

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布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公布全部或任何部份内容而產生或因倚賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：999)

截至二零一七年二月二十八日止年度 末期業績公布

財務摘要

- 本集團之總營業額增長6.1%至8,001,300,000港元。
- 香港市場之零售總收入下跌6.3%至3,242,900,000港元。香港市場之銷售面積亦減少7.7%。香港可供比較店舖之銷售增長率為-4.2%（一五／一六財政年度：-2.0%）。
- 中國大陸市場之零售總收入上升16.0%至3,461,300,000港元。中國大陸市場之銷售面積增加18.2%。中國大陸之可供比較店舖之銷售增長率為7.1%（一五／一六財政年度：3.9%）。
- 日本市場之零售總收入為731,400,000港元或10,227,000,000日圓，按港元計算較一五／一六財政年度增加41.4%，而按其基礎貨幣計算則增加27.2%。
- 澳門市場之零售總收入下跌2.5%至216,500,000港元。
- 本集團之毛利增長7.9%至4,928,100,000港元，毛利率為61.6%（一五／一六財政年度：60.6%）。
- 本集團之純利增加50.2%至315,000,000港元。
- 倘若撇除於一五／一六財政年度將本集團之人民幣1,187,000,000元人民幣定期存款兌換為港元所產生之特殊非經常外匯虧損65,100,000港元，本集團之純利增加14.6%至315,000,000港元。
- 每股基本盈利增加52.9%至26.0港仙。

I.T Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣布本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一七年二月二十八日止年度的經審核綜合業績，此乃按附註2所載基準編製，並連同截至二零一六年二月二十九日止年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
營業額	3	8,001,329	7,541,132
銷售成本	5	(3,073,211)	(2,974,792)
毛利		4,928,118	4,566,340
其他虧損，淨額	4	(14,275)	(63,786)
經營開支	5	(4,367,995)	(4,107,326)
其他收入	6	25,703	26,033
經營溢利		571,551	421,261
財務收入	7	15,264	41,307
融資成本	7	(74,043)	(79,513)
應佔合營企業虧損		(5,510)	(27,008)
除所得稅前溢利		507,262	356,047
所得稅開支	8	(192,220)	(146,310)
年內溢利		315,042	209,737
其他全面收益／(虧損)：			
可能重新分類至損益之項目			
匯兌差額		(70,672)	(36,904)
確認為融資成本之現金流量對沖		56,436	39,606
現金流量對沖之公平值變動，扣除稅項		(26,280)	(10,807)
年內其他全面虧損總額		(40,516)	(8,105)
年內全面收益總額		274,526	201,632

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應佔溢利：			
— 本公司權益持有人		314,047	209,011
— 非控股權益		995	726
		315,042	209,737
應佔全面收益總額：			
— 本公司權益持有人		273,531	200,812
— 非控股權益		995	820
		274,526	201,632
年內本公司權益持有人應佔每股盈利 (每股以港仙列示)			
— 基本	9	26.0	17.0
— 攤薄	9	25.4	16.7
股息	10	155,454	101,806

綜合財務狀況表

	附註	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、傢具及設備		796,046	856,606
無形資產		321,197	345,633
投資於合營企業及貸款予合營企業		138,694	139,278
租金按金		303,762	296,483
非流動資產之預付款項		5,916	15,675
遞延所得稅資產		144,423	129,594
		1,710,038	1,783,269
流動資產			
存貨		1,536,432	1,390,974
應收賬款及其他應收款項	11	226,765	232,423
應收合營企業款項		60,912	52,880
預付款項及其他按金		346,853	370,735
可收回即期所得稅		5,741	1,603
現金及現金等值物		1,817,804	1,967,111
		3,994,507	4,015,726
負債			
流動負債			
借貸	12	(262,796)	(273,396)
應付賬款	13	(393,126)	(433,130)
應計費用及其他應付款項		(621,016)	(649,489)
衍生金融工具	14	-	(42)
應付合營企業款項		(24,285)	(33,863)
即期所得稅負債		(117,175)	(68,406)
		(1,418,398)	(1,458,326)
流動資產淨值			
		2,576,109	2,557,400
非流動負債			
借貸	12	(1,045,861)	(1,262,462)
應計費用		(6,733)	(8,583)
衍生金融工具	14	(158,476)	(132,196)
遞延所得稅負債		(37,371)	(40,636)
		(1,248,441)	(1,443,877)
資產淨值			
		3,037,706	2,896,792
權益			
資本及儲備			
股本		119,580	121,198
儲備		2,915,373	2,773,836
非控股權益		2,753	1,758
權益總額			
		3,037,706	2,896,792

附註

1 一般資料

本公司乃一家投資控股公司，其附屬公司(連同本公司統稱為「本集團」)主要從事時裝及配飾銷售。

本公司於二零零四年十月十八日根據一九八一年百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除另有指明者外，此綜合財務報表以港元呈報。

此綜合財務報表於二零一七年五月二十四日已獲董事會批准刊發。

2 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，並且以歷史成本法編製，並就透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債(包括衍生工具)作出修訂。

