

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## **RUNWAY GLOBAL HOLDINGS COMPANY LIMITED**

### **時尚環球控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1520)

#### **截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績公佈**

##### **財務概要**

- 本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入約為368,857,000港元(二零一五年：371,725,000港元)，較去年減少約0.8%。
- 本公司擁有人應佔年度虧損約為18,769,000港元，而本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔綜合純利約為15,732,000港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損主要歸因於(i)收購融富財務有限公司(前稱為濱海融富信貸有限公司)所產生的商譽減值；(ii)銷售及分銷開支大幅增加及(iii)行政開支大幅增加。
- 本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股虧損約為2.89港仙(二零一五年：每股盈利2.62港仙)。
- 董事不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

## 業績

董事會（「董事會」）欣然宣佈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經審核綜合業績，連同二零一五年同期的比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	5	368,857	371,725
銷售成本		<u>(274,778)</u>	<u>(278,906)</u>
毛利		94,079	92,819
其他收入及收益	5	615	597
商譽減值虧損	10	(11,453)	—
銷售及分銷費用		(46,060)	(33,967)
行政開支		(54,471)	(39,905)
融資成本		<u>(478)</u>	<u>(158)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利	6	(17,768)	19,386
所得稅開支	7	<u>(1,001)</u>	<u>(3,654)</u>
本公司擁有人應佔年度(虧損)/溢利		<u>(18,769)</u>	<u>15,732</u>
本公司擁有人應佔其他全面收益(除稅後) 可於其後重新分類至損益的項目： 換算海外業務財務報表的匯兌虧損		<u>(2,850)</u>	<u>(2,744)</u>
本公司擁有人應佔年度全面收益總額		<u><u>(21,619)</u></u>	<u><u>12,988</u></u>
本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利	9		
每股基本及攤薄(虧損)/盈利 (港仙)		<u><u>(2.89)</u></u>	<u><u>2.62</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		12,591	14,577
於經營租約下持作自用的租賃土地付款		1,738	1,899
商譽	10	87,656	–
無形資產		800	–
遞延稅項資產		742	–
		<u>103,527</u>	<u>16,476</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	16,926	25,148
貿易應收款項及應收票據	12	63,485	71,201
應收貸款及應收利息	13	80,465	–
按金、預付款及其他應收款項		22,803	27,279
以公平值計量且變動計入當期 損益的財務資產	14	42,000	–
可收回稅項		1,729	747
已抵押銀行存款		7,761	8,656
現金及銀行結存		59,188	53,837
		<u>294,357</u>	<u>186,868</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	15	49,644	50,578
預提費用、其他應付款項及預收款項		26,656	15,606
計息借貸	16	54,410	242
稅項撥備		1,566	524
		<u>132,276</u>	<u>66,950</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>162,081</u>	<u>119,918</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>265,608</u>	<u>136,394</u>
<b>非流動負債</b>			
計息借貸	16	383	637
抵押稅項負債		1,073	–
		<u>1,456</u>	<u>637</u>
<b>資產淨值</b>		<u>264,152</u>	<u>135,757</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		8,300	6,000
儲備		255,852	129,757
<b>權益總額</b>		<u>264,152</u>	<u>135,757</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	法定儲備 千港元	換算儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元
於二零一五年一月一日	6,000	40,690	2,988	2,379	6,013	64,699	122,769
年度溢利	-	-	-	-	-	15,732	15,732
其他全面收益							
- 換算海外業務財務 報表的匯兌虧損	-	-	-	-	(2,744)	-	(2,744)
年度全面收益總額	-	-	-	-	(2,744)	15,732	12,988
撥往儲備的溢利	-	-	-	414	-	(414)	-
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	6,000	40,690	2,988	2,793	3,269	80,017	135,757
年度虧損	-	-	-	-	-	(18,769)	(18,769)
其他全面收益							
- 換算海外業務財務 報表的匯兌虧損	-	-	-	-	(2,850)	-	(2,850)
年度全面收益總額	-	-	-	-	(2,850)	(18,769)	(21,619)
撥往儲備的溢利	-	-	-	189	-	(189)	-
發行股份	1,200	59,714	-	-	-	-	60,914
來自收購一間附屬公司	1,100	88,000	-	-	-	-	89,100
於二零一六年十二月三十一日	8,300	188,404	2,988	2,982	419	61,059	264,152

