



AEON Stores (Hong Kong) Co., Limited

永旺(香港)百貨有限公司

2018 年報

股份代號：984



目錄

公司資料	2
財務概要	3
管理層研討及分析	4
環境、社會及管治報告	8
高層管理人員資料	14
企業管治報告	17
董事會報告書	27
獨立核數師報告書	38
綜合損益報表	44
綜合損益及其他廣泛收入報表	45
綜合財政狀況報表	46
綜合權益變動表	48
綜合現金流動表	49
綜合財務報表附註	51
財務摘要	110

公司資料

董事會

執行董事

羽生有希(主席兼董事總經理)
生田政光(副董事總經理)
翟錦源
劉志森
塚原啓仁

非執行董事

山下昭典

獨立非執行董事

陳怡蓁
羅妙嫦
周志堂
水野英人

公司秘書

陳鄭良

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

往來銀行

Mizuho Bank, Ltd.
三菱日聯銀行
三井住友銀行
渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

香港康山道2號
康怡廣場(南)地下至4樓

辦事處及主要營業地點

新界荃灣
青山公路388號
中染大廈26樓
07-11室
電話：(852) 2565 3600
傳真：(852) 2563 8654

股份代號

984

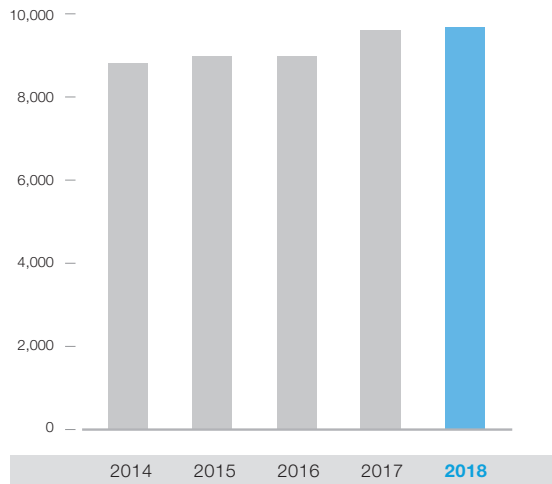
網址

www.aeonstores.com.hk

財務概要

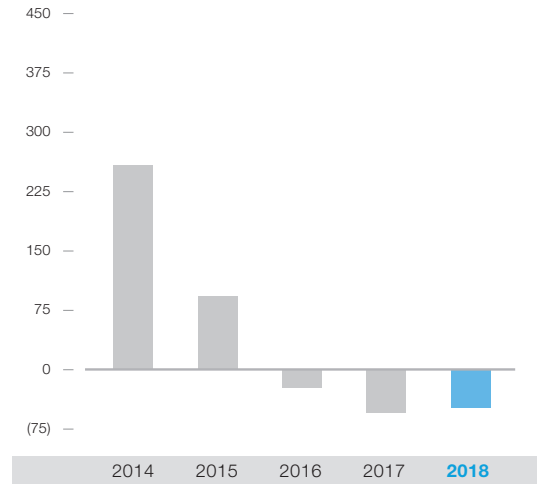
收益

(港幣百萬元)



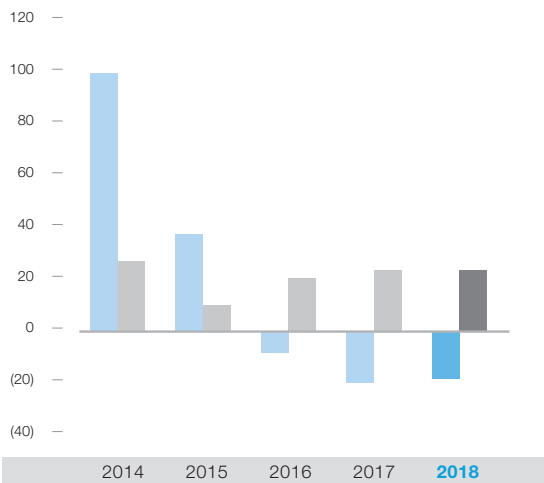
控股公司應佔(虧損)溢利

(港幣百萬元)



每股(虧損)盈利及每股股息

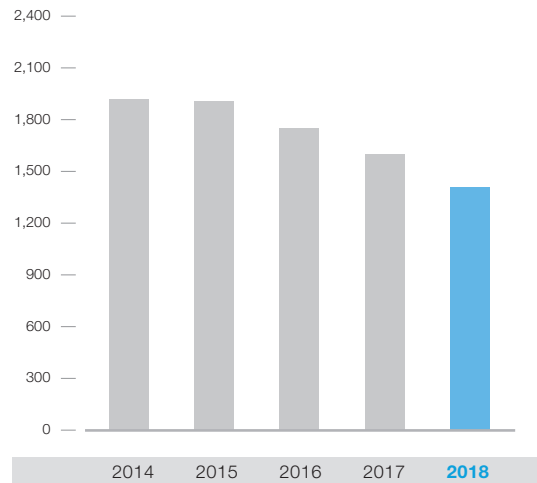
(港仙)



- 每股(虧損)盈利
- 每股股息(不包含特別股息)

控股公司應佔權益

(港幣百萬元)



管理層研討及分析



羽生有希
主席兼董事總經理

2018年上半年，中港兩地經濟表現穩健，零售市道亦隨之復甦。然而，下半年中美貿易糾紛升溫，加上金融市場波動，使市民購物意慾轉趨審慎，加上各種不可控因素，均為集團的盈利帶來壓力。儘管如此，集團在2018年仍透過一系列有效的銷售策略，擴大銷售和客流量。同時，集團繼續進行各項內部業務改革，透過策略性調整店舖組合，加上良好的成本控制，業績較過去一年有所改善，成功為集團帶來持續的收益增長，繼續創出新高的同時，香港的營業利潤成功扭虧為盈。

業務回顧

為了持續應對市場的變化和顧客需求的細分化，集團全面審視了過去的營銷策略，集中提升超級日和週末的銷售，同時刷新52周的商品計劃，為顧客提供適合生活需求商品和促銷活動。縱然在下半年受到市場不穩定因素影響，集團的同店銷售(包括直接銷售及特許專營銷售)依然較去年同比提高3.1%。經費控制亦是集團的一項重要工作，除了租金成本有微弱遞增以外，本年度其他經營成本(包括員工成本及其他費用)下降了3.9%。

商品改革方面，集團主要集中其供應鏈管理改革，加強談判能力，降低成本的同時，擴大直接採購的比例，同時積極運用AEON全球的供應鏈，成功在香港和內地推出新的自家品牌，深受顧客好評。

在不斷改革現有業務的同時，集團也積極創新，嘗試把日常重覆性的工序自動化，提高員工人均生產效率。而數字化經營方面，集團亦加緊強化其數字化會員制度，年內僅中國地區就獲得新登記電子會員已錄得73%的增長，達到220萬人。

集團深刻認識到市場競爭的激烈和創新的重要，而提高內部自身的變革能力尤其關鍵。集團於年內加快了改革步伐，總收益再創歷史新高，且香港業務更實現扭虧為盈。雖然中國業務由於部分店舖租約到期而影響收益，集團分部虧損仍較去年收窄43.2%即港幣3千860萬元。董事會繼續維持穩定派息政策，建議派發期末股息每股22.0港仙，連同中期股息，2018年的派息總額為44.0港仙(2017年：42.0港仙)，以回饋股東的支持。

管理層研討及分析

香港業務

2018年上半年，香港經濟平穩增長，零售氣氛亦見起色。然而，下半年受到中美貿易磨擦影響，加上其他外圍不明朗因素及金融市場波動，經濟出現明顯放緩。本港政府公布，去年第四季增長低於1.5%，全年經濟增長數字只有約3%，是預測範圍下限¹。本港零售銷售亦由2018年上半年的雙位數按年增幅大幅放緩，去年12月只錄得0.1%的按年增長。

在挑戰重重的環境下，本集團延續有效的營銷及推廣策略，積極調整商品組合及改善供應鏈管理，加上「AEON STYLE」店帶來合乎預期的貢獻，提高了本集團的銷售及盈利能力。年內，即使關閉了較大型的禾輦店，香港業務收益仍穩步上升2.6%至港幣43億7千690萬元（2017年：港幣42億6千770萬元）。隨著整體銷售增長，以及本集團的成本控制措施見成效，年內香港的業績成功扭虧為盈，錄得溢利港幣906萬元，較去年的虧損港幣4千780萬元大幅改善。

回顧年內，本集團繼續積極審視旗下店舖表現，優化商舖網絡，並主力開設小型店舖。於2018年12月31日，本集團在香港人口稠密的住宅及商業區合共經營63間（2017年：64間）店舖。

中國業務

2018年中國經濟增長平穩，全年經濟增長6.6%²。然而隨著新零售持續發展，加劇了零售業的競爭情況，加上中美貿易戰帶來的不明朗因素，為集團於內地的業務發展帶來不少挑戰。年內，中國業務的分部收益輕微下降1.8%至港幣52億9千890萬元（2017年：港幣53億9千790萬元）。本集團繼續透過策略性關店及開店措施，改善店舖組合。於租約期滿後集團關閉了深圳南山店及順德店，並於佛山、廣州及珠海開設了三間分店。由於新店仍處於投資期，加上競爭激烈導致毛利率下降，年內中國分部錄得虧損港幣5千980萬元（2017年：虧損港幣4千150萬元）。有見「AEON STYLE」業務模式在香港取得成功，集團將此業態引入中國。位於深圳東湖的中國首間「AEON STYLE」店已於2018年12月完成改裝，為中國客戶帶來全新購物體驗。於2018年12月31日，本集團在華南地區共經營33間店舖（2017年：32間）。

財務回顧

於報告年內，本集團的總收益再創歷史新高，由去年的港幣96億6千550萬元上升1千40萬元，至港幣96億7千590萬元，主要受香港業務分部銷售增長所帶動。期內毛利率維持平穩於31.0%。憑藉銷售增長，加上一系列成本控制措施，集團成功收窄虧損，錄得全年本公司控股股東應佔虧損港幣4千920萬元（2017年：虧損港幣5千470萬元）。

¹ 香港特別行政區政府2019–20財政預算案

² 中國國家統計局

管理層研討及分析

回顧年內，各項費用項目總體受到關店及開店的影響錄得下跌。員工成本通過節約措施成效下降4.2%，佔收益百分比下調至12.1%（2017年：12.7%）。其他費用（包括廣告、推廣及銷售費用、維護及修理費用、公用事業費用及其他費用等）成本下降3.7%，佔收益百分比則由11.4%下降至11.0%。然而經營租賃租金則輕微上升0.6%，佔收益百分比維持在11.6%。

其他收益及虧損項目的虧損則由於主要受年內錄得的匯兌損失影響上升至港幣2千210萬元（2017年：港幣1千840萬元）。

本集團維持淨現金狀況，於2018年12月31日的現金及銀行結存及短期定期存款達港幣20億940萬元（2017年：港幣22億1千690萬元）。本集團將繼續以內部資源應付未來的業務擴張。

於2018年12月31日，本集團存款中的港幣3千160萬元（2017年：港幣3千200萬元）已抵押予銀行，為業主的租金按金作擔保。而存款中的港幣820萬元（2017年：1千470萬元）已抵押予監管機構，為已售儲值卡作擔保。

2018年，本集團在香港及中國開設新店及裝修現有店鋪的資本開支為港幣1億7千220萬元。

展望

展望來年，預期中港經濟依然存在不確定性，尤其中美貿易爭議持續，料對中港消費信心及零售氣氛有一定影響。同時，零售業態於過去數年有很大的轉變，尤其新零售崛起，令零售行業的競爭日漸激烈，為一眾市場參與者帶來挑戰。然而本集團相信，顧客對更高生活品質的追求不變，而本集團將繼續以優質商品及服務，致力在市場上脫穎而出。未來，本集團將繼續在多年來建立的基礎上，不斷作內部審視並推行內部革新，嘗試新的業態模式，加快向數字化經營轉型。期望透過新的營運模式，在日新月異的零售市場上保持競爭力，繼續為顧客提供優質的零售體驗。

於去年底，本集團與本公司控股股東日本AEON Co., Ltd.集團旗下的AEON TopValu Co., Ltd.（「TopV」）達成協議，由2019年起直接向TopV的製造商或供應商採購自家品牌產品及其他產品，在香港及中國市場進行銷售。本集團認為，組建自己的採購團隊，更有助改善本集團供應鏈運作、更好地建立及擴展與製造商及供應商的關係，從而達到更佳的成本控制。集團期望，此舉將有助增加自家品牌產品的銷售佔比，並提高整體毛利率。

香港業務

鑒於去年下半年本港整體經濟開始出現放緩，本集團預期市場來年將面臨更多不穩定因素，整體營商環境將更具挑戰性。本集團將繼續以審慎態度推動業務發展，在持續推行有效的銷售策略的同時，亦繼續積極改善營運效率、改善成本結構，以加強成本控制及提升盈利能力。

由於小型店鋪在選址、租賃年期等方面較具靈活性，本集團會堅持以小型專門店為主的積極開店策略。2019年首三個月，本集團開設了一間小型店鋪，並計劃於第二季開設兩間新店。未來本集團將繼續適度調整現有店鋪組合，以及尋找機會在香港開設更多小型店鋪。

有見「AEON STYLE」在香港市場反應理想，業務漸上軌道，本集團計劃逐步於其他店鋪引入「AEON STYLE」的成功元素，為顧客帶來更佳的零售體驗。本集團亦將進一步加強各店鋪的商品組合，並透過更佳地運用日本AEON集團的採購網絡，以更豐富及吸引的日本商品刺激銷售增長。

另一方面，為提高營運效率，本集團亦將致力在日常營運上更廣泛應用資訊科技系統，包括改善自助收銀系統及增加數量，並計劃於2019年上半年推出新的ERP系統，務求在改善作業流程的同時，為顧客帶來更貼心的購物體驗。

管理層研討及分析

中國業務

受到中美貿易糾紛等外在不確定因素所拖累，預期來年中國的經濟增長或會放緩。但隨著整體社會消費能力及對生活品質的追求提高，本集團仍然看好中國業務的長遠增長潛力。本集團一直看好華南地區，尤其廣東省的發展潛力。隨著中國政府大力推動粵港澳大灣區發展，加上區內各項基建，包括已開通的廣深港高鐵及港珠澳大橋陸續落成，相信可為本集團在華南地區的業務創造新的機遇。

為提升現有店舖的銷售表現，本集團於2017年全面引入了新的客戶關係管理系統(「CRM」)，以加強本集團顧客關係管理，以及運用大數據進行下一步精準營銷的能力，為顧客提供更全面、貼心的產品及服務。

展望2019年，本集團將加快在數字化經營方面的舉措，包括搭建全管道平台和跨境網購業務。在維持謹慎的開店步伐，並透過審視現有店舖表現，繼續改善店舖組合，提升本集團於中國的營運效率。本集團計劃今年內於深圳開設一間新店，及於順德開設兩間新業態的店舖，並會積極探索雲倉的開設。

集團已完成改裝深圳東湖店成為中國首間「AEON STYLE」店，店舖已於去年12月於開業，顧客反應不俗。本集團將繼續觀察及審視其成效，並將其成功元素引進其他中國一線城市的現有店舖中。另外，本集團亦將繼續與各房地產開發商合作，在新區域發展，並與其他發展成熟的購物商場營運商合作，於具潛力地區開店，提高在中國的市場份額。

展望2019年，本集團在中港兩地預期總資本開支將達港幣約2億4千萬元，主要用作開設新店、店舖裝修及加強後勤支援基建如資訊科技系統，以提高業務效率，為業務發展提供後盾。

公司目標

本集團一直秉承「經營完全滿足顧客需要的業務」的理念，為顧客創造健康、安全和快捷的購物環境及服務，提升他們的生活質素。永旺每一位員工均抱著相同的理念，矢志透過贏取顧客的信任創造長遠價值。未來，本集團將會專注於擴大中國內地及香港的市場份額，積極推動業務增長，同時積極提升營運效率及降低成本。本集團深信，上述措施將能為股東及持份者締造穩定和理想的回報。

人力資源

於2018年12月31日，本集團於香港及中國共聘用約7,100名全職員工及3,700名兼職員工。本集團根據員工的表現、經驗及行業概況酬報員工。為堅守向顧客提供最佳服務的承諾，本集團將會繼續提供專業的培訓和指導以提升員工的質素和技能，並致力創造一個良好的工作環境，讓員工之間建立互信友愛。



羽生有希

主席兼董事總經理

香港，2019年3月20日

環境、社會及管治報告

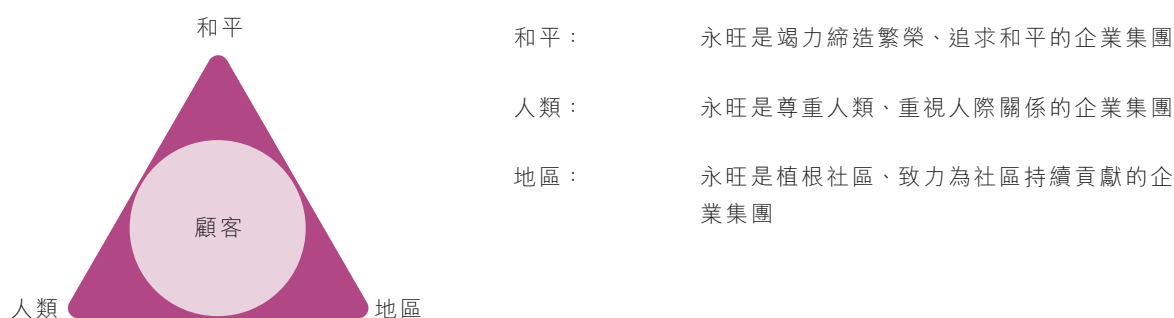
本公司矢志為環境及社會的可持續發展作出承擔。

本報告載有本集團年內在香港及中國內地的業務所產生的重大經濟、環境及社會影響，包括永旺(香港)百貨有限公司及本公司兩間主要附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司及永旺華南商業有限公司所進行之業務。本集團經營多種具有不同特色或重點的零售店舖(「店舖組合」)，範圍包括大型地區性購物商店至小型專賣店，以迎合不同地點客戶的不同生活方式。

本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27所載環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治報告指引」)的條文。

我們的理念

永旺努力不懈，堅守以「追求和平，尊重人類，貢獻地區」為本的理念(「永旺理念」)，務求實現其作為零售商的使命。



在永旺理念的基礎上，永旺憑著其勇於創新的精神，實現「以客為先」的理念。

永旺制定符合永旺理念的永旺可持續理念，作為規管AEON集團所有公司均應參與的環境及社會貢獻活動的基礎政策。

永旺可持續理念旨在與我們的持份者攜手實現可持續發展社會。本著「實現低碳社會」、「保護珍貴天然資源」、「有效使用資源」及「解決社會問題」作為核心原則，我們會不時優化活動及實踐該等理念。

環境

永旺制定環境政策，通過為客戶提供安全舒適的店舖、產品及服務，致力在環保與豐富生活兩方面取得平衡。我們亦設有環境管理系統，以推出措施、進行定期檢討及促使不斷改進。

- 我們將努力減低所有業務活動中的溫室氣體排放，以實現低碳社會。
- 我們將傳揚環保活動，並核查我們的業務活動對大自然生態系統的利益及影響。
- 我們將致力節約資源，並推行資源循環再用措施，藉以可持續地使用資源。

環境、社會及管治報告

4. 我們將遵守法律規定及與我們環境方面有關的其他規定，盡量避免污染。
5. 我們將與更多持份者建立合夥關係，包括我們的客戶，並拓展我們倡議措施的延伸層面。

永旺在整個年度中在各重大方面均已遵守與空氣及溫室氣體排放、排水、排污、產生有害及一般廢物有關的標準、規則及法規。

(a) 排放

永旺最大的二氧化碳直接排放源頭來自我們店舖業務內的廚房或工場，該等廚房或工場消耗燃氣。2018年合共排放969噸（2017：1,052噸）二氧化碳。永旺將繼續於店舖內引入全用電煮食系統及廚房設備，盡量減低氣體燃燒產生的溫室氣體排放。

永旺的間接二氧化碳排放源頭來自我們店舖業務內的電力消耗。2018年合共排放110,093噸（2017：114,161噸）二氧化碳。

永旺的店舖排放的廢物鮮少含有有害物質。

永旺的業務產生廚餘，而客戶使用膠袋及食物器皿後亦產生廢物。因此我們舉辦多項活動，宣傳有效的資源運用，此乃我們的關鍵措施之一。永旺已開始收集其業務產生的廚餘，並轉交環保團體（指定資源重用業務營運商）以使廚餘回收。