(a) 本集團採納之新準則及準則之修訂

下列新準則及準則之修訂對於二零一六年三月一日開始之財政年度強制實行：

年度改進項目(修訂本) 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(修訂本)	二零一二年至二零一四年周期之年度改進 投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂本) 香港財務報告準則第14號 香港會計準則第1號(修訂本) 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	收購共同營運權益之會計 監管遞延賬目 披露方案 釐清可接受之折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本) 香港會計準則第27號(修訂本)	農業：生產性植物 獨立財務報表內之權益法

本集團已採納此等準則而採納此等準則對本集團之業績及財務狀況並不構成重大影響。

概無其他於二零一六年三月一日或之後開始之財政年度首次生效而且預期對本集團構成重大影響之新準則或準則之修訂。

(b) 尚未生效及本集團尚未提前採納之新準則及現行準則之修訂

下列新準則及現行準則之修訂已經頒布並對二零一七年二月二十八日或之後開始之會計期間或較後期間強制實行，而本集團尚未提前採納：

香港會計準則第7號(修訂本)	披露方案 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號之澄清 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出繳 ⁴

¹ 對本集團二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 對本集團二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 對本集團二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 生效日期有待釐定

本集團將於上述新準則及現行準則之修訂生效時應用上述各項。本集團預期應用上述新準則及現行準則之修訂對本集團之業績及財務狀況並無重大影響，惟下文所說明之香港財務報告準則第16號「租賃」除外。

香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團為現時分類為經營租賃的若干土地及樓宇的承租人。於二零一七年二月二十八日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為3,128,806,000港元。本集團有關該等租賃的現行會計政策乃為於錄得有關開支的年度內在本集團綜合全面收益表記錄租賃開支而相關經營租賃承擔則另行披露。香港財務報告準則第16號就租賃的會計處理訂明新規定，不再允許承租人於綜合財務狀況表外確認租賃。取而代之，所有非流動租賃須以資產（就使用權而言）及金融負債（就付款責任而言）的形式於綜合財務狀況表確認。租期少於十二個月的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免遵守有關報告責任。因此，新準則將導致於本集團綜合財務狀況表內終止確認預付經營租賃、使用權資產增加及租賃負債增加。於本集團綜合全面收益表內，年度租金及預付經營租賃攤銷開支將於其他情形保持不變時減少，而使用權資產折舊及金融負債產生的利息開支將增加。本集團預期將於新準則生效時採納新準則。

3 營業額及分部資料

(a) 營業額

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
營業額—時裝及配飾銷售	<u>8,001,329</u>	<u>7,541,132</u>

(b) 分部資料

執行董事被視為作出策略決定的主要營運決策者（「主要營運決策者」）。主要營運決策者審閱本集團之內部報告，從而評估表現及分配資源。管理層已根據此等報告而決定營運分部。

主要營運決策者從地區市場的角度審視業務，並且根據未計商譽、無形資產以及物業、傢具及設備之減值、物業、傢具及設備之折舊、無形資產之攤銷、應佔合營企業虧損及所得稅開支前的溢利（「EBITDA」）此計量方式來評估地區分部之表現。財務收入、融資成本及人民幣定期存款兌換為港元所產生之虧損並無分配至分部，原因為此類活動是由管理本集團現金水平之中央庫務職能所推動。向主要營運決策者提交之資料的計量方式，與財務報表的計量方式一致。

分部資產不包括以中央基準管理的遞延所得稅資產、可收回即期所得稅以及投資於合營企業及應收合營企業款項。

提供予主要營運決策者截至二零一七年二月二十八日及二零一六年二月二十九日止年度之報告分部的分部資料如下：

	香港		中國大陸		日本		澳門		其他		總計	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	<u>3,280,361</u>	<u>3,494,028</u>	<u>3,601,183</u>	<u>3,159,410</u>	<u>787,587</u>	<u>559,013</u>	<u>216,514</u>	<u>221,974</u>	<u>115,684</u>	<u>106,707</u>	<u>8,001,329</u>	<u>7,541,132</u>
EBITDA	(56,877)	59,127	495,414	403,287	326,301	222,202	76,883	82,926	33,385	14,743	875,106	782,285
折舊及攤銷	(114,440)	(121,977)	(150,450)	(148,575)	(10,771)	(9,073)	(11,029)	(8,668)	(3,520)	(5,665)	(290,210)	(293,958)
物業、傢具及設備之 (減值)/減值回撥	(13,573)	(9,660)	(72)	7,663	-	-	-	-	300	220	(13,345)	(1,777)
無形資產減值	-	(143)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(143)
分部溢利/(虧損)	<u>(184,890)</u>	<u>(72,653)</u>	<u>344,892</u>	<u>262,375</u>	<u>315,530</u>	<u>213,129</u>	<u>65,854</u>	<u>74,258</u>	<u>30,165</u>	<u>9,298</u>	<u>571,551</u>	<u>486,407</u>
人民幣定期存款兌換為 港元所產生之虧損											-	(65,146)
經營溢利											571,551	421,261
財務收入											15,264	41,307
融資成本											(74,043)	(79,513)
應佔合營企業虧損											(5,510)	(27,008)
除所得稅前溢利											<u>507,262</u>	<u>356,047</u>
總分部非流動資產	<u>525,887</u>	<u>579,558</u>	<u>743,659</u>	<u>761,902</u>	<u>115,529</u>	<u>127,781</u>	<u>37,301</u>	<u>36,780</u>	<u>4,545</u>	<u>8,376</u>	<u>1,426,921</u>	<u>1,514,397</u>
總分部資產	<u>2,106,955</u>	<u>2,750,970</u>	<u>2,416,358</u>	<u>2,219,089</u>	<u>563,769</u>	<u>379,368</u>	<u>217,612</u>	<u>64,071</u>	<u>50,081</u>	<u>62,142</u>	<u>5,354,775</u>	<u>5,475,640</u>

