾持股量的充足程度

根據本公司可公開取得的資料及就董事所知，於本報告刊發前的最後可行日期，本公司一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

## 核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的核數師。

承董事會命

**永嘉集團控股有限公司**

主席

**李國棟**

香港，二零二零年三月二十六日



羅兵咸永道

致永嘉集團控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

永嘉集團控股有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)列載於第44至119頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併全面收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 無形資產的減值評估
- 對表現不佳的零售店的物業、廠房及設備以及租賃資產的減值

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 無形資產的減值評估

參閱合併財務報表附註2.8、2.9、4(d)、4(e)及7

貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表所列的無形資產為249,000,000港元，其中91,000,000港元來自收購金耀集團旗下高級時裝零售業務所產生的商譽，92,000,000港元來自收購智駒集團所產生的商譽及客戶關係，34,000,000港元來自收購昌迪集團旗下高爾夫球及高級時尚服飾生產及買賣業務所產生的商譽，而22,000,000港元來自收購永成集團旗下紡織品生產及買賣業務所產生的技術知識。金耀集團、昌迪集團(連同智駒集團)及永成集團被視為三個獨立的現金產生單位組別。

貴集團須最少每年就商譽進行減值評估。當技術知識及客戶關係出現減值跡象時，貴集團須進行減值評估。無形資產的減值評估方面，管理層已依照利用公平值減處置成本或使用價值計算方法的貼現現金流量預測估計可收回金額。

管理層的結論為，貴集團的無形資產於本年度無需減值。

我們關注此範圍的原因為管理層作出的評估涉及重大估計及判斷，包括收益增長、毛利率、用於估計未來現金流的永久增長率及相關現金產生單位的預測未來現金流所用的貼現率。

無形資產的減值評估方面，我們已透過評估估值方法的適當性及編製模型的過程，以評估管理層的估值模型。

我們已取得管理層的未來現金流量預測、測試相關計算方法的數學準確程度及比較相關輸入數據與獲批准的最新一年財政預算和未來業務計劃。我們亦已比較本年度的實際業績與用於往年減值評估的現金流量預測中採用的預算數字，以評估管理層預測的質素。

我們已透過與現金產生單位的過往表現及行業數據(例如其他市場同業的實際毛利率)進行比較，評估管理層於業務計劃中使用的主要假設，特別是預測收益增長及預算毛利率。

我們亦已評估計算時使用的其他主要假設是否合理。我們的審計程序包括評估以下各項：

- 比較管理層所用的永久增長率和有關增長率與成衣、紗線及布料生產及零售行業的長遠經濟增長預測；及
- 經由我們的內部估值專家評估管理層所用已就風險作出調整的貼現率，並將所用的貼現率與風險水平和市場信息類似的企業加以比較。

此外，我們亦已審閱管理層就主要假設進行的敏感度分析，以確定所選取主要假設的不利變動不會導致無形資產的賬面金額超過可收回金額。

依照所取得的總體審計憑證，我們認為管理層於評估無形資產減值時使用的判斷及假設具有理據支持。

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 對表現不佳的零售店的物業、廠房及設備以及租賃資產的減值

參閱合併財務報表附註2.9、4(a)及21

於二零一九年十二月三十一日，管理層對貴集團零售店資產(主要包括使用權資產、租賃物業裝修以及傢俬及設備)進行了減值評估。貴集團面對的經濟及行業走勢或會對零售店內使用的資產的可收回價值造成不利影響，而此情況被視為觸發減值檢討的事件。

管理層認為每間零售店為一個現金產生單位，並已就其零售店的年內經營業績進行檢討，以評估零售店的相關物業、廠房及設備以及租賃資產有否出現減值虧損。

由於各零售店的現金流量預測顯示減值跡象，而管理層已基於有關預測進行評估，經考慮過往年度已作出的減值，貴集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併利潤表，就於香港及中國大陸經營的表現不佳零售店確認物業、廠房及設備以及租賃資產的減值虧損5,400,000港元。

我們關注此範圍的原因為管理層於就釐定各零售店相關物業、廠房及設備以及租賃資產的減值虧損進行評估時作出重大估計及判斷。評估時採用的主要假設包括各零售店的預測銷售額表現及運作成本以及用於此等零售店的預測未來現金流的貼現率。

我們已取得管理層對表現不佳的零售店進行的評估。我們已查核評估過程中是否已考慮貴集團於香港及中國大陸的所有表現不佳零售店。我們亦已與管理層討論表現理想的零售店出現減值虧損的可能性，並已透過與該等零售店的過往表現及對於審計過程中取得的零售店業務計劃的了解進行比較，以驗證管理層的陳述。

我們已進一步了解管理層於釐定物業、廠房及設備以及租賃資產的減值時所使用基於各表現不佳店舖的現金流量預測進行的計算方法。

於評估減值時，我們集中處理評估個別零售店時採用的主要假設，當中包括：

- 比較預測銷售表現與獲批准預算及業務計劃，並比較估計運作成本與現有零售店的表現；
- 與管理層討論業務計劃，並評價該等計劃在零售店過往表現及最近市場趨勢下是否合理；
- 查核計算方法的主要輸入數據之相關支持文件；
- 評估管理層所採用的貼現率是否合理，並比較風險狀況類似的企業所用的貼現率；及
- 查核就零售店作出的減值虧損的數學計算方法的準確性。

依照所取得的總體審計憑證，我們認為管理層於就釐定各表現不佳的零售店的物業、廠房及設備以及租賃資產的減值虧損進行評估時使用的判斷及假設具有理據支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鄭煥然。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二零年三月二十六日

# 合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	1,330,091	838,917
土地使用權	6(a)(iv)	—	79,227
無形資產	7	248,828	255,403
於聯營公司的投資	8	13,867	10,517
其他應收賬款及金融資產	11	90,038	86,780
遞延稅項資產	16	70,935	46,971
已質押銀行存款	12	1,114	—
		<b>1,754,873</b>	1,317,815
<b>流動資產</b>			
存貨	9	1,224,202	872,094
應收貿易賬款及票據	10	637,524	544,029
其他應收賬款及金融資產	11	215,923	251,388
可收回即期稅項		24,780	22,677
已質押銀行存款	12	—	1,139
現金及銀行結餘	12	486,623	355,053
		<b>2,589,052</b>	2,046,380
列入持作出售的資產	27(a)(i)	—	30,295
		<b>2,589,052</b>	2,076,675
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	13	252,248	226,482
應計賬款及其他應付賬款	14	414,372	425,603
借貸	15	874,876	478,904
租賃負債	6(b)	179,300	—
即期稅項負債		89,709	65,325
		<b>1,810,505</b>	1,196,314
與列入持作出售的資產直接相關的負債	27(a)(i)	—	2,017
		<b>1,810,505</b>	1,198,331
<b>非流動負債</b>			
其他應付賬款	14	38,933	—
借貸	15	146,250	—
租賃負債	6(b)	227,204	—
遞延稅項負債	16	7,708	11,505
		<b>420,095</b>	11,505
<b>資產淨額</b>		<b>2,113,325</b>	2,184,654

# 合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本	17	128,440	128,440
儲備	18	2,028,707	2,037,360
<b>非控股權益</b>		<b>2,157,147</b> <b>(43,822)</b>	2,165,800 18,854
<b>權益總額</b>		<b>2,113,325</b>	2,184,654

上述合併財務狀況表應與隨附的附註一併閱讀。

第44至119頁的合併財務報表已獲本公司董事會於二零二零年三月二十六日批准，並由以下董事代為簽署。

李國棟  
董事

黎清平  
董事

# 合併利潤表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
<b>收益</b>	5	<b>5,069,728</b>	4,137,949
銷售成本		<b>(3,627,446)</b>	(2,993,427)
<b>毛利</b>		<b>1,442,282</b>	1,144,522
銷售及分銷成本		<b>(788,965)</b>	(588,823)
一般及行政開支		<b>(506,637)</b>	(507,875)
其他淨收入	19	<b>16,880</b>	117,981
<b>經營溢利</b>		<b>163,560</b>	165,805
融資成本 — 淨額	20	<b>(43,713)</b>	(7,785)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	8	<b>3,225</b>	(1,226)
<b>除所得稅前溢利</b>	21	<b>123,072</b>	156,794
所得稅開支	23	<b>(49,324)</b>	(52,205)
<b>持續經營業務溢利</b>		<b>73,748</b>	104,589
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務虧損	27(b)	—	(47,361)
<b>年內溢利</b>		<b>73,748</b>	57,228
<b>以下人士應佔年內溢利：</b>			
本公司股權持有人		<b>64,214</b>	42,253
非控股權益		<b>9,534</b>	14,975
		<b>73,748</b>	57,228
<b>以下人士應佔每股盈利(基本及攤薄)：(以每股港仙計)</b>			
本公司股權持有人(持續經營業務)	24	<b>5.0</b>	6.8
本公司股權持有人		<b>5.0</b>	3.3

上述合併利潤表應與隨附的附註一併閱讀。

# 合併全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>年內溢利</b>	<b>73,748</b>	57,228
<b>其他全面收益</b>		
<u>可能重新分類至溢利或虧損的項目</u>		
貨幣換算差額	(20,101)	(32,792)
應佔聯營公司其他全面收益	125	352
<u>已重新分類至溢利或虧損的項目</u>		
附屬公司出售／清盤時變現累計匯兌差額	(57,979)	(12,168)
<u>將不會重新分類至溢利或虧損的項目</u>		
按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值變動	31	—
<b>年內全面收益總額</b>	<b>(4,176)</b>	12,620
<b>以下人士應佔年內全面收益總額：</b>		
本公司股權持有人		
— 持續經營業務	(13,217)	49,973
— 已終止經營業務	—	(44,497)
非控股權益	(13,217)	5,476
	9,041	7,144
	<b>(4,176)</b>	12,620

上述合併全面收益表應與隨附的附註一併閱讀。

# 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔				
	股本 (附註17) 千港元	儲備 (附註18) 千港元	總額 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一八年十二月三十一日	128,440	2,037,360	2,165,800	18,854	2,184,654
會計政策變動(附註2.2)	—	(11,474)	(11,474)	(2,067)	(13,541)
於二零一九年一月一日	128,440	2,025,886	2,154,326	16,787	2,171,113
年內溢利	—	64,214	64,214	9,534	73,748
其他全面收益	—	(77,431)	(77,431)	(493)	(77,924)
年內全面收益總額	—	(13,217)	(13,217)	9,041	(4,176)
與擁有人交易					
僱員股份期權計劃	—	593	593	—	593
股息					
— 二零一八年末期	—	(12,844)	(12,844)	—	(12,844)
— 二零一九年中期	—	(12,844)	(12,844)	—	(12,844)
在控制權無變動下附屬公司 擁有權益的變動 (附註18(b))	—	41,133	41,133	(69,650)	(28,517)
	—	16,038	16,038	(69,650)	(53,612)
於二零一九年十二月三十一日	128,440	2,028,707	2,157,147	(43,822)	2,113,325

# 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔				
	股本	儲備	總額	非控股權益	權益總額
	(附註17)	(附註18)			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>於二零一八年一月一日</b>	128,440	2,097,977	2,226,417	38,170	2,264,587
<b>年內溢利</b>	—	42,253	42,253	14,975	57,228
<b>其他全面收益</b>	—	(36,777)	(36,777)	(7,831)	(44,608)
<b>年內全面收益總額</b>	—	5,476	5,476	7,144	12,620
<b>與擁有人交易</b>					
僱員股份期權計劃	—	1,278	1,278	—	1,278
股息					
— 二零一七年末期	—	(25,688)	(25,688)	—	(25,688)
— 二零一八年中	—	(38,532)	(38,532)	—	(38,532)
在控制權無變動下一間附屬公司					
擁有權權益的變動	—	(3,151)	(3,151)	1,984	(1,167)
業務合併所產生的非控股權益	—	—	—	(19,739)	(19,739)
向一間附屬公司非控股權益償還					
資本	—	—	—	(8,705)	(8,705)
	—	(66,093)	(66,093)	(26,460)	(92,553)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	128,440	2,037,360	2,165,800	18,854	2,184,654

上述合併權益變動表應與隨附的附註一併閱讀。

# 合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所得／(所耗)現金	26(a)	114,866	(115,650)
已付利息		(29,412)	(12,970)
已付所得稅		(49,946)	(62,008)
經營活動所得／(所耗)現金淨額		35,508	(190,628)
<b>投資活動</b>			
已收利息		3,436	1,136
物業、廠房及設備付款		(264,079)	(229,429)
出售物業、廠房及設備所得款項	26(b)	1,528	7,476
出售附屬公司所得款項		24,758	194,403
一名業主償還應收賬款		10,920	12,870
已收列入持作出售資產的一間附屬公司的按金		—	11,496
收購附屬公司的現金流入淨額		—	7,186
按公平值計入其他全面收益的金融資產付款		—	(3,919)
投資活動(所耗)／所得現金淨額		(223,437)	1,219
<b>融資活動</b>			
銀行借貸所得款項	26(c)	2,044,075	1,123,328
償還銀行借貸	26(c)	(1,501,603)	(913,439)
租賃付款的本金部分	26(c)	(175,805)	—
租賃付款的利息部分	26(c)	(19,066)	—
已付本公司股權持有人股息		(25,688)	(64,220)
向一間附屬公司的非控股權益收購權益的付款		(3,853)	—
應付附屬公司非控股權益賬款減少	26(c)	—	(810)
向一間附屬公司非控股權益償還資本		—	(8,705)
融資活動所得現金淨額		318,060	136,154
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
年初現金及現金等價物		355,053	424,809
於二零一九年一月一日及二零一八年十二月三十一日			
列入持作出售資產的現金及現金等價物		5,661	(5,661)
現金及現金等價物匯兌差額		(4,222)	(10,840)
<b>年終現金及現金等價物</b>	12	<b>486,623</b>	355,053

