

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 達芙妮國際控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：210)

## 截至二零一七年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

### 二零一七全年業績摘要

- 本集團總營業額為 5,211.0 百萬港元
- 毛利率上升 1.9 百分點至 52.8%
- 經營虧損縮窄 130.7 百萬港元至 688.8 百萬港元
- 存貨減少 167.6 百萬港元至 1,246.9 百萬港元
- 本集團持有淨現金 330.0 百萬港元

\* 僅供識別

## 全年業績

達芙妮國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合全年業績，連同二零一六年之比較數字。

### 綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
營業額	3	<b>5,210,995</b>	6,501,677
銷售成本		<b>(2,457,959)</b>	(3,190,004)
毛利		<b>2,753,036</b>	3,311,673
其他收入	4	<b>43,221</b>	76,685
其他虧損 - 淨額	5	<b>(13,327)</b>	(59,544)
銷售及分銷開支		<b>(3,159,322)</b>	(3,768,768)
一般及行政開支		<b>(312,431)</b>	(379,534)
經營虧損	6	<b>(688,823)</b>	(819,488)
財務成本	7	<b>(6,042)</b>	(6,526)
應佔聯營公司及合營企業之虧損		<b>(3,108)</b>	(2,160)
除所得稅前虧損		<b>(697,973)</b>	(828,174)
所得稅開支	8	<b>(44,056)</b>	(9,363)
年內虧損		<b>(742,029)</b>	(837,537)
以下各方應佔：			
股東		<b>(734,204)</b>	(819,127)
非控制性權益		<b>(7,825)</b>	(18,410)
		<b>(742,029)</b>	(837,537)
每股基本及攤薄虧損（港仙）	9	<b>(44.5)</b>	(49.7)

綜合全面收益表  
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內虧損	(742,029)	(837,537)
其他全面收益/(虧損)		
可於其後重新分類至損益的項目：		
匯兌差額	1,445	212
重估可出售金融資產	3,375	-
不可於其後重新分類至損益的項目：		
匯兌差額	234,112	(280,152)
年內全面虧損總額	<u>(503,097)</u>	<u>(1,117,477)</u>
以下各方應佔：		
股東	(502,487)	(1,092,092)
非控制性權益	(610)	(25,385)
	<u>(503,097)</u>	<u>(1,117,477)</u>

**綜合資產負債表**  
於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		47,769	72,567
物業、廠房及設備		859,290	902,112
投資物業		67,481	51,520
於聯營公司之權益		1,803	1,801
於合營企業之權益		2,487	353
可出售金融資產		3,698	-
無形資產		20,741	20,641
長期租金按金及預付款項		85,590	91,385
遞延所得稅項資產		270,136	329,216
		<u>1,358,995</u>	<u>1,469,595</u>
		-----	-----
<b>流動資產</b>			
存貨		1,246,878	1,414,500
貿易應收賬款	11	181,310	208,118
其他應收賬款、按金及預付款項		827,337	955,786
衍生金融工具		-	15,662
已抵押銀行存款		181,403	-
存款期超過三個月之銀行存款		4,785	16,721
現金及現金等價物		299,830	972,769
		<u>2,741,543</u>	<u>3,583,556</u>
分類為持作出售之出售組別之資產		53,322	-
		<u>2,794,865</u>	<u>3,583,556</u>
		-----	-----
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	12	581,157	807,034
其他應付賬款及應計費用		362,601	370,166
即期所得稅負債		4,511	16,478
銀行貸款		156,274	296,694
		<u>1,104,543</u>	<u>1,490,372</u>
分類為持作出售之出售組別之負債		247	-
		<u>1,104,790</u>	<u>1,490,372</u>
		-----	-----
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,690,075</u>	<u>2,093,184</u>
		-----	-----
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,049,070</u>	<u>3,562,779</u>
		-----	-----

綜合資產負債表  
於二零一七年十二月三十一日

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>股東應佔權益</b>		
股本	<b>164,914</b>	164,914
儲備	<b>2,709,993</b>	3,206,484
	<b>2,874,907</b>	3,371,398
非控制性權益	<b>160,754</b>	160,652
<b>總權益</b>	<b>3,035,661</b>	3,532,050
	-----	-----
<b>非流動負債</b>		
遞延所得稅項負債	<b>13,409</b>	30,729
	<b>13,409</b>	30,729
	-----	-----
<b>總權益及非流動負債</b>	<b>3,049,070</b>	3,562,779
	=====	=====

## 財務資料附註

### 1 一般資料

達芙妮國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中國大陸從事製造、分銷及零售鞋類產品及配件業務。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

除另有指明外，此綜合財務報表以港元列值。

### 2 編製基準

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並就重估按公平價值入賬之可出售金融資產、按公平價值計入損益之金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）作出調整。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要運用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用本集團之會計政策時作出判斷。

#### (a) 於二零一七年生效及為本集團採納之對準則之修訂

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）	於其他實體的權益之披露

採納該等修訂概不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

#### (b) 已頒佈惟未生效及本集團未提前採納之新準則、對準則之修訂及詮釋

		於下列日期或之後開始的會計期間生效
香港會計準則第 28 號（修訂本）	聯營公司及合營企業投資	二零一八年一月一日
香港會計準則第 40 號（修訂本）	投資物業	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 1 號（修訂本）	首次採納香港財務報告準則	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 2 號（修訂本）	以股份為基礎的付款	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 4 號（修訂本）	保險合約	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日 <sup>(i)</sup>
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資產銷售或投入	生效日期有待確定
香港財務報告準則第 15 號	客戶合約收益	二零一八年一月一日 <sup>(ii)</sup>
香港財務報告準則第 16 號	租賃	二零一九年一月一日 <sup>(iii)</sup>
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	二零一八年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第 23 號	所得稅之不確定性之處理	二零一九年一月一日