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 1. 公司資料

時尚環球控股有限公司(「本公司」)於二零一三年六月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處以及主要營業地點地址分別為 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands 及香港九龍長沙灣青山道476號PeakCastle14樓。本公司的股份已於二零一三年十二月三日透過配售在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市，其股份已由二零一五年六月一日起由創業板轉往聯交所主板上市。

本公司為一間投資控股公司及連同其附屬公司主要從事成衣的製造及貿易及提供放債服務。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表已於二零一七年三月二十日由董事會核准刊發。

### 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

#### 2.1 採納新訂／經修訂香港財務報告準則 – 於二零一六年一月一日生效

於本年度，本集團已應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈並於二零一六年一月一日開始的年度期間首次生效及與本集團財務報表相關的新訂／經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂本) 香港會計準則第1號的修訂本 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號 的修訂本	二零一二年至二零一四年週期之年度改進 披露計劃 澄清可接受的折舊及攤銷方法
香港會計準則第27號 的修訂本	單獨財務報表之權益法
香港財務報告準則 第10號、香港財務 報告準則第12號及 香港會計準則第28號 的修訂本	投資實體：應用綜合例外情況
香港財務報告準則 第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計處理
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶

採納該等新訂或經修訂香港財務報告準則對本期以及過往期間的財務表現及財務狀況的編製及呈報方式並無重大影響。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列可能與本集團財務報表有關的新訂／經修訂香港財務報告準則已頒佈但尚未生效，而本集團亦無提早採納。本集團現時擬於該等變動生效之日採用該等變動。

香港會計準則第7號 的修訂本	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號 的修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則 第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則 第15號	來自與客戶合約的收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則 第15號的修訂本	來自與客戶合約的收益(釐清香港財務報告準則 第15號) <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租約 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

### **香港會計準則第7號的修訂本 – 披露計劃**

該等修訂引入一項補充披露，將讓財務報表使用者能夠評價因融資活動產生的負債變動。

### **香港會計準則第12號的修訂本 – 就未變現虧損確認遞延稅項資產**

該等修訂有關確認遞延所得稅資產及澄清若干必要考慮因素，包括如何就與以公平值計量的債務工具相關的遞延稅項資產入賬。

### **香港財務報告準則第9號 – 金融工具**

香港財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量的新規定。按業務模式持有資產而目的為收取合約現金流的債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流的合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流以及出售財務資產，則符合合約現金流特徵測試的債務工具以按公平值計入其他全面收益計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具以按公平值計入損益計量。

香港財務報告準則第9號就並非以公平值計量且變動計入當期損益的所有財務資產納入新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關財務負債確認、分類及計量規定，惟以公平值計量且變動計入當期損益的財務負債除外，該負債信貸風險變動應佔的公平值變動金額於其他全面收益確認，除非會導致或擴大會計錯配。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關終止確認財務資產及財務負債的規定。

本公司董事正評估香港財務報告準則第9號之量化影響，因此，在評估完成前，本公司尚未能就香港財務報告準則第9號之量化影響作出合理估計。

### **香港財務報告準則第15號 – 來自與客戶合約的收益**

本項新準則設立一個單獨的收益確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收益以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號將取代現行收益確認指引(包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋)。

香港財務報告準則第15號要求應用五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收益

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用的方法。該準則亦對收益相關的披露作出大幅質化與量化改進。

本公司董事正評估香港財務報告準則第15號之量化影響，因此，在評估完成前，本公司尚未能就香港財務報告準則第15號之量化影響作出合理估計。

## **香港財務報告準則第15號的修訂本 – 來自與客戶合約的收益 (釐清香港財務報告準則第15號)**

香港財務報告準則第15號的修訂本包括澄清確定履約義務；應用委託人及代理人；知識產權許可；及過渡規定。

## **香港財務報告準則第16號 – 租約**

香港財務報告準則第16號由生效當日起將取代香港會計準則第17號「租約」及相關詮釋，其引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理地肯定將行使選擇權延續租賃或行使選擇權終止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與承租人會計法顯著不同，因後者根據原準則香港會計準則第17號分類為經營租約的租約。

就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致繼承香港會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租約分類為經營租約或融資租約，並且對兩類租約進行不同會計處理。

於二零一六年十二月三十一日，本集團就租賃物業的經營租賃承擔總額為13,465,000港元。董事預期採納香港財務報告準則第16號將不會對本集團的業績產生重大影響，惟預期上述經營租賃承擔將於本集團的財務報表內確認為使用權資產及租賃負債。



### 3. 編製基準

財務報表乃按所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱「香港財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製。此外，財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露。

