

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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

二零一九全年業績摘要

- 本集團總營業額為 2,126.4 百萬港元
- 毛利率下降 13.2 百分點至 36.7%
- 股東應佔虧損增加 8% 至 1,070.1 百萬港元
- 存貨減少 830.3 百萬港元至 162.0 百萬港元
- 現金及現金等價物 182.1 百萬港元

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」）截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合全年業績，連同二零一八年之比較數字。

綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
營業額	3	2,126,362	4,127,087
銷售成本		(1,345,224)	(2,066,058)
毛利		781,138	2,061,029
其他收入	4	25,832	42,599
其他虧損 - 淨額	5	(3,679)	(22,223)
銷售及分銷開支		(1,512,410)	(2,565,009)
一般及行政開支		(310,416)	(302,973)
經營虧損	6	(1,019,535)	(786,577)
財務成本	7	(21,346)	(5,660)
應佔聯營公司及合營企業之虧損		(1,291)	(868)
除所得稅前虧損		(1,042,172)	(793,105)
所得稅開支	8	(54,254)	(217,088)
年內虧損		(1,096,426)	(1,010,193)
以下各方應佔：			
股東		(1,070,127)	(994,397)
非控制性權益		(26,299)	(15,796)
		(1,096,426)	(1,010,193)
每股基本及攤薄虧損（港仙）	9	(64.9)	(60.3)

綜合全面收益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內虧損	(1,096,426)	(1,010,193)
其他全面虧損		
可於其後重新分類至損益的項目：		
匯兌差額	(506)	(129)
不可於其後重新分類至損益的項目：		
匯兌差額	(18,236)	(105,905)
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益 的權益投資公允價值變動	-	(70)
年內全面虧損總額	<u>(1,115,168)</u>	<u>(1,116,297)</u>
以下各方應佔：		
股東	(1,087,179)	(1,096,267)
非控制性權益	(27,989)	(20,030)
	<u>(1,115,168)</u>	<u>(1,116,297)</u>

綜合資產負債表
於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
土地使用權		-	39,803
物業、廠房及設備		167,265	463,650
投資物業		369,645	173,092
使用權資產		68,622	-
於聯營公司之權益		1,481	1,868
於合營企業之權益		1,002	1,949
長期租金按金及預付款項		-	59,597
遞延所得稅項資產		-	47,705
		608,015	787,664
流動資產			
存貨		162,013	992,314
貿易應收賬款	11	64,875	160,100
其他應收賬款、按金及預付款項		142,689	526,163
已抵押銀行存款		-	174,248
現金及現金等價物		182,059	186,521
		551,636	2,039,346
分類為持作出售之資產		71,713	142,360
		623,349	2,181,706
流動負債			
貿易應付賬款	12	138,700	530,629
其他應付賬款及應計費用		226,912	312,859
租賃負債		25,621	-
合約負債		7,407	9,717
即期所得稅負債		5,169	7,558
銀行貸款		-	192,309
		403,809	1,053,072
與分類為持作出售之資產直接相關的負債		8,045	992
		411,854	1,054,064
流動資產淨值		211,495	1,127,642
總資產減流動負債		819,510	1,915,306

綜合資產負債表
於二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
股東應佔權益		
股本	164,914	164,914
儲備	527,797	1,614,911
	<u>692,711</u>	<u>1,779,825</u>
非控制性權益	103,642	131,631
	<u>796,353</u>	<u>1,911,456</u>
非流動負債		
租賃負債	20,469	-
遞延所得稅項負債	2,688	3,850
	<u>23,157</u>	<u>3,850</u>
	<u>819,510</u>	<u>1,915,306</u>
總權益及非流動負債		

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。

除另有註明外，此綜合財務報表以港元列值。

2 主要會計政策

編製此綜合財務報表時所採用之主要會計政策載於下文。除另有註明外，該等政策貫徹應用於全部列示之年份。

2.1 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」）和香港公司條例第622章的披露要求編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

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。

(i) 持續經營的基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損1,096,426,000港元（二零一八年：1,010,193,000港元）及經營活動所產生之現金淨額218,129,000港元（二零一八年：經營活動所用之現金淨額157,781,000港元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團用於租賃付款的現金270,991,000港元，於採納香港財務報告準則第16號「租賃」後分類為及計入融資活動所用之現金。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物182,059,000港元（二零一八年：186,521,000港元）。

二零二零年初爆發2019冠狀病毒疫病（「2019冠狀病毒疫病爆發」）後，中國大陸各地已經並持續實施一系列防疫控疫措施，例如延長農曆新年假期和民眾出行若干限制及控制。有關防疫控疫措施已限制本集團於中國大陸的正常營運，特別是零售店舖的營業，並嚴重影響消費市道。倘有關2019冠狀病毒疫病爆發的現況持續，而有關限制及控疫措施延長，本集團的經營表現及現金流或會受到負面影響。