除以下所述之外，本集團預期上述新準則、對準則之修訂及詮釋對本集團之業績及財務狀況不會造成重大影響：

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

此新準則處理金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並引入對沖會計的新規則及新的金融資產減值模式。

本集團預期新指引不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響，因為目前分類為可出售之股本工具可選擇按公平價值計入其他全面收益（「按公平價值計入其他全面收益」），以及本集團並無以下金融資產：

- 分類為可出售金融資產之債務工具；
- 分類為持有至到期及按攤銷成本計量之債務工具；
- 按公平價值透過損益計量之股本投資。

因該項新規定只影響指定按公平價值透過損益列賬的非衍生金融負債的會計處理，而本集團並無有關負債，所以該項新規定對本集團金融負債之會計處理並無影響。終止確認規則已自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉移，且並無任何變動。

新減值模式要求按預期信貸虧損，而非香港會計準則第 39 號項下僅以已產生的信貸虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類之金融資產、按公平價值計入其他全面收益之債務工具、香港財務報告準則第 15 號「客戶合約收益」項下之合約資產、租賃應收賬款、貸款承擔及若干財務擔保合約。根據到目前為止的評估，本集團預期其減值撥備不會有重大改變。

新準則亦引入延伸的披露規定及呈列方式變動。該等規定及呈列方式預期將改變本集團有關其金融工具披露的性質及程度，尤其是採納新準則的年度。

(ii) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

這項新準則將取代涵蓋貨品及服務合約的香港會計準則第 18 號及涵蓋建築合約的香港會計準則第 11 號。新準則之原則是當商品或服務之控制權轉移予客戶時便確認收入。該準則允許採用全面追溯或修改的追溯方法。

本集團正評估採納香港財務報告準則第 15 號對本集團綜合財務報表的影響，方法為識別客戶合約中的獨立履行責任，這可以影響收入確認的時間。根據到目前為止的評估，本集團預期相關報告期間之收入之確認時間及金額不會受到重大影響。本集團將進行更詳細之評估，以估計新規定對本集團綜合財務報表之影響。

(iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第 16 號將導致幾乎所有租賃均在資產負債表中確認，因為經營租賃與融資租賃之間的區分已被解除。根據新準則，資產（租賃項目的使用權）和支付租金的財務負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理不會發生重大變化。

該準則主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔約 1,275,733,000 港元。然而，本集團尚未確定這些承擔在多大程度上會導致確認資產和未來支付負債，以及這將如何影響本集團的盈利和現金流分類。

短期及低價值租賃的豁免可能會涵蓋部分承擔，而某些承擔則可能與香港財務報告準則第 16 號中不符合租賃條件的安排有關。

該準則對於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期是強制性的。在此階段，本集團無意在生效日期前採用該準則。

### 3 分部資料

本集團主要從事製造、分銷及零售鞋類產品及配件業務。

已認定執行董事為主要經營決策者（「主要經營決策者」）。主要經營決策者按業務分部，即核心品牌業務、其他品牌業務及製造業務評核業務表現，並將資源作相應分配。

主要經營決策者根據分部業績（未計入財務成本、無形資產攤銷及減值和未分配企業收入及開支）之計量，評核經營分部之業務表現。若干企業經常開支（包括管理費、租金及水電開支）乃根據估計使用量於各分部間重新分配。

對外客戶收益乃於抵銷分部間收益後達成。分部間之收益乃按經雙方釐定及同意之條款支取。核心品牌業務及其他品牌業務之對外客戶收益主要來自中國大陸、台灣及香港，而製造業務之對外客戶收益主要來自中國大陸。於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，各年概無客戶佔本集團總營業額10%或以上。

本集團之非流動資產（遞延所得稅項資產除外）主要位於中國大陸。



以下為由主要經營決策者審閱之本集團按可申報分部之收益及業績分析：

	核心品牌 業務 千港元	其他品牌 業務 千港元	製造業務 千港元	分部間 抵銷 千港元	本集團 千港元
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>					
對外客戶收益	4,477,461	733,534	-	-	5,210,995
分部間收益	225,768	-	199,208	(424,976)	-
總分部收益	4,703,229	733,534	199,208	(424,976)	5,210,995
分部業績	(667,630)	(7,137)	(146)	566	(674,347)
無形資產攤銷					(295)
企業收入					8,034
企業開支					(22,215)
經營虧損					(688,823)
財務成本					(6,042)
應佔聯營公司及合營企業之虧損					(3,108)
除所得稅前虧損					(697,973)
<b>其他披露資料：</b>					
無形資產攤銷	-	295	-	-	295
土地使用權攤銷	1,097	-	1,101	-	2,198
物業、廠房及設備折舊	155,885	7,707	12,508	-	176,100
投資物業折舊	1,015	-	2,439	-	3,454
資本開支	114,258	4,691	4,606	-	123,555
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>					
對外客戶收益	5,691,472	808,806	1,399	-	6,501,677
分部間收益	244,563	4,228	206,413	(455,204)	-
總分部收益	5,936,035	813,034	207,812	(455,204)	6,501,677
分部業績	(744,127)	7,825	(12,344)	15,735	(732,911)
無形資產攤銷					(4,446)
無形資產減值					(37,464)
企業收入					836
企業開支					(45,503)
經營虧損					(819,488)
財務成本					(6,526)
應佔聯營公司及合營企業之虧損					(2,160)
除所得稅前虧損					(828,174)
<b>其他披露資料：</b>					
無形資產攤銷	-	4,446	-	-	4,446
無形資產減值	-	37,464	-	-	37,464
土地使用權攤銷	1,112	-	1,153	-	2,265
物業、廠房及設備折舊	220,616	7,780	16,586	-	244,982
物業、廠房及設備減值/(減值撥回)	3,806	-	(5,805)	-	(1,999)
投資物業折舊	-	-	1,151	-	1,151
投資物業減值	-	-	9,979	-	9,979
資本開支	88,838	16,162	5,922	-	110,922