上述合併現金流量表應與隨附的附註一併閱讀。

## 1 一般資料

永嘉集團控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)的業務為生產及銷售成衣產品，包括運動服、高級時裝服飾及有關配飾。銷售以原設備生產安排為主，銷售至主要位於歐洲、美國、中國大陸及其他國家的客戶，並以零售模式在中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡出售。其生產基地主要位於中國大陸、越南及柬埔寨。本集團主要附屬公司的詳情載於本合併財務報表附註34。

本公司為根據開曼群島公司法(第22章)(一九六一年第3條法例，合併及修訂本)註冊成立的受豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)作第一上市。

## 2 重要會計政策概要

以下為編製本合併財務報表時應用的主要會計政策。除非另有註明，否則該等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本合併財務報表乃按照由香港會計師公會頒布的所有適用香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製。合併財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的重要會計政策於下文披露。

本合併財務報表已根據歷史成本常規法編製，惟按公平值計入其他全面收益的金融資產按公平值列賬(附註2.10)及列入持作出售的資產按賬面金額與公平值減出售成本的較低者列賬(附註2.24)。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須應用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策過程中運用判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇或假設及估計對合併財務報表屬重大的範疇在附註4披露。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變動

香港會計師公會已頒布適用於本報告期的一項新訂香港財務報告準則(香港財務報告準則第16號「租賃」)及多項新修訂本。

除香港財務報告準則第16號外，概無上述發展對本合併財務報表所編製或呈列的本集團本期間或過往期間業績及財務狀況構成重大影響。本集團並無應用於本報告期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

本集團已自二零一九年一月一日起追溯採用香港財務報告準則第16號，惟於該準則的特定過渡條文允許下未有重列二零一八報告期間的比較數字。因此，因新租賃規則而產生的重新分類及調整已於二零一九年一月一日在年初財務狀況表內確認。

#### (a) 本集團的租賃活動及所用實際權宜方法

本集團為其分類為經營租賃的零售店、辦公室、倉庫、廠房及設備的承租人。根據經營租賃支付的款項以往於租期內以直線法在利潤表扣除。租賃合約一般固定期為1至10年。租賃條款按個別基準磋商，並包含眾多不同條款及條件。

自二零一九年一月一日起，本集團已確認有關先前分類為經營租賃的租賃(短期租賃除外)的租賃負債。該等負債乃按餘下租金的現值計量。於二零一九年一月一日，本集團按賬面金額確認並計量使用權資產，猶如香港財務報告準則第16號自開始日期已經應用，惟使用承租人於初始應用日期的遞增借貸利率(即承租人在類似經濟環境下以類似條款及條件借入取得類似價值資產所需資金所必須支付的利率)貼現。於二零一九年一月一日，應用於承租人租賃負債的加權平均遞增借貸利率為4.74%。

至於先前分類為融資租賃的租賃，本集團於初始應用日期將該租賃資產及租賃負債於緊接過渡前的賬面金額確認為使用權資產及租賃負債的賬面金額。香港財務報告準則第16號的計量原則僅於該日後應用。

2 重要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

(a) 本集團的租賃活動及所用實際權宜方法(續)

下列為本集團已使用該準則允許的實際權宜方法：

- 對擁有合理類似特點的租賃組合使用單一貼現率；
- 倚賴過往對租賃是否屬虧損性的評估作為進行減值審閱的替代方案；
- 將於二零一九年一月一日的餘下租期為12個月以下的經營租賃入賬列作短期租賃；
- 就於初始應用日期計量使用權資產摒除初始直接成本；及
- 倘合約包含延續或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租期。

本集團亦已選擇不重新評估一項合約於初始應用日期是否屬於或包含租賃。作為替代，對於在過渡日期前訂立的合約，本集團倚賴其應用香港會計準則第17號「租賃」及詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」作出的評估。

(b) 初始採用香港財務報告準則第16號的影響

下表顯示對本集團合併財務狀況表所作出的調整：

		二零一八年 十二月三十一日	初始採用香港 財務報告準則 第16號	二零一九年 一月一日
	附註	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	6(a)	838,917	494,956	1,333,873
土地使用權	6(a)(iv)	79,227	(79,227)	—
遞延稅項資產	16	46,971	3,979	50,950
<b>流動負債</b>				
應計賬款及其他應付賬款		425,603	(4,299)	421,304
租賃負債	6(b)	—	150,666	150,666
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	6(b)	—	286,882	286,882
<b>權益</b>				
儲備	18	2,037,360	(11,474)	2,025,886
<b>非控股權益</b>				
		18,854	(2,067)	16,787

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變動(續)

#### (b) 初始採用香港財務報告準則第16號的影響(續)

經營租賃承擔與租賃負債的對賬載列如下：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	498,677
利用於初始應用日期的承租人遞增借貸比率的貼現影響	(54,248)
減：以直線法確認為開支的短期租賃	(6,881)
於二零一九年一月一日的租賃負債	437,548

本集團毋須因採用香港財務報告準則第16號而就根據經營租賃以出租人身份持有之資產之入賬方法作出任何調整。

#### (c) 本集團尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒布並非於二零一九年十二月三十一日報告期間強制生效，且未獲本集團提早採納。該等新訂準則及詮釋包括以下可能與本集團有關：

	於自以下或之後日期 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重大的定義	二零二零年一月一日
財務報告的經修訂概念框架	二零二零年一月一日

本集團正在評估此等發展於初始應用期間的預期影響。本集團目前的結論為採納此等發展不大可能對合併財務報表造成重大影響。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.3 合併賬目及權益會計法

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團享有或擁有來自參與實體的可變回報的權利，且能夠透過其對該實體的權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司於控制權轉移至本集團之日合併入賬，並在控制權終止時停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及集團內公司之間交易的未變現收益會作對銷。未變現收益／虧損亦作對銷。附屬公司呈報的金額會在有需要時作出調整，以符合本集團的會計政策。

#### (b) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但不擁有控制權的公司，所持股權通常擁有20%至50%投票權。對聯營公司的投資採用權益會計法列賬。根據權益法，有關投資按成本初始確認，並會增減賬面金額以確認投資者於收購日期後應佔投資對象的溢利或虧損比例。

根據附註2.9所述的政策，本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。

#### (c) 業務合併

本集團採用收購法將業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價包括：所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債、本集團所發行股權的公平值、任何或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值及該附屬公司任何先前權益的公平值。於業務合併時收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債按於收購日的公平值初始計量。

本集團按公平值或非控股權益按比例應佔所收購實體可識別資產淨值的部分，以逐項收購基準確認被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段完成，則收購方先前持有的被收購方股權的賬面值會重新計量至於收購日的公平值，而就有關重新計量所產生的任何收益或虧損於利潤表確認。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.3 合併賬目及權益會計法(續)

#### (c) 業務合併(續)

本集團將轉讓的列入金融負債的任何代價按於收購日的公平值確認。列入金融負債的代價的公平值後續變動乃於利潤表確認。列入權益的代價無須重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方任何非控股權益數額及先前於被收購方的任何股權於收購當日的公平值超出已收購可識別資產淨值的公平值的差額列作商譽。倘於折價購買中所轉讓代價總額、已確認非控股權益及先前持有的權益計量後少於所收購附屬公司淨資產的公平值，則差額直接於利潤表確認。

#### (d) 在控制權無變動下附屬公司擁有權權益的變動

並無導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易 — 即與擁有人以彼等作為擁有人身份進行的交易。任何已付代價公平值與應佔所收購附屬公司淨資產賬面值之間的差額均計入權益。向非控股權益出售的收益或虧損亦計入權益。

#### (e) 出售附屬公司

當本集團不再擁有控制權時，其於該實體的任何保留權益在失去控制權當日按其公平值重新計量，而賬面金額變動則於利潤表確認。就隨後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公平值指初始賬面金額。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味着先前在其他全面收益內確認的金額重新劃分至利潤表。

### 2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本扣除減值的方法記賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績乃按本公司已收及應收股息入賬。

倘投資附屬公司收取的股息超過附屬公司於股息宣派期間的全面收益總額或於獨立財務報表的投資賬面金額超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表的賬面金額，則自該等投資收取股息時須對附屬公司的投資進行減值測試。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.5 分部報告

經營分部的呈報方式與向最高營運決策者所提供內部呈報的方式一致。最高營運決策者為負責作出策略決定的執行董事所組成的執行委員會，彼等負責分配資源及評估經營分部的表現。

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各公司的財務報表所包括的項目，乃按有關公司經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。除非另有指明，否則合併財務報表以本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣港元呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日或(倘項目進行重估)估值當日通行的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算以及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧，均於利潤表確認。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團公司(該等公司的貨幣概無出現惡性通貨膨脹的經濟狀況)的業績及財務狀況，乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表上的資產及負債乃按財務狀況表日的收市匯率換算；
- (ii) 各利潤表上的收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非交易日期匯率累計影響的合理估計，在該情況下，收支則會按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的貨幣換算差額於其他全面收益確認。

於收購海外公司所產生的商譽及公平值調整被視為海外公司的資產與負債，並按收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額均於其他全面收益確認。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備、租賃資產及租賃負債

#### (a) 物業、廠房及設備

土地及樓宇主要包括製造廠及辦公室。物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本扣除累計折舊及累計減值虧損(附註2.7(c)及附註2.9)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

在建工程指建造工程仍未完成的樓宇及租賃物業裝修及待安裝的廠房、機器及設備，按成本列賬。成本包括建造開支及其他直接成本，並扣除任何減值虧損。完工時，在建工程按成本扣除累計減值虧損(附註2.9)轉撥至適合的物業、廠房及設備分類。在建工程在工程完工並可供使用前不計提折舊。

僅在有關項目的未來經濟收益將流向本集團，而該項目的成本又能可靠地計量時，其後成本方計入資產賬面金額或單獨確認為資產(倘適用)。替換部分的賬面金額會取消確認。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間在利潤表列支。

於各報告期末會覆核資產餘值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

出售的盈虧乃根據所得款項與賬面金額的差額比較釐定，並計入利潤表確認為「其他淨收入」。

#### (b) 租賃資產及租賃負債

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉移於一段時間內控制一項已識別資產的用途的權利以換取代價，則屬於或包含租賃。控制權於客戶同時享有指定已識別資產用途的權利並取得來自有關用途的絕大部分經濟利益時轉移。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。與不撥充資本的租賃有關的租金於租期內按系統化的基準確認為開支。

**2 重要會計政策概要(續)**

**2.7 物業、廠房及設備、租賃資產及租賃負債(續)**

**(b) 租賃資產及租賃負債(續)**

於確認租賃時，租賃負債於初始時按於租期內應付租金的現值確認，租金利用租賃所隱含的利率貼現，或倘無法釐定該利率，則使用相關遞增借貸利率貼現。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的現值減任何應收租賃優惠。於初始確認後，各筆租金於負債與融資成本之間分配。融資成本於租賃期間內在利潤表扣除，以就各期負債餘額產生一個固定的定期利率。於計量租賃負債時，並不取決於任何指數或比率的可變租金不予考慮，因此在產生會計期間的利潤表扣除。

於確認租賃時確認的使用權資產於初始時按成本計量，包括租賃負債的初步金額另加於開始日期或之前支付的任何租金以及任何已產生的初始直接成本。如適用，使用權資產的成本亦包括拆卸並移除相關資產以修復相關資產或其所在地的估計成本現值，減任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損(附註2.7(c)及附註2.9)列賬。

租賃負債於某一指數或比率變動導致未來租金改變、本集團根據餘值擔保預期應付的估計金額改變或重新評估本集團是否合理確定行使購買、續期或終止選擇權導致出現改變時重新計量。於據此重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面金額亦作出相應調整，或於使用權資產的賬面金額已減至零時在利潤表入賬。

*於二零一九年一月一日前適用的政策*

為土地使用權支付的首期款項以經營租賃方式入賬，在租賃期內以直線法於利潤表支銷，或於減值時，於利潤表扣除減值。

凡出租人保留擁有權的絕大部分風險和回報的租賃，分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除任何出租人收取的獎勵)於租期內按直線法在利潤表列支。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備、租賃資產及租賃負債(續)

#### (c) 折舊

計算折舊旨在以直線法撇銷物業、廠房及設備以及使用權資產項目的成本減估計剩餘價值(如有)如下:

— 永久業權土地及在建工程	不折舊
— 樓宇	10至50年
— 租賃物業裝修	未屆滿租期及估計可使用年期 (以較短者為準)
— 廠房及機器	4至10年
— 傢俬及設備	3至10年
— 汽車及遊艇	5至10年
— 使用權資產	未屆滿租期及估計可使用年期 (以較短者為準)

### 2.8 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司及聯營公司時產生，是所轉讓代價超出本集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平淨值所佔權益及被收購方非控股權益的公平值的部分。商譽不作攤銷，惟會每年進行測試，或當出現事件或情況變動顯示可能出現減值時，進行更頻密的測試。

就減值測試而言，因業務合併獲得的商譽會分配至各個或多組現金產生單位，預期將受惠於合併的協同效應。獲分配商譽的各單位或各組單位指為內部管理目的而對商譽進行監控的實體中的最低水平。商譽按經營分部進行監控。

#### (b) 商標、客戶關係及技術知識

單獨收購的商標、客戶關係及技術知識以歷史成本列賬。業務合併中收購的商標、客戶關係及技術知識按收購當日的公平值確認。商標、客戶關係及技術知識擁有固定可使用年期，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。攤銷乃以直線法計算，於商標、客戶關係及技術知識的預計可使用年期(10至20年)內分配該等項目的成本。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.9 非金融資產減值

擁有無限可使用年期的資產無須攤銷，惟須最少每年進行一次減值測試。每當事件或情況變動顯示賬面金額或不可收回時，本集團會審閱須予攤銷的資產的減值。在資產賬面金額高於其可收回金額時須將差額確認為減值虧損。可收回金額即資產公平值高於出售成本及使用值的數額較高者。為評估減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平(即現金產生單位)分類。商譽以外的非金融資產若出現減值，則須於各報告日期評估會否撥回減值。