報告分部之資產與總資產的對賬如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
報告分部之分部資產	5,304,694	5,413,498
其他分部資產	50,081	62,142
	<u>5,354,775</u>	<u>5,475,640</u>
未分配：		
遞延所得稅資產及可收回即期所得稅	150,164	131,197
投資於合營企業及應收合營企業款項	199,606	192,158
	<u>199,606</u>	<u>192,158</u>
	<u>5,704,545</u>	<u>5,798,995</u>

4 其他虧損，淨額

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
衍生金融工具之公平值收益		
－外幣掉期合約	－	30
－利率掉期合約	42	947
匯兌(虧損)/收益淨額	(14,317)	387
人民幣定期存款兌換為港元所產生之虧損(附註a)		
－遠期外匯合約之公平值虧損	－	(15,377)
－匯兌虧損	－	(49,769)
其他	－	(4)
	<u>(14,275)</u>	<u>(63,786)</u>

附註a：

於截至二零一六年二月二十九日止年度，由於人民幣兌港元之匯率出乎意料地大幅波動，因此本集團已將人民幣1,187,000,000元之定期存款兌換為港元，因此分別產生遠期外匯合約之公平值虧損15,377,000港元及匯兌虧損49,769,000港元。

5 按性質劃分的開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
售出存貨成本	2,954,713	2,880,861
按存貨可變現淨值撇減之撥備	62,948	31,850
僱員成本(包括董事酬金)	1,321,484	1,184,543
物業之經營租約租金		
—最低租金付款	1,492,178	1,446,719
—或然租金	252,817	221,309
樓宇管理費	232,920	220,174
廣告及宣傳成本	126,016	124,178
佣金開支	87,167	71,029
銀行收費	83,913	84,421
公用事業費用	60,219	65,796
運費	34,582	38,283
物業、傢具及設備折舊	276,473	279,818
物業、傢具及設備減值	13,345	1,777
無形資產減值	—	143
虧損性合約回撥	(870)	(34,937)
出售物業、傢具及設備虧損	3,592	7,181
特許權費用(計入經營開支)		
—特許權攤銷	173	2,123
—或然特許權費用	25,516	22,099
無形資產之攤銷(不包括特許權費用)	13,564	12,017
應收賬款減值回撥	(280)	(1,900)
應收合營企業款項減值(回撥)／撥備	(372)	6,585
核數師酬金		
—核數服務	2,450	2,700
—非核數服務	550	600
其他開支	398,108	414,749
總額	7,441,206	7,082,118
代表：		
銷售成本	3,073,211	2,974,792
經營開支	4,367,995	4,107,326
	7,441,206	7,082,118

6 其他收入

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
政府補助	15,289	12,859
其他	10,414	13,174
	<u>25,703</u>	<u>26,033</u>

7 財務收入及融資成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
來自以下項目的利息收入		
— 銀行存款	11,402	39,337
— 應收合營企業款項	810	854
— 其他 (附註i)	3,052	1,116
	<u>15,264</u>	<u>41,307</u>
財務收入	----- 15,264	----- 41,307
須於五年內全數償還的借貸之利息開支	(70,263)	(82,193)
外匯交易收益淨額	52,656	42,286
轉撥自對沖儲備		
— 利率及貨幣掉期：現金流量對沖	(56,436)	(39,606)
	<u>(74,043)</u>	<u>(79,513)</u>
融資成本	----- (74,043)	----- (79,513)
融資成本淨額	<u>(58,779)</u>	<u>(38,206)</u>

附註：

- (i) 此等款項代表將按攤銷成本確認之金融資產的折讓平倉所產生的利息。

8 所得稅開支

本公司獲豁免繳納百慕達所得稅，直至二零三五年三月為止。本公司於英屬處女群島成立之各附屬公司乃根據英屬處女群島之英屬處女群島商業公司法註冊成立，因此獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