鑑於上述情況，本公司董事已仔細考慮本集團未來的流動資金需求及經營表現，以及其可用融資來源，以評估本集團是否有足夠財務資源繼續作為持續經營。

於年內及直至批准此等綜合財務報表日期，管理層已採取以下措施及計劃，以確保本集團於未來十二個月擁有足夠營運資金：

- (a) 本集團繼續致力實施不同重組措施，以改善經營業績及加強其營運資金狀況。在現行不利經濟狀況及具挑戰性零售業務環境下，於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團繼續面對直營店銷量及平均售價下降。本集團因此已採納聚焦發展電商業務之策略，並以減少實體店網絡規模為輔。於二零一九年，本集團已大幅縮減其實體店網絡規模，並對後勤辦公室進行重組，以盡量減少經營成本。
- (b) 此外，本集團已與若干第三方（「經營夥伴」）訂立合約安排，以轉讓其於中國大陸的全部餘下直營店的經營權，藉以降低經營槓桿。根據有關安排，本集團將供應產品以寄售基準於相關店舖銷售，而經營夥伴將根據相關店舖營業額的協定百分比收取特許銷售費用，而所有店舖經營成本（例如店舖員工薪金及租金）將由經營夥伴承擔。
- (c) 管理層正密切監察2019冠狀病毒疫病爆發的發展，並正在評估其對本集團的影響，同時，本集團已採取多項措施以恢復其實體零售店舖的正常營運，並將本集團所受的財務影響盡量減低，此等措施其中包括與供應商進行磋商，以調整已下採購訂單之條款、重新審視商品採購計劃，以及進一步控制經營費用。
- (d) 於二零一九年十二月及二零二零年一月，本集團訂立不同協議以出售若干物業，其合計賬面值為23,167,000港元，總代價為28,415,000港元，其中已於年結日後收取6,853,000港元，預期本集團將於二零二零年四月收取代價餘額21,562,000港元。本集團亦擬於二零二零年進一步出售若干非核心物業，其賬面值約為47,688,000港元，以提升其流動資金狀況。
- (e) 於二零二零年三月二十七日，本公司主席已確認彼願意在有需要時安排貸款融資予本集團，金額約為50,000,000港元，為期一年。
- (f) 本集團繼續尋找額外融資來源以提升其財務狀況。

本公司董事已審閱由管理層編制之本集團現金流量預測，該現金流量預測涵蓋時期不少於由二零一九年十二月三十一日起計的未來十二個月。根據該現金流量預測，本集團將有足夠財務資源以滿足其由二零一九年十二月三十一日起計的未來十二個月內到期的財務責任。本集團能否達成預測的現金流量，將取決於管理層能否達成以下：

- (a) 成功實施其核心品牌業務之業務計劃，以提升經營業績及產生現金流入；
- (b) 成功推行措施以盡量減少2019冠狀病毒疫病爆發對其營運的不利影響，於有關防疫防控措施撤銷後，適時恢復本集團正常營運；
- (c) 在預期時間表內成功出售非核心物業及收取銷售所得款項；及
- (d) 成功提取上文所述來自主席提供的財務支持的資金，並於有需要時籌集額外新融資來源。

在充分考慮管理層的計劃和措施之基礎後，本公司董事有信心本集團將有足夠的營運資金以應付至少由二零一九年十二月三十一日起計的未來十二個月內到期的財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編制本集團的綜合財務報表乃屬適當的。

(ii) 本集團採納之新準則及準則之修訂

本集團已於二零一九年一月一日開始之年度報告期間首次應用下列準則及準則之修訂：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之預付款特性
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
年度改進項目之修訂	二零一五年至二零一七年週期之年度 改進
香港會計準則第19號之修訂	計劃修正、縮減或清償
香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性

本集團因採納香港財務報告準則第16號而更新了會計政策。本集團選擇採納簡化過渡方法且並未重列二零一八年報告期間的比較數字。附註2.2披露此影響。採納上文所列之其他修訂並無對於過往期間已確認的金額造成任何影響，且預期不會對當期或未來期間造成重大影響。

(iii) 尚未採納之新準則及準則之修訂及詮釋

本集團並沒有提早採納已頒佈但於二零一九年十二月三十一日報告期間尚未強制生效之若干新訂會計準則及詮釋。該等準則預計不會對在當期或未來報告期間，以及可預見的未來交易產生重大影響。

2.2 會計政策變動

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表之影響。

如上文附註2.1所述，本集團於準則內特定過渡條文許可下，採用簡化過渡方法且並未重列二零一八年報告期間的比較數字。因新租賃規則所產生之重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初綜合資產負債表中確認，新會計準則披露如下。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團為之前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等負債乃按餘下租賃付款的現值計量，並採用承租人截至二零一九年一月一日的新增借款利率貼現。於二零一九年一月一日，承租人應用於租賃負債的增量借款加權平均利率由2.7%至5.6%。

(i) 實務簡易處理應用

於首次應用香港財務報告準則第 16 號時，本集團已採用下列該準則所允許的實務簡易處理方法：

- 對擁有大致相似特點的租賃組合採用單一折現率；
- 依賴先前就租賃是否屬虧損性之評估作為進行減值審查的方案；
- 將於二零一九年一月一日餘下租期少於十二個月的經營租賃作為短期租賃的會計處理；
- 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否租賃或是否包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其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）詮釋第 4 號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。

(ii) 租賃負債的計量

	千港元
於二零一八年十二月三十一日所披露的經營租賃承擔	716,747
採用承租人於首次應用日期的新增借款利率貼現	(25,240)
減：按直線法確認為開支的短期租賃及低價值租賃	(234,238)
	<u>457,269</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>457,269</u>
其中為：	
流動租賃負債	312,899
非流動租賃負債	144,370
	<u>457,269</u>