以下為由主要經營決策者審閱之本集團按可申報分部之資產及負債分析：

	核心品牌 業務 千港元	其他品牌 業務 千港元	製造業務 千港元	本集團 千港元
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
分部資產	<b>3,390,977</b>	<b>157,634</b>	<b>105,377</b>	<b>3,653,988</b>
商譽	<b>15,079</b>	-	-	<b>15,079</b>
其他無形資產	-	<b>5,662</b>	-	<b>5,662</b>
	<b>3,406,056</b>	<b>163,296</b>	<b>105,377</b>	<b>3,674,729</b>
於聯營公司之權益				<b>1,803</b>
於合營企業之權益				<b>2,487</b>
投資物業				<b>67,481</b>
可出售金融資產				<b>3,698</b>
遞延所得稅項資產				<b>270,136</b>
分類為持作出售之出售組別之資產				<b>53,322</b>
企業資產				<b>80,204</b>
總資產				<b>4,153,860</b>
分部負債	<b>800,344</b>	<b>86,988</b>	<b>46,719</b>	<b>934,051</b>
遞延所得稅項負債				<b>13,409</b>
分類為持作出售之出售組別之負債				<b>247</b>
企業負債				<b>170,492</b>
總負債				<b>1,118,199</b>
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>				
分部資產	4,179,288	249,985	100,685	4,529,958
商譽	15,079	-	-	15,079
其他無形資產	-	5,562	-	5,562
	4,194,367	255,547	100,685	4,550,599
於聯營公司之權益				1,801
於合營企業之權益				353
投資物業				51,520
遞延所得稅項資產				329,216
衍生金融工具				15,662
企業資產				104,000
總資產				5,053,151
分部負債	960,352	143,085	33,629	1,137,066
遞延所得稅項負債				30,729
企業負債				353,306
總負債				1,521,101

#### 4 其他收入

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
特許權及專營權收入	1,932	5,325
政府補貼	2,390	5,880
租金收入總額	8,574	3,199
電視節目收入	-	34,475
利息收入	22,378	16,342
其他	7,947	11,464
	<u>43,221</u>	<u>76,685</u>

#### 5 其他虧損 – 淨額

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
衍生金融工具之公平價值（虧損）/收益	(14,699)	11,001
出售可出售金融資產收益	-	36
出售附屬公司收益	797	-
無形資產減值	-	(37,464)
投資物業減值	-	(9,979)
出售物業、廠房及設備虧損	(15,164)	(22,219)
匯兌收益/（虧損）– 淨額	15,739	(2,918)
物業、廠房及設備減值撥回	-	1,999
	<u>(13,327)</u>	<u>(59,544)</u>

#### 6 經營虧損

經營虧損已扣除下列各項：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
土地使用權攤銷	2,198	2,265
特許使用權攤銷	295	2,134
商標攤銷	-	2,312
核數師酬金	4,155	4,764
售出存貨成本，包括滯銷存貨減值撥回 25,802,000 港元(二零一六年: 撥備 34,212,000 港元)	2,358,490	3,089,148
物業、廠房及設備折舊	176,100	244,982
投資物業折舊	3,454	1,151
僱員福利開支（包括董事酬金及以股份為基礎之款項開支）	833,176	889,438
貿易應收賬款減值撥備淨額	3,286	111
土地及樓宇之經營租賃租金（包括商場特許銷售費）	1,594,524	1,924,513
電視節目製作成本	-	60,929
	<u></u>	<u></u>

## 7 財務成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行貸款利息	<u>6,042</u>	<u>6,526</u>

## 8 所得稅開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期所得稅稅項	11,106	12,524
過往年度超額撥備	(22,246)	(36)
遞延所得稅稅項	<u>55,196</u>	<u>(3,125)</u>
	<u>44,056</u>	<u>9,363</u>

加權平均地方稅率為25%（二零一六年：24%），增幅乃由於本集團附屬公司於有關地區的除所得稅前盈利或虧損變動所致。

香港利得稅適用稅率為16.5%（二零一六年：16.5%）。由於本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度內並無於香港產生任何應課稅盈利，故財務報表內並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅乃就本集團旗下各實體的應課稅收入按法定稅率25%（二零一六年：25%）計算撥備。

海外（香港及中國大陸以外地區）盈利之所得稅乃就本年度之估計應課稅盈利按本集團經營所在地之現行適用所得稅稅率計算。

根據中國企業所得稅法，所有海外投資者須就外資企業於二零零七年十二月三十一日後所賺取盈利之股息分派，繳納10%之預扣稅，惟於香港註冊成立之海外投資者則僅須繳納5%之預扣稅。

根據中國企業所得稅法，本集團於香港註冊成立之實體，須就已扣除增值稅之已收或應收專營權費按經條約寬減之7%（二零一六年：7%）稅率繳納預扣稅。

## 9 每股虧損

每股基本虧損乃根據股東應佔虧損734,204,000港元（二零一六年：819,127,000港元）除以年內已發行股份加權平均數1,649,142,384股（二零一六年：1,649,142,384股）計算。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年，因無潛在攤薄作用股份，每股基本及攤薄虧損相同。

