



**Goldlion**<sup>®</sup>  
**ANNUAL REPORT**  
**2016** 年報

金利來集團有限公司  
GOLDLION HOLDINGS LIMITED  
股份代號: STOCK CODE: 00533

# 目錄

02	公司資料
03	財政摘要
05	於中國大陸之銷售網絡
06	主席報告
11	集團物業一覽表
18	環境、社會及管治報告
32	企業管治報告
46	董事會報告
56	獨立核數師報告
61	綜合資產負債表
63	綜合收益表
64	綜合全面收益表
65	綜合權益變動表
66	綜合現金流量表
67	財務報表附註
120	五年財務摘要

# 公司資料

## 董事

### 主席：

曾憲梓博士 大紫荊勳賢

### 副主席兼行政總裁：

曾智明先生

### 執行董事：

黃麗群女士

### 非執行董事：

吳明華先生

### 獨立非執行董事：

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

阮雲道先生 銀紫荊星章

## 公司秘書

甘耀國先生

## 審核委員會

李家暉先生(主席)

阮雲道先生 銀紫荊星章(副主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

吳明華先生

## 薪酬委員會

阮雲道先生 銀紫荊星章(主席)

劉宇新博士 銅紫荊星章

李家暉先生

吳明華先生

曾智明先生

## 提名委員會

劉宇新博士 銅紫荊星章(主席)

李家暉先生

阮雲道先生 銀紫荊星章

吳明華先生

曾智明先生

## 律師

胡關李羅律師行

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

## 過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

## 註冊辦事處

香港

新界

沙田

小瀝源

源順圍13-15號

金利來集團中心

7樓

電話：852-26860666

傳真：852-26453899

網址：[www.goldlion.com](http://www.goldlion.com)

電郵：[contact@goldlion.com](mailto:contact@goldlion.com)

## 財政摘要



## 財政狀況

於二零一六年十二月三十一日，集團之現金及銀行結餘為1,202,223,000港元，較去年年底時減少約9,448,000港元，主要與人民幣匯率下調有關。年內集團錄得來自經營業務之淨現金242,747,000港元及收取利息收入28,334,000港元，惟集團年內亦派付股息約201,333,000港元、購入固定資產約28,354,000港元及錄得匯率變動致現金及銀行結餘減少45,424,000港元。於二零一六年十二月三十一日集團並無任何銀行貸款及透支。

集團業務以國內市場為主，透過設於國內的附屬公司營運，相關收支皆以人民幣進行，涉及其他貨幣的交易不多。該等國內附屬公司定期以人民幣派付股利予香港的控股公司，並於香港銀行存放。於二零一六年十二月三十一日之集團現金及銀行結餘中的人民幣及港元佔比分別為58%和40.6%，而去年年底則分別為72.6%和25.6%。年內集團已將大部份存放於香港的人民幣存款兌換回港元，以減低人民幣波動帶來的匯兌風險。

於二零一六年十二月三十一日，集團之流動資產及流動負債分別為1,653,896,000港元及340,419,000港元，流動比率為4.9。總流動負債為平均本公司擁有人應佔股本及儲備3,654,365,000港元之9.3%。

於二零一六年十二月三十一日，集團並無任何重大的或然負債或資本性承擔，亦未有將任何集團資產押記。



# 於中國大陸之銷售網絡



## 金利來銷售點數量



# 主席報告



曾憲梓博士 大紫荊勳賢  
集團主席

## 業績

### 營業額及毛利

於回顧年度，集團總營業額為1,472,264,000港元，較去年下跌2%，主要與年內人民幣匯率下調，及新加坡的服裝服飾銷售業務表現欠佳有關。

全年整體毛利為863,356,000港元，較去年之905,524,000港元下跌約5%。整體毛利率約為58.6%，較去年的60%下跌約1.4個百分點。其中國內服裝服飾銷售業務毛利率約51.8%，下跌約2.8個百分點，主要因國內全年錄得存貨減值撥備18,031,000港元，而去年則回撥27,420,000港元。惟若撇除此影響，國內業務毛利率則上升約1.3個百分點，主要因年內減少折扣銷售所致。

### 經營費用及經營溢利

年內分銷及市務成本較去年輕微上升1%至405,976,000港元。雖然年內採用的人民幣匯率低於去年約5%，但國內電子商務銷售上升致相關費用增加，加上需為新加坡部份虧損店舖的虧損性合約作減值撥備約8,769,000港元，致費用未有明顯下降。年內分銷及市務成本佔整體營業額27.6%，略高於去年的26.5%。

年內集團行政費用錄得176,597,000港元，較去年的217,657,000港元下跌約18.9%。除因年內人民幣匯率下調，致換算後的國內相關費用金額減少外，亦因年內的匯兌虧損較去年下降21,185,000港元所致。

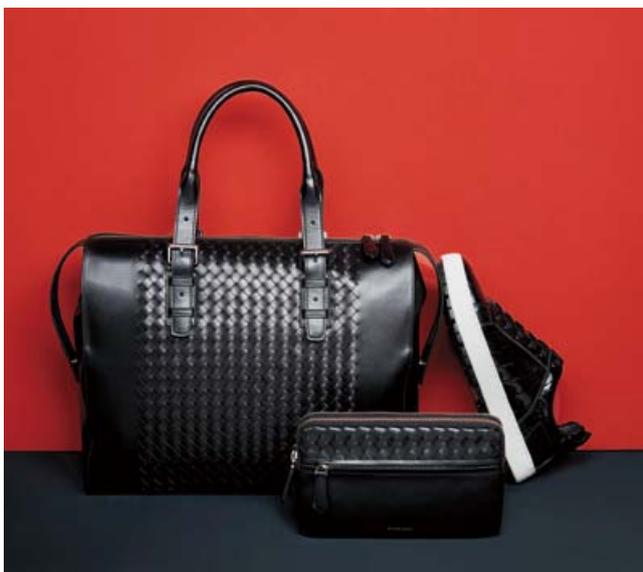
# 主席報告

年內集團錄得投資物業公平價值收益171,342,000港元，而去年則為169,135,000港元。

年內經營溢利為452,125,000港元，較去年之456,934,000港元下跌約1%。經營溢利率約為30.7%，與去年的30.3%大致相若。

## 本公司擁有人應佔溢利

全年集團本公司擁有人應佔溢利為388,844,000港元，較去年之401,872,000港元下跌約3%。若撇除年內投資物業公平價值除稅後淨收益150,823,000港元，全年溢利為238,021,000港元，較去年的247,212,000港元（經撇除投資物業公平價值除稅後淨收益154,660,000港元）下跌4%。惟如同時撇除年內的匯兌虧損7,231,000港元（去年為28,416,000港元）的影響，則溢利的跌幅約為11%。



## 末期股息

董事會建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股13.0港仙（二零一五年：每股14.0港仙），金額約為127,675,000港元（二零一五年：137,496,000港元）。如即將舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一七年六月六日派發予二零一七年五月二十六日名列股東名冊之股東。

# 主席報告

## 業務回顧

### 服裝服飾業務

#### 中國大陸及香港特區市場

於回顧年度國內經濟放緩，生產總值增幅下降，人民幣匯率下調，消費意欲持續疲弱，服裝行業尤其受到影響。

集團國內服裝銷售繼續以售予多個省市代理商的批發業務，主要位於廣州、上海、北京和重慶等地的自營零售店（包括奧特萊斯店），及電子商業業務為主。全年整體營業額為1,105,287,000港元，與去年大致相若。但因人民幣匯率下跌，如以人民幣計算的營業額則上升約5%，並主要來自電子商業業務。

批發業務方面，鑒於年內整體男裝零售市道不振，集團各代理商的經營情況仍然困難。各代理商訂購二零一六年季度貨品仍較保守，加上自二零一六年秋冬季度起的訂貨退換比率提高，故以人民幣計算，售予代理商的銷售額下跌約11%。

自營零售業務方面，去年五月接收原重慶代理商經營的15間零售點，轉為由集團直接經營。但自去年年中起上海先後結束6間零售點的經營，及於本年八月將4間位於武漢的外區零售點轉交當地代理商營運。故全年以人民幣計算的自營零售店（不包括奧特萊斯店）營業額較去年下跌約3%。如以可比較銷售點計算，廣州銷售情況與去年相若，上海因調整店舖組合致增長約6%，而北京則下跌約3%。

由於減少提供折扣優惠，加上增加特供貨品的銷售比重，故集團奧特萊斯店全年錄得銷售增長約5%。而由於特供貨品的毛利較佳，加上營運效率提高，故該業務的整體表現已較去年改善。

年底集團於國內包括奧特萊斯店在內的總終端銷售點約為950間，其中96間由集團直接經營。整體銷售點數目較去年年底下跌約70間，主要由於年內結束部份營運表現欠佳的銷售點所致。集團將繼續檢討各終端銷售點的業務情況，以確保營運符合效益。

於回顧年度，集團電子商業業務繼續成為銷售增長的主要動力。該業務以往以銷售過季存貨為主，但經過數年的銷售，適銷的過季存貨數量已持續下降。故集團於年內加大銷售特供貨品的比重，全年特供貨品的銷售佔比上升至約85%。受惠於國內電商銷售的高速發展，加上特供貨品的適銷能力較強，故全年以人民幣計算相關業務的銷售增長達111%。而電子商業銷售佔集團國內服裝銷售亦上升至約19%的水平。

另外，雖然人民幣匯率下跌，但由於奧特萊斯和電子商業業務的特供貨品庫存，加上代理商訂貨退換比率提高，故年底時集團的總存貨金額仍較去年底時上升。

期內集團繼續授出以國內市場為主的皮鞋、皮具、內衣產品、毛衣及休閒服裝的經營使用權，並已自去年年中起陸續向該等品牌經營商授出相關產品的電子商務銷售經營使用權。而因年內批授經營權收入包括該等電子商務銷售的提成收入，故全年錄得經營權收入99,686,000港元，較去年上升約6%。集團於下半年亦向皮具經營使用權公司投入人民幣5,000,000元作佔股10%的策略性投資，此項投資列於資產負債表的「可供出售財務資產」內。

# 主席報告

## 新加坡及馬來西亞市場

為優化品牌形象，以應付近年競爭日趨劇烈的男士服裝市場，集團新加坡業務自去年下半年起推出一系列營運調整措施，包括開設數間重新定位的專門店，提供較高品味產品，及減少折扣銷售。惟此等調節於年內並未為當地顧客接受，導致銷售流失，加上整個零售市場疲弱，購買力不振，致嚴重影響集團當地的營運表現。集團新加坡及馬來西亞業務的全年整體銷售額為77,475,000港元，較去年下跌約30%。

如以可予比較銷售點及當地貨幣計算，新加坡當地的銷售額較去年下跌約17%。年底集團於新加坡共經營11間金利來品牌專門店及22間專櫃，較去年年底增加一間專門店。另於馬來西亞經營19間銷售點，數字較去年年底減少兩間。

鑒於業務情況欠佳，集團於下半年起已開始整頓當地管理團隊，重新調校營運策略，穩定業務運作。但由於時間尚短，未有見到即時成效，故全年新加坡及馬來西亞錄得營運虧損26,023,000港元，其中包括就部份虧損店舖租約所作的虧損性合約義務和就其裝修所作的減值撥備分別約8,769,000港元(列於分銷及市務成本內)及2,945,000港元(列於行政費用內)。去年新加坡及馬來西亞的營運虧損則為5,417,000港元。

## 物業投資及發展

年內集團投資物業組合與去年年底並無重大變動，業務亦繼續保持平穩。經獨立專業估值錄得的投資物業公平價值收益為171,342,000港元，其中主要物業包括廣州「金利來數碼網絡大樓」及香港「金利來集團中心」的收益分別為61,692,000港元和69,114,000港元，並主要反映該等物業的租值情況及整體物業市道。而去年的公平價值收益則為169,135,000港元。

全年租金及物業管理費收入分別為151,672,000港元及38,144,000港元，總金額較去年下跌約4%，主要因人民幣貶值令國內匯兌後的收入降低。另外，自五月起國內實施「營改增」稅務安排，以往徵收的營業稅(以費用方式列帳)被增值稅(從收入中直接扣減)取代，導致收入金額降低，惟此改變對整體盈利並無構成任何重大影響。

其中廣州天河「金利來數碼網絡大樓」的租務情況繼續保持穩定。該大樓年內出租率維持於約93%水平，較去年輕微下降，主要與年內國內經濟放緩，部份單位原租戶遷出後未能即時填補有關。另外加上「營改增」因素，故全年以人民幣計算的租金及物業管理費收入較去年下降約4%。

集團瀋陽「金利來商廈」於年內租務情況亦保持穩定增長，整體出租率繼續維持於100%水平。而因一主要租戶的業務表現理想，拉高抽成租金，故全年以人民幣計算的租金及物業管理費收入較去年上升約6%。

鑒於新簽租約的租金水平皆較前租約上調，故全年集團香港物業的整體租金及物業管理費收入較去年上升約5%，升幅主要來自集團沙田「金利來集團中心」。

集團持有位於梅縣面積約75,949平方米的土地，由於拆遷延誤，故仍處於規劃階段，集團將審慎執行該項目的規劃。

# 主席報告

## 展望

集團預期二零一七年的環球經濟仍不穩定，國內整體經營環境將繼續困難和充滿挑戰，但最惡劣的時間或許已經過去。

集團預期國內代理商批發業務於來年將保持平穩，集團將致力供應更高性價比及速銷能力強的產品，以確保其業務發展。集團將繼續檢視各代理商的經營情況並提供適當的協助，如遇個別代理商表現欠佳，集團並不排除回收其業務的可能。另外，集團二零一七年秋冬季度預訂會已剛於二零一七年三月上旬舉行，初步數據顯示訂貨金額較去年同季度錄得單位數字升幅，顯示代理商對業務的信心已告增強，而相關貨品將於下半年開始發貨予代理商。

而由於國內服裝市道未有明顯回暖跡象，故預期集團自營零售及奧特萊斯業務於來年將繼續保持平穩。另一方面，集團預期網上購物的熱潮仍將持續，故電子商業渠道的銷售於來年將繼續保持可觀的增長，另因應國內團體制服訂製市場龐大，集團於來年將加強開拓該業務，預期將可提升整體的銷售增長。

新加坡市場方面，集團將繼續調節當地營運策略，整理管理團隊，以提升營運效益。另外，集團正研究調整部份表現欠佳的專門店，以減低經營虧損。

物業投資業務方面，辦公室租金的調整壓力預期將持續。集團將繼續提升物業的租務潛力，確保租金收入可保持平穩增長。

關於集團香港沙田「金利來集團中心」的活化申請，地政總署於二零一七年一月批出物業作活化用途的基本條款，並已於最近為集團接受，至此各項主要官方申請手續已基本完成。集團將審視整體市場發展、現時該物業的租務情況和其他各項因素，再詳細規劃整個項目的規模和時間表。

另外，集團香港土瓜灣旭日街3號原整座物業長期租予一香港上市公司，惟該租約已於二零一七年一月屆滿。集團已收回該物業並計劃重新裝修，預期於二零一七年下半年當裝修完成後再進行招租，故上半年的租金收入將略受影響。

至於梅縣的發展用地，集團將適時按發展規劃動工。

## 致謝

在此，本人謹代表董事會感謝全體員工的辛勤工作及對本集團所作的貢獻。

主席  
曾憲梓博士

香港，二零一七年三月二十日

## 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 投資物業

物業	概況	地段	種類	年期
<b>香港</b>				
1. 新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心1樓至6樓	該物業為一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內1樓、2樓、3樓、4樓、5樓及6樓。該物業的總樓面面積為23,077平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
2. 九龍土瓜灣旭日街3號	該物業為一幢於1971年落成的12層高大廈，該物業的總樓面面積為7,028平方米。	九龍內地段9676號	工業／寫字樓	該物業之地契年期由1969年11月17日起計75年，可續期75年。
3. 新界荃灣橫龍街13-33號明華工業大廈5樓A單位、6樓D單位、7樓A及B單位、14樓A、B、C及D單位連地面車位S18號	該物業為一幢於1976年落成之24層高工業大廈內5樓、6樓及7樓的數個單位，及14樓連同一地面車位。該物業的總樓面面積為3,238平方米。	荃灣市地段134號1024份之81份	工業	該物業之地契年期由1898年7月1日起計99年及續期至2047年6月30日。
4. 九龍土瓜灣旭日街19號雅高工業大廈3樓B單位	該物業為一幢於1978年落成之12層高(另加地庫)工業大廈內3樓的一個工場單位。該物業的總樓面面積為536平方米。	九龍內地段9681號1184份之58份	工業	該物業之地契年期由1970年3月23日起計75年，可續期75年。

# 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
<b>中國大陸</b>				
5. 廣東省廣州天河區體育東路金利來數碼網絡大廈第1樓層01至07及10至11室、第2至3樓層、第4樓層01至05及07至12室、第5樓層、第7樓層、第8樓層01至07及09至12室、第9樓層、第10樓層01及03至12室、第11樓層、第12樓層01及03至12室、第13樓層、第14樓層02至05及08至12室、第15樓層、第16樓層01及03至12室、第17樓層07至12室、第18樓層03至12室、第19至28樓層、地庫1至3層停車場及大廈閣樓	該物業乃29層高連4層地庫的商業大樓，佔地面積6,670平方米。該物業商舖及寫字樓部份的總樓面面積約為48,055平方米。	-	商舖／寫字樓	土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業用途及50年作辦公室及停車場用途。
6. 遼寧省瀋陽市瀋河區中街路186-190號瀋陽金利來商廈	該物業乃7層高商業大樓，佔地面積5,379平方米。兩期大樓分別於1991年及1993年落成，並於2002年完成全面翻新工程。該物業總樓面面積為16,367平方米。	-	商舖	土地使用權由2008年4月23日起，為期40年作商業用途。

## 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 投資物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
<b>中國大陸(續)</b>				
7. 廣東省廣州天河區芳草園天河北路577號24樓07室及26樓07及08室及天河北路581號25樓07及08室、26樓07室及28樓07室	該物業包括一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的7個住宅單位。該物業總樓面面積為659平方米。	-	住宅	土地使用權由1999年4月12日起，為期70年。
8. 廣東省廣州越秀區東風東路852號錦城花園10樓03室	該物業包括一個於2001年建成之屋苑內，其中一幢32層高大廈之一個住宅單位。該物業總樓面面積為158平方米。	-	住宅	土地使用權由1998年7月7日起，為期70年。
9. 廣東省梅州市江南彬芳大道金利來時尚步行街1樓C11、C12、C18-101、C18-102A、C18-102B、C20-101、D01、D26及E17單位、2樓C18、C19、C20-101、D27、D30、E25及E26單位及3樓C18單位	該物業乃於2008年建成的商場內數個舖位。該物業總樓面面積為4,392平方米。	140209020490及 140209020608-1	商舖	土地使用權為期40年作商業用途。
10. 黑龍江省哈爾濱道里區群力大道遠大購物廣場B3座1樓05及06單位	該物業乃於2013年建成的大樓內B3座1樓之兩個相連舖位。該物業總樓面面積為228平方米。	-	商舖	土地使用權至2051年1月29日作商業用途。
11. 廣東省東莞市東城區東城中心A2區一樓及二樓的A-03單位	該物業乃於2006年建成的大樓內一樓及二樓的一個舖位。該物業總樓面面積為534平方米。	-	商舖	土地使用權至2062年12月31日，作商業用途。

# 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 持有作自用之物業

物業	概況	地段	種類	年期
<b>香港</b>				
1. 新界沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7樓及地下停車場	該物業為一幢於1989年落成的8層高工業及貨倉大廈內的7樓寫字樓及地下停車場。該物業寫字樓部份的總樓面面積約為4,277平方米。	沙田市地段273號	工業	該物業之地契年期由1987年2月26日起計，截至2047年6月30日止。
<b>中國大陸</b>				
2. 廣東省廣州天河區芳草園天河北路577號28樓07及08室及天河北路581號27樓07室及28樓08室	該物業包括一個於2003年建成之多層住宅屋苑內的4個住宅單位。該物業總樓面面積為372平方米。	-	住宅	土地使用權由1999年4月12日起，為期70年。
3. 廣東省廣州市天河區燕都路僑新苑B棟1樓101至106室	該物業包括於一棟1995年落成之8層高住宅大廈內的6個住宅單位。該物業總樓面面積為606平方米。	-	住宅	土地使用權由2000年1月6日起，為期70年。
4. 廣東省廣州市天河區體育東路136至138號金利來數碼網路大廈1樓08及09室、4樓06室、6樓、14樓06及07室、29樓及地庫閣樓W07室	該物業包括一棟29層高連4層地庫的商業大樓內之數個單位。該物業總樓面面積為4,802平方米。	-	商舖／寫字樓	土地使用權由1997年1月27日起，為期40年作商業用途及50年作辦公室用途。