(iii) 使用權資產的計量

以前作為資產負債表上單獨項目列報的土地使用權被歸類為使用權資產的一部分，自二零一九年一月一日起生效。其他使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並根據截至二零一八年十二月三十一日在資產負債表內確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款額予以調整。

(iv) 於二零一九年一月一日在資產負債表中確認的調整

會計政策變更影響了二零一九年一月一日資產負債表中的下列項目：

綜合資產負債表 (摘錄)	於二零一八年 十二月三十一日 按原來呈列 千港元	採納香港財務 報告準則 第 16 號的影響 千港元	於二零一九年 一月一日 經重述 千港元
非流動資產			
土地使用權	39,803	(39,803)	-
長期租金按金及預付賬款	59,597	(7,059)	52,538
使用權資產	-	583,347	583,347
流動資產			
其他應收賬款、按金及預付款項	526,163	(90,853)	435,310
流動負債			
其他應付賬款及應計費用	312,859	(13,864)	298,995
租賃負債	-	312,899	312,899
非流動負債			
租賃負債	-	144,370	144,370

由於採納香港財務報告準則第16號，對本集團於二零一九年一月一日保留盈利的影響並不重大。

(v) 出租人會計處理

採納香港財務報告準則第16號後，本集團不需要對其作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

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及台灣。於截至二零一九年及二零一八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/企業 千港元	集團 千港元
<u>截至二零一九年十二月三十一日止年度</u>					
對外客戶收益	1,737,608	388,754	-	-	2,126,362
分部間收益	145,260	-	88,442	(233,702)	-
總分部收益	1,882,868	388,754	88,442	(233,702)	2,126,362
分部業績	(951,591)	(48,713)	(35,527)	21,990	(1,013,841)
企業收入					11,389
企業開支					(17,083)
經營虧損					(1,019,535)
財務成本					(21,346)
應佔聯營公司及合營企業之虧損					(1,291)
除所得稅前虧損					(1,042,172)
<u>其他披露資料：</u>					
投資物業折舊	5,406	-	-	2,366	7,772
物業、廠房及設備折舊	61,531	5,037	9,901	3,841	80,310
使用權資產折舊	225,511	25,244	217	592	251,564
資本開支	26,104	224	69	-	26,397
<u>截至二零一八年十二月三十一日止年度</u>					
對外客戶收益	3,544,599	582,488	-	-	4,127,087
分部間收益	254,167	-	215,757	(469,924)	-
總分部收益	3,798,766	582,488	215,757	(469,924)	4,127,087
分部業績	(788,192)	(26,740)	1,398	15,684	(797,850)
無形資產攤銷					(303)
無形資產減值					(20,371)
企業收入					49,675
企業開支					(17,728)
經營虧損					(786,577)
財務成本					(5,660)
應佔聯營公司及合營企業之虧損					(868)
除所得稅前虧損					(793,105)
<u>其他披露資料：</u>					
無形資產攤銷	-	303	-	-	303
土地使用權攤銷	738	-	135	769	1,642
投資物業折舊	3,285	-	-	1,959	5,244
物業、廠房及設備折舊	115,758	7,164	8,345	4,478	135,745
無形資產減值	15,079	5,292	-	-	20,371
物業、廠房及設備減值	10,640	-	-	-	10,640
資本開支	97,245	1,614	16,464	-	115,323

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	集團 千港元
於二零一九年十二月三十一日				
分部資產	609,326	103,836	66,463	779,625
投資物業				369,645
於聯營公司之權益				1,481
於合營企業之權益				1,002
分類為持作出售之資產				71,713
企業資產				7,898
總資產				1,231,364
分部負債	358,374	48,451	5,662	412,487
遞延所得稅項負債				2,688
與分類為持作出售之資產直接相關的負債				8,045
企業負債				11,791
總負債				435,011
於二零一八年十二月三十一日				
分部資產	2,306,533	159,133	118,085	2,583,751
投資物業				173,092
於聯營公司之權益				1,868
於合營企業之權益				1,949
遞延所得稅項資產				47,705
分類為持作出售之資產				142,360
企業資產				18,645
總資產				2,969,370
分部負債	718,223	117,392	45,771	881,386
遞延所得稅項負債				3,850
與分類為持作出售之資產直接相關的負債				992
企業負債				171,686
總負債				1,057,914