## 10 股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發股息（二零一六年：無）。

## 11 貿易應收賬款

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應收賬款	186,541	209,816
減：減值撥備	(5,231)	(1,698)
貿易應收賬款－淨額	<u>181,310</u>	<u>208,118</u>

按發票日期計算之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0 至 30 日	109,753	120,709
31 至 60 日	47,884	52,135
61 至 90 日	14,449	17,436
91 至 120 日	3,333	5,484
121 至 180 日	2,910	6,274
181 至 360 日	2,934	5,267
360 日以上	47	813
	<u>181,310</u>	<u>208,118</u>

貿易應收賬款之賬面值與其公平價值相若。本集團一般給予購貨客戶平均 30 至 90 日信貸期，惟主要及長期客戶之特別延長信貸期則由本集團與有關客戶雙方協定。

## 12 貿易應付賬款

按發票日期計算之貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0 至 30 日	272,888	394,146
31 至 60 日	91,435	198,496
61 至 90 日	207,666	202,838
91 至 120 日	5,560	2,986
121 至 180 日	185	393
181 至 360 日	513	7,500
360 日以上	3,054	675
	<u>581,301</u>	<u>807,034</u>
減：轉撥至分類為持作出售之出售組別	(144)	-
	<u>581,157</u>	<u>807,034</u>

## 13 購買土地使用權及物業、廠房及設備之資本承擔

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
已訂約但未撥備	<u>2,621</u>	<u>6,624</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 集團表現

二零一七年對本集團是重要的一年，因其於年內啟動了多項轉型措施，包括品牌革新和產品升級，以應對市場挑戰。在過渡年內，本集團營業額減少 19.9% 至 5,211.0 百萬港元（二零一六年：6,501.7 百萬港元），這主要由於核心品牌業務店舖數目減少 21.9%，及其同店銷售下降，導致核心品牌業務營業額下降所致。本集團毛利減少 16.9% 至 2,753.0 百萬港元（二零一六年：3,311.7 百萬港元）。然而，由於核心品牌業務毛利率上升，所以本集團毛利率上升至 52.8%（二零一六年：50.9%）。

儘管中國仍處於通脹環境以及本集團為轉型舉措作出投資，但因本集團繼續嚴控成本，二零一七年的經營成本下降 17.2%。降幅與本集團銷售降幅相若。

二零一七年本集團經營虧損由前一年的 819.5 百萬港元收窄至 688.8 百萬港元。二零一七年本公司股東應佔虧損為 734.2 百萬港元（二零一六年：819.1 百萬港元）。

每股基本虧損為 44.5 港仙（二零一六年：49.7 港仙）。董事會不建議派發末期股息（二零一六年：無）。

本集團在存貨管理的持續努力，使存貨水平由二零一六年的 1,414.5 百萬港元進一步減少至二零一七年十二月三十一日的 1,246.9 百萬港元。本集團平均存貨週轉天數為 198 天（二零一六年：201 天）。

儘管於二零一七年面臨更激烈的競爭，本集團電商業務繼續提供盈利。此外，本集團的財務狀況維持穩健，淨現金狀況為 330.0 百萬港元。

於二零一七年，本集團為配合其全新的品牌形象，開始調整其渠道組合，並繼續優化其店舖網絡，此舉導致淨減少 1,064 個銷售點。因此，於二零一七年十二月三十一日，本集團的銷售點總數為 3,836 個，包括核心品牌業務銷售點 3,589 個和其他品牌業務銷售點 247 個。

#### 核心品牌業務

本集團之核心品牌業務，主要指本集團於中國大陸銷售自有品牌「達芙妮」和「鞋櫃」的鞋類產品及配件的零售業務。

於回顧年內，本集團開始調整其渠道組合，以配合其全新品牌形象並繼續進行店舖整合，這些舉措導致二零一七全年淨關閉 1,009 個銷售點（包括 943 家直營店和 66 家加盟店）。於二零一七年十二月三十一日，其核心品牌業務擁有 3,589 個銷售點（包括 3,303 家直營店和 286 家加盟店），較二零一六年十二月三十一日的 4,598 個銷售點減少 21.9%。

#### 核心品牌業務銷售點數目：

	於二零一七年 十二月三十一日		於二零一六年 十二月三十一日		變化	
直營店	3,303	92%	4,246	92%	-943	-22.2%
加盟店	286	8%	352	8%	-66	-18.8%
合計	3,589	100%	4,598	100%	-1,009	-21.9%

核心品牌業務銷售點按城市級別的分佈：

	於二零一七年 十二月三十一日		於二零一六年 十二月三十一日		變化	
一線城市	<b>364</b>	<b>10%</b>	514	11%	-150	-29.2%
二線城市	<b>877</b>	<b>25%</b>	1,125	25%	-248	-22.0%
三線城市	<b>680</b>	<b>19%</b>	890	19%	-210	-23.6%
四至六線城市	<b>1,668</b>	<b>46%</b>	2,069	45%	-401	-19.4%
合計	<b>3,589</b>	<b>100%</b>	4,598	100%	-1,009	-21.9%

在轉型措施得到全面實施之前的過渡期內，為配合全新品牌形象，本集團於二零一七年採取更為穩定的定價政策，因此讓其繼續面對來自本地區域性同業的激烈競爭。這一戰略舉措使本集團銷售額承受極大壓力，特別是第三季度內同業較去年同期提供了更大的折扣。儘管本集團於二零一七年全年同店銷售錄得跌幅，但當其推出設計提升後的秋季系列並受到顧客好評後，第四季度同店銷售跌幅有所放緩。

