

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)

截至二零一八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4.8%至8,383,000,000港元。
- 香港及澳門市場之零售總收入下跌5.1%至3,282,300,000港元。可供比較店舖之銷售增長率為-0.9%（一六／一七財政年度：-4.5%）。總銷售面積減少0.3%。
- 在銷售面積錄得雙位數百分比增長以及可供比較店舖之銷售增長率亦有0.2%（一六／一七財政年度：7.1%）的正數增長情況下，中國大陸市場之零售總收入上升10.9%至3,837,300,000港元。
- 日本及美國市場之零售總收入為945,800,000港元或13,460,900,000日圓，按港元計算較一六／一七財政年度增加29.3%，而按其基礎貨幣計算則增加31.6%。
- 本集團之毛利增長8.0%至5,323,800,000港元，毛利率為63.5%（一六／一七財政年度：61.6%）。
- 本集團之純利增加37.1%至431,900,000港元。
- 每股基本盈利增加38.5%至36.0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」) 截至二零一八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，並連同截至二零一七年二月二十八日止年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一八年二月二十八日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
營業額	3	8,383,043	8,001,329
銷售成本	5	(3,059,224)	(3,073,211)
毛利		5,323,819	4,928,118
其他收益／(虧損)，淨額	4	13,604	(14,275)
經營開支	5	(4,610,139)	(4,367,995)
其他收入	6	30,473	25,703
經營溢利		757,757	571,551
財務收入	7	22,457	15,264
融資成本	7	(71,352)	(74,043)
應佔合營企業溢利／(虧損)		13,996	(5,510)
除所得稅前溢利		722,858	507,262
所得稅開支	8	(290,932)	(192,220)
年內溢利		431,926	315,042
其他全面收益／(虧損)：			
可能重新分類至損益之項目			
匯兌差額		188,329	(70,672)
確認為融資成本之現金流量對沖		(88,733)	56,436
現金流量對沖之公平值變動，扣除稅項		129,264	(26,280)
年內其他全面收益／(虧損)總額		228,860	(40,516)
年內全面收益總額		660,786	274,526

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應佔溢利：			
— 本公司權益持有人		430,556	314,047
— 非控股權益		1,370	995
		431,926	315,042
應佔全面收益總額：			
— 本公司權益持有人		658,932	273,531
— 非控股權益		1,854	995
		660,786	274,526
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	36.0	26.0
— 攤薄	9	34.9	25.4
股息	10	212,852	155,454

綜合財務狀況表

於二零一八年二月二十八日

	附註	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、傢具及設備		859,433	796,046
無形資產		331,952	321,197
投資於合營企業及貸款予合營企業		159,050	138,694
租金按金		313,012	303,762
非流動資產之預付款項		59,558	5,916
遞延所得稅資產		117,233	144,423
		<u>1,840,238</u>	<u>1,710,038</u>
流動資產			
存貨		1,404,759	1,536,432
應收賬款及其他應收款項	11	331,426	226,765
應收合營企業款項		65,080	60,912
預付款項及其他按金		380,071	346,853
可收回即期所得稅		1,930	5,741
現金及現金等值物		2,315,333	1,817,804
		<u>4,498,599</u>	<u>3,994,507</u>
負債			
流動負債			
借貸	12	(1,254,016)	(262,796)
應付賬款	13	(470,964)	(393,126)
應計費用及其他應付款項		(724,891)	(621,016)
衍生金融工具	14	(29,212)	-
應付合營企業款項		(19,009)	(24,285)
即期所得稅負債		(108,984)	(117,175)
		<u>(2,607,076)</u>	<u>(1,418,398)</u>
流動資產淨值		<u>1,891,523</u>	<u>2,576,109</u>
非流動負債			
借貸	12	(123,355)	(1,045,861)
應計費用		(7,169)	(6,733)
衍生金融工具	14	(4,749)	(158,476)
遞延所得稅負債		(47,826)	(37,371)
		<u>(183,099)</u>	<u>(1,248,441)</u>
資產淨值		<u>3,548,662</u>	<u>3,037,706</u>
權益			
資本及儲備			
股本		119,580	119,580
儲備		3,425,755	2,915,373
非控股權益		3,327	2,753
權益總額		<u>3,548,662</u>	<u>3,037,706</u>