永旺與回收組織共同協力，將廚餘轉化為動用飼料或轉化為電力和堆肥。2018年合共回收3,429噸（2017：4,070噸）廚餘作循環再用。

永旺將廢置食用油循環再用，製成生物柴油產品。2018年合共收集到72,252公升（2017：66,750公升）廢置食用油以供循環再用。

上述報告的不同排放數據以其測量單位的總量列出。由於本集團經營多種店舖組合，因此強度數據（例如按店舖或按銷售面積）並無列出，因為此等指標可能意義不大。

(b) 資源運用

永旺消耗大量能源，主要在冷氣機及照明以及冷凍和冰櫃方面。對永旺而言，減低店舖的二氧化碳排放乃整個集團的首要任務。因此，永旺通過使用更具能源效益的冷氣機、照明及冷凍／冰櫃，壓制能源的使用，大力減低二氧化碳排放。

本集團年內電力及氣體消耗分別為152,500,000千瓦時及15,500,000兆焦耳（2017：157,600,000千瓦時及17,000,000兆焦耳）。我們致力減低能源消耗，積極推廣將店舖照明系統換成LED或於新店舖使用LED等措施，以及改善能源節約管理。我們亦為冰櫃採用高效能電機及壓縮機，並採取措施以減低熱力流失，例如增加封閉式冷凍櫃的比例。

本集團年內的用水量為1,300,000立方米（2017：1,400,000立方米）。本集團在購水以供業務營運方面並無任何障礙。我們透過改良設施的設計及營運常規，積極提高用水效益。

環境、社會及管治報告

包裝材料為我們業務中耗用的另一資源。年內，本集團向客戶派發重量達235,800公斤(2017：258,100公斤)的購物膠袋及包裝材料。永旺鼓勵客戶自備購物袋，以減少購物袋消耗。永旺亦採用生物降解材料，製造其購物袋，並採用可回收材料製造包裝物料。

上述報告的不同排放數據以其測量單位的總量列出。由於本集團經營多種店舖組合，因此強度數據(例如按店舖或按銷售面積)並無列出，因為此等指標可能意義不大。

(c) 環境及天然資源

永旺每天在我們的店舖銷售不同的商品，並致力達致可持續採購，務求日後在漁農產品方面不耗盡還可保存有限的天然資源。

永旺提倡採購可持續漁產、水產及農產品。

社會

1. 僱傭及勞工常規

永旺乃由永旺全人透過彼等的貢獻及創新建立。永旺的未來歷史亦由永旺全人一手編寫。永旺全人為我們於永旺所擁有最寶貴的資產。永旺全人貢獻彼等的專長，實現「顧客為先」的理念，「顧客為先」乃永旺理念的核心部分。

(a) 僱傭

永旺三大基礎理念其中一項是永旺是尊重人類、重視人際關係的企業集團。就著該指導理念，永旺在所有方面均推行以永旺全人為本的政策。

永旺在整個年度中在各重大方面均已遵守與補償及解僱、招聘及升遷、工時、休假、平等機會、多元化、反歧視及其他利益及福利有關的標準、規則及法規。

(b) 健康及安全

永旺努力提高其工作場所所用的設施及固定裝置的安全度，避免發生意外。我們已於店舖及辦公室內安排會議，以確保僱員安全及健康，促成快樂舒適的工作環境。

永旺在整個年度中在各重大方面均已遵守相關標準、規則及法規，為僱員提供安全工作環境及保障彼等避免職業損害。

(c) 發展及培訓

永旺深信最優渥的福利是教育，這意味著除工資及利益外，教育乃豐富其僱員生活的關鍵。有鑑於此，我們已設立一系列的培訓計劃，支持僱員增值，並鼓勵彼等邁步前進。

環境、社會及管治報告

在永旺內，我們設立僱員機制，每年與彼等的主管會面兩次，討論彼等的工作表現及工作挑戰，並作出反省，以展望未來事業發展。我們亦設有定期個人工作表現及事業成就評核。

永旺為僱員提供不同的培訓及員工發展計劃：

i) 永旺基礎教育

所有新入職的永旺全人均獲提供基礎教育。除分享永旺的基礎理念及價值觀外，該教育亦旨在讓僱員好好掌握永旺全人的企業文化及基本技能。

ii) 內部認證系統

永旺已為特定工作設立一系列的內部認證系統，包括但不限於壽司師傅、肉部師傅及魚生師傅。

iii) 集團招聘制度

該制度讓員工嘗試挑戰彼等躍躍欲試的業務及職位，而不受地域或所屬公司的限制。

iv) 實習制度

永旺已設立為各科大學畢業生提供培訓計劃，以將人才培育成未來業務領袖。

v) 永旺商業學校

永旺商業學校為員工提供課程以學習所需知識，讓彼等為心儀的工作做好準備。該制度支持積極的員工自我實踐。

vi) 與清華大學的合作培訓計劃

永旺清華大學社會科學學院發展研究中心乃於清華大學成立，目標為在社會科學人力資源發展及研究方面促進產學合作。

此培訓計劃每年邀請獲選的優秀人才入讀，並由涉及管理策略、營銷、資訊科技及清華大學的其他專門範疇的特別課程組成。

vii) 永旺行為規範培訓

永旺於2003年訂立永旺行為規範，以具體指引列明永旺的基本原則。永旺行為規範為本集團僱員明確列出服務客戶時根據永旺基本原則的行為、考慮及判斷準則，以作為永旺集團的共同價值觀。

永旺集團全體僱員每年參與一次整體培訓，以複習永旺行為規範。重申恪守企業道德規範的重要性有助僱員之間建立共同價值觀。

環境、社會及管治報告

(d) 勞工守則

永旺禁止使用童工或強迫勞動，此乃人力資源政策的基本原則。人力資源部於招聘過程中實行及檢討有關政策。

永旺在整個報告期間在各重大方面均已遵守防止童工或強迫勞動的相關守則、規例及法規，我們並不知悉有任何違規個案。

2. 營運常規

(a) 供應鏈管理

永旺認為供應鏈管理對本集團整體業務持續發展非常關鍵。永旺與供應商維持穩健關係，提供安全食品及可靠產品以滿足客戶需求。

根據永旺理念的指導原則，我們與供應商或其於香港及中國內地的聯繫人／代理聯手提供貨品，協助永旺達成「滿足客戶」的目標。

(b) 產品責任

於我們的店舖銷售商品的供應商須承擔全部責任，確保其產品符合監管食品及產品安全的相關規例及法規，包括但不限於產品安全、標籤及包裝。如產品安全或可信程度成疑，而資料來源為相關政府部門、傳媒或供應商，則我們會與業務夥伴合作，馬上確認問題性質及即時解決問題。

永旺在整個年度中在各重大方面就所提供產品及服務均已遵守有關健康及安全、廣告、標籤及私隱事項的相關準則、規例及法規。

(c) 反貪腐

永旺十分重視反貪腐問題及已採納政策及程序以與員工溝通有關反貪腐的事宜及向員工提供反貪腐培訓。反貪腐為永旺在每年組織一次的永旺行為守則培訓中向所有僱員所轉達的訊息之一部份。

永旺亦要求我們業務夥伴嚴格遵守反貪腐常規。所有業務夥伴均需就永旺的反貪腐政策簽立確認書。反貪腐政策說明書放置於所有公開會議區域，以提請我們自身及業務夥伴注意該等常規。

永旺於年內已在各重大方面均已遵守有關賄賂、勒索、詐騙及洗錢的相關準則、規則及法規。

環境、社會及管治報告

3. 社區

永旺通過經營業務提高社區經濟狀況及福利並提升社會安全，以此回饋本地社區。永旺亦提供眾多計劃以支持各年齡階段(由嬰兒至大學生)的青少年成長。

永旺推出的社區福利計劃包括：

- i) 「AEON幸福的黃色小票」活動，以聯絡客戶及志願者組織。客戶僅需將於每月11日購物的黃色小票放入標有一個組織或一項特殊活動名稱的收集盒內，便可參與活動。其後永旺按收據總額1%捐贈相應價值的物資。

年內，價值約港幣190萬元的物資已捐贈予120個慈善組織。自推出以來，該活動已為不同組織提供支持，所涵蓋的慈善工作包括環保、長者及兒童福利以及動物保護。

- ii) 清潔及綠色活動，包括員工志願植樹、清理店舖周邊的地區以及公用設施附近的地區。員工志願者為安老院，弱智中心和貧困家庭的訪問做出貢獻，表達愛心和關懷。年內，我們共種植近6,000株樹木並向客戶發放2,400套種植套裝，以推廣綠色生活方式。

- iii) 永旺奇樂思俱樂部為小學生及中學生提供實地學習環境知識的機會。年輕人可在店舖僱員的幫助下參加環保活動。年內，我們已組織73個活動。

- iv) 永旺獎學金計劃為中國下一代領袖 — 高中及大學學生提供財政支持。

- v) 永旺及香港世界宣明會每年共同主辦「舊書回收義賣大行動」，藉收集及義賣舊書，為中國貧困地區的學校建設及其他教育項目集資。活動目的為改善兒童學習環境，同時在公眾中倡導資源回收。

年內，我們收集近16萬本書，籌得約港幣160萬元。所籌集的資金用於支持雲南省昆明縣家馨中心及攜手中心，為兒童提供生活技能培訓，改善學習環境及為教師提供培訓。

- vi) 永旺透過食品捐獻，直接為低收入家庭提供援助。年內，我們捐贈逾43,000項物品至慈善機構營辦的食物銀行，價值超過港幣90萬元。

高層管理人員資料

執行董事

羽生有希女士

羽生女士(51歲)於2014年3月獲委任為非執行董事，並於2017年5月調任為執行董事。彼於2015年4月成為本公司主席及於2017年5月成為本公司董事總經理。彼於2017年3月為Aeon Co., Ltd. (「Aeon Co.」)執行役，中國事業擔當。彼亦為永旺(中國)投資有限公司總裁。彼於1991年加入Aeon Co.，並為永旺(中國)投資有限公司的董事及曾任永旺商業有限公司的董事總經理。彼亦於2018年8月獲委任Giddy Inc. (一間德拉瓦州公司，以Boxed進行業務)的董事。羽生女士畢業於慶應義塾大學，持有商業學士學位。

生田政光先生

生田先生(52歲)於2017年3月獲委任為執行董事及副董事總經理，為主管本公司採購部門。彼於1989年加入Aeon Co.並自2007年8月在AEON Global Merchandising Co., Ltd. (「AGMCL」)工作並於2010年4月成為AGMCL非食品部助理總經理。彼在2012年7月加入Daymon Worldwide Inc.擔任健康美容護理和非食品高級總監。彼在2014年9月加入AEON (Thailand) Co., Ltd.擔任董事總經理及加入AEON Topvalu (Thailand) Co., Ltd.擔任董事。生田先生畢業於日本大學經濟學院工業管理系。

翟錦源先生

翟先生(56歲)於2013年3月獲委任為執行董事，主管本公司合規部。翟先生於1987年加入本公司，擁有逾30年零售業經驗，尤其百貨公司管理。翟先生畢業於香港公開大學，持有工商管理碩士及電子商業碩士學位。

劉志森先生

劉先生(52歲)於2017年3月獲委任為執行董事，主管本公司營運部。彼於1992年加入本公司，在零售營運及採購方面擁有豐富經驗。

塚原啓仁先生

塚原先生(49歲)於2018年5月獲委任為執行董事，主管本公司行政部及企業財務部。彼於2003年9月加入AEON Co., Ltd.為房地產小組經理，並於2009年10月為財務規劃組經理。彼於2012年8月成為AEON REIT Management Co., Ltd. (「ARMCL」)的董事並在加入本公司之前為ARMCL的執行董事。塚原先生畢業於千葉大學獲得經濟學學士學位。

非執行董事

山下昭典先生

山下先生(65歲)，於2018年5月獲委任為非執行董事。彼在AEON Co.擔任董事、執行役副社長、首席財務及經營管理官之職務。彼於1977年4月加入AEON Co.，於2004年5月成為執行役，於2005年5月擔任常務執行役及於2013年9月擔任財務總監。彼於2010年5月在The Daiei, Inc.擔任董事兼專務執行役員；於2014年6月在Aeon Financial Service Co., Ltd.擔任公司總裁及代表董事；於2016年3月在Aeon Retail Co., Ltd.擔任公司主席兼代表董事。山下先生畢業於關西學院大學，持有法律學士學位。

高層管理人員資料

獨立非執行董事

陳怡蕙女士

陳女士(57歲)於2013年5月獲委任為獨立非執行董事。彼為香港執業超過28年的律師及為梁陳彭律師行的顧問。陳女士分別於1987年為香港認許律師、於1992年為英格蘭和威爾士認許律師及於1995年為新加坡認許律師資格。彼亦為婚姻監禮人及認可調解員。陳女士畢業於香港大學，取得法學(LL.B.)學士學位。彼現時是香港高爾夫球協會的規例副主席，錦標賽委員會主席及賽事總監。

羅妙嫦女士

羅女士(56歲)於2013年11月獲委任為獨立非執行董事。彼為香港合資格律師，具備逾28年一般法律事務經驗，擅長業權轉易、商業及遺產法。羅女士自獲得資格以來一直積極執業，現為何君柱律師樓之顧問。彼於1985年畢業於香港大學，取得法學(LL.B.)學士學位，並持有法律專業證書(PCLL)。彼現為Sincere Watch (Hong Kong) Limited及金利豐金融集團有限公司之獨立非執行董事，該等公司的股份於聯交所主板上市。彼亦於2012年3月至2014年12月期間於鵬程亞洲有限公司擔任獨立非執行董事，該公司於聯交所主板上市。

周志堂先生

周先生(59歲)於2016年1月獲委任為獨立非執行董事。彼為執業會計師，現任執業會計師行丁何關陳會計師事務所有限公司之合夥人。周先生持有香港理工大學紡紗學文憑，在會計及審核方面擁有逾32年經驗。彼為香港會計師公會資深會員，及英國及威爾斯特許會計師學會會員。

水野英人先生

水野先生(45歲)於2018年8月獲委任為獨立非執行董事。彼自2016年6月起為非營利組織Mizuno Sports Promotional Foundation的副主席。2017年6月至2018年2月同時擔任VF Japan Corporation — Timberland品牌的批發總監。2017年6月之前，彼為美津濃公司(東京證券交易所上市公司)的執行董事。彼於美津濃公司工作超過10年的服務期間，曾經負責全球品牌開發，新業務開發，國家級賬戶的銷售及為名古屋銷售分公司總監。彼亦曾於2005年7月至2009年3月期間，為美國美津濃副總裁負責企業規劃。水野先生持有日本金澤技術學院商業建築師碩士學位，美國迦太基學院化學學士學位及日本慶應義塾大學經濟學學士學位。

高層管理人員資料

高級管理人員

楊子成先生

楊先生(55歲)為本公司企業財務部總經理。彼為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼於1995年加入本公司。楊先生畢業於香港中文大學，持有理學士學位。

蕭雄發先生

蕭先生(55歲)為本公司業務支援部副總經理。彼於1994年加入本公司，在零售營運及採購方面擁有豐富經驗。蕭先生畢業於英國萊斯特大學，持有工商管理碩士學位。

李倩女士

李女士(45歲)為本公司人力資源部副總經理。彼於2018年7月加入本公司。彼於2004年6月加入永旺(中國)有限公司擔任人力資源部經理後，曾於多個本集團在中國之關連公司工作，並在人力資源管理及行政方面積累了豐富經驗。李女士畢業於天津工業大學持有電腦及應用專業學位，並畢業於中國人民大學持有工商管理碩士學位。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)一向銳意保持高水平之企業管治常規，提升股東利益及提高股東價值。董事會參照企業管治常規之最新發展，定期檢討企業管治常規及程序，確保本集團在董事會之有效領導下，符合有關各方之期望及相關監管規定。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之附錄14所載企業管治守則(「守則」)所載守則條文作為其本身的企業管治常規守則。

董事認為，除本報告內所披露之若干偏離外，本公司已在本年度內遵守守則之守則條文。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經向全體現任董事作出具體查詢後，本公司確認彼等於年內一直全面遵守標準守則所規定之標準。

董事會

董事會目前由合共10名董事組成，包括5名執行董事、1名非執行董事及4名獨立非執行董事。獨立非執行董事之人數佔董事會三分之一，符合上市規則第3.10A條所規定。董事名單及彼等之履歷分別載列於本年報第14頁至第15頁。

董事會負責領導及管控本公司，監督本集團之業務、戰略決策及表現，並保留宣派中期股息、建議末期股息或其他分派等關鍵事務待董事會批准。董事會授權執行董事及高級管理層執行管理職能及負責日常營運管理，並在董事總經理(「董事總經理」)領導下執行職務。

董事會編定每年最少開會四次，有需要時亦可召開額外會議。本年度，董事會曾舉行六次會議。公司秘書協助主席編定會議議程，每位董事均可要求將事項納入議程。在本年度召開的六次董事會會議中，有五次會議向全體董事發出最少14日通知。有一次董事會會議通過發出不足14日的通知而召開，旨在促使董事就本公司事務及時作出響應及加快決策過程。儘管如此，所有董事會會議均按本公司組織章程細則的規定正式召開及舉行。我們一般會在董事會會議舉行前三日備妥完備且將適當資料分發予董事閱覽。除董事會常規會議外，董事會主席曾在其他執行董事缺席情況下，與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

企業管治報告

董事之董事會會議出席情況如下：

	董事	出席次數
執行董事	羽生有希(主席兼董事總經理)(附註1)	6/6
	生田政光(副董事總經理)	6/6
	谷島英明(附註2)	3/3
	翟錦源	6/6
	劉志森	6/6
	塚原啓仁(附註3)	2/2
非執行董事	若生信彌(附註4)	2/3
	山下昭典(附註5)	3/3
獨立非執行董事	陳怡綦	5/6
	羅妙嫦	5/6
	周志堂	6/6
	水野英人(附註6)	1/1

附註：

- 羽生有希女士於2018年8月10日獲委任Giddy Inc. (一間德拉瓦州公司，以Boxed進行業務)的董事。
- 谷島英明先生於2018年5月18日退任執行董事。
- 塚原啓仁先生於2018年5月24日獲委任執行董事，於其獲委任後，曾舉行2次董事會會議。
- 若生信彌先生於2018年5月18日退任非執行董事。
- 山下昭典先生於2018年5月18日獲委任非執行董事，於其獲委任後，曾舉行3次董事會會議。
- 水野英人先生於2018年8月17日獲委任獨立非執行董事，於其獲委任後，曾舉行1次董事會會議。

董事會及委員會會議記錄均予妥善詳盡記錄，會議記錄草稿會分發予全體董事及委員會成員閱覽以便提出意見之後才會在緊接的下一次會議上分別由董事會及委員會予以核准。所有會議記錄均由公司秘書保管，並可供董事查閱。

在提出合理要求下，董事有權於適當時候尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。為協助有關董事履行職責，董事會須議決單獨地向董事提供適當之獨立專業意見。

本公司已接獲各現任獨立非執行董事根據上市規則第3.13條有關其獨立性之年度確認函，並認為彼等均具獨立身份。提名委員會已評估全體獨立非執行董事之獨立性。

董事會各成員之間並無財務、業務、家庭或其他重大／相關之關係。根據本公司之性質及業務目標，董事會具備之才幹、經驗及多元角度比重能夠切合本公司業務之需要。

本公司所有董事之委任均無固定任期，但均須於每年本公司股東週年大會上退任，並合資格可膺選連任。

企業管治報告

董事於2018年5月18日舉行之股東週年大會之出席情況如下：

	董事	出席次數
執行董事	羽生有希(主席兼董事總經理)	1/1
	生田政光(副董事總經理)	1/1
	谷島英明(附註1)	0/1
	翟錦源	1/1
	劉志森	1/1
非執行董事	若生信彌(附註2)	0/1
獨立非執行董事	陳怡蓁	1/1
	羅妙嫦	1/1
	周志堂	1/1

附註：

1. 谷島英明先生於2018年5月18日退任執行董事。
2. 若生信彌先生於2018年5月18日退任非執行董事。

董事就任須知及持續專業發展

新委任董事於委任後會獲得就任須知，以確保彼等適當理解本集團業務，以及根據上市規則及相關法定及監管規定項下彼等之職務與責任。本公司向董事提供本集團業務表現之定期更新。董事持續獲得有關上市規則及其他適用法定規定之最新發展更新，以確保符合及維持良好企業管治常規。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，藉以發展並更新彼等之知識及技能。本公司設定培訓記錄用以協助董事記錄他們所參與的培訓課程，並已要求董事向本公司按年提交經簽署的培訓記錄。

企業管治報告

於本年度，本公司亦為董事安排講座形式之內部培訓。根據董事提供之記錄，董事於整個年度之內部及／或外部培訓講座出席情況如下：

	董事	董事出席培訓課程
執行董事	羽生有希(主席兼董事總經理)	✓
	生田政光(副董事總經理)	✓
	谷島英明(附註1)	—
	翟錦源	✓
	劉志森	✓
	塚原啓仁(附註2)	✓
非執行董事	若生信彌(附註3)	—
	山下昭典(附註4)	✓
獨立非執行董事	陳怡蓁	✓
	羅妙嫦	✓
	周志堂	✓
	水野英人(附註5)	—