由於店舖數目減少及同店銷售下跌，本集團核心品牌業務營業額減少 20.8% 至 4,703.2 百萬港元（二零一六年：5,936.0 百萬港元）。二零一七年，核心品牌業務對外客戶的收益佔本集團總營業額 86%（二零一六年：88%）。

本集團採取穩定的價格政策以支持全新品牌形象，減少季內的銷售額波幅，並提升毛利率。儘管該策略在過渡期內對銷售產生了下行壓力，但其有助提升二零一七年的毛利率。雖然年內持續清理過季存貨產生了一些負面影響，但核心品牌業務毛利率仍成功提升 1.9 百分點至 49.2%。核心品牌業務平均售價為 159 元人民幣（二零一六年：159 元人民幣）。

儘管主要的轉型舉措在二零一七年下半年（大部分是最後數個月）才在顧客接觸點反映出來，而且許多效益尚未顯現，本集團已把經營虧損由上一年的 744.1 百萬港元縮窄至二零一七年的 667.6 百萬港元。經營盈利率為-14.2%（二零一六年：-12.5%）。

本集團上半年大部分時間都在精心制定品牌革新計劃，並為推出重大轉型舉措做準備及前期的工作，包括設計新的品牌標識及新店舖形象，同時加強產品設計團隊。本集團於六月開設第一家「達芙妮」新形象示範店，並於二零一七年第三、四季度與美國時尚品牌「Opening Ceremony」（「OC」）合作推出秋、冬季跨界合作系列產品。本集團還為其首次發佈進行綜合營銷活動，包括開設快閃店、邀請名人出席、關鍵意見領袖（「KOL」）推薦、時裝表演、製作展示產品的視頻、以社交媒體為主的公關活動及與顧客互動、線上直播等。此次活動受到了時尚媒體和博主的廣泛報導，這為激活「達芙妮」品牌形象提供了有力的支持。OC 跨界合作項目的首次發佈活動亦顯示出本集團的品牌營銷重點已轉向線上營銷。

於二零一七下半年，本集團加快渠道組合調整，以配合其全新的品牌形象，並開設新形象店舖，及進行有關的店舖翻新。本集團亦啟動大型組織架構重組，重點在於品牌管理，以提高管理及銷售效益。此外，本集團從更新顧客數據和招募新會員兩方面入手，進行顧客關係管理（「CRM」）計劃升級。通過建立並擴大顧客數據庫，本集團將憑藉更堅實的 CRM 計劃，加強顧客忠誠度並提升重複銷售。

## 其他品牌業務

本集團的其他品牌業務主要是電商業務和來自中高檔品牌（包括於中國大陸、香港和台灣的自有品牌及擁有獨家經銷權的品牌，例如「愛意」、「STEP HIGHER」、「愛柔仕」及「ALDO」等）的業務。

由於市況疲弱及銷售點淨減少 18.2%（由 302 個減少至 247 個），中高檔品牌組合營業額下跌，致其他品牌業務分部營業額下跌至 733.5 百萬港元（二零一六年：813.0 百萬港元）。該分部佔本集團二零一七年總營業額約 14%（二零一六年：12%）。

由於電商業務的銷售佔比上升，故其他品牌業務的毛利率由 59.0% 微降至 58.2%。加上中高檔品牌組合表現轉弱，這些都導致其他品牌業務的經營盈利率下降，並錄得 7.1 百萬港元的經營虧損（二零一六年：盈利 7.8 百萬港元）。

儘管線上競爭變得更加激烈，尤其於重要線上購物活動期間，而且本集團於年內一直堅守其穩定的定價政策，但本集團電商業務於二零一七年仍保持穩定，並繼續提供盈利。其對本集團收入的貢獻亦持續增加。

作為其線上至線下（「O2O」）方案的主要進展之一，本集團在二零一七年於指定店舖正式推出網上訂單門店自提服務。這項新服務乃透過倉庫共享計劃而引入，不僅有助支持線上銷售，並增強本集團整體的存貨管理，還有助帶動線下店舖的重複銷售。除了替其虛擬店重新改版以配合全新品牌形象外，本集團還努力改善顧客的線上購物體驗，例如提升產品的展示及描述、產品搜索、顧客服務及售後服務。在營銷層面，本集團更積極地與時尚博主和具有時尚影響力的人士合作，並在社交媒體上與潛在顧客進行更多互動。

## 財務回顧

### 財務及經營摘要

#### 財務表現

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一六年	變化
營業額（百萬港元）	<b>5,211.0</b>	6,501.7	-19.9%
毛利（百萬港元）	<b>2,753.0</b>	3,311.7	-16.9%
經營虧損（百萬港元）	<b>(688.8)</b>	(819.5)	-15.9%
股東應佔虧損（百萬港元）	<b>(734.2)</b>	(819.1)	-10.4%
毛利率（%）	<b>52.8</b>	50.9	+1.9百分點
經營盈利率（%）	<b>-13.2</b>	-12.6	-0.6百分點
淨盈利率（%）	<b>-14.1</b>	-12.6	-1.5百分點
每股基本虧損（港仙）	<b>(44.5)</b>	(49.7)	-10.5%



## 主要財務指標

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一七年	二零一六年	
平均存貨週轉期(日)(附註一)	198	201	-3
平均應收賬款週轉期(日)(附註二)	14	13	+1
平均應付賬款週轉期(日)(附註三)	121	130	-9
現金循環天數(日)(附註四)	91	84	+7
資本開支(百萬港元)	123.6	110.9	+11.4%

	於十二月三十一日		變化
	二零一七年	二零一六年	
現金及銀行結餘(百萬港元)(附註五)	486.3	989.5	-50.9%
銀行貸款(百萬港元)	156.3	296.7	-47.3%
股東應佔權益(百萬港元)	2,874.9	3,371.4	-14.7%
資產流動比率(倍)(附註六)	2.5	2.4	+0.1
淨負債比率(%) (附註七)	淨現金	淨現金	不適用