除以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產按公平值列賬外，財務報表乃按歷史成本法編製。

務請注意，編製財務報表時採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對現況及行動的最佳理解及判斷而作出，惟實際結果最終可能與該等估計不同。

財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

### 4. 分部資料

經營分部乃本集團從事可賺取收益及引致開支的商業活動的一個組成部分，本集團的最高營運決策人獲提供及定期審閱以作為分部資源分配及表現評估的內部管理呈報資料為基礎而確定經營分部。年內，本公司已物色成衣製造及貿易以及提供放債服務(年內新分部)為其可呈報經營分部。

該等經營分部各自單獨進行管理，因為彼等各自需要不同的業務策略。

於本年度就可報告分部提供予報行董事的分部資料列載如下：

	成衣製造及貿易 千港元	放債服務 千港元	總額 千港元
<b>截至二零一六年</b>			
<b>十二月三十一日止年度</b>			
來自外部客戶的收入	<u>368,116</u>	<u>741</u>	<u>368,857</u>
分部虧損	(2,259)	(11,259)	(13,518)
對賬			
銀行利息收入			205
未分配企業支出			(3,977)
融資成本			(478)
除稅前虧損			<u>(17,768)</u>
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>			
分部資產	176,458	218,011	394,469
其他公司資產			3,415
總資產			<u>397,884</u>
分部負債	77,754	55,521	133,275
其他公司負債			457
總負債			<u>133,732</u>
<b>其他分部資料</b>			
<b>截至二零一六年</b>			
<b>十二月三十一日止年度</b>			
折舊及攤銷	(1,892)	—	(1,892)
以公平值計量且變動計入當期損益的			
財務資產之公平值收益	—	102	102
存貨減值撥備	(6,334)	—	(6,334)
貿易應收款項減值撥備	(777)	—	(777)
商譽減值	—	(11,453)	(11,453)
資本開支	(587)	—	(587)

	成衣製造及貿易 千港元	放債服務 千港元	總額 千港元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度			
來自外部客戶的收入	371,725	—	371,725
分部溢利	21,536	—	21,536
對賬			
銀行利息收入			360
未分配企業支出			(2,352)
融資成本			(158)
除稅前虧損			19,386
於二零一五年十二月三十一日			
分部資產	202,749	—	202,749
其他公司資產			595
總資產			203,344
分部負債	67,554	—	67,554
其他公司負債			33
總負債			67,587
其他分部資料			
截至二零一五年 十二月三十一日止年度			
折舊及攤銷	(2,028)	—	(2,028)
資本開支	(922)	—	(922)

本公司為一間投資控股公司，而本集團營運的主要地點位於中國及香港。管理層將香港定為本集團居籍所在地，香港亦為本集團的主要經營地點。

本集團來自外界客戶的收入按以下地區劃分：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
美國	295,251	258,796
加拿大	66,423	102,887
香港	741	—
其他	6,442	10,042
	<u>368,857</u>	<u>371,725</u>

外界客戶的地理位置是根據客戶居籍地劃分。

本集團持有的主要非流動資產均位於中國。於報告日期，只有少量非流動資產位於本集團的居籍地香港。

來自年內佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
客戶甲	85,485	85,510
客戶乙	72,151	不適用*
客戶丙	68,020	101,565
客戶丁	39,665	53,589
客戶戊	38,465	51,399
	<u>368,857</u>	<u>371,725</u>

\* 所佔不足本集團收入10%

於二零一六年十二月三十一日，五名(二零一五年：四名)主要客戶的結欠額分別佔本集團貿易應收款項83%(二零一五年：77%)。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入指應收貸款及應收利息的利息收入、成衣銷售，並已減去退貨、折扣、回扣及與銷售有關的稅項。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>收入</b>		
銷售貨品	368,116	371,725
應收貸款之利息收入	741	—
	<u>368,857</u>	<u>371,725</u>
<b>其他收入及收益</b>		
出售物業、廠房及設備收益	—	30
銀行利息收入	205	360
以公平值計量且變動計入當期損益的 財務資產之淨收益	102	—
雜項收益	308	207
	<u>615</u>	<u>597</u>

## 6. 除所得稅前(虧損)/溢利

除所得稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項後達致：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於經營租約下持作自用的租賃土地付款攤銷	54	54
核數師酬金	730	600
已確認為開支的存貨成本	274,778	278,906
物業、廠房及設備折舊	1,838	1,974
匯兌虧損淨額	1,343	1,406
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)	6	(30)
存貨減值撥備	6,334	—
貿易應收款項減值撥備	777	—
土地及樓宇經營租約費用	4,057	3,695
僱員福利開支(包括董事酬金)		
– 工資及薪金	58,631	51,393
– 退休計劃供款 – 界定供款計劃	2,440	2,616
– 其他福利	3,103	2,887
	<u>64,174</u>	<u>56,896</u>