附註：

1. 谷島英明先生於2018年5月18日退任執行董事。
2. 塚原啓仁先生於2018年5月24日獲委任執行董事。
3. 若生信彌先生於2018年5月18日退任非執行董事。
4. 山下昭典先生於2018年5月18日獲委任非執行董事。
5. 水野英人先生於2018年8月17日獲委任獨立非執行董事。

根據守則的守則條文A.6.5條，全體董事應參與持續專業發展，以發展並更新彼等之知識及技能，並應向發行人提供彼等所參與培訓之記錄。前董事谷島英明先生及若生信彌先生於2018年1月1日至2018年5月18日期間並無向本公司提供培訓記錄，而水野英人先生於2018年8月17日至2018年12月31日期間並無向本公司提供培訓記錄。

主席與行政總裁

根據守則的守則條文A.2.1條，主席及行政總裁之職責須分開，並不應由同一人士擔任。董事會認為，董事總經理之職責與守則所載之守則條文A.2.1條所訂明行政總裁之職責並無差別，管理層視「董事總經理」一詞之涵義等同於本公司行政總裁。於2018年1月1日至2018年12月31日期間，羽生有希女士為董事會主席及本公司之董事總經理。

企業管治報告

董事會主席負責領導董事會並確保其有效運作，以及確保董事會及時積極地討論並按需要議決所有重大及關鍵事項。董事總經理獲授予權限及責任以管理本集團業務之營運及日常運作，並在執行董事和高級管理層協助下執行本集團為達致其業務目標所訂之策略。董事會相信，此由羽生有希女士同時出任主席兼董事總經理的架構有利於強勢及貫注的領導，讓本集團可適時有效作出及落實決定。此外，生田政光先生出任副董事總經理及翟錦源先生、劉志森先生及塚原啓仁先生為執行董事連同高級管理人員一起協助羽生有希女士經營本集團業務及日常運作。有鑑於此，本公司已由羽生有希女士繼續擔任董事會主席及董事總經理。董事會將在適當的時候檢討目前的架構。

提名委員會

提名委員會負責至少每年檢討董事會架構、規模及組成(因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗)，並就任何建議變動向董事會提出建議，以切合本公司之企業策略。提名委員會之權限及職責載列於書面職權範圍。提名委員會之職權範圍及董事會多元化的可測量目標(作為其附錄)已於聯交所及本公司網站刊載。

本公司擬透過考慮多項因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗)以達致董事會多元化。董事會所有委任均以用人唯才為原則，以客觀的標準考慮候選人並顧及董事會成員多元化的益處。

提名委員會之成員及各成員之出席會議情況如下：

	董事	出席次數
執行董事	羽生有希(主席)	4/4
獨立非執行董事	陳怡蓁	3/4
	羅妙嫦	4/4
	周志堂	4/4
	水野英人(附註1)	0/0

附註：

1. 水野英人先生於2018年8月17日獲委任本公司提名委員會的成員，於其獲委任後，概無舉行任何提名委員會會議。

於2018年，提名委員會履行下列職責：

- 檢討董事會規模、架構及組成；
- 物色具合適資格之人士成為董事會成員，並就甄選獲提名人士為董事向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；
- 就委任或重新委任董事及董事繼任計劃(尤其是主席及行政總裁)向董事會提出建議；及
- 就委任新高級管理人員向董事會提出建議。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會之職責為確保本公司訂有一套正規且透明之程序，以發展及規管其董事及高級管理人員之薪酬政策。其亦就全體董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會提出建議。該委員會之權限及職責載列於書面職權範圍。薪酬委員會之職權範圍已於聯交所及本公司網站刊載。

薪酬委員會之成員及各成員之出席會議情況如下：

	董事	出席次數
執行董事	羽生有希	3/3
獨立非執行董事	陳怡蓁(主席)	3/3
	羅妙嫦	3/3
	周志堂	3/3
	水野英人(附註1)	0/0

附註：

1. 水野英人先生於2018年8月17日獲委任本公司薪酬委員會的成員，於其獲委任後，概無舉行任何薪酬委員會會議。

於2018年，薪酬委員會履行下列職責：

- 檢討全體董事(包括董事總經理及副董事總經理)與高級管理人員的薪酬，並建議董事會批准彼等之薪酬；及
- 檢討及向董事會建議新董事之建議薪酬。

截至2018年12月31日止年度支付予董事及高級管理人員按級別劃分之薪酬詳情於綜合財務報表附註15及16內披露。

核數師之酬金

於回顧年度，已支付及應付本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行之酬金如下：

提供之服務	已付／應付費用 港幣千元
核數服務 — 年度審核	5,351
非核數服務：	
審閱中期業績	799
稅務服務	1,526
其他服務	1,360
	9,036

企業管治報告

審核委員會

審核委員會之職責為確保本集團財務申報之客觀性及公信力。審核委員會之權限及職責載列於書面職權範圍。審核委員會之職權範圍已於聯交所及本公司網站刊載。

審核委員會審閱本集團之財務報表、內部財務報告書、風險管理及內部監控系統。審核委員會每年最少會晤管理層及外聘核數師兩次並審閱彼等之報告。

審核委員會之成員及各成員之出席會議情況如下：

	董事	出席次數
獨立非執行董事	周志堂(主席)	4/4
	陳怡蓁	4/4
	羅妙嫦	3/4
	水野英人(附註1)	1/1

附註：

1. 水野英人先生於2018年8月17日獲委任本公司審核委員會的成員，於其獲委任後，曾舉行1次審核委員會會議。

於2018年，審核委員會履行下列職責：

- 審閱截至2017年12月31日止年度經審核財務報表，並建議董事會批准；
- 審閱截至2018年6月30日止六個月之未經審核財務報表，並建議董事會批准；
- 審閱多份有關風險管理及內部監控系統(涵蓋財務、營運、程序合規及風險管理功能)之報告；
- 會晤外聘核數師，並審閱彼等有關本公司全年業績審核及中期業績審閱致委員會之報告；
- 就外聘核數師提供的核數及非核數服務審閱薪酬；及
- 審閱外聘核數師的獨立性及客觀性。

審核委員會所有成員均具備本身專業之豐富經驗。委員會有最少一位成員具備適當之財務及會計專業資格，並符合上市規則第3.21條之規定。概無審核委員會之成員為本公司現任核數公司之前任合夥人，在其不再為該核數公司合夥人後一年內成為該委員會之成員。

企業管治報告

企業管治職能

董事會亦負責履行下文載列之企業管治職責：

- 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司之政策及常規以遵守法律及監管規定；
- 制定、檢討及監察僱員及董事適用之操守守則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司遵守守則之情況，並於企業管治報告中披露。

問責及審核

董事負責根據適用法定及監管規則編製本集團於有關會計期間的賬目，確保其真實公平反映本集團之事務狀況、經營業績及現金流量。在編製截至2018年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止年度之賬目時，董事已採納適當之會計政策並貫徹運用該等政策。呈報年度之賬目按持續經營基準編製。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之申報責任載列於本年報第38頁至第43頁之「獨立核數師報告書」內。

風險管理及內部監控

董事會承認其監督本集團風險管理及內部監控系統並透過審核委員會對有關系統有效性進行中期及年度審查之職責。有關系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，且僅就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對保證。審核委員會協助董事會履行在本集團財務、運營、程序合規、風險管理及內部監控職能方面之監督及企業管治職責。

本集團已就可能性及影響採納「風險控制自我評估矩陣」，旨在評估本集團面對的風險程度。直線管理層識別並優先處理風險，而高級管理人員則審核及評估有關風險是否被處理且是否參考本公司目標進行優先處理。上述兩級管理層共同確定本集團的主要風險領域。

風險控制自我評估矩陣專注以下9大企業風險因素類別：

- A. 交易及法律事項
- B. 社會及經濟
- C. 自然災害
- D. 政治
- E. 技術

企業管治報告

F. 業務及企業管治

F1. 財務

F2. 產品及服務

F3. 僱傭

F4. 信息安全

G. 環境

H. 健康與安全

I. 設施及設備

年內，經參考風險影響及可能性，本集團各公司對「風險控制自我評估矩陣」所載所有風險領域進行自我評估，以優先處理風險並識別需要額外關注的重點風險問題。已設定風險防範措施以監控已識別的主要風險領域。業務單位持續管理及監控本集團的優先風險領域。有關評估結果經審核委員會及董事會審查。

本集團的內部審核團隊履行本集團內部審核職能，以評估風險及整體風險管理與內部監控系統的效率及效力。本集團的內部審核團隊亦定期審查內部監控系統之業務流程及活動並向管理層彙報審核結果，且每年向審核委員會報告兩次。

已成立關連方交易小組，作為本集團內部監控系統之一部分，以協助董事審查及監控本集團現有及建議關連交易。大概每隔一週召開定期小組會議，以審查及監控現有及建議關連交易。

本公司執行董事及高級管理層團隊負責本集團內幕消息的傳播(如有)。

董事會已審查風險管理及內部監控系統之有效性，並考慮有關系統是否有效及充足。

公司秘書

本公司之秘書職能已外判予外聘服務供應商。本公司企業財務部總經理楊子成先生為本公司與外聘服務供應商之主要聯繫人士。

根據上市規則第3.29條，於截至2018年12月31日止年度，公司秘書陳鄭良先生已出席不少於15小時之相關專業培訓。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東大會

根據公司條例(香港法例第622章)(「公司條例」)第566條至第568條，股東大會可由董事按佔全體有權在本公司股東大會上投票之股東的總投票權最少5%的股東之要求召開。大會目的必須於提出要求時列明，有關要求亦須經請求人簽署，並存放於本公司註冊辦事處。股東必須遵從公司條例所載有關召開股東大會之規定及程序。

向董事會查詢

股東可寄發書面查詢予公司秘書，彼會直接將查詢提交董事會處理。公司秘書之聯絡詳情如下：

本公司的秘書
永旺(香港)百貨有限公司
香港新界
荃灣青山公路388號
中染大廈26樓7-11室
電郵：cs@aeonstores.com.hk
電話：(852) 2565 3600
傳真：(852) 2563 8654

於股東大會上提出議案

根據公司條例第615條，佔全體有權於與該要求有關的股東週年大會上就該決議案投票的股東的總投票權最少2.5%的股東，或最少50名有權於與該要求有關的股東週年大會上就該決議案投票的股東，可於股東週年大會上就建議決議案或待處理的事項作出書面要求。股東須根據公司條例第615條之要求及程序於股東週年大會上提出議案。

倘本公司股東擬於任何股東大會提名本公司董事以外之人士膺選本公司董事，該名股東須遵照「股東提名董事膺選程序」行事，此程序可於本公司網站查閱。

投資者關係

截至2018年12月31日止年度，本公司之組織章程文件並無重大變動。

董事會報告書

董事會謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度之年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司及其附屬公司乃從事零售百貨業務。

業務回顧

本集團年內的業務回顧及本集團未來業務發展之討論載於本年報第4頁至第7頁之「管理層研討及分析」。有關本集團可能面對之潛在風險及不明朗因素的描述，可參閱本年報第4頁至第7頁之「管理層研討及分析」及第24頁至第25頁之「企業管治報告 — 風險管理及內部監控」。另外，有關本集團的財務風險管理目標及政策，可參閱綜合財務報表附註37及38。採用財務主要表現指標對本集團之年內表現進行之分析載於本年報第3頁之「本集團財務概要」、第4頁至第7頁之「管理層研討及分析」及綜合財務報表附註6。此外，有關對本集團構成重大影響之環境政策、與其主要權益持有人之關係及遵守相關法律及法規情況的討論載於本年報第8頁至第13頁之「環境、社會及管治報告」。

附屬公司

本公司旗下附屬公司於2018年12月31日之詳情載於綜合財務報表附註40。

業績及分派

本集團截至2018年12月31日止年度之業績載於本年報第44頁至第45頁之綜合損益及其他廣泛收入報表。

年內已向股東支付中期股息每股22.0港仙(合共港幣57,200,000元)。董事會已建議向2019年6月6日名列股東名冊之股東派發末期股息每股22.0港仙，總額共達港幣57,200,000元。

固定資產

本集團截至2018年12月31日止年度的物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註19。

本公司之可供分派儲備

於2018年12月31日，本公司可供分派予股東之儲備包括保留溢利為港幣1,217,001,000元(2017年：港幣1,397,220,000元)。

權益掛鈎協議

年內，本公司並無訂立任何權益掛鈎協議。

董事會報告書

董事

年內及截至本報告書刊發日期，本公司之董事如下：

執行董事

羽生有希(主席兼董事總經理)

生田政光(副董事總經理)

翟錦源

劉志森

塚原啓仁

於2018年5月24日獲委任

谷島英明

於2018年5月18日退任

非執行董事

山下昭典

於2018年5月18日獲委任

若生信彌

於2018年5月18日退任

獨立非執行董事

陳怡蓁

羅妙嫦

周志堂

水野英人

於2018年8月17日獲委任

根據本公司之組織章程細則第85條及第101條，全體董事須於即將召開之股東週年大會任滿告退，並願意膺選連任。

根據上述細則，董事之任期為直至彼等告退為止之期間。

於年內及截至本報告書日期，於本公司附屬公司董事會任職的董事如下：

羽生有希、泊健守、曾劍、王戩恒、黃啟寧、焦利、菅原功、江上大生、尾本正利、陳銀鋒、谷島英明、翟錦源、生田政光、劉志森、猪原弘行、葉青、丹森健二、塚原啓仁及深田實。

董事之服務合約

擬於即將召開之股東週年大會上膺選連任之董事與本集團概無訂立本集團於一年內終止則須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

管理合約

除董事之服務合約及與本公司全職僱員訂立之服務合約外，概無已訂立或於年內仍存續而與本公司全部或任何主要部分的業務的管理及／或行政有關的合約。

董事會報告書

董事於股份之權益

於2018年12月31日，董事所持有而本公司已依據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所置之名冊中載列或已依據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之本公司及其相聯法團之股份之權益如下：

(A) 本公司

董事姓名	在個人權益項下 持有之普通股數目	權益概約百分比 %
羽生有希	20,000	0.00769

(B) 本公司之最終控股公司AEON Co., Ltd.

董事姓名	在個人權益項下 持有之股份數目	權益概約百分比 %
羽生有希(附註1)	8,460	0.00097
生田政光	504	0.00006
山下昭典(附註2)	15,630	0.00179
塚原啓仁(附註3)	1,300	0.00015

附註：

1. 經羽生有希女士確認，彼持有AEON Co., Ltd. 8,460股股份。
2. 經山下昭典先生確認，彼持有AEON Co., Ltd. 15,630股股份。
3. 經塚原啓仁先生確認，彼持有AEON Co., Ltd. 1,300股股份。

(C) 本公司之相聯法團

董事姓名	相聯法團	在個人權益項下 持有之股份 ／單位數目	權益概約百分比 %
山下昭典(附註1)	AEON Financial Services Co., Ltd.	10,976	0.00486
塚原啓仁(附註2)	AEON REIT Investment Corporation	7	0.00039

附註：

1. 經山下昭典先生確認，彼持有AEON Financial Services Co., Ltd. 10,976股股份。
2. 經塚原啓仁先生確認，彼持有AEON REIT Investment Corporation的7個投資單位。

董事會報告書

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司董事或主要行政人員概無擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份及債券之任何權益或短倉。

董事於重大合約之權益

除綜合財務報表附註36「關聯人士交易」一節所披露外，在本公司、其附屬公司、其最終控股公司或其任何同系附屬公司於年終或年內任何時間已訂立之其他交易、重大安排或合約中，本公司之董事或其關連實體概無擁有直接或間接重大權益。

董事之彌償

根據本公司之組織章程細則，本公司各董事或其他高級職員應有權就彼等履行任內職務或與此有關的事宜可能產生或招致的一切損失或責任(在公司條例(第622章)准許的範圍內)，從本公司之資產中獲得賠償。本公司已為本集團董事及高級職員安排適當的董事及高級職員之責任保險保障。

關連交易

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14A章，本公司茲披露以下於年內進行之持續關連交易。有關所報告之各項關連交易的更多詳情可能於與各項關連交易有關的公告內提述。

- (i) 於2010年6月9日，本公司之附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」)與本公司之關連人士廣東天河城(集團)股份有限公司(「天河城集團」)已經訂立補充租賃協議，將租期延長至2025年6月30日。補充租賃協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據補充租賃協議，廣東永旺於本年度分別向天河城集團及廣東天河城物業管理有限公司(「天河城物業」)支付租金、管理費、公用事業開支及使用費用，以及與廣東永旺不時選擇租用或聘用的任何臨時陳列室、貯存區、其他設施及特別設備相關的其他費用。廣東永旺由本公司與廣東天河城百貨發展有限公司(「天河城百貨」)分別持有65%及35%權益。該物業(即廣東永旺之天河城廣場商店，位於廣州市天河路208號天河城廣場負一層)，即租賃協議之主要事項，由天河城集團擁有。天河城百貨與天河城物業為天河城集團之全資附屬公司。廣東永旺於年內已付及應付之租金、管理費、公用事業開支及其他費用總額為人民幣51,857,955元。此金額不超過本公司日期為2010年6月9日之公告所示之上限人民幣70,000,000元。

董事會報告書

(ii) 於2015年12月29日，本公司控股股東Aeon Co., Ltd. (「ACL」)與本公司訂立續期協議，以將專利費協議再續期三年至2018年12月31日屆滿。ACL為本公司之關連人士，且經更新專利費協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據經更新專利費協議，本公司及其聯屬公司(透過本公司)獲授：

(a) 於該地區內使用有關該業務之香港商標及澳門商標之獨家權利；

(b) 於中國境內使用有關該業務之中國商標之非獨家權利；及

(c) 於該地區及中國境內使用有關下列業務之商標之非獨家權利：

(i) 提供零售服務；

(ii) 經營購物中心；及

(iii) 餐飲服務、設有座位及食肆之美食廣場。

根據經更新專利費協議，ACL須向本公司披露專業知識之全面詳情並授予本公司於該地區及中國境內使用有關該業務之專業知識之非獨家權利。

本公司須向ACL支付有關本公司各財政年度的費用：

(a) 金額為本公司及其聯屬公司於該財政年度之經審核綜合收益總額之0.2%之款項；及

(b) 金額為本公司及其聯屬公司在該地區之業務於相關財政年度之經審核收益總額之0.05%之款項。

本公司年內已付及應付之專利費總額為港幣27,961,288元。此金額不超過本公司日期為2015年12月29日之公告所示之金額上限港幣49,000,000元。

本公司及其聯屬公司的收益總額為下列各項之和：(i)綜合直接銷售總額；(ii)綜合特許專營銷售總額；及(iii)已收獲授特許權人士費用及租金總額，全部與相關商標的使用權有關。綜合特許專營銷售總額代表於本公司及其聯屬公司各自的百貨公司場所內營業的相關特許專營所收獲的銷售所得款項總額。「特許專營銷售總額」有別於且高於綜合財務報表附註5所披露的「特許專營銷售收入」，後者為特許專營業務營運的收入。

董事會報告書

- (iii) 於2017年4月13日，本公司與AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「ACS」)訂立續期協議，以將與委託付款交易有關的主協議再續期三年(自2017年4月15日起至2020年4月14日止)。ACS與本公司均為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之附屬公司，故ACS為本公司之關連人士。續期協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據續期協議，本公司應就以下各項向ACS支付佣金：(1)本公司客戶以ACS發行的各種聯營信用卡於本公司之店舖購物而獲得的賒購信貸；(2)本公司客戶於本公司之店舖購買商品及／或服務而獲得的信用卡分期付款計劃；(3)本公司客戶因購物而不時獲得及將獲得的其他支付方案，包括使用任何種類的信貸、借記、預付及／或儲值卡或其他由ACS擁有及／或經營的媒介或信貸；及(4)因上文所述的交易產生或附帶或因不時由各類卡或其他媒介或信貸產生而向本公司或其客戶提供之其他相關服務。佣金乃視乎所提供服務之類型，按ACS提供之賒購信貸或付款解決方案產生之銷售額之固定百分比計算。該等佣金水平(經不時修訂)乃及將由本公司與ACS按公平原則商定。在與ACS磋商及商定佣金支付交易之佣金水平及其他條款時，本公司考慮由獨立第三方向本公司提供及／或作出之類似交易之現行市場佣金水平，並就ACS向本公司客戶提供及將予提供的任何附帶服務授予ACS信貸。此外，本公司已就市場上其他獨立第三方所提供的同類服務的收費作出比較，以確保ACS提供服務之價格及條款優於該等由第三方所提供者。本公司年內已付及應付之佣金總額為港幣12,738,199元。此金額不超過本公司日期為2017年4月13日之公告所示之金額上限港幣25,500,000元。
- (iv) 於2016年1月1日，本公司與AEON Delight訂立經更新主服務協議，以更新及載列AEON Delight集團成員公司未來持續向本公司於香港及中國之集團公司提供該等服務之框架。經更新主服務協議須自2016年1月1日起至2018年12月31日止為期三年。AEON Delight為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之間接非全資附屬公司，經更新主服務協議項下交易構成本公司之持續關連交易。AEON Delight集團向本公司集團所提供之服務包括全面樓宇／設施管理、維修及清潔服務、管理諮詢、業務服務、研究及與本公司集團經營之零售商店、辦公樓及／或其他設施／場所有關的相關其他服務。本公司集團年內已付及應付予AEON Delight集團之服務費總額為人民幣63,208,167元。此金額不超過本公司日期為2016年1月1日之公告所示之金額上限人民幣80,000,000元。
- (v) 於2015年11月23日，本公司附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」，作為承租人)與永旺夢樂城(廣東)商業有限公司(「永旺夢樂城」，作為出租人)訂立租賃協議，據此，永旺夢樂城同意分租位於廣州市番禺區大龍街亞運大道1號負1層及負2層之B1F0078、1F1008及2F2028單位之物業予廣東永旺，租期為20年。永旺夢樂城為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之間接附屬公司，故為本公司之關連人士。因此，租賃協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據租賃協議，廣東永旺支付租金、管理費、公用事業開支，以及與在永旺夢樂城同意下廣東永旺不時租用或聘用的任何臨時陳列室、貯存區、其他設施及特別設備相關的其他費用。廣東永旺年內已付及應付之租金、管理費、公用事業開支及其他費用的總額為人民幣17,228,883元。此金額不超過本公司日期為2015年11月23日之公告所示之金額上限人民幣30,600,000元。