## 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 持有作自用之物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
<b>中國大陸(續)</b>				
5. 廣東省廣州市天河區科韻路36及38號員村倉庫	該物業為一棟於1998年落成之6層廠房。該物業總樓面面積為14,540平方米。	-	工業	土地使用權由1998年1月12日起，為期50年。
6. 廣東省梅州市江南彬芳大道8號金利來工業中心A、B、C及D棟	該物業由3棟廠房(A、B及D棟)和1棟綜合樓(C棟)組成，分別於1995年至2006年落成。該物業總樓面面積為38,623平方米。	140209020608	工業	土地使用權至2043年8月26日。
7. 廣東省梅州市江南彬芳大道金利來時尚步行街D1-601及602單位、D2-501及601單位、3樓C20單位及D2-103及107車位	該物業包括於2008年建成的數個住宅單位及商舖。該物業總樓面面積為1,333平方米。	140209020490及 140209020608-1	住宅/ 商舖	土地使用權為期70年作住宅用途及40年作商業用途。
8. 上海長寧區仙霞路317號遠東國際廣場B棟20樓16室	該物業包括一棟於1999年落成之31層高連2層地庫的商業大廈內之一個寫字樓單位，該物業總樓面面積為174平方米。	-	寫字樓	土地使用權由2002年3月6日至2045年8月19日。
9. 北京東城區建國門內大街7號光華長安大廈11層17室	該物業包括一棟於1996年落成之17層高連4層地庫的商業大廈內之一個寫字樓單位。該物業總樓面面積為266平方米。	-	寫字樓	土地使用權至2043年12月1日。

# 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 持有作自用之物業(續)

物業	概況	地段	種類	年期
<b>新加坡</b>				
10. 新加坡甘榜安巴161號金利來大廈2樓01至03室及4樓01至03室	該物業乃6層高工業及貨倉大廈內之6個單位。該物業的總樓面面積為2,523平方米。	加冷地段5994/U4至U6及5994/U10至U12	工業	永久業權

# 集團物業一覽表

於二零一六年十二月三十一日

## 持有作銷售的發展中物業

物業	概況	地段	種類	集團權益
<b>中國大陸</b>				
廣東省梅州市梅縣區扶大高管會三葵村	本集團共持有75,949平方米用地作發展用途。	242102020250及 242102020251	住宅／ 商舖	100%

# 環境、社會及管治報告

## 企業責任 — 作出正面改變

本集團致力成為良好企業公民。我們運用本集團的優勢及資源對環境、社區及人員作出正面改變。

我們的目標是以有意義的方式傾注綿薄之力，以公益事業支持社區，為僱員創造富回報的事業與發展，投入時間與心力協助保護環境。

我們心懷熱切而深厚的助人熱忱，化熱情為行動，倡導提高大眾生活的公益事業，特別關注家庭狀況較差或不幸的社群。

我們謹此刊發首份環境、社會及管治報告，向股東及其他持份者呈列於二零一六年在環保、僱員發展、社區投放與其他環境、社區及管治領域取得的成果。

展望未來，我們計劃與員工、業務夥伴、客戶及經營所在社區的大眾攜手共建新平台，創造美好環境和社會。

## A. 環境

我們關心地球，致力為本身及未來世代創建更清潔和美好的生活環境。我們未來亦將繼續規劃、制定及實施有利環境的計劃。

### I. 排放

本集團遵守經營業務所在國家規管排放的相關法律及法規。我們的目標是減少向環境排放。

#### 減少排放

本集團遵守經營業務所在國家有關排放化學品及其他物質的法律及法規，並以減少向環境排放化學物及其他物質為目標。我們並將繼續致力以技巧的方法減少向空氣、土地及水道排放化學物及其他物質。

#### 嚴格控制廢水處理及排放

本集團遵守經營業務所在國家規管廢水處理及排放的相關法律及法規，廢水經過處理達到政府標準方會排走。

現今，全球許多地方仍缺乏清潔可用的水，中國大陸尤其如此。因此，我們努力保護湖泊、江河、溪流及其他水資源不受污染，特別審慎監察本集團的廢水狀況，致力節約而有效處理廢水，確保經處理後排入自然環境的水質符合政府指定的標準。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境(續)

### II. 資源運用

#### 能源消耗管理

##### 節能計劃

我們已制定並實施以下工作場所的節能計劃，以達致既保護環境、亦降低能源消耗以節省成本的兩個目標。

我們致力於工作場所採用高效能源方案，和盡可能使用節能產品及裝置。

(i) 非主要時段關閉空調

本集團若干工作區域於工作日的非主要時段關閉空調以節約能源，例如在午餐時間及下班後關閉空調，並向員工說明實施該規定的重要性。

(ii) 非主要時段關燈

為節約能源，我們提倡員工在午餐等非主要時段及下班後與周末當工作場所無人時關燈。

(iii) 每日下班時關閉閒置的設備

我們規定每日下班時關閉閒置的設備，包括縫紉機、影印機及電腦。我們於員工活動區域張貼公告，提醒遵守上述規定。另外，部門主管亦向員工說明該節能措施的重要性。

(iv) 使用節能照明設備

我們的辦公室及工場均使用節能燈泡及光管，除於工廠及辦公室的多個區域安裝節能光管外，在工作場所不少區域已安裝了質量更高、壽命更長及能源效率甚高的LED燈泡。雖然轉為LED照明需要較高的期初投資，但長遠而言此舉將節約成本並抵銷相關的期初投資。LED照明的另一優點是散發熱量較少，工作環境更為舒適。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境(續)

### II. 資源運用(續)

#### 管理用水

我們了解中國大陸的缺水問題。作為我們的主要市場，我們致力管理當地的用水。我們審慎控制每日營業用水量，致力節約工作場所用水，制定及實施減少用水的措施。

#### 教育員工節約用水

我們教育員工節約用水，亦為員工提出有助節約工作場所用水的建議。另外，我們更鼓勵員工提出有利本集團節約用水的意見。

### III. 環境及自然資源

#### 重複使用和回收再用計劃

我們的目標是盡量減少對環境的影響，因此已設立重複使用和回收再用計劃，鼓勵員工盡可能重複使用工作場的物料。而紙張回收再用計劃的目標是減少本集團每年的紙張消耗量。

##### a. 鼓勵員工重複使用

辦公室及工場內不少物品皆可重複使用，例如塑料袋及紙袋。我們鼓勵員工盡可能多次重複使用該等物料而非當廢品處理，亦鼓勵員工重複使用辦公室的紙張及已用紙張的空白面。

##### b. 紙張回收計劃

我們訂有工作場所紙張回收計劃，目標是減少我們每年的用紙總量，鼓勵員工回收可加工再造的紙品，例如複印紙、便箋、信封、報紙、雜誌、文件套、紙杯、紙質飲料盒、產品包裝紙板和包裝紙。我們在工作場所不同地方設置紙品回收箱，收集員工的可回收再造紙品。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會

### I. 僱傭及勞工常規

#### 僱傭

##### 向僱員提供富回報的事業

我們致力維持一忠誠及愉快的團隊。為創造員工的工作滿足感，我們為僱員提供具吸引力的薪酬、良好工作環境及富回報的事業。

員工乃奠定本集團業務的基石。因此，我們致力招聘及留任優秀的人才。僱傭及勞工常規方面，本集團堅守經營業務所在國家的法律法規。

#### (i) 二零一六年僱傭數據

於二零一六年十二月三十一日，本集團共約有1,850名僱員，其中約75%為女性、25%為男性。如按地域劃分集團僱員，其中約85%於中國大陸、約2%於香港和約13%於新加坡及馬來西亞。集團所有僱員均年滿18歲。

#### (ii) 按地區及性別劃分的員工離職率

於二零一六年，本集團的僱員離職率約達30%水平，其中中國大陸和香港的流失情況相對穩定，惟新加坡地區則因營運和組織變動致錄得較高的離職率。按性別劃分，約70%的集團總離職僱員為女性而30%為男性。

#### (iii) 維持良好的工作與生活平衡

我們的目標為讓僱員維持良好的工作與生活平衡，大部份僱員每周工作五天，共計40小時。平衡工作與生活，需要適當的休息時間與社交活動。因此，我們為僱員安排富有樂趣的活動，如春節團拜、烹飪比賽、體育競賽及遊覽風景名勝。

#### (iv) 薪酬

本集團的僱員薪酬政策公平一致。我們為員工提供具競爭力的薪酬及附帶福利，亦為與業績有關連的職位提供績效獎金。附帶福利方面，我們為僱員提供符合所需的完善福利待遇。為確保本集團的僱員薪酬不遜於同業，我們定期進行市場調查。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### I. 僱傭及勞工常規(續)

#### 僱傭(續)

##### 向僱員提供富回報的事業(續)

#### (v) 晉升

本集團為表現優異的僱員工提供良好的晉升機會，對符合晉升條件的僱員，集團致力提供既能承擔更多責任，亦同時可加深和豐富工作經驗的職位。當開設新職位或當空缺出現時，我們會優先考慮聘用現有僱員。

#### (vi) 促進工作場所多元化

工作場所多元化對本集團的發展至為重要。宏觀而言，如能吸納有別於本身具備的人才，可為集團引進新思維及其他正面特性，有助我們走向更大成功。我們歡迎並提倡工作場所多元化。我們基於僱員的優點及表現給予獎勵。招聘新僱員及內部晉升時，我們不會因種族、性別或性取向等因素有所歧視。

#### 健康與安全

健康與安全方面，本集團堅守經營業務所在國家的相關法律法規。

僱員的健康與安全一直是我們最關心的議題。工作場所安全方面，我們採取各種安全措施盡量減少事故發生，亦已訂立安全守則，通過內部交流及安全培訓供僱員了解。我們組織及實施專注體能鍛鍊及維持健康飲食的僱員計劃，改善僱員體質。我們亦通過僱員體檢計劃及口腔護理講座等預防健康問題。

#### a. 本集團採用的保健措施

#### (i) 僱員醫療福利

作為本集團僱員福利的一部份，本集團透過醫療保險安排為其全職長期僱員提供醫療福利。本集團的僱員醫療福利包括醫生診治、醫院門診服務、住院以致若干合資格手術。

#### (ii) 僱員體檢

中國大陸僱員需每年進行體檢，以了解身體健康狀態。我們已制訂相關程序確保所有中國大陸僱員均接受體檢。

#### (iii) 體育及健身活動

我們為僱員組織各項體育活動，其中包括羽毛球及足球比賽。我們亦與一健體中心簽訂協議，僱員可於工餘時間於該中心使用健體設施。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### I. 僱傭及勞工常規(續)

#### 健康與安全(續)

##### a. 本集團採用的保健措施(續)

##### (iv) 提倡健康飲食並舉辦口腔護理講座

我們餐廳為僱員提供健康餐單，包括蔬菜、瘦肉、豆腐、鮮果及其他營養食品。我們餐廳亦供應健康的無酒精飲品。

另外，我們為僱員舉辦口腔護理講座，教育有關口腔護理的意識。該等講座由認可執業牙科醫生講授，簡介如何保持良好的口腔護理和衛生。

##### b. 本集團採用的安全措施

##### (i) 安全措施旨在減少事故及保護僱員免遭職業性危害

我們已設立僱員遵守的設備安全程序，羅列我們工作場所各類設備(包括生產及辦公室設備)的安全操作方法。

##### (ii) 僱員的安全培訓

本集團為僱員提供一系列安全培訓計劃，包括：

- 基礎急救方法
- 心肺復甦法(CPR)(向特定合資格僱員提供CPR培訓)
- 工作場所安全—各類工作安全講座
- 安全生產法規
- 消防安全講座—消防安全程序，發生火災時召援方法及應變措施
- 發生事故的應變措施
- 避免事故—如何避免電擊及其他工作事故
- 應急措施—主題包括如何處理中暑、昏厥、水淹、嚴重燒傷及其他緊急情況

##### (iii) 定期維護及保養生產設備與辦公室設備

為僱員提供安全的工作環境，我們定期檢查及維護生產設備。通過此等定期檢查，確保生產設備皆處於良好的運行狀態。

我們亦定期維護辦公室設備，例如專業空調清潔公司至少每年清潔空調一次，亦定期檢查辦公室的窗戶，確保窗戶皆可正常使用。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### I. 僱傭及勞工常規(續)

#### 健康與安全(續)

#### b. 本集團採用的安全措施(續)

##### (iv) 健康與安全 — 二零一六年數據

二零一六年，本集團並無因工導致死亡。

二零一六年，本集團共發生三宗事故，共三名僱員受傷，合計停工14天。上述事故中受傷的三名僱員均已完全康復。

#### 發展及培訓

#### a. 進修文化

本集團重視進修。我們為僱員提供進修課程，以人盡其才。此等課程豐富僱員知識、完善工作技能及提升工作表現。投資僱員可同時為本集團及僱員創造價值。

訓練有素的僱員可轉化為強大的工作團隊，足以應付各種市場轉變，推動本集團更進一步的成長。

本集團在僱員各個事業階段提供不同的培訓。我們精心挑選僱員所需的培訓，例如管理人員的培訓課題主要集中在監管方面，而非管理人員則集中於日常操作方面。

#### b. 內外培訓

除提供內部培訓外，我們亦安排外界教育機構為管理層及非管理層僱員進行培訓。

##### (i) 內部培訓

##### — 午餐學習會

自二零一五年起，我們為僱員安排若干內部「午餐學習」培訓課程，方便僱員在午餐時間學習工作相關專題知識，由本集團高級行政人員講授，講題涵蓋領導、溝通技巧、時間管理、項目管理及解決問題等。我們提供簡便午餐，鼓勵有志提升工作技巧及知識的僱員參與。

##### — 電子學習課程

我們發掘學習途徑，使僱員可學習與其有重大關連的知識。方便而舒適的家居學習是我們為僱員提供更多學習機會而推行的策略之一。

我們的電子學習課程可讓僱員在空閒時間靈活安排於家居學習，通過虛擬課堂教授各類線上自主學習課程。我們配合僱員需要及興趣精心規劃課程。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### I. 僱傭及勞工常規(續)

#### 發展及培訓(續)

#### b. 內外培訓(續)

##### (ii) 外界教育機構培訓

為配合內部培訓，我們鼓勵僱員接受外界教育機構的專業培訓。申請外界培訓並獲本集團批准的合資格僱員，可獲提供教育津貼以支付培訓費用。

##### (iii) 其他外界培訓

我們為僱員提供一系列由知名專業教育機構講授的課程，包括提升項目表現、有效溝通及時間管理。

#### c. 僱員入職培訓

本集團已設定新僱員入職培訓，讓新僱員了解本集團的主要資訊及接受在職培訓。

我們向新入職僱員提供半天簡介課程，主題涵蓋公司資訊、辦公室規則、考核制度及事業發展機會。

相關主管亦向新僱員提供支持及回應，確保新僱員能儘早適應新工作環境。

#### d. 二零一六年僱員培訓

二零一六年，88%的集團僱員曾接受培訓，各參與培訓的僱員累計培訓約12.1小時。

##### (i) 按性別及僱員類別劃分的接受培訓僱員百分比

二零一六年，有87%男性僱員及89%女性僱員接受本集團培訓。

二零一六年，有86%管理層僱員及89%非管理層僱員接受本集團培訓。

##### (ii) 平均培訓時數

二零一六年，每名男性僱員的平均已完成培訓時數為13.8小時，每名女性僱員的平均已完成培訓時數為11.5小時。

就二零一六年按僱員類型劃分的平均已完成培訓時數，由集團提供予各管理層僱員及各非管理層僱員的平均已完成培訓時數分別為18.9小時及11.6小時。上述培訓時數包括傳統課堂培訓時數及在線自主學習培訓時數。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### I. 僱傭及勞工常規(續)

#### 勞工準則

##### 確保所有僱員達到法定工作年齡的篩選程序

本集團設有聘任篩選程序，確保所有聘任僱員均達到法定工作年齡。在求職過程中，我們會核證應徵者的年齡，確保達到相關國家的法定工作年齡。只有達到法定工作年齡的求職者，其職位申請方可繼續。

本集團一直對招聘程序實施嚴格控制，從不聘用任何未達法定工作年齡的人士。

二零一六年，本集團所有僱員均年滿18歲。

本集團是負責任的機構，一直遵守經營所在國家的勞工法規。本集團了解何謂強制勞工，並確認從未有任何強制勞工發生。

### II. 營運手法

#### 供應鏈管理

我們關注各供應鏈合作夥伴的行為對環境及社區的影響。因此，我們的供應鏈管理已充分考慮供應鏈對環境、大眾和社會的整體影響。

以下是我們為降低影響環境及社會的風險而採用的若干供應鏈管理辦法。

#### a. 甄選合適的供應商

我們嚴格甄選供應商，除價格、質素及職業操守等一般商業因素外，我們亦有一套關於社會及環境因素等的非商業標準，目標供應商須符合要求方可成為我們的供應商。

#### (i) 社會及環境因素

於甄選供應商時，我們考慮的社會因素包括目標供應商在僱用勞工方面是否有良好的紀錄。曾僱用童工或施行強制勞工的公司不會被採納為我們的供應商。安全(人身安全及環境安全)是本集團另一社會考慮因素。不符合我們安全標準的公司不會成為我們的供應商。

環境因素方面，我們物色對環境負責的供應商，例如我們盡量與實施環保方法營運或對環境有利的公司合作。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### II. 營運手法(續)

#### 供應鏈管理(續)

##### a. 甄選合適的供應商(續)

###### (ii) 監察供應商

於成為正式供應商前，我們對目標供應商進行深入訪談，參觀其工廠及其他公司經營場所。對已成為供應商名單內的公司，除現場考察外，我們仍會通過會面、訪談及其他溝通方式定期監察。我們密切監察供應商，以作為確保其符合我們標準所採取的措施。

##### b. 我們的標準 — 優質原料

我們物色採用優質原料生產本集團產品的供應商作為業務夥伴。此外，我們要求供應商向本集團準確真實聲明本集團自彼等採購用於生產服裝及配飾的原料類別及性質，我們通過上述步驟可以追溯原料來源、成分及確保為無瑕疵的新料。

##### c. 按地區劃分的供應商數目

2016年，本集團共有93名供應商，來自中國大陸及香港的供應商有82名，另有來自東南亞的供應商有11名。

#### 產品責任

產品質量一直是本集團業務的基石。自一九六八年本集團創辦人曾憲梓博士於在香港家裡生產男士領帶業務以來，一直注重產品質量，以最優質的面料生產質量上乘、雅緻的男士服裝。時至今日，本集團仍以生產優質產品為核心理念。

##### a. 產品質量及安全

產品質量及安全對本集團至關重要。本集團遵守業務經營所在國家有關產品生產、質量及安全的法規。

###### (i) 產品質量管理

為確保向客戶交付的產品達致政府、行業及集團本身標準，我們設有質量管理體系，以管理產品質量及安全事宜。

為保障客戶利益，我們的銷售合約訂明產品須達致的質量標準。為此，我們在銷售合約中保證本集團只採用全新及無瑕疵物料，並指明必須符合國家及行業標準。

產品出賣後，在交付客戶前會由認可的第三方纖維、布料、成衣及輔料專業檢測機構進行產品測試，確保交付客戶的產品達到所規定的質量標準。我們收到檢測機構的產品審批報告後方會交付產品予客戶。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### II. 營運手法(續)

#### 產品責任(續)

##### a. 產品質量及安全(續)

###### (ii) 產品安全與客戶意見

本集團極其關注產品安全。由於我們嚴格控制產品安全，因此本集團維持良好的產品安全紀錄。二零一六年，本集團從未有由於安全及健康原因回收產品。

我們一向歡迎客戶對我們的產品及服務提出意見、查詢及建議，鼓勵客戶致電客戶熱線或向客服部寄送郵件或信件提供意見。

##### b. 售後服務

我們致力提供最佳客戶服務。我們委派專職的員工團隊向客戶提供售後服務，處理客戶投訴及退貨等各類售後事宜。

###### (i) 處理產品投訴

二零一六年，本集團僅收到為數甚少的產品或服務投訴。

本集團的慣例是及時有效地處理收到的投訴。我們有處理客戶投訴的既定制度，職員收到產品投訴即立刻處理，並且讓客戶知悉我們處理投訴的程序、客戶須採取的步驟及客戶收到回覆所需的時間。