### 2.10 金融資產

#### (a) 分類

本集團按以下計量類別將其金融資產分類：

- 其後按公平值計量的金融資產(不論計入其他全面收益或計入溢利或虧損)；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模型及現金流量的合約條款而定。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於溢利或虧損或其他全面收益記賬。就並非持作買賣的股本工具投資而言，則視乎本集團於初始確認之時有否作出不可撤回的選擇，將股本投資以按公平值計入其他全面收益的方式入賬。本集團僅於其管理該等資產的業務模型變動時方會將債務工具重新分類。

#### (b) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣均於交易日(即本集團承諾購入或出售資產當日)確認。當從金融資產收取現金流的權利已到期或轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### (c) 計量

於初始確認時，本集團按公平值計量金融資產，倘屬非按公平值計入溢利或虧損的金融資產，則另加直接因收購該金融資產而產生的交易成本。按公平值計入溢利或虧損的金融資產的交易成本於利潤表支銷。

#### 債務工具

債務工具其後計量取決於本集團管理資產的業務模型及資產的現金流量特徵。持有目的為收取純粹支付本金及利息的合約現金流量的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入利用實際利率法計入融資收入。終止確認所產生的收益或虧損直接於利潤表確認，並於其他淨收入連同外匯收益及虧損呈列。

#### 股本工具

本集團其後按公平值計量所有股本工具。當本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本工具的公平值收益及虧損，則其後不會於終止確認投資後將公平值收益及虧損重新分類至利潤表。當本集團收取付款的權利確立時，有關投資的股息繼續於利潤表中確認為其他收入。

按公平值計入溢利或虧損的金融資產公平值變動於利潤表中的其他淨收入(如適用)確認。按公平值計入其他全面收益的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### (d) 減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項或一組金融資產出現減值。僅於有客觀證據顯示因資產在初步確認後發生一項或多項事件(「虧損事件」)而出現減值，並能夠可靠地估計該虧損事件對一項或一組金融資產的估計未來現金流構成影響時，一項或一組金融資產方會減值並產生減值虧損。

就貸款及應收賬款(即按攤銷成本列賬的金融資產)而言，虧損金額按資產賬面金額與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)之間的差額計量。本集團會削減資產的賬面金額，而虧損金額會於利潤表確認。倘在隨後期間，減值虧損金額減少，而減幅可與確認減值後發生的事件存在客觀關連(例如債務人信貸評級改善)，則於利潤表撥回過往確認的減值虧損。

#### (e) 抵銷

金融資產及負債於擁有可依法強制執行的權利抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時變現資產及結算負債時抵銷，有關資產及負債淨額亦於財務狀況表呈列。

### 2.11 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產開支(根據正常經營業務能力)，惟不包括借貸成本。已購買存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值乃按日常業務的估計售價，減去相關的不定額銷售開支計算。

### 2.12 應收貿易賬款及其他應收賬款

應收貿易賬款為在日常業務過程中就出貨品或所提供服務應收客戶的款項。倘應收貿易賬款及其他應收賬款預期可於一年或之內收款(或倘時間更長，則在業務正常營運周期)，則分類為流動資產。倘未能於一年或之內收款，則以非流動資產呈列。

應收貿易賬款及其他應收賬款最初按公平值確認，其後運用實際利息法按攤銷成本並扣除減值撥備計量。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.13 現金及現金等價物

於合併現金流量表中，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金以及短期銀行存款。

### 2.14 股本

普通股列作股本。

發行新股或股份期權的直接相關新增成本，在權益中以所得款項的扣除數額列賬。

### 2.15 應付貿易賬款及其他應付賬款

應付貿易賬款為有關已收購商品或服務的責任。倘應付貿易賬款於一年或之內到期(或倘時間更長，則在業務正常營運周期)，則分類為流動負債。倘並非於一年或之內到期，則以非流動負債呈列。

應付貿易賬款最初按公平值確認，其後運用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.16 借貸

借貸最初以公平值扣除有關交易成本後確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額在貸款期內以實際利息法計入利潤表。為建立貸款額度所支付的費用，當部分或所有的額度很可能使用時確認為貸款的交易成本，而該費用在實際使用貸款額度前將作為遞延支出。如果沒有任何證據表明部分或所有的額度會被使用時，該費用將作為流動性服務的預付款項的資本，並在額度相關的期限內攤銷。

當合約訂明的責任被解除、註銷或屆滿時，借貸自財務狀況表剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面金額與已付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額於利潤表確認為融資成本。

除非本集團有權無條件將債項結算期限延長至報告期末後最少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

### 2.17 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，均加入於該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借貸而言，因有待其於合資格資產的支出而作臨時投資所賺取的投資收入會自合資格資本化的借貸成本中扣除。

其他借貸成本在產生的期間支銷。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.18 即期及遞延稅項

期內稅項開支包括即期和遞延稅項。除了與在其他全面收益或直接與於權益確認的項目相關的稅項外，其餘的均在利潤表中表述。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

#### (a) 即期稅項

即期稅項費用根據本公司、其附屬公司及聯營公司所經營並獲得應稅所得所在的國家於報告期末已經頒布或已經實質頒布的稅法計算。管理層定期評價有待詮釋的適用稅法規定的情況下的納稅申報情況，並且基於應當支付稅務機關的金額提取適當撥備。

#### (b) 遞延稅項

遞延稅項以負債法，按資產及負債的稅基與其於合併財務報表所載賬面金額兩者的暫時差額全數撥備。然而，倘若遞延稅項負債乃源自初步確認商譽，則不予確認。倘若遞延稅項乃因初步確認源自交易(不包括業務合併)並於交易時不影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債，亦不會將有關稅項入賬。遞延稅項以於報告日期已實施或大致實施的稅率(及法例)釐定，且該等稅率預期將於相關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債清償時生效。

倘若可能有未來應課稅溢利可使用暫時差額及虧損，則會確認遞延稅項資產。

倘若暫時差額撥回時間可由本集團控制，以及暫時差額可能不會在可見將來撥回，則本集團不會就於海外業務的投資的賬面金額與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項資產及負債。

當即期稅項資產與即期稅項負債有依法可強制執行權利互相抵銷，及當遞延稅項資產及負債乃關於同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅(有關實體擬按淨額基準支付有關結餘)時，本集團會抵銷遞延稅項資產及負債。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.19 僱員福利

#### (a) 離職後責任

集團公司設有多項界定供款退休計劃。

界定供款計劃指本集團向一間獨立實體支付界定供款的退休金計劃。倘該項基金並無足夠資產就僱員於本期及過往期間的服務向所有僱員支付福利，則本集團亦無法律或推定責任作進一步供款。

本集團按強制、合約或自願基準向公共或私人管理退休金保險計劃作出供款。一旦支付供款後，本集團並無進一步付款責任。供款到期時確認為僱員福利開支。預付供款在可取得退回現金或可扣減日後付款的情況下確認為資產。

#### (b) 股份報酬

授出股份期權所相應獲得的僱員服務公平值確認為開支，而權益會相應增加。將會列為開支的總額乃參考已授股份期權的公平值釐定：

- 包括市場表現條件(例如：實體的股份價格)；
- 不包括於特定時期非市場表現歸屬條件影響(例如獲盈、銷售增長目標及挽留實體的僱員)；及
- 包括非歸屬條件(例如要求僱員儲蓄)的影響。

非市場歸屬條件包括在預期歸屬股份期權數目的假設。開支總額於歸屬期間確認，歸屬期間為達成所有特定歸屬條件的期間。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂預期歸屬股份期權數目的估計。本集團會於利潤表確認修訂原來估計(如有)的影響，並相應調整權益。

當股份期權獲行使時，本公司會發行新股。扣除任何直接應佔交易成本所收取的所得款項均計入股本(面值)及股份溢價。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.19 僱員福利(續)

#### (c) 紅利計劃

本集團確認紅利為負債及開支，在其因合約或過往慣例而產生推定責任時，則須確認撥備。

#### (d) 僱員休假權益

僱員年假權益於僱員累積時確認。本集團就截至報告期末僱員提供服務所產生的估計年假負債作出撥備。

僱員的病假及產假權益於享用時方予確認。

#### (e) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日期前被本集團終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在下列最早者確認離職福利：(a)本集團無可能撤回福利；及(b)實體確認香港會計準則第37號範圍內且涉及支付離職福利的重組成本。在作出要約以鼓勵自願遣散的情況下，離職福利乃根據預期會接受要約的僱員人數而進行計量。在報告期末起計十二個月後到期的福利貼現至其現值。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.20 撥備、或然負債及財務擔保

#### (a) 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任可能須消耗資源，且有關金額已可靠地估算時，則會確認撥備，但不會就日後的經營虧損確認任何撥備。

倘出現多項類似責任，解除責任會否引致資源流出則經考慮責任的整體類別後釐定。即使就同類責任中個別項目消耗資源的可能不大，仍會確認撥備。

撥備按採用稅前利率貼現解除責任預期所需支出所得現值計算，該稅前利率反映市場現時貨幣時間值及責任特定風險的評估。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

#### (b) 或然負債

或然負債乃因過去事件而可能產生的責任，而有關責任存在與否有待一項或多項本集團未能全面控制的不明朗未來事件有否發生方可確認。或然負債亦可為因過去事件而產生的現時責任，並基於無須損耗經濟資產或責任的數額無法可靠地計量而並無確認。

或然負債無須確認，但會在財務報表披露。當需要耗損的可能性有所變化而可能須要耗損資源時，本集團會確認為撥備。

#### (c) 財務擔保

財務擔保合約為根據債務工具的條款發行人因指定債務人無法支付到期款項而須向持有人償付所蒙受指定損失款項的合約。本公司代表其附屬公司向銀行、財務機構及其他法團提供若干財務擔保，以獲得貸款、透支及其他銀行融資。本公司並無於合約開始時確認財務擔保的負債，惟於各報告日期進行負債充足性測試，當中比較與財務擔保有關的負債淨額與倘財務擔保產生法律或推定責任時須償付的金額。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.21 收益及其他收入

收益按已收或應收代價的公平值計量，指供應貨品應收金額扣除折扣、退款及增值稅。當能夠可靠地計量收益金額，而很可能日後有經濟利益將流入實體，並如下文所述本集團的各業務符合特定條件時，本集團確認收益。本集團根據過往業績，並考慮客戶類型、交易類型及各安排的特徵作出退款估計。

#### (a) 貨品銷售 – 批發

當產品的控制權已轉移，且並無可能影響客戶接納產品的未履約義務時，本集團會確認銷售額。當產品付運至指定地點，陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶已按照銷售合約接納產品、接納條文已經失效或本集團有客觀憑證證明所有接納條件已經達成時，本集團會落實交付。

由於直至到期付款為止只需要時間流逝，故當付運貨品時，代價於此時間點成為無條件，所以應收賬款在付運貨品時確認。

#### (b) 貨品銷售 – 零售

貨品銷售收益於集團實體向客戶銷售產品時確認。

當客戶購買貨品及於店舖自取貨品時，交易價格付款即時到期。

#### (c) 服務收入

收益基於所進行工作(透過向客戶轉讓服務達成履約責任)隨時間確認。

#### (d) 利息收入

利息收入以實際利息法確認。當貸款及應收賬款出現減值時，本集團將賬面金額減至其可收回金額(即按有關工具原有實際利率貼現的估計未來現金流量)，並繼續解除貼現為利息收入。減值貸款及應收賬款的利息收入乃採用原有實際利率確認。

#### (e) 租金收入

租金收入在租期內以直線法於利潤表確認。

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.22 政府補助

倘能合理保證將會收取補助及本集團將符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補助。

有關成本的政府補助會作遞延處理，並於需要配對擬補償的成本的期間內在利潤表確認。

### 2.23 股息分派

向本公司股權持有人作出的股息分派在股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准期間於本集團及本公司財務報表確認為負債。

### 2.24 持作出售的非流動資產(或出售組別)及已終止經營業務

當非流動資產(或出售組別)的賬面金額將主要透過出售交易收回，而出售的可能性被視為相當高時，非流動資產(或出售組別)會分類為持作出售。非流動資產(或出售組別)按賬面金額與公平值減出售成本的較低者列賬，惟按公平值列賬的資產(例如遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、金融資產及投資物業)及保險合約下的合約權利獲特別豁免此規定。

本集團就初始或其後撇減資產(或出售組別)至公平值減銷售成本確認減值虧損。當資產(或出售組別)公平值減銷售成本其後上升時，本集團會就此確認收益，惟金額不會超出過往確認的任何累計減值虧損。於非流動資產(或出售組別)出售當日前未經確認的收益或虧損於終止確認之日確認。

列入持作出售的非流動資產(包括屬於出售組別一部分的非流動資產)不作折舊或攤銷。列入持作出售的出售組別負債應佔的利息及其他開支繼續確認。

列入持作出售的非流動資產及列入持作出售的出售組別的資產與合併財務狀況表內的其他資產分開呈列。列入持作出售的出售組別的負債與財務狀況表內的其他負債分開呈列。

已終止經營業務乃實體的已停止、已出售或列入持作出售的組成部分，而該組成部分屬於獨立主要業務或地區業務，屬於出售該業務或地區業務的單一協調計劃一部分，或純粹為出售而收購的附屬公司。已終止經營業務的業績於利潤表分開呈列。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團業務涉及多項財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量及公平值利率風險。

本集團的風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性及在必要時尋求盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團並無使用衍生金融工具對沖外幣匯率及利率變動的風險。

##### (a) 外匯風險

本集團涉及多種貨幣(主要為人民幣及美元)的外匯風險。未來商業交易、已確認資產及負債以及於海外業務的淨投資均會產生外匯風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌港元增強／轉弱5%(二零一八年：5%)，而全部其他可變因素保持不變，則年內溢利將增加／減少約10,847,000港元(二零一八年：增加／減少11,901,000港元)，主要由於換算以人民幣列值的公司間結餘、應付貿易賬款及其他應付賬款、借貸、現金及銀行結餘以及應收貿易賬款及其他應收賬款的外匯收益／虧損所致。