4 其他收入	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
特許權及專營權收入	3,641	243
政府補貼	3,036	19,068
租金收入總額	12,786	11,794
利息收入	1,848	5,173
其他	4,521	6,321
	<u>25,832</u>	<u>42,599</u>
	<u><u>25,832</u></u>	<u><u>42,599</u></u>
5 其他虧損 - 淨額	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
出售土地使用權收益	-	2,670
出售附屬公司收益	4,400	34,290
無形資產減值	-	(20,371)
物業、廠房及設備減值	-	(10,640)
出售物業、廠房及設備虧損	(11,594)	(17,488)
匯兌收益/(虧損) - 淨額	3,515	(10,684)
	<u>(3,679)</u>	<u>(22,223)</u>
	<u><u>(3,679)</u></u>	<u><u>(22,223)</u></u>
6 經營虧損		
經營虧損已扣除下列各項：		
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
土地使用權攤銷	-	1,642
特許使用權攤銷	-	303
核數師酬金	3,658	5,021
售出存貨成本(包括滯銷存貨撥備撥回 23,024,000 港元 (二零一八年: 314,724,000 港元))	1,299,376	1,972,268
投資物業折舊	7,772	5,244
物業、廠房及設備折舊	80,310	135,745
使用權資產折舊	251,564	-
僱員福利開支	582,911	752,252
有關短期租賃和可變租賃付款開支	350,763	-
金融資產減值虧損淨額	5,767	4,982
終止租賃虧損	80,173	-
土地及樓宇之經營租賃租金(包括商場特許銷售費)	-	1,227,314
	<u><u>2,349,234</u></u>	<u><u>4,971,426</u></u>
7 財務成本	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款利息	3,416	5,660
租賃負債利息	17,930	-
	<u>21,346</u>	<u>5,660</u>
	<u><u>21,346</u></u>	<u><u>5,660</u></u>

8 所得稅開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期所得稅稅項	5,743	7,932
過往年度撥備不足/(超額撥備)	201	(222)
遞延所得稅稅項	48,310	209,378
	<u>54,254</u>	<u>217,088</u>

加權平均地方稅率為25%（二零一八年：24%）。

香港利得稅適用稅率為16.5%（二零一八年：16.5%）。由於本集團於截至二零一九年及二零一八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%（二零一八年：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。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%（二零一八年：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1,070,127,000港元（二零一八年：994,397,000港元）除以年內已發行股份之加權平均數1,649,142,384股（二零一八年：1,649,142,384股）計算。

截至二零一九年及二零一八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二零一九年十二月三十一日止年度派發股息（二零一八年：無）。

11 貿易應收賬款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收賬款	79,976	169,761
虧損撥備	(15,101)	(9,661)
貿易應收賬款—淨額	<u>64,875</u>	<u>160,100</u>

按發票日期計算之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0 至 30 日	22,058	92,858
31 至 60 日	16,777	39,538
61 至 90 日	12,328	10,933
91 至 180 日	10,302	11,128
181 至 360 日	10,034	5,643
360 日以上	8,477	9,661
	<u>79,976</u>	<u>169,761</u>

貿易應收賬款之賬面值與其公平價值相若。本集團一般給予貿易客戶平均 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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0 至 30 日	19,579	171,866
31 至 60 日	32,133	106,575
61 至 90 日	24,294	161,221
91 至 180 日	19,324	86,121
181 至 360 日	37,597	118
360 日以上	5,773	4,728
	<u>138,700</u>	<u>530,629</u>

13 報告期間後發生事項

二零二零年初 2019 冠狀病毒疫病爆發後，中國大陸各地已經並持續實施一系列防疫控制措施，例如延長農曆新年假期和民眾出行若干限制及控制。有關防疫控制措施已限制本集團於中國大陸的正常營運，特別是零售店鋪的營業，並嚴重影響消費市道。該情況預期對本集團於二零二零年第一季度銷售會有負面影響。倘有關 2019 冠狀病毒疫病爆發的現況持續，而有關限制及控疫措施延長，本集團的經營表現及現金流或會受到負面影響。於本財務報表獲授權刊發的日期，該影響尚無法估計。本集團將持續密切監察 2019 冠狀病毒疫病爆發之發展，並主動採取措施和檢視對財務影響之進一步評估。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一九年，全球經濟持續受不穩定因素挑戰。受中美貿易摩擦衝擊，中國宏觀經濟下行壓力加劇。全年中國國內生產總值按年增長 6%，增速創過去三十年來新低。二零一九年中國社會消費品零售總額按年增長 8%，增速亦較二零一八年放緩。在宏觀經濟疲弱的大環境下，內需動力減弱，消費意欲愈趨審慎。

女鞋行業整體仍處於結構性調整的週期中。隨著更多國外及線上品牌湧入市場，行業競爭愈趨白熱化。不斷上漲的租金及人力成本亦使傳統實體零售商承受巨大壓力，盈利能力持續受到挑戰。

北大國家發展研究院公佈的最新「中國消費者信心指數」顯示，未來一年，預期線上購物是最受消費者青睞、消費開支增速最快的板塊之一，相反線下消費的意願則相對較低。隨着消費升級、城鎮化進程加速及互聯網的全面普及，線上購物已成為時下消費群體越來越主流的消費趨勢。線上購物的盛行進一步加劇對實體零售業的衝擊，實體零售商轉型刻不容緩。

集團表現

二零一九年，本集團營業額下跌 48%至 2,126.4 百萬港元（二零一八年：4,127.1 百萬港元），銷售額減少主要是由於店舖數目由二零一八年十二月三十一日的 2,820 個大幅減少至二零一九年十二月三十一日的 425 個，以及核心品牌業務表現未如理想。由於銷售額減少及過季產品在銷售組合中佔比增加，本集團毛利減少至 781.1 百萬港元（二零一八年：2,061.0 百萬港元）。毛利率下滑至 36.7%（二零一八年：49.9%）。