香港利得稅以稅率16.5% (二零一六年：16.5%) 按本集團香港業務之估計應課稅溢利計算撥備。

中國大陸企業所得稅以適用稅率25% (二零一六年：25%) 按本集團中國大陸業務之估計應課稅溢利計算撥備。

台灣所得稅以稅率17% (二零一六年：17%) 按本集團台灣業務之估計應課稅溢利計算撥備。

澳門補充(企業)稅以估計應課稅溢利中超過582,000港元(約澳門幣600,000元)之部份按12% (二零一六年：12%) 之適用稅率計算撥備。

日本企業所得稅乃按二零一六年三月一日至二零一六年八月三十一日期間之適用稅率35.36%及二零一六年九月一日至二零一七年二月二十八日期間之適用稅率34.81%計算撥備。二零一五年三月一日至二零一五年八月三十一日期間乃就本集團日本業務之估計應課稅溢利按適用稅率37.11%計算撥備，而就二零一五年九月一日至二零一六年二月二十九日之期間而言適用稅率為35.36%。

於美國營運之附屬公司之適用美國企業所得稅率為45.03% (二零一六年：45.03%)。

在綜合全面收益表扣除之所得稅數額指：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	14,884	5,711
— 中國大陸企業所得稅	79,662	54,215
— 海外所得稅	126,445	81,792
— 去年超額撥備	(5,648)	(349)
	<u>215,343</u>	<u>141,369</u>
遞延所得稅	(23,123)	4,941
	<u>192,220</u>	<u>146,310</u>

9 每股盈利

基本

年內每股基本盈利乃按年內本公司權益持有人應佔綜合溢利及已發行普通股加權平均數計算。

	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>314,047</u>	<u>209,011</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,208,804</u>	<u>1,226,275</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>26.0</u>	<u>17.0</u>

攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股加權平均數，以假設轉換所有具攤薄潛力普通股而計算。根據購股權計劃可予發行之股份為唯一造成攤薄效應之潛在普通股。計算方法是按尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值，釐定可按公平值(按本公司股份平均每日所報市價釐定)收購之股份數目。如上述計算之股份數目會與假設行使購股權而應已發行之股份數目比較。

	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>314,047</u>	<u>209,011</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,208,804</u>	<u>1,226,275</u>
購股權調整(千股)	<u>27,555</u>	<u>25,839</u>
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<u>1,236,359</u>	<u>1,252,114</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>25.4</u>	<u>16.7</u>

10 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
已建議宣派末期股息每股普通股13.0港仙 (二零一六年：8.4港仙)	<u>155,454</u>	<u>101,806</u>

截至二零一七年二月二十八日止年度及截至二零一六年二月二十九日止年度內已派付之股息分別為101,765,000港元(每股8.4港仙)及134,685,000港元(每股11.0港仙)。

將於股東周年大會上建議派發截至二零一七年二月二十八日止年度之末期股息為每股普通股13.0港仙(二零一六年：每股普通股8.4港仙)。

11 應收賬款及其他應收款項

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
應收賬款	218,343	228,208
減：應收賬款減值撥備	<u>(1,218)</u>	<u>(1,553)</u>
應收賬款－淨額	217,125	226,655
應收利息	305	902
其他應收款項	<u>9,335</u>	<u>4,866</u>
應收賬款及其他應收款項	<u>226,765</u>	<u>232,423</u>

應收賬款之減值撥備變動如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
年初	1,553	3,390
應收賬款減值回撥	(280)	(1,900)
撤銷減值撥備	(66)	—
匯兌差額	<u>11</u>	<u>63</u>
年結	<u>1,218</u>	<u>1,553</u>

於二零一七年二月二十八日，1,218,000港元(二零一六年二月二十九日：1,553,000港元)之應收賬款被減值。此等應收款項之賬齡如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
超過90日	1,218	1,553

於二零一七年二月二十八日及二零一六年二月二十九日已逾期但未減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
超過90日	360	192

於二零一七年二月二十八日及二零一六年二月二十九日並無其他應收款項為已逾期但未減值。

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
0至30日	165,726	176,678
31至60日	48,896	45,862
61至90日	2,143	3,923
超過90日	1,578	1,745
	218,343	228,208

12 借貸

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
非流動借貸		
— 銀行借貸	40,377	207,538
— 優先票據 (附註a)	1,005,484	1,054,924
	<u>1,045,861</u>	<u>1,262,462</u>
流動借貸		
— 於一年內到期償還之銀行借貸部份	179,646	179,646
— 於一年後到期償還並載有須應要求還款條文之 銀行借貸部份	83,150	93,750
	<u>262,796</u>	<u>273,396</u>
	<u>1,308,657</u>	<u>1,535,858</u>

由於貼現之影響並非重要，流動借貸之公平值與其賬面值相若。於二零一七年二月二十八日，實際借貸成本為每年5.4厘（二零一六年二月二十九日：5.1厘）。除優先票據外，銀行借貸按市場走勢的浮動利率計息。

於二零一七年二月二十八日，93,750,000港元（二零一六年二月二十九日：104,350,000港元）的銀行借貸是以賬面值為196,660,000港元（二零一六年二月二十九日：203,143,000港元）之本集團若干土地及樓宇作抵押。

附註a：

於二零一三年五月十五日，本公司按面值發行總面值為人民幣1,000,000,000元（相當於1,264,500,000港元）之優先票據（「優先票據」）。優先票據按年利率6.25厘計息，須每半年支付前期利息。經扣除直接發行成本後，所得款項淨額約為人民幣987,395,936元（相當於1,248,606,276港元）。優先票據將於二零一八年五月十五日期滿，目前於聯交所上市。