由於現時港元與美元掛鈎，故以美元列值的資產及負債的外匯風險被視為極低。

##### (b) 信貸風險

信貸風險來自已質押銀行存款以及現金及銀行結餘、按金及其他應收賬款以及就客戶承擔的信貸風險，包括未償還應收賬款及已承諾交易。

##### 應收貿易賬款及票據

本集團的債務人可能受不利經濟環境及流動資金水平偏低的影響，進而影響彼等償還所欠本集團債務的能力。債務人經營環境惡化，亦可能影響管理層對現金流量的預測及應收賬款減值的評估。管理層已於取得可得資料後於彼等的減值評估中適當反映預期未來現金流量的最新估計。

本集團已實施政策，確保向擁有適當信貸記錄的客戶進行銷售。本集團定期對其客戶進行信貸評估／審閱。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 應收貿易賬款及票據(續)

應收貿易賬款主要來自擁有良好信貸記錄的客戶。本集團向其客戶提供90天內的信貸期。本集團的銷售大部分以記賬方式進行，而向少數客戶的銷售使用銀行發出的信用狀支付或由銀行發出的付款文件結算。

於二零一九年十二月三十一日，本集團來自一組單一客戶(二零一八年：一組單一客戶)的應收貿易賬款及票據佔來自第三方的應收貿易賬款及票據總額約49%(二零一八年：60%)。

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方式，對所有應收貿易賬款及票據使用全期預期虧損撥備計量預期信貸虧損。

為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款及票據已按共同信貸風險特性及逾期天數分組。

預期虧損率乃基於二零一九年及二零一八年十二月三十一日前十二個月期間銷售的付款情況及該期間內錄得的相應過往信貸虧損得出。過往虧損率會進一步調整以反映可影響客戶清償應收賬款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

於評估相關前瞻性資料的過程中，本集團已識別客戶的整體違約率為最相關因素，因而根據此等因素的預期變動調整過往虧損率。

現有客戶產生的過往信貸虧損屬微不足道，而客戶的整體違約率維持穩定，相對偏低。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已確認658,000港元的虧損撥備(二零一八年：274,000港元)。

應收貿易賬款及票據於無合理收回期望時撇銷。無合理收回期望款項的指標包括(其中包括)債務人未能與本集團達成還款計劃，以及於逾期超過一年的期間未能支付合約款項。

應收貿易賬款及票據的減值虧損呈列為一般及行政開支內的減值虧損淨額。其後收回過往已撇銷的金額於同一項目內入賬。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### 按攤銷成本列賬的其他金融資產

按攤銷成本列賬的其他金融資產包括按金及其他應收賬款。管理層按照對方的還款記錄、財務狀況及其他前瞻性因素定期評估與該等金額相關的信貸風險。由於對方過往並無違約記錄，故管理層並不預期會因彼等不履約而蒙受任何損失，而該等對方有強大實力於短期內履行其合約現金流量責任。管理層應用香港財務報告準則第9號的簡化方式計量預期信貸虧損。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無就減值虧損計提撥備。

###### 現金及現金等價物

本集團已制定政策，訂明僅於主要金融機構存放存款以及現金及現金等價物。由於該等金融機構過往並無拖欠歷史，故管理層預期不會因彼等不履約而蒙受任何損失。

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕現金及取得足夠的已承諾信貸融資。

管理層根據預期現金流量監察本集團流動資金儲備的滾存預測，流動資金儲備包括未提取借貸融資及現金及銀行結餘。本集團實體所持高於營運資金管理所需結餘的現金盈餘會投資於計息銀行賬戶及具有適當到期日或充足流動性的銀行存款，作為按上文所述預測釐定的充裕撥備資金。

(i) 於報告期末，本集團取得以下未提取借貸融資：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
浮動利率 — 於一年內到期	493,375	152,483

於一年內到期的銀行融資為年度融資，須於二零二零年的多個日期作出檢討。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

##### (ii) 金融負債到期情況

下表為按照於報告期末距離合約到期日的餘下期間，將本集團的金融負債劃分為相關到期組別的分析。表中所披露金額為合約未貼現現金流量：

	二零一九年 合約未貼現現金流量					賬面金額 千港元	(附註) 二零一八年 千港元
	一年內 或按要求 千港元	一年後 但兩年內 千港元	兩年後 但五年內 千港元	五年後 千港元	總額 千港元		
借貸及利息	887,364	53,100	119,469	—	1,059,933	1,021,126	481,559
應付貿易賬款及票據	252,248	—	—	—	252,248	252,248	226,482
應計賬款及其他應付賬款	383,713	1,645	—	—	385,358	385,358	360,227
租賃負債	202,381	136,434	83,905	22,518	445,238	406,504	—
	1,725,706	191,179	203,374	22,518	2,142,777	2,065,236	1,068,268

附註：於二零一八年十二月三十一日，本公司的所有金融負債於一年內到期。由於貼現的影響並不重大，故十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

#### (d) 現金流量及公平值利率風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有計息資產包括已質押銀行存款、短期銀行存款、應收一名業主的賬款及應收關聯方款項。除應收一名業主的賬款按定息計息外，其他計息資產按浮息計息。

除於二零一九年十二月三十一日的銀行借貸外，本集團並無其他重大計息負債。

於各報告期末，倘利率上升／下跌一個百分點，而全部其他可變因素保持不變，則截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團除稅前溢利將減少／增加約7,556,000港元(二零一八年：減少／增加2,069,000港元)。波動來自已質押銀行存款、短期銀行存款、應收關聯方款項的利息收入以及銀行借貸的利息開支。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理

本集團的資金管理目標為保障本集團能繼續營運，為本公司股東提供回報，同時兼顧其他權益相關者的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整向股東支付的股息金額、發行新股或出售資產以減低債務。

與同行其他公司一致，本集團根據淨負債資產比率監察資本。該比率按借貸總額(包括銀行借貸及來自附屬公司非控股權益的貸款)減現金及銀行結餘除以權益總額計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的負債資產比率如下：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行借貸	15	1,021,126	478,904
來自附屬公司非控股權益的貸款	30(d)	4,900	4,892
減：現金及銀行結餘	12	(486,623)	(355,053)
		<b>539,403</b>	128,743
權益總額		<b>2,113,325</b>	2,184,654
淨負債資產比率		<b>25.5%</b>	5.9%

上述淨負債資產比率上升主要是由於銀行借貸增加所致。

#### 3.3 公平值估計

應收貿易賬款及票據、按攤銷成本計量的金融資產及負債以及按公平值計入其他全面收益的金融資產的賬面值扣除減值撥備為其公平值的合理約數。已質押銀行存款以及現金及銀行結餘的賬面值亦與公平值相若。

## 4 關鍵會計估計及判斷

本公司根據過往經驗及其他因素(包括在該等情況下相信為合理的未來事項預計)，對估計及判斷作持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，所得會計估計甚少相等於有關的實際業績。有重大風險可能致使下個財政年度資產與負債賬面金額出現重大調整的估計及假設如下。

### (a) 物業、廠房及設備以及租賃資產減值

每當出現顯示物業、廠房及設備以及租賃資產賬面金額可能無法收回的事件或情況變動時，本集團會進行減值檢討。可收回金額乃根據使用值計算法或市場估值而釐定。該等計算法須運用判斷及估計。

釐定資產減值須運用管理層判斷，尤其為釐定：(i)是否已出現顯示有關資產值可能無法收回的事件；(ii)資產可收回金額(即公平值減出售成本或估計繼續在業務中使用資產所帶來的未來現金流量現值淨額二者的較高者)是否足以支持賬面值；及(iii)編製現金流量預測所用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否以適當利率貼現。管理層所挑選用作評估減值的假設(包括貼現率)若有所變化，可能會對減值測試所用的現值淨額帶來重大影響，從而影響本集團財務狀況及經營業績。若預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在利潤表支銷減值開支。

鑑於零售市場競爭持續激烈，或會對零售店內使用的資產的可收回價值造成不利影響，本集團已就表現欠佳的零售店進行資產減值評估，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認物業、廠房及設備以及租賃資產減值5,431,000港元。每間零售店被視為獨立現金產生單位，而各自的可收回金額乃依照使用價值計算方法評估。計算時使用的關鍵假設包括各零售店的預測銷售額表現及運作成本以及用於此等零售店的預測未來現金流量的貼現率。

### (b) 租期

於釐定租期時，管理層會考慮創造行使續期選擇權或不行使終止選擇權的經濟誘因的所有事實及狀況。倘合理確定會續租(或不會終止租賃)，方會於租期計入續期選擇權(或終止選擇權後的期間)。租賃延續選擇權因視乎本集團與各出租人磋商及協定，故大部分並不計入租賃負債。

**4 關鍵會計估計及判斷(續)**

**(c) 物業、廠房及設備、租賃資產及無形資產的可使用年期及餘值**

本集團管理層負責釐定物業、廠房及設備、租賃資產及無形資產的估計可使用年期、餘值(如適用)及有關折舊／攤銷開支。該等估計乃基於具相近性質及功用的物業、廠房及設備、租賃資產及無形資產的實際可使用年期的過往經驗，或基於本集團擬藉使用該等資產取得未來經濟利益的估計期間。倘可使用年期較之前估計者為短，則管理層將提高折舊／攤銷開支，並將已報廢或出售的技術上過期或非策略資產撇銷或撇減。

實際經濟年期可能有異於估計可使用年期，實際餘值亦可能有異於估計餘值。定期檢討可能導致折舊年期及餘值變動，因而對日後期間的折舊／攤銷支出產生影響。

**(d) 商譽減值**

本集團按照附註2.9所列會計政策每年就商譽是否出現減值進行測試。商譽分配至收購昌迪實業有限公司及其附屬公司(「**昌迪集團**」)以及智駒有限公司及其附屬公司(「**智駒集團**」)所產生的高級服飾生產及買賣業務現金產生單位，計入生產分部，以及分配至收購金耀有限公司(「**金耀**」)及其附屬公司(合稱「**金耀集團**」)所產生的高級時裝零售業務現金產生單位，計入高級時裝零售分部。

現金產生單位的可收回金額按照使用價值或公平值減出售成本計算方法釐定。有關計算方法須運用重大判斷及估算。於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無就該等商譽確認任何減值。

就產生自收購昌迪集團及智駒集團的商譽而言，即使使用價值計算方法所用預算毛利率或除稅前貼現率分別較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計下跌／上升1%，本集團亦不會就商譽確認減值。

就產生自收購金耀集團的商譽而言，即使公平值減出售成本計算方法所用預算毛利率或除稅前貼現率分別較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計下跌／上升1%，本集團亦不會就商譽確認減值。

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (e) 商標、客戶關係及技術知識減值

根據附註2.8所述的會計政策，倘有事件或情況變動顯示賬面金額或不可收回，則本集團會測試商標、客戶關係及技術知識有否出現任何減值。商標、客戶關係及技術知識的可收回金額已釐定為其使用價值及公平值減出售成本(即向知情並自願交易的人士出售資產的金額減估計出售成本)的較高者。

本集團的技術知識來自收購永成控股有限公司及其附屬公司(「永成集團」)的紡織品生產及買賣業務。本集團依照紡織品生產及買賣業務的現金流量預測評估技術知識減值。評估時使用的關鍵假設包括預測收益增長、預算毛利率、永久增長率及貼現率。於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無確認技術知識減值。

### (f) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計出售價並扣除估計完工成本及出售開支。該等估計乃根據現時市況及生產與出售相近性質產品的過往經驗而作出，並會因客戶口味及競爭對手為回應市況變動所作行動不同而有重大差異。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

### (g) 應收貿易賬款及票據以及按攤銷成本計量的其他金融資產

本集團管理層按應收賬款的可收回程度評估釐定應收貿易賬款及票據以及按攤銷成本計量的其他金融資產的減值撥備。該等評估乃根據客戶及其他債務人的過往違約率、現時市況及前瞻性宏觀經濟因素(如適用)作出，並須運用判斷及估計。管理層於各報告期末重新評估撥備。

### (h) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐訂所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中有大量未能確定最終稅項的交易及計算法。本集團按是否須繳納額外稅項的估計確認預計稅務審核事宜的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有異於最初記錄的數額，則有關差額將會影響釐定有關數額期間的即期稅項及遞延稅項撥備。

倘管理層預期可能有未來應課稅溢利可供動用暫時差額或稅務虧損時，將會確認與暫時差額及稅務虧損有關的遞延稅項資產。管理層於各報告期末根據最新業務計劃及預測重新評估其預期。

## 5 分部資料

最高營運決策者為全體執行董事。執行董事審閱本集團內部報告，以評估表現及分配資源，並根據內部報告呈報分部表現。

執行董事主要從業務營運角度審閱本集團的表現。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的主要業務分部為生產及高級時裝零售。

- 生產分部指主要以原設備生產方式生產及銷售(i)運動服及(ii)高級功能戶外服裝予主要位於歐洲、美國、中國大陸及其他國家的客戶；及(iii)生產及銷售以「e.dye」製作的布料及紗線產品。
- 高級時裝零售分部指在中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡零售高級時裝產品。

為進一步優化生產業務的管理以提升資源分配及表現評估，執行董事決定將生產再劃分為(i)運動服生產、(ii)高級功能戶外服裝生產及(iii) e.dye，以配合內部審閱程序。運動服零售分部指運動服產品零售，而此分部已於截至二零一八年十二月三十一日止年度終止經營。

執行董事根據各分部的經營業績，評估業務分部的表現，惟不包括各經營分部業績內的淨融資成本。向執行董事提供的其他資料乃按與合併財務報表一致的方式計量。

來自與客戶訂約的收益按產品或服務線拆分如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
銷售貨品	5,055,787	4,124,682
提供服務	13,941	13,267
	<b>5,069,728</b>	4,137,949

截至二零一九年十二月三十一日止年度，持續經營業務的收益約2,562,897,000港元(二零一八年：2,314,222,000港元)乃來自單一組別外來客戶，佔本集團總收益50.6%(二零一八年：55.9%)。此等收益源自生產分部。