## 7. 所得稅開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>本年度即期所得稅開支：</b>		
香港利得稅	—	2,189
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>658</b>	1,385
美國企業所得稅	<b>12</b>	80
	<hr/>	<hr/>
	<b>670</b>	3,654
遞延稅項	<b>331</b>	—
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,001</b>	3,654
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (i) 根據英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)及開曼群島的規則和法例，本集團毋須繳納該等司法權區的任何稅項。
- (ii) 香港利得稅按本年度在香港產生的估計應課稅溢利的16.5%(二零一五年：16.5%)計算。
- (iii) 中國企業所得稅乃按本集團中國附屬公司本年度的估計應課稅溢利的25%(二零一五年：25%)計提撥備。
- (iv) 美國企業所得稅包括按本集團於美國的附屬公司的估計應課稅溢利按15%計算的聯邦所得稅以及按不同稅率計算的州及地方所得稅。

## 8. 股息

本年度並無宣派中期股息(二零一五年：無)，本公司董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一五年：無)。

## 9. 每股(虧損)/盈利

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年度虧損約18,769,000港元(二零一五年：溢利15,732,000港元)及年內已發行股份的加權平均數649,890,710股(二零一五年：600,000,000股)計算。

因為於年內並無任何潛在可攤薄普通股，故每股攤薄虧損/盈利等同每股基本虧損/盈利。

## 10. 商譽

千港元

成本：

於收購一間附屬公司時及於二零一六年十二月三十一日 99,109

累計減值虧損：

年內及於二零一六年十二月三十一日之減值 (11,453)

於二零一六年十二月三十一日之賬面值 87,656

就減值測試而言，商譽分配至與本集團於香港提供放債服務有關的現金產生單位（「現金產生單位」）。

現金產生單位的可收回金額根據涵蓋五年期正式獲批准預算所載現金流量預測計算的使用價值釐定。超過五年期的現金流量按估計加權平均增長率2%推算，該增長率並無超過香港的市場長期增長率。

二零一六年

稅前貼現率 17.2%

五年期增長率 15%

所用貼現率為稅前貼現率，反映與相關現金產生單位有關的特定風險。五年期增長率按過往經驗而釐定。

## 11. 存貨

二零一六年 二零一五年  
千港元 千港元

原料及耗材 4,633 4,266

在製品 1,476 1,730

製成品 10,817 19,152

16,926 25,148

## 12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	60,979	64,379
減：減值虧損撥備	(777)	—
	<u>60,202</u>	<u>64,379</u>
應收票據	3,283	6,822
	<u>63,485</u>	<u>71,201</u>

貿易應收款項按原發票值確認，即該等貿易應收款項於初步確認時的公平值。本集團的貿易應收款項歸於多個具備信貸期的獨立客戶。應收票據為於日常業務過程中自獨立客戶收取。本集團通常准許其客戶介乎10至100天(二零一五年：10至90天)的信貸期。貿易應收款項及應收票據不計息。

根據發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至30日	24,670	17,129
31至60日	10,569	18,609
61至90日	19,561	22,706
91至180日	4,390	3,342
超過180日	1,012	2,593
	<u>60,202</u>	<u>64,379</u>

於報告日期，本集團按個別和集體基準審視其貿易應收款項，以查明是否有任何減值的憑據。本集團根據會計政策，按個別評估方式就減值虧損作出撥備。本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。然而，本集團已與美國一家金融機構及香港一家銀行訂立安排(而該金融機構及銀行則就此與保險公司訂立若干安排)，就若干主要客戶而言為本集團的貿易應收款項提供貿易應收款項信用保障。於二零一六年十二月三十一日，約25,420,000港元(二零一五年：23,790,000港元)的貿易應收款項受到有關安排保障，據此，如本集團最終未能收回貿易應收款項，本集團將有權獲該金融機構或銀行就有關貿易應收款項給予賠償。



既未逾期亦無減值的貿易應收款項涉及的客戶，均並無近期拖欠付款的記錄。

逾期但未減值的貿易應收款項所涉及的幾位客戶，在本集團均具有良好信用記錄。根據信用歷史，本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回。