於截至二零一五年二月二十八日止年度，本集團購入本金額為人民幣106,000,000元之優先票據，佔二零一三年五月發行之本金額為人民幣1,000,000,000元之優先票據約10.6%。所購入之人民幣106,000,000元優先票據已於其時根據優先票據之條款及條件妥為註銷。於二零一七年二月二十八日及二零一六年二月二十九日，仍未償還並受限於規管優先票據之契約條款的優先票據之總本金額為人民幣894,000,000元。

借貸之到期情況如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
一年內	262,796	273,396
一至兩年	1,045,861	169,046
二至五年	-	1,093,416
	<u>1,308,657</u>	<u>1,535,858</u>

13 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一七年 二月二十八日 千港元	二零一六年 二月二十九日 千港元
0至30日	112,211	249,279
31至60日	137,386	94,831
61至90日	70,901	57,396
91至180日	36,633	18,510
181至365日	18,251	6,219
超過365日	17,744	6,895
	<u>393,126</u>	<u>433,130</u>

應付賬款之賬面值與其公平值相若。

14 衍生金融工具

	二零一七年 二月二十八日		二零一六年 二月二十九日	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
符合對沖會計資格－現金流量對沖：				
外幣及利率掉期合約，按市值 (附註a)	-	(158,476)	-	(132,196)
並不符合對沖會計資格：				
利率掉期合約，按市值 (附註b)	-	-	-	(42)
	-	(158,476)	-	(132,238)
減：即期部份				
利率掉期合約，按市值 (附註b)	-	-	-	42
	-	(158,476)	-	(132,196)

附註：

- (a) 於二零一七年二月二十八日，未履行外幣及利率掉期合約之名義本金額為人民幣894,000,000元(二零一六年二月二十九日：人民幣894,000,000元)，已指定為優先票據之對沖工具(附註12)。於二零一七年二月二十八日，優先票據之固定利率為每年6.25厘(二零一六年二月二十九日：6.25厘)。掉期匯率為1.2645港元兌人民幣1元(二零一六年二月二十九日：1.2645港元兌人民幣1元)而掉期利率為每年5.75厘(二零一六年二月二十九日：5.75厘)。於二零一七年二月二十八日，於權益中的對沖儲備就外幣及利率掉期合約所確認之收益及虧損將繼續轉撥至綜合全面收益表，直至優先票據償還為止。
- (b) 於二零一六年二月二十九日，本集團用以對沖按浮動利率計息之負債有關之利率風險的相關未履行利率掉期合約之名義本金額為114,620,000港元。該合約已於二零一六年三月二日到期。

末期股息

董事會已議決，建議派付截至二零一七年二月二十八日止年度末期股息每股13.0港仙（一五／一六財政年度：每股8.4港仙）。倘於應屆股東周年大會上獲股東批准，末期股息將約為155,454,000港元。

管理層討論與分析

業務回顧

(a) 本集團

一六／一七財政年度對本集團許多營運地區的時裝零售市道而言未算是表現可喜的一年。事實上，年內經歷不少大事，包括發達經濟體系的政局不穩定，內地的經濟調整，以及港元匯價上升所產生的壓力。上述經濟狀況進一步壓抑各地區的零售業發展。香港的本地消費市道本已不振，其冬季較平常和暖，再加上訪港旅客人次下跌，令到經營環境更具挑戰。

儘管本集團香港市場的經營業績因為上述極具挑戰的環境而受到顯著影響，但我們透過提升消費者體驗及進一步增強品牌組合，確保我們適時地為顧客呈奉精彩紛陳的最時尚時裝產品組合，得以繼續鞏固我們在更廣闊市場內的領導地位及競爭優勢。經營零售渠道的成本（如租金及員工成本）持續上漲的其他連帶市場因素，繼續產生不利影響。一般而言，零售商再壓縮成本的空間有限，因此我們不得不繼續實行在香港的店舖整合計劃，力求舒緩成本壓力及提升整體店舖效率。

相比之下，內地市場卻是另一番景象，儘管面對整體消費市道較為疲弱以及經濟溫和增長的環境，但內地業務繼續擴張步伐。本集團相信，中國的基礎因素（包括中高階層的增長）依然強勁，對別出心裁的優質時裝產品的需求亦不斷增長。因此，我們在中國的總銷售面積較去年增加18.2%，新進軍的城市（如南寧、長春及昆明）反映出我們看好中國市場的未來增長。我們在中國的自行管理店舖版圖至今已覆蓋28個城市。

另一方面，日本分部的收入上升，盈利能力亦見提高。一系列精彩奪目的市場推廣攻勢以及與多個知名時裝單位舉辦多項跨越全球的合作活動取得佳績，是推動日本分部錄得理想業績的關鍵因素。