本集團於二零一九年錄得經營虧損 1,019.5 百萬港元，對比二零一八年經營虧損為 786.6 百萬港元。二零一九年，本集團股東應佔虧損為 1,070.1 百萬港元（二零一八年：994.4 百萬港元）。

每股基本虧損為 64.9 港仙（二零一八年：60.3 港仙）。董事會不建議派發末期股息（二零一八年：無）。

年內，配合業務轉型的行動，本集團繼續加大力度清理過季存貨，將存貨水平由二零一八年十二月三十一日的 992.3 百萬港元大幅下降 84%至二零一九年十二月三十一日的 162.0 百萬港元。平均存貨週轉天數按年顯著減少 41 天至 157 天（二零一八年：198 天）。本集團在存貨管理方面的持續努力，長遠有助構建健康的存貨結構，實現向「輕資產」業務模式的逐步轉型。

為應對日益嚴峻的經營環境及不斷上漲的成本壓力，本集團加快結構性渠道調整的步伐，以達至「輕資產」業務模式。回顧年內，本集團將大部分直營店舖轉以「合夥人制度」經營。此外，針對集團直接運營的小部分新形象店舖，本集團亦積極推進其在購物中心的佈局，以迎合時下年輕消費者的購物習慣，並向外界傳遞年輕、時尚的品牌形象。這不僅有助紓緩由高固定成本引致的負面經營槓桿效應，同時亦幫助本集團在結構性調整的陣痛期內探索一條可持續發展之路。二零一九年，本集團淨關閉 2,395 個銷售點。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有銷售點總數為 425 個，包括核心品牌業務銷售點 360 個及其他品牌業務銷售點 65 個。

此外，為配合精簡後的銷售網絡規模，本集團進行大幅度組織架構調整，覆蓋前線、區域後勤及總部辦公室。這有助本集團為長期「輕資產」業務模式的發展打造更具效益的成本基礎。

本集團於回顧年內利用「門店賦能工具」作為顧客忠誠度計劃的平台，向其 VIP 顧客提供專屬導購，為其進行及時的服務反饋及溝通，提供獨家優惠和獎勵，以及最新產品及會員活動的信息。

核心品牌業務

本集團的核心品牌業務，指於中國大陸銷售自有品牌「達芙妮」和「鞋櫃」的鞋類產品及配件之零售業務。

二零一九年，本集團實行了較以往更進取的銷售渠道調整，以加快其業務轉型步伐。回顧年內，本集團的核心品牌業務淨關閉 2,288 個銷售點（包括 2,174 家直營店及 114 家加盟店），銷售點數目較二零一八年十二月三十一日減少 86%。

受宏觀經濟下行及激烈的市場競爭的負面影響，二零一九年全年，核心品牌同店銷售按年下跌約 20%。

由於銷售點數目按年大幅減少以及同店銷售跌幅，本集團核心品牌業務營業額按年減少 50% 至 1,882.9 百萬港元（二零一八年：3,798.8 百萬港元）。二零一九年，核心品牌業務對外客戶的收益佔本集團總營業額 82%（二零一八年：86%）。

積極的清貨行動對於建構「輕資產」業務模式是必須的，卻也不可避免地對年內毛利率水平造成嚴重侵蝕。核心品牌業務的毛利率由二零一八年的 45.4% 下降 13.2 百分點至 32.2%。產品平均售價亦下降至 135 元人民幣（二零一八年：155 元人民幣）。

儘管二零一九年本集團已將大部分店鋪網絡轉型為「合夥人制度」，以構建長期更佳的成本結構，但由大規模渠道調整及組織架構精簡引致的一次性撥備費用亦對年內經營盈利率造成巨大壓力。二零一九年，核心品牌錄得的經營虧損為 951.6 百萬港元（二零一八年經營虧損：788.2 百萬港元），經營盈利率為 -50.5%（二零一八年：-20.7%）。

作為集團業務轉型的重點之一，本集團繼續加強其在產品研發方面的投入，並順應運動休閒趨勢，推出更多休閒系列產品，輔以快速、靈活的供應鏈系統，更好地滿足時下年輕消費者的喜好與需求。二零一九年，本集團秉持「以顧客為中心」的理念，持續在顧客關係管理（「CRM」）方面發力。通過與大數據公司合作，提升本集團對現有銷售數據的分析能力，有助快速捕捉潮流產品趨勢及制定更符合市場需求的生產及銷售計劃。此外，憑藉豐富的會員專屬活動，本集團於年內進一步擴大會員基礎，強化顧客忠誠度。

本集團藉助品牌營銷計劃，不斷強化更新後的品牌形象。本集團將重點放在社交媒體營銷，以更好地迎合時下年輕消費者的消費習慣，強化品牌與他們的交流。此外，本集團亦與時尚博主及關鍵意見領袖（「KOL」）合作，藉助產品植入的方式，增加產品曝光度，刺激消費者的購買慾望。二零一九年下半年，本集團再次邀請華語樂壇天團 S.H.E 拍攝宣傳廣告，完美詮釋「達芙妮」品牌時尚、自信、勇敢的品牌形象，引發消費者強烈的情感共鳴，激發社交媒體廣泛的話題討論。