###### (ii) 處理退貨

本集團訂有退貨政策。我們專責人員檢查退還的產品，決定是否接受退貨，然後向部門經理提交報告，詳述退還產品的狀況及退貨原因。我們通常允許客戶於指定期限退還產品，惟須有正當的退貨理由。若干情況下，我們的質量控制人員會進一步檢查退還的產品，就退貨作最後決定。

##### c. 保護本集團知識產權

知識產權乃本集團其中一項最重大資產。故此，我們嚴謹地保護我們的商標和其他知識產權。透過合資格的內部法務團隊以致適當的外聘法律服務，我們的具體措施包括提出商標異議、對冒牌商標進行訴訟、並致力打擊假冒本集團貨品等維護權益措施。另外，於與業務夥伴訂立商務協議前，保護知識產權必定為其中一項重大考慮項目。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### II. 營運手法(續)

#### 產品責任(續)

##### d. 客戶資料保護及保密

保護客戶資料是本集團的要務。我們設有一套供僱員遵守，以確保客戶個人資料及其他客戶資料受到良好保護及僅作指定用途的程序。

本集團遵守香港特別行政區政府的個人資料(私隱)條例，亦遵守新加坡政府的個人資料保護法(PDPA)和中華人民共和國消費者權益保護法。

#### 反貪污

本集團一直秉承守法、正直、公平、透明及誠信的原則經營。為確保本集團所有成員公司秉承最高標準的正真原則行事，本集團設有一套所有集團公司遵守的反貪污政策，規管本集團所有僱員。為打擊貪污，本集團並設定預防措施和舉報政策及程序。

二零一六年，並無任何本集團或其僱員觸犯貪污行為的案件遭提起。

##### a. 預防措施

###### (i) 防止賄賂

為防止我們內部發生賄賂，我們設有規則禁止業務夥伴及其僱員等各方向我們的僱員及其親屬提供利益。基於該等規則，除市值不高的小禮品外，我們的僱員及其親屬不得收受任何業務夥伴(包括供應商、分銷商、客戶及授權商)的禮品。

另外，倘發現我們的任何僱員向任何業務夥伴索取個人利益，本集團會立即調查然後採取適當的紀律處分。

###### (ii) 防止利益衝突

為防止本集團內部出現利益衝突，我們整個集團實施劃一的政策，禁止本集團僱員、其配偶及近親進行視為與本集團利益存在衝突的行為。本集團的利益衝突政策禁止本集團僱員、其配偶及近親投資業務夥伴的公司或任何聯屬企業，擁有該等公司的股份及部份權益。

###### (iii) 溝通渠道

我們設有多種途徑供業務夥伴、本集團僱員及其他外界人士舉報賄賂及利益衝突事宜。舉報人可直接致電、寫信或以電子郵件向本集團的指定調查人員舉報。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### II. 營運手法(續)

#### 反貪污(續)

##### b. 密函舉報政策及程序

本集團設有一套完善的規範集團內部密函舉報規則。僱員可依據舉報程序向本集團報告任何形式的貪污。

我們的舉報政策列舉各類未經授權及貪污行為，讓僱員可識別屬於貪污的活動及行為。政策亦設有保密制度及其他保護措施以保障舉報人。政策亦列出舉報人向本集團舉報的各項程序。本集團的舉報政策定期由董事會檢討及更新。

#### 投入社區

##### a. 心懷社會的企業公民

本集團心懷社會，致力承擔企業公民責任。我們認為社區投放是回報社會的機會，全心全意投入有利社會的公益事業。我們樂於伸出援手，讓弱勢群體可在生活上有實際轉變。

我們社區投放的策略是靈活而有效地投入時間、精力和資源。作為負責任的上市企業，本集團參與社區活動亦同時兼顧股東利益。過往，我們以捐款、贊助及義工活動等方式為公益事業作出貢獻。

展望未來，我們將致力於重要的社區投放工作之餘，亦探索為社區及整個社會創造價值的新途徑。

##### b. 二零一六年社區投放活動

二零一六年，本集團曾進行以下社區投放活動：

向中國貴州省黔南州的有需要人士捐贈 — 二零一六年，本集團向中國黔南州的貧困者捐贈服裝。

中山大學嶺南(大學)學院職業培訓 — 本集團高級行政人員為中山大學嶺南(大學)學院(經濟及管理學院)三百多名畢業生提供職業指導及培訓。我們的行政人員為學生提供有關中國成衣業的半日培訓課程，並簡介成衣製造業務。

龍舟贊助 — 二零一六年三月，本集團以現金贊助香港新界大埔區之大埔區龍舟管理委員會的龍舟隊。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會(續)

### II. 營運手法(續)

#### 投入社區(續)

##### c. 金利來社區投放重點

本集團並專注於教育、體育、航天和扶助弱勢社群此四大社區投放項目。此乃本集團創辦人兼主席曾憲梓博士一直透過其私人慈善捐款所專注的項目。曾憲梓博士運用從投資本集團的回報，藉以作出慈善回饋。

- (i) **教育**：我們相信教育是國家經濟及社會發展的關鍵。曾憲梓博士，和他創立的曾憲梓教育基金，於過去超過二十年不斷支持中國教育，於中國個別地方捐款建造教學設施。曾博士亦設立曾憲梓優秀大學生獎學金計劃，資助清貧或有困難的優秀大學生，協助升學或繼續學業。曾博士對中國教育的支持亦惠及教師，通過曾憲梓優秀教師計劃獎勵教學突出的優秀教師。
- (ii) **體育**：我們支持中國體育事業。曾博士長期支持體育事業，作出個人捐款支持中國體育。為此，曾博士設立曾憲梓體育基金，獎勵奧運會上取得獎牌的中國健兒，嘉獎其卓越的體育精神。本集團擬繼承創始人的精神，繼續支持體育和健身事業。基於投入運動對健康的莫大裨益，本集團熱切鼓勵僱員、商業夥伴和社區居民積極參與體育運動。
- (iii) **航天**：我們支持中國航天工業的發展。為此，曾博士自行設立曾憲梓載人航天基金，出資獎勵為中國航天工業作出卓越貢獻的中國科學家及航天員。
- (iv) **扶助弱勢社群**：我們以捐款或其他援助方式改善弱勢社群的生活質素。為此，金利來透過捐衣捐款扶助貧困地區及受災地區。

# 企業管治報告

本公司董事會及管理人員致力維持高水平的企業管治。董事會相信以問責及具透明度的態度營運及遵循良好的企業管治操作，最終可提高股東及持份者的長期價值。

於回顧年度內，本公司均已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則的守則條文規定。

董事不斷監察及檢討本公司之企業管治操作，以確保能符合相關規定。

## 董事會 整體問責

董事會全面負責領導、控制及發展本公司，對本公司的成功及持續發展負共同責任。董事會就本公司的業務策略、政策及計劃事宜提供方向，而日常的業務運作則授權高級管理人員處理。在履行其企業責任時，每名董事須以股東的整體利益為依歸，追求卓越，並按法定要求的技能、謹慎及忠誠標準履行其董事受託責任。

## 董事會的組成

董事會成員兼具本集團業務所需的各種技巧及經驗。董事會現時共有七名成員，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。非執行董事為董事會提供多樣化的專業知識及經驗。董事會相信獨立非執行董事能提供充足的制衡，以達致保障股東及集團的整體利益。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條規定向本公司書面確認彼等的獨立性。董事會認為獨立非執行董事不涉及任何可能影響獨立判斷的業務或其他關係。

如獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任皆以獨立決議案方式由股東審議通過。隨附該決議案的股東會議通函中，亦載有董事會認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因。

董事履歷詳情載於第48至49頁內。其中曾憲梓博士為黃麗群女士的配偶，而曾智明先生為曾憲梓博士及黃麗群女士的兒子。除上述所披露外，各董事並無親屬或其他重大關係。

# 企業管治報告

## 董事會(續)

### 職責及授權

本公司設有明確政策，確保所有董事正確掌握本集團的業務及經營，並全面了解相關法例及監管規定所指定的董事職責及職能。

董事會負責監督管理人員處理本公司及本集團的業務及事務。除法定及受託職責外，董事會亦制訂本集團的目標及審批策略計劃、主要業務指標、資本開支、主要投資及財務決策。本公司日常管理則授權執行董事及負責各業務單位及功能的管理人員處理，彼等須向董事會匯報。

所有董事會成員皆獲得關於本公司經營及業務發展的全面及適時的資料，此包括月度報告及主要事項的匯報。董事會定期檢討本集團的業務及表現。

董事會已成立多個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以協助履行職務。所有董事委員會均有書面訂明的職權範圍，詳情亦載於本公司及聯交所網頁。

各董事適時向公司披露彼等作為董事之利益申報及於其他公眾公司及組織的其他職務，並已就任何其後變動定期向公司秘書匯報。

### 董事會會議

董事會定期及當有需要時舉行會議。於回顧年度，董事會共舉行四次全體會議，大約每季一次。於董事會會議中，董事們商討集團整體策略，監察財務及業務表現，審批集團財務報告和其他重大合約及事項。

二零一六年董事出席紀錄詳情如下：

	出席率 (%)	
<b>執行董事</b>		
曾憲梓博士	(4/4)	100%
曾智明先生	(4/4)	100%
黃麗群女士	(3/4)	75%
<b>非執行董事</b>		
吳明華先生	(4/4)	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
劉宇新博士	(4/4)	100%
李家暉先生	(4/4)	100%
阮雲道先生	(4/4)	100%

# 企業管治報告

## 董事會(續)

### 董事會會議(續)

為使所有董事皆獲足夠的通知期以便出席會議，董事會定期會議的日期於前一年已告訂定。至於董事會特別會議的召開，則亦給予合理的通知期。

公司秘書協助主席制訂會議議程，而各董事均可要求加入議程。於董事會會議前，各董事會成員亦按時獲提供足夠資料，且各董事亦可隨時個別獨立與本集團的高級管理人員接觸，彼等需於董事提出問題時盡力作出迅速及全面的回應。

董事可在董事會會議自由發表不同意見，而重大決定必須先經會議進行全面討論。對於董事視為有利益衝突的交易，相關董事不計入會議法定人數，亦不得就相關決議案投票。

董事可個別獨立與公司秘書接觸。會議紀錄由公司秘書保存，並向各董事提供副本。

所有董事均能及時查閱所有關於本集團的相關資料，以確保彼等有效履行董事之職務及責任。若董事會任何個別或一組成員需要獨立專業意見，本公司會委任專業顧問提供該等服務，有關成本由本公司承擔。

本公司已就董事及主管可能面對的法律行動而安排一份董事及主管的責任保險。

## 主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁的職責有所不同，並由不同人士擔任。現時，曾憲梓博士為董事會主席，而曾智明先生則為本公司行政總裁。

主席及行政總裁的職責及職能有清晰的書面界定。主席主要負責本集團的策略發展，並領導董事會。主席亦確保建立良好的企業管治操作及程序，及各董事於董事會會議上均適當知悉當前的事項，和及時收到充分的資訊，該等資訊皆準確清晰及完備可靠。

行政總裁由本集團高級管理人員協助，履行行政職務，負責本集團的日常業務運作及有效施行企業策略及政策，並向董事會負責。

主席並已於沒有執行董事在場下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議。

# 企業管治報告

## 董事會(續)

### 委任、續聘及辭退董事

所有董事皆訂立正式合約或委任函，列明有關委任的主要條款及條件。根據本公司組織章程細則，任何獲委任填補臨時空缺的董事須於獲委任後的首個股東大會重選，而每名董事均須最少每三年一次輪流退任。各非執行董事簽訂具指定任期的正式委任函，除按本公司組織章程細則規定外，任期由股東週年大會上獲重新委任起計三年任期。

董事會已設立有特定職權範圍的提名委員會。提名委員會成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。提名委員會成員名單載於第2頁的「公司資料」內。

為確保董事會成員具有適合的專業知識、技巧及能力並維持適當的獨立董事人數，提名委員會就提名、董事委任及董事會繼承制訂政策並向董事會建議。委員會建立物色人選之程序，並考慮包括合適的專業知識和業界經驗等不同的標準，並於有需要時諮詢外界招聘專家的意見。委員會亦檢討董事會的人數、架構及組成並評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會獲提供足夠資源以履行職責，並於有需要時在本公司支付費用下尋求獨立專業意見。

本公司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之方針。於委任董事前，會充分考慮董事會成員組合的多元性，包括(但不限於)種族、性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識，並按客觀原則考慮董事人選。提名委員會將監察多元化政策的執行及在適當時候檢討該政策。

提名委員會於年內共舉行一次會議，討論於股東週年大會上退任董事的提名及其他相關事宜。出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
劉宇新博士(主席)	(1/1)	100%
李家暉先生	(1/1)	100%
吳明華先生	(1/1)	100%
阮雲道先生	(1/1)	100%
曾智明先生	(1/1)	100%

# 企業管治報告

## 董事會(續)

### 董事培訓及支援

董事均須瞭解其集體職責。每名新委任董事獲委任時，均可獲全面、正式兼特為其而設的就任須知。其後，各董事亦可獲得所需的簡介及專業發展，以確保對本集團的運作和業務均有適當的理解，及完全知悉於法律及監管規定下的職責。本公司亦向董事發出指引及通告，以確保他們知悉最佳企業管治常規。

於回顧期內，董事參與以下培訓：

	培訓類型
<b>執行董事</b>	
曾憲梓博士	B
曾智明先生	A, B
黃麗群女士	B
<b>非執行董事</b>	
吳明華先生	A, B
<b>獨立非執行董事</b>	
劉宇新博士	A, B
李家暉先生	A, B
阮雲道先生	A, B

A： 出席研討會及／或論壇

B： 閱讀有關經濟、一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

### 遵守標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。所有董事確認於年內已遵守標準守則的相關規定。

# 企業管治報告

## 薪酬委員會

董事會已於二零零五年成立有特定職權範圍的薪酬委員會，現時成員包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。薪酬委員會名單載於第2頁「公司資料」內。

薪酬委員會主要負責設立正規而具透明度的程序以制訂薪酬政策、檢討及向董事會建議薪酬政策以及檢討執行董事與高級管理人員的薪酬待遇。薪酬政策的主要目的為確保本公司可吸引、留任及激勵高質素員工團隊。

釐定薪酬待遇時，本公司主要考慮同業內同類公司的聘用條件、本集團的相對表現以及個別員工的工作表現。

就守則條文第B.1.2(c)條的規定，本公司已採納向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。薪酬委員會定期檢討執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，確保與彼等的工作表現相稱。薪酬委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

為使薪酬委員會能有效履行其職務，董事會向薪酬委員會提供足夠的資源(包括於有需要時可尋求獨立專業意見)。

為維持恰當的管理控制，董事及高級管理人員不得自行釐定本身的薪酬。

薪酬委員會於年內共舉行兩次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率 (%)	
阮雲道先生(主席)	(2/2)	100%
劉宇新博士	(2/2)	100%
李家暉先生	(2/2)	100%
吳明華先生	(2/2)	100%
曾智明先生	(2/2)	100%

# 企業管治報告

## 問責與審核

### 財務報告

董事會負責監督各財務期間的財務報表編製，以真實及中肯地反映本集團的財務狀況及相關期間的業績，及如需要時的股價敏感公佈及其他財務披露。本公司財務報表按所有有關法定規定及適用之會計準則編製。編製年度的財務報表時，董事已：

- 選擇適當的會計政策並貫徹應用；
- 採用香港普遍接受的會計原則及符合香港會計師公會所頒佈的會計準則；
- 作出合理判斷及估計；並基於持續經營準則編製財務報表。

### 審核委員會

審核委員會於一九九八年成立，現時由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，並由李家暉先生擔任主席。李先生為香港會計師公會資深會員，並於會計及審計擁有豐富經驗。

審核委員會主要負責協助董事會履行財務申報、風險管理及評估內部監控與審計過程的監督責任，同時亦就相關法例與規定涉及審核委員會的事項向董事會匯報。審核委員會成員名單載於第2頁「公司資料」內。

審核委員會獲授權調查任何有關本集團會計、審計、風險管理、內部監控及財務常規事宜，並可查閱所有紀錄、運用所有資源及與有關人士接觸，以適當地履行職能。

為與本公司核數師維持適當的關係，審核委員會負責向董事會推薦委任、續聘及辭退本公司外聘核數師，亦負責審批聘任核數師的薪酬及條款，以及處理任何有關核數師退任或罷免問題。審核委員會根據相關準則檢討及監督外聘核數師於審計過程是否獨立、客觀及有效，並於審計工作展開前與核數師討論審計性質與範圍以及申報責任。

審核委員會審閱外聘核數師的管理函件，及任何外聘核數師就會計記錄、財務報表、風險管理或監控系統提出的重大質疑及相關管理層回應。委員會主席須於每次會議後向董事會匯報工作、發現及推薦建議。

審核委員會已與外聘核數師於管理人員不在場下舉行會議，討論多項審計事宜。審核委員會亦定期檢討外聘核數師所提供非核數服務的性質及範圍。

# 企業管治報告

## 問責與審核(續)

### 審核委員會(續)

審核委員會於年內共舉行五次會議，出席紀錄如下：

成員	出席率(%)	
李家暉先生(主席)	(5/5)	100%
阮雲道先生(副主席)	(5/5)	100%
劉宇新博士	(5/5)	100%
吳明華先生	(5/5)	100%

## 風險管理及內部監控

### 整體責任

健全的風險管理和內部監控系統對本集團實現企業目標至為重要，故董事會負有評估及決定本集團願意接受風險的性質與程度的責任。本集團高級管理人員則制訂並執行內部監控系統以達致風險管理。

董事會透過審核委員會亦負有確保、維護及檢討風險管理和內部監控系統有效性的責任。然而，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

為確定本集團面對風險的性質及程度，於年內本集團已聘用一專業顧問事務所，就訂立風險管理策略、搭建風險管理架構、制定《風險管理操作手冊》及進行風險評估提供諮詢服務。

### 風險管理策略

有效的風險管理對確保本集團能達到其長期願景和使命起著一重要作用，長遠而言亦提高各持份者的利益。本集團的風險管理策略包括：

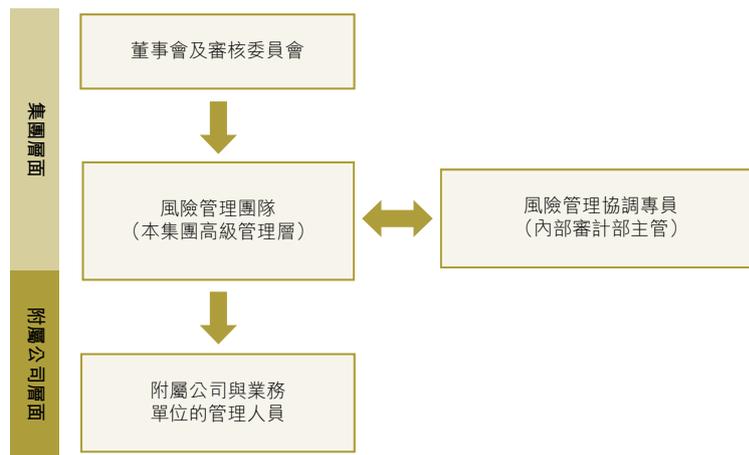
- 為風險管理提供清晰的責任及問責架構；
- 釐定集團可接受風險程度內的風險因素；
- 定期舉行會議以審閱該等風險的管理以及相關緩解方案與控制，並確保風險管理的有效性；
- 主動識別因此等風險而帶來的正面商機；
- 將風險管理嵌入集團的核心營運和決策過程；
- 分配適當資源以發展、維護和精簡風險管理戰略和政策。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

### 風險管理架構

為完善本集團風險管理及提升管理水準與風險防範能力，董事會於年內已建立風險管理組織架構。本集團風險管理組織架構由三個層面組成，即董事會及審核委員會、由集團高級管理層組成的風險管理團隊及附屬公司與業務單位的管理人員。具體參照下圖：



下列為風險管理架構內各層級所擔任的主要角色：

#### 董事會及審核委員會

- 監督風險管理功能的架構及職責；
- 評估審核風險管理基本制度；
- 審閱涉及重大風險因素的評估報告與各項其他風險管理報告。

#### 風險管理團隊(集團高級管理層)

- 檢討及定時修訂《風險管理操作手冊》；
- 處理本集團各項重大風險因素並建立相關風險管理措施；
- 定期向董事會及審核委員會匯報各風險管理事項，並對風險管理和內部監控系統的有效性提供確認；
- 設計、執行和監控本集團風險管理和內部監控系統。

#### 風險管理協調專員(內部審計部主管)

- 組織及統籌本集團各部門與業務單位以推廣各風險管理功能；
- 負責對本集團層面的風險進行管理，並提出相關控制措施；
- 推動本集團風險管理文化，及各項風險控制和評估職務。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