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。

2 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港法例第622章香港公司條例之披露規定編製。綜合財務報表乃以歷史成本法編製，並就按公平值列賬之透過損益按公平值列賬之金融負債（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二零一七年三月一日開始之財政年度強制實行：

香港會計準則第7號（修訂本）	現金流量表
香港會計準則第12號（修訂本）	所得稅
香港財務報告準則第12號（修訂本）	披露於其他實體之權益

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。

概無其他於二零一七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二零一八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：

年度改進項目香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號 (修訂本)	二零一四年至二零一六年周期之年度改進 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 ¹
香港財務報告準則第4號 (修訂本)	對香港財務報告準則第4號保險合約 應用香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
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 ¹
香港會計準則第28號 (修訂本)	於聯營公司及合營企業之投資 ¹
香港會計準則第40號 (修訂本)	轉移投資物業 ¹
香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋—第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港財務報告準則第9號 (修訂本)	具負值補償之預付特徵 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋—第23號	有關所得稅處理之不確定性 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 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 對本集團二零一八年三月一日或之後開始之年度期間生效

² 對本集團二零一九年三月一日或之後開始之年度期間生效

³ 對本集團二零二一年三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」

變動之性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒布。由於已刪除經營與融資租賃之間之區分，因此將導致幾乎所有租賃均於資產負債表中確認。根據新準則，確認資產 (使用租賃項目之權利) 和支付租金之金融負債。唯一例外是短期和低價值租賃。

出租人之會計處理不會發生重大變動。

影響

該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。於二零一八年二月二十八日，本集團之不可撤銷經營租賃承擔為2,848,095,000港元。

然而，本集團尚未評估是否需要作出其他調整(如有)，例如由於租期之定義發生變化以及可變租賃款項及延展及終止選擇權之不同處理。因此，尚未能估計在採納新準則時將須確認之使用權資產和租賃負債之金額，以及此或會如何影響本集團之損益和未來現金流量之分類。

本集團採納日期

對二零一九年三月一日或之後開始之財政年度強制生效。在現階段，本集團無意於生效日期前採納該準則。本集團擬採用簡化過渡方法，並將不會重列在首次採納前年度之比較金額。

3 營業額及分部資料

(a) 營業額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
營業額—時裝及配飾銷售	<u>8,383,043</u>	<u>8,001,329</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，並且根據未計所得稅、應佔合營企業溢利／(虧損)、財務收入及融資成本前的溢利(「分部(虧損)／溢利」)以及未計商譽以及物業、傢具及設備之減值、物業、傢具及設備之折舊以及無形資產之攤銷前的溢利(「EBITDA」)此計量方式來評估地區分部之表現。財務收入及融資成本並無分配至分部，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。

分部資產不包括中央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二零一八年及二零一七年二月二十八日止年度之報告分部的分部資料如下：

	香港及澳門		中國大陸		日本及美國		其他		總計	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
營業額	<u>3,323,821</u>	<u>3,496,875</u>	<u>3,919,577</u>	<u>3,601,183</u>	<u>1,005,944</u>	<u>787,587</u>	<u>133,701</u>	<u>115,684</u>	<u>8,383,043</u>	<u>8,001,329</u>
EBITDA	73,651	20,006	529,616	495,414	436,492	326,301	39,302	33,385	1,079,061	875,106
折舊及攤銷	(110,704)	(125,469)	(182,224)	(150,450)	(9,266)	(10,771)	(3,380)	(3,520)	(305,574)	(290,210)
物業、傢具及設備之 (減值)/減值回撥	<u>(2,677)</u>	<u>(13,573)</u>	<u>(13,053)</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300</u>	<u>(15,730)</u>	<u>(13,345)</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(39,730)</u>	<u>(119,036)</u>	<u>334,339</u>	<u>344,892</u>	<u>427,226</u>	<u>315,530</u>	<u>35,922</u>	<u>30,165</u>	<u>757,757</u>	<u>571,551</u>
財務收入									22,457	15,264
融資成本									(71,352)	(74,043)
應佔合營企業溢利/(虧損)									<u>13,996</u>	<u>(5,510)</u>
除所得稅前溢利									<u>722,858</u>	<u>507,262</u>
總分部非流動資產	<u>499,488</u>	<u>563,188</u>	<u>896,987</u>	<u>743,659</u>	<u>162,951</u>	<u>115,529</u>	<u>4,529</u>	<u>4,545</u>	<u>1,563,955</u>	<u>1,426,921</u>
總分部資產	<u>2,506,324</u>	<u>2,324,567</u>	<u>2,767,862</u>	<u>2,416,358</u>	<u>658,868</u>	<u>563,769</u>	<u>62,490</u>	<u>50,081</u>	<u>5,995,544</u>	<u>5,354,775</u>