# 合併財務報表附註

## 5 分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	生產				持續經營 業務總額 千港元
	運動服生產 千港元	高級功能 戶外服裝 生產 千港元	e.dye 千港元	高級時裝 零售 千港元	
分部總收益	2,842,694	444,140	35,532	1,753,018	5,075,384
分部間收益	(3,133)	(2,360)	(163)	—	(5,656)
<b>收益</b>	<b>2,839,561</b>	<b>441,780</b>	<b>35,369</b>	<b>1,753,018</b>	<b>5,069,728</b>
<b>經營溢利/(虧損)及分部業績</b>	<b>98,249</b>	<b>(62,012)</b>	<b>(45,908)</b>	<b>173,231</b>	<b>163,560</b>
融資成本 — 淨額					(43,713)
應佔聯營公司溢利	3,225	—	—	—	3,225
<b>除所得稅前溢利</b>					<b>123,072</b>
所得稅開支					(49,324)
<b>年內溢利</b>					<b>73,748</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度計入合併利潤表的其他分部項目如下：

	生產				持續經營 業務總額 千港元
	運動服生產 千港元	高級功能 戶外服裝 生產 千港元	e.dye 千港元	高級時裝 零售 千港元	
物業、廠房及設備以及租賃資產折舊及攤銷	98,292	16,479	6,901	215,205	336,877
無形資產攤銷	—	2,130	3,747	698	6,575
物業、廠房及設備減值 — 淨額	—	—	—	5,431	5,431
出售物業、廠房及設備的虧損 — 淨額	1,360	2,168	29	18	3,575
存貨撥備 — 淨額	6,130	2,525	2,140	62,818	73,613
應收貿易賬款減值 — 淨額	7	651	—	—	658
員工補償及廠房搬遷成本	46,075	—	—	—	46,075
附屬公司出售及清盤的收益 — 淨額	(77,123)	—	—	—	(77,123)

分部間交易乃按集團旗下公司共同協定的條款進行。

5 分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	生產						總額 千港元
	運動服生產 千港元	高級功能 戶外服裝 生產 千港元	e.dye 千港元	高級時裝 零售 千港元	持續經營 業務總額 千港元	已終止 經營業務 – 運動服零售 千港元	
分部總收益	2,531,342	366,806	28,377	1,220,675	4,147,200	132,053	4,279,253
分部間收益	(7,737)	(452)	(1,062)	–	(9,251)	–	(9,251)
<b>收益</b>	<b>2,523,605</b>	<b>366,354</b>	<b>27,315</b>	<b>1,220,675</b>	<b>4,137,949</b>	<b>132,053</b>	<b>4,270,002</b>
經營溢利/(虧損)及分部業績	147,937	(70,410)	(48,790)	137,068	165,805	(47,371)	118,434
融資成本 – 淨額	–	–	–	–	(7,785)	10	(7,775)
應佔聯營公司虧損	(1,226)	–	–	–	(1,226)	–	(1,226)
<b>除所得稅前溢利/(虧損)</b>					<b>156,794</b>	<b>(47,361)</b>	<b>109,433</b>
所得稅開支	–	–	–	–	(52,205)	–	(52,205)
<b>年內溢利/(虧損)</b>					<b>104,589</b>	<b>(47,361)</b>	<b>57,228</b>

截至二零一八年十二月三十一日止年度計入合併利潤表的其他分部項目如下：

	生產						總額 千港元
	運動服生產 千港元	高級功能 戶外服裝 生產 千港元	e.dye 千港元	高級時裝 零售 千港元	持續經營 業務總額 千港元	已終止 經營業務 – 運動服零售 千港元	
物業、廠房及設備以及土地使用權							
折舊及攤銷	76,024	11,773	5,404	43,044	136,245	1,303	137,548
無形資產攤銷	–	1,952	3,747	698	6,397	–	6,397
物業、廠房及設備減值 – 淨額	–	–	–	1,699	1,699	–	1,699
出售物業、廠房及設備的(收益)/							
虧損 – 淨額	(4,948)	19	–	129	(4,800)	–	(4,800)
存貨撥備/(撥備撥回) – 淨額	27,417	(10,544)	3,893	38,349	59,115	(13,680)	45,435
虧損性租賃撥備	–	–	–	1,124	1,124	–	1,124
應收貿易賬款減值 – 淨額	–	78	–	–	78	196	274
附屬公司出售及清盤的							
收益 – 淨額	(131,482)	–	–	–	(131,482)	–	(131,482)

分部間交易乃按集團旗下公司共同協定的條款進行。

# 合併財務報表附註

## 5 分部資料(續)

分部資產及負債如下：

	生產							總額 千港元
	運動服生產 千港元	高級功能 戶外服裝 生產 千港元	e.dye 千港元	高級時裝 零售 千港元	持續經營 業務總額 千港元	已終止 經營業務 – 運動服零售 千港元	未分類 千港元	
<b>資產</b>								
二零一九年十二月三十一日	2,058,851	451,485	107,096	1,630,778	4,248,210	–	95,715	4,343,925
二零一八年十二月三十一日	1,851,209	407,880	108,059	937,203	3,304,351	19,999	70,140	3,394,490
<b>負債</b>								
二零一九年十二月三十一日	982,068	246,230	15,299	889,586	2,133,183	–	97,417	2,230,600
二零一八年十二月三十一日	567,315	203,084	8,671	352,371	1,131,441	1,565	76,830	1,209,836

分部資產／負債不包括按集團基準管理的可收回即期稅項／即期稅項負債及遞延稅項資產／負債。

本集團按地區劃分的收益乃根據產品最終付運目的地釐定。按地區劃分，本集團來自外來客戶的收益如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
中國大陸	2,196,864	1,279,046
歐洲	1,098,319	1,103,082
美國	735,394	727,308
其他亞洲國家	511,250	443,714
香港	310,921	391,167
加拿大	87,095	79,895
其他	129,885	113,737
	<b>5,069,728</b>	<b>4,137,949</b>

按地區劃分的非流動資產(遞延稅項資產除外)總額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國大陸	601,938	309,615
香港	546,218	447,433
越南	286,170	265,794
柬埔寨	221,286	238,266
其他	28,326	9,736
	<b>1,683,938</b>	<b>1,270,844</b>

6 物業、廠房及設備

(a) 賬面淨額對賬

	永久業權 土地 千港元	土地及 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	在建工程 千港元	廠房及 機器 千港元	傢俬及 設備 千港元	汽車及 遊艇 千港元	總額 千港元
<b>截至二零一八年</b>								
<b>十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨額	44,906	224,506	165,693	35,763	178,356	50,321	9,939	709,484
添置	—	—	117,633	13,559	49,670	78,476	5,168	264,506
收購附屬公司	—	33,449	1,331	—	2,118	476	5	37,379
轉撥	—	—	34,757	(34,757)	—	—	—	—
出售	—	—	(602)	—	(905)	(1,079)	(90)	(2,676)
減值	—	—	(1,699)	—	—	—	—	(1,699)
折舊及攤銷	—	(10,480)	(59,627)	—	(37,027)	(24,824)	(4,702)	(136,660)
貨幣換算差額	—	(3,670)	(5,950)	(983)	(4,665)	(1,332)	(218)	(16,818)
列入持作出售的資產	—	(12,816)	(7)	—	(1,647)	(100)	(29)	(14,599)
年終賬面淨額	44,906	230,989	251,529	13,582	185,900	101,938	10,073	838,917
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>								
成本	44,906	343,349	525,905	13,582	580,438	239,484	51,705	1,799,369
累計折舊、攤銷及減值	—	(112,360)	(274,376)	—	(394,538)	(137,546)	(41,632)	(960,452)
賬面淨額	44,906	230,989	251,529	13,582	185,900	101,938	10,073	838,917
<b>截至二零一九年</b>								
<b>十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨額	44,906	230,989	251,529	13,582	185,900	101,938	10,073	838,917
初始採用香港財務報告準則 第16號的影響 (附註2.2(b)及6(a)(iv))	—	500,642	(5,686)	—	—	—	—	494,956
重列年初賬面淨額	44,906	731,631	245,843	13,582	185,900	101,938	10,073	1,333,873
添置	—	157,230	116,430	14,739	26,408	37,854	2,872	355,533
轉撥	—	—	16,203	(16,203)	—	—	—	—
出售	—	—	(1,080)	—	(2,123)	(1,782)	(118)	(5,103)
減值	—	(4,655)	(776)	—	—	—	—	(5,431)
折舊及攤銷	—	(189,572)	(81,023)	—	(37,889)	(25,963)	(2,430)	(336,877)
貨幣換算差額	—	(6,152)	(3,155)	(120)	(107)	(2,314)	(56)	(11,904)
年終賬面淨額	44,906	688,482	292,442	11,998	172,189	109,733	10,341	1,330,091
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>								
成本	44,906	954,960	599,101	11,998	588,347	265,960	52,678	2,517,950
累計折舊、攤銷及減值	—	(266,478)	(306,659)	—	(416,158)	(156,227)	(42,337)	(1,187,859)
賬面淨額	44,906	688,482	292,442	11,998	172,189	109,733	10,341	1,330,091

## 6 物業、廠房及設備(續)

### (a) 賬面淨額對賬(續)

附註：

- (i) 永久業權土地位於約旦哈希姆王國及柬埔寨。
- (ii) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，減值虧損5,431,000港元(二零一八年：1,699,000港元)已計入合併利潤表中的「銷售及分銷成本」。
- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，本集團已就若干銀行融資向銀行質押賬面值為59,189,000港元(二零一八年：35,254,000港元)的土地及物業(附註15)。
- (iv) 於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號時，於二零一八年十二月三十一日就土地使用權支付的前期款項已確認為土地及樓宇下的使用權資產，並於物業、廠房及設備內呈列。截至二零一八年十二月三十一日止年度的賬面淨額分析如下：

	二零一八年 千港元
年初賬面淨額	22,699
添置	55,280
收購附屬公司	6,968
攤銷	(888)
貨幣換算差額	(1,530)
列入持作出售的資產	(3,302)
年終賬面淨額	79,227

**6 物業、廠房及設備(續)**
**(b) 使用權資產**

(i) 按類別劃分的使用權資產及相關租賃負債的賬面淨額如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
<b>使用權資產</b>		
土地及樓宇	538,509	574,379
傢俬及設備	547	—
	<b>539,056</b>	574,379
<b>租賃負債</b>		
流動	179,300	150,666
非流動	227,204	286,882
	<b>406,504</b>	437,548

(ii) 租賃相關開支項目：

	二零一九年 千港元
折舊及攤銷	
— 土地及樓宇	183,151
— 傢俬及設備	166
短期租賃及低價值資產租賃	22,002
並無計入租賃負債的可變租金	137,369
租賃負債利息(附註20)	19,066

(iii) 其他租賃相關項目：

	二零一九年 千港元
添置使用權資產	157,943
就租賃流出現金總額	354,242

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

### (b) 使用權資產(續)

- (iv) 本集團租賃若干土地、零售店、辦公室、倉庫、廠房及設備。租期按個別基準磋商，並包含眾多不同條款及條件。租賃合約一般固定期為1至10年，惟可能附帶延續及終止的選擇權，用以儘量提高管理本集團業務所用資產的營運靈活性。大部分所持終止選擇權只可由本集團行使，而非相應出租人，而延續選擇權視乎本集團與各出租人磋商及協定而定。
- (v) 本集團租賃若干零售店，包含可變租金條款，按所得銷售額計算。個別店舖的全部租金均為按照銷售額5%至31%計算的可變租金條款。取決於銷售額的可變租金在產生租金的條件發生期間的利潤表確認。於二零一九年十二月三十一日，倘該等零售店的銷售額增加5%，則租金估計將增加6,877,000港元。

## 7 無形資產

	商譽 千港元	技術知識 千港元	客戶關係 千港元	商標 千港元	總額 千港元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨額	124,385	29,351	—	11,057	164,793
收購附屬公司	75,709	—	21,298	—	97,007
攤銷	—	(3,746)	(1,952)	(699)	(6,397)
年終賬面淨額	200,094	25,605	19,346	10,358	255,403
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>					
成本	200,094	37,471	21,298	13,966	272,829
累計攤銷及減值	—	(11,866)	(1,952)	(3,608)	(17,426)
賬面淨額	200,094	25,605	19,346	10,358	255,403
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨額	200,094	25,605	19,346	10,358	255,403
攤銷	—	(3,747)	(2,130)	(698)	(6,575)
年終賬面淨額	200,094	21,858	17,216	9,660	248,828
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>					
成本	200,094	37,471	21,298	13,966	272,829
累計攤銷及減值	—	(15,613)	(4,082)	(4,306)	(24,001)
賬面淨額	200,094	21,858	17,216	9,660	248,828

年內技術知識的攤銷支出計入合併利潤表中的「銷售成本」，而客戶關係及商標的攤銷支出計入合併利潤表中的「銷售及分銷成本」。

7 無形資產(續)

商譽減值測試

根據業務分部分配至本集團經識別的現金產生單位的商譽如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
高級服飾生產及買賣	109,459	109,459
高級時裝零售	90,635	90,635
	<b>200,094</b>	200,094

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值或公平值減出售成本計算方法釐定。該等計算方法使用根據管理層就相關業務批准的五年期財務預算及未來業務計劃而計算的稅前現金流量預測。超出經批准預算及未來業務計劃所涵蓋期間的現金流量以估計增長率3%(二零一八年：3%)推算。該增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。現金流利用14%-15%(二零一八年：14%-17%)的貼現率貼現。所用貼現率為稅前貼現率，反映與相關業務分部有關的特定風險。公平值減出售成本計算方法為第三級公平值計量。

管理層根據過往表現及對市場發展的預期釐定收益增長率及預算毛利率。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無就高級服飾生產及買賣業務以及高級時裝零售業務現金產生單位確認減值(二零一八年：無)。