於二零一六年十二月三十一日，約777,000港元的貿易應收款項(二零一五年：無)已計提減值虧損。個別已減值應收款項主要與一名處於意料之外經濟困難狀況的客戶有關。

### 13. 應收貸款及應收利息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收貸款	79,760	—
應收利息	705	—
	<hr/>	<hr/>
	<b>80,465</b>	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的應收貸款及應收利息以港元計值，產生自於香港提供企業貸款、個人貸款及物業按揭貸款的放債業務。

於二零一六年十二月三十一日，59,435,000港元的應收貸款及應收利息(二零一五年：無)為無抵押，而餘下21,030,000港元的應收貸款及應收利息(二零一五年：無)由質押若干香港物業及個人財產(如鑽石)做抵押，並且由若干獨立第三方擔保。全部應收貸款及應收利息的利率為固定，介乎每年2.3%至48%(二零一五年：無)及於一年內到期。

並無減值及根據到期日的應收利息及應收利息賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
既未逾期亦無減值	80,300	—
逾期不超過一年	—	—
逾期超過一年	165	—
	<u>80,465</u>	<u>—</u>

向外部人士授出貸款前，本集團使用內部信貸評估程序評估潛在借款人的信貸質素，並釐定給予借款人的信貸限額。給予借款人的貸款限額會由管理層定期檢討。

管理層認為，毋須就應收貸款及應收利息作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回。於二零一六年十二月三十一日，概無應收貸款及應收利息已減值。

#### 14. 以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
持作買賣的上市證券，按公平值		
– 於香港上市的股本證券	42,000	—
	<u>42,000</u>	<u>—</u>

上述上市證券的公平值按於報告期末香港聯交所或市場比較法得到的市場報價釐定。

於二零一六年十二月三十一日，本集團以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產已予抵押，作為本集團約22,112,000港元應付孖展貸款的擔保(附註16)。

## 15. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	37,753	35,659
應付票據	11,891	14,919
	<u>49,644</u>	<u>50,578</u>

供應商給予本集團貿易應付款項的信貸期一般介乎 15 到 120 天(二零一五年：15 到 120 天)。

根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0 至 30 日	16,834	17,268
31 至 60 日	3,558	7,058
61 至 90 日	10,822	6,585
91 至 180 日	3,112	2,590
超過 180 日	3,427	2,158
	<u>37,753</u>	<u>35,659</u>

應付票據通常按 180 天(二零一五年：180 天)的信貸期結付。

## 16. 計息借貸

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期部分：			
銀行透支，有抵押	(a)	32,044	—
應付孖展貸款，有抵押	(b)	22,112	—
融資租賃承擔，有抵押		254	242
		<u>54,410</u>	<u>242</u>
非即期部分：			
融資租賃承擔，有抵押		383	637
		<u>54,793</u>	<u>879</u>
利息按介乎以下範圍之年利率計算：			
— 定息借貸		5% 至 8.25%	5%
— 浮息借貸		5.25%	不適用

本集團計息借貸之賬面值以港元計值。基於預定還款日期的應償還計息借貸總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	54,410	242
一年以上但不超過兩年	268	254
兩年以上但不超過五年	115	383
	<u>54,793</u>	<u>879</u>

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，本公司的銀行透支由本集團附屬公司的一名董事的物業作抵押，並且由本公司附屬公司的一名董事以及一名獨立第三方擔保。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團的應付孖展貸款由以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產作抵押及按固定年利率8.25%計息。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團主要從事成衣產品的設計、製造及貿易以及放債業務。

### 成衣業務

成衣業務收入主要源自銷售成衣產品。本集團的產品可分為兩大類，即貼牌產品與自有品牌產品。貼牌產品是按本集團客戶擁有或指定的私有品牌設計製造的產品，而自有品牌產品則是在本集團專屬品牌名下設計和製造的產品。

成衣營運收入由二零一五年年度約371,725,000港元輕微下跌至二零一六年年度的368,116,000港元，減幅約1.0%，因受若干主要有長期業務關係的客戶收入下降所影響。另一方面，我們於二零一六年努力尋找新客戶，來自此等新客戶的收入一定程度上抵銷損失該等主要客戶收入的不利影響。

### 貼牌產品

貼牌產品的收入減少約20.2%至約231,560,000港元(二零一五年：290,311,000港元)。雖然本年度貼牌產品的收入下降，但貼牌產品仍然是本集團的核心業務，佔本年度成衣產品營運總收入62.9% (二零一五年：78.1%)。由於貼牌產品收入減少，貼牌產品的毛利亦減少22.8%至約50,184,000港元(二零一五年：65,041,000港元)，而毛利率於二零一六年輕微下跌至約21.7%，而二零一五年則約為22.4%。