報告分部之資產與總資產的對賬如下：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
報告分部之分部資產	5,933,054	5,304,694
其他分部資產	62,490	50,081
	5,995,544	5,354,775
未分配：		
遞延所得稅資產及可收回即期所得稅	119,163	150,164
投資於合營企業及應收合營企業款項	224,130	199,606
	6,338,837	5,704,545
4 其他收益／(虧損)，淨額		
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
衍生金融工具之公平值(虧損)／收益		
－外幣掉期合約	(4,749)	－
－利率掉期合約	－	42
匯兌收益／(虧損)淨額	18,353	(14,317)
	13,604	(14,275)

5 按性質劃分的開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
售出存貨成本	3,067,026	2,954,713
按存貨可變現淨值撇減之(回撥)／撥備	(6,135)	62,948
僱員成本(包括董事酬金)	1,371,786	1,321,484
物業之經營租約租金		
—最低租金付款	1,488,879	1,492,178
—或然租金	283,725	252,817
樓宇管理費	252,362	232,920
廣告及宣傳成本	156,994	126,016
佣金開支	99,799	87,167
銀行收費	82,983	83,913
公用事業費用	57,320	60,219
運費	35,619	34,582
物業、傢具及設備折舊	292,343	276,473
物業、傢具及設備減值	15,730	13,345
虧損性合約回撥	—	(870)
出售物業、傢具及設備虧損	7,245	3,592
特許權費用(計入經營開支)		
—特許權攤銷	—	173
—或然特許權費用	18,450	25,516
無形資產之攤銷(不包括特許權費用)	13,231	13,564
應收賬款減值撥備／(回撥)	1,436	(280)
應收合營企業款項減值撥備／(回撥)	13,348	(372)
核數師酬金		
—核數服務	2,600	2,450
—非核數服務	550	550
其他開支	414,072	398,108
總額	7,669,363	7,441,206
代表：		
銷售成本	3,059,224	3,073,211
經營開支	4,610,139	4,367,995
	7,669,363	7,441,206

6 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
政府補助	21,379	15,289
佣金收入	1,853	1,741
服務費	7,241	7,748
其他	—	925
	<u>30,473</u>	<u>25,703</u>

7 財務收入及融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自以下項目的利息收入		
— 銀行存款	18,504	11,402
— 應收合營企業款項	455	810
— 其他 (附註i)	3,498	3,052
財務收入	<u>22,457</u>	<u>15,264</u>
須於五年內全數償還的借貸之利息開支	(72,920)	(70,263)
外匯交易 (虧損) / 收益淨額	(87,165)	52,656
轉撥自對沖儲備		
— 利率及貨幣掉期：現金流量對沖	88,733	(56,436)
融資成本	<u>(71,352)</u>	<u>(74,043)</u>
融資成本淨額	<u>(48,895)</u>	<u>(58,779)</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的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% (二零一七年：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% (二零一七年：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% (二零一七年：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% (二零一七年：12%) 之適用稅率計算撥備。

日本企業所得稅乃按本集團日本業務截至二零一八年二月二十八日止年度之估計應課稅溢利及適用稅率34.81%計算撥備。本集團日本業務之估計應課稅溢利於二零一六年三月一日至二零一六年八月三十一日期間的適用稅率為35.36%，而於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為34.81%。