### 附註：

- 一、平均存貨週轉期(日)乃按年初及年末存貨之平均結餘除以銷售成本乘以該年度日數計算。
- 二、平均應收賬款週轉期(日)乃按年初及年末貿易應收賬款平均結餘除以營業額乘以該年度日數計算。
- 三、平均應付賬款週轉期(日)乃按年初及年末貿易應付賬款平均結餘除以採購額乘以該年度日數計算。
- 四、現金循環天數(日)乃按平均存貨週轉期(日)加平均應收賬款週轉期(日)減平均應付賬款週轉期(日)計算。
- 五、現金及銀行結餘包括現金及現金等價物(包括轉撥至分類為持作出售之出售組別的)、存款期超過三個月之銀行存款及已抵押銀行存款。
- 六、資產流動比率(倍)乃根據於年末之流動資產總額除以流動負債總額計算。
- 七、淨負債比率(%)乃根據於年末之負債淨額(即銀行貸款減現金及銀行結餘)除以股東應佔權益計算。

### 按業務分部業績分析

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額5,211.0百萬港元(二零一六年：6,501.7百萬港元)，較去年減少19.9%。各分部之業務表現載列如下：

(百萬港元)	核心品牌業務		其他品牌業務		製造業務	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
對外客戶收益	4,477.4	5,691.5	733.5	808.8	-	1.4
分部間收益	225.8	244.5	-	4.2	199.2	206.4
分部收益總額	4,703.2	5,936.0	733.5	813.0	199.2	207.8
分部毛利	2,314.9	2,808.2	426.8	480.1	11.6	11.9
分部毛利率	49.2%	47.3%	58.2%	59.0%	5.8%	5.7%
分部經營(虧損)/盈利	(667.6)	(744.1)	(7.1)	7.8	(0.1)	(12.3)
分部經營盈利率	-14.2%	-12.5%	-1.0%	1.0%	-0.1%	-5.9%

截至二零一七年十二月三十一日止年度，核心品牌業務分部收益總額由去年的5,936.0百萬港元減少20.8%至4,703.2百萬港元。這主要由於關閉店舖和同店銷售下降所致。由於產品組合和減少清理過季存貨，其毛利率由47.3%提高至49.2%。此分部錄得經營虧損667.6百萬港元，相對去年則為744.1百萬港元。

另一方面，其他品牌業務的分部收益總額微降9.8%至733.5百萬港元（二零一六年：813.0百萬港元），亦歸因於年內關閉店舖，而電商業務營業額維持與去年相若的水平。然而，此分部錄得經營虧損7.1百萬港元，相對去年則為盈利7.8百萬港元。

## 其他收入

截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他收入由去年的76.7百萬港元減少33.5百萬港元至43.2百萬港元。其他收入的下降主要由於今年沒有來自電視節目《蜜蜂少女隊》之收入。

## 經營費用

總體而言，本集團之經營費用（包括其他虧損 – 淨額、銷售及分銷開支以及一般及行政開支）由去年的4,207.8百萬港元減少722.7百萬港元或17.2%至3,485.1百萬港元。經營費用之下跌基本上與銷售跌幅一致，並主要由租金成本、折舊費用及促銷與營銷費用引致。

## 經營虧損

基於以上結果，本集團於二零一七年承受經營虧損688.8百萬港元，較去年的819.5百萬港元縮窄130.7百萬港元或15.9%。

## 所得稅開支

本集團本年之所得稅開支為44.1百萬港元（二零一六年：9.4百萬港元）。這歸因於終止確認有關若干時間性差異及稅項虧損之遞延所得稅項資產。

## 股東應佔虧損

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團股東應佔虧損亦下降10.4%至734.2百萬港元，相對去年819.1百萬港元。每股基本虧損為44.5港仙（二零一六年：49.7港仙）。

## 存貨

於二零一七年十二月三十一日，本集團存貨由1,414.5百萬港元減少167.6百萬港元至1,246.9百萬港元。平均存貨週轉期為198日，較去年減少3日。於二零一七年十二月三十一日，包括於存貨中的滯銷及過時存貨撥備餘額為537.9百萬港元（二零一六年：527.0百萬港元）。

## 貿易應收賬款

於二零一七年十二月三十一日之貿易應收賬款減少26.8百萬港元或12.9%至181.3百萬港元，相對二零一六年的208.1百萬港元。平均應收賬款週轉期穩定維持於大概14日（二零一六年：13日）。

## 貿易應付賬款

於二零一七年十二月三十一日，本集團之貿易應付賬款減少225.7百萬港元或28.0%至581.3百萬港元（包括轉撥至分類為持作出售之出售組別的）（二零一六年：807.0百萬港元），平均應付賬款週轉期減少9日至121日（二零一六年：130日）。

## 流動資金及財政資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘（包括現金及現金等價物（包括轉撥至分類為持作出售之出售組別的）、存款期超過三個月之銀行存款及已抵押銀行存款）為486.3百萬港元（二零一六年：989.5百萬港元），主要以人民幣為結算單位。

於二零一七年十二月三十一日，本集團短期銀行貸款為156.3百萬港元（二零一六年：296.7百萬港元），因此本集團之淨現金為330.0百萬港元（二零一六年：692.8百萬港元）。年內，銀行貸款主要以美元為結算單位及按浮動利率計息。本集團並無透過利率掉期對沖其面對的利率風險。