## 合併財務報表附註

### 8 於聯營公司的投資

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
合併財務報表內的賬面金額	13,867	10,517
年內應佔實際權益：		
— 溢利／(虧損)	3,225	(1,226)
— 儲備變動	125	352

下文載列本集團於二零一九年十二月三十一日的主要聯營公司。下列聯營公司的股本只有普通股，由本公司間接持有。

名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	擁有權權益 百分比		性質	計量方法
		二零一九年	二零一八年		
富順寶嘉染整興業(河源)有限公司	中國大陸，外商獨資企業	30%	30%	物業持有	權益
富順投資有限公司	英屬處女群島，有限公司	30%	30%	投資控股	權益
Fu Jin Bowker Company Limited	英屬處女群島，有限公司	30%	30%	並無營業	權益

上述聯營公司為私人公司，其股份並無市場報價。

本集團於聯營公司的權益概無涉及或然負債。

董事認為，聯營公司對本集團並不重大，故並無呈列財務資料概要。

### 9 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	260,438	207,887
在製品	159,386	138,670
製成品	804,378	525,537
	1,224,202	872,094

10 應收貿易賬款及票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易賬款		
— 來自第三方	625,308	524,121
— 來自關聯方(附註30(b))	6,682	7,759
應收票據	7,145	13,747
	639,135	545,627
減：應收貿易賬款減值	(1,611)	(1,598)
按攤銷成本計量的金融資產	637,524	544,029

應收貿易賬款主要來自擁有良好信貸紀錄的客戶。本集團向客戶提供90天內的信貸期。本集團的銷售大部分以記賬方式進行，而向少數客戶的銷售使用銀行發出的信用狀支付或由銀行發出的付款文件結算。按發票日期計算的應收貿易賬款及票據賬齡如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至90天	629,006	533,389
91至180天	661	3,014
181至365天	2,428	684
365天以上	7,040	8,540
	639,135	545,627

由於應收貿易賬款及票據於短期內到期，故賬面值與公平值相若。

## 合併財務報表附註

### 10 應收貿易賬款及票據(續)

應收貿易賬款及票據的減值撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初	1,598	1,528
應收貿易賬款減值－淨額	658	274
年內撇銷不可收回應收賬款	(641)	(78)
貨幣換算差額	(4)	(13)
列入持作出售的資產	—	(113)
年終	1,611	1,598

虧損撥備的新增及撥回已計入一般及行政開支。於撥備賬扣除的金額於預期不可收回額外現金時撇銷。

本集團的應收貿易賬款及票據以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美元	340,196	311,205
人民幣	288,155	219,030
港元	4,483	8,363
其他	6,301	7,029
	639,135	545,627

於報告日期最大的信貸風險為上述應收貿易賬款及票據的公平值。本集團並無持有任何抵押品。

11 其他應收賬款及金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非即期</b>		
租金、水電費用及其他按金	42,927	43,662
應收一名業主的賬款(附註)	2,730	8,190
已付一名關聯方的租金按金(附註30(c))	441	—
按攤銷成本計量的金融資產	46,098	51,852
廠房及設備按金	39,990	31,009
按公平值計入其他全面收益的金融資產	3,950	3,919
	90,038	86,780
<b>即期</b>		
租金、水電費用及其他按金	68,519	58,276
應收關聯方賬款(附註30(c))	37,204	37,006
應收政府補助	18,643	—
應收客戶及供應商的其他賬款	11,051	8,802
應收一名業主的賬款(附註)	8,190	13,650
雜項應收賬款	10,165	9,284
按攤銷成本計量的金融資產	153,772	127,018
可收回增值稅	34,364	28,560
存貨的預付款項	15,144	77,513
營運開支的預付款項	12,643	18,297
	215,923	251,388
	305,961	338,168

附註：該等金額指應收一名越南業主的賬款，須每半年償還，為無抵押、按年利率5%(二零一八年：5%)計息及以美元計值。

上文披露的金融資產的賬面金額與公平值相若。於報告日期最大的信貸風險為上述項目的公平值。除附註30(c)所披露者外，本集團並無持有任何抵押品。

上文披露的金融資產以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	87,784	93,581
人民幣	73,639	35,715
美元	37,150	47,642
其他	5,247	5,851
	203,820	182,789

## 12 已質押銀行存款以及現金及銀行結餘

### 已質押銀行存款

於二零一九年十二月三十一日，銀行存款人民幣1,000,000元(相等於1,114,000港元)(二零一八年：人民幣1,000,000元(相等於1,139,000港元))已就本集團一間附屬公司質押作為海關部門的清關保證金。

已質押銀行存款的實際年利率為2.75%(二零一八年：2.75%)，並將於二零二二年到期(二零一八年：於二零一九年到期)。

### 現金及銀行結餘

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期銀行存款	229,307	230,213
銀行及手頭現金	257,316	124,840
現金及現金等價物	486,623	355,053

短期銀行存款的實際年利率為1.34%(二零一八年：0.93%)，於訂立時的存款期為三個月或以下。

現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美元	206,559	139,087
人民幣	177,012	181,987
港元	82,014	17,724
其他	21,038	16,255
	486,623	355,053

於報告日期的最大信貸風險與已質押銀行存款以及現金及銀行結餘的賬面值相若。

於中國大陸及越南持有的現金及銀行存款206,825,000港元(二零一八年：156,946,000港元)受當地外匯管制法規所規限。該等當地外匯管制法規訂明將資金匯出該等國家的限制(透過正常股息除外)。

13 應付貿易賬款及票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付貿易賬款		
— 予第三方	245,503	211,207
— 予關聯方(附註30(b))	6,340	11,201
應付票據	405	4,074
按攤銷成本計量的金融負債	252,248	226,482

按發票日期計算的應付貿易賬款及票據賬齡如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至90天	246,538	217,798
91至180天	2,783	4,970
181至365天	1	347
365天以上	2,926	3,367
	252,248	226,482

本集團的應付貿易賬款及票據以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美元	201,643	179,459
人民幣	33,287	24,584
港元	16,250	19,043
其他	1,068	3,396
	252,248	226,482

# 合併財務報表附註

## 14 應計賬款及其他應付賬款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動</b>		
向一間附屬公司非控股權益收購餘下權益的應付賬款	1,645	—
按攤銷成本計量的金融負債	1,645	—
遞延收入	23,944	—
租賃資產復修成本撥備	13,344	—
	38,933	—
<b>流動</b>		
僱員福利成本應計賬款	151,905	151,913
已收按金	56,056	—
其他營運開支應計賬款	52,380	41,763
收購附屬公司的應付代價	42,578	41,300
購買物業、廠房及設備的應付賬款	31,609	90,249
向附屬公司非控股權益收購權益的應付賬款	23,167	1,167
其他應付稅項	8,640	17,126
應付關聯方的賬款(附註30(d))	4,900	7,786
其他	12,478	8,923
按攤銷成本計量的金融負債	383,713	360,227
遞延收入	21,694	37,494
租賃資產復修成本撥備	5,179	13,175
合約負債	3,786	1,958
出售附屬公司的已收按金	—	11,496
虧損性租賃撥備	—	1,253
	414,372	425,603
	453,305	425,603

## 15 借貸

計息銀行借貸還款期如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內或按要求	874,876	478,904
一年後但兩年內	45,000	—
兩年後但五年內	101,250	—
	146,250	—
	1,021,126	478,904
	二零一九年	二零一八年
實際利率 — 浮動	每年3.7%	每年3.6%

本集團的借貸按攤銷成本列賬。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團借貸以本集團的若干土地及物業(附註6)及／或本公司提供的企業擔保及／或若干關聯方提供的個人擔保作抵押。

本集團借貸的賬面金額以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	497,441	270,447
美元	442,015	196,617
人民幣	81,670	11,390
其他	—	450
	1,021,126	478,904

## 合併財務報表附註

### 16 遞延稅項

當即期稅項資產與即期稅項負債有依法可強制執行權利互相抵銷，及當遞延稅項乃關於同一稅務司法權區時，本集團會抵銷遞延稅項資產及負債。遞延稅項資產／(負債)變動淨額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初	35,466	57,299
初始採用香港財務報告準則第16號的影響(附註2.2(b))	3,979	—
年初重列	39,445	57,299
於利潤表確認(附註23)	23,193	(16,078)
貨幣換算差額	589	244
收購附屬公司	—	(5,508)
列入持作出售的資產	—	(491)
年終	63,227	35,466

遞延稅項資產及負債變動(未計及同一稅務司法權區內互相抵銷的結餘)如下：

#### 遞延稅項資產：

	稅務折舊 千港元	稅務虧損 千港元	未變現溢利 千港元	撥備 千港元	總額 千港元
於二零一八年一月一日	4,077	13,322	36,022	9,983	63,404
於利潤表確認	(1,295)	18,319	(30,220)	4,036	(9,160)
貨幣換算差額	—	(5)	(89)	(25)	(119)
列入持作出售的資產	—	—	—	(491)	(491)
於二零一八年十二月三十一日	2,782	31,636	5,713	13,503	53,634
根據對銷條文對銷	—	—	—	—	(6,663)
遞延稅項資產淨值	—	—	—	—	46,971
於二零一八年十二月三十一日	2,782	31,636	5,713	13,503	53,634
初始採用香港財務報告準則第16號的影響(附註2.2(b))	3,979	—	—	—	3,979
於二零一九年一月一日	6,761	31,636	5,713	13,503	57,613
於利潤表確認	1,636	11,584	4,192	4,308	21,720
貨幣換算差額	(38)	51	(4)	502	511
於二零一九年十二月三十一日	8,359	43,271	9,901	18,313	79,844
根據對銷條文對銷	—	—	—	—	(8,909)
遞延稅項資產淨值	—	—	—	—	70,935

16 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	稅務折舊	公平值收益	未分派盈利的	總額
			預扣稅	
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日	(1,736)	(2,135)	(2,234)	(6,105)
於利潤表確認	(5,757)	135	(1,296)	(6,918)
收購附屬公司	—	(5,508)	—	(5,508)
貨幣換算差額	—	363	—	363
於二零一八年十二月三十一日	(7,493)	(7,145)	(3,530)	(18,168)
根據對銷條文對銷				6,663
遞延稅項負債淨值				(11,505)
於二零一九年一月一日	(7,493)	(7,145)	(3,530)	(18,168)
於利潤表確認	(1,931)	671	2,733	1,473
貨幣換算差額	—	78	—	78
於二零一九年十二月三十一日	(9,424)	(6,396)	(797)	(16,617)
根據對銷條文對銷				8,909
遞延稅項負債淨值				(7,708)

倘有可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益，則就結轉稅務虧損確認遞延稅項資產。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就可結轉抵銷未來應課稅收入的稅務虧損839,502,000港元(二零一八年：799,392,000港元)確認遞延稅項資產161,397,000港元(二零一八年：156,216,000港元)。未確認稅務虧損總額440,592,000港元(二零一八年：427,231,000港元)可無限期結轉，而累計稅務虧損398,910,000港元(二零一八年：372,161,000港元)將於二零二零年至二零二九年(二零一八年：二零一九年至二零二八年)到期。

由於管理層有意於可見將來將若干附屬公司未匯款盈利再投資，故本集團並無就據此應付的預扣稅確認遞延稅項負債37,887,000港元(二零一八年：54,466,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，上述未匯款盈利合共為189,436,000港元(二零一八年：272,329,000港元)。

## 17 股本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>法定</b>		
3,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	300,000	300,000
<b>已發行及繳足</b>		
於年初及年終，1,284,400,000股普通股	128,440	128,440

### 股份期權

本公司設有下列股份期權計劃：

本公司於二零零六年八月設立一項為期10年的股份期權計劃(「**股份期權計劃**」)，計劃於二零一六年九月五日到期。本公司不得根據股份期權計劃授出額外股份期權，而根據股份期權計劃未行使的股份期權仍然有效。

本公司已根據股東於二零一六年六月十六日舉行之股東週年大會上通過的決議案採納一項新股份期權計劃(「**新股份期權計劃**」)。根據新股份期權計劃，可將股份期權授予本集團任何董事、僱員或夥伴。行使價由董事會釐定，惟不可少於(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值三者中的最高者。

本集團並無法律或推定的責任以現金購回或結算此等股份期權。

17 股本(續)

股份期權(續)

未行使股份期權數目變動及相關的加權平均行使價如下：

	每股加權 平均行使價 港元	期權數目	
		二零一九年 千份	二零一八年 千份
年初	1.191	34,000	34,000
已失效	1.562	(3,000)	—
年終	1.155	31,000	34,000
於十二月三十一日可予行使	1.127	29,000	24,400

上述尚未行使股份期權的到期日及行使價如下：

到期日	每股行使價 港元	期權數目	
		二零一九年 千份	二零一八年 千份
二零二四年一月八日	1.010	5,000	5,000
二零二四年七月十五日	0.946	16,000	16,000
二零二五年十二月三十一日	1.562	10,000	13,000
		31,000	34,000

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，於合併利潤表扣除的股份期權開支約為593,000港元(二零一八年：1,278,000港元)。