截至二零一七年二月二十八日止年度於美國營運之附屬公司之適用美國企業所得稅率為45.03%。二零一七年十二月二十二日，二零一七年減稅與就業法案(「稅法」)獲通過成為法律並對美國國內稅收法作出重大修改。有關修改包括但不限於在二零一七年十二月三十一日後開始之課稅年度之聯邦所得稅稅率下調。於稅法生效後，於美國營運之附屬公司之適用美國企業所得稅率為30%。

在綜合全面收益表扣除之所得稅數額指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	5,216	14,884
— 中國大陸企業所得稅	65,696	79,662
— 海外所得稅	185,697	126,445
— 去年超額撥備	(3,558)	(5,648)
	<u>253,051</u>	<u>215,343</u>
遞延所得稅	37,881	(23,123)
	<u>290,932</u>	<u>192,220</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。

	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u><u>430,556</u></u>	<u><u>314,047</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u><u>1,195,797</u></u>	<u><u>1,208,804</u></u>
每股基本盈利(港仙)	<u><u>36.0</u></u>	<u><u>26.0</u></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。

	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u><u>430,556</u></u>	<u><u>314,047</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u><u>1,195,797</u></u>	<u><u>1,208,804</u></u>
購股權調整(千股)	<u><u>36,308</u></u>	<u><u>27,555</u></u>
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<u><u>1,232,105</u></u>	<u><u>1,236,359</u></u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u><u>34.9</u></u>	<u><u>25.4</u></u>

10 股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已建議宣派末期股息每股普通股17.8港仙 (二零一七年：13.0港仙)	<u>212,852</u>	<u>155,454</u>

截至二零一八年及二零一七年二月二十八日止年度內已派付之股息分別為155,454,000港元(每股13.0港仙)及101,765,000港元(每股8.4港仙)。

將於股東周年大會上建議派發截至二零一八年二月二十八日止年度之末期股息為每股普通股17.8港仙(二零一七年：13.0港仙)。

11 應收賬款及其他應收款項

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
應收賬款	316,659	218,343
減：應收賬款減值撥備	<u>(2,726)</u>	<u>(1,218)</u>
應收賬款－淨額	313,933	217,125
應收利息	2,020	305
其他應收款項	<u>15,473</u>	<u>9,335</u>
應收賬款及其他應收款項	<u>331,426</u>	<u>226,765</u>

應收賬款之減值撥備變動如下：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
年初	1,218	1,553
應收賬款減值撥備／(回撥)	1,436	(280)
撤銷應收賬款減值撥備	-	(66)
匯兌差額	<u>72</u>	<u>11</u>
年結	<u>2,726</u>	<u>1,218</u>

於二零一八年二月二十八日，2,726,000港元（二零一七年二月二十八日：1,218,000港元）之應收賬款被減值。此等應收款項之賬齡如下：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
超過90日	<u><u>2,726</u></u>	<u><u>1,218</u></u>

於二零一八年及二零一七年二月二十八日已逾期但未減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
超過90日	<u><u>1,637</u></u>	<u><u>360</u></u>

於二零一八年及二零一七年二月二十八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：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
0至30日	259,944	165,726
31至60日	48,057	48,896
61至90日	4,295	2,143
超過90日	<u>4,363</u>	<u>1,578</u>
	<u><u>316,659</u></u>	<u><u>218,343</u></u>

12 借貸

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
非流動借貸		
— 銀行借貸	123,355	40,377
— 優先票據 (附註a)	—	1,005,484
	<u>123,355</u>	<u>1,045,861</u>
流動借貸		
— 於一年內到期償還之銀行借貸部份	85,600	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	72,550	83,150
— 優先票據 (附註a)	1,095,866	—
	<u>1,254,016</u>	<u>262,796</u>
	<u><u>1,377,371</u></u>	<u><u>1,308,657</u></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。於二零一八年二月二十八日，實際借貸成本為每年5.4厘（二零一七年二月二十八日：5.4厘）。除優先票據外，銀行借貸按市場走勢的浮動利率計息。