## 自有品牌產品

於本年度自有品牌產品佔本集團成衣營運總收入37.1%(二零一五年：21.9%)。於二零一六年年度，自有品牌產品的收入增加約67.7%至約136,556,000港元(二零一五年：81,414,000港元)，而毛利亦增長55.4%至約43,154,000港元(二零一五年：27,778,000港元)。自有品牌產品的毛利率由二零一五年的約34.1%下降至二零一六年的約31.6%。

## 放債業務

我們新收購的放債業務集中於按揭貸款、有抵押貸款及個人貸款。收入的主要來源為向客戶提供貸款所收取的利息。收購融富財務有限公司(前稱為濱海融富信貸有限公司)於二零一六年十一月二十八日完成，放債業務之利息收入已於收購後計及，本年度放債業務的利息收入貢獻不大，約為741,000港元。

## 銷售成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售成本下降約1.5%，由約278,906,000港元下降至約274,778,000港元。銷售成本下降主要因為本年度人民幣(「人民幣」)兌美元匯率貶值，因我們銷售成本的主要部分以人民幣計值。另一方面，直接及間接勞工的員工成本在年內大幅增加，一定程度上抵銷人民幣貶值對銷售成本的有利影響。

## 毛利及毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止年度，毛利增加約1,260,000港元或1.4%，毛利率由約25.0%上升至25.5%。毛利增加主要因受惠於本年度人民幣匯率貶值而使銷售成本減少(如「銷售成本」所述)。此外，本年度自有品牌產品銷售比例較高，亦提升我們的毛利及毛利率。本集團成衣收入乃來自銷售貼牌產品及自有品牌產品，成衣收入的毛利及毛利率主要受貼牌產品及自有品牌產品的組合所影響。毛利率由二零一五年年度的約25.0%輕微上升至約25.5%，主要是由於自有品牌產品收入所佔比例較高，佔總收入的37.1%(二零一五年：21.9%)，而自有品牌產品具較高毛利率。

## 其他收入及收益

其他收入及收益輕微增加約18,000港元或3.0%，由二零一五年年度約597,000港元增加至二零一六年年度約615,000港元。

## 商譽減值虧損

商譽於二零一六年十一月收購融富財務有限公司(「收購事項」)時產生。商譽減值虧損約11,453,000港元為我們放債業務現金產生單位的賬面值及其可收回金額間的差額。

## 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括：(i)就交付產品的進口關稅及運輸費用；(ii)銷售代表的員工成本；及(iii)我們陳列室的租金開支。於報告期內，產生的銷售及分銷費用約為46,060,000港元(二零一五年：33,967,000港元)，即按年增加約12,093,000港元或35.6%。銷售及分銷費用上升的主因為(i)就交付產品的進口關稅及運輸費用增加約9,168,000港元；及(ii)銷售代表的員工成本增加約1,529,000港元。

## 行政開支

行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)租金開支；(iii)銀行費用；及(iv)法律及專業開支。截至二零一六年十二月三十一日止年度的行政開支為54,471,000港元(二零一五年：39,905,000港元)，增幅約為36.5%或14,566,000港元。行政開支增加主要由於(i)過期存貨撥備約6,334,000港元；及(ii)員工成本增加約4,261,000港元。

## 融資成本

融資成本指本集團的銀行借款及融資租賃項下承擔的利息開支。融資成本增加約202.5%或320,000港元，由二零一五年約158,000港元增加至二零一六年約478,000港元，主要由於本集團業務擴展至放債業務，令所動用的銀行融資增加。

## 本公司擁有人應佔年度虧損

本公司擁有人應佔年度虧損約為 18,769,000 港元，而本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔年度綜合純利約為 15,732,000 港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損主要歸因於 (i) 收購融富財務有限公司所產生的商譽減值；(ii) 銷售及分銷開支大幅增加及 (iii) 行政開支大幅增加。

## 商譽

商譽於二零一六年十一月收購融富財務有限公司時確定。收購事項的詳情乃載於「重大收購或出售附屬公司及聯屬公司」一段。

## 存貨

下表載列本集團於下列各財務狀況日期的存貨結餘概要：

	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
原料及耗材	4,633	4,266
在製品	1,476	1,730
製成品	10,817	19,152
	<u>16,926</u>	<u>25,148</u>
存貨週轉天數	<u>22</u>	<u>33</u>