董事會報告書

- (vi) 於2016年3月1日，本公司與AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「ACS」)訂立與銷售本公司禮券予ACS有關之主協議，自2016年3月1日起至2019年2月28日止為期三年。本公司與ACS均為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之附屬公司，故ACS為本公司之關連人士。主協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據主協議，本公司按面值向ACS出售本公司禮券。本公司年內向ACS所售禮券總額為港幣9,500,000元。此金額不超過本公司日期為2016年3月1日之公告所示之金額上限港幣12,500,000元。
- (vii) 於2016年3月29日，本公司、其兩間附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」)及永旺華南商業有限公司(「永旺華南」)各自與永旺(中國)投資有限公司(「永旺中國」)訂立諮詢服務協議，據此，本公司、廣東永旺及永旺華南各自須就永旺中國為改善本公司、廣東永旺及永旺華南於香港及中國其他區域的百貨商店及超級市場業務之相關活動提供諮詢服務而支付服務費。各諮詢服務協議之年期應自2016年1月1日起至2018年12月31日止為期三年。永旺中國為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之附屬公司，故永旺中國為本公司之關連人士。諮詢服務協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據諮詢服務協議，永旺中國向本公司、廣東永旺及永旺華南所提供諮詢服務涉及以下範疇：(i)營運物流；(ii)建立營運系統；(iii)採購活動；(iv)市場開發；及(v)根據本公司、廣東永旺及永旺華南各自之特定要求，提供有關產品或經營事宜的其他諮詢服務。永旺中國之服務費應按成本加成基準收取，即其提供諮詢服務之成本加該等成本之5%。本公司、廣東永旺及永旺華南年內向永旺中國已付及應付之諮詢服務費總額為港幣9,248,267元。此金額不超過本公司日期為2016年3月29日之公告所示之金額上限港幣46,000,000元。
- (viii) 於2016年3月31日，本公司與AEON Topvalu (Hong Kong) Co., Ltd.(「ATVHK」)及AEON Topvalu China Co., Ltd.(「ATV China」)(ATVHK及ATV China統稱為「ATV集團」)訂立主購買協議，據此，本公司及其兩間附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」)及永旺華南商業有限公司(「永旺華南」)(本公司、廣東永旺及永旺華南統稱為「買方」)將向ATV集團購買時裝、食品及日常用品等各種商品，並由買方在其百貨商店及超級市場轉售予零售顧客。主購買協議年期應自2016年1月1日至2018年12月31日止為期三年。ATV集團公司為本公司控股股東AEON Co., Ltd.之附屬公司，故ATV集團公司為本公司之關連人士。主購買協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據主購買協議，買方將按成本加成基準付費，即供應商品產生之所有成本加不超過該等成本15%之加價率。

於2016年5月5日，本公司亦分別與芙嘉(上海)商貿有限公司(「COX」)及新腳步(北京)商貿有限公司(「GFoot」)訂立主購買協議。根據COX主購買協議，買方將向COX購買各種時裝及日常用品，並由買方在其百貨商店及超級市場轉售予零售顧客。根據GFoot主購買協議，GFoot將向買方提供多種鞋類商品，以按寄售方式在其百貨商店銷售予零售顧客。COX主購買協議及GFoot主購買協議年期應自2016年1月1日起至2018年12月31日止為期三年。COX及GFoot為本公司控股股東AEON Co., Ltd.之附屬公司，故COX及GFoot為本公司之關連人士。COX主購買協議及GFoot主購買協議之訂立構成本公司之持續關連交易。根據COX主購買協議，買方將按成本

董事會報告書

加成基準付費，即供應商品產生之所有成本加不超過該等成本15%之加價率。根據GFoot主購買協議，買方應有權自銷售GFoot提供之鞋類商品所得款項中抽取佣金。有關佣金金額應不少於10%至16%。

鑒於上述主購買協議項下交易之性質相似且ATV集團、COX及GFoot均為Aeon Co., Ltd.之附屬公司，COX主購買協議及GFoot主購買協議已與ATV集團主購買協議合併。主購買協議年內總交易金額為港幣376,596,904元。此金額不超過本公司日期為2016年3月31日及2016年5月5日之公告所示之金額上限港幣815,000,000元。

- (ix) 於2017年6月16日，本公司與永旺環球(北京)國際貨運代理有限公司(「AGSCM」)訂立主服務協議，據此，AGSCM及其附屬公司(「AGSCM集團」)將向本公司及其兩間附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」)及永旺華南商業有限公司(「永旺華南」)(本公司、廣東永旺及永旺華南統稱為「本集團」)提供諮詢及物流服務(「服務」)。主服務協議年期應自2017年6月16日起至2020年6月15日止為期三年。AGSCM為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之附屬公司，故主服務協議之訂立構成本公司之持續關連交易。

本集團於挑選服務供應商時參考當前市場情況及根據公平合理原則進行之採購過程及根據一般商業考慮因素作出決定。於相關採購過程，本集團之相關成員公司可按其唯一及絕對酌情權決定邀請AGSCM集團投標提供若干服務。如果AGSCM集團被邀請投標，本集團之相關成員公司亦將邀請至少兩個其他獨立第三方供應商報價或投標該等服務。本集團之相關成員公司管理層將比較由各投標人所提供的報價及進行評估，考慮因素包括彼等的背景和聲譽、與該等投標人現有的業務關係、投標人所提供服務的價格、範圍及質素。本集團相關成員公司將考慮並比較不同投標人基於彼等各自月度服務費用提供的報價。就物流服務而言，亦會考慮人工成本(基於不同人員不同的每月固定費率)及手續費(基於涉及商品種類及提供服務而不同的固定費率)。綜合考慮上述因素後，本集團之相關成員公司管理層隨後將決定選用投標人並與其簽訂服務合同，以提供服務。

年內主服務協議的交易總額為人民幣3,102,297元。此金額不超過本公司日期為2017年6月16日之公告所示之金額上限人民幣8,400,000元。

- (x) 於2017年8月15日，本公司一間附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」)與分租承租人就分租位於廣州市天河區體育東路118號財富廣場西塔5樓的若干區域訂立分租協議(定義見日期為2017年8月15日之公告)。根據分租協議，各分租承租人就使用分租物業向廣東永旺支付按金、租金、管理費、公用事業開支及其他費用。分租協議年期應自2017年8月1日起至2020年7月31日止為期三年。各分租承租人為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之附屬公司，故為本公司之關連人士。因此，各分租協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。相關訂約方經公平協商達致分租協議條款。廣東永旺年內已收及應收租金、管理費、公用事業開支及其他費用總額為人民幣2,559,366元。此金額不超過本公司日期為2017年8月15日之公告所示之金額上限人民幣2,700,000元。

董事會報告書

- (xi) 於2017年8月30日，本公司與AEON Integrated Business Service China Co., Limited (「AIBS」) 訂立資訊科技主協議，據此，AIBS應向本公司及其任何附屬公司(各為一間「成員公司」)提供有關資訊科技相關服務(定義見日期為2017年8月30日之公告)。資訊科技主協議年期應自2017年8月30日起至2020年8月29日止為期三年。AIBS為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之附屬公司，故為本公司之關連人士。因此，資訊科技主協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。根據資訊科技主協議，AIBS提供該等服務的費用須按成本加成基準收取，即實際成本加不多於10%之加成率。AIBS提供之價格須不遜於(i)市場上就相同或類似服務之價格及(ii)AIBS向其其他用戶(即正使用由AIBS提供之與該等服務相同或類似之服務的訂約方(包括成員公司))提供之價格(如有)。本公司集團年內已付及應付予AIBS之服務費總額為人民幣14,911,370元。此金額不超過本公司日期為2017年8月30日之公告所示之金額上限人民幣56,400,000元。
- (xii) 於2017年11月7日，本公司之附屬公司廣東永旺天河城商業有限公司(「廣東永旺」)與永旺夢樂城(佛山南海)商業管理有限公司(「AMBM」)訂立主協議，以規管因廣東永旺租賃位於佛山市南海區大瀝鎮聯滘滘口路13號負一層店號0001、一層店號1001、二層店號2001、三層店號3001的物業而產生之若干交易。主協議年期應自2017年12月19日起至2020年12月18日止為期三年。AMBM為本公司控股股東Aeon Co., Ltd.之間接附屬公司，故為本公司之關連人士。因此，主協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。廣東永旺之租賃物業位於Dali Mall，而AMBM為Dali Mall的主租戶。AMBM(作為主租戶)負責支付整個Dali Mall之公用事業開支及物業管理費。廣東永旺根據主協議支付予AMBM之款項為廣東永旺按比例向該等開支及費用作出的付款，AMBM其後代廣東永旺將該等開支及費用支付予相關機構或訂約方。公用事業開支及物業管理費費率不遜於AMBM或其他租戶所適用者。本公司集團年內已付及應付予AMBM之服務費總額為人民幣3,562,797元。此金額不超過本公司日期為2017年11月7日之公告所示之金額上限人民幣7,260,000元。

年內，上述持續關連交易均在各自之適用全年上限內進行。獨立非執行董事已審議上述持續關連交易，並確認該等交易乃(i)本集團於日常及一般業務過程中；(ii)按一般商業條款或並不遜於獨立第三方向本集團提供之條款；(iii)遵循各份規管該等交易之相關協議，依照公平合理及符合本公司股東整體利益之條款而訂立。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會發出的香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核及審閱過往財務資料以外的核證委聘」，以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」以匯報本集團之持續關連交易。本公司核數師已根據上市規則第14A.56段出具無保留意見信函，信函載有對本集團已披露的持續關連交易的發現和總結。本公司已將有關核數師信函副本呈送聯交所。

綜合財務報表附註36所披露的關聯人士交易亦屬於上市規則第14A章所界定的「關連交易」或「持續關連交易」。本集團已遵守上市規則第14A章項下的披露規定(如適用)。

董事會報告書

委任獨立非執行董事

本公司已接獲各個現任獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關彼等獨立性之年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立身份。

主要股東

於2018年12月31日，股東(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份持有權益或短倉，而須根據證券及期貨條例向本公司披露，或已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊或已另行知會本公司者如下：

主要股東名稱	所持長倉普通股數目	佔已發行股份總數之概約百分比 %
AEON Co., Ltd.	157,536,000 (附註1)	60.59
Standard Life Aberdeen Plc及其聯屬投資管理 (統稱「Aberdeen集團」)代表Aberdeen集團所管理之賬戶	27,327,000 (附註2)	10.51

附註1： 該等股份中之155,760,000股乃由AEON Co., Ltd.持有及1,776,000股由AEON信貸財務(亞洲)有限公司(「ACS」)持有。

AEON Co., Ltd.擁有ACS之280,588,000股股份，佔ACS已發行股本67.00%。AEON Co., Ltd.被視作於ACS所擁有之1,776,000股股份中擁有權益。

附註2： 經Standard Life Aberdeen plc及其聯屬投資管理(統稱「Aberdeen集團」)確認，該等股份乃Aberdeen集團代表Aberdeen集團所管理之賬戶以投資經理身份持有。Aberdeen集團有權行使27,127,000股股份(佔本公司已發行股份總數的10.43%)之表決權。

除上文所披露者外，本公司未獲知會於2018年12月31日有任何其他本公司股份或相關股份之相關權益或短倉。

可購入股份或債券之安排

年內，本公司、其附屬公司、其最終控股公司或其任何同系附屬公司概無參與訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事會報告書

捐款

年內，本集團作慈善及其他用途之捐款約為港幣1,305,000元。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商之銷售及採購額合共分別少於本集團本年度銷售及採購總額之30%。

報酬政策

本公司董事之報酬由薪酬委員會經參考本公司之經營業績、個人表現及可比較之市場數據後建議，並由董事會批准。

足夠公眾持股量

基於本公司公開可獲得的資料及據董事所知，截至2018年12月31日止年度起及直至本報告書日期，本公司始終維持足夠公眾持股量。

核數師

本公司將於股東週年大會上提呈一項決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會



羽生有希

主席兼董事總經理

香港，2019年3月20日

獨立核數師報告書

Deloitte.

德勤

致永旺(香港)百貨有限公司股東

永旺(香港)百貨有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第44頁至第109頁的永旺(香港)百貨有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2018年12月31日的綜合財政狀況報表與截至該日止年度的綜合損益報表及綜合損益及其他廣泛收入報表、綜合權益變動表和綜合現金流動表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及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(「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」部分中作進一步闡述。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。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。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年度綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體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。

獨立核數師報告書

關鍵審計事項

商譽減值

我們將商譽減值確定為關鍵審計事項，原因是評估商譽減值須作出重大判斷。

於2018年12月31日，於2008年收購永旺華南商業有限公司（於中華人民共和國經營零售店舖業務）額外35%權益產生之商譽為港幣94,838,000元。

誠如綜合財務報表附註4及20進一步披露，釐定商譽是否減值需對商譽分配至之現金產生單位之使用價值進行估算。計算使用價值需 貴集團根據過往表現及管理層對市場未來變化之預期考慮預算銷售額及毛利並計及合適之貼現率以計算其現值，以估算現金產生單位預期產生之未來現金流入／流出。

貴集團管理層認為於截至2018年12月31日止年度及於2018年12月31日並無就商譽須確認之減值。

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們就管理層之減值評估採取之程序包括：

- 獲取管理層編製之現金流量預測，審閱並與管理層討論各現金產生單位之現金流量預測採納之主要假設，以及核實現金流量預測計算之運算準確性；
- 將增長率、預算銷售額及毛利與歷史數據進行比較並且根據我們對零售市場的瞭解參考市場資料，以判定數據是否合理；
- 對比就特定行業因素作出調整所需之回報率，質疑管理層在進行現金流量預測時使用之貼現率；
- 評估管理層對重大假設編製之敏感度分析，以評估該等假設對現金流量預測之影響程度；及
- 對比歷史現金流量預測與實際表現，評估管理層作出的歷史現金流量預測之準確性。

獨立核數師報告書

關鍵審計事項

物業、廠房及設備減值

我們將物業、廠房及設備減值確定為關鍵審計事項，原因是評估物業、廠房及設備減值金額須作出重大判斷。

於2018年12月31日，物業、廠房及設備(包括樓宇裝置、傢俬、裝置及設備、汽車及在建工程)為港幣796,071,000元，扣除累計減值虧損港幣162,368,000元。

誠如綜合財務報表附註4及19進一步披露，釐定物業、廠房及設備是否減值須對各虧損零售店舖之現金產生單位之使用價值進行估算。計算使用價值需 貴集團根據過往表現及管理層對市場未來變化之預期考慮預算銷售額及毛利並計及合適之貼現率以計算其現值，以估算現金產生單位預期產生之未來現金流入／流出。

根據管理層之評估，截至2018年12月31日止年度，物業、廠房及設備之減值虧損港幣8,062,000元於損益內確認。

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們就管理層之減值評估採取之程序包括：

- 獲取管理層編製之現金流量預測，審閱並與管理層討論各現金產生單位之現金流量預測採納之主要假設，以及核實現金流量預測計算之運算準確性；
- 將增長率、預算銷售額及毛利與歷史數據進行比較並且根據我們對零售市場的瞭解參考市場資料，以判定數據是否合理；
- 對比就特定行業因素作出調整所需之回報率，質疑管理層在進行現金流量預測時使用之貼現率；
- 評估管理層對重大假設編製之敏感度分析，以評估該等假設對現金流量預測之影響程度；及
- 對比歷史現金流量預測與實際表現，評估管理層作出的歷史現金流量預測之準確性。

獨立核數師報告書

關鍵審計事項

存貨估值

我們將存貨估值確定為關鍵審計事項，原因是確定陳舊及滯銷存貨以及釐定可變現淨值（「可變現淨值」）以評估撥備／撇減金額須作出判斷。

於2018年12月31日，存貨（包括待轉售之商品）為港幣856,763,000元，乃按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。如綜合財務報表附註4所披露，釐定撥備金額需管理層評估存貨的可變現淨值並考慮消費者需求、存貨狀況、賬齡分析及其後的銷售資料。貴集團於各報告期末對存貨進行盤查，並對陳舊及滯銷存貨計提必要撥備，以將存貨撇銷或撇減至其可變現淨值。

於截至2018年12月31日止年度，貴集團已撥回存貨撥備港幣6,797,000元至其可變現淨值。

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們就存貨估值採取之程序包括：

- 詢問及瞭解 貴集團之存貨撥備／撇減政策；
- 通過向管理層獲取存貨賬齡分析及與管理層討論存貨撥備／撇減之基準，評估 貴集團存貨撥備／撇減之合理性；
- 對貨物收據進行抽樣檢驗存貨賬齡分析，以評估釐定撥備／撇減時使用之基礎數據是否準確，並重新進行撥備／撇減計算以核實運算準確性；
- 根據消費者需求及存貨狀況瞭解管理層作出特定調整之理由，並質疑對存貨撥備／撇減作出特定調整的情況下作出之假設；及
- 按抽樣基準參照存貨賬齡分析及其後存貨交易價格評估管理層對存貨作出之撥備／撇減是否充分。

獨立核數師報告書

其他資訊

貴公司董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的資訊，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資訊，我們亦不對該等其他資訊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資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭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，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就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，並按照香港公司條例第405條的規定僅向全體成員出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，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該等綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，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。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告書

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價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資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期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，除非法律或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專案合夥人是陳偉銘。



德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2019年3月20日

綜合損益報表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
收益	5	9,675,891	9,665,539
其他收入	7	572,227	603,323
投資收入	8	27,470	26,155
採購貨物及存貨變動		(6,676,251)	(6,638,768)
員工成本		(1,175,440)	(1,226,873)
折舊	19	(223,441)	(226,127)
經營租賃租金支出		(1,125,946)	(1,119,473)
其他費用	9	(1,063,111)	(1,103,392)
開業前支出	10	(12,608)	(25,187)
其他收益及虧損	11	(22,050)	(18,375)
融資成本	12	—	(29)
除稅前虧損		(23,259)	(63,207)
所得稅支出	13	(19,718)	(11,015)
本年度虧損	14	(42,977)	(74,222)
以下人士應佔本年度(虧損)溢利：			
控股股東權益		(49,224)	(54,749)
非控股權益		6,247	(19,473)
		(42,977)	(74,222)
每股虧損 — 基本	18	18.93港仙	21.06港仙

綜合損益及其他廣泛收入報表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本年度虧損	(42,977)	(74,222)
其他廣泛(支出)收入		
不會重新分類至損益項目：		
以公允值計入其他廣泛收入(「以公允值計入其他廣泛收入」) 之股本證券公允值收益	2,387	—
隨後可能重新分類至損益項目：		
換算海外業務時產生之匯兌差異	(10,294)	15,003
可供銷售投資之公允值收益	—	3,047
本年度其他廣泛(支出)收入、扣除所得稅淨額	(7,907)	18,050
本年度廣泛支出總額	(50,884)	(56,172)
以下人士應佔廣泛支出總額：		
控股股東權益	(50,350)	(44,065)
非控股權益	(534)	(12,107)
	(50,884)	(56,172)