於二零一八年二月二十八日，83,150,000港元（二零一七年二月二十八日：93,750,000港元）的銀行借貸是以賬面值為190,177,000港元（二零一七年二月二十八日：196,660,000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）。於二零一八年二月二十八日，優先票據仍於聯交所上市，並將於二零一八年五月十五日到期。

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。於年結日，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。未償還優先票據已於二零一八年五月十五日悉數償還。

借貸之到期情況如下：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
一年內	1,254,016	262,796
一至兩年	98,545	1,045,861
二至五年	24,810	—
	<u>1,377,371</u>	<u>1,308,657</u>

13 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一八年 二月二十八日 千港元	二零一七年 二月二十八日 千港元
0至30日	209,079	112,211
31至60日	144,124	137,386
61至90日	55,962	70,901
91至180日	29,064	36,633
181至365日	9,541	18,251
超過365日	23,194	17,744
	<u>470,964</u>	<u>393,126</u>

應付賬款之賬面值與其公平值相若。

14 衍生金融工具

	二零一八年 二月二十八日 負債 千港元	二零一七年 二月二十八日 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)	(29,212)	(158,476)
並不符合對沖會計資格：		
貨幣掉期合約，按市值 (附註b)	(4,749)	—
	(33,961)	(158,476)
減：即期部份		
外幣及利率掉期合約，按市值 (附註a)	29,212	—
	(4,749)	(158,476)

附註：

- (a) 於二零一八年二月二十八日，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(二零一七年二月二十八日：人民幣894,000,000元)，已指定為優先票據之對沖工具(附註12)。於二零一八年二月二十八日，優先票據之固定利率為每年6.25厘(二零一七年二月二十八日：6.25厘)。掉期匯率為1.2645港元兌人民幣1元(二零一七年二月二十八日：1.2645港元兌人民幣1元)而掉期利率為每年5.75厘(二零一七年二月二十八日：5.75厘)。於二零一八年二月二十八日，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) 於二零一八年二月二十八日，本集團用以經濟對沖以美元計值之負債有關之外匯風險的相關未履行購入美元之貨幣掉期合約之名義本金額為11,000,000美元。

末期股息

董事會已議決，建議派付截至二零一八年二月二十八日止年度末期股息每股17.8港仙（一六／一七財政年度：每股13.0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212,852,000港元。

管理層討論與分析

業務回顧

(a) 本集團

儘管本集團各營運地區在本財政年度的表現不一，但我們認為這是本集團業務向前邁進的一年。本集團年內的其中一項策略是透過控制折扣優惠計劃提升品牌形象及毛利率，同時通過推行成本效益措施（例如香港店舖整合）提升營運盈利能力。本集團為實現這些目標而採取的其他主要措施包括聚焦而創新的市場推廣活動、為提升品牌知名度作出投資，以及通過引入嶄新時裝理念而進一步提升我們的品牌組合。總括而言，不同業務的業績再一次展現出強韌的基礎增長。本集團大部分營運地區的營業額均錄得增長，毛利及營運盈利能力均見提升。本集團營業額較去年上升4.8%至8,383,000,000港元。純利為431,900,000港元，較去年增加37.1%。

香港及澳門的業績尤其值得注視。這不僅是因為香港是本集團的起源及根基所在，其更是亞洲領先的時裝市場之一。有關業務亦反映出我們在財政年度下半年為推動香港及澳門分部的業務增長所作出的不懈努力。近期有關數據顯示香港時裝零售業出現逐漸復甦跡象，令我們更感鼓舞。

在總銷售面積較去年再度錄得雙位數百分比增長的帶動下，中國大陸分部的銷售繼續增長。儘管這些新店舖尚未貢獻利潤，但本集團極為看好中國大陸的經濟前景。我們看到龐大的增長機會，包括線上和線下銷售，讓我們可以在這個蓬勃發展的市場中獲利。

我們在日本及美國地區的業務繼續表現突出，並喜見最近在洛杉磯開設的兩家新店備受市場追捧。

按市場劃分之營業額

香港及澳門分部營業額減少4.9%至3,323,800,000港元。減少主要是由於本財政年度上半年的可供比較店舖銷售出現負增長，以及本財政年度大部分時間的店舖分銷網絡縮減。香港及澳門分部對總營業額作出39.6%（一六／一七財政年度：43.7%）的貢獻。