其他品牌業務

本集團之其他品牌業務主要包括電商業務及中高檔品牌業務（包括本集團的自有品牌及擁有獨家經銷權的品牌）。

二零一九年，在充滿挑戰的營商環境下，本集團決定逐步退出中高檔品牌的實體零售業務（包括中國大陸及台灣），將專心經營電商業務。其他品牌業務營業額下降 33% 至 388.8 百萬港元（二零一八年：582.5 百萬港元）。於二零一九年十二月三十一日，銷售點數目按年減少 62% 至 65 個銷售點（二零一八年：172 個銷售點）。其他品牌業務分部於二零一九年佔本集團總營業額約 18%（二零一八年：14%）。

年內，本集團繼續積極清理過季存貨，並進一步提升電商業務銷售額在集團總銷售額的佔比。其他品牌業務毛利率持續承壓，由二零一八年的 54.4% 下滑至 45.1%。其他品牌業務錄得經營虧損為 48.7 百萬港元（二零一八年：26.7 百萬港元）。

二零一九年，本集團整合資源，加大力度發展電商業務。根據電商運營特點，本集團為其度身定制彈性供應鏈管理系統。通過「小單快反」模式，本集團能針對快速變化的消費者習慣，迅速做出反應，在瞬息萬變的線上市場中抓住商機。

回顧年內，除了各季度的新款，本集團亦迎合線上消費者喜好，不時推出「網紅爆款」。這些產品受到線上消費者的熱烈反響，對集團總營業額的貢獻繼續提升，並保持盈利。

此外，本集團繼續加強與新興電商及社交平台的合作，以吸引更多年輕消費者。除了與關鍵線上平台維持緊密合作外，本集團進一步拓展與線上分銷商的戰略合作，以擴大線上市場的業務版圖。

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		
	二零一九年	二零一八年	變化
營業額（百萬港元）	2,126.4	4,127.1	-48%
毛利（百萬港元）	781.1	2,061.0	-62%
經營虧損（百萬港元）	(1,019.5)	(786.6)	+30%
股東應佔虧損（百萬港元）	(1,070.1)	(994.4)	+8%
毛利率(%)	36.7	49.9	-13.2 百分點
經營盈利率(%)	-47.9	-19.1	-28.8 百分點
淨盈利率(%)	-50.3	-24.1	-26.2 百分點
每股基本虧損（港仙）	(64.9)	(60.3)	+8%

主要財務指標

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	變化
平均存貨週轉期(日)(附註一)	157	198	-41
平均應收賬款週轉期(日)(附註二)	19	15	+4
平均應付賬款週轉期(日)(附註三)	259	115	+144
資本開支(百萬港元)	26.4	115.3	-77%

	於十二月三十一日		
	二零一九年	二零一八年	變化
現金及銀行結餘(百萬港元)(附註四)	182.3	363.0	-50%
銀行貸款(百萬港元)	-	192.3	-100%
股東應佔權益(百萬港元)	692.7	1,779.8	-61%
資產流動比率(倍)(附註五)	1.5	2.1	-28%
淨負債比率(%) (附註六)	淨現金	淨現金	-

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)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資產)及已抵押銀行存款。
- 五、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。
- 六、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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額2,126.4百萬港元(二零一八年：4,127.1百萬港元)，較去年減少48%。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	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
對外客戶收益	1,737.6	3,544.6	388.8	582.5	-	-
分部間收益	145.3	254.2	-	-	88.4	215.8
分部收益總額	1,882.9	3,798.8	388.8	582.5	88.4	215.8
分部毛利	606.7	1,725.3	175.1	317.1	(22.7)	12.4
分部毛利率	32.2%	45.4%	45.1%	54.4%	-25.7%	5.8%
分部經營(虧損)/盈利	(951.6)	(788.2)	(48.7)	(26.7)	(35.5)	1.4
分部經營盈利率	-50.5%	-20.7%	-12.5%	-4.6%	-40.2%	0.6%

截至二零一九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3,798.8百萬港元減少50%至1,882.9百萬港元。這主要由於關閉店舖和同店銷售下降所致。由於產品組合和增加清理過季存貨，其毛利率由45.4%下降至32.2%。此分部錄得經營虧損951.6百萬港元，相對去年則為788.2百萬港元。

另一方面，其他品牌業務分部收益總額減少33%至388.8百萬港元（二零一八年：582.5百萬港元），亦歸因於年內關閉店舖。此分部錄得經營虧損48.7百萬港元，相對去年則為26.7百萬港元。

其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入由去年的42.6百萬港元，減少16.8百萬港元至25.8百萬港元。這主要由於政府補貼及利息收入下降所致。

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2,890.2百萬港元減少1,063.7百萬港元或37%至1,826.5百萬港元。經營費用之下跌大致上與銷售跌幅一致。年內，本集團因為縮小其實體店網絡之規模和後勤辦公室重組，經營費用計入了有關僱員遣散成本及終止租賃虧損的一次性成本，金額分別為139.3百萬港元和80.2百萬港元。

經營虧損

基於以上結果，本集團於二零一九年產生經營虧損1,019.5百萬港元，較去年的786.6百萬港元增加232.9百萬港元。假如不計算上文提及的一次性成本合共219.5百萬港元，經營虧損則為約800.0百萬港元。

所得稅開支

本集團本年之所得稅開支為54.3百萬港元（二零一八年：217.1百萬港元）。這主要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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團股東應佔虧損亦上升8%至1,070.1百萬港元，相對去年994.4百萬港元。每股基本虧損為64.9港仙（二零一八年：60.3港仙）。