本集團的存貨減少約 8,222,000 港元或 32.7%，由二零一五年十二月三十一日約 25,148,000 港元減少至二零一六年十二月三十一日約 16,926,000 港元。存貨週轉天數亦由二零一五年十二月三十一日的 33 天減少至二零一六年十二月三十一日的 22 天。存貨減少主要由於二零一六年過期存貨撥備約 6,334,000 港元。



## 貿易應收款項及應收票據

下表載列本集團於下列各財務狀況日期的貿易應收款項及應收票據概要：

	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
貿易應收款項	60,202	64,379
應收票據	3,283	6,822
	<u>63,485</u>	<u>71,201</u>
貿易應收款項週轉天數	<u>60</u>	<u>63</u>

本集團的貿易應收款項及應收票據減少約7,716,000港元或10.8%，由二零一五年十二月三十一日約71,201,000港元減少至二零一六年十二月三十一日約63,485,000港元，而貿易應收款項週轉天數由二零一五年十二月三十一日的63天減少至二零一六年十二月三十一日的60天。

## 應收貸款及應收利息

本集團於二零一六年十二月三十一日的應收貸款及應收利息約為80,465,000港元，乃由我們新收購之放債業務所產生。於二零一六年十二月三十一日，應收貸款及應收利息主要包括應收按揭貸款及應收利息、應收有抵押貸款及應收利息及應收個人貸款及應收利息。

## 按金、預付款及其他應收款項

本集團的按金、預付款及其他應收款項減少約4,476,000港元或16.4%，由二零一五年十二月三十一日約27,279,000港元減少至二零一六年十二月三十一日約22,803,000港元，主要由於我們為購買原材料及製成品而向供應商支付的貿易按金減少。

## 以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產為42,000,000港元，為於聯交所上市之股本證券。

## 貿易應付款項及應付票據

下表載列本集團於下列各財務狀況日期的貿易應付款項及應付票據概要：

	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項	37,753	35,659
應付票據	11,891	14,919
	<u>49,644</u>	<u>50,578</u>
貿易應付款項週轉天數	<u>50</u>	<u>47</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據減少約934,000港元或1.85%，由二零一五年十二月三十一日約50,578,000港元減少至二零一六年十二月三十一日約49,644,000港元。貿易應付款項週轉天數由二零一五年十二月三十一日的47天增加至二零一六年十二月三十一日的50天。

## 流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，已抵押銀行存款和現金及現金等值項目為約66,949,000港元(二零一五年：62,493,000港元)。本集團於二零一六年十二月三十一日的計息借貸總額為約54,793,000港元(二零一五年：879,000港元)，其中約54,410,000港元(二零一五年：242,000港元)須於一年內償還，及所有餘下計息借貸約383,000港元(二零一五年：637,000港元)須於一年後償還。本集團的流動比率為約2.22(二零一五年：2.79)。

## 資產負債比率

本集團於二零一六年十二月三十一日的資產負債比率(按計息借貸總額除以總股本計算)約為20.7% (二零一五年:0.6%)。

## 庫務政策

本集團已對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，故在整個回顧期內維持健康的流動資金狀況。本集團致力透過進行持續的信貸評估及評估其客戶的財務狀況以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會緊密監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構可應付其不時的資金需求。

## 外匯風險

本集團得到的大部分收入為美元，而其中重大部分成本以人民幣計值。因此，倘人民幣兌美元升值，而本集團無法相應調高產品售價，將直接降低本集團的毛利率。倘本集團因人民幣升值而調高產品售價，則可能影響本集團的競爭力，以致不及其他競爭對手。由於本公司需要將未來融資兌換成人民幣以供本集團營運之用，人民幣兌相關外幣升值將對本公司兌換而來的人民幣款項的購買力造成不利影響。

人民幣與美元之間的匯率受中國政府政策及國際政治及經濟狀況轉變影響。

## 重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

於二零一六年九月五日，本公司之全資附屬公司 Smart Dream Limited 與 Favor Way Investments Limited 訂立買賣協議，以收購(i)融富財務有限公司全部已發行股本，及(ii)銷售貸款約4,546,000港元，即融富財務有限公司欠付 Favor Way Investments Limited 之一切責任、負債及債務，代價為(i)現金代價25,000,001港元，及(ii)本公司向 Favor Way Investments Limited 發行及配發110,000,000股普通股。收購事項已於二零一六年十一月二十八日完成。