### 風險管理架構(續)

#### 附屬公司與業務單位的管理人員

- 配合風險管理協調專員，於營運層面進行風險評估，並定期更新所屬業務的風險因素清單；
- 制定並實施所屬業務的相關特定風險管理措施；
- 監察及控制所屬業務辨識的各項風險，並定時向風險管理團隊匯報。

### 風險管理程序

於年內本集團已制訂《風險管理操作手冊》，載列本集團的風險管理流程。包括在該流程的五個主要步驟為風險識別、風險分析、風險應對、風險監控和風險報告。

倘任何風險指標發出預警時，風險負責人須重估現有緩解行動計劃，並(如有需要)迅速建議新緩解行動計劃。作為本集團風險管理團隊對風險管理流程及內部監控系統提供保證不可或缺的一部份，內部審計部對風險管理流程及風險負責人提交的風險管理應對措施進行評估。內部審計部協助及促成風險管理團隊向審核委員會報告重大風險、重要變動，以及相關緩解行動和摘要，提升風險管理程序的問責性及質量。

於年內，本集團已組織各主要業務單位管理人員執行風險管理流程。根據上述流程，本集團認為下列三項為較高風險項目：

1. 戰略規劃與執行 — 能於急劇轉變及動態的業務環境下設定合適的營運戰略；
2. 市場競爭 — 能於競爭激烈的市場環境下贏取競爭優勢；
3. 人力資源 — 聘用及留任人才和相關繼任計劃。

於年內，本集團並無發現與本集團業務有關的風險出現預期以外的重大不利變化。董事會亦已收到管理層就本集團風險管理和內部監控系統有效性的確認。

本集團已執行就處理及發佈內幕消息的合適程序和監控。載列相關法定及監管要求、內幕消息定義、報告渠道、時間與披露方式及其他必須資料的指引已告應用。特定人員將審閱相關事項的性質和重要性，並初步分辨是否構成內幕消息，然後執行包括於保密情況下諮詢外聘專業意見的合適行動，以確保該消息按相關規定有效處理和發佈。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

### 內部監控

董事會對維護本集團健全及有效的內部監控系統負上最終責任，該系統的設計旨在提供合理而非絕對的保證，防止重大錯誤、損失或舞弊。董事會已定期透過審核委員會檢討該系統的功能。

本集團內部監控系統包含一個既定的組織架構及全面的政策及工作程序。各項業務及營運單位的職責範圍皆清晰劃分，以確保有足夠的職責分工。

下列為董事會為提供有效監控而建立的主要程序：

- 一個權責清晰劃分、監控層次分明的組織架構；
- 一個全面的管理會計系統，向管理層提供財務及營運指標，以作報告和披露的財務資料；
- 所設計的政策及程序乃用作保護資產免於未經授權的情況下被挪用或處置；保存恰當的會計紀錄；及確保用作業務或公告上的財務資料真實可靠；
- 建立系統及程序，以合理地辨別、計算、管理及控制風險（包括商譽、策略、法律、信貸、市場、流動性、利率及營運風險）；
- 設立程序以確保遵守現行適用法例、規則及規例；
- 審核委員會審閱外聘核數師就年度審核及中期審閱提交予本集團管理層之建議。

本集團內部審計部門對監察本集團的內部監控擔當重要角色。該部門採用以風險為本的審計方式對本集團的內部監控系統作系統性檢討，並根據 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) 架構對集團風險管理及內部監控系統的有效性作檢討。該部門直接向審核委員會匯報，並可自由審閱本集團運作及監控系統內的所有有關事宜。該部門並就相關審計發現及監控弱點所作的結論定期向審核委員會報告。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

### 內部監控(續)

於年內，集團的「密函檢舉」程序繼續運作。該程序提供集團員工一匯報渠道，以保密形式，向審核委員會舉報於財務匯報、內部監控及其他事項可能出現的不當行為或舞弊事件。

審核委員會已按董事會授權，對集團於年度內的內部監控系統是否充足及有效，該等系統包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能進行一年度審閱。該年度審閱亦考慮集團會計、內部審計及財務系統的資源充足與否、員工資歷及經驗、培訓及預算。

### 外聘核數師及其薪酬

外聘核數功能對管理人員呈述的財務資料提供客觀評核，並視為確保有效企業管治的重要元素之一。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的申報責任聲明已載於第56至60頁「獨立核數師報告」內。

於年內，有關本集團法定核數工作之核數師總薪酬總值3,757,000港元，其中3,290,000港元付予羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所及其聯屬公司就所提供的服務收取的酬金分析如下：

	港元
法定審核及中期審閱費用	3,290,000
稅務諮詢服務	365,100
其他諮詢服務	219,500
總值	3,874,600

# 企業管治報告

## 與股東的溝通

董事會致力為股東及公眾作出及時與清晰的披露。本公司會在適當時候以不同的渠道向股東發放資料，渠道包括中期及年報、出版公佈、新聞發佈及股東通函，並與投資者、分析員、往來銀行及傳媒定期會面。本集團設有公司網頁，股東及公眾可查閱最新的公司資料及本集團相關事項。

本公司的聯絡資料(包括電話及傳真號碼、郵寄及電郵地址)載於第2頁的「公司資料」內。股東可透過此等方式向本公司提出查詢。股東如有任何關於其股份及股息的查詢，亦可聯絡本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

本公司對股東提出關於本集團事項的意見無任歡迎。本公司鼓勵股東出席股東大會，並向董事會和管理人員直接表達他們關注的事項。

股東週年大會為本公司與全體股東對話及交流的有效平台。於股東週年大會上，主席與各董事委員會主席或委員會的成員(若委員會主席未能出席)及本公司的外聘核數師可回應股東提問。

為確保本公司遵循良好的企業管治常規，股東週年大會的程序不時予以檢討。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前最少二十個營業日派送予所有股東，而隨附股東週年大會通告之通函亦列明每個提呈之決議案的詳情及其他按上市規則要求披露之資料。股東週年大會主席行使本公司組織章程細則賦予的權力，就各項提呈的決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，大會會解釋要求及進行按投票方式表決的程序。投票表決的結果會於股東週年大會舉行當日在本公司及聯交所的網站內公佈。

# 企業管治報告

## 與股東的溝通(續)

二零一六年股東週年大會於二零一六年五月二十日舉行。各董事出席會議的紀錄如下：

	出席次數／ 會議次數
<b>執行董事</b>	
曾憲梓博士	1/1
曾智明先生	1/1
黃麗群女士	0/1
<b>非執行董事</b>	
吳明華先生	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
劉宇新博士	1/1
李家暉先生	1/1
阮雲道先生	1/1

## 應股東要求召開股東大會

根據公司條例第566條，持有佔本公司全體有權於股東大會上表決股東之總表決權最少5%的股東，可提出請求召開股東大會。該請求必須列明在會議上將處理事務的一般性質及可包括在會議上可恰當地動議及擬動議的決議案文本。該請求可以印本形式或以電子形式發送至本公司，並必須由有關股東認證。

此外，根據公司條例第615條，(i)佔本公司全體有權於股東大會上就決議案表決股東之總表決權最少2.5%的股東，或(ii)最少五十名有權在股東週年大會上就決議案表決的股東，可要求本公司發送決議案的通知，以供在股東週年大會上考慮。該請求必須指出將在股東週年大會上動議的決議案及必須由相關股東認證，並在不遲於有關股東週年大會舉行前六星期或(若較遲者)當寄發股東週年大會通告時，以印本形式或以電子形式發送至本公司。

為使本公司組織章程細則與公司條例一致，一項關於採納新組織章程細則的特別決議案已於二零一六年五月二十日舉行的二零一六年股東週年大會上提呈並獲股東通過。本公司組織章程細則的最新版本登載於本公司及聯交所的網站。

# 董事會報告

董事會現謹提呈金利來集團有限公司(「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之董事會報告及經審核財務報表。

## 主要業務及營運分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註10。

本集團於年內按地域營運分部劃分之表現分析載於財務報表附註5。

## 業績及溢利分配

本集團於年內之業績載於第63頁之綜合收益表。

董事會宣派中期股息每股普通股6.5港仙(二零一五年：7.0港仙)，合共63,837,000港元(二零一五年：68,748,000港元)，已於二零一六年九月二十日派付。

董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股13.0港仙(二零一五年：14.0港仙)，合共127,675,000港元(二零一五年：137,496,000港元)。如股東於二零一七年五月十九日舉行之股東週年大會通過此項派息建議，末期股息將約於二零一七年六月六日派發予二零一七年五月二十六日名列股東名冊之股東。

## 業務回顧

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業務回顧載於第6至10頁「主席報告」部份。

## 捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款為20,000港元(二零一五年：3,709,000港元)。

## 主要物業

於二零一六年十二月三十一日本集團持有作投資、自用及發展之主要物業詳情載於第11至17頁。

## 年內已發行股份

截至二零一六年十二月三十一日止年度之已發行股份詳情載於財務報表附註16。

## 可供分派儲備

按香港公司條例(第622章)第6部之規定計算，本公司於二零一六年十二月三十一日之可供分派儲備為276,916,000港元(二零一五年：482,195,000港元)。

# 董事會報告

## 優先購買權

本公司之公司組織章程細則並無優先購買權條文，香港法例亦無對該等權利作出限制，致使本公司有責任向現有股東按比例基準發售新股份。

## 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度各年之業績及資產與負債概要載於第120頁。

## 董事

本年度及直至本報告日期之本公司董事如下：

### 執行董事：

曾憲梓博士  
曾智明先生  
黃麗群女士

### 非執行董事：

吳明華先生

### 獨立非執行董事：

劉宇新博士  
李家暉先生  
阮雲道先生

遵照本公司之公司組織章程細則第101條，曾憲梓博士、劉宇新博士及李家暉先生將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟彼等願意並合資格膺選連任。

本公司已接獲各名獨立非執行董事就彼等為本公司獨立人士之事宜而發出之確認函。本公司認為彼等確屬獨立人士。

## 本公司附屬公司之董事

本年度及直至本報告日期，曾憲梓博士、曾智明先生、黃麗群女士及吳明華先生亦為本公司若干附屬公司之董事。本年度及直至本報告日期，本公司附屬公司之其他董事包括曾智謀先生、曾永康先生、甘耀國先生、郭秋德先生、SIEW Ah Ngan女士及Farah Hazleda Binti ZULCAFFLE女士。

## 董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內毋須賠償(法定補償除外)而終止之服務合約。

# 董事會報告

## 董事及高層管理人員之履歷詳情

本集團董事及高層管理人員之簡介如下：

### 執行董事

**曾憲梓博士**，大紫荊勳賢，現年八十三歲，本集團主席及創辦人。曾博士持有中華人民共和國（「中國」）中山大學名譽博士學位和香港理工大學榮譽社會科學博士學位，及為北京、哈爾濱、瀋陽、大連和廣州市榮譽市民。曾博士並為中華全國工商業聯合會名譽副主席、香港中華總商會當然永遠榮譽會長及香港與內地多個商會之委員。曾博士擔任的其他公職包括國家教育部曾憲梓教育基金會名譽理事長、曾憲梓載人航天基金會名譽理事長、曾憲梓體育基金會名譽理事長、暨南大學副董事長和廣東嘉應學院永遠榮譽董事長。他曾為中國第八屆至第十屆全國人大常委。彼為本集團執行董事黃麗群女士之配偶及曾智明先生之父親。

**曾智明先生**，現年五十歲，為本公司副主席兼行政總裁，統籌本集團之營運與發展。曾先生於一九八九年加入本集團，並於二零零一年五月獲委任為執行董事。彼為全國政協委員。曾先生亦為廣東省工商業聯合會（總商會）副主席、廣州市工商業聯合會副主席、香港中華總商會副會長、香港廣東青年總會主席、香港客屬總會執行主席、香港梅州社團總會執行主席、香港梅州總商會會長、新界總商會聯席主席、百仁基金副主席及廣州和梅州之榮譽市民。彼為本集團執行董事曾憲梓博士及黃麗群女士之公子。

**黃麗群女士**，現年七十九歲，為本集團創辦人。彼為中華全國婦女聯合會榮譽執行委員、香港梅州總商會永遠榮譽會長及香港各界婦女聯合協進會監察顧問。黃女士亦為香港中華總商會榮譽會董和婦女委員會榮譽主席。彼為中國婦女發展基金常務理事及中國和平統一促進會理事。此外，黃女士曾為中國廣東省第七屆至第九屆政協委員。彼為本集團執行董事曾憲梓博士之配偶及曾智明先生之母親。

### 非執行董事

**吳明華先生**，現年六十七歲，於一九九二年七月獲委任為董事會成員。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，並獲授電子及電機工程理學學士學位；及於一九七四年獲授英國倫敦商學院工商管理理學碩士學位。吳先生於企業融資及投資銀行方面擁有逾四十年經驗。彼為新百利融資有限公司的董事，該公司主要業務為提供企業融資顧問服務。於過去三年，吳先生曾為中國飛機租賃集團控股有限公司（股份代號：1848）的獨立非執行董事，並於二零一六年五月退任。此外，吳先生為香港藝術中心監督團成員。

# 董事會報告

## 董事及高層管理人員之履歷詳情(續)

### 獨立非執行董事

**劉宇新博士**，銅紫荊星章，現年七十六歲，新寶德投資有限公司及精通發展有限公司董事長。劉博士於製造業、電子、塑膠製品及進出口業務擁有超過四十年經驗。彼為香港特別行政區選舉委員會委員、香港中華總商會常務會董、香港工商總會永遠榮譽會長及香港廣東外商公會總監。彼亦為廣東省教育基金會顧問、仲愷農業工程學院副董事長、以及深圳市、河源市、梅州市和興寧市榮譽市民。劉博士曾為第八屆至第十一屆全國政協委員。彼於二零零一年二月至二零一四年六月曾任美加醫學科技有限公司(前稱永利控股有限公司及永泰投資控股有限公司)(股份代號：876)獨立非執行董事職務。劉博士於一九九四年十二月獲委任為董事會成員。

**李家暉先生**，現年六十二歲，現為李湯陳會計師事務所副執行合夥人。彼為香港會計師公會執業資深會計師、英國特許公認會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。李先生為上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)及位元堂藥業控股有限公司(股份代號：897)之獨立非執行董事兼審核委員會主席。彼亦為中港照相器材集團有限公司(股份代號：1123)及四海國際集團有限公司(股份代號：120)之獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會委員兼薪酬委員會委員，招商局港口控股有限公司(股份代號：144)之獨立非執行董事、審核委員會委員、提名委員會委員兼薪酬委員會主席及中國航空工業國際控股(香港)有限公司(股份代號：232)之獨立非執行董事、審核委員會委員兼薪酬委員會委員。李先生於二零一零年八月獲委任為董事會成員。

**阮雲道先生**，銀紫荊星章，現年七十三歲，為資深大律師，於一九七零年獲英國中殿律師學院認許為大律師。彼曾於一九七零年八月至一九七四年十一月期間任職香港律政署政府助理檢察官及政府檢察官，並其後於香港擔任私人執業大律師約二十年。阮先生於一九九四年七月至一九九七年十月期間獲委任為香港律政署刑事檢控專員，為首位任此職的華人。阮先生於一九九五年成為英女皇御用大律師，而於一九九八年二月至二零零九年四月，彼獲委任為香港高等法院原訟法庭大法官。目前，阮先生為綜合環保集團有限公司(股份代號：923)、康佰控股有限公司(股份代號：8190)、綠心集團有限公司(股份代號：94)及太平洋恩利國際控股有限公司(股份代號：1174)的獨立非執行董事。於過去三年，彼曾任國際精密集團有限公司(股份代號：929)的獨立非執行董事職務，並於二零一六年五月退任。阮先生於二零一二年九月獲委任為董事會成員。

# 董事會報告

## 董事及高層管理人員之履歷詳情(續)

### 高層管理人員

**曾永康先生**，現年五十四歲，於二零一二年五月獲委任為集團副行政總裁，並於二零一二年十二月獲委任為集團中國大陸業務行政總裁。彼向集團行政總裁匯報，並協助履行關於監督及管理日常營運的執行職務。曾先生於一九八六年畢業於英國伯明翰大學，取得數學學士學位，其後於二零零八年獲美國西北大學凱洛格管理學院聯同香港科技大學商學院合辦之高級行政人員工商管理碩士課程的工商管理碩士學位。此外，彼亦於哈佛大學、歐洲工商管理學院及清華大學等頂尖大學修畢行政人員課程。曾先生擁有逾二十五年的零售管理、銷售及市務管理以及營運管理經驗。彼由二零一零年九月至二零一四年十二月獲委任為香港特別行政區政府教育局轄下零售行業培訓諮詢委員會的成員。於加入本公司前，曾先生於香港賽馬會(「馬會」)任職八年，於二零零四年五月至二零零九年三月出任馬會場外投注事務部主管，於二零零九年四月至二零一二年三月出任馬會現金投注事務部主管。此前，曾先生於香港電訊有限公司(其後改為電訊盈科有限公司)任職十年，歷任數個總經理職位，最後獲委任為零售業務及直銷總監。

**甘耀國先生**，現年五十四歲，於一九九九年加入本集團為會計經理。彼於二零零零年獲委任為本公司秘書，並於二零一零年獲委任為本集團首席財務總監。甘先生全面負責本集團財務管理、投資者關係及公司秘書的職能。彼於會計及財務方面擁有豐富經驗，並為香港會計師公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。

**曾沛源先生**，現年四十九歲，於二零一三年十二月加入本集團為集團房產總經理，全面負責集團中國大陸及香港的物業業務。曾先生為香港註冊專業測量師，並為香港測量師學會、英國皇家特許測量師學會及英國特許仲裁師學會會員。曾先生在房地產行業擁有逾二十五年工作經驗。於加入本集團前，曾先生於一間具有廣泛物業投資與發展業務的香港上市公司擔任要職。

**涂五一先生**，現年五十五歲，持有高級管理人員工商管理碩士學位。涂先生為國內認可會計師，從事財務工作超過二十五年，於國內具有多年大型企業和上市公司的工作經驗，彼於二零零零年加入本集團，現為本集團中國大陸業務之首席財務總監，負責國內業務各項財務工作。

**周艷玲女士**，現年四十四歲，於二零一三年二月加入本集團為集團中國大陸人力資源總監。周女士畢業於中國南開大學，取得物理電子學士學位，其後獲中國中山大學工商管理碩士學位。彼於人力資源方面擁有逾十五年工作經驗。於加入本集團前，周女士先後於中國寶潔及中國諾華等跨國公司擔任主要人力資源職務。

# 董事會報告

## 購股權

於二零一四年五月二十三日舉行之本公司股東週年大會上，股東批准採納一項新購股權計劃（「新購股權計劃」）。新購股權計劃之目的，在於方便本集團獎勵及激勵本集團之行政人員及主要僱員，以及可對本集團作出貢獻之其他人士（「合資格參與者」）。

根據有效期為自採納日期起計十年之新購股權計劃，董事可向任何合資格參與者授出購股權，並以董事釐訂之價格認購本公司之普通股，有關價格將不會低於：(a) 要約日期當日之每日報價表所列本公司普通股之收市價；及(b) 緊接要約日期前五個交易日每日報價表所列本公司普通股之平均收市價（以較高者為準）。倘未經本公司股東事先批准，於任何一年內向任何個人授出之購股權所涉及之普通股數目，不得超過本公司於有關授出日期已發行普通股股本之1%。因根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之股份總數不得超過本公司於採納日期已發行普通股股本之10%。因根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有購股權獲行使而可能發行之股份數目上限不得超過本公司不時已發行普通股股本之30%。

批授購股權之要約自要約日期起計最多二十八日期間內可供有關合資格參與者接納。批授購股權之代價為1港元。購股權可於董事會全權酌情決定之時限內隨時行使，惟無論如何不得遲於新購股權計劃開始日期之十週年日期屆滿。

本公司於年內並無根據新購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權，亦無任何尚未行使購股權。

## 購買、出售或贖回股份

本公司並無於年內贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無買賣本公司任何股份。

# 董事會報告

## 董事及行政總裁於本公司或任何本公司之指明企業或任何其他相聯法團股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例（「證券條例」）第XV部第352條規定存置之登記冊所記錄，或按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）所獲知會，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券條例）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