本集團的整體業績再一次印證本身靈活變通的全面業務模式的優勢。香港分部盈利倒退的大部份影響已由中國大陸及日本業務的盈利增長所抵銷。因此，本集團再一年實現可持續增長，營業額較去年增長6.1%至8,001,300,000港元。倘若撇除於一五／一六財政年度本集團之人民幣定期存款兌換為港元所產生之特殊非經常外匯虧損65,100,000港元，本集團之純利較去年增加14.6%至315,000,000港元。按匯報規定計算的本集團純利增加50.2%至315,000,000港元。

按市場劃分之營業額

在總銷售面積縮減7.7%的情況下，香港分部的營業額減少6.1%至3,280,400,000港元。香港市場的貢獻佔總營業額的41.0%（一五／一六財政年度：46.3%）。

本集團相信，隨著新一批高速增長的城市湧現加上當地居民收入水平不斷提高，他們亦快將投身時裝變革的浪潮，中國大陸之市場長遠而言將創造無限商機。因此，我們繼續擴張零售網絡。除了期內錄得可供比較店舖銷售的正數增長外，中國大陸業務於年內再次錄得14.0%的可觀增長，其收益達3,601,200,000港元。中國大陸市場的貢獻佔本集團總營業額的45.0%（一五／一六財政年度：41.9%）。

日本分部佔本集團總營業額的9.8%（一五／一六財政年度：7.4%）並繼續取得可持續增長。以基礎貨幣計算，日本業務之營業額增長26.7%至11,012,100,000日圓；以港元計算則增長40.9%至787,600,000港元。

按營運地區劃分之營業額：

	營業額			佔營業額之百分比	
	一六／一七 財政年度 百萬港元	一五／一六 財政年度 百萬港元	變動	一六／一七 財政年度	一五／一六 財政年度
香港	3,280.4	3,494.0	-6.1%	41.0%	46.3%
只計零售收入	3,242.9	3,459.5	-6.3%		
中國大陸	3,601.2	3,159.4	+14.0%	45.0%	41.9%
只計零售收入	3,461.3	2,983.6	+16.0%		
日本	787.6	559.0	+40.9%	9.8%	7.4%
只計零售收入	731.4	517.2	+41.4%		
澳門	216.5	222.0	-2.5%	2.7%	3.0%
其他	115.6	106.7	+8.3%	1.5%	1.4%
總計	<u>8,001.3</u>	<u>7,541.1</u>	+6.1%	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

品牌組合

除了檢討店舖組合，確保各營運地區的分銷渠道組合、銷售面積及店舖數目均達到最理想的水平之外，我們亦不懈地提升品牌組合內的品牌匯萃，鞏固我們別樹一幟的產品組合的實力。在提升過程中或會重新調節國際品牌與自創品牌分部的比例，引進新品牌以及淘汰表現遜色的品牌。今天，我們欣然看到本集團維持著一個均衡完善的品牌組合，網羅超過300個與眾不同的時裝品牌，所有品牌的風格均別樹一幟，亦起相輔相成之效。於回顧期內，集團的自創品牌分部繼續是最大的收入來源，佔59.5%（一五／一六財政年度：59.2%）。

按品牌類別劃分之零售收入：

	零售收入			佔零售收入之百分比	
	一六／一七 財政年度 百萬港元	一五／一六 財政年度 百萬港元	變動	一六／一七 財政年度	一五／一六 財政年度
自創品牌	4,624.6	4,316.2	+7.2%	59.5%	59.2%
國際品牌	3,089.8	2,922.5	+5.7%	39.8%	40.1%
特許品牌	53.3	50.3	+6.0%	0.7%	0.7%
	<u>7,767.7</u>	<u>7,289.0</u>	+6.6%	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

毛利率及成本的變化及趨勢

儘管面對充滿挑戰的零售市道，本集團繼續錄得可持續增長，營業額較去年增長6.1%，毛利較去年增加7.9%而毛利率亦增加1.0個百分點，升至61.6%。毛利率的提升是主要得力於期內銷售之相關減價幅度減少。

香港分部之成本佔銷售額之比率一方面受到銷售倒退及經營零售渠道的成本(特別是租金及員工成本)上漲等不利因素所顯著影響，但與此同時，不少其他主要市場(如中國大陸及日本)之成本佔銷售額之效益提升則抵銷了不利因素的影響。因此，本集團的總經營成本比率尚算穩定，為54.6% (一五／一六財政年度：54.5%)。租金佔銷售額之比率(包括租金支出及樓宇管理費)減少0.3個百分點至24.7%，而員工成本佔銷售額之比率(不包括購股權開支)則由15.4%上升至16.2%。

截至二零一七年二月二十八日止年度所錄得之經營溢利為571,600,000港元，較去年增長35.7%。倘若撇除於一五／一六財政年度錄得之特殊非經常外匯虧損65,100,000港元，則本集團之經營溢利增長17.5%至571,600,000港元。

(b) 香港

誠如上文所述，港元匯價高企令訪港旅客人次回落，加上本地消費市道轉弱，香港核心市場的表現備受影響。整體消費市道乏力是源於多方面的挑戰，包括前景不明朗的宏觀經濟環境、各區的地緣政局糾紛，以及二零一六年的冬季較平常和暖。