進一步提升市場佔有率及擴大品牌影響力是中國大陸業務發展的重點所在，同時，我們在中國大陸的總銷售面積較去年再度錄得雙位數百分比增長。因此，中國大陸業務營業額亦增加8.8%至3,919,600,000港元，對本集團總營業額作出46.8%（一六／一七財政年度：45.0%）的貢獻。

日本及美國分部佔本集團總營業額的12.0%（一六／一七財政年度：9.8%），並繼續實現可持續和顯著的增長。日本及美國業務的營業額增長30.0%至14,316,400,000日圓，按港元計則增長27.7%至1,005,900,000港元。此分部的佳績主要歸功於旗下品牌系列產品熱賣，加上我們與世界各地不同知名時裝品牌和業務單位開展的聯乘協作活動取得空前成功。我們在洛杉磯的兩家新店亦是強勁業績背後的原動力。

按營運地區劃分之營業額：

	營業額			佔營業額之百分比	
	一七／一八 財政年度 百萬港元	一六／一七 財政年度 百萬港元	變動	一七／一八 財政年度	一六／一七 財政年度
香港及澳門	3,323.8	3,496.9	-4.9%	39.6%	43.7%
只計零售收入	3,282.3	3,459.4	-5.1%		
中國大陸	3,919.6	3,601.2	+8.8%	46.8%	45.0%
只計零售收入	3,837.3	3,461.3	+10.9%		
日本及美國	1,005.9	787.6	+27.7%	12.0%	9.8%
只計零售收入	945.8	731.4	+29.3%		
其他	133.7	115.6	+15.7%	1.6%	1.5%
總計	8,383.0	8,001.3	+4.8%	100.0%	100.0%

品牌組合

通過引入潮流尖端的時裝理念組合以優化國際品牌組合蒼萃，同時提升自創品牌產品的設計和品質，是本集團在成功路上堅守的策略。我們全力投資於業務的不同範疇，例如管理結構和營運，以鞏固旗下產品組合之獨特性。我們提供有實力的品牌，網羅超過300個國際品牌，各品牌互相輝映，展現最新的時裝理念，並同時提供多個與眾不同的自創品牌，令我們感到欣慰及引以為傲。我們的自創品牌分部仍然是最大的收益貢獻來源，佔總收益的60.2%（一六／一七財政年度：59.5%）。

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	
	一七／一八 財政年度 百萬港元	一六／一七 財政年度 百萬港元	變動	一七／一八 財政年度	一六／一七 財政年度
自創品牌	4,936.3	4,624.6	+6.7%	60.2%	59.5%
國際品牌	3,202.2	3,089.8	+3.6%	39.1%	39.8%
特許品牌	60.6	53.3	+13.7%	0.7%	0.7%
	8,199.1	7,767.7	+5.6%	100.0%	100.0%

毛利率及成本的變化及趨勢

本集團在競爭激烈的零售市場中繼續保持營業額的可持續增長達4.8%，毛利亦較去年增長8.0%，同時毛利率亦提升至63.5%（一六／一七財政年度：61.6%）。儘管毛利率提升是源自於內部和外在的多項因素的影響，但最主要是本集團決定通過減少折扣優惠活動以維持毛利率和品牌形象。這亦受到本集團部份營運地區（例如中國大陸）的採購貨幣在本財政年度的走勢與上年度相比更為有利的市況所支持。

本集團之租金佔銷售額之比率（包括租金支出及樓宇管理費）減少至24.2%（一六／一七財政年度：24.7%），而員工成本佔銷售額之比率（不包括購股權開支）則略增至16.3%（一六／一七財政年度：16.2%）。總經營成本佔銷售額的百分比增至55.0%（一六／一七財政年度：54.6%）。