### (a) 於二零一六年十二月三十一日本公司之普通股

董事		所持股份數目			總數	佔已發行股本總數百分比
		個人權益	家屬權益 (附註1)	其他權益 (附註2)		
曾憲梓	好倉	-	1,210,000	613,034,750	614,244,750	62.54%
	淡倉	-	-	-	-	-
曾智明	好倉	1,404,000	-	613,034,750	614,438,750	62.56%
	淡倉	-	-	-	-	-
黃麗群	好倉	1,210,000	-	613,034,750	614,244,750	62.54%
	淡倉	-	-	-	-	-

附註：

- 黃麗群女士為曾憲梓博士之配偶。彼於上表「個人權益」一項披露之股權為曾憲梓博士之家屬權益。
- 上表「其他權益」一項所披露由曾憲梓博士、曾智明先生及黃麗群女士持有之股份為下文「主要股東」一段所披露憲梓家族管理有限公司（作為曾憲梓（二零零七）家族遺產安排之受託人）持有之同一批股份。

(b) 除上文披露外，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁概無於本公司、其指明企業或其其他相聯法團（定義見證券條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有或視為擁有記錄於本公司根據證券條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

(c) 除上文披露外，本公司、其附屬公司或本公司其他相聯法團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，致使本公司董事及行政總裁（包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女）可藉購入本公司或其指明企業或其他相聯法團之股份或相關股份或債券而獲益。

(d) 除上文披露之該等權益及淡倉外，董事及行政總裁亦以信託方式為本公司持有若干附屬公司之股份，此安排僅為確保有關附屬公司具有一名以上股東。

# 董事會報告

## 主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

根據證券條例第XV部第336條存置之主要股東登記冊顯示，本公司於二零一六年十二月三十一日獲知會以下主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

證券持有人名稱	證券類別		持有股份數目	佔已發行股本 總數百分比
憲梓家族管理有限公司(附註)	普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
Top Grade Holdings Limited (附註)	普通股	好倉	613,034,750	62.42%
		淡倉	-	-
銀碟有限公司(附註)	普通股	好倉	160,616,000	16.35%
		淡倉	-	-
曾憲梓慈善(管理)有限公司	普通股	好倉	53,880,750	5.49%
		淡倉	-	-
FMR LLC	普通股	好倉	49,350,900	5.02%
		淡倉	-	-

附註：憲梓家族管理有限公司作為曾憲梓(二零零七)家族遺產安排之受託人，持有Top Grade Holdings Limited (「Top Grade」)的全部已發行股本。Top Grade於613,034,750股本公司股份擁有權益，包括Top Grade全資附屬公司銀碟有限公司持有的160,616,000股股份。

## 董事於與本公司業務有關之重大交易、安排及合約中的重大權益

除以下「關連交易」一節披露者外，本公司附屬公司概無訂立本公司董事及有關董事之關連人士於其中擁有重大利益(不論直接或間接)，且於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之任何重大交易、安排及合約。

# 董事會報告

## 關連交易

以下為若干關連人士(定義見上市規則)與本集團所簽訂及/或現行而根據上市規則第14A章獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定之交易。

- (a) 年內，本集團於其日常業務過程中向盈均財務顧問有限公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生為盈均財務顧問有限公司之董事總經理兼主要股東。
- (b) 於二零一三年一月二十五日，本集團(作為出租人)與中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)(作為承租人)就位於香港金利來集團中心之一個單位訂立一項租約。該租約其後於二零一五年三月三十日重續，自二零一五年二月一日起計為期兩年。年內，本集團按租約向CHKDAM收取租金及物業管理費517,000港元。曾智雄先生為CHKDAM控股公司的主要股東，因而間接擁有CHKDAM實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。
- (c) 於二零一三年六月二十四日，本集團(作為出租人)與廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCCL」)(作為承租人)就位於廣州金利來數碼網絡大廈之商業中心及設施訂立一項租約。該租約其後於二零一四年七月一日修訂，以減少租用面積。於二零一五年七月十三日，該租約獲重續，自二零一五年七月十五日起計為期三年。年內，本集團按租約向GWTCCCL收取租金及物業管理費1,020,000港元。曾智雄先生為GWTCCCL控股公司的主要股東，因而間接擁有GWTCCCL實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在是項交易中擁有權益。

## 為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於二零一六年十二月三十一日，本公司及其任何附屬公司根據上市規則第13章之定義並無向任何聯屬公司提供非貿易性質之款項或作出擔保。

## 管理合約

年內並無訂立或存在涉及本公司全部或其中重大部份業務之管理及行政方面之合約。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團向五大供應商採購之存貨少於總採購額30%，而向五大客戶售出之貨品亦少於總營業額之30%。

本公司董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無於該等主要供應商及客戶中擁有任何權益(定義見上市規則)。

## 充足公眾持股量

根據本公司公開可得資料及據董事所知，於年報刊發前之最後可行日期有超過本公司已發行股份25%之充足公眾持股量。

# 董事會報告

## 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規，有關本公司已採納之企業管治常規守則資料，載於第32至45頁之「企業管治報告」內。

## 核數師

截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計。羅兵咸永道會計師事務所依章告退，惟符合資格並願接受重聘。

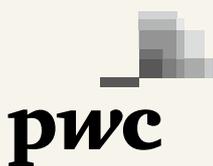
代表董事會

主席

**曾憲梓** 博士

香港，二零一七年三月二十日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致金利來集團有限公司成員  
(於香港註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

金利來集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第61至119頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。

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佈的《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。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是我們在審計整體綜合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：

- 存貨帳面值
- 投資物業估值

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>存貨帳面值</b></p> <p><b>請參閱綜合財務報表附註 12</b></p> <p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團的存貨為2.12億港元。於評估各期末的存貨帳面值時，貴集團按存貨帳齡對滯銷存貨貫徹應用撥備方法，並對陳舊存貨作出特定撥備。我們關注該範疇，是因為根據過往透過不同銷售渠道出售類似性質產品的經驗及在當前市況下對未來銷售的預期而應用於不同帳齡存貨種類的撥備百分比估計及陳舊存貨的特定撥備估計涉及高度的判斷。市場趨勢、客戶品味及競爭者所採取的行動變動亦會導致該等估計有不確定因素。</p>	<p>我們已檢查存貨撥備方法的基礎並評估(其中包括)管理層過往年度估計的結果及管理層對滯銷及陳舊存貨的分析與評估。我們亦通過測試所用之歷史數據的準確性、比較本年度及過往類似產品的銷售趨勢及對未來銷售(例如銷售毛利)的主要假設變動進行敏感度分析，以評估管理層釐定存貨的個別帳齡分類之撥備比率所應用的假設及估計。</p> <p>我們已測試計算撥備所用存貨帳齡的準確性。我們亦使用二零一六年十二月三十一日的存貨帳齡及管理層所釐定的撥備百分比重新計算存貨撥備及可變現淨值。</p> <p>根據所述程序，我們認為管理層判斷及估計(為存貨帳面值之基礎)屬合理及可接受。</p>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<b>投資物業估值</b>  <b>請參閱綜合財務報表附註8</b>  於二零一六年十二月三十一日，貴集團的投資物業為24.84億港元，以公平價值列示。截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資物業公平價值收益約為1.71億港元。我們關注該範疇，是因為此帳面值總額佔貴集團二零一六年十二月三十一日資產淨值約67%，公平價值取決於所用之估算方法且易受估值所用輸入數據變動影響。貴集團投資物業的公平價值以獨立專業估值師的估值為依據。估值師採用收入法，主要使用的無法觀察輸入數據為租值及總復歸收益率等。	<p>我們會考慮獨立外聘估值師的資質、相關經驗及與貴集團的關係以評估彼等能否勝任及是否客觀。</p> <p>我們的內部估值專家參與了我們與外聘估值師的討論，了解所選估值方法及所應用假設的理據，並據此評估所用方法是否適當及所應用假設(倘適用)是否合理，再以抽樣方式將估值模型所用輸入數據及假設(例如總復歸收益率及租值)與市場及行業數據作比較。</p> <p>根據所述程序，我們認為貴集團投資物業估值所用方法及所應用之主要假設合理。</p>

## 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，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合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。

結合我們對綜合財務報表的審計，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綜合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。

# 獨立核數師報告

## 董事及治理層就綜合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佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合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。

在擬備綜合財務報表時，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。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合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。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下(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匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別及評估因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，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及相關披露的合理性。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行的審計過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：(續)

- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論。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綜合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。我們的結論是基於截至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。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合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，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。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綜合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袁國健先生。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一七年三月二十日

## 綜合資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	<b>42,549</b>	30,894
物業、廠房及設備	7	<b>165,745</b>	184,110
投資物業	8	<b>2,484,052</b>	2,395,188
可供出售財務資產	9	<b>5,600</b>	-
遞延所得稅資產	19	<b>56,136</b>	60,659
		<b>2,754,082</b>	2,670,851
<b>流動資產</b>			
持有作銷售的發展中物業	11	<b>122,982</b>	127,155
存貨	12	<b>211,537</b>	200,890
業務應收帳項	14	<b>72,574</b>	82,491
預付款項、按金及其他應收帳項	14	<b>44,324</b>	48,804
可收回稅項		<b>256</b>	1,020
銀行存款	15	<b>970,502</b>	974,930
現金及現金等價物	15	<b>231,721</b>	236,741
		<b>1,653,896</b>	1,672,031
<b>總資產</b>		<b>4,407,978</b>	4,342,882
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人之股本及儲備</b>			
股本	16	<b>1,101,358</b>	1,101,358
其他儲備	17	<b>2,588,770</b>	2,517,243
<b>總權益</b>		<b>3,690,128</b>	3,618,601

# 綜合資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	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
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付帳項及應計費用		<b>5,235</b>	165
遞延所得稅負債	19	<b>372,196</b>	360,300
		<b>377,431</b>	360,465
<b>流動負債</b>			
業務應付帳項	18	<b>33,124</b>	23,954
其他應付帳項及應計費用		<b>289,678</b>	325,435
流動所得稅負債		<b>17,617</b>	14,427
		<b>340,419</b>	363,816
<b>總負債</b>		<b>717,850</b>	724,281
<b>總權益及負債</b>		<b>4,407,978</b>	4,342,882

代表董事會

曾憲梓博士  
主席

曾智明先生  
副主席兼行政總裁

載於第67至119頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

## 綜合收益表

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
營業額	5	<b>1,472,264</b>	1,509,640
銷售成本	21	<b>(608,908)</b>	(604,116)
<b>毛利</b>		<b>863,356</b>	905,524
其他收益	20	<b>171,342</b>	169,135
分銷及市務成本	21	<b>(405,976)</b>	(400,068)
行政費用	21	<b>(176,597)</b>	(217,657)
<b>經營溢利</b>		<b>452,125</b>	456,934
利息收入		<b>24,599</b>	35,439
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>476,724</b>	492,373
所得稅支出	26	<b>(87,880)</b>	(90,501)
<b>本年度本公司擁有人應佔溢利</b>		<b>388,844</b>	401,872
		港仙	港仙
本年度本公司擁有人應佔溢利的每股盈利			
– 基本及攤薄	28	<b>39.59</b>	40.92

載於第67至119頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

# 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本年度溢利	<b>388,844</b>	401,872
其他全面收益		
於其後不會重新分類至損益的項目		
由土地使用權和物業、廠房及設備重列為投資物業之物業重估	-	1,939
於其後可能重新分類至損益的項目		
折算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	<b>(115,984)</b>	(133,959)
年內其他全面收益	<b>(115,984)</b>	(132,020)
年內本公司擁有人應佔全面收益總額	<b>272,860</b>	269,852

載於第67至119頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

## 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	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零一五年一月一日結餘	1,101,358	428,439	2,044,838	3,574,635
<b>全面收益</b>				
本年度溢利	-	-	401,872	401,872
<b>其他全面收益</b>				
由土地使用權和物業、廠房及設備 重列為投資物業之物業重估	-	1,939	-	1,939
匯兌差額	-	(133,959)	-	(133,959)
年內其他全面收益總額	-	(132,020)	-	(132,020)
<b>年內全面收益總額</b>	-	(132,020)	401,872	269,852
轉撥儲備	-	11,666	(11,666)	-
有關二零一四年度末期股息	-	-	(157,138)	(157,138)
有關二零一五年度中期股息	-	-	(68,748)	(68,748)
<b>與擁有人(以其擁有人的身份)進行的交易總額</b>	-	11,666	(237,552)	(225,886)
於二零一五年十二月三十一日結餘	1,101,358	308,085	2,209,158	3,618,601
於二零一六年一月一日結餘	<b>1,101,358</b>	<b>308,085</b>	<b>2,209,158</b>	<b>3,618,601</b>
<b>全面收益</b>				
本年度溢利	-	-	<b>388,844</b>	<b>388,844</b>
<b>其他全面收益</b>				
匯兌差額	-	<b>(115,984)</b>	-	<b>(115,984)</b>
<b>年內全面收益總額</b>	-	<b>(115,984)</b>	<b>388,844</b>	<b>272,860</b>
有關二零一五年度末期股息	-	-	<b>(137,496)</b>	<b>(137,496)</b>
有關二零一六年度中期股息	-	-	<b>(63,837)</b>	<b>(63,837)</b>
<b>與擁有人(以其擁有人的身份)進行的交易總額</b>	-	-	<b>(201,333)</b>	<b>(201,333)</b>
於二零一六年十二月三十一日結餘	<b>1,101,358</b>	<b>192,101</b>	<b>2,396,669</b>	<b>3,690,128</b>

載於第67至119頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
經營產生之現金	29	<b>293,962</b>	325,519
已付所得稅		<b>(51,215)</b>	(96,227)
經營活動產生之現金淨額		<b>242,747</b>	229,292
<b>投資活動產生之現金流量</b>			
購入土地使用權	6	<b>(15,357)</b>	(8,260)
購入物業、廠房及設備	7	<b>(11,608)</b>	(8,529)
添置投資物業	8	<b>(1,389)</b>	(1,419)
添置可供出售財務資產	9	<b>(5,600)</b>	-
出售物業、廠房及設備之所得款項	29(a)	<b>182</b>	1,602
超過三個月到期之銀行存款增加		<b>(20,761)</b>	(127,295)
已收利息		<b>28,334</b>	34,096
投資活動所動用之現金淨額		<b>(26,199)</b>	(109,805)
<b>融資活動產生之現金流量</b>			
已付本公司擁有人之股息		<b>(201,333)</b>	(225,886)
融資活動所動用之現金淨額		<b>(201,333)</b>	(225,886)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額		<b>15,215</b>	(106,399)
於一月一日之現金及現金等價物		<b>236,741</b>	357,651
外匯匯率變動之影響		<b>(20,235)</b>	(14,511)
於十二月三十一日之現金及現金等價物		<b>231,721</b>	236,741

載於第67至119頁之附註為本綜合財務報表之一部份。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司業務載於財務報表附註10。

本公司為一家於香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港特別行政區沙田小瀝源源順圍13-15號金利來集團中心7樓。

本公司在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明者外，本綜合財務報表乃以港元呈列。本綜合財務報表已於二零一七年三月二十日獲董事會批准刊發。

## 2 編製基準及主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採用的基準及主要會計政策載於下文。除另有註明者外，該等政策已在所有呈報年度貫徹採用。

### 2.1 編製基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。除重估投資物業及可供出售財務資產外，帳目乃按歷史成本常規法編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須運用若干重大會計估計，管理層在採用本集團會計政策的過程中亦須作出判斷。涉及重大判斷或複雜性，或有關假設及估計對綜合財務報表有特別重大影響的範圍，於附註4內披露。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 本集團所採納之準則修訂

本集團已於二零一六年一月一日或之後開始之財政年度首次採納下列準則修訂：

- 香港會計準則第一號(修訂) — 「披露計劃」。此修訂釐清香港會計準則第一號關於重要性和匯總、小計的呈列、財務報表結構及會計政策披露之指引。
- 香港會計準則第十六號及香港會計準則第三十八號(修訂) — 「折舊及攤銷可接受方法之釐清」。此修訂釐清根據透過使用資產而產生的收入對一項物業、廠房及設備進行折舊及對無形資產對行攤銷為不恰當。
- 香港財務報告準則二零一四年週期的年度改進，有關香港財務報告準則第五號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」、香港財務報告準則第七號「金融工具：披露」、香港會計準則第十九號「職工福利」及香港會計準則第三十四號「中期財務報告」之修訂。

此等修訂對本集團之綜合財務報表並無重大影響。

#### (b) 下列為已公佈及必須於二零一六年一月一日或之後開始之本集團會計期間採納之新準則及準則修訂，惟目前與本集團無關

香港會計準則第十六號及 香港會計準則第四十一號(修訂)	農業：生產性植物
香港會計準則第二十七號(修訂)	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則第十號、 香港財務報告準則第十二號及 香港會計準則第二十八號(修訂)	投資實體：應用綜合入帳之豁免
香港財務報告準則第十一號(修訂)	收購合資經營權益之會計方式
香港財務報告準則第十四號	監管遞延帳目

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

## 2.1 編製基準(續)

(c) 下列為已公佈但於二零一六年一月一日開始之財政年度並未生效及並無提早採納之新準則及準則修訂

		自以下日期或之後開始 之會計期間生效
香港會計準則第七號(修訂)	現金流量表	二零一七年一月一日
香港會計準則第十二號(修訂)	就未實現虧損確認遞延稅項資產	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第二號(修訂)	以股份為基礎的付款交易之分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第九號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第十號及 香港會計準則第二十八號(修訂)	投資者及其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資	香港會計師公會尚未設定
香港財務報告準則第十五號	來自客戶合約之收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第十六號	租賃	二零一九年一月一日

本集團計劃於上述新準則及準則修訂生效時採納有關準則及修訂。本集團已開始評估採納上述新準則及準則修訂對本集團之有關影響。直到目前為止，本集團尚未能釐訂本集團之會計政策及財務報表之呈列會否因而出現重大變動。

## 2.2 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權之實體(包括結構性實體)。當本集團因參與一實體之業務而承擔或享有其可變回報，並有能力透過其對該實體之權力影響有關回報時，即取得控制權。附屬公司於控制權轉移到本集團當日起合併入帳，並於控制權終止當日起停止合併入帳。

於附屬公司之投資按成本扣除減值列帳。成本包括直接應佔投資成本。本公司會按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入帳。

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益均予以沖銷。除非有關交易提供已轉讓資產之減值證據，否則未變現虧損亦予以沖銷。附屬公司已呈報之數額會按需要作出調整，以確保與本集團的會計政策一致。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.3 分部呈報

經營分部按照與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評核營運分部表現的首席營運決策者被界定為行政總裁。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及列帳貨幣

本集團旗下各公司的財務報表所列項目均採用有關公司營業地點主要經濟環境之通用貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司功能貨幣，亦為本集團之列帳貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率或項目重估時之估值兌換為功能貨幣。因結算交易及按年結日匯率換算外幣列值貨幣資產和負債所產生之匯兌損益均於收益表確認。

分類為可供出售之權益等非貨幣財務資產的換算差額計入其他全面收益。

#### (c) 集團公司

本集團旗下所有公司(全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣)之功能貨幣倘有別於列帳貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式換算為列帳貨幣：

- (i) 各資產負債表所列之資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各收益表所列之收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理大致反映交易日期適用匯率之累積影響，在此情況下，收支則按交易日期之匯率換算)；及
- (iii) 一切因此而產生之貨幣換算差額均於其他全面收益確認。

收購海外實體所產生之商譽及公平價值調整會被當作為海外實體之資產及負債，並按收市匯率折算。所產生之貨幣換算差額於其他全面收益確認。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (d) 出售海外業務及部份出售

於出售海外業務時(即出售本集團於該海外業務之全部權益，或出售涉及失去對海外業務之附屬公司之控制權)，就本公司擁有人應佔業務於權益累計之所有貨幣換算差額會重新分類至收益表。

對於並不會導致本集團失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權的部份出售，則累計貨幣換算差額將按比例重新歸類為非控制性權益，而不會於收益表確認。

### 2.5 物業、廠房及設備

除附註2.7所述的投資物業外，土地及樓宇主要包括廠房、零售門市及辦公室。分類為融資租賃之租賃土地及所有其他物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列帳。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後的成本計入資產帳面值，僅當該項目所附帶之未來經濟利益將流向本集團及該項目之成本能可靠計量之情況下才作為獨立資產確認(如適用)。其他一切維修保養費用均在產生之財政期間於收益表列支。

分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可用作擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地攤銷及其他資產的折舊按其估計可使用年期以直線法計算將其成本攤銷至其剩餘價值如下：

分類為融資租賃之租賃土地	餘下租賃年期
樓宇	2%至5%
廠房及機器	10%至20%
傢俬及裝置	20%至33%
電腦	20%至33%
汽車	20%至25%

於每個結算日均會審閱資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產帳面值高於其估計可收回金額，則資產帳面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售損益按出售所得款項與帳面值相比較後釐定，並計入收益表。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.6 土地使用權