綜合財政狀況報表

於2018年12月31日

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	19	796,071	881,412
商譽	20	94,838	94,838
可供銷售投資	21	—	24,158
以公允值計入其他廣泛收入之股本證券	21	26,545	—
已抵押銀行存款	22	25,001	27,026
遞延稅項資產	23	48,736	69,519
租賃及相關按金	24	263,826	249,029
		1,255,017	1,345,982
流動資產			
存貨	25	856,763	950,925
應收貿易賬項	24	55,368	63,671
其他應收賬項、預付款項及按金	24	140,213	187,459
同系附屬公司之欠款	26	53,805	58,031
可收回稅項		2,284	—
定期存款	27	358,095	169,234
已抵押銀行存款	22	14,852	19,703
銀行結存及現金	28	1,651,349	2,047,712
		3,132,729	3,496,735
流動負債			
應付貿易賬項	29	1,250,497	1,384,471
其他應付賬項、應計費用及其他負債	29	846,229	1,416,898
合約負債	29	393,557	—
應派股息		426	472
欠最終控股公司之款項	30	30,980	29,541
欠同系附屬公司之款項	30	77,234	65,111
應付所得稅		—	5,972
		2,598,923	2,902,465
流動資產淨額		533,806	594,270
總資產減流動負債		1,788,823	1,940,252

綜合財政狀況報表

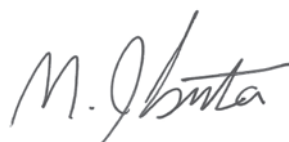
於2018年12月31日

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
資本及儲備			
股本	31	115,158	115,158
儲備		1,325,889	1,490,543
控股股東應佔權益		1,441,047	1,605,701
非控股權益		137,136	137,670
權益總數		1,578,183	1,743,371
非流動負債			
已收租賃按金及其他負債	29	209,251	196,054
遞延稅項負債	23	1,389	827
		210,640	196,881
		1,788,823	1,940,252

載列於第44頁至第109頁之綜合財務報表已獲董事會於2019年3月20日批准及授權發佈，並由下列董事代表簽署：



羽生有希
董事



生田政光
董事

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	控股股東應佔								總額 港幣千元
	股本 港幣千元	投資重估 儲備 港幣千元	換算儲備 港幣千元	中華人民 共和國 (「中國」) 法定儲備 港幣千元	不可分配 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	小計 港幣千元	非控股權益 港幣千元	
於2017年1月1日	115,158	18,707	24,984	31,870	95,058	1,467,931	1,753,708	153,512	1,907,220
本年度虧損	—	—	—	—	—	(54,749)	(54,749)	(19,473)	(74,222)
本年度其他廣泛收入	—	3,047	7,637	—	—	—	10,684	7,366	18,050
本年度廣泛收入(支出)總額	—	3,047	7,637	—	—	(54,749)	(44,065)	(12,107)	(56,172)
轉撥儲備	—	—	—	1,446	17,294	(18,740)	—	—	—
確認為分派之股息(附註17)	—	—	—	—	—	(104,000)	(104,000)	—	(104,000)
沒收未領取股息	—	—	—	—	—	58	58	—	58
已付非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(3,735)	(3,735)
於2017年12月31日	115,158	21,754	32,621	33,316	112,352	1,290,500	1,605,701	137,670	1,743,371
本年度(虧損)溢利	—	—	—	—	—	(49,224)	(49,224)	6,247	(42,977)
本年度其他廣泛收入(支出)	—	2,387	(3,513)	—	—	—	(1,126)	(6,781)	(7,907)
本年度廣泛收入(支出)總額	—	2,387	(3,513)	—	—	(49,224)	(50,350)	(534)	(50,884)
轉撥儲備	—	—	—	—	9,286	(9,286)	—	—	—
確認為分派之股息(附註17)	—	—	—	—	—	(114,400)	(114,400)	—	(114,400)
沒收未領取股息	—	—	—	—	—	96	96	—	96
於2018年12月31日	115,158	24,141	29,108	33,316	121,638	1,117,686	1,441,047	137,136	1,578,183

中國法定儲備乃適用於本公司中國附屬公司之有關中國法律規定之儲備。

不可分配儲備為一間中國附屬公司將保留溢利資本化為註冊資本所產生之儲備。

綜合現金流動表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
經營業務		
除稅前虧損	(23,259)	(63,207)
經下列之調整：		
物業、廠房及設備折舊	223,441	226,127
融資成本	—	29
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	8,062	19,134
投資收入	(27,470)	(26,155)
清理／撇減物業、廠房及設備之虧損 (撥回)撇減存貨	5,165	2,928
	(6,797)	2,941
未計營運資金變動之經營現金流量	179,142	161,797
存貨減少	80,367	44,006
應收貿易賬項減少(增加)	6,898	(14,343)
其他應收賬項、預付款項及按金減少(增加)	37,393	(6,114)
同系附屬公司之欠款減少	4,210	17,619
應付貿易賬項(減少)增加	(103,829)	24,749
其他應付賬項、應計費用及其他負債(減少)增加	(77,451)	68,894
合約負債減少	(46,913)	—
欠最終控股公司的款項增加	1,439	3,054
欠同系附屬公司之款項增加(減少)	13,713	(13,252)
經營所得現金	94,969	286,410
退回香港利得稅	—	21,137
已繳中國所得稅	(10,573)	(28,240)
已付利息	—	(29)
已收銀行存款之利息	25,797	24,634
經營業務所得現金淨額	110,193	303,912
投資業務		
存置已抵押銀行存款	(1,186)	—
提取已抵押銀行存款	6,113	1,524
自上市股本證券收取之股息	1,673	1,521
購置物業、廠房及設備	(173,292)	(256,725)
清理物業、廠房及設備所得款項	560	112
存置定期存款	(1,114,304)	(837,409)
提取定期存款	923,815	1,129,407
投資業務(所用)所得現金淨額	(356,621)	38,430

綜合現金流動表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
融資活動		
已付股息	(114,350)	(103,975)
已付予一間附屬公司非控股權益之股息	—	(3,501)
償還融資租賃負債	—	(743)
融資活動所用現金	(114,350)	(108,219)
現金及現金等額(減少)增加淨額	(360,778)	234,123
於1月1日之現金及現金等額	2,047,712	1,769,924
外幣匯率變動影響	(35,585)	43,665
12月31日之現金及現金等額， 包括銀行結存及現金	1,651,349	2,047,712

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

1. 一般事項

永旺(香港)百貨有限公司(「本公司」)乃於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市，而母公司及最終母公司為於日本註冊成立及上市之公司AEON Co., Ltd.。

本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址均於年度報告之公司資料一節內披露。

本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要業務乃經營零售店舖。

綜合財務報表以港幣呈列。本公司之功能貨幣為港幣，而於中國註冊之附屬公司之功能貨幣則為人民幣。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度強制執行新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則以及詮釋：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號 金融工具
香港會計準則第28號(修訂本)	香港財務報告準則2014年至2016年週期的部分年度改進
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉讓

除下文所述者外，於本年度應用新訂及修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本年度強制執行新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而初始應用該準則的累計影響則於初始應用日期(2018年1月1日)確認。於初始應用日期的任何差異於期初保留溢利(或其他權益部分，按適用者)中確認，且未有重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅追溯適用於2018年1月1日尚未完成的合約，並已使用可行權宜之計對於首次應用日期前發生的所有合約修訂，所有修改的總體影響反映在首次應用日期。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋編製，故未必能比較若干資料。

本集團確認以下來自客戶合約產生的主要來源所得收益：

- 直接在零售店銷售商品；及
- 特許專營銷售的佣金收入。

有關本集團履約責任及應用香港財務報告準則第15號所用會計政策的資料分別披露於附註5及3。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本年度強制執行新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收益(續)

初始應用香港財務報告準則第15號產生的影響概況

應用香港財務報告準則第15號對本集團於2018年1月1日的保留溢利並無重大影響。

下列為對於2018年1月1日之綜合財務狀況報表中確認之金額所作出的調整，不包括並無受變動影響的項目。

	先前已報告的賬面值		根據香港財務報告準則第15號的賬面值
	2017年12月31日 港幣千元	重新分類 港幣千元 (附註)	2018年1月1日* 港幣千元
流動負債			
其他應付賬項、應計費用及其他負債	1,416,898	(440,470)	976,428
合約負債	—	440,470	440,470

* 本集團確認初步應用香港財務報告準則第15號作為2018年1月1日期初結餘重新分類的累積影響。此列金額未就應用香港財務報告準則第9號進行調整。

附註：於初始應用日期，預付購物卡的預收賬項港幣405,688,000元及根據客戶忠誠計劃授予的獎勵積分遞延收益港幣34,782,000元計入其他應付賬項、應計費用及其他負債。於應用香港財務報告準則第15號，時該等結餘重新分類至合約負債。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本年度強制執行新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收益(續)

初始應用香港財務報告準則第15號產生的影響概況(續)

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於2018年12月31日之綜合財務狀況報表中各項受影響項目的影響。應用香港財務報告準則第15號對本集團的綜合損益報表並無重大影響。當中並不包括沒有受變動影響的項目。

綜合財務狀況表的影響

	誠如報告所列 港幣千元	重新分類 港幣千元	未採用 香港財務報告 準則第15號金額 港幣千元
流動負債			
其他應付賬項、應計費用及其他負債	846,229	393,557	1,239,786
合約負債	393,557	(393,557)	—

綜合現金流動表的影響

	誠如報告所列 港幣千元	重新分類 港幣千元	未採用 香港財務報告 準則第15號金額 港幣千元
營運業務			
其他應付賬項、應計費用及其他負債減少	(77,451)	(46,913)	(124,364)
合約負債減少	(46,913)	46,913	—

上述受應用香港財務報表第15號較香港會計準則第18號及相關註釋影響的變動闡述載於上述附註，以載列綜合財務報表於2018年1月1日，應用香港財務報告準則第15號後的重新分類。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本年度強制執行新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

2.2 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及其他香港財務報告準則的相關相應修訂本。香港財務報告準則第9號引入有關下列各項的新規定：1)金融資產及金融負債的分類及計量，2)金融資產及其他項目(如應收租賃賬項)的預期信用損失(「預期信用損失」)及3)一般對沖會計處理。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用香港財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日(初始應用日期)尚未終止確認的工具，追溯應用分類及計量規定(包括預期信用損失減值)，且未有對於2018年1月1日已經終止確認的工具應用該等規定。於2017年12月31日的賬面值與2018年1月1日的賬面值之間的差異於期初保留溢利及其他權益部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，故未必能比較若干比較資料。

應用香港財務報告準則第9號所用會計政策披露於附註3。

初始應用香港財務報告準則第9號產生的影響概況

下表載列於2018年1月1日(初次應用日期)根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號項下的金融資產及金融負債分類及計量。

	附註	可供銷售投資 港幣千元	以公允值計入 其他廣泛收入 之股本證券 港幣千元
於2017年12月31日的期末結餘— 香港會計準則第39號		24,158	—
初次應用香港財務報告準則第9號的影響：			
重新分類			
自可供銷售的投資	(a)	(24,158)	24,158
於2018年1月1日的期初結餘		—	24,158

(a) 可供銷售(「可供銷售」)投資

自可供銷售投資至以公允值計入其他廣泛收入之股本投資

本集團選擇於其他廣泛收入呈列早前分類為可供銷售股本投資之公允值變動。該等投資並非持作買賣用途，且預期在可見將來不會出售。於初始應用香港財務報告準則第9號日期，港幣24,158,000元已自可供銷售投資重新分類為以公允值計入其他廣泛收入之股本證券。與過往按公允值列賬之該等投資的公允值收益港幣21,754,000元繼續按公允值計入投資重估儲備中累計。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本年度強制執行新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

2.2 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

初始應用香港財務報告準則第9號產生的影響概況(續)

(b) 預期信用損失模式項下的減值

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信用損失，對所有應收貿易賬項使用全期預期信用損失計量預期信用損失。為計量預期信用損失，對應收貿易賬項具有重大結餘的債務人單獨評估及／或使用基於其歷史違約率的適當分組撥備矩陣進行集中評估，並根據前瞻性估計進行調整。

按攤銷成本計算的其他金融資產的損失撥備金主要包括已抵押銀行存款、其他應收款項、同系附屬公司之欠款、定期存款、銀行結餘及現金，按12個月預期信用損失計量，自初始確認後信貸風險並無顯著增加。

於2018年1月1日，並無就保留溢利確認額外信用損失撥備，因為該等金額並不重大。

2.3 應用所有新訂準則對期初綜合財政狀況報表的影響

因應上述本集團會計政策的變動，期初綜合財政狀況報表需作重列。下表列示各獨立項目的經確認調整，不包括並無受變動影響的項目。

	2017年12月31日 港幣千元 (經審核)	香港財務報告 準則第15號 港幣千元	香港財務報告 準則第9號 港幣千元	2018年1月1日 港幣千元 (經重列)
非流動資產				
可供銷售投資	24,158	—	(24,158)	—
以公允值計入其他廣泛收入 之股本證券	—	—	24,158	24,158
流動負債				
其他應付款項、應計費用及 其他負債	1,416,898	(440,470)	—	976,428
合約負債	—	440,470	—	440,470

附註：就呈報截至2018年12月31日止年度，使用間接方式下的營運業務所得現金流而言，營運資金的變動已根據上述於2018年1月1日的年初綜合財政狀況報表計算。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 註釋第23號	所得稅處理不確定性 ¹
香港財務報告準則第3號的修訂	業務之定義 ³
香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前還款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號的修訂	重大性之定義 ⁵
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結算 ¹
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 對收購日期為2020年1月1日或之後開始之首個年度期間初或以後的業務合併及資產收購生效。

⁴ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效。

除下述新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預測應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來對綜合財務報表將不會造成重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號引入一個綜合模式以供識別租賃安排及出租人和承租人的會計處理。當香港財務報告準則第16號生效時，它將取代香港會計準則第17號租賃及相關的詮釋。

香港財務報告準則第16號以識別資產是否由客戶控制為基準來區分租賃及服務合約。

除短期租賃及低值資產租賃外，就承租人會計處理方法，經營租賃及融資租賃的區分已被移除，並由另一種模式取代，該模式要求承租人確認所有租賃使用權資產及相應負債。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

使用權資產初步按成本計量，並隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃付款(非當日支付)的現值初步確認。其後，租賃負債(其中包括)經利息及租賃付款以及租賃修訂的影響所調整。就現金流量分類而言，本集團現時將經營租賃付款呈列為經營現金流量。於採用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃付款將分配為本金及利息部分，其將分別以融資及經營現金流量呈列。預付租賃款項將繼續根據其性質呈列為投資或經營現金流(倘適用)。

除出租人同樣適用的若干規定外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人的會計要求，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於2018年12月31日，本集團擁有不可撤銷的經營租賃承擔港幣4,655,187,000元(於附註34內披露)。初步評估表明，該等安排符合租賃定義。於應用香港財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非其符合低價值或短期租賃。

此外，本集團現時視已付可退回租金按金港幣267,348,000元及已收可退回租金按金港幣79,574,000元為香港會計準則第17號適用的租賃項下的權利及義務。基於香港財務報告準則第16號租賃付款的定義，有關按金並非與使用相關資產權利有關的付款，因此，有關按金的賬面值可調整至攤銷成本。已付可退回租金按金的調整會被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的賬面值內。已收可退回租金按金的調整將視為預付租賃付款。

應用新規定導致上文所述的計量、呈列及披露有所變動。本集團擬選取可行權宜方式，於合約應用香港財務報告準則第16號，該等合約曾識別為載有應用香港會計準則第17及香港(國際財務報告詮釋委員會)－註釋第4號「釐定安排是否包含租賃」的租賃，而並無對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－註釋第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日前已存在的租賃。此外，本集團作為承租人，擬選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表已按香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）規定之適用披露資料。

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末按公允值計量，誠如下文所載的會計政策所闡釋。

歷史成本一般以商品及服務交易的代價公允值為基準。

公允值為於計量日市場參與者間進行有秩序交易出售資產或轉讓負債所收或所付之價格，不論該價格是直接觀察或是另外一個估值方法所估計。在對資產或負債的公允值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等特徵。在此等綜合財務報表中計量及／或披露的公允值均在此基礎上予以確定，惟香港會計準則第17號範圍內的租賃交易及類似公允值但並非公允值計量（例如香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告目的而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察程度及公允值計量的輸入數據的整體重要性分類為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的可識別資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為除第一級計入的報價外，就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策如下。

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其控制之實體及其附屬公司之財務報表。當本公司處於以下情況時，控制得到實現：

- 可對被投資方行使權力；
- 從參與被投資方之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合賬目之基準(續)

若有事實及情況顯示上述三項因素中之一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資者擁有控制權。

附屬公司之綜合賬由本集團對附屬公司擁有控制權開始，並於本集團失去對附屬公司的控制權時終止。尤其是對於年內所收購或出售一間附屬公司之收入及開支，將由本集團於獲得控制權日期起直至本集團終止控制附屬公司當日止計入綜合損益報表。

損益及其他廣泛收入各項目乃分配至本公司控股股東及非控股權益。附屬公司的廣泛收入總額乃分配至本公司控股股東及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

集團內所有與本集團成員公司之間交易有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團的權益獨立呈列，其指現有擁有權權益並賦予彼等持有人權利在清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

商譽

收購業務產生之商譽按業務收購日期確立的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽以預期將自合併之協同效應獲益之本集團各有關現金產生單位或一組現金產生單位分配，而該等現金產生單位或該組現金產生單位指就內部管理而言監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位或一組現金產生單位每年進行減值測試或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行測試。倘可收回金額少於賬面值，則首先會將減值虧損分配以降低任何商譽之賬面值，其後有關減值虧損將根據單位或一組現金產生單位內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收益(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第15號後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨物或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指一項明確的貨物或服務(或一組貨物或服務)或一系列大致相同的明確貨物或服務。

控制權隨時間轉讓，而倘符合以下其中一項條件，則收益會參照相關履約責任之完成進度，隨時間確認：

- 本集團履約時，客戶同時收取及消耗因本集團履約而提供的益處；
- 因本集團履約，而令客戶控制的資產得以創造及提升；或
- 本集團履約並無創造對本集團另有用途的資產，而本集團對截至完成履約當日之款項擁有強制執行權力。

否則，收益乃於客戶取得明確的貨物或服務的控制權時確認。

合約負債指本集團轉讓貨物或服務予客戶的責任，而本集團就此已自客戶收取代價(或到期的代價金額)。

來自直接銷售的收益在客戶獲得貨物或服務控制權的時間點確認。

銷售貨物之特許專營收入於出售相關貨物時確認，並按淨值基準(即所交付貨物之銷售所得款項超出供應商所收取之金額)計量。

具有多項履約責任的合約(包括交易價格的分配)

對於包含一項以上履約責任的合約(包括銷售貨物及本集團客戶忠誠度計劃項下的積分)而言，本集團按相對獨立的售價基準將交易價格分配至各項履約責任，惟分配折扣除外。

不同貨物或服務相關的各項履約責任之單獨售價於合約成立時釐定，其指本集團將承諾的貨物或服務單獨出售予客戶的價格。倘獨立的售價不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分配至任何履約責任之交易價格反映本集團預期將承諾的貨物或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收益(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第15號後)(續)

主事人與代理人

倘向客戶提供貨品或服務涉及另一方，本集團會釐定其承諾性質是否為其本身提供指定貨品或服務的履約責任(即就直接銷售而言，本集團為主事人)，或安排另一方提供該等貨品或服務(即專櫃銷售收入而言，即本集團為代理人)。

倘本集團於向客戶轉移指定貨品或服務之前控制該貨品或服務，則為主事人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則為代理人。在此情況下，本集團於指定貨品或服務轉讓予客戶之前，不控制由另一方提供的該貨品或服務。倘本集團作為代理人行事，其所確認收入的金額為就安排另一方提供指定貨品或服務作為交換預期有權收取的任何費用或佣金。

收益確認(於2018年1月1日前)

收益按已收或應收代價之公允值計量。收益會因估計客戶退貨、回扣以及其他類似撥備而減少。

當收益的數額能夠可靠地計量，未來經濟利益有可能流入本集團，且符合本集團下述每項活動的特定準則時，則確認收益。

直接銷售收益乃於貨物交付及產權轉讓時確認。

銷售貨物之特許專營收入於出售相關貨品時確認，並按淨值基準(即所交付貨物之銷售所得款項超出供應商所收取之金額之數)計量。

根據本集團的顧客忠誠度計劃，銷售貨品而向顧客授出積分，乃作為多元素收入交易入賬，而已收或應收代價的公允值於已供應貨品及授出積分之間分配。已分配至積分的代價乃經參考可贖回積分之公允值計量。該等代價於初步銷售交易時並無確認為收益 — 惟予以遞延，並於積分贖回及本集團責任達成時確認為收益。

投資之股息收入乃於收取有關款項之權利確立時確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

收益確認(於2018年1月1日前)(續)

利息收入乃經參照尚餘本金根據適用實際利率按時間基準累計。此利率為將金融資產估計年期內所收之估計未來現金收入，確切地貼現為該金融資產初步確認時之賬面淨值之利率。

本集團確認營業租約收益的會計政策於下文有關租賃的會計政策載述。

租賃

如租賃之條款將所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人，該租約歸類為融資租賃。所有其他租賃則歸類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款按直線基準在租賃期間確認為開支。營業租約產生之或然租金在其產生期間確認為開支。