截至二零一八年二月二十八日止年度的經營溢利為757,800,000港元，較去年增加32.6%。本集團收益和毛利率的提升是推動經營溢利增長的主要因素。

(b) 香港及澳門

儘管整體消費市道受到不同區域挑戰的不利影響，包括宏觀經濟狀況不明朗和地緣政治緊張局勢，但消費和零售業的整體環境在財政年度下半年向好。近期有關數據顯示消費動力有逐漸復甦的跡象，是市況好轉的最佳寫照。其他市場因素，例如入境旅客人次，亦在財政年度下半年變得更為有利。

本集團本年度的策略之一是精簡店舖分銷網絡，以紓緩成本壓力及提升卓越營運水平。儘管有關策略對收益產生不利影響，但可供比較店舖銷售增長在財政年度下半年加快並錄得正增長。香港及澳門分部的營業額減少4.9%至3,323,800,000港元，而零售收入亦下降5.1%至3,282,300,000港元。可供比較店舖銷售額增長率為-0.9%（一六／一七財政年度：-4.5%）。

毛利率上升至60.7%（一六／一七財政年度：59.4%）。毛利率上升主要得力於控制折扣優惠活動。因此，全年經營虧損收窄至39,700,000港元（一六／一七財政年度：經營虧損119,000,000港元）。

此利好發展亦歸功於我們不斷致力為顧客提供嶄新的精彩購物體驗。我們相信新一代消費者追求創新意念和主題式消費體驗。為發揚此精神，我們在年內推出大獲好評的全新多品牌商店概念「*i.t blue block*」。此獨一無二的概念店不僅呈獻各式最新的時裝產品，同時亦提供全新的美容、餐飲選擇以及生活品味商品。在創新方面，其讓顧客寫意穿梭於不同主題購物區，感受全新的購物樂趣。

(c) 中國大陸

本集團於中國大陸的收益達3,919,600,000港元，乃得力於超過492間實體店及網上業務的貢獻，標誌著另一年的8.8%可持續收益增長。零售總收入亦增加了10.9%，達到3,837,300,000港元，而可供比較店舖銷售額增長率為0.2%（一六／一七財政年度：7.1%）。可供比較店舖銷售額增長回落，主要是由於去年第三季度創出極高的基數所致。此亦反映出我們為維持利潤率和增強品牌實力而不推出大型的季末促銷活動（如「激安」促銷活動）的策略決定。

與上年度相比，本財政年度採購貨幣的市場環境正面。因此，毛利率增加2.3個百分點至63.2%。經營成本佔銷售額的比例上升，主要是由於員工成本和市場推廣開支增加以及新的數碼投資所致。我們相信有關投資對於長遠可持續發展是必要的。譬如說，我們繼續看到電子商務的銷售貢獻增加，此將成為未來的美好潛在增長機遇。我們已在天貓建立單品牌和多品牌網店形式的多個平台，而天貓將與本集團的網上業務起著關鍵的相輔相成作用。我們正與其他批發網上平台一同發掘機遇，以擴大旗下的電子商務業務。整體而言，營業額和毛利率的提升足以抵銷大部份經營成本的增加。因此，中國大陸分部的經營溢利僅略減3.1%至334,300,000港元。

本集團亦繼續擴大其在現有城市及南昌、南通及徐州等新城市的零售業務版圖，以進一步擴大全新和現有品牌的影響力。截至財政年度結束時，中國大陸的總銷售面積較去年增加16.1%。

(d) 日本及美國

日本及美國業務的表現尤其令人振奮。有關業務再一次錄得強韌的基礎增長，銷售額增長30.0%至14,316,400,000日圓，以港元計的銷售額亦增長27.7%至1,005,900,000港元。此利好發展主要歸功於店面設計(實體店和網店)精益求精，務求為顧客提供更別出心裁的精彩購物體驗。此策略得到創新的市場推廣活動以及與世界各地不同知名品牌的聯乘協作活動所支持。在盈利能力方面，毛利率保持穩定，為71.0% (一六／一七財政年度：71.1%)，而經營溢利增長35.4%至427,200,000港元。透過提升經營成本佔銷售額計算的效率，令營運盈利能力增強。