存貨

於二零一九年十二月三十一日，本集團存貨由992.3百萬港元減少830.3百萬港元至162.0百萬港元。平均存貨週轉期為157日，較去年減少41日。於二零一九年十二月三十一日，包括於存貨中的滯銷及過時存貨撥備餘額為170.2百萬港元（二零一八年：197.3百萬港元）。

貿易應收賬款

於二零一九年十二月三十一日之貿易應收賬款減少95.2百萬港元或59%至64.9百萬港元，相對二零一八年的160.1百萬港元。貿易應收賬款之虧損撥備為15.1百萬港元（二零一八年：9.7百萬港元），平均應收賬款週轉期增加至19日（二零一八年：15日）。

貿易應付賬款

於二零一九年十二月三十一日，本集團之貿易應付賬款減少391.9百萬港元或74%至138.7百萬港元（二零一八年：530.6百萬港元），平均應付賬款週轉期增加144日至259日（二零一八年：115日），主要因為若干主要供應商延長信貸期。

流動資金及財政資源

於二零一九年十二月三十一日，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資產）及已抵押銀行存款）為182.3百萬港元（二零一八年：363.0百萬港元），主要以人民幣為結算單位。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無短期銀行貸款（二零一八年：192.3百萬港元）。

年內，現金及銀行結餘淨減少 180.7 百萬港元（二零一八年：123.3 百萬港元）的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經營活動產生/(所用)的現金淨額	218.2	(157.8)
資本開支	(26.4)	(115.3)
出售固定資產所得款項	70.8	29.5
出售附屬公司及金融資產所得款項	19.8	74.5
已付之銀行淨利息	(1.6)	(0.5)
淨(償還)/籌集之銀行貸款	(191.2)	35.8
租賃付款	(271.0)	-
外匯兌換率變動之影響	0.7	10.5
	<u>(180.7)</u>	<u>(123.3)</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團之淨負債比率為淨現金（二零一八年：淨現金）。資產流動比率為1.5倍（二零一八年：2.1倍）。本集團管理層會密切監察本集團之財務表現及流動資金情況，考慮改善流動資金狀況的計劃及措施，例如出售若干物業及在有需要時籌集額外的資金。本集團認為其持有足夠財政資源以應付於未來十二個月到期之債務。

外匯風險管理

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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團未有訂立遠期外匯合約對沖以美元或港元為結算之銀行貸款所產生的外匯風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無面臨重大外匯風險。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團沒有已抵押之銀行存款（二零一八年：174.2 百萬港元）及沒有已抵押之投資物業（二零一八年：121.3 百萬港元）。

資本開支

年內，本集團的資本開支為 26.4 百萬港元（二零一八年：115.3 百萬港元），主要用於零售網絡之裝修。

或然負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國大陸、台灣及香港之僱員人數約為948人（二零一八年：8,700人）。年內僱員福利開支為582.9百萬港元（二零一八年：752.3百萬港元）。由於進行大規模的調整及轉型業務，本年產生遣散費139.3百萬港元（二零一八年：15.4百萬港元）。僱員福利開支減少169.3百萬港元或23%，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。

展望

中美雖已完成第一階段貿易協議，但協議的落實及後續推進仍存在一定不確定性，全球經濟形勢尚不明朗。在互聯網時代，電商以超乎所有人想像的速度迅猛發展，改變人們的生活及消費方式。尤其是年輕消費者，作為電商最忠誠的支持者，其日常生活已與網購密不可分。所有時尚零售商必須面對來自電商的競爭與挑戰。此外，二零二零年初爆發的新型冠狀病毒肺炎疫情嚴重抑制了農曆新年前後的消費需求，使持續低迷的實體零售業雪上加霜。受上述負面因素影響，中國消費品市場在短中期內仍將承受巨大壓力。

面對市場的劇烈轉變，集團已邁開了轉型至「輕資產」的品牌企業業務模式的步伐，經過在二零一九的大規模銷售網絡調整，本集團相信目前已達至理想運營規模，線下「輕資產」業務模式架構初步成形。隨著清貨行動的結束，二零二零年新品在銷售組合中的佔比將大幅回升，預期毛利率將逐漸恢復至健康水平。雖然受疫情影響，短期內本集團仍將面臨巨大挑戰，但我們仍然相信業務轉型的效益將在二零二零年下半年逐漸反映。

在渠道方面，繼二零一九年大規模的銷售網絡調整後，於二零二零年，本集團將進一步優化以「合夥人制度」為主，以新形象店為輔的線下銷售渠道組合。針對直營的新形象店舖，本集團將密切監測店舖銷售表現，不斷優化店舖營銷活動機制，並加強前線銷售人員培訓，以提供令人愉悅的顧客購物體驗。針對「合夥人制度」店舖，本集團將深化與合夥人們的合作。除了完善「合夥人制度」的合作機制，本集團還將持續提供關於品牌營銷、產品銷售策略、店舖運營管理等多方面支持，力求促進店舖銷售表現，鞏固並擴大達芙妮的市場份額。