倘訂立營業租賃可獲得租賃優惠，則該等優惠確認為負債。優惠的利益總額按直線基準確認為租金支出減少。

本集團作為出租人

營業租賃之租金收入按直線法在有關租賃期間於損益中確認。磋商及安排經營租賃產生的初步直接成本加入租賃資產的賬面值。

外幣

於編製每個個別集團實體的財務報表時，以該實體之功能貨幣以外的貨幣列值之交易(外幣)則按交易日期通行的匯率確認。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目按該日通行的匯率重新換算。以外幣列值並以歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

為呈列綜合財務報表，本集團外國業務之資產及負債均以各報告期末通行的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港幣)。其收入及開支則以期內平均匯率予以換算，惟倘匯率於期內大幅波動，於此情況下，則以交易當日通行之匯率換算。產生的匯兌差異(如有)於其他廣泛收入中確認，以及在權益內於換算儲備項下(非控股權益應佔，倘適用)累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或牽涉失去附屬公司控制權的出售事項，並包括海外業務，或部分出售聯合協議或聯營公司的權益，包括其保留權益變成金融資產的海外業務)時，本公司擁有人應佔該業務的權益中累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

收購海外業務所產生的可識別購入資產的商譽及公允值調整乃被視作該海外業務的資產及負債，並按於各報告期時通行的匯率換算。所產生的匯兌差額乃於其他廣泛收入內確認。

借貸成本

借貸成本在產生期間於損益中確認。

開業前支出

開業前支出於產生時直接於損益內扣除。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作之供款，於僱員提供服務後有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利是在員工提供服務時預期支付的福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有《香港財務報告準則》要求或允許在資產成本中納入福利。

負債於扣除任何已支付金額後就僱員的福利(如袍金及薪金、年假及病假)確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣減之收入或支出項目及永不課稅或可扣減之項目。本集團即期稅項負債乃按於報告期末已執行或實質上已執行之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基的暫時差異予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產通常會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差異時確認所有可扣減暫時性差異。倘暫時差異因初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利之交易(業務合併除外)之資產及負債而產生，則有關遞延資產及負債不予確認。此外，倘暫時差異源於初次確認商譽，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就與附屬公司之投資有關之應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可控制暫時差異之撥回及暫時差異很有可能不會於可見將來撥回之情況除外。與該等投資相關之可扣稅暫時差異產生之遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差異利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末作檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃以預期於償付負債或變現資產之期間應用之稅率，根據於報告期末已執行或實質上已執行之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計算結果反映本集團於報告期末預期就收回或償付其資產及負債賬面值可能引致之稅務後果。

倘有可依法執行權利動用即期稅項資產以抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與由同一稅務機構徵收之所得稅相關，且本集團有意以淨額基準結算其即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可以互相抵銷。

流動及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他廣泛收入或直接於權益確認之項目相關者除外，於各情況下，流動及遞延稅項亦分別於其他廣泛收入或直接於權益中確認。對業務合併進行初步會計處理中產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響納入業務合併會計處理。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下文所述在建工程除外)乃在綜合財政狀況報表,按成本值減日後累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

在建工程包括正在興建用於生產、供應或行政用途之物業、廠房及設備,乃按成本值減任何已確認之減值虧損列賬。根據本集團會計政策,成本包括專業費及(就合資格資產而言)資本化借貸成本。該等物業完成及可作擬定用途時分類為適當類別之物業、廠房及設備。該等資產之折舊於資產可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同之基準計算。

資產(在建工程除外)之折舊乃按其估計可使用年期,並使用直線法撇銷成本確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討,任何估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

物業、廠房及設備項目乃於清理後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。清理或耗盡一項物業、廠房及設備而產生之任何收益或虧損乃釐定為銷售所得款項及資產賬面值之間之差額,並於損益中確認。

有形資產的減值虧損

於報告期末,本集團於有限使用期內檢討其有形資產之賬面值,以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何該等跡象,則估算該相關資產的可收回金額,以釐定減值虧損的幅度(如有)。

有形資產的可收回金額獨立估計,當不能估計個別資產的可收回金額時,本集團估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。當可識別合理及一致分配基準時,公司資產亦獲分配至個別現金產生單位,或彼等另行獲分配至可識別合理一致分配基準的最小組別現金產生單位。

可收回金額為公允值減銷售成本及使用價值兩項較高者。在評估使用價值時,估計日後現金流量按除稅前貼現率貼現至其現值,該貼現率反映現時市場評估的金錢時間價值及估計之日後現金流量未相應調整之該資產(或現金產生單位)特定風險。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

有形資產的減值虧損(續)

倘若資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值將減至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可計量)及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

在減值虧損其後撥回時，資產(或現金產生單位)賬面值增加至已修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘過往年度並無確認的該資產(或現金產生單位)減值虧損時而釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

存貨

存貨指持有待轉售之商品，乃按成本值與可變現淨值兩者中之較低值列賬。綜合損益表中所報告的「採購貨物及存貨變動」採用零售價方法計算。

撥備

當本集團因過往事件而承擔現有責任(法律上或推定上)，且本集團可能將被要求履行該責任，及可以可靠地估算該責任金額，則會確認撥備。

確認為撥備之金額(包括租賃安排指定的覆約責任所產生的撥備，於基建設施移交予出租人之前以維護或修復基建設施)乃經考慮有關責任之風險及不確定性，於報告期末對履行現有責任所需代價作出之最佳估計而計量。倘按履行現有責任估計所需之現金流量計算撥備，則其賬面金額為該等現金流量之現值(倘金錢的時間值影響重大)。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之一方時確認。所有常規購買或出售金融資產乃按交易日基準確認及取消確認。常規購買或出售乃需要於市場上按規則或慣例設定之時限內交付資產之金融資產購買或出售。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產及金融負債初步按公允值計量，惟自2018年1月1日起根據香港財務報告準則第15號初步計量的客戶合約產生的應收貿易賬項除外。購置或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本乃於初步確認時從金融資產或金融負債之公允值加入或扣除(如適用)。

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃確切將估計日後現金收入(包括組成實際利率的主要部分的全部已付或已收費用及點子、交易成本或其他溢價或折扣)按金融資產或金融負債之預期使用年期或較短期間(倘合適)貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)

符合下列條件的金融資產隨後按攤銷成本計量：

- 目的是持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生現金流量僅為支付尚未償還本金及本金額利息的金融資產。

所有其他金融資產隨後會按公允值透過損益計量，惟於初始應用日期／初始確認金融資產之日，倘股本投資並非持作買賣用途或收購方於香港財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇於其他廣泛收入中呈列有關股權投資公允值的其後變動。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入透過實際利率法就其後按攤銷成本計量的金融資產確認。利息收入乃應用金融資產的總賬面值的實際利率計算，惟其後變成信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後變成信貸減值的金融資產而言，利息收入透過自下一報告期間攤銷成本的實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得到改善，致使金融資產不再為信貸減值，則利息透過金融資產於資產不再為信貸減值後且報告期間開始時的總賬面值的實際利率確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(ii) 以公允值計入其他廣泛收入之股本證券

以公允值計入其他廣泛收入之股本證券其後則按於其他廣泛收入確認的公允值變動所產生的損益，則按公允值計量，並於投資重估儲備中累計，且毋須接受減值評估。出售股本投資時，累計損益將不會重新分類至損益，並將轉往保留溢利中。

當本集團確立收取股息的權利時，此等股本證券的股息於損益項目中確認，除非股息清晰代表投資成本的撥回部份。股息包括於損益項目的投資收入一項中。

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)

本集團就屬香港財務報告準則第9號下減值範圍的金融資產(包括已抵押銀行存款、應收貿易賬項、其他應收賬項、同系附屬公司之欠款、定期存款以及銀行結餘及現金)以及應收租賃賬項確認預期信用損失的損失撥備。預期信用損失的金額於每個報告日期更新，以反映信貸風險自初次確認以來的變動。

全期預期信用損失指相關工具估計年期內，所有可能違約事件導致的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信用損失的部分。評估乃根據本集團歷史信用損失經驗為基準進行，並按債務人特定因素、一般經濟狀況，以及於報告日期的現時情況以及對未來狀況的預測的評估等而作出調整。

本集團一直為應收貿易賬項確認全期預期信用損失。此等資產的預期信用損失分別就具有重大結餘的債務人進行個別評估及／或使用基於合適的分組的撥備矩陣進行評估。

就所有其他工具而言，本集團計量相等於12個月預期信用損失的損失撥備，除非信貸風險自初始確認後大幅增加，本集團則確認全期預期信用損失。評估應否確認全期預期信用損失，乃按自初始確認以來違約的可能性或風險大幅增加為基礎。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否已大幅增加，本集團將於報告日期金融工具發生違約的風險，與於初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。於作出此評估時，本集團考慮合理而具理據，且毋須付出不必要成本或資源而可取得的定量及定質資料，包括過往經驗及前瞻性資料。

特別是，當評估信貸風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如可取得)或內部信貸評級實際或預期大幅惡化；
- 業務、財務或經濟狀況現時或預期的不利變動，預期大幅降低債務人償還債務的能力；
- 債務人營運業績實際或預期大幅惡化；
- 債務人法規、經濟或技術環境實際或預期出現大幅不利變動，導致債務人償還債務能力大幅降低。

不論上述評估的結果為何，當合約款項逾期超過30日，本集團即假設信貸風險已大幅增加，除非本集團有合理及具理據的資料，則作別論。

儘管如上文所述，倘於報告日期債務工具獲釐定為低信貸風險，本集團假設債務工具信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘i)債務工具的違約風險為低；ii)借款人於近期履行合約現金流責任的能力強健；及iii)經濟及業務狀況於較長期的不利變動可能(但不一定)降低借款人履行現金流責任的能力，則債務工具獲釐定為信貸風險屬低。當根據全球公認定義，債務工具獲內部或外部之「投資級別」信貸評級，則本集團認為債務工具的信貸風險為低。

本集團定期監察用以識別信貸風險有否大幅增加的標準的效用，並適時修訂該等標準，確保彼等可於金額逾期前識別大幅增加的信貸風險。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為由內部發現或從外部資源取得的資料顯示債務人不可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不計及本集團持有的任何抵押品)時，即屬發生違約事件。

除上文所述外，當金融資產逾期逾90日，本集團即認為已發生違約，除非本集團有合理而具理據的資料，表明更為寬鬆的違約標準更為適合，則作別論。

(iii) 信貸減值的金融資產

當發生一件或以上事件對財務資產的估計未來現金流量造成不利影響時，該財務資產出現信貸減值。財務資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借貸人遭遇重大財政困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期付款事件；
- (c) 借貸人的放貸人就經濟或與借貸人財務困難有關的合約理由，給予借貸人在一般情況下放貸人不予考慮之優惠條件；
- (d) 借貸人可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財務困難而導致該項財務資產失去活躍市場。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如對交易對手方處於清盤或進入破產程序，或應收貿易賬項逾期超過一年(較早發生者)時，本集團會把該財務資產撤銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，財務資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回均於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即倘出現違約時損失的程度)以及違約風險之函數。違約概率及違約損失率的評估乃以經前瞻性資料調整之歷史數據為基礎進行評估。預期信用損失之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信用損失以根據合約應付本集團之所有現金流，與本集團預期收取的所有現金流之間的差異，並經於初始確認時釐定的實際利率折現後估計。就應收租賃賬款而言，根據香港會計準則第17號租賃，用以釐定預期信用損失的現金流與計量應收租賃賬款的現金流一致。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團貿易應收款項及其他應收款項各自評為獨立組別。應收同系附屬公司的金額就預期信貸虧損作出獨立評估)；
- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產賬面總值計算，除非金融資產已作信貸減值，在此情況下，利息收入基於金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值，確認所有金融工具損益項目中的減值損益，惟應收貿易賬項有關款項之相關調整透過損失撥備賬目確認。

金融資產分類及其後計量(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產分類為可供銷售(「可供銷售」)金融資產及貸款和應收賬項。分類視乎金融資產的性質及目的及於初始確認時釐定。所有常規購買或出售金融資產乃按交易日基準確認及取消確認。常規購買或出售乃需要於市場上按規則或慣例設定之時限內交付資產之金融資產購買或出售。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

可供銷售金融資產

可供銷售金融資產為被指派為可供出售或未獲分類為(a)貸款及應收賬項、(b)持至到期之投資或(c)經損益按公允值入賬之金融資產之非衍生工具。

本集團持有分類為可供銷售金融資產，於各報告期末按公允值計量。當本集團收取股息之權利獲確立時，可供銷售股本工具之股息於損益中確認。可供銷售金融資產賬面值之其他變動於其他廣泛收入中確認，並於投資重估儲備一項下累計。當有關投資清理或釐定出現減值時，先前於投資重估儲備累計之累積盈虧將重新分類至損益。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為並無於活躍市場內報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收賬款(包括已抵押銀行存款、應收貿易賬項、其他應收賬項、同系附屬公司之欠款、定期存款以及銀行結存及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入使用實際利率法確認，惟於確認利息屬無關重要之短期應收賬項除外。

金融資產之減值(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產會於各報告期末評定是否有減值跡象。金融資產被視為於有客觀證據顯示金融資產之預期未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

就可供銷售之股本投資而言，若擔保之公允值出現重大或長時間下跌並跌至低於其成本，則被視為減值之客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之減值(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

應收賬項組合減值的客觀證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內超逾平均信貸期10日的延誤還款數目增加及有關拖欠應收賬項的全國或當地經濟情況的顯著變動。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損金額按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額計算。

所有金融資產之減值虧損會於金融資產之賬面值中直接作出扣減，惟應收貿易賬項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

當可供銷售金融資產被認為已減值，過往於其他廣泛收入確認的累計收益或虧損於期內重新分類至損益。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該投資於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

就可供銷售股權證券而言，先前已於損益確認之減值虧損不會透過損益撥回。任何於確認減值虧損後之公允價值增加，於其他廣泛收入中確認，並於投資重估儲備一項累計。

終止確認金融資產

本集團僅在收取資產所得現金流量之合約權利屆滿，或在其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時取消確認金融資產。倘本集團既無轉移亦無保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，本集團將確認於該資產之保留權益及可能須支付之相關負債。若本集團仍保留已轉讓金融資產的所有權的絕大部分風險及回報，則將繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借貸。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產(續)

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收取代價及應收賬項總和的差額於損益中確認。

終止確認本集團於應用香港財務報告準則第9號後選擇於初次確認時以透過其他廣泛收入按公允值處理的權益工具投資時，先前於投資重估儲備內積存的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至累計溢利。

終止確認可供銷售金融資產時，先前於投資重估累計的累計損益重新分類為損益。

金融負債及股本工具

分類為負債或股本工具

集團實體發行之債務及股本工具根據合約安排之實質內容以及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明實體於扣減其所有負債後於資產中擁有剩餘權益之任何合同。本公司發行之股本工具確認為收取之所得款項扣除直接發行成本。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括應付貿易賬項、其他應付賬項、應付股息、應付最終控股公司及同系附屬公司的款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

取消確認金融負債

當及只有當本集團之責任獲解除、取消或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。被取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價兩者之差額於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

4. 估計不肯定因素之主要來源

於應用本集團的會計政策(見附註3)時，本公司董事須就未能從其他地方輕易得到資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為有關的因素。實際結果可能與估計有異。

估計及相關假設按持續基準檢討。倘修訂僅影響估計獲修訂的期間，則對會計估計的修訂於該期間確認；或倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下乃報告期間期末關於未來的關鍵假設，以及其他估計不肯定因素的主要來源，在下個財政年度可導致資產及負債的賬面值產生重大調整的重大風險。

商譽減值

釐定商譽是否減值需要估計已獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值需本集團根據過往表現及管理層對市場未來變化之預期考慮預算銷售額及毛利並計及合適之貼現率以計算現值，以估計現金產生單位預期產生之未來現金流入／流出。倘實際未來現金流量低於預期，或就釐定使用價值而言，事實及環境不利變動導致對估計未來現金流量進行下調修訂，則可能出現重大減值虧損。於2018年12月31日，商譽之賬面值為港幣94,838,000元(2017年：港幣94,838,000元)。可收回金額的計算詳情於附註20披露。

物業、廠房及設備之減值

釐定物業、廠房及設備是否出現減值須就物業、廠房及設備獲分配至之現金產生單位之使用價值作出估計。減值虧損金額乃按賬面值及現金產生單位之可收回金額之差額計量。可收回金額為使用價值及公允值減銷售成本之較高者。計算使用價值需本集團根據過往表現及管理層對市場未來變化之預期考慮預算銷售額及毛利並計及合適之貼現率以計算現值，以估計現金產生單位預期產生之未來現金流入／流出。倘實際未來現金流量低於預期，或就釐定使用價值而言，事實及環境不利變動導致對估計未來現金流量進行下調修訂，則可能出現進一步減值虧損。

於2018年12月31日，物業、廠房及設備的總賬面值為港幣796,071,000元(2017年：港幣881,412,000元)。物業、廠房及設備之累計減值虧損淨額為港幣162,368,000元(2017年：港幣176,542,000元)已獲確認。年內確認之減值虧損之詳情載於附註19。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

4. 估計不肯定因素之主要來源(續)

存貨之可變現淨值

本集團存貨之賬面值為港幣856,763,000元(2017年：港幣950,925,000元)之存貨按成本及可變現淨值(以較低者為準)列賬。倘有客觀證據顯示若干項目之存貨成本或不能收回，則將有關項目之存貨成本撇減至可變現淨值。倘若干存貨項目損壞、完全或局部陳舊或售價下跌，則可能不能收回有關存貨成本。倘進行銷售將予產生的估計成本增加，亦可能導致不能收回存貨成本。截至2018年12月31日止年度，本集團撥回存貨撥備港幣6,797,000元(2017年：撇減存貨港幣2,941,000元)至其可變現淨值。

釐定撥備金額需管理層評估存貨的可變現淨值並考慮消費者需求、存貨狀況、賬齡分析及其後的銷售資料。倘關於消費者需求的估計不準確，存貨撥備可能相應地增加或減少。

5. 收益

收益指年內售予顧客之貨物減去折扣之發票值及特許專營銷售收入。收益於客戶取得貨品的控制權時確認。

A. 截至2018年12月31日止年度

(i) 分類來自客戶合約收益

	香港 港幣千元	中國 港幣千元	總計 港幣千元
直接銷售	4,000,589	4,893,791	8,894,380
特許專營銷售收入	376,315	405,196	781,511
	4,376,904	5,298,987	9,675,891

(ii) 客戶合約的履約責任

直接銷售

本集團直接透過其自有零售店及網路銷售其商品。

就銷售予零售客戶的商品而言，收益於貨品控制權轉移時確認，即客戶可在零售店購品時。交易價格須於客戶購買貨品時即時支付。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 收益(續)

A. 截至2018年12月31日止年度(續)

(ii) 客戶合約的履約責任(續)

就網路銷售而言，收益於貨品控制權轉移予客戶時確認，即貨品交付予客戶時。交付於交貨品付運予客戶的特定地點時發生。倘客戶初次於網路購買貨品，本集團則確認交易為合約負債，直至貨品已交付予客戶。

本集團亦根據其客戶忠誠度計劃向客戶授出積分，收益於貨品的控制權轉移時確認，即客戶於零售店以積分購買貨品時。

本集團的標準合約概無有關退回貨品的條款，惟本集團一般允許客戶於一週內退換損毀貨品。

特許專營銷售收入

根據特許經銷售，本集團作為特許經銷商代理人在本集團的零售店出售其貨品。特許經銷商銷售收入在特許經銷貨物出售時基於銷售額的若干百分比確認。

(iii) 交易價格分配至客戶合約尚未履行的履約責任

分配至2018年12月31日剩餘履約義務(未滿足或部分不滿足)的交易價格以及確認收入的預計時間在一年內。本集團選擇通過確認本集團有權開具發票金額的收入來應用可行權宜之計。根據香港財務報告準則第15號的准許，分配至該等未獲滿足合約的交易價格並未披露。

B. 截至2017年12月31日止年度

本集團年度收入分析如下：

	2017年 港幣千元
直接銷售	8,816,295
特許專營銷售收入	849,244
	9,665,539

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6. 營運類別

向本集團主要營運決策者(即執行董事)報告以決定資源分配及表現評估的資料,集中以本集團在各地方營運之店舖所在地呈報。可報告分類為在產品性質,客戶類型和監管環境的性質方面把經濟特性相類似之營運類別合併。主要營運決策者確認香港及中國為兩個可報告分類。

分類收益及業績

以下為本集團按可報告分類劃分的持續經營收益及業績分析:

截至2018年12月31日止年度

	香港 港幣千元	中國 港幣千元	總計 港幣千元
分類收益 — 對外	4,376,904	5,298,987	9,675,891
分類溢利(虧損)	9,057	(59,786)	(50,729)
投資收入			27,470
除稅前虧損			(23,259)