收購事項之進一步詳情分別載於本公司日期為二零一六年九月五日、二零一六年十一月二十一日及二零一六年十一月二十八日之公告以及日期為二零一六年十一月四日之通函。

## **配售股份**

於二零一六年八月十九日，本公司訂立配售協議，據此，本公司已同意配售最多120,000,000股新股份（「配售股份」），配售價為每股配售股份0.52港元（「配售事項」）。配售事項之所得款項總額及淨額分別約為62,400,000港元及61,000,000港元。配售事項已於二零一六年九月二日完成。

配售事項之進一步詳情分別載於本公司日期為二零一六年八月十九日及二零一六年九月二日之公告。

## **認購事項及可能無條件強制性現金要約**

本公司於二零一六年十二月二十三日就可能投資本公司股份（「股份」）及可能向股份持有人（「股東」）作出強制性全面要約訂立一份諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）。

於二零一七年一月二十六日，本公司與New Seres CEFC Investment Fund LP（「認購人」）訂立認購協議，據此，根據該協議項下的先決條件，本公司已同意向認購人配發及發行合共860,000,000股股份，總代價為204,680,000港元，認購價為每股0.238港元（「認購股份」）（「認購事項」）。

根據收購及合併守則（「收購守則」）規則26.1，緊隨認購事項完成後，認購人將就所有已發行股份（不包括認購人及其一致行動人士已經擁有或同意收購的已發行股份）作出無條件強制性現金要約，每股現金0.745港元，須待認購事項落實及完成後，方可作實。

認購事項及可能無條件強制性現金要約之進一步詳情載於本公司日期為二零一七年二月十五日之公告。

截至本公告日期，認購事項尚未完成。

## 資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔(二零一五年：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有410名僱員(二零一五年：402名僱員)。總員工成本(包括董事酬金)為約64,174,000港元，而截至二零一五年十二月三十一日則為約56,896,000港元。酬金乃參照市場標準及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

## 日後重大投資計劃或資本資產

於二零一七年一月二十五日，本集團就收購昇悅證券有限公司(「昇悅證券」)及昇悅資產管理有限公司(「昇悅資產」)的全部已發行股本與一名賣方訂立買賣協議。昇悅證券獲發牌可從事證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下第1類(證券交易)受規管活動。昇悅資產獲發牌可從事證券及期貨條例項下第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。

於本公告日期，收購昇悅證券及昇悅資產尚未完成。未付金額約28,900,000港元用於支付收購昇悅證券及昇悅資產的未付代價。根據當時市場環境以及昇悅證券及昇悅資產的業務表現，未來可能需要進一步資本需求用於經營金融服務業務。於本報告日期，除本公告所披露者外，本公司於未來並無進一步計劃為本集團之金融服務業務進行集資。完成上述收購後，昇悅證券及昇悅資產將製定其營銷策略以保留及處理潛在及現有客戶。

## 末期股息

董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 未來展望

於二零一七年，全球宏觀經濟環境將更為複雜及波動。全球政治不確定性，以及二零一七年美國總統更替後美國貿易政策的潛在變化，亦對我們的成衣營運蒙上陰影，因我們大部分客戶位於美國。儘管面對全球不確定性及挑戰，本集團將繼續管理其現有業務，並謹慎開拓新商機，以保持我們的競爭力。

## 其他資料

### 購回、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治常規守則

本公司已於全年一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）。本公司董事會將不時檢討及更新該等常規，以確保遵守法定及商業標準。

全年，本公司一直遵守企管守則，惟偏離守則條文A.1.8條，解釋如下：

根據守則條文A.1.8條，本公司應就其董事可能會面對的法律行動購買合適保險。由於董事認為本公司會就企業活動為董事提供支援，故截至本公告日期概無就董事安排購買保險。

## 審核委員會

本公司之審核委員會已審閱本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合全年業績，並認為本公司已遵守所有適用會計準則及規定且已作出足夠披露。

## 核數師就本業績公佈執行的程序

初步公告所載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、綜合全面收益表及相關附註中所列載的數字已經由本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司與本集團本年度經審計綜合財務報表的數字核對一致。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此，香港立信德豪會計師事務所有限公司並無就初步公佈發表核證意見。

承董事會命  
時尚環球控股有限公司  
主席  
田曉勃

香港，二零一七年三月二十日

於本公告日期，執行董事為田曉勃先生、陳綱先生、瞿成彪先生、楊國良先生、鄭子傑先生及廖晉輝先生；而獨立非執行董事為鄧澍煒先生、謝遠明先生及韓銘生先生。