本集團將加大對電商業務的投入，並將其視為全新的業務突破口。通過產品設計團隊與供應鏈部門緊密合作，本集團將繼續優化彈性供應鏈管理系統，提升反應速度，打造更多「網紅爆款」並帶動銷售。除了加強與主流網購平台及新興社交電商的合作，不斷提升自營線上店鋪的營運能力，本集團還將繼續鞏固與線上精選分銷商的戰略合作關係，以促進產品銷售。此外，本集團亦將藉助時下流行的線上營銷方式，為消費者提供更直觀的產品感受及更便捷的購物體驗，以迎合他們的消費習慣。

在女鞋行業整體持續低迷的大環境下，本集團堅信強大的產品實力能幫助其突出重圍。未來本集團將繼續專注產品研發，通過加強與外部設計團隊的合作，致力進一步提升產品的時尚性及舒適度，以滿足年輕消費者不斷變化的審美喜好。本集團亦將推出更豐富的運動休閒系列產品，以把握運動休閒潮流風靡所帶來的市場機遇。集團亦將延續與大數據公司合作，提升集團應用大數據分析的能力，以追蹤不斷變化的消費者偏好及市場趨勢，精準而迅速地推出符合市場需求的產品。

品牌建設的核心是與消費者保持更緊密的關係。本集團將通過與外部品牌諮詢公司的合作，加強洞察消費者喜好的能力，適時調整品牌營銷策略，以符合當下年輕消費者的消費習慣。本集團將持續加強社交媒體的營銷力度，不斷強化年輕、時尚的品牌形象，在增加產品曝光的同時，力求與消費者保持緊密的聯繫。本集團將提升顧客關係管理，用心聆聽消費者的訴求及反饋，促進顧客忠誠度及重複購買率。

展望未來，本集團將繼續大刀闊斧地推進轉型措施，致力向「輕資產」品牌企業業務模式進發，並不時檢視成效並及時調整。同時，本集團將專注修煉自身內功，秉持以顧客為中心的理念，與消費者保持密切聯繫，不斷提升產品實力並提高運營能力。相信這些努力能幫助集團業務發展重回正軌，從中長期實現銷售穩定增長，並重拾盈利。

購買、出售或贖回本公司股份

年內，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，彼等於截至二零一九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。

本公司亦要求相關高級職員及僱員受標準守則規限，於任何時間持有與本公司證券有關的內幕資料時，一概不得買賣該證券。於年內，本公司並無獲悉相關高級職員及僱員有任何違反標準守則的情況。

董事資料更改

自本公司二零一八年年報日期及截至本公司年度業績發佈日期止，並根據「上市規則」第 13.51 (2) 條及第 13.51B (1) 條規則予以披露之董事資料詳情變動為 (i) 李德泰先生由二零一九年六月三十日起辭任本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員；(ii) 韓炳祖先生由二零一九年九月二十五日起獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員；及 (iii) 陳怡勳先生於二零二零年一月十七日辭任執行董事。

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兼行政總裁，此乃偏離守則條文第 A.2.1 條。

董事會認為，授予張智凱先生主席及行政總裁職務有利於確保本集團領導的一致性，從而為本集團帶來更有效及高效率的策略規劃。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，當中超過三分之一為獨立非執行董事，以確保有足夠的權力制衡。

年內，本公司獨立非執行董事黃順財先生，因業務纏身，無法出席於二零一九年五月二十三日召開的股東週年大會，此乃偏離企業管治守則第 A.6.7 條規定。

未能符合上市規則之規定

根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第 3.10 (1) 條之規定，本公司必須至少設置三名獨立非執行董事。根據上市規則第 3.10 (2) 條之規定，本公司必須至少設置一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長（該「資格」）的獨立非執行董事。根據上市規則第 3.21 條之規定，本公司審核委員會必須由至少三名成員組成及其中一名獨立非執行董事須具備該資格。

根據本公司於二零一九年七月一日之公告所披露，李德泰先生於二零一九年六月三十日辭任本公司之獨立非執行董事後：

- (1) 本公司只有兩名獨立非執行董事，因此獨立非執行董事人數低於上市規則第 3.10 (1) 條規定的最低人數；
- (2) 無獨立非執行董事具備根據上市規則第 3.10(2)條規定的該資格；
- (3) 審核委員會的組成不包括根據上市規則第 3.21 條規定的具備該資格的獨立非執行董事；及
- (4) 審核委員會只有兩名成員，因此成員人數低於上市規則第 3.21 條規定的最低人數。

於二零一九年九月二十五日，本公司委任韓炳祖先生為獨立非執行董事，以填補具備適當該資格的獨立非執行董事職位，並符合上市規則第 3.10 及 3.21 條之規定。詳情請參閱本公司二零一九年九月二十五日之公告。

財務報表及業績公告審閱

本公司之審核委員會已審閱截至二零一九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。

本集團截至二零一九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二零一九年十二月三十一日止年度末期股息（二零一八年：無）。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會建議於二零二零年五月二十六日舉行。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二零二零年五月二十一日至二零二零年五月二十六日（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二零二零年五月二十日（星期三）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54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）及本公司網站（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，二零二零年三月二十七日

於本公告日期，本公司董事會包括兩位執行董事，分別為張智凱先生及張智喬先生；以及三位獨立非執行董事，分別為韓炳祖、黃順財先生及郭榮振先生。