# 合併財務報表附註

## 18 儲備

	股份溢價 千港元	以股份 付款儲備 千港元	法定儲備 千港元	外幣換算 儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元
<b>於二零一八年一月一日</b>	692,227	9,766	13,383	66,486	172,619	1,143,496	2,097,977
本公司股權持有人應佔溢利	—	—	—	—	—	42,253	42,253
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	—
— 附屬公司	—	—	—	(24,961)	—	—	(24,961)
— 聯營公司	—	—	—	352	—	—	352
附屬公司出售／清盤	—	—	(867)	(12,168)	—	867	(12,168)
僱員股份期權計劃	—	—	—	—	—	—	—
— 所提供服務的價值	—	1,278	—	—	—	—	1,278
股息	—	—	—	—	—	—	—
— 二零一七年末期	—	—	—	—	—	(25,688)	(25,688)
— 二零一八年中中期	—	—	—	—	—	(38,532)	(38,532)
轉撥至法定儲備(附註(a))	—	—	3,689	—	—	(3,689)	—
在控制權無變動下一間附屬公司 擁有權權益的變動	—	—	—	—	(3,151)	—	(3,151)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	692,227	11,044	16,205	29,709	169,468	1,118,707	2,037,360
會計政策變動(附註2.2(b))	—	—	—	—	—	(11,474)	(11,474)
<b>於二零一九年一月一日</b>	692,227	11,044	16,205	29,709	169,468	1,107,233	2,025,886
本公司股權持有人應佔溢利	—	—	—	—	—	64,214	64,214
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	—
— 附屬公司	—	—	—	(19,608)	—	—	(19,608)
— 聯營公司	—	—	—	125	—	—	125
附屬公司出售／清盤	—	—	(1,351)	(57,979)	—	1,351	(57,979)
僱員股份期權計劃	—	—	—	—	—	—	—
— 所提供服務的價值	—	593	—	—	—	—	593
— 已失效	—	(1,336)	—	—	—	1,336	—
股息	—	—	—	—	—	—	—
— 二零一八年末期	—	—	—	—	—	(12,844)	(12,844)
— 二零一九年中中期	—	—	—	—	—	(12,844)	(12,844)
轉撥至法定儲備(附註(a))	—	—	1,947	—	—	(1,947)	—
在控制權無變動下附屬公司 擁有權權益的變動(附註(b))	—	—	—	—	41,133	—	41,133
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動	—	—	—	—	31	—	31
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	692,227	10,301	16,801	(47,753)	210,632	1,146,499	2,028,707

附註：

- (a) 根據中國大陸的規例，本公司於中國大陸成立及經營的附屬公司須按相關董事會所釐定的比率將部分已抵銷過往年度虧損的除稅後溢利撥入一般儲備及企業發展基金。一般儲備可用作抵銷過往年度虧損或發行紅股，而企業發展基金則可用作拓展業務。
- (b) 在控制權無變動下附屬公司擁有權權益的變動金額主要源自向非控股權益收購金耀集團已發行股份的27%及另一間附屬公司的20%股權。

於二零一九年十二月二十日，本集團與黃耀新先生（「黃先生」，金耀集團非控股權益持有人）訂立買賣協議，據此，本集團向黃先生收購金耀集團已發行股份的27%（「收購事項」），代價為22,000,000港元。於收購事項後，金耀集團由本集團擁有97%權益。收購當日的金耀集團27%股份已付代價與淨資產賬面值的差額36,935,000港元於其他儲備入賬。

## 19 其他淨收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
附屬公司出售及清盤的收益 — 淨額(附註27(a))	77,123	131,482
租金收入	1,373	1,326
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益 — 淨額	(3,575)	4,800
匯兌虧損淨額	(7,781)	(28,893)
員工補償及廠房搬遷成本(附註)	(46,075)	—
出售聯營公司的虧損	—	(713)
其他	(4,185)	9,979
	<b>16,880</b>	<b>117,981</b>

附註：於二零一九年八月，本集團位於中國大陸河源市的廠房因現有租約屆滿而搬遷至河源市另一地點。為使搬遷順利，本集團與廠房大部分僱員協定終止現有僱傭合約，同時訂立新合約。因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度產生終止現有僱傭合約的員工補償及其他搬遷成本合共為46,075,000港元，屬非經常性及一次性。

## 20 融資成本 — 淨額

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
融資收入		
— 來自銀行存款及應收一名業主的賬款的利息收入	1,669	4,245
— 其他	1,253	940
	<b>2,922</b>	<b>5,185</b>
融資成本		
— 銀行借貸利息	(29,412)	(12,756)
— 租賃負債利息(附註6(b))	(19,066)	—
— 其他	—	(214)
減：資本化的利息開支	1,843	—
	<b>(46,635)</b>	<b>(12,970)</b>
	<b>(43,713)</b>	<b>(7,785)</b>

## 合併財務報表附註

### 21 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃於扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
存貨成本	2,429,460	1,940,437
加工及分包費用	84,147	81,083
折舊及攤銷		
— 使用權資產(二零一八年：土地使用權)	183,317	888
— 物業、廠房及設備	154,010	135,357
— 於在建工程撥充資本	(450)	—
無形資產攤銷	6,575	6,397
以下各項減值－淨額		
— 物業、廠房及設備	5,431	1,699
— 應收貿易賬款	658	78
有關零售店鋪、辦公室設備以及土地及樓宇的租金		
— 或然租金	137,369	106,267
— 短期租賃及低價值資產	22,002	—
— 香港會計準則第17號下的最低租金	—	207,512
核數師酬金		
— 核數相關服務	4,200	4,550
— 非核數相關服務	3,765	6,424
存貨撥備－淨額	73,613	59,115
虧損性租賃撥備	—	1,124

22 僱員福利開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
工資、薪金、佣金、津貼、花紅及其他離職費用	1,179,705	1,031,067
福利及其他利益	53,483	33,948
退休福利計劃	58,523	79,454
社會保險	19,699	13,386
授予董事及僱員的股份期權	593	1,278
	<b>1,312,003</b>	<b>1,159,133</b>

(a) 五名最高薪人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括四名(二零一八年：四名)董事，彼等的酬金已載於附註33。年內已付／應付其餘一名(二零一八年：一名)人士的酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
基本薪金、佣金、股份期權及其他津貼	3,920	5,460
退休福利計劃	15	18
	<b>3,935</b>	<b>5,478</b>

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	1

(b) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無支付酬金予任何董事或五名最高薪人士，作為邀請加入或加入本集團的獎勵或離職補償(二零一八年：無)。

# 合併財務報表附註

## 23 所得稅開支

於合併利潤表扣除／(計入)的所得稅開支金額指：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
即期稅項		
— 中國大陸	68,237	40,537
— 海外	3,775	4,008
— 香港	977	1,651
— 過往年度超額撥備	(472)	(10,069)
	72,517	36,127
遞延稅項(附註16)	(23,193)	16,078
	49,324	52,205

本集團已根據估計應課稅溢利分別按稅率25%(二零一八年：25%)及16.5%(二零一八年：16.5%)計提中國大陸企業所得稅及香港利得稅撥備。海外溢利的稅項已就年內估計應課稅溢利按本集團經營所在司法權區的現行適用稅率計算。

會計溢利與所得稅開支的對賬：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利／(虧損)		
— 持續經營業務(不包括應佔聯營公司溢利／虧損)	119,847	158,020
— 已終止經營業務	—	(47,361)
	119,847	110,659
以有關司法權區適用稅率計算的稅項	25,361	28,831
下列各項的稅項影響：		
— 無須課稅收入及稅項減免	(17,625)	(12,948)
— 不可扣稅開支	8,698	10,217
— 並無確認的稅務虧損	45,177	36,867
— 動用過往未確認稅項虧損	(1,844)	(9,212)
— 終止確認過往所確認遞延稅項資產	2,474	9,722
— 確認過往未確認稅項虧損和暫時差額	(9,265)	(2,767)
— 未分配盈利的預扣稅	(2,733)	1,296
— 過往年度超額撥備	(472)	(10,069)
— 其他	(447)	268
所得稅開支	49,324	52,205

## 24 每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司股權持有人應佔合併溢利及已發行普通股的加權平均數1,284,400,000股(二零一八年：1,284,400,000股)計算。

	二零一九年	二零一八年
每股基本盈利／(虧損)(港仙)		
— 持續經營業務	5.0	6.8
— 已終止經營業務	—	(3.5)
	5.0	3.3

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)		
— 持續經營業務	64,214	86,868
— 已終止經營業務	—	(44,615)
	64,214	42,253

由於因本公司已授出而未行使的股份期權而產生的潛在普通股並無攤薄影響，因此，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

## 25 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已付中期股息每股普通股1.0港仙(二零一八年：3.0港仙)	12,844	38,532
建議末期股息每股普通股 — 零(二零一八年：1.0港仙)	—	12,844
	12,844	51,376

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：1.0港仙，股息總額為12,844,000港元)。

# 合併財務報表附註

## 26 合併現金流量表附註

### (a) 經營所得／(所耗)現金對賬

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利／(虧損)		
— 持續經營業務	123,072	156,794
— 已終止經營業務	—	(47,361)
除所得稅前溢利(包括已終止經營業務)	123,072	109,433
就下列各項作出的調整：		
— 物業、廠房及設備以及租賃資產折舊及攤銷	336,877	137,548
— 無形資產攤銷	6,575	6,397
— 物業、廠房及設備減值 — 淨額	5,431	1,699
— 出售物業、廠房及設備虧損／(收益) — 淨額	3,575	(4,800)
— 存貨撥備 — 淨額	73,613	45,435
— 應收貿易賬款減值 — 淨額	658	274
— 出售附屬公司的收益 — 淨額	(19,144)	(119,314)
— 附屬公司出售／清盤時變現累計匯兌差額	(57,979)	(12,168)
— 股份期權開支	593	1,278
— 融資成本 — 淨額	43,713	7,775
— 應佔聯營公司(溢利)／虧損	(3,225)	1,226
— 虧損性租賃撥備	—	1,124
— 出售一間聯營公司虧損	—	713
營運資金變動：		
— 存貨	(429,782)	(109,871)
— 應收貿易賬款及票據	(98,129)	(129,669)
— 其他應收賬款及金融資產	27,299	(40,052)
— 應付貿易賬款及票據	25,998	22,396
— 應計賬款及其他應付賬款	75,721	(35,074)
經營所得／(所耗)現金	114,866	(115,650)

### (b) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
出售物業、廠房及設備		
賬面淨額	5,103	2,676
出售物業、廠房及設備(虧損)／收益	(3,575)	4,800
出售物業、廠房及設備所得款項	1,528	7,476

26 合併現金流量表附註(續)

(c) 現金流量資料 — 融資活動

本節載列融資活動所產生負債的對賬。

	銀行借貸 千港元	租賃負債 千港元	應付附屬公司 非控股權益	總額 千港元
			賬款 千港元	
於二零一八年一月一日	177,106	—	12,118	189,224
現金流量—淨額	209,889	—	(810)	209,079
因一間附屬公司的擁有權權益變動 而重新分類	—	—	(4,335)	(4,335)
貨幣換算差額	—	—	(20)	(20)
收購附屬公司	91,909	—	—	91,909
於二零一八年十二月三十一日	478,904	—	6,953	485,857
初始採用香港財務報告準則 第16號的影響(附註2.2(b))	—	437,548	—	437,548
於二零一九年一月一日	478,904	437,548	6,953	923,405
現金流量—淨額	542,472	(194,871)	—	347,101
收購使用權資產	—	150,063	—	150,063
租賃利息支出	—	19,066	—	19,066
貨幣換算差額	(250)	(5,302)	8	(5,044)
出售一間附屬公司	—	—	(2,061)	(2,061)
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,021,126</b>	<b>406,504</b>	<b>4,900</b>	<b>1,432,530</b>

27 附屬公司出售／清盤及已終止經營業務

(a) 附屬公司出售及清盤

- (i) 於二零一八年十一月二十三日，本集團與一名第三方訂立買賣協議，內容有關出售寶嘉製衣配料(河源)有限公司(一間中國大陸附屬公司)，經調整代價為36,034,000港元。於二零一八年十二月三十一日，相關的資產及負債已分別列入持作出售的資產及與持作出售的資產直接相關的負債。該項交易已於二零一九年五月完成，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認出售收益19,807,000港元。
- (ii) 本集團於年內完成若干附屬公司出售及清盤，導致於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認出售虧損總額663,000港元。由於該等出售及清盤事項對於本集團的財務狀況及經營業績相對並不重大，故並無披露詳情。

該等附屬公司出售及清盤時，57,979,000港元的累計匯兌差額已變現，並重新分類至利潤表。

# 合併財務報表附註

## 27 附屬公司出售／清盤及已終止經營業務(續)

### (b) 已終止經營業務

本集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度全面終止運動服零售業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度有關已終止經營業務的財務資料載列如下。

	二零一八年 千港元
<b>收益</b>	132,053
銷售成本	(109,407)
<b>毛利</b>	22,646
銷售及分銷成本	(61,280)
一般及行政開支	(9,818)
其他淨收入	1,081
<b>經營虧損</b>	(47,371)
融資收入	10
<b>除所得稅前虧損</b>	(47,361)
所得稅開支	—
<b>已終止經營業務虧損</b>	(47,361)
<b>以下人士應佔已終止經營業務虧損：</b>	
本公司股權持有人	(44,615)
非控股權益	(2,746)
	(47,361)
<b>現金流：</b>	
經營現金流	2,790
投資現金流	10
融資現金流	(10,880)
	(8,080)
<b>除所得稅前虧損乃於扣除／(計入)下列各項後達致：</b>	
購買製成品	41,422
物業、廠房及設備折舊	1,303
應收貿易賬款減值 — 淨額	196
存貨撥備撥回 — 淨額	(13,680)

## 28 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一八年：無)。

## 29 承擔

### (a) 資本承擔

於報告期末，已訂約但未撥備的資本開支如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
向附屬公司注資	154,760	200,932
物業、廠房及設備	19,603	13,795

### (b) 租賃承擔

於二零一九年十二月三十一日，有關租賃物業的已承擔但未開始租賃的未來租金總額為19,073,000港元。

## 合併財務報表附註

### 30 關聯方交易

本集團由在英屬處女群島註冊成立的公司Quinta Asia Limited(直接控股公司)控制，該公司於二零一九年十二月三十一日擁有本公司約57.91%股份。本公司董事視Quinta Asia Limited為最終控股方。

除本合併財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方曾進行以下重大交易：

#### (a) 關聯方交易

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>銷售貨品及服務</b>		
附屬公司非控股權益控制的實體	2,855	20,567
<b>購買貨品及服務</b>		
本集團一間聯營公司的主要股東	74,361	63,851
附屬公司非控股權益控制的實體	1,764	7,005
	76,125	70,856
<b>利息收入</b>		
一間附屬公司非控股權益控制的實體	762	584
一間附屬公司的非控股權益	437	335
	1,199	919
<b>租賃開支</b>		
本集團一間聯營公司	1,497	—