土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損列帳。成本主要包括就廠房及樓宇所在土地由授出相關權利日期起計40年至70年期間之土地使用權所付代價。土地使用權攤銷以直線法於使用權有效期內計算。

### 2.7 投資物業

投資物業主要包括租賃土地、土地使用權及樓宇，乃持有作長期租金回報或資本增值或兩者同時兼得，且並非由本集團佔用。投資物業亦包括建造中或發展供未來用作投資物業之物業。倘符合其餘投資物業之定義，根據經營租賃持有之土地會分類為投資物業及以此形式入帳，而經營租賃之入帳方式亦與融資租賃無異。

投資物業最初按其成本(包括有關之交易成本)計算。在初始確認後，投資物業按公平價值列帳，公平價值為外聘估值師於各報告日期所釐定之公開市值。公平價值以活躍市場價格為依據，並在有需要時就個別資產之性質、地點或狀況差異作出調整。倘無法取得此方面資料，本集團則另覓其他可行估值方法，如參考活躍程度稍遜之市場最近期之價格或折讓現金流量預測等。公平價值變動於收益表列帳為其他收益。

### 2.8 於附屬公司投資及非財務資產的減值

當收到於附屬公司之投資之股息時，倘股息超過附屬公司於宣派股息期間之全面收益總額，或於獨立財務報表之投資帳面值超過綜合財務報表中被投資方淨資產(包括商譽)之帳面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

並無可使用年限的資產毋須攤銷，並會每年評估減值。如資產在出現若干事件或情況有變下而顯示未必可收回資產的帳面值時，所有有關資產需作減值檢討。減值虧損按資產的帳面值超出其可收回數額之差額確認。可收回數額為資產的公平價值減出售成本或使用價值兩者之較高者。為方便評估減值，資產按可分開辨認的現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。出現減值的非財務資產(商譽除外)會於各報告日期作出審閱，以釐訂減值轉回之可能性。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.9 持有作銷售的發展中物業

發展中物業按成本及可變現淨值兩者之較低者入帳。可變現淨值乃參考日常業務過程中出售物業之銷售所得款項，扣除適用之非定額銷售開支及預期竣工成本，並根據現行市況釐定。

物業開發成本主要包括土地使用權、開發期間產生的建築成本及專業費用。

除非物業發展項目的施工期預期於正常營運周期後方會完成，否則有關發展中物業會列為流動資產。

### 2.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入帳。成本按加權平均基準釐定。製成品及在建工程之成本包括物料、直接勞工及其應佔之所有間接生產費用。可變現淨值以日常業務過程中之估計銷售價格扣除適用之非定額銷售開支計算。

### 2.11 財務資產

本集團根據收購財務資產之目的將財務資產分為貸款及應收帳項與可供出售財務資產。本集團於初始確認時釐定財務資產類別。

#### (a) 貸款及應收帳項

貸款及應收帳項指有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場報價之非衍生財務資產。該等項目均列入流動資產，惟將於或預期於報告期間結束後超逾12個月償付之金額，則分類為非流動資產。本集團之貸款及應收帳項包括資產負債表的「業務應收帳項及其他應收帳項」及「現金及現金等價物」(附註2.12及2.13)。

#### (b) 可供出售財務資產

可供出售財務資產如指定歸於此類或非歸於任何其他類別，則列為非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期間結束後12個月內出售，否則計入非流動資產。

財務資產之常規買賣在交易日(即集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當從投資收取現金流量之權利已經到期或轉讓，或本集團已將擁有權之絕大部份風險和回報轉讓時，該財務資產即解除確認。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.11 財務資產(續)

貸款及應收帳項與可供出售財務資產初始按公平價值加交易成本確認。可供出售財務資產其後按公平價值列帳。可供出售財務資產之公平價值變動於其他全面收益確認。貸款及應收帳項其後使用實際利息法按攤銷成本列帳。

倘分類為可供出售之證券出售或減值，則於權益確認之累計公平價值調整會計入損益表列為「投資證券產生之損益」。

按實際利息法計算之可供出售證券的利息於損益表確認為其他收益。可供出售權益工具之股息於信納本集團可收取付款時在損益表確認為其他收益。

倘若存在合法可執行之權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債，則財務資產與負債相互抵銷，而淨額於資產負債表內呈報。合法可執行之權利不得依賴於未來事件，亦必須在公司日常業務過程中出現違約、無力償債或破產時，方可合法執行。

本集團於各報告期間結束時評估有否客觀證據顯示一項或一組財務資產減值。倘分類為可供出售財務資產之股本證券的公平價值大幅或長期降至成本以下，則視為該證券減值之指標。倘存在任何該等證據，則累計虧損(按收購成本與當前公平價值之差額減過往於綜合收益表就該股本證券確認之減值虧損計算)自權益剔除，重新計入綜合收益表。即使股本證券的公平價值其後增加，亦不會於綜合收益表撥回該等減值虧損。貸款及應收帳項的減值政策載於附註2.12。

### 2.12 業務應收帳項及其他應收帳項

業務應收帳項及其他應收帳項初步按公平價值入帳，其後則採用實際利息法按攤銷成本(扣除減值撥備)計算。

倘有客觀證據證明本集團將無法按應收帳項之原訂條款收回全部款項，則本集團須就業務應收帳項作出減值撥備。債務人出現重大財政困難、債務人可能破產或進行財務重組，及未能支付或欠繳款項均被視為應收帳項出現減值之指標。撥備金額為有關資產帳面值與按原有實際利率折讓計算估計未來現金流量現值兩者間之差額。資產之帳面值透過撥備帳減少，虧損金額於收益表之行政開支內確認。倘業務應收帳項被視為未能收回，則於業務應收帳項撥備帳撤銷。其後收回過往撤銷之金額乃計入收益表之行政費用內。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、於銀行之按通知存款及其他原到期日在三個月或以內之短期高流通性投資。

### 2.14 股本

普通股乃分類為權益。當集團成員公司購買本公司股本權益(庫存股份)時，所支付代價(包括任何直接應計之新增成本(扣除所得稅))乃自本公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等股份其後獲重新發行，任何已收取代價(扣除任何直接應計之新增交易成本及有關所得稅影響)會計入本公司擁有人應佔權益。

### 2.15 業務應付帳項

業務應付帳項初步按公平價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計算。

### 2.16 流動及遞延所得稅

本年度稅項開支包括流動及遞延稅項。稅項於綜合收益表確認，惟與其他全面收益確認之項目或直接於權益確認之項目相關之稅項除外，於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

流動所得稅開支乃按本公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於結算日已實行或大致已實行的稅法計算。管理層定期評估就適用稅項法規有待詮釋的情況的稅項申報所採取措施，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構的款項為基準計提撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與其計入綜合財務報表之帳面值的短暫性差異確認。然而，倘若遞延所得稅乃源自就一項交易(不包括業務合併)過程中不影響會計或應課稅溢利或虧損的資產或負債的初步確認，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以結算日已實行或大致已實行，預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅在預期日後應課稅溢利可抵銷短暫性差異時確認。

本集團會就投資於附屬公司所產生之短暫性差異作出遞延所得稅負債撥備，但假若本集團可以控制短暫性差異之撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.16 流動及遞延所得稅(續)

本集團會就投資於附屬公司所產生之可扣減短暫性差異確認遞延所得稅資產，但僅限於有可能在日後撥回之短暫性差異，並有充足的應課稅溢利可抵銷短暫性差異時確認。

當有法定執行權可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關向同一或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準結算結餘的所得稅，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 2.17 僱員福利

#### (a) 僱員應享假期

僱員年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務休假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假或侍產假於僱員正式休假時方予確認。

#### (b) 利潤分享和獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有法定或推定責任，而責任金額能可靠估算時，則將利潤分享和獎金計劃之預計成本確認為負債。

利潤分享和獎金計劃之負債預期在未來十二個月內償付，並根據在償付時預期會支付之金額計算。

#### (c) 退休金責任

本集團設有界定供款退休計劃，提供予所有在香港及新加坡之合資格僱員。該等計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開處理。就香港及新加坡僱員之退休計劃而言，本集團及僱員每月按僱員基本薪金之固定百分比或每名僱員之固定金額(視情況而定)作出供款。本集團向該等計劃作出之供款乃於產生時列作開支及/或自於可取回本集團全部供款前退出計劃的僱員沒收之供款扣除。

本集團亦參與中國大陸多個市政府所管理之僱員退休金計劃，故每年須就有關計劃供款。市政府須承擔向退休僱員支付退休金之全部責任。本集團之唯一責任乃根據該等計劃支付持續所需之供款。有關供款於產生時計入收益表。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.18 收入確認

收入按本集團在日常業務過程中就銷售貨品及服務而已收或應收代價的公平價值計算。所示之收入乃經扣除增值稅、退貨、回佣和折扣，以及抵銷本集團內部銷售後列帳。

當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益有可能流入有關實體；及當本集團各相關業務符合下述特定條件時，本集團將確認收入。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的金額被視為不能可靠計量。本集團會根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類和各項安排的特質作出估計。

#### (a) 貨品銷售 — 批發

當集團公司將產品移送客戶，而客戶已接收該等產品，且能合理確定能收回相關的應收帳項時，貨品銷售會確認入帳。

#### (b) 貨品銷售 — 零售

貨品銷售在集團公司向客戶出售產品時確認。零售銷售一般以現金或信用卡結帳。入帳的收入乃按並無扣除就交易應付的信用卡收費列帳。有關收費包括在分銷及市務成本內。

#### (c) 物業銷售

當集團公司已向買方交付有關物業，且能合理確定能收回相關的應收帳項時，物業銷售收入會確認入帳。於收益確認日期前就所出售物業收取之訂金及分期付款，會計入資產負債表之流動負債。

#### (d) 投資物業之租金收入總額

投資物業之租金收入總額按各份租賃之年期以直線法確認。

#### (e) 批授經營權收入及物業管理費

批授經營權收入及物業管理費收入根據相關協議的內容按應計基準確認。

### 2.19 利息收入

利息收入以實際利息法按時間比例基準確認。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準及主要會計政策概要(續)

### 2.20 租賃(作為經營租賃之承租人)

擁有權之絕大部份回報及風險仍歸出租人之租賃，即列為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(包括就土地使用權預付之款項)，在扣除來自出租人之優惠後，按租賃年期以直線法在收益表扣除。

### 2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息，在獲得本公司股東(就末期股息而言)及董事會(就中期股息而言)批准分派股息之期間於本集團財務報表確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團之業務須承受各類財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理方案以金融市場之不可預測性為焦點，務求使其可能對本集團財務表現造成之不利影響減至最低。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

外匯風險為以外幣計值之資產、負債或很大可能發生之預期交易因匯率變動而導致價值波動之風險。本集團業務遍佈多個地區，主要就以人民幣及新加坡元計值之銀行存款、現金及現金等價物、業務應收帳項及應收利息，以及於中國大陸及新加坡海外附屬公司的投資淨額承受外匯風險。

於二零一六年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值/升值5%，而所有其他因素維持不變，則年度除稅後溢利將增加/減少2,567,000港元(二零一五年：15,643,000港元)，主要由於兌換以人民幣計值之銀行存款、現金及現金等價物、業務應收帳項及應收利息之匯兌收益/虧損。

管理層相信，新加坡元兌港元升值/貶值4%將不會對本集團之年度除稅後溢利造成重大影響。因此，並無呈列新加坡元之敏感度分析。

##### (ii) 現金流利率風險

現金流利率風險為因市場利率變動而導致財務工具相關未來現金流波動之風險。除來自銀行存款之利息收入外，本集團之收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。除銀行存款外，本集團並無巨額之計息資產或負債。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (b) 信貸風險

本集團須承受信貸風險，而信貸風險為對手方未能支付到期付款之風險。信貸風險按整體及個別基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物及銀行存款，以及就批發及零售客戶及其他人士而承受之信貸風險(包括未償付應收帳項及按金及其他應收帳項)。於結算日已產生之虧損將作出減值撥備。

本集團透過嚴選對手方(包括接受存款人及債務人)及分散方式減低所承受之信貸風險。銀行存款僅存放於董事會不時審批之主要及具規模銀行，且對單一對手方並無重大集中風險。

本集團按其既有程序，向具備良好信貸記錄之客戶授予信貸，以盡量減低就業務應收帳項所承受之風險。對零售客戶進行之銷售乃以現金或使用主要信用卡結付。於報告期內並無超越信貸限額，而管理層預期不會有任何因此等對手方未能還款而導致之虧損。

於二零一六年十二月三十一日，本集團須承受信貸風險之財務資產及有關財務資產之最高風險如下：

	於二零一六年十二月三十一日		於二零一五年十二月三十一日	
	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之 最高信貸風險 千港元	於資產負債表 之帳面值 千港元	須承受之最 高信貸風險 千港元
財務資產：				
業務應收帳項	<b>72,574</b>	<b>72,574</b>	82,491	82,491
按金及其他應收帳項	<b>26,333</b>	<b>26,333</b>	35,220	35,220
銀行存款及現金及現金等價物	<b>1,202,223</b>	<b>1,202,108</b>	1,211,671	1,211,603

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險

流動資金風險為因資產及負債之金額及年期錯配，導致資金未能應付到期債項之風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、由足額的已承諾信貸額提供可用的資金及有能力結束市場倉位。本公司使用預測現金流分析管理流動資金風險，方法為預測所需現金數額及監管本集團之營運資金，以確保能應付所有到期債項及已知資金需要。此外，銀行信貸已準備作或然用途。於二零一六年十二月三十一日，本集團之可動用銀行信貸總額為18,900,000港元(二零一五年：19,600,000港元)。

下表顯示本集團將以淨額基準結算的財務負債，此乃按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未折讓的現金流量。由於折讓的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其帳面值。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
業務應付帳項及其他應付帳項 1年內	93,950	86,611

### 3.2 資金風險管理

本集團的資金管理目標，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想的資本架構及股東回報；過程中，本集團考慮的因素包括：本集團日後的資本需求與資本效率、當前及預期之盈利能力、預期之營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會等。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 4 重大會計估計及判斷

本集團經常評估所作之估計及判斷，並以過往經驗及其他因素(包括相信日後在若干情況下將合理預期發生之事件)為依據。

### 4.1 重大會計估計及假設

本集團就未來發展作出估計及假設。該等會計估計顧名思義，很少與有關實際結果相同。對於有極大風險導致須於下一財政年度就資產及負債帳面值作出重大調整之估計及假設在下文論述。

#### (a) 將存貨撇減至可變現淨值

存貨之可變現淨值乃日常業務過程中之估計銷售價格減估計銷售開支。此等估計乃根據現行市況及過往出售類似性質產品所得之經驗作出。此等估計會因客戶品味改變及競爭者因應激烈之行業競爭所作出之行動而大幅變動。本集團會於各結算日重新評估此等估計。

#### (b) 投資物業之公平價值估計

投資物業之公平價值乃採用估值技術釐定。所涉判斷及假設詳情於附註8披露。

#### (c) 所得稅

本集團須繳納多個不同司法權區之所得稅。於釐定所得稅撥備時需作出重大判斷。在日常業務過程中往往出現很多無法肯定最終稅款金額之交易及計算。本集團根據其就會否出現額外稅項之估計確認預計稅項審計事宜所產生之負債。倘最終評稅結果有別於最初確認之金額，有關差異將影響於釐定有關稅項期間所作出之所得稅及遞延稅項撥備。

有關若干臨時差額及稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅溢利以用作抵銷臨時差額或稅項虧損時方始確認。其實際使用之結果或會有所差異。

#### (d) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

本集團釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。估計乃根據類似性質及用途之物業、廠房及設備之過往實際可使用年期作出。倘可使用年期少於過往估計之年數，本集團將會增加折舊費用。實際經濟年期或會與估計可使用年期有異；而實際剩餘價值亦會與估計餘值有異。定期審閱或會導致可折舊之年數及剩餘價值出現變動，而未來期間之折舊開支亦會因而出現變動。

#### (e) 退貨撥備

退貨撥備按估計退貨金額入帳。本集團根據累積經驗及與代理商訂立之銷售合約條款估計退貨撥備。管理層會於各個結算日重新評估有關撥備，確保當時所作撥備仍然合適。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 4 重大會計估計及判斷(續)

### 4.2 採用實體會計政策之重大判斷

#### 投資物業與自用物業之區別

本集團自行釐定物業是否符合列作投資物業的資格。在作出有關判斷時，本集團須考慮該物業是否在大體不受實體所持其他資產影響下產生現金流量。自用物業所產生之現金流量不僅來自物業本身，亦同時來自生產或供應過程所使用之其他資產。

若干物業包括持有作賺取租金或爭取資本增值之部份；另一部份則為持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途。倘該等部份可分開出售(或根據融資租賃分開出租)，本集團須就各部份分開入帳。倘該等部份不可分開出售，則在持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途之部份為微不足道之情況下，該物業方以投資物業形式入帳。本集團須判斷配套服務所佔比例是否偏高以致有關物業不符合被列作投資物業的資格。在作出判斷時，本集團須考慮每項物業之個別情況。

## 5 營運分部

集團有三個可予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各可予呈報分部的營運：

於中國大陸及香港特區的服裝服飾業務 — 於中國大陸及香港特區分銷及製造服裝、皮具及配飾以及商標授權。

於新加坡及馬來西亞的服裝服飾業務 — 於新加坡及馬來西亞分銷及製造服裝、皮具及配飾。

物業投資及發展 — 投資及發展於中國大陸及香港特區的物業。

本集團按首席營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部文件以報告其營運分部之業績。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5 營運分部 (續)

(a) 集團於年內按營運分部劃分的可予呈報除所得稅前分部溢利及其他個別財務資料分析如下：

	二零一六年					
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	本集團 千港元
營業額	1,204,973	77,475	189,816	1,472,264	-	1,472,264
分部間之銷售	-	-	7,075	7,075	(7,075)	-
	1,204,973	77,475	196,891	1,479,339	(7,075)	1,472,264
分部業績	260,690	(26,023)	292,108	526,775		526,775
未經分配成本						(50,051)
除所得稅前溢利						476,724
所得稅支出						(87,880)
本年度溢利						388,844
利息收入	4,374	116	7,526	12,016	12,583	24,599
物業、廠房及設備之折舊	12,180	3,156	7,770	23,106	-	23,106
土地使用權之攤銷	1,420	-	663	2,083	-	2,083
物業、廠房及設備之減值	-	2,945	-	2,945	-	2,945
虧損性合同減值撥備	-	8,769	-	8,769	-	8,769
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	74,859	15,974	69,147	159,980	5,765	165,745
投資物業	-	-	2,484,052	2,484,052	-	2,484,052
遞延所得稅資產	-	-	-	-	56,136	56,136
持有作銷售的發展中物業	-	-	122,982	122,982	-	122,982
存貨	181,475	30,062	-	211,537	-	211,537
銀行存款及現金及現金等價物	254,854	16,912	490,515	762,281	439,942	1,202,223
其他	116,175	14,486	27,473	158,134	7,169	165,303
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	24,218	7,915	991	33,124	-	33,124
其他應付帳項及應計費用	204,259	12,574	53,773	270,606	24,307	294,913
流動所得稅負債	-	-	-	-	17,617	17,617
遞延所得稅負債	-	-	-	-	372,196	372,196
資本開支	21,642	3,004	3,708	28,354	-	28,354

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5 營運分部(續)

(a) 集團於年內按營運分部劃分的可予呈報除所得稅前分部溢利及其他個別財務資料分析如下：(續)

	二零一五年					
	於中國大陸及 香港特區的 服裝服飾 千港元	於新加坡及 馬來西亞的 服裝服飾 千港元	物業投資 及發展 千港元	分部總計 千港元	(沖銷)/ 未分配 千港元	本集團 千港元
營業額	1,200,770	110,490	198,380	1,509,640	-	1,509,640
分部間之銷售	-	-	7,696	7,696	(7,696)	-
	1,200,770	110,490	206,076	1,517,336	(7,696)	1,509,640
分部業績	278,583	(5,417)	297,209	570,375		570,375
未經分配成本						(78,002)
除所得稅前溢利						492,373
所得稅支出						(90,501)
本年度溢利						401,872
利息收入	10,863	105	12,808	23,776	11,663	35,439
物業、廠房及設備之折舊	14,054	2,672	8,667	25,393	-	25,393
土地使用權之攤銷	1,287	-	673	1,960	-	1,960
可予呈報分部資產：						
物業、廠房及設備	84,685	19,668	75,582	179,935	4,175	184,110
投資物業	-	-	2,395,188	2,395,188	-	2,395,188
遞延所得稅資產	-	-	-	-	60,659	60,659
持有作銷售的發展中物業	-	-	127,155	127,155	-	127,155
存貨	163,811	37,079	-	200,890	-	200,890
銀行存款及現金及現金等價物	217,367	21,810	416,322	655,499	556,172	1,211,671
其他	114,043	18,147	28,814	161,004	2,205	163,209
可予呈報分部負債：						
業務應付帳項	18,093	5,682	179	23,954	-	23,954
其他應付帳項及應計費用	236,856	7,076	57,084	301,016	24,584	325,600
流動所得稅負債	-	-	-	-	14,427	14,427
遞延所得稅負債	-	-	-	-	360,300	360,300
資本開支	14,121	2,363	1,724	18,208	-	18,208