截至2017年12月31日止年度

	香港 港幣千元	中國 港幣千元	總計 港幣千元
分類收益 — 對外	4,267,653	5,397,886	9,665,539
分類虧損	(47,820)	(41,513)	(89,333)
投資收入			26,155
融資成本			(29)
除稅前虧損			(63,207)

可報告分類的會計政策與附註3所述之本集團的會計政策相同。分類溢利(虧損)代表各分類錄得的溢利(虧損),不計及投資收入及融資成本。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的措施。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6. 營運類別(續)

分類收益及業績(續)

兩個年度均無類別間收入。

主要營運決策者根據各類別的營運業績作出決策。由於主要營運決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱分類資產及分類負債的資料，故概無呈列相關分析。因此，僅呈列分類收益及分類業績。

其他分類資料

截至2018年12月31日止年度

	香港 港幣千元	中國 港幣千元	分類總計 港幣千元
計入分類損益計量的金額：			
折舊	122,178	101,263	223,441
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	7,067	995	8,062
物業、廠房及設備之清理／撇減虧損	169	4,996	5,165
撥回存貨	(6,797)	—	(6,797)

截至2017年12月31日止年度

	香港 港幣千元	中國 港幣千元	分部總計 港幣千元
計入分類損益計量的金額：			
折舊	126,774	99,353	226,127
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	—	19,134	19,134
物業、廠房及設備之清理／撇減虧損	79	2,849	2,928
撇減存貨	2,941	—	2,941

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6. 營運類別(續)

地區資料

本集團除以公允值計入其他廣泛收入之股本工具、可供銷售投資、已抵押銀行存款及遞延稅項資產外，按資產所在地區位置劃分的非流動資產的資料如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
香港	601,277	694,441
中國	553,458	530,838
	1,154,735	1,225,279

主要客戶資料

於兩個年度，本集團並無任何個別客戶貢獻多於本集團外來收益總額10%以上。

7. 其他收入

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
分租租金收入	448,005	492,666
其他	124,222	110,657
	572,227	603,323

8. 投資收入

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
上市股本證券之股息	1,673	1,521
銀行存款之利息	25,797	24,634
	27,470	26,155

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

9. 其他費用

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
廣告、推廣及銷售費用	297,499	313,517
維護及維修費用	341,583	328,059
其他	246,215	267,362
公用事業費用	177,814	194,454
	1,063,111	1,103,392

10. 開業前支出

該金額代表設立新店舖的成本。截至2018年12月31日止年度開業前支出包括員工成本港幣10,403,000元(2017年：港幣19,595,000元)。

11. 其他收益及虧損

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
匯兌(虧損)收益，淨額	(8,823)	3,687
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	(8,062)	(19,134)
物業、廠房及設備之清理／撇減虧損	(5,165)	(2,928)
	(22,050)	(18,375)

12. 融資成本

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
融資租賃利息	—	29

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

13. 所得稅支出

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
開支(收入)包括：		
即期稅項		
中國企業所得稅	—	9,952
中國預扣所得稅	310	1,259
	310	11,211
先前年度撥備不足(超額撥備)		
香港	—	(461)
中國	225	313
	225	(148)
遞延稅項(附註23)		
本年度	19,183	(48)
本年度所得稅支出	19,718	11,015

於兩個年度均沒有計提香港利得稅，因應課稅溢利已被以前年度稅務虧損全數抵銷。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施條例，中國附屬公司之稅率於兩個年度均為25%。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取之溢利所宣派之股息須繳納預扣稅。關於附屬公司年內未分派盈利之預扣稅之遞延稅項負債已按適用稅率計提撥備。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

13. 所得稅支出(續)

本年度之所得稅支出與綜合損益報表所列之除稅前虧損對賬如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
除稅前虧損	(23,259)	(63,207)
按適用稅率16.5%計算之稅項(附註)	(3,838)	(10,429)
釐定稅務時不可扣減支出之稅務影響	4,187	5,838
釐定稅務時毋須課稅收入之稅務影響	(5,315)	(8,091)
未確認可扣減暫時性差異的稅務影響	2,858	22,025
未確認稅項虧損之稅務影響	11,633	—
使用過往並無確認之稅項虧損	—	(1,222)
附屬公司未分派盈利之預扣稅項	562	(2,282)
附屬公司利息收入的預扣稅項	310	—
於中國經營之實體稅率不同之影響	8,218	3,971
過往年度撥備不足(超額撥備)	225	(148)
其他	878	1,353
所得稅支出	19,718	11,015

附註：使用本集團的大部分經營所在司法管轄區的當地稅率(即香港利得稅稅率)。

14. 本年度虧損

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本年度虧損已扣除(計入)：		
折舊	223,441	226,127
核數師酬金	5,351	5,166
有關租賃物業經營租約租金支出		
— 最低租約款項	1,077,232	1,067,176
— 或然租金(附註)	48,714	52,297
	1,125,946	1,119,473
退休福利計劃供款	106,867	104,841
分租租金收入		
— 最低租約款項	(428,604)	(470,081)
— 或然租金(附註)	(19,401)	(22,585)
	(448,005)	(492,666)
確認為支出之存貨成本	6,676,251	6,638,768
(撥回) 撇減存貨		
(計入採購貨物及存貨變動中)	(6,797)	2,941

附註：或然租金之計算乃按照佔用場地有關業務之營業額某百分比超出根據有關租賃協議列明之最低租金為基準。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

15. 董事薪酬

本年度董事及主要行政人員薪酬根據適用上市規則及公司條例披露如下：

	執行董事						非執行董事				獨立非執行董事				總計	
	羽生有希 港幣千元 (附註a)	生田政光 港幣千元	霍錦源 港幣千元	劉志森 港幣千元	塚原啓仁 港幣千元 (附註b)	谷島英明 港幣千元 (附註d)	陳佩雯 港幣千元 (附註c)	水島吉章 港幣千元 (附註e)	山下昭典 港幣千元 (附註b)	若生信彌 港幣千元 (附註d)	陳怡蕙 港幣千元	羅妙嫻 港幣千元	周志堂 港幣千元	水野英人 港幣千元 (附註b)		鄭燕菁 港幣千元 (附註e)
截至2018年12月31日止年度																
袍金	-	-	70	70	-	-	-	-	-	-	180	170	180	64	-	734
其他報酬																
薪金及其他福利	1,381	1,586	1,050	962	956	576	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,511
表現花紅(附註f)	-	-	284	204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	488
退休福利計劃供款	-	-	73	66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139
總計	1,381	1,586	1,477	1,302	956	576	-	-	-	-	180	170	180	64	-	7,872
截至2017年12月31日止年度																
袍金	58	-	70	55	-	-	91	-	-	140	180	170	176	-	83	1,023
其他報酬																
薪金及其他福利	827	1,367	1,051	680	-	1,717	830	393	-	-	-	-	-	-	-	6,865
表現花紅(附註f)	-	-	72	-	-	-	405	-	-	-	-	-	-	-	-	477
退休福利計劃供款	-	-	72	51	-	-	43	-	-	-	-	-	-	-	-	166
總計	885	1,367	1,265	786	-	1,717	1,369	393	-	140	180	170	176	-	83	8,531

附註：

- (a) 羽生有希女士由非執行董事改任執行董事，並獲委任為本公司董事總經理(「董事總經理」)，自2017年5月31日生效。董事會認為，董事總經理之職責與上市規則附錄14企業管治常規守則條文A.2所訂明之行政總裁之職責並無差別，管理層視「董事總經理」一詞之涵義等同於本公司行政總裁。
- (b) 於截至2018年12月31日止年度獲委任的董事。
- (c) 陳佩雯女士退任執行董事及辭任本公司董事總經理，自2017年5月31日生效。
- (d) 董事於截至2018年12月31日止年度內辭任。
- (e) 董事於2017年12月31日止年度內辭任。
- (f) 表現花紅乃參照個別董事之表現而釐定，由薪酬委員會檢討及董事會批准。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

15. 董事薪酬(續)

執行董事酬金乃彼等就本公司及本集團事務管理所提供服務的酬金。

非執行董事酬金乃彼等作為本公司或其附屬公司董事所提供服務的酬金。

獨立非執行董事酬金乃彼等作為本公司董事所提供服務的酬金。

於年內，概無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。概無就管理本集團任何成員公司事務，而對董事加入本集團提供任何獎勵，或對失去董事職位提供任何補償。

16. 僱員薪酬

本集團5位最高報酬人士中，0位(2017年：1位)為本公司董事，彼等之報酬詳情載於上文附註15。其餘5位人士(2017年：4位)之報酬如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
薪金及其他福利	10,630	6,890
表現花紅	1,142	448
退休福利計劃供款	393	262
	12,165	7,600

	2018年 僱員人數	2017年 僱員人數
彼等之薪酬介乎以下範圍：		
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	3	3
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	—	1
港幣2,500,001元至港幣3,500,000元	2	—

概無就管理本集團任何成員公司事務，而對5位最高報酬僱員加入本集團提供任何獎勵，或對失去僱員職位提供任何補償。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

16. 僱員薪酬(續)

除附註15及上文所披露的本集團5位(2017年: 4位)高級管理人員的薪酬外, 本集團剩餘高級管理層之薪酬介於以下範圍:

	2018年 僱員人數	2017年 僱員人數
零至港幣1,000,000元	2	2
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	1	—

17. 股息

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
已付2017年末期股息每股普通股22港仙(2017年: 20港仙, 就2016年)	57,200	52,000
已付2018年中期股息每股普通股22港仙(2017年: 20港仙, 就2017年)	57,200	52,000
	114,400	104,000

董事會建議派付末期股息每股22港仙(2017年: 22港仙), 股息將於2019年6月27日或之前派發, 惟須待股東於2019年5月16日舉行的應屆股東週年大會批准後方可作實。

18. 每股虧損

本公司控股股東應佔每股基本虧損乃根據本公司控股股東應佔本集團於本年度之虧損港幣49,224,000元(2017年: 港幣54,749,000元), 與年內已發行普通股260,000,000股(2017年: 260,000,000股)計算。

由於兩年內概無發行潛在攤薄普通股, 故並無呈列每股攤薄虧損。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

19. 物業、廠房及設備

	傢俬、裝置及				總額
	樓宇裝置	設備	汽車	在建工程	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
成本					
於2017年1月1日	1,837,327	688,458	7,909	67,490	2,601,184
匯兌調整	56,361	16,505	367	1,677	74,910
增添	18,203	22,654	1,138	219,567	261,562
轉撥	172,250	42,627	—	(214,877)	—
清理／撇減	(148,648)	(137,211)	(478)	—	(286,337)
於2017年12月31日	1,935,493	633,033	8,936	73,857	2,651,319
匯兌調整	(52,144)	(16,657)	(178)	(943)	(69,922)
增添	22,551	22,081	—	127,531	172,163
轉撥	103,901	28,367	—	(132,268)	—
清理／撇減	(207,559)	(45,118)	(4,265)	—	(256,942)
於2018年12月31日	1,802,242	621,706	4,493	68,177	2,496,618
折舊及減值					
於2017年1月1日	1,236,376	506,690	6,399	—	1,749,465
匯兌調整	45,524	12,660	293	—	58,477
本年度撥備	160,269	65,124	734	—	226,127
清理／撇減時抵銷	(147,952)	(134,866)	(478)	—	(283,296)
確認減值虧損	19,031	103	—	—	19,134
於2017年12月31日	1,313,248	449,711	6,948	—	1,769,907
匯兌調整	(37,809)	(11,701)	(136)	—	(49,646)
本年度撥備	160,703	62,024	714	—	223,441
清理／撇減時抵銷	(204,061)	(42,891)	(4,265)	—	(251,217)
確認減值虧損	7,473	589	—	—	8,062
於2018年12月31日	1,239,554	457,732	3,261	—	1,700,547
賬面值					
於2018年12月31日	562,688	163,974	1,232	68,177	796,071
於2017年12月31日	622,245	183,322	1,988	73,857	881,412

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

19. 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備(在建工程除外)使用直線法按以下比率折舊：

樓宇裝置	以9年預期可使用年期或(如屬較短者)相關租約年期折舊
傢俬、裝置及設備	每年10%-25%
汽車	每年20%-25%

本集團若干店舖經歷經常性虧損或表現低於預算。管理層認為存在減值跡象，並因此對就減值評估而言構成獨立現金產生單位的有關店舖進行減值評估。有關資產之可收回金額按相關資產所屬於之個別店舖之使用價值為基準而釐定。使用價值乃根據最近期由本公司管理層批准之5年期最新財務預算及直至相關樓宇裝置的租賃期完結的延長期間以零增長率預測之現金流量，以及貼現率7%或10%(2017年：7%或10%)計算。預算期間之現金流量預測乃以預算期間之預期毛利率為基準，而預算毛利率則根據過往表現及管理層對市場之未來變化之預期釐定。因此，已就本集團之物業、廠房及設備確認減值虧損港幣8,062,000元(2017年：港幣19,134,000元)。

於年內，本集團之物業、廠房及設備之累計減值虧損港幣22,360,000元(2017年：港幣38,518,000元)於清理樓宇裝置時已撇除。

於2018年12月31日，本集團之物業、廠房及設備之累計減值虧損為港幣162,368,000元(2017年：港幣176,542,000元)。

20. 商譽

港幣千元

賬面值

於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年12月31日 94,838

該金額指2008年收購永旺華南(定義見附註40(a))之額外35%權益所產生之商譽。永旺華南於其後進一步收購後成為本公司之全資附屬公司。

本集團確定由永旺華南經營之各相關零售店舖業務為具協同效應之單一現金產生單位，並將商譽港幣94,838,000元分配至該現金產生單位。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

20. 商譽(續)

現金產生單位之可收回金額已按使用價值之計算釐定。計算使用根據管理層批准之5年期財務預算所作之年平均增長率介乎1.75%至7.67%(2017年:0.1%至4.3%)之現金流量預測,及反映當前市場對金錢時間價值的評估及現金產生單位的特定風險的貼現率10%(2017年:10%)作出。超過5年期之現金流量以零增長率推斷。計算使用價值時採納之其他主要假設與現金流入/流出(包括銷售預算及毛利率)之估計相關,該估計乃按現金產生單位之過往表現及管理層對市場之未來變化之預期作出。管理層相信,現金產生單位之可收回金額總值超過現金產生單位之賬面總值,因此並無於綜合損益報表中確認減值虧損。

21. 以公允值計入其他廣泛收入之股本證券及可供銷售投資

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
股本證券:		
於香港上市之股份,按公允值	26,545	24,158

於香港上市之股份指於一間同系附屬公司的投資港幣26,337,000元(2017年:港幣23,915,000元)。

股本證券公允值根據聯交所市場買入報價釐定。

22. 已抵押銀行存款

	2018年		2017年	
	非流動 港幣千元	流動 港幣千元	非流動 港幣千元	流動 港幣千元
作為下列用途抵押的銀行存款:				
作為下列各項的擔保:				
— 業主租金按金	25,001	6,632	27,026	4,985
中國相關監管部門規定自售出預付儲值卡 獲得現金	—	8,220	—	14,718
	25,001	14,852	27,026	19,703

截至2018年12月31日止年度的減值評估的詳情載於附註38。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

23. 遞延稅項

以下為本報告期間及上一報告期間確認之主要遞延稅項資產及負債以及有關變動：

	減緩稅項折舊 港幣千元	員工成本及 其他費用撥備 港幣千元	其他暫時差異 港幣千元	附屬公司 未分派溢利 港幣千元	稅項虧損 港幣千元	總計 港幣千元
於2017年1月1日	8,922	41,402	634	(4,370)	18,536	65,124
匯兌調整	498	3,022	—	—	—	3,520
(扣除自)計入損益	—	(1,729)	—	3,543	(1,766)	48
於2017年12月31日	9,420	42,695	634	(827)	16,770	68,692
匯兌調整	(305)	(1,837)	—	—	(20)	(2,162)
扣除自損益	(1,755)	(5,181)	—	(562)	(11,685)	(19,183)
於2018年12月31日	7,360	35,677	634	(1,389)	5,065	47,347

以下為就財務報告作出之遞延稅項結餘分析：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
遞延稅項資產	48,736	69,519
遞延稅項負債	(1,389)	(827)
	47,347	68,692

此外，本集團可用以抵銷未來溢利之未動用稅項虧損為港幣100,515,000元（2017年：港幣101,636,000元）。已就稅項虧損港幣30,009,000元（2017年：港幣101,636,000元）確認遞延稅項資產。由於年內無法預測相關附屬公司之未來溢利趨勢，因此並未就剩餘的未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。另外，未確認稅項虧損中有港幣70,506,000元虧損（2017年：零）將於以下日期到期。其他虧損可以無限期地結轉。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
2023年12月31日	70,506	—

於報告期末，本集團有其他可扣稅暫時差額港幣348,902,000元（2017年：港幣453,176,000元）。已就可扣稅暫時差額港幣205,161,000元（2017年：港幣319,691,000元）確認遞延稅項資產。並未就剩餘扣除差額港幣143,741,000元（2017年：港幣133,485,000元）確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

24. 應收貿易賬項、其他應收賬項、預付款項及按金

由於本集團之大部分應收貿易賬項乃來自信用卡簽賬銷售及通過其他電子支付方式之銷售，故並無就此訂定固定之信貸政策。

以下為於報告期末基於發票日期呈列之應收貿易賬項賬齡分析及其他應收賬項、預付款項及按金之分析。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
30日內	54,905	63,179
31至60日	22	75
超過60日	441	417
應收貿易賬項	55,368	63,671
租金及已付相關按金	280,634	266,157
其他應收賬項、預付款項及其他按金	123,405	170,331
	404,039	436,488
減：租金及非流動資產之已付相關按金	(263,826)	(249,029)
其他應收賬項、預付款項及按金	140,213	187,459

本集團之收益主要來自現金銷售、信用卡簽賬銷售及通過其他電子支付方式所作銷售。信用卡簽賬銷售及通過其他電子支付方式所作銷售的平均信貸期為10日。設有到期日之應收貿易賬項結餘主要代表信用卡簽賬銷售及通過其他電子支付方式所作銷售產生之應收貿易賬項。於報告期末並無重大的逾期應收賬款，且預期不會出現逾期還款。

有關截至2018年12月31日止年度的應收貿易賬項及其他應收賬項減值評估的詳情載於附註38。

25. 存貨

存貨指持有作轉售的商品。

年內，董事已考慮市場表現及存貨之預期可變現淨值。因此，本集團撥回存貨港幣6,797,000元（2017年：撇減存貨港幣2,941,000元）至其可變現淨值並計入「採購貨物及存貨變動」內。

26. 同系附屬公司之欠款

同系附屬公司之欠款為與貿易有關、無抵押、免息，並有15至35日（2017年：15至35日）之信貸期。該等款項自發票日期之賬齡為0至35日（2017年：0至35日）以內及於各報告期末未到期。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

27. 定期存款

於2018年12月31日，定期存款指以人民幣計值金額為港幣34,078,000元之定期存款、以美元計值金額為港幣12,017,000元之定期存款及以港元計值金額為港幣312,000,000元之定期存款，原到期日為三個月至一年。人民幣、美元及港元計值定期存款的平均實際利率分別為每年2.12%、3.03%及2.39%。該等存款將於報告期末起計一年內到期。因此，該等款項獲分類為流動資產。

於2017年12月31日，定期存款指以人民幣計值金額為港幣47,287,000元之定期存款、以美元計值金額為港幣11,747,000元之定期存款及以港元計值金額為港幣110,200,000元之定期存款，原到期日為三個月至一年。人民幣計值、美元計值及港元計值定期存款的平均實際利率分別為每年1.82%、1.72%及1.35%。按金於截至2018年12月31日止年度內屆滿。

28. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團手頭現金及原本於三個月或以下到期之短期銀行存款。銀行結餘按市場利率介乎每年0.01%至5.50%（2017年：0.01%至5.50%）計息。

本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金列如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
港幣	169	—
美元	27,235	24,468
日圓	18,688	2,298
人民幣	6,902	14,616

有關截至2018年12月31日止年度的減值評估的詳情載於附註38。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

29. 應付貿易賬項、其他應付賬項、應計費用及其他負債及合約負債

以下為應付貿易賬項按發票日期為基準於報告日期呈列之賬齡分析及其他應付賬項、應計費用及其他負債的分析。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
0至60日	1,052,703	1,158,975
61至90日	85,816	99,529
超過90日	111,978	125,967
應付貿易賬項	1,250,497	1,384,471
應計費用及其他負債	583,552	685,630
應計僱員成本	211,875	218,585
預付購物卡預收款及相關稅項	55,473	462,328
遞延收益	—	34,782
採購物業、廠房及設備之應付款	42,438	43,803
修復成本撥備	82,568	84,487
已收租賃按金	79,574	83,337
	1,055,480	1,612,952
減：已收租賃按金及非流動資產負債項下其他負債	(209,251)	(196,054)
其他付款、應計開支及其他負債	846,229	1,416,898