貨品及服務按雙方協定的價格銷售／購買。

來自關聯方的利息收入按當時市場利率收取。

租賃開支根據訂約雙方相互協定的月租確認。

30 關聯方交易(續)

(b) 銷售／購買貨品及服務所產生的年終結餘

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>包括於應收貿易賬款內(附註10)</b> 附屬公司非控股權益控制的實體	6,682	7,759
<b>包括於應付貿易賬款內(附註13)</b> 本集團一間聯營公司的主要股東 附屬公司非控股權益控制的實體	6,327 13	10,884 317
	<b>6,340</b>	<b>11,201</b>

所有款項為無抵押、免息及須於一般貿易信貸期內支付。

(c) 應收關聯方款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>包括於其他應收賬款內(附註11)</b> 來自一間附屬公司非控股權益控制的實體的應收賬款	23,646	22,884
來自一間附屬公司非控股權益的應收賬款	13,558	14,122
已付本集團一間聯營公司的租金按金	441	—
	<b>37,645</b>	<b>37,006</b>

來自一間附屬公司非控股權益控制的實體及來自附屬公司非控股權益的應收賬款以分別由一名關聯方及一間附屬公司非控股權益所持的物業所抵押，按取決於市場的浮動利率計息及須按要求償還。

租金按金將於租期結束時退還。

## 合併財務報表附註

### 30 關聯方交易(續)

#### (d) 應付關聯方款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>包括於應計賬款及其他應付賬款內(附註14)</b>		
來自附屬公司非控股權益的貸款	4,900	4,892
應付附屬公司非控股權益的賬款	—	2,061
應付附屬公司非控股權益控制的實體賬款	—	833
	<b>4,900</b>	<b>7,786</b>

所有款項為無抵押、免息及須按要求償還。

#### (e) 主要管理人員補償

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、花紅及津貼	18,210	19,126
有關股份期權的股份報酬	464	919
退休福利計劃	72	90
	<b>18,746</b>	<b>20,135</b>

- (f) 於二零一九年十二月三十一日，本公司就其附屬公司獲授的銀行融資1,534,580,000港元(二零一八年：655,604,000港元)向若干銀行提供企業擔保1,539,480,000港元(二零一八年：660,504,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，該等附屬公司已動用的銀行融資為1,041,805,000港元(二零一八年：503,671,000港元)。

31 本公司的財務狀況表及儲備變動

本公司的財務狀況表

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>		
使用權資產	431	—
於附屬公司的投資	1,605,914	1,723,507
遞延稅項資產	547	454
	<b>1,606,892</b>	1,723,961
<b>流動資產</b>		
其他應收賬款	256	208
可收回即期稅項	2,462	1,801
現金及銀行結餘	21,682	1,442
	<b>24,400</b>	3,451
<b>流動負債</b>		
應計賬款及其他應付賬款	8,302	4,187
應付附屬公司賬款	32,244	321,925
租賃負債	104	—
	<b>40,650</b>	326,112
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	334	—
<b>資產淨額</b>	<b>1,590,308</b>	1,401,300
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>		
股本	128,440	128,440
儲備	1,461,868	1,272,860
<b>權益總額</b>	<b>1,590,308</b>	1,401,300

本公司財務狀況表已獲本公司董事會於二零二零年三月二十六日批准刊發，並由以下董事代為簽署。

董事  
李國棟

董事  
黎清平

## 合併財務報表附註

### 31 本公司的財務狀況表及儲備變動(續)

#### 本公司的儲備變動

	股份溢價 千港元	以股份 付款儲備 千港元	出資盈餘 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元
<b>於二零一八年一月一日</b>	692,227	9,766	528,331	105,857	1,336,181
年內虧損	—	—	—	(379)	(379)
僱員股份期權計劃					
— 所提供服務的價值	—	1,278	—	—	1,278
股息					
— 二零一七年末期	—	—	—	(25,688)	(25,688)
— 二零一八年中	—	—	—	(38,532)	(38,532)
<b>於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日</b>	<b>692,227</b>	<b>11,044</b>	<b>528,331</b>	<b>41,258</b>	<b>1,272,860</b>
年內溢利	—	—	—	214,103	214,103
僱員股份期權計劃					
— 所提供服務的價值	—	593	—	—	593
— 已失效	—	(1,336)	—	1,336	—
股息					
— 二零一八年末期	—	—	—	(12,844)	(12,844)
— 二零一九年中	—	—	—	(12,844)	(12,844)
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>692,227</b>	<b>10,301</b>	<b>528,331</b>	<b>231,009</b>	<b>1,461,868</b>

### 32 報告期後非調整事項

二零二零年初爆發冠狀病毒後，地方政府持續規定實施一系列防控措施，而受該等措施及物流阻礙影響，供應商交付若干生產用原材料亦於短期內出現延誤。環球體育賽事受到干擾，加上零售店關閉及人口檢疫等防疫措施，勢將對消費者的消費造成不利影響。

由於冠狀病毒爆發蔓延全球，本集團的業務活動在某程度上受到影響，預期本集團的收益、現金流及經營溢利與二零一九年同期相比將有所減少。

直至本合併財務報表日期為止，鑑於冠狀病毒爆發情況瞬息萬變，故本集團仍在評估對本集團財務表現及狀況的影響，目前尚未能夠量化有關影響。

**33 董事的利益及權益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定作出的披露事項)**

各董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

姓名	二零一九年					二零一八年				
	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	退休計劃 僱主供款 千港元	有關股份期權 的股份報酬 千港元	總額 千港元	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	退休計劃 僱主供款 千港元	有關股份期權 的股份報酬 千港元	總額 千港元
<b>執行董事</b>										
李國棟	-	4,883	-	-	4,883	-	4,883	-	-	4,883
黎清平	-	4,132	-	-	4,132	-	4,132	-	-	4,132
李國棟(最高行政人員)	-	3,360	18	65	3,443	-	3,360	18	207	3,585
王志強	-	2,660	18	398	3,076	-	2,660	18	712	3,390
<b>獨立非執行董事</b>										
陳光輝	160	-	-	-	160	160	-	-	-	160
陳家駒(於二零一九年十月七日 獲委任)	37	-	-	-	37	-	-	-	-	-
周佩蓮(於二零一九年十月七日 辭任)	123	-	-	-	123	160	-	-	-	160
關啟昌	240	-	-	-	240	240	-	-	-	240
馬家駿	160	-	-	-	160	160	-	-	-	160
	<b>720</b>	<b>15,035</b>	<b>36</b>	<b>463</b>	<b>16,254</b>	<b>720</b>	<b>15,035</b>	<b>36</b>	<b>919</b>	<b>16,710</b>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無就接受董事職務已付或應收任何薪酬(二零一八年：無)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金(二零一八年：無)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無就董事有關本公司或其附屬公司業務的事務管理的其他服務已付或應收任何酬金(二零一八年：無)。

並無任何以董事、彼等的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款或其他交易(二零一八年：無)。

除上文所披露者外，本公司董事概無於任何由本公司訂立、有關本公司業務且於年終或年內任何時間存續的重大交易、安排及合約中，直接或間接擁有重大權益(二零一八年：無)。

# 合併財務報表附註

## 34 附屬公司

(a) 下列為於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司(均為非上市)詳情：

名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	已發行股本詳情	歸屬於本集團的股權百分比		主要業務及營運地點
			二零一九年	二零一八年	
寶嘉亞洲有限公司	英屬處女群島， 有限公司	100美元	100%	100%	買賣成衣產品／香港
Bowker Garment Factory (Cambodia) Company Limited	柬埔寨，有限公司	柬埔寨瑞爾4,000,000	100%	100%	生產成衣產品／柬埔寨
Bowker Garment Investment (Cambodia) Company Limited	柬埔寨，有限公司	柬埔寨瑞爾4,000,000	100%	100%	物業持有／柬埔寨
寶嘉創業製衣廠 (雲浮)有限公司	中國大陸， 外商合資企業	84,279,000港元	100%	100%	生產成衣產品／中國大陸
Bowker (Vietnam) Garment Factory Company Limited	越南，有限公司	10,500,000美元	100%	100%	生產成衣產品／越南
寶嘉怡昇製衣廠(河源)有限 公司	中國大陸， 外商獨資企業	148,557,000港元	71%	71%	生產成衣產品／中國大陸
Bowker (Vinh Long) Garment Factory Company Limited	越南，有限公司	4,000,000美元	100%	100%	物業持有／越南
Bright Global (Vinh Long) Garment Factory Company Limited	越南，有限公司	3,000,000美元	100%	100%	物業持有／越南
Corus Investments Limited	香港，有限公司	10,000港元(附註(ii))	100%	100%	物業持有／香港
D-mop Limited	香港，有限公司	1,000,000港元	97%	70%	零售時裝產品／香港
皆柏貿易(杭州)有限公司	中國大陸， 外商獨資企業	5,000,000港元	97%	70%	零售時裝產品／中國大陸
昆山智駒服裝有限公司	中國大陸， 外商獨資企業	48,300,000港元	60%	60%	生產成衣產品／中國大陸
Premier Global (Vietnam) Garment Company Limited	越南，有限公司	10,000,000美元	100%	100%	生產成衣產品／越南
寶威(亞太)有限公司	香港，有限公司	1,000港元普通股 1,000,000港元 無投票權遞延股份 (附註(i))	100%	100%	買賣成衣產品及租賃 設備／香港
上海欣柏商貿有限公司	中國大陸， 外商獨資企業	800,000美元	97%	70%	零售時裝產品／中國大陸

34 附屬公司(續)

(a) 下列為於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司(均為非上市)詳情:(續)

名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	已發行股本詳情	歸屬於本集團的股權百分比		主要業務及營運地點
			二零一九年	二零一八年	
金耀有限公司	英屬處女群島， 有限公司	400美元	97%	70%	投資控股／香港
昆山保揚新型材料科技 有限公司	中國大陸， 外商獨資企業	人民幣55,000,000元	51%	51%	生產及買賣紡織品／ 中國大陸
智駒有限公司	香港，有限公司	2,475,000港元	60%	60%	買賣成衣產品／香港
永嘉(中國)有限公司	香港，有限公司	10,000港元	100%	100%	買賣成衣產品／香港
勝良有限公司	香港，有限公司	1港元(附註(ii))	100%	100%	物業持有／香港
城勝有限公司	香港，有限公司	1港元(附註(ii))	100%	100%	物業持有／香港

附註：

- (i) 無投票權遞延股份並非由本集團擁有。該等股份並無投票權，除非有關公司的累計淨利潤超出100,000,000,000港元，否則無權獲得股息，而且除非有關公司已向普通股持有人分派100,000,000,000港元，否則於清盤時亦無權獲得分派。
- (ii) 此等公司的股份由本公司直接持有。
- (iii) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，附屬公司並無任何已發行借貸資本(二零一八年：無)。

# 合併財務報表附註

## 34 附屬公司(續)

### (b) 重大非控股權益

於二零一九年十二月三十一日，累計非控股權益12,591,000港元(二零一八年：46,654,000港元)乃歸屬於金耀集團。董事認為，其他非全資附屬公司的非控股權益並不重大。

下文概述擁有對本集團屬重大的非控股權益的金耀集團的財務資料。

#### 財務狀況表概要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>流動</b>		
資產	1,078,110	718,088
負債	(1,009,749)	(594,486)
	68,361	123,602
<b>非流動</b>		
資產	491,773	173,403
負債	(316,594)	(141,492)
	175,179	31,911
<b>資產淨額</b>	<b>243,540</b>	155,513

**34 附屬公司(續)**
**(b) 重大非控股權益(續)**
**全面收益表概要**

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	1,753,018	1,220,677
除所得稅前溢利	141,879	135,167
所得稅開支	(41,634)	(34,149)
年內溢利	100,245	101,018
其他全面收益	(6,824)	(10,726)
全面收益總額	93,421	90,292
分配至非控股權益的全面收益總額	21,334	27,088

**現金流量表概要**

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營所得／(所耗)現金	222,326	(46,532)
已付利息	(12,736)	(5,979)
已付所得稅	(46,276)	(15,823)
經營活動所得／(所耗)現金淨額	163,314	(68,334)
投資活動所耗現金淨額	(97,276)	(95,630)
融資活動所得現金淨額	51,586	166,110
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	117,624	2,146
年初現金及現金等價物	67,854	67,604
現金及現金等價物匯兌差額	(754)	(1,896)
年終現金及現金等價物	184,724	67,854

上述資料為進行集團內公司間對銷前的金額。

# 詞彙

在本年報中，除非文義另有所指，否則以下詞語具有以下涵義：

「董事會」	董事會
「本公司」	永嘉集團控股有限公司，於二零零五年十二月十三日在開曼群島註冊成立的受豁免有限公司
「董事」	本公司董事
「本集團」或「我們」	本公司及其附屬公司
「香港」	中國大陸香港特別行政區
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「主板」	成立聯交所創業板前由聯交所經營的股票市場(不包括期權市場)，現時與聯交所創業板同時由聯交所繼續經營(為免生疑，主板不包括聯交所創業板)
「中國大陸」	中華人民共和國，不包括香港、澳門及台灣
「原設備生產」	原設備生產的簡稱，自行生產或向其他生產商採購可能須改良的貨品或設備，加上品牌再由第三方轉售的業務
「人民幣」	中國大陸法定貨幣人民幣
「股份」	本公司股本中每股面值0.10港元的股份
「股東」	本公司股東
「金耀」	金耀有限公司，本公司的非全資附屬公司
「金耀集團」	金耀及其附屬公司
「智駒」	智駒有限公司，本公司的非全資附屬公司
「智駒集團」	智駒及其附屬公司
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「美國」	美利堅合眾國



永嘉集團控股有限公司

香港九龍青山道481-483號香港紗廠工業大廈6期6樓

<http://www.winhanverky.com>