年內，現金及銀行結餘淨減少 503.2 百萬港元（二零一六年：86.1 百萬港元）的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 百萬港元	二零一六年 百萬港元
經營活動（所用）/產生的現金淨額	(304.8)	327.4
資本開支	(123.6)	(110.9)
出售物業、廠房及設備所得款項	3.8	7.3
出售附屬公司所得款項	22.5	-
淨利息收入	12.4	9.8
淨銀行貸款償還	(140.4)	(324.1)
外匯兌換率變動之影響和其他	26.9	4.4
	<u>(503.2)</u>	<u>(86.1)</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團銀行貸款之利息開支為6.0百萬港元，相對去年6.5百萬港元。本集團之利息收入為22.4百萬港元（二零一六年：16.3百萬港元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團獲授之銀行融資額度為 163.0 百萬港元（二零一六年：320.5 百萬港元）。本集團之淨負債比率（根據淨負債（即銀行貸款減現金及銀行結餘）除以股東應佔權益計算）為淨現金（二零一六年：淨現金）。於二零一七年十二月三十一日，資產流動比率為 2.5 倍（二零一六年：2.4 倍）。董事會認為本集團持有足夠財政資源以應付於未來十二個月到期之債務。

## 匯率風險管理

本集團透過定期審閱本集團之外匯風險淨額，管理本集團之外匯風險，本集團於預期相關外幣出現大幅波動時或會使用遠期外匯合約。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年，管理層訂立遠期外匯合約對沖以美元計值之銀行貸款所產生的外匯風險。於二零一七年十二月三十一日，並無尚未行使之遠期外匯合約。

## 資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團就使用若干銀行融資額度而抵押之已抵押銀行存款為 181.4 百萬港元（二零一六年：無）。

## 資本開支

年內，本集團的資本開支為 123.6 百萬港元（二零一六年：110.9 百萬港元），主要用於擴展及裝修分銷網絡。

## 或然負債

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國大陸、台灣及香港之僱員人數約為13,000人（二零一六年：15,000人）。年內僱員福利開支（包括董事酬金、退休福利及以股份為基礎之款項開支）為833.2百萬港元（二零一六年：889.4百萬港元）。減少56.2百萬港元或6.3%乃主要由於工廠、店舖及後勤辦公室之僱員人數減少。本集團重視其人力資源並深明留聘優質人才的重要性，所提供之薪酬及福利乃參考市場水平及個人能力而定，並按本集團及個別員工之表現向合資格員工提供購股權、股份增值權及酌情花紅。此外，本集團亦為僱員提供強積金、醫療保障、員工購物折扣及培訓課程。

## 獎項

本集團於二零一七年獲得多項殊榮，顯示其在品牌建設、產品及企業管治各方面的努力。達芙妮在由「中國企業品牌研究中心」舉辦的《2017年中國顧客推薦度指數》（女鞋類別）中排名第一。這項年度調查就消費者是否願意向朋友推薦自己使用過的產品這一課題訪問了全國35個城市逾18,900名消費者。這顧客推薦度指數對超過5,600個消費品品牌的口碑和顧客忠誠度進行評審。

達芙妮亦連續第七年在《2017年中國品牌力指數》（由「中國企業品牌研究中心」舉辦）的女鞋類別中維持第一的領先地位。達芙妮並因連續五年以上蟬聯第一而獲得「黃金品牌」的榮譽。這些獎項反映了達芙妮品牌在中國大陸強大的知名度。通過採訪全國35個城市合共15,885名消費者，這項調查對各行各業的品牌進行品牌知名度和顧客忠誠度評審。

在「中國企業品牌研究中心」的《2017年中國顧客滿意度指數》（女鞋類別）中，鞋櫃連續兩年排名第一，而達芙妮這年排名第三。該調查通過個人面對面訪談的方式調查了消費者對使用過的產品的滿意水平。其樣本規模覆蓋全國35個城市共919,000人。

「中國企業品牌研究中心」是由中國政府的工業和信息化部門資助的市場調查機構，被譽為中國最具公信力的品牌評級機構之一。

此外，於香港投資者關係協會舉辦的「2017投資者關係大獎」中，本集團在「最佳投資者關係公司（小型股類別）」獎項上獲得提名，以表彰其在確保良好的企業管治及投資者關係方面的努力。

## 展望

隨著國內消費和海外需求的穩步增長，預期中國經濟在二零一八年將繼續平穩上揚。然而，由於全球貨幣緊縮、貿易保護主義抬頭，以及美國加息週期，中國的經濟增長可能受到窒礙。金融市場潛在的高波動性也可能會影響中國的消費意慾和信心。

極為進取的網上零售商推動線上購物不斷增長，這將繼續對中國的實體零售商，尤其是時尚界的零售商造成龐大壓力。中國本地居民出境旅行日益普及，連同人民幣近期走強可能會影響本地消費。由女鞋業內的本土品牌帶動的價格競爭加劇了本集團面臨的困境。

儘管如此，近期中國召開的十九屆全國人民代表大會確保了未來五年領導層的穩定性和政策的明確性，預期將改善業務前景並增強消費者信心。此外，消費者正變得越來越成熟，更加注重質量與款式。本集團正藉業務轉型去實現品牌差異化，提升銷售效率及達致持續增長，目前處於有利位置可抓住上述有利市場因素帶來的機遇。