香港業務的營業額下跌6.1%至3,280,400,000港元，而零售收入亦下跌6.3%至3,242,900,000港元，至於可供比較店舖銷售增長則為-4.2%。值得一提的是，以上業績是在總銷售面積較去年錄得7.7%淨減幅的情況下達致。成本壓力(特別是租金及員工成本)持續增加，繼續令香港分部的盈利能力受壓。因此，我們繼續實行店舖整合計劃。

毛利率增加至58.8% (一五／一六財政年度：57.2%)，而有關毛利率的提升是主要得力於期內減少宣傳折扣活動。惟毛利率的提升不足以完全抵消效率(按經營成本佔銷售額之比率計量，該比率增加4.6個百分點至64.2%)下跌的影響。因此，香港分部於年內錄得經營虧損184,900,000港元而上年度則錄得經營虧損72,700,000港元。

(c) 中國大陸

中國大陸方面，儘管年內之經濟溫和增長及整體消費市道疲弱，我們對本集團仍能在區內取得不俗的成績及零售網絡擴張計劃的進展感到欣喜。由於我們看好區內消費者可支配收入的未來增長前景，我們於內地的總銷售面積較去年增加18.2%，意味著我們的業務版圖現已遍及28個城市，包括常州、貴陽、昆明、濟南、太原、南寧及長春等新增市場。本集團相信，內地市場將在可預見將來創造極具吸引力的商機，因為隨著中國消費者對時裝更為講究，時裝觸覺日趨敏銳，已為我們提供利好的營商環境，讓我們發揮旗下最時尚而多元化時裝意念之品牌組合具備的獨有優勢。

儘管面對人民幣匯價下跌造成的負面貨幣換算影響，中國大陸業務的營業額仍能錄得另一年的可觀增長，上升14.0%至3,601,200,000港元。零售總收入亦錄得16.0%的升幅，升至3,461,300,000港元，可供比較店舖之銷售額則錄得7.1%增長(一五／一六財政年度：3.9%)。毛利率減少0.5個百分點至60.9%，主要因為人民幣匯價較去年下跌產生的匯兌差額所致。此外，經營效率亦錄得提升，經營成本佔銷售額之比率為51.8%(一五／一六財政年度：53.6%)，帶動經營溢利增長31.5%至344,900,000港元。

(d) 日本

日本為潮流達人雲集之地，當地時裝業界競爭熾烈，而我們的日本業務繼續表現出眾。我們透過持續提升店舖設計（包括實體店及網店）以及多項重點出擊、巧奪心思的市場推廣活動，成功鞏固客戶忠誠度及提升品牌知名度。我們與全球多個人氣街頭品牌、時裝、運動服裝品牌及其他時裝單位攜手合作，進一步增強A Bathing Ape集團旗下品牌的品牌實力。有關市場推廣活動取得極為轟動的市場回響，帶動日本分部的銷售進一步增長。日本業務的銷售額增長26.7%至11,012,100,000日圓，而以港元計算的銷售額則增長40.9%至787,600,000港元。毛利率為71.1%（一五／一六財政年度：67.8%）。由於毛利率增加及經營效率（按經營成本佔銷售額的比率計算）提升，經營溢利亦上升48.0%至315,500,000港元。

(e) 澳門

澳門的零售總收入減少2.5%至216,500,000港元。經營溢利亦較去年減少11.3%至65,900,000港元。

應佔合營企業業績

截至二零一七年二月二十八日止年度錄得應佔合營企業虧損5,500,000港元，較去年之虧損減少79.6%。一項主要利好因素是我們與Galeries Lafayette的合營企業業務持續達到銷售增長目標。

存貨

本集團之存貨週轉日數上升至174天（一五／一六財政年度：163天）。存貨水平上升，主要源自本集團持續擴張業務，當中尤以在中國大陸之擴張為然，但同時亦由於香港業務之銷售走勢未及預期所致。

現金流量及財務狀況

本集團於二零一七年二月二十八日的現金及銀行結餘達1,817,800,000港元，而於二零一六年二月二十九日則為1,967,100,000港元，其淨現金結餘（淨現金之定義為1,817,800,000港元之現金及現金等值物減去303,200,000港元之銀行借貸及1,005,500,000港元之優先票據）為509,100,000港元，而於二零一六年二月二十九日則為431,300,000港元。

截至二零一七年二月二十八日止年度之經營活動現金流入為443,300,000港元（一五／一六財政年度：319,300,000港元）。

流動資金及銀行融資

於二零一七年二月二十八日，本集團就透支、銀行貸款及貿易融資之銀行融資總額約為1,505,100,000港元(二零一六年二月二十九日：1,967,200,000港元)，當中約1,087,400,000港元(二零一六年二月二十九日：1,339,400,000港元)於同日為尚未動用。此等融資乃主要由本公司及若干附屬公司提供之公司擔保作抵押。