採購貨物之平均信貸期為60日(2017年：60日)。

於租期末，修復成本撥備與修復店鋪估計成本有關。年內，修復成本撥備之變動如下：

	港幣千元
於2018年1月1日	84,487
本年度增提撥備	619
使用撥備	(2,538)
於2018年12月31日	82,568

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

29. 應付貿易賬項、其他應付賬項、應計費用及其他負債及合約負債(續)

以下為合約負債任何分析：

	於2018年 12月31日 千港元	於2018年 1月1日 千港元 (附註)
預付購物卡預收款	356,387	405,688
遞延收益	37,170	34,782
	393,557	440,470

附註：此列的金額乃經應用香港財務報告準則第15號後作出調整。

合約負債指本集團轉移履約責任予客戶的責任，而本集團已收取客戶代價。

合約負債的變動：

	千港元
年初結餘	440,470
合約負債因年內確認收益而減少(已計入年初合約負債)	(401,505)
合約負債因收取代價而增加	375,585
匯兌調整	(20,993)
年末結餘	393,557

影響合約負債金額的一般付款條款確認如下：

— 預付購物卡

本集團收取預付購物卡的面值，而該等預付購物卡為不可撤回及並無到期日。

— 客戶忠誠度計劃

本集團就若干金額的銷售，根據其客戶忠誠度計劃向客戶授出積分。客戶可於未來銷售將積分當作現金使用，而積分包含期限。

30. 欠最終控股公司及同系附屬公司款項

欠最終控股公司及同系附屬公司之款項為與貿易有關，無抵押、免息，並有60至90日(2017年：60至90日)之信貸期。於各報告期末，該等款項自發票日期之賬齡為0至60日(2017年：0至60日)以內。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

31. 股本

	股份數目	港幣千元
無面值之普通股於2017年1月1日、2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	260,000,000	115,158

32. 本公司之財政狀況報表

本公司於報告期末之財政狀況報表列載如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	387,938	490,573
於附屬公司之投資	197,137	197,137
可供銷售投資	—	24,158
以公允值計入其他廣泛收入之股本證券	26,545	—
給予附屬公司貸款	44,798	41,377
遞延稅項資產	5,469	16,577
租賃及相關按金	139,768	203,868
	801,655	973,690
流動資產		
存貨	435,392	446,764
應收貿易賬項	26,789	31,965
其他應收賬項、預付款項及按金	180,518	91,549
附屬公司之欠款	6,148	7,422
同系附屬公司之欠款	53,435	57,017
定期存款	324,298	121,947
銀行結存及現金	920,605	1,135,992
	1,947,185	1,892,656
流動負債		
應付貿易賬項	632,574	629,579
其他應付賬項、應計費用及其他負債	461,459	475,171
合約負債	44,162	—
應派股息	426	472
欠最終控股公司之款項	30,980	29,541
欠同系附屬公司之款項	44,895	29,238
	1,214,496	1,164,001
流動資產淨額	732,689	728,655
總資產減流動負債	1,534,344	1,702,345

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度


32. 本公司之財政狀況報表(續)

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
資本及儲備		
股本	115,158	115,158
儲備	1,241,141	1,418,974
	1,356,299	1,534,132
非流動負債		
已收租賃按金及其他負債	175,686	167,386
遞延稅項負債	2,359	827
	178,045	168,213
	1,534,344	1,702,345

本公司之財政狀況報表已獲董事會於2019年3月20日批准及授權發放，並由下列董事代表簽署：



羽生有希
董事



生田政光
董事

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

32. 本公司之財政狀況報表(續)

本公司股份溢價及儲備概要列載如下：

	投資重估儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
於2017年1月1日	18,707	1,519,836	1,538,543
本年度虧損	—	(18,674)	(18,674)
可供銷售投資之公允值收益	3,047	—	3,047
本年度廣泛收入(開支)總額	3,047	(18,674)	(15,627)
確認為分派之股息	—	(104,000)	(104,000)
沒收未領取股息	—	58	58
於2017年12月31日	21,754	1,397,220	1,418,974
本年度虧損	—	(65,916)	(65,916)
以公允值計入其他廣泛收入 之股本證券投資之公允值收益	2,387	—	2,387
本年度廣泛收入(開支)總額	2,387	(65,916)	(63,529)
確認為分派之股息	—	(114,400)	(114,400)
沒收未領取股息	—	96	96
於2018年12月31日	24,141	1,217,000	1,241,141

33. 資本承擔

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
就購置物業、廠房及設備已訂約但未在綜合財務報表撥備之資本開支	24,140	8,037

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

34. 營業租約

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷之營業租約就租賃物業於下列期間到期支付之未來最低租約款項之承擔如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
1年內	809,114	659,089
第2年至第5年(包括首尾兩年)	2,434,459	1,468,274
5年以上	1,411,614	1,215,707
	4,655,187	3,343,070

除上述者外，(i)本集團超過90%(2017年：超過90%)租約須繳付或然租金，數額乃根據全年營業及收入總額之固定百分比減最低租約款項計算得出；及(ii)就提早終止業主與若干關連公司訂立自2018年起為期4年(2017年：自2017年起為期5年)之租賃協議之情況下，本集團亦須向第三方業主支付一筆約港幣4,627,000元(2017年：港幣6,242,000元)之最高租賃承諾。

營業租約款項乃指本集團店舖及職員宿舍之應付租金。店舖租約經磋商為1至14年不等租期，租金則固定1至3年。職員宿舍租約經磋商為1至2年不等租期，租金固定1至2年。

本集團作為出租人

於報告期末，本集團已與獲授特許權人士們就店舖樓面面積訂約，根據不可撤銷之營業租約，於下列期間到期支付之未來最低租約款項如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
1年內	301,705	304,349
第2年至第5年(包括首尾兩年)	369,139	304,134
5年以上	48,816	44,452
	719,660	652,935

租約經磋商為1至15年不等租期。除最低租約款項外，本集團應可享有獲授特許權人士營業額之固定百分比減有關租賃協議所列最低租約款項計算得出之或然租金。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

35. 退休福利計劃

本公司已於2001年12月參與根據強制性公積金條例登記之強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本年度已付或應付予強積金計劃之港幣20,166,000元(2017年：港幣32,568,000元)供款自本年度綜合損益報表扣除。供款指於本公司依照政府規例應付予強積金計劃之供款。除強制性供款外，供款亦包括為若干作自願供款僱員按強積金計劃規則指定比率之自願供款。

本公司亦為所有合資格僱員設有定額供款公積金計劃。該計劃之資產乃與本公司之資產分開持有，存於由信託人控制之基金內。於綜合損益報表中扣除之港幣3,313,000元(2017年：港幣3,596,000元)供款即本公司按該計劃規則所指定比率應付予基金之供款。倘僱員於供款全數歸屬前退出該計劃，則本公司應付之供款會扣除已遭沒收供款之數額。

中國附屬公司僱用之僱員為中國政府所運作之國家管理退休福利計劃之成員。中國附屬公司須按彼等工資之若干百分比供款予退休福利計劃以為福利開支。有關此等退休福利計劃，本集團之唯一責任為根據計劃作出規定供款。年內就該等退休福利計劃已付或應付之供款為港幣83,388,000元(2017年：港幣68,677,000元)。

36. 關聯人士交易

年內，本集團與關聯人士進行之交易如下：

身份	交易性質	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
同系附屬公司	向客戶提供信貸融資之佣金	12,738	12,865
	特許權費用	406	438
	其他費用	16,368	6,377
	其他收入	7,352	5,592
	採購貨品及物業、廠房及設備	378,165	321,849
	租金支出、管理費及公用事業支出	24,735	21,325
	租金收入	22,014	19,775
	禮券銷售	9,500	4,570
	服務費開支	88,286	93,741
最終控股公司	專利支出	27,961	27,858
附屬公司之非控股股東*	廣告開支	2,282	2,143
	租金支出、管理費及公用事業支出	65,084	61,678

* 非控股股東對附屬公司有重大影響。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

36. 關聯人士交易(續)

由上述關聯人士交易所產生於報告期末之未償還結存與綜合財政狀況報表所載者相同，惟以下計入其他應收賬項、預付款項及按金之結餘除外：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
附屬公司非控股股東之欠款(計入其他應收賬項、預付款項及按金)	5,725	5,535

附屬公司非控股股東之欠款為無抵押、免息及無固定還款期限。

主要管理人員報酬

本集團之主要管理人員全部均為董事，彼等之薪酬詳情於附註15披露。

主要管理人員之報酬乃由薪酬委員會按個人表現及市場趨勢決定。

37. 資本風險管理

本集團管理資本乃確保本集團內各實體將可以持續方式經營，同時透過優化債務與權益結存，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略由先前年度起維持不變。

本集團之資本結構包括淨債務，其包括本集團控股股東應佔權益，包含已發行股本、儲備及保留盈利。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為是項檢討之一環，董事考量資金成本以及與已發行股本有關之風險。根據董事之建議，本集團將透過派付股息、發行新債務或贖回現有債務，平衡整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 金融工具

(a) 金融工具之分類

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
按攤銷成本計量的金融資產	2,179,434	—
貸款及應收賬項(包括現金及現金等額)	—	2,400,437
以公允值計入其他廣泛收入之股本證券	26,545	—
可供銷售金融資產	—	24,158
按攤銷成本列賬之金融負債	1,793,241	2,030,570

(b) 財務風險管理目標及政策

董事全權負責建立及監督本集團之風險管理架構。管理層管控有關風險，確保適時有效地採取適當措施。

本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面臨之風險、設定適當風險上限及控制措施，監控風險並緊貼市況及本集團之業務活動。本集團旨在透過培訓及管理準則與程序，發展具紀律且積極的監控環境，讓所有僱員瞭解彼等之職能及責任。

董事透過內部風險報告管控與本集團營運有關之財務風險，有關報告按程度與範圍分析風險。有關風險包括市場風險(包括貨幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

管理層對遵守本集團風險管理政策及程序所進行之監察工作，受到本集團之審核委員會監督。審核委員會亦評估本集團就所面對之風險所設立之風險管理框架是否足夠。內部審計協助審核委員會有關監察之職能。內部審計對風險管理控制及程序作出常規及特別檢討，並向審核委員會匯報檢討結果。

本集團並無訂立或買賣金融工具(包括衍生金融工具)，以作對沖或投機。

於2018年，本集團面對之市場風險或本集團管理及計量風險之方法並無變動。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

(c) 外幣風險管理

本集團若干採購乃以外幣(即並非有關採購所涉及的業務之功能貨幣)計值，因而導致本集團面對外幣風險。本集團目前並無任何外幣對沖政策。然而，管理層監察外幣匯兌風險及倘有需要，將考慮對沖重大外幣風險。

本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債於報告日期之賬面值如下：

	資產		負債	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
港幣	169	230	—	—
美元	39,252	36,215	2,888	5,418
日圓	18,688	2,298	23,865	10,474
人民幣	7,182	14,616	—	—

外幣敏感度

由於港幣與美元掛鉤，假設該兩種貨幣之間並無面臨重大的貨幣風險。本公司董事認為本集團之港幣及美元風險有限。因此，並未呈列港幣及美元波動之敏感度。因而，本集團面臨日圓及人民幣的波動風險。

下表顯示本集團於報告期末面臨重大風險之外幣匯率合理可能變動，可能令本集團之本年度虧損出現之概約變動。

	2018年		2017年	
	外幣匯率之 上升(下降) %	除稅後虧損 (增加)減少 港幣千元	外幣匯率之 上升(下降) %	除稅後虧損 (增加)減少 港幣千元
日圓	10%	(432)	10%	(683)
	(10%)	432	(10%)	683
人民幣	10%	600	10%	1,220
	(10%)	(600)	(10%)	(1,220)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

(c) 外幣風險管理(續)

外幣敏感度(續)

敏感度分析乃假設外幣匯率於報告期末出現變動而釐定，並應用於各集團實體於該日期就金融工具面對之貨幣風險，而所有其他變數乃保持不變。

列出之變動指管理層評估外幣匯率可能出現之合理變動。上表列示之分析結果指各集團實體以各自功能貨幣計算之溢利或虧損(就呈列用途按於報告期末之匯率兌換成港幣)之總計影響。2017年之分析亦以相同基準作出。

(d) 利率風險管理

由於本集團之銀行結存乃按浮動利率計息，因而本集團面對現金流量利率風險。本集團時刻分析利率風險，但本集團並無採用浮動對固定利率掉期來管理其現金流量利率風險。然而，倘利率大幅波動，本集團將不時採取適當措施以管理利率風險。

本集團亦面對與固定利率的定期存款有關之公允值利率風險。管理層將採取適當措施以管理利率大幅波動之利率風險。管理層認為本集團面對之公允值利率風險不大。

本集團面對之利率及金融負債風險乃於本附註之流動資金風險管理一節中詳述。

利率敏感度

由於管理層認為本集團承受之利率波動不大，故並無呈列銀行結存的敏感度分析。

(e) 其他價格風險

本集團面對股本證券投資產生的股本價格風險。本集團因策略目的(而非作買賣)而持有股權投資。本集團並無頻密買賣此等投資。管理層將監察價格變動及在需要時採取適當行動。

股本價格敏感度

以下之敏感度分析乃根據於報告日期以公允值計入其他廣泛收入之股本證券所面對的股本價格風險而釐定。倘若以公允值計入其他廣泛收入之股本證券價格上升/下跌5%(2017年:5%)，而所有其他可變因素維持不變，則本集團之投資重估儲備將增加/減少約港幣1,327,000元(2017年:港幣1,208,000元)，乃由於以公允值計入其他廣泛收入之股本證券之公允值變動所致。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

(f) 信貸風險及減值評估

已抵押銀行存款、應收貿易賬項、其他應收賬項、應收同系附屬公司之欠款、定期存款及銀行結存及現金之賬面值最能體現信貸風險的最大風險。由於本集團之收益主要來自現金銷售、信用卡簽賬銷售及通過其他電子支付方式所作銷售，因此應收貿易賬項及其他應收賬項之信貸風險有限。本集團對非現金交易進行嚴格的信貸評估。

同系附屬公司之欠款之信貸期乃按有關協議作出，且於報告期末並無重大逾期負債。

本集團並無重大信貸風險集中情況，風險分散於多名對手方，而應收貿易賬項主要為金融公司之信用卡應收賬項。

流動資金之信貸風險有限乃由於本公司董事認為對手方之財政穩健。

本集團透過全期預期信貸損失就具有巨額結餘的債務人個別及／或使用具有合適分組的撥備組合及應用香港財務報告準則第9號的所有其他工具的12個月預期信用損失集體評估應收貿易賬項及貿易相關應付同系附屬公司的金額的減值。本集團認為所有對手方的違約風險偏低，並無任何重大逾期金額，且於截至2018年12月31日止年度並無計提任何信貸損失撥備。

(g) 流動資金風險管理

本公司董事負有流動資金風險管理之最終責任，並已就本集團之短期、中期及長期資金及流動資金管理要求建立適當之流動資金風險管理架構。本集團透過維持充足之儲備、營運資金及銀行融資，對流動資金風險加以管理。

下表詳列本集團之金融負債根據協定還款條款之餘下合約到期情況。下表乃根據金融負債之未貼現現金流量，按本集團須按要求償還之最早日期編製。倘利率為浮動利率，未貼現金額乃來自報告期末的利率曲線。

	加權平均 實際利率 %	6個月或以下 港幣千元	6至12個月 港幣千元	1至5年 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
2018年 不計息	—	1,800,215	49,243	23,357	1,872,815	1,872,815
2017年 不計息	—	2,068,965	5,996	38,946	2,113,907	2,113,907

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

(h) 金融工具之公允值

金融資產及金融負債之公允值按以下方式釐定：

- 具標準條款及條件且於活躍流通市場買賣之金融資產之公允值乃經參考市場買入報價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債之公允值乃根據公認定價模式以貼現現金流量分析為基準釐定。

董事認為按攤銷成本計入本集團之綜合財務報表之金融資產及金融負債之賬面值，與其公允值相若。

綜合財政狀況報表確認的公允值計量

下表提供初步確認後按公允值計量的金融工具的分析，根據其可觀察公允值等級分為第一至第三級。

	第一級	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
以公允值計入其他廣泛收入之股本證券 上市股本證券	26,545	—
可供銷售金融資產 上市股本證券	—	24,158

於兩個年度，概無層級之間的轉移。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

39. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指所產生現金流量曾或日後現金流量將在本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量者。

	應派股息 港幣千元	融資租賃承擔 港幣千元	總計 港幣千元
於2017年1月1日	505	724	1,229
融資現金流量	(107,476)	(743)	(108,219)
非現金變動			
確認為分派之股息	104,000	—	104,000
已付非控股股東股息	3,735	—	3,735
沒收未領取股息	(58)	—	(58)
匯兌調整	(234)	19	(215)
於2017年12月30日	472	—	472
融資現金流	(114,350)	—	(114,350)
非現金變動			
確認為分派之股息	114,400	—	114,400
沒收未領取股息	(96)	—	(96)
於2018年12月31日	426	—	426

40. 本公司附屬公司之詳情

(a) 附屬公司之一般資料

本集團附屬公司於報告期末之詳情列載如下：

名稱	業務架構形式	註冊或經營 地點/主要 營業地點	繳足註冊/普通股本	本公司		非控股權益				溢利(虧損)	累計非控股權益		主要業務
				所直接持有 所有者權益 比例	本公司 所持有 投票權比例	所持有 所有者 權益比例	非控股權益 所持有 投票權比例	分配至非控股權益			非控股權益		
				2018年及 2017年	2018年及 2017年	2018年及 2017年	2018年及 2017年	2018年	2017年		2018年	2017年	
廣東永旺天河城商業有限公司 (「廣東永旺」)	中外合資經營企業	中國	人民幣228,690,000元 (2017年：人民幣 215,050,000元)	65%	66%	35%	34%	6,247	(19,473)	137,136	137,670	零售店舖	
永旺華南商業有限公司 (「永旺華南」)	外商獨資企業	中國	人民幣212,800,000元 (2017年：人民幣 212,800,000元)	100%	100%	—	—	—	—	—	—	零售店舖	
吉之島(香港)百貨有限公司	法團	香港	港幣1,000元 (2017年： 港幣1,000元)	100%	100%	—	—	—	—	—	—	暫無業務	

於年末，附屬公司概無發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

40. 本公司附屬公司之詳情(續)

(b) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

擁有重大非控股權益之廣東永旺的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要呈列金額並未經集團內抵銷。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
流動資產	1,085,583	1,268,034
非流動資產	399,144	399,635
流動負債	1,067,890	1,251,978
非流動負債	17,825	14,769
本公司控股股東應佔權益	261,876	263,252
非控股權益	137,136	137,670
收益	4,102,151	3,883,273
支出	4,084,302	3,938,910
本年度溢利(虧損)	17,849	(55,637)
本公司控股股東權益應佔溢利(虧損)	11,602	(36,164)
非控股權益應佔溢利(虧損)	6,247	(19,473)
本年度溢利(虧損)	17,849	(55,637)
本公司控股股東權益應佔其他廣泛(支出)收入	(12,976)	7,120
非控股權益應佔其他廣泛(支出)收入	(6,781)	7,366
本年度其他廣泛(支出)收入總額	(19,757)	14,486

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

40. 本公司附屬公司之詳情(續)

(b) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

	截至	
	2018年止年度 港幣千元	2017年止年度 港幣千元
本公司控股股東權益應佔廣泛支出總額	(1,374)	(29,044)
非控股權益應佔廣泛支出總額	(534)	(12,107)
本年度廣泛支出總額	(1,908)	(41,151)
已付非控股權益股息	—	3,735
經營業務現金流入淨額	22,064	99,576
投資業務現金流出淨額	(137,977)	(27,992)
融資活動現金流出淨額	—	(10,438)
現金(流出)流入淨額	(115,913)	61,146

財務摘要

本集團

	截至12月31日止年度				2018年 港幣千元
	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2016年 港幣千元	2017年 港幣千元	
業績					
收益	8,815,758	8,975,315	9,036,609	9,665,539	9,675,891
除稅前溢利(虧損)	305,999	121,712	(10,606)	(63,207)	(23,259)
所得稅支出	(40,034)	(18,157)	(4,407)	(11,015)	(19,718)
本年度溢利(虧損)	265,965	103,555	(15,013)	(74,222)	(42,977)

	於12月31日				2018年 港幣千元
	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2016年 港幣千元	2017年 港幣千元	
資產及負債					
資產總值	5,239,953	5,115,104	4,855,365	4,842,717	4,387,746
負債總值	(3,156,516)	(3,042,450)	(2,948,145)	(3,099,346)	(2,809,563)
	2,083,437	2,072,654	1,907,220	1,743,371	1,578,183
權益由以下人士應佔：					
控股公司權益	1,922,188	1,911,330	1,753,708	1,605,701	1,441,047
非控股權益	161,249	161,324	153,512	137,670	137,136
	2,083,437	2,072,654	1,907,220	1,743,371	1,578,183