中央支出(主要是集中向所有營運分部提供支援功能的支出)包括於未經分配成本內。稅項支出並未分配至可予呈報的分部內。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5 營運分部(續)

## (b) 地域分部

本集團來自外界客戶之收入乃源自下列地區：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中國大陸	<b>1,342,333</b>	1,349,100
香港特區	<b>52,456</b>	50,050
新加坡及馬來西亞	<b>77,475</b>	110,490
	<b>1,472,264</b>	1,509,640

本集團按地域分部劃分之非流動資產(不包括遞延所得稅資產)詳列如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中國大陸	<b>1,730,714</b>	1,728,952
香港特區	<b>951,258</b>	861,572
新加坡及馬來西亞	<b>15,974</b>	19,668
	<b>2,697,946</b>	2,610,192

## (c) 關於主要客戶之資料

於二零一六年及二零一五年，來自本集團最大客戶之收入佔本集團總收入少於10%。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5 營運分部(續)

### (d) 按類別劃分的營業額分析

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貨品銷售	<b>1,182,762</b>	1,217,166
投資物業之租金收入	<b>151,672</b>	156,673
物業管理費	<b>38,144</b>	41,707
批授經營權收入	<b>99,686</b>	94,094
	<b>1,472,264</b>	1,509,640

## 6 土地使用權

本集團所持土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其帳面淨值分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	<b>30,894</b>	29,026
匯兌差額	<b>(1,619)</b>	(1,012)
添置	<b>15,357</b>	8,260
轉撥至投資物業	-	(3,420)
攤銷預付經營租賃款項(附註21)	<b>(2,083)</b>	(1,960)
於十二月三十一日	<b>42,549</b>	30,894

攤銷開支 2,083,000 港元(二零一五年：1,960,000 港元)已計入行政費用。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 7 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
<b>於二零一五年一月一日</b>						
成本	319,689	59,195	95,750	46,606	34,466	555,706
累計折舊	(151,761)	(58,841)	(73,268)	(39,579)	(23,425)	(346,874)
帳面淨值	167,928	354	22,482	7,027	11,041	208,832
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>						
承前帳面淨值	167,928	354	22,482	7,027	11,041	208,832
添置	2,924	35	2,781	2,320	469	8,529
出售	-	-	(196)	(72)	(1,258)	(1,526)
轉撥至投資物業	(300)	-	-	-	-	(300)
折舊	(12,930)	(165)	(5,696)	(3,165)	(3,437)	(25,393)
匯兌差額	(3,973)	(14)	(1,244)	(289)	(512)	(6,032)
結算日帳面淨值	153,649	210	18,127	5,821	6,303	184,110
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>						
成本	311,319	55,656	92,825	45,001	30,396	535,197
累計折舊	(157,670)	(55,446)	(74,698)	(39,180)	(24,093)	(351,087)
帳面淨值	153,649	210	18,127	5,821	6,303	184,110
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>						
承前帳面淨值	<b>153,649</b>	<b>210</b>	<b>18,127</b>	<b>5,821</b>	<b>6,303</b>	<b>184,110</b>
添置	<b>2,679</b>	<b>122</b>	<b>4,897</b>	<b>1,262</b>	<b>2,648</b>	<b>11,608</b>
出售	-	-	(3)	(1)	(5)	(9)
重列	-	-	62	(62)	-	-
減值開支	-	-	(2,945)	-	-	(2,945)
折舊	(12,431)	(214)	(5,544)	(2,094)	(2,823)	(23,106)
匯兌差額	(2,656)	(7)	(794)	(245)	(211)	(3,913)
結算日帳面淨值	<b>141,241</b>	<b>111</b>	<b>13,800</b>	<b>4,681</b>	<b>5,912</b>	<b>165,745</b>
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>						
成本	<b>305,598</b>	<b>52,912</b>	<b>93,956</b>	<b>44,021</b>	<b>28,825</b>	<b>525,312</b>
累計折舊	<b>(164,357)</b>	<b>(52,801)</b>	<b>(80,156)</b>	<b>(39,340)</b>	<b>(22,913)</b>	<b>(359,567)</b>
帳面淨值	<b>141,241</b>	<b>111</b>	<b>13,800</b>	<b>4,681</b>	<b>5,912</b>	<b>165,745</b>

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 7 物業、廠房及設備(續)

折舊開支 1,757,000 港元(二零一五年：2,178,000 港元)、966,000 港元(二零一五年：592,000 港元)及 20,383,000 港元(二零一五年：22,623,000 港元)已分別於銷售成本、分銷及市務成本以及行政費用內列支。

管理層已檢討物業、廠房及設備之帳面值，減值開支 2,945,000 港元(二零一五年：零)已計入行政費用。該等資產之可收回金額乃按使用價值基準釐定。

## 8 投資物業

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	<b>2,395,188</b>	2,317,794
添置	<b>1,389</b>	1,419
轉撥自土地使用權及物業、廠房及設備	-	5,659
公平價值收益(附註20)	<b>171,342</b>	169,135
匯兌差額	<b>(83,867)</b>	(98,819)
於十二月三十一日	<b>2,484,052</b>	2,395,188

本集團所持投資物業權益之分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於香港持有：		
逾五十年之租賃	<b>169,000</b>	152,000
十年至五十年之租賃	<b>736,300</b>	663,550
於香港以外地區持有：		
逾五十年之租賃	<b>22,176</b>	20,893
十年至五十年之租賃	<b>1,556,576</b>	1,558,745
	<b>2,484,052</b>	2,395,188

本集團出租其投資物業之經營租賃年期介乎 1 個月至 108 個月。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 8 投資物業(續)

獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司及S.H. Ng & Co., Ltd.已就本集團之投資物業進行獨立估值，以分別釐定有關投資物業於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之公平價值。公平價值收益計入收益表「其他收益」項下(附註20)。下表按估值方式分析以公平價值列帳之投資物業。

## 公平價值層級

說明	於二零一六年十二月三十一日 採用以下各項進行之公平價值計量		
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 千港元	其他可觀察之 重要輸入數據 (第二級) 千港元	無法觀察之 重要輸入數據 (第三級) 千港元
	經常性的公平價值計量		
投資物業：			
— 香港	-	-	<b>905,300</b>
— 中國大陸	-	-	<b>1,578,752</b>

## 公平價值層級

說明	於二零一五年十二月三十一日 採用以下各項進行之公平價值計量		
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 千港元	其他可觀察之 重要輸入數據 (第二級) 千港元	無法觀察之 重要輸入數據 (第三級) 千港元
	經常性的公平價值計量		
投資物業：			
— 香港	-	-	815,550
— 中國大陸	-	10,856	1,568,782

本集團之政策是於事件發生或情況改變以致公平價值於不同層級之間轉撥當日確認有關轉撥。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團自第二級向第三級轉撥投資物業10,856,000港元，是由於訂立租賃協議後獲得更可靠信息。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 8 投資物業(續)

採用無法觀察之重要輸入數據進行之公平價值計量(第三級)

	香港 千港元	中國大陸 千港元	合共 千港元
於二零一六年一月一日	<b>815,550</b>	<b>1,568,782</b>	<b>2,384,332</b>
添置	<b>486</b>	<b>903</b>	<b>1,389</b>
轉撥至第三級	-	<b>10,856</b>	<b>10,856</b>
公平價值收益	<b>89,264</b>	<b>82,078</b>	<b>171,342</b>
匯兌差額	-	<b>(83,867)</b>	<b>(83,867)</b>
於二零一六年十二月三十一日	<b>905,300</b>	<b>1,578,752</b>	<b>2,484,052</b>

	香港 千港元	中國大陸 千港元	合共 千港元
於二零一五年一月一日	703,600	1,602,648	2,306,248
添置	717	702	1,419
轉撥自土地使用權及物業、廠房及設備	-	5,659	5,659
公平價值收益	111,233	57,902	169,135
匯兌差額	-	(98,129)	(98,129)
於二零一五年十二月三十一日	815,550	1,568,782	2,384,332

### 估值技術

估值乃根據收入資本化法(固定年期及復歸法)作出，且很大程度上使用無法觀察之輸入數據(例如：市場租金、收益率等)，並經考慮因應現行租約到期後之復歸風險而就租期收益率作出之重大調整，以及因應有關物業之實際位置、類型及質素，並輔以任何現有租約及其他合約條款以及外部證據(如同類物業之現行市場租金)而就租值作出之調整(第三級方法)。

於二零一五年十二月三十一日，位於中國大陸哈爾濱之商用單位的估值乃使用銷售比較法(第二級方法)釐定。在鄰近地區的可供比較物業之售價會根據物業大小等主要因素之差異作出調整。此估值方法最為重要之輸入數據為每平方米價格。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 8 投資物業(續)

有關採用無法觀察之重要輸入數據(第三級)進行之公平價值計量之資料

說明	於二零一六年 十二月三十一日 之公平價值 千港元	估值技術	無法觀察之 輸入數據	無法觀察之 輸入數據幅度	無法觀察之 輸入數據與 公平價值之關係
投資物業 — 中國大陸	<b>1,578,752</b>	收入法 (固定年期 及復歸法)	租值	每平方米 人民幣36-660元	假定租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年3%至8%	假定復歸收益率越 高，公平價值越低
投資物業 — 香港	<b>905,300</b>	收入法 (固定年期 及復歸法)	租值	每平方米 80-136港元	假定租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年4.5%至5%	假定復歸收益率越 高，公平價值越低

說明	於二零一五年 十二月三十一日 之公平價值 千港元	估值技術	無法觀察之 輸入數據	無法觀察之 輸入數據幅度	無法觀察之 輸入數據與 公平價值之關係
投資物業 — 中國大陸	1,568,782	收入法 (固定年期 及復歸法)	租值	每平方米 人民幣50-600元	假定租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年3.15%至9%	假定復歸收益率越 高，公平價值越低
投資物業 — 香港	815,550	收入法 (固定年期 及復歸法)	租值	每平方米 80-140港元	假定租值越高， 公平價值越高
			總復歸收益率	每年4.5%至5.75%	假定復歸收益率越 高，公平價值越低

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 9 可供出售財務資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	-	-
添置	5,600	-
於十二月三十一日	5,600	-

有關估值採用公平價值計量層級之第三級。本集團可供出售財務資產並無報價及以人民幣計值。

## 10 附屬公司

董事認為對本集團之業績及資產淨值而言屬重要之主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立地點及法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一六年	二零一五年
金利來(中國)有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國分銷及生產服裝	18,000,000美元	100%	100%
金利來製衣有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國分銷及生產服裝	6,934,000美元	100%	100%
Goldlion Enterprise (Singapore) Pte Limited	新加坡有限責任公司	於新加坡分銷服裝	每股面值100新加坡元之 普通股10,000股	100%	100%
Goldlion Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞有限責任公司	於馬來西亞分銷服裝	每股面值1馬來西亞幣之 普通股1,200,000股	100%	100%
金利來(遠東)有限公司	香港有限責任公司	於香港分銷服裝及持有物業， 以及於中國授權商標	普通股2股及無投票權 遞延股500,000股	100%	100%

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一六年	二零一五年
Goldlion Group (BV) Limited <sup>(1)</sup>	英屬處女群島 有限責任公司	於香港經營投資控股業務	每股面值1美元之 普通股10,000股	100%	100%
金利來(廣東)有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股2股	100%	100%
廣州市金利來投資諮詢有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國持有物業	10,000,000港元	100%	100%
Hallman Properties Limited	英屬處女群島 有限責任公司	於英屬處女群島經營 投資控股業務	每股面值1美元之 普通股50,000股	100%	100%
Renard Investments Limited	英屬處女群島 有限責任公司	於香港持有物業	每股面值1港元之普通股 2股及每股面值1港元 之可贖回股份59,999,998股	100%	100%
梅州市銀蝶物業管理有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	人民幣595,000元	100%	100%
瀋陽金利來商廈有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國持有物業	人民幣70,000,000元	100%	100%
智富資源有限公司	香港有限責任公司	於香港持有物業	普通股2股	100%	100%
協景投資有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股2股	100%	100%
梅州市金利來房地產開發有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國持有及發展物業	50,000,000港元	100%	100%

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及法團類別	主要業務及營業地點	已發行股本/ 已註冊股本詳情	集團股本權益	
				二零一六年	二零一五年
廣州市銀蝶物業管理有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	1,000,000港元	100%	100%
瀋陽銀蝶物業管理有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國經營物業管理業務	1,000,000港元	100%	100%
廣州金利來城市房產有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國持有物業	人民幣360,681,188	100%	100%
聯成興業有限公司	香港有限責任公司	於香港經營投資控股業務	普通股1股	100%	100%
廣州金利來電子商務有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國分銷服裝	1,000,000港元	100%	100%
梅州金利來皮具投資有限公司 <sup>(2)</sup>	中國有限責任公司	於中國經營投資控股業務	人民幣5,100,000元	100%	-

(1) 本公司直接持有之附屬公司

(2) 附屬公司的英文名稱由其中文登記名稱直譯

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 11 持有作銷售的發展中物業

本集團於持有作銷售的發展中物業之權益分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
土地使用權	<b>118,417</b>	122,819
發展成本	<b>4,565</b>	4,336
	<b>122,982</b>	127,155

本集團持有作銷售的發展中物業位於中國梅縣。根據上述由梅縣國土局與本集團於二零一四年一月二十四日訂立之土地使用權出讓合同，有關項目延至二零一四年六月十八日後動工或被處罰。惟由於接收土地過程出現延誤及經考慮獨立法律意見後，董事認為有關機關進行處罰之機會極低。

預期可於本集團正常營運周期竣工及出售的持有作銷售的發展中物業的金額為122,982,000港元(二零一五年：127,155,000港元)。

## 12 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
原料	<b>3,794</b>	1,125
在製品	<b>18,639</b>	11,078
製成品	<b>189,104</b>	188,687
	<b>211,537</b>	200,890

確認為開支及計入銷售成本的存貨成本為548,698,000港元(二零一五年：581,879,000港元)(附註21)。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 13 按種類劃分的財務工具

財務工具的會計政策已應用於下列項目：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>財務資產 — 貸款及應收帳項，攤銷成本</b>		
業務應收帳項(附註14)	<b>72,574</b>	82,491
按金及其他應收帳項(附註14)	<b>26,333</b>	35,220
銀行存款及現金及現金等價物(附註15)	<b>1,202,223</b>	1,211,671
	<b>1,301,130</b>	1,329,382
<b>財務資產 — 可供出售，按公平價值計量</b>		
可供出售財務資產(附註9)	<b>5,600</b>	-
總計	<b>1,306,730</b>	1,329,382
<b>財務負債，攤銷成本</b>		
業務應付帳項(附註18)	<b>33,124</b>	23,954
其他應付帳項	<b>60,826</b>	62,657
總計	<b>93,950</b>	86,611

由於到期日較短，故財務資產及財務負債之帳面值與其公平價值相若。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
業務應收帳項	<b>72,574</b>	82,521
減：減值撥備	-	(30)
業務應收帳項 — 淨值	<b>72,574</b>	82,491
採購按金(附註)	<b>12,132</b>	8,888
預付款項	<b>5,859</b>	4,696
一般按金	<b>8,319</b>	7,221
應收利息	<b>9,288</b>	13,023
可收回增值稅	<b>2,905</b>	9,603
其他	<b>5,821</b>	5,373
預付款項、按金及其他應收帳項總額	<b>44,324</b>	48,804

附註：採購按金指本集團在日常業務過程中主要就服裝服飾業務預付供應商之金額。

預付款項、按金及其他應收帳項並無包括減值資產。

於報告日期，最大之信貸風險為上文所述各類別應收帳項之帳面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

本集團之營業額均以貨到付款、信用證或信貸條款於貨到後30日至90日內等方式收取。於二零一六年十二月三十一日，業務應收帳項按發票日期之帳齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1至30日	<b>63,534</b>	60,564
31至90日	<b>5,539</b>	12,371
90日以上	<b>3,501</b>	9,586
	<b>72,574</b>	82,521

由於本集團有大量分散於中國大陸及新加坡之客戶，故業務應收帳項並無面對集中信貸風險。並未逾期及未減值之業務應收帳項之信貸質素乃參考對手方拖欠比率之過往資料作評估。現有對手方過往並無拖欠情況。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項(續)

於二零一六年十二月三十一日，已逾期但未減值之業務應收帳項為16,557,000港元(二零一五年：21,529,000港元)。該等業務應收帳項之帳齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
逾期少於或至三個月	<b>13,388</b>	17,815
逾期超過三個月及至六個月	<b>1,778</b>	1,755
逾期超過六個月	<b>1,391</b>	1,959
	<b>16,557</b>	21,529

於二零一六年十二月三十一日，並無已減值之業務應收帳項(二零一五年：30,000港元)。個別已減值之應收帳項主要與代理商及百貨公司有關。該等應收帳項之帳齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
逾期超過六個月	-	30

本集團業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
人民幣	<b>95,298</b>	109,136
新加坡元	<b>14,486</b>	18,147
港元	<b>7,114</b>	4,012
	<b>116,898</b>	131,295

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項(續)

業務應收帳項減值撥備之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	30	819
年內撇銷無法收回之應收帳項	-	(596)
撥回未動用金額	(28)	(144)
匯兌差額	(2)	(49)
於十二月三十一日	-	30

就已減值應收帳項作出之撥備已計入綜合收益表之行政費用內。若預期未能收回額外現金，計入撥備帳的金額一般予以撇銷。

## 15 銀行存款及現金及現金等價物

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行存款及手頭現金	142,002	116,241
少於三個月到期之銀行存款	89,719	120,500
載於綜合現金流量表之現金及現金等價物	231,721	236,741
超過三個月到期之銀行存款	970,502	974,930
載於資產負債表之銀行存款及現金及現金等價物	1,202,223	1,211,671
最大之信貸風險	1,202,108	1,211,603

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 15 銀行存款及現金及現金等價物(續)

於資產負債表內銀行存款及現金及現金等價物以下列貨幣列帳：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
人民幣	<b>697,549</b>	880,055
新加坡元	<b>16,912</b>	21,811
港元	<b>487,762</b>	309,805
	<b>1,202,223</b>	1,211,671

將本集團以人民幣結算的銀行結餘及現金兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

## 16 股本

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目 (千計)	股本 千港元	股份數目 (千計)	股本 千港元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	<b>982,114</b>	<b>1,101,358</b>	982,114	1,101,358

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17 儲備

	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	其他儲備 <sup>(1)</sup> 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一六年一月一日結餘	(34,204)	8,221	99,393	234,675	308,085	2,209,158	2,517,243
本年度溢利	-	-	-	-	-	388,844	388,844
匯兌差額	-	-	-	(115,984)	(115,984)	-	(115,984)
全面收益總額	-	-	-	(115,984)	(115,984)	388,844	272,860
已付二零一五年末期股息	-	-	-	-	-	(137,496)	(137,496)
已付二零一六年中期股息	-	-	-	-	-	(63,837)	(63,837)
於二零一六年十二月三十一日結餘	(34,204)	8,221	99,393	118,691	192,101	2,396,669	2,588,770
代表：							
儲備	(34,204)	8,221	99,393	118,691	192,101	2,268,994	2,461,095
擬派二零一六年末期股息	-	-	-	-	-	127,675	127,675
	(34,204)	8,221	99,393	118,691	192,101	2,396,669	2,588,770

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17 儲備(續)