我們相信，通過實體店或直接面向顧客的渠道是向客戶展現旗下品牌的最有效方式之一。因此，今年在洛杉磯開設了兩家新店，讓當地時裝愛好者更方便瀏覽選購心儀的「A Bathing Ape」和「AAPE」品牌產品。

應佔合營企業業績

截至二零一八年二月二十八日止年度錄得應佔合營企業溢利14,000,000港元(一六／一七財政年度：應佔合營企業虧損5,500,000港元)。一項主要增長原動力是我們與Galeries Lafayette的合營企業業務持續錄得理想經營業績。

存貨

本集團之平均存貨週轉日數略增至175天(一六／一七財政年度：174天)。現貨水平(以港元金額計算)按年減少131,700,000港元，反映出手頭存貨處於更健康的水平。

現金流量及財務狀況

本集團於二零一八年二月二十八日的現金及銀行結餘達2,315,300,000港元，而於二零一七年二月二十八日則為1,817,800,000港元，其淨現金結餘(淨現金之定義為2,315,300,000港元之現金及現金等值物減去281,500,000港元之銀行借貸及1,095,900,000港元之優先票據)為937,900,000港元，而於二零一七年二月二十八日則為509,100,000港元。

截至二零一八年二月二十八日止年度之經營活動現金流入為993,400,000港元(一六／一七財政年度：443,300,000港元)。

流動資金及銀行融資

於二零一八年二月二十八日，本集團就透支、銀行貸款及貿易融資之銀行融資總額約為1,433,200,000港元(二零一七年二月二十八日：1,505,100,000港元)，當中約1,035,400,000港元(二零一七年二月二十八日：1,087,400,000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

於二零一八年二月二十八日，銀行借貸是以賬面值為190,200,000港元(二零一七年二月二十八日：196,700,000港元)之土地及樓宇作抵押。

或然負債

於二零一八年二月二十八日，本集團並無重大或然負債(二零一七年二月二十八日：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。於二零一八年二月二十八日，本集團合共聘有全職僱員6,793人(一六／一七財政年度：6,295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

展望未來，宏觀經濟前景似乎更加強健，市場普遍預期全球經濟可望錄得更持續的增長。在財政年度下半年，香港的銷情積累更強勁的動力，並可證之於同期可供比較店舖銷售增長。這些均為二零一八年令人振奮的跡象。然而，國際關係和地緣政治緊張局勢令全球經濟格局增添不確定性。

就店舖擴張計劃而言，我們預計未來一年香港地區的分銷網絡不會顯著縮減。儘管如此，我們的發展策略仍以深思細選為宗旨，著重於在具優厚潛力的地區精心挑選優質店址。然而，除集團業務根基所在的香港外，本集團銳意繼續擴大在中國大陸的業務，因為全國各地的增長潛力依然龐大。海外市場方面，我們計劃進一步擴大品牌影響力及提升全球市場佔有率，以此作為整體策略的一環。本集團亦將繼續物色及抓緊其他市場（例如北美洲、歐洲及東南亞市場）的新增長機遇。

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，本公司於截至二零一八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。

本集團企業管治常規之詳盡資料將於本公司二零一七／一八年年報所載之企業管治報告內披露。

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，於截至二零一八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二零一八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進行審閱及核對一致。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二零一八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

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八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。

本公司已於二零一八年五月十五日以贖回價為本金額之100%連同應計利息贖回本金額為人民幣894,000,000元於二零一八年到期之6.25厘優先票據（代表其所有未償還金額）。

股東周年大會

本公司謹訂於二零一八年八月二十一日星期二下午三時正假座香港黃竹坑道29號維他大廈地下B室舉行股東周年大會（「二零一八年度股東周年大會」）。二零一八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二零一八年八月二十一日星期二舉行之二零一八年度股東周年大會(或其任何續會)並在會上投票之股東名單，本公司將由二零一八年八月十五日星期三至二零一八年八月二十一日星期二(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二零一八年度股東周年大會(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二零一八年八月十四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. 待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，本公司將於二零一八年八月二十七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二零一八年八月二十四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二零一八年九月十日星期一或前後。

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號舖。

承董事會命
主席
沈嘉偉

香港，二零一八年五月二十九日

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。