資產抵押

於二零一七年二月二十八日，銀行借貸是以賬面值為196,700,000港元(二零一六年二月二十九日：203,100,000港元)之土地及樓宇作抵押。

或然負債

於二零一七年二月二十八日，本集團並無重大或然負債(二零一六年二月二十九日：無)。

外匯

本集團面對日圓、澳門幣、英鎊、歐羅、美元、新台幣、人民幣及南韓圓兌港元所產生的外匯風險。儘管管理層定期監察本集團之外匯風險，並可能與主要及具信譽的金融機構訂立遠期外匯合約及外幣掉期合約以對沖外匯風險，惟港元兌其他貨幣價值波動，仍可能對本集團之毛利率及盈利能力造成影響。

僱傭、培訓及發展

人才是我們最珍貴的資產，我們極為重視僱員的個人發展。於二零一七年二月二十八日，本集團合共聘有全職僱員6,295人(一五／一六財政年度：6,604人)。本集團投資於為僱員而設的定期培訓及其他發展課程，以提升其技術和產品知識以及業務管理技能。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括基本薪金、津貼、保險及佣金／花紅。

展望

我們預期，二零一七年將會是繼續面對全球經濟發展前景、內地經濟調整以及各區地緣政治局勢緊張衍生的不明朗因素的一年。預期整體消費開支動力將仍然偏弱及受到不利的匯價走勢所影響。例如，港元匯價持續強勢，可能令到離港消費比起在本地消費更為吸引，與此同時亦不利於吸引中國大陸旅客訪港。

儘管如此，我們亦看到未來一年的增長機遇並計劃乘勢擴大業務版圖，當中尤以中國大陸市場為然。我們將繼續提升所有分銷渠道的市場佔有率，包括我們的多品牌店、單品牌店、店中店或期間限定店的模式，以及我們的網上分銷渠道。

我們有信心，本集團在跨過艱難時期後實力更見雄厚，可從容應對行業變化。我們期待為顧客呈獻與眾不同的最時尚時裝品牌的強大組合，推出創新的時裝意念及新興品牌，以及打造嶄新購物體驗。通過進一步發揮我們成功積累的競爭實力和優勢，其中包括雄厚的財務基礎因素，由多采多姿及相輔相成的時裝品牌組合構建的均衡業務模式，以及我們在時裝界的領先地位，我們將致力實踐可持續增長策略。

企業管治

本公司致力推行良好的企業管治常規，著重透明度及對其股東及權益持有人負責。董事會認為，除以下所述偏離事項外，本公司於截至二零一七年二月二十八日止年度一直應用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之原則並已遵守守則條文。

企業管治守則之守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。沈嘉偉先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由一人兼任董事會主席與行政總裁角色，可讓本公司更有效及有效率地制訂長遠業務策略以及執行業務計劃。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司查詢後，全體董事確認，於截至二零一七年二月二十八日止年度，彼等一直就董事進行證券交易遵守標準守則所載之必守準則。

審閱財務資料

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就初步業績公布所載截至二零一七年二月二十八日止年度的本集團綜合全面收益表及綜合財務狀況表以及相關附註中所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公布發出任何核證。

審核委員會已與管理層審閱本公司採納之會計原則和慣例，並討論核數、風險管理及內部監控制度以及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零一七年二月二十八日止年度之綜合財務報表及年報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年二月二十八日止年度，本公司曾於聯交所購入合共16,180,000股股份，總代價為50,297,449港元。所有已購入股份均已註銷。

月份	已購入之 股份數目	每股購買價		已付 總購買價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一六年三月	494,000	1.88	1.84	916,380
二零一六年十一月	5,948,000	3.20	2.82	17,868,583
二零一六年十二月	9,738,000	3.39	3.13	31,512,486
總計	<u>16,180,000</u>			<u>50,297,449</u>

於二零一七年二月二十八日，本公司之已發行股份總數為1,195,797,307股。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年二月二十八日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份或於二零一八年到期之6.25厘優先票據。

股東周年大會

本公司謹訂於二零一七年八月十五日星期二下午三時正假座香港黃竹坑業興街11號南滙廣場A座17樓舉行股東周年大會（「二零一七年度股東周年大會」）。二零一七年度股東周年大會之通告將於適當時候按上市規則規定之方式公布及送交股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

1. 為確定有權出席將於二零一七年八月十五日星期二舉行之二零一七年度股東周年大會(或其任何續會)並在會上投票之股東名單，本公司將由二零一七年八月九日星期三至二零一七年八月十五日星期二(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格獲得出席二零一七年度股東周年大會(或其任何續會)並在會上投票之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一七年八月八日星期二下午四時三十分前，送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(「股份過戶登記處」)。
2. 於股東批准派發末期股息後，為確定符合資格收取末期股息之股東名單，本公司將於二零一七年八月二十一日星期一暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一七年八月十八日星期五下午四時三十分前送達股份過戶登記處。預期股息單之寄發日期及預期末期股息之支付日期將為二零一七年九月二十五日星期一或前後。

股份過戶登記處之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號鋪。

承董事會命
主席
沈嘉偉

香港，二零一七年五月二十四日

於本公布日期，董事會成員包括執行董事沈嘉偉先生、沈健偉先生及陳惠軍先生，以及獨立非執行董事Francis GOUTENMACHER先生、黃天祐博士，太平紳士及麥永森先生。