	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	其他儲備 <sup>(i)</sup> 千港元	外匯儲備 千港元	小計 千港元	保留溢利 千港元	儲備總額 千港元
於二零一五年一月一日結餘	(34,204)	6,282	87,727	368,634	428,439	2,044,838	2,473,277
本年度溢利	-	-	-	-	-	401,872	401,872
由土地使用權和物業、廠房及設備 重列為投資物業之物業重估	-	1,939	-	-	1,939	-	1,939
匯兌差額	-	-	-	(133,959)	(133,959)	-	(133,959)
全面收益總額	-	1,939	-	(133,959)	(132,020)	401,872	269,852
轉撥儲備	-	-	11,666	-	11,666	(11,666)	-
已付二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	(157,138)	(157,138)
已付二零一五年中期股息	-	-	-	-	-	(68,748)	(68,748)
於二零一五年十二月三十一日結餘	(34,204)	8,221	99,393	234,675	308,085	2,209,158	2,517,243
代表：							
儲備	(34,204)	8,221	99,393	234,675	308,085	2,071,662	2,379,747
擬派二零一五年末期股息	-	-	-	-	-	137,496	137,496
	(34,204)	8,221	99,393	234,675	308,085	2,209,158	2,517,243

- (i) 其他儲備屬於在中國大陸成立之若干附屬公司。該等儲備包括一般儲備基金及企業發展基金，乃根據中國大陸有關法定規例撥出。撥出數額由該等附屬公司之董事於其財政年度之結算日釐定。該基金僅可用作抵銷已產生之虧損、增加註冊資本或用作僱員之整體福利。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18 業務應付帳項

於二零一六年十二月三十一日，業務應付帳項按發票日期之帳齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1至30日	25,230	18,882
31至90日	6,111	3,739
90日以上	1,783	1,333
	<b>33,124</b>	23,954

本集團業務應付帳項之帳面值以下列貨幣列帳：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
人民幣	25,186	18,251
新加坡元	7,915	5,681
港元	23	22
	<b>33,124</b>	23,954

## 19 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債之分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延所得稅資產：		
– 將於十二個月後收回之遞延所得稅資產	(29,910)	(27,184)
– 將於十二個月內收回之遞延所得稅資產	(26,226)	(33,475)
	<b>(56,136)</b>	(60,659)
遞延所得稅負債：		
– 將於十二個月後收回之遞延所得稅負債	372,196	360,300
	<b>372,196</b>	360,300
遞延所得稅負債(淨額)	<b>316,060</b>	299,641

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19 遞延所得稅(續)

本集團遞延所得稅之變動總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	<b>299,641</b>	300,570
於綜合收益表扣除之遞延稅項(附註26)	<b>32,712</b>	17,341
匯兌差額	<b>(16,293)</b>	(18,270)
於十二月三十一日	<b>316,060</b>	299,641

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。本集團有未確認之稅項虧損768,496,000港元(二零一五年：727,391,000港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入，其中489,184,000港元(二零一五年：470,450,000港元)、45,890,000港元(二零一五年：43,046,000港元)及21,835,000港元(二零一五年：2,111,000港元)須分別待香港稅務局以及中國及新加坡有關稅務機關同意。未確認稅項虧損722,605,000港元(二零一五年：684,346,000港元)不設屆滿日期，餘下虧損將於二零二一年或以前不同日期屆滿。

年內遞延所得稅資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

### 遞延所得稅負債

	加速稅項折舊		公平價值收益		股息預扣稅		其他		合共	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	<b>123,843</b>	123,199	<b>222,645</b>	221,397	<b>21,422</b>	37,533	<b>8,982</b>	11,495	<b>376,892</b>	393,624
匯兌差額	<b>(6,843)</b>	(7,909)	<b>(11,962)</b>	(13,485)	<b>(1,328)</b>	(1,389)	<b>(70)</b>	(609)	<b>(20,203)</b>	(23,392)
於綜合收益表扣除/(計入)	<b>7,335</b>	8,553	<b>20,728</b>	14,733	<b>5,595</b>	3,624	<b>(1,373)</b>	(1,904)	<b>32,285</b>	25,006
分派股息時撥出	-	-	-	-	-	(18,346)	-	-	-	(18,346)
於十二月三十一日	<b>124,335</b>	123,843	<b>231,411</b>	222,645	<b>25,689</b>	21,422	<b>7,539</b>	8,982	<b>388,974</b>	376,892

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19 遞延所得稅(續)

## 遞延所得稅資產

	撥備		稅項虧損		其他		合共	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	<b>(37,487)</b>	(50,969)	<b>(270)</b>	(613)	<b>(39,494)</b>	(41,472)	<b>(77,251)</b>	(93,054)
匯兌差額	<b>2,102</b>	2,604	-	-	<b>1,808</b>	2,518	<b>3,910</b>	5,122
於綜合收益表(計入)/扣除	<b>(4,578)</b>	10,878	<b>270</b>	343	<b>4,735</b>	(540)	<b>427</b>	10,681
於十二月三十一日	<b>(39,963)</b>	(37,487)	-	(270)	<b>(32,951)</b>	(39,494)	<b>(72,914)</b>	(77,251)

當有法定可執行權利可將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關向同一或不同應課稅實體徵收的所得稅但擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列帳：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延所得稅資產	<b>(56,136)</b>	(60,659)
遞延所得稅負債	<b>372,196</b>	360,300
	<b>316,060</b>	299,641

## 20 其他收益

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
投資物業公平價值收益	<b>171,342</b>	169,135

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 21 按性質呈報之開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已銷存貨成本	<b>548,698</b>	581,879
存貨減值撥備／(撥回)	<b>19,814</b>	(23,862)
產生租金收入之投資物業的直接營運支出	<b>38,639</b>	43,921
經營租賃租金 – 土地及樓宇	<b>92,543</b>	101,021
土地使用權之攤銷(附註6)	<b>2,083</b>	1,960
物業、廠房及設備之折舊(附註7)	<b>23,106</b>	25,393
物業、廠房及設備之減值(附註7)	<b>2,945</b>	–
包括董事酬金之員工成本(附註22)	<b>214,708</b>	225,981
核數師酬金 – 核數服務	<b>3,757</b>	3,642
廣告及推廣費用	<b>116,209</b>	116,940
虧損性合同減值撥備	<b>8,769</b>	–
匯兌虧損淨額	<b>7,231</b>	28,416
其他費用	<b>112,979</b>	116,550
	<b>1,191,481</b>	1,221,841
代表：		
銷售成本	<b>608,908</b>	604,116
分銷及市務成本	<b>405,976</b>	400,068
行政費用	<b>176,597</b>	217,657
	<b>1,191,481</b>	1,221,841

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 22 員工成本(包括董事酬金)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
員工成本		
– 工資及薪酬	<b>178,421</b>	190,269
– 退休福利成本(附註23)	<b>36,287</b>	35,712
	<b>214,708</b>	225,981

## 23 退休福利成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
界定供款計劃：		
香港僱員(附註(a))	<b>921</b>	898
新加坡僱員(附註(b))	<b>4,678</b>	4,788
中國大陸僱員(附註(c))	<b>30,688</b>	30,026
	<b>36,287</b>	35,712

附註：

- (a) 根據強制性公積金(「強積金」)計劃，僱主及僱員均須以僱員相關收入之5%或1,500港元(以較低者為準)作為強制性供款。僱主及僱員亦可再以僱員相關收入之若干百分比作自願性供款。

此數額指本集團已付及應付予強積金計劃之供款總額921,000港元(二零一五年：898,000港元)及並無已沒收供款(二零一五年：無)。沒收供款指強積金計劃前之舊退休計劃內，就全數取得供款前已退出該計劃之僱員所作之供款。於年終時並無應付予強積金計劃之供款(二零一五年：無)。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一五年：無)。

- (b) 本集團已付及應付予各項計劃之供款為4,678,000港元(二零一五年：4,788,000港元)。於年終時應付予各項計劃之供款總額548,000港元(二零一五年：674,000港元)已計入其他應付帳項內。本集團於年終時並無任何未動用之已沒收供款(二零一五年：無)。

- (c) 此乃本集團支付予中國多個市政府所管理之僱員退休金計劃之供款總額。於年終時並無任何應付予該等市政府之供款(二零一五年：無)。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 24 董事及行政總裁酬金

### (a) 董事及行政總裁酬金

根據香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及上市規則之規定，截至二零一六年十二月三十一日止年度各董事及行政總裁的酬金如下：

姓名	二零一六年					
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利之 估計金錢 價值 <sup>(1)</sup> 千港元	退休福利 計劃 僱主供款 千港元	合計 千港元
<b>董事</b>						
曾憲梓博士	-	3,901	6,346	1,338	-	11,585
黃麗群女士	-	1,950	1,586	29	-	3,565
吳明華先生	300	-	-	-	-	300
劉宇新博士	300	-	-	-	-	300
李家暉先生	300	-	-	-	-	300
阮雲道先生	300	-	-	-	-	300
<b>董事兼行政總裁</b>						
曾智明先生	-	4,398	3,966	10	18	8,392
姓名	二零一五年					
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利之 估計金錢 價值 <sup>(1)</sup> 千港元	退休福利 計劃 僱主供款 千港元	合計 千港元
<b>董事</b>						
曾憲梓博士	-	3,901	6,717	946	-	11,564
黃麗群女士	-	1,950	1,679	25	-	3,654
吳明華先生	240	-	-	-	-	240
劉宇新博士	240	-	-	-	-	240
黃英豪博士 <sup>(2)</sup>	112	-	-	-	-	112
李家暉先生	240	-	-	-	-	240
阮雲道先生	240	-	-	-	-	240
<b>董事兼行政總裁</b>						
曾智明先生	-	4,464	4,198	12	18	8,692

附註：

(1) 其他福利之估計金錢價值包括醫療福利。

(2) 於二零一五年八月三日辭任。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 24 董事及行政總裁酬金(續)

## (b) 董事之退休福利

年內概無董事就擔任本公司或其附屬公司之董事或提供有關管理本公司或其附屬公司企業事務之其他服務而獲透過定額福利退休金計劃支付退休福利或就此應收任何退休福利(二零一五年：無)。

## (c) 董事離職福利

年內概無就董事終止董事服務而直接或間接向董事支付或提供任何款項或福利；亦無任何就此應付之款項或福利(二零一五年：無)。

## (d) 就獲取董事服務而向第三方支付之代價

年內概無就獲取董事服務而向第三方提供代價或第三方就此而應收之代價(二零一五年：無)。

## (e) 有關以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

年內概無以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零一五年：無)。

## (f) 董事於交易、安排或合約中之重大利益

本公司概無訂立與本公司業務有關，而本公司董事於其中擁有重大利益(不論直接或間接)，且於本年度完結時或年內任何時間仍具效力之任何重大交易、安排及合約(二零一五年：無)。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25 高級管理人員酬金

### (a) 五名最高酬金人士

年內本集團五名最高酬金人士包括三名(二零一五年：兩名)董事，其酬金反映於上文附註24(a)所列分析內。年內應付餘下兩名(二零一五年：三名)人士之酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
基本薪金、房屋及其他津貼	<b>9,094</b>	12,615
花紅	<b>2,968</b>	7,094
退休福利成本	<b>475</b>	475
	<b>12,537</b>	20,184

酬金介乎以下範圍：

酬金範疇	人數	
	二零一六年	二零一五年
4,000,001 港元 – 4,500,000 港元	<b>1</b>	–
4,500,001 港元 – 5,000,000 港元	–	2
8,000,001 港元 – 8,500,000 港元	<b>1</b>	–
10,500,001 港元 – 11,000,000 港元	–	1

- (b) 除上文附註24(a)及25(a)的披露外，本集團並無向董事或五名最高酬金人士支付任何酬金，作為其加入或於加入本集團時之獎勵或離職補償。年內董事或五名最高酬金人士概無放棄或同意放棄任何酬金。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25 高級管理人員酬金(續)

## (c) 高級管理人員酬金

除分別於附註24(a)及25(a)披露的董事及五名最高酬金人士之酬金外，高級管理人員酬金介乎以下範圍：

酬金範疇	人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001 港元 – 1,500,000 港元	1	1
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	2	2
2,000,001 港元 – 2,500,000 港元	1	1

## 26 所得稅支出

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港利得稅：		
本年度	1,560	1,466
過往年度多計撥備	(27)	(88)
	1,533	1,378
香港以外地區之稅款：		
本年度	53,614	71,552
過往年度少計撥備	21	230
	53,635	71,782
遞延所得稅(附註19)	32,712	17,341
所得稅支出總額	87,880	90,501

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 26 所得稅支出(續)

香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一五年:16.5%)稅率計算。

中國溢利的稅項以年內估計應課稅溢利按25%(二零一五年:25%)稅率計算。香港及中國以外地區溢利之稅項以年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

本集團除所得稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除所得稅前溢利	<b>476,724</b>	492,373
按16.5%之稅率計算	<b>78,659</b>	81,242
其他國家不同稅率之影響	<b>11,235</b>	11,286
毋須繳稅之收入	<b>(22,799)</b>	(24,521)
不可扣稅之開支	<b>6,141</b>	8,296
使用未確認之稅項虧損	<b>(4)</b>	-
並未確認之稅項虧損	<b>8,938</b>	7,080
中國附屬公司保留溢利之預扣稅	<b>5,595</b>	3,624
取消確認過往已確認之遞延所得稅資產	<b>73</b>	3,319
其他	<b>42</b>	175
所得稅支出總額	<b>87,880</b>	90,501

### 有關股息分派之企業預扣所得稅

根據企業所得稅法，就外資企業於二零零八年一月一日後所賺取溢利而作出之股息，須按稅率5%向於香港註冊成立之海外投資者徵收企業預扣所得稅。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 27 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已付二零一五年中期股息每股普通股7.0港仙	-	68,748
已付二零一五年末期股息每股普通股14.0港仙	-	137,496
已付二零一六年中期股息每股普通股6.5港仙	<b>63,837</b>	-
擬派二零一六年末期股息每股普通股13.0港仙(附註)	<b>127,675</b>	-
	<b>191,512</b>	206,244

附註：

於二零一七年三月二十日舉行之會議上，董事宣派末期股息每股普通股13.0港仙。此項擬派股息未於本財務報表列為應付股息，惟將呈列為截至二零一六年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

## 28 每股盈利

## (a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股數目計算。

	二零一六年	二零一五年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<b>388,844</b>	401,872
已發行股份數目	<b>982,114,035</b>	982,114,035
每股基本盈利(港仙)	<b>39.59</b>	40.92

## (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔本集團溢利388,844,000港元(二零一五年：401,872,000港元)及年內已發行普通股數目982,114,035股(二零一五年：982,114,035股)計算。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，由於並無已發行潛在攤薄之普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 29 經營產生之現金

除所得稅前溢利與經營產生之現金對帳：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除所得稅前溢利	<b>476,724</b>	492,373
已作出以下調整：		
– 土地使用權之攤銷(附註6)	<b>2,083</b>	1,960
– 物業、廠房及設備之折舊(附註7)	<b>23,106</b>	25,393
– 物業、廠房及設備之減值(附註7)	<b>2,945</b>	–
– 虧損性合同減值撥備	<b>8,769</b>	–
– 存貨減值撥備/(撥回)	<b>19,814</b>	(23,862)
– 業務應收帳項減值撥回	<b>(28)</b>	(144)
– 利息收入	<b>(24,599)</b>	(35,439)
– 出售物業、廠房及設備之收益(附註29(a))	<b>(173)</b>	(76)
– 投資物業公平價值收益	<b>(171,342)</b>	(169,135)
營運資金變動：		
– 持有作銷售的發展中物業	<b>(2,293)</b>	(1,561)
– 存貨	<b>(21,451)</b>	79,379
– 業務應收帳項、預付款項、按金及其他應收帳項	<b>10,692</b>	18,966
– 業務應付帳項、其他應付帳項及應計費用	<b>(30,285)</b>	(62,335)
經營產生之現金淨額	<b>293,962</b>	325,519

附註：

(a) 出售物業、廠房及設備

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
帳面淨值	<b>9</b>	1,526
出售物業、廠房及設備之收益	<b>173</b>	76
已收所得款項	<b>182</b>	1,602

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 30 承擔

## (a) 資本承擔

本集團於結算日之資本開支(但未產生)如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	52	-
投資物業 已訂約但未撥備	271	508
持有作銷售的發展中物業 已訂約但未撥備	10,876	-

(b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃於未來應收及應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收租金		
– 一年內	119,374	136,873
– 一年後及五年內	119,473	169,385
– 五年後	3,882	9,948
	242,729	316,206
應付租金		
– 一年內	11,706	9,744
– 一年後及五年內	15,861	8,708
	27,567	18,452

租金隨著收入總額變動之物業經營租賃付款責任不納入未來最低租賃款項。

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 31 關連人士交易

本公司受曾氏家族(包括曾憲梓博士、黃麗群女士、曾智明先生及曾憲梓博士與黃麗群女士之其他直系後人)所控制，連同曾憲梓慈善(管理)有限公司所持本公司已發行股份5.49%，曾氏家族整體控制本公司已發行股份約68.17%之權益。其餘31.83%之已發行股份獲廣泛持有。

除財務報表其他部份所披露外，以下為與關連人士進行之重大交易：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(a) 銷售服務		
收取關連公司之租金及物業管理費	1,537	1,597

附註：

租金及管理費分別為就出租金利來數碼網絡大廈內之商業中心及設施而從廣州世貿中心俱樂部有限公司(「GWTCCL」)收取1,020,000港元及就出租香港金利來集團中心內之單位而從中國香港數碼音像管理有限公司(「CHKDAM」)收取517,000港元。租金及管理費乃根據所訂立之相關租賃協議之費用計算。由於曾智雄先生為CHKDAM及GWTCCL控股公司之主要股東，故其間接擁有CHKDAM及GWTCCL之實益權益。由於曾智雄先生為曾憲梓博士及黃麗群女士之公子，並為曾智明先生之胞兄，故曾憲梓博士、黃麗群女士及曾智明先生在此等交易中擁有權益。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(b) 購入服務		
支付關連公司專業費用	320	320

附註：

盈均財務顧問有限公司年內作為本集團之財務顧問，就此獲本公司支付專業費用320,000港元。本公司非執行董事吳明華先生乃盈均財務顧問有限公司之董事總經理及主要股東。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(c) 出售資產		
出售一輛汽車予關連公司	-	800

附註：

於二零一五年六月九日，本集團與Access Step Limited訂立協議，以代價800,000港元向其出售一輛汽車，其帳面淨值為800,000港元。本公司副主席兼行政總裁曾智明先生乃Access Step Limited之唯一股東及董事。

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 31 關連人士交易(續)

## (d) 主要管理人員報酬

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、董事酬金及其他短期僱員福利	<b>43,703</b>	51,663
退休福利成本	<b>628</b>	666
	<b>44,331</b>	52,329

## (e) 購入貨品及服務而產生之年終結餘

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應計費用		
– 盈均財務顧問有限公司	<b>160</b>	160

# 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 32 本公司之資產負債表

	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
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
附屬公司	<b>1,377,087</b>	1,581,989
<b>流動資產</b>		
預付款項	-	172
現金及現金等價物	<b>2,397</b>	2,512
	<b>2,397</b>	2,684
<b>總資產</b>	<b>1,379,484</b>	1,584,673
<b>權益</b>		
本公司擁有人之股本及儲備		
股本	<b>1,101,358</b>	1,101,358
保留溢利	<b>276,916</b>	482,195
	附註(a)	
<b>總權益</b>	<b>1,378,274</b>	1,583,553
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應計費用	<b>1,210</b>	1,120
<b>總權益及負債</b>	<b>1,379,484</b>	1,584,673

代表董事會

曾憲梓博士  
主席曾智明先生  
副主席兼行政總裁

## 財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 32 本公司之資產負債表(續)

附註：

(a) 本公司之保留溢利變動

	保留溢利 千港元
於二零一六年一月一日	<b>482,195</b>
已付二零一五年末期股息	<b>(137,496)</b>
已付二零一六年中期股息	<b>(63,837)</b>
本年度虧損	<b>(3,946)</b>
於二零一六年十二月三十一日	<b>276,916</b>
代表：	
儲備	<b>149,241</b>
擬派二零一六年末期股息	<b>127,675</b>
	<b>276,916</b>
於二零一五年一月一日	411,295
已付二零一四年末期股息	(157,138)
已付二零一五年中期股息	(68,748)
本年度溢利	296,786
於二零一五年十二月三十一日	482,195
代表：	
儲備	344,699
擬派二零一五年末期股息	137,496
	482,195

# 五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>業績</b>					
以下人士應佔溢利：					
– 本公司擁有人	<b>388,844</b>	401,872	421,042	414,579	502,235
– 非控制性權益	-	-	-	-	1,052
<b>資產及負債</b>					
總資產	<b>4,407,978</b>	4,342,882	4,400,743	4,412,805	4,066,961
總負債	<b>(717,850)</b>	(724,281)	(826,108)	(973,294)	(828,987)
總權益	<b>3,690,128</b>	3,618,601	3,574,635	3,439,511	3,237,974