本集團正全力推行全方位的業務轉型計劃。自本集團於二零一七年初開始推出重點改革措施以來，需要時間為計劃的全面執行作準備，大部分的工作直到二零一七年第三及第四季才開始在顧客接觸點中反映出來。本集團審慎評估了此範圍廣泛的業務轉型的複雜程度，其中包括內部架構重組及重新規劃、新舊系統及措施的逐步淘汰及更新、大量的對內及對外的協調及溝通等，所以本集團理解，在這幅員遼闊的國家中推行這些措施並取得成果是需要一定時間。一些重點措施將分階段實施以處理其複雜性。在實施過程中，本集團將密切監控並應對不斷轉變的顧客喜好及瞬息萬變的市場情況，並在必要時對新措施作出調整。本集團還將分析新措施實施初期的銷售數據和顧客反應，以便可以調整並修正措施以優化效果。雖然大部分措施正按計劃進行，而且二零一八年第一季度至今的按年同店銷售表現與上一個季度相若，但本集團充分意識到未來仍有許多工作需要完成。

本集團準備在對店舖營建和翻新計劃的必要修改完成後，於二零一八年在中國適時推出「達芙妮」新形象店舖。本集團亦將繼續調整渠道組合以配合新品牌形象。本集團的產品設計團隊及品牌管理團隊將分析二零一七年秋冬季系列的銷售數據及顧客反饋，並對產品設計及組合、產品質量、產品訂單及分配上進行適當的調整，以提升其未來的產品系列。本集團亦計劃進一步調整其供應鏈以配合整體產品升級。隨著新一批與「Opening Ceremony」品牌跨界合作的春夏季產品即將上市，本集團正為二零一八年秋冬季系列籌備其下一個重要跨界合作項目。為了使其 CRM 計劃更具吸引力及互動性，本集團將進一步豐富其顧客忠誠度計劃，並改善新會員招募機制。

本集團的電商業務將通過加強線上與線下的互動，繼續推行「線上至線下」(「O2O」)業務，並提升相關效益。例如，本集團將擴大門店自提服務在店舖網絡中的覆蓋度。本集團還計劃擴大線上銷售分銷網絡。除了為其線上產品系列引入更多獨家產品之外，本集團還將持續提升線上購物體驗。鑒於中國線上零售市場的迅速發展，本集團的電商團隊正致力密切關注市場動態，並計劃採取適當措施，以維持並擴大其在線上市場的地位。

本集團相信，其業務革新轉型計劃正引領其走向增長之路，儘管效益的顯現尚需些時日。而且，可能需要耐心等待互相關聯的措施融入並相配合協調起來，以使其能充分彰顯效益。然而，管理層正致力於確保革新舉措的有效執行，並解決在執行過程中遇到的挑戰。憑藉其穩定的財務狀況，本集團將有能力繼續為股東創造價值，並爭取可持續增長。

## 購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回任何股份，且本公司或其任何附屬公司於年內亦無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 董事進行之證券交易

本公司採納了香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。本公司各董事在本公司作出特定查詢後確認，彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載規定準則。

## 董事資料更改

根據上市規則第 13.51(2)條及第 13.51B(1)條之披露要求，自本公司二零一六年年報日期至本公司全年業績公佈日期，董事資料之更改載列如下：

- 一、由二零一七年五月十七日起生效，陳英杰先生，本公司之非執行董事，已辭任董事會主席，並不再擔任本公司之授權代表；及
- 二、由二零一七年五月十七日起生效，張智凱先生，本公司之執行董事兼行政總裁，已獲委任為董事會主席、本公司之授權代表及薪酬委員會之成員。

## 遵守企業管治常規守則

除於下文說明偏離第 A.2.1 及第 A.6.7 條守則條文外，本公司於年內已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之守則條文。

企業管治守則條文第 A.2.1 條列明主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時擔任。自二零一七年五月十七日起，張智凱先生擔任本公司主席及行政總裁，此乃偏離守則條文第 A.2.1 條。

董事會認為，主席及行政總裁之角色由張智凱先生同時兼任，好處在於確保本集團內統一領導，從而使本集團之整體策略計劃更有效及有更高效率。董事會亦相信，權力制衡並不會受到影響，而現時之董事會由經驗豐富和能幹的人士組成，當中有三分之一以上為獨立非執行董事，確保有足夠的權力制衡。

年內，本公司於二零一七年五月二十四日召開股東週年大會（「股東週年大會」）。因業務纏身，本公司獨立非執行董事黃順財先生及非執行董事陳英杰先生，無法出席股東週年大會，此乃偏離企業管治守則第 A.6.7 條規定。

## 財務報表及業績公告審閱

本公司的審核委員會已審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度之本集團經審核的綜合財務報表，包括所採納之會計原則及慣例。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所載列之綜合資產負債表、綜合收益表、綜合全面收益表以及相關附註之金額與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額，已經由本集團之獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道會計師事務所」）核對一致。根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則，羅兵咸永道會計師事務所執行的工作不屬於核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所對初步業績公告概無發出任何保證。

## 末期股息

董事會不建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息（二零一六年：無）。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會建議於二零一八年五月二十四日舉行。應屆股東週年大會之通告將於適當時候發送給股東。股份過戶登記手續將於二零一八年五月十八日至二零一八年五月二十四日（包括首尾兩日）暫停辦理。為符合資格出席並於應屆股東週年大會上投票，所有股份過戶文件連同相關之股票必須於二零一八年五月十七日（星期四）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 刊登全年業績公告及年報

本業績公告刊登於香港交易所披露易網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.daphneholdings.com](http://www.daphneholdings.com)）。載有上市規則規定所有資料之年報將於適當時候寄發予本公司股東，並刊登於上述網址。

承董事會命  
達芙妮國際控股有限公司  
主席兼行政總裁  
張智凱

香港，二零一八年三月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括三位執行董事，分別為張智凱先生、張智喬先生及陳怡勳先生；一位非執行董事陳英杰先生；以及三位獨立非執行董事，分別為黃順財先生、郭榮振先生及李德泰先生。