



Samson Holding Ltd.

順誠控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 531.hk)



年報

2013



UNIVERSAL
FURNITURE

Legacy
CLASSIC FURNITURE



pennsylvania
house

WILLIS & GAMBIER
Furniture designed for life



* 僅供識別

目 錄

集團簡介	1	獨立核數師報告	28
公司資料	2	綜合損益表	30
財務要點	3	綜合全面收益表	31
主席報告	4	綜合財務狀況表	32
管理層討論及分析	7	綜合權益變動表	34
董事及高級管理人員簡歷	9	綜合現金流量表	35
企業管治報告	15	財務狀況表	37
董事會報告	23	綜合財務報表附註	38
		五年財務摘要	96

集團簡介

自1995年成立以來，順誠集團（包括Samson Holding Ltd. 順誠控股有限公司*（「本公司」）及其附屬公司）（「本集團」）現已成為全垂直整合傢俬公司，是美利堅合眾國（「美國」）及大英聯合王國（「英國」）十大傢俬批發商之一。此外，我們是亞洲三大實木傢俬製造商之一。我們目前透過多個品牌（包括Universal Furniture、Legacy Classic Furniture、Craftmaster Furniture、Pennsylvania House、Samson International）銷售各類傢俬產品，亦獲美國Paula Deen授予許可經營權。自2008年10月起，隨著收購英國首屈一指的實木傢俬進口及批發商「Willis Gambier」品牌，我們已於英國及歐洲建立鞏固的地位。除

自身品牌外，我們於中華人民共和國（「中國」）經營的「台升」大型工廠亦為多個北美主導品牌生產傢俬。

我們的產品種類包括起居室、飯廳及臥室全套家居傢俬。此外，我們亦生產高級酒店及辦公室傢俬。

本集團團隊擁有經驗豐富的管理人員、員工及銷售人員，彼等熟悉美國及英國市場，結合中國生產專業知識，創建一個全球綜合產品及服務物流平台，以最有效經營模式為本集團客戶及股東創造最大利益。

執行董事

郭山輝先生 (主席)
 劉宜美女士 (副主席)
 Mohamad AMINOZZAKERI 先生

非執行董事

潘勝雄先生
 廖元煌先生
 Kevin Michael O'CONNOR 先生

獨立非執行董事

郭明鑑先生
 劉紹基先生
 吳綏宇先生

審核委員會

劉紹基先生 (主席)
 潘勝雄先生
 吳綏宇先生

薪酬委員會

郭明鑑先生 (主席)
 潘勝雄先生
 吳綏宇先生

提名委員會

郭山輝先生 (主席)
 郭明鑑先生
 吳綏宇先生

公司秘書

鄭碧玉女士

授權代表

劉宜美女士
 鄭碧玉女士

註冊辦事處

Floor 4, Willow House,
 Cricket Square, P O Box 2804
 Grand Cayman, KY1-1112
 Cayman Islands

股份代號

香港聯合交易所有限公司：531

網址

<http://www.samsonholding.com/>
<http://www.universalfurniture.com/>
<http://www.legacyclassic.com/>
<http://www.legacyclassickids.com/>
<http://www.cmfurniture.com/>
<http://www.wguk.com/>

主要營業地點

中國：

中國廣東省東莞市
 大嶺山鎮金桔村
 建設路523830

中國浙江省嘉善縣台升大道2號
 中國木業城發展區314100

香港皇后大道東183號
 合和中心54樓

美國：

2575 Penny Road
 High Point, NC 27265
 U.S.A.

221 Craftmaster Road
 Hiddenite, NC 28636
 U.S.A.

英國：

Unit 2, Kingston Park, Flaxley Road
 Peterborough, PE2 9EN
 England, U.K.

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

法國巴黎銀行
 BSI LDT, HK
 中國信託商業銀行
 花旗(台灣)銀行
 Wachovia Bank, National Association

股份過戶登記處

主要：

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
 4th Floor, Royal Bank House
 24 Shedden Road, George Town
 Grand Cayman KY1-1110
 Cayman Islands

香港分處：

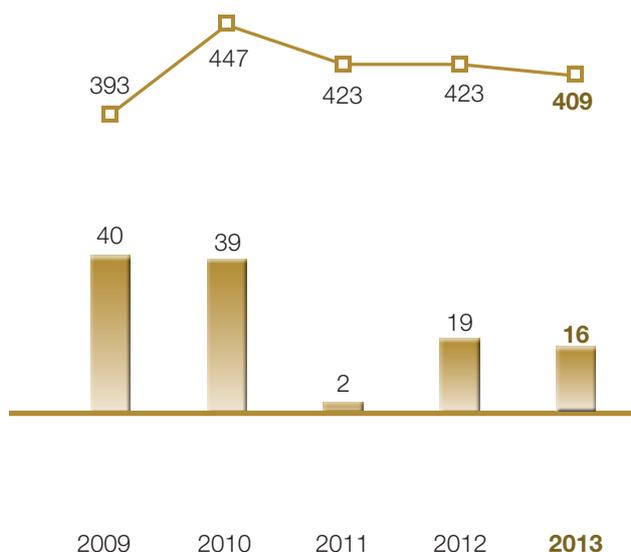
香港中央證券登記有限公司
 香港灣仔
 皇后大道東183號
 合和中心
 17樓1712-16號舖

	2013年 千美元	2012年 千美元	2013年 千港元*	2012年 千港元*
營運業績				
收益	408,846	422,770	3,188,999	3,297,606
除利息及稅前盈利	22,643	25,459	176,615	198,580
本年度溢利	15,919	18,869	124,168	147,178
每股盈利 (美仙/港仙)	0.5	0.6	3.90	4.68
財務狀況				
資產總值	685,222	715,921	5,344,732	5,584,184
流動資產淨值	358,362	379,681	2,795,224	2,961,512
股東權益	521,022	554,180	4,063,972	4,322,604
權益回報**(%)	2.96%	3.40%	2.96%	3.40%

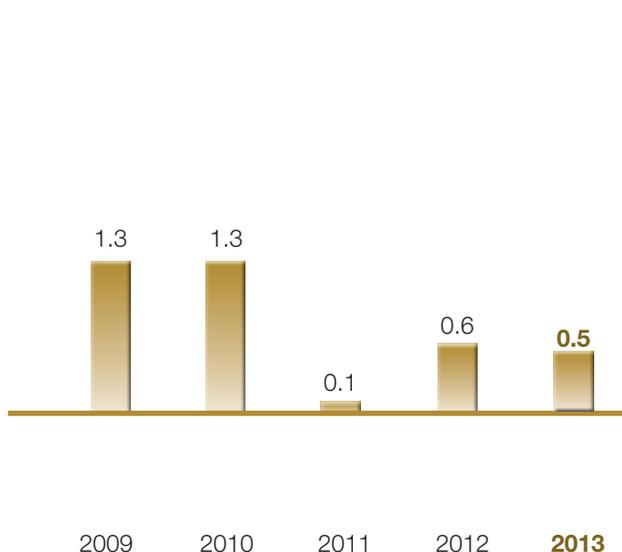
* 匯率：1美元兌7.8港元（僅供參考）

** 本年度溢利／平均股東權益

年度收益及溢利
(百萬美元)



每股盈利
(美仙)



□ 收益
■ 年度溢利

「在於保持我們作為美國家居傢俬市場批發翹楚的地位，並加以鞏固，繼而晉身世界傢俬行業的領導者之列」

本人謹代表Samson Holding Ltd.順誠控股有限公司*董事會（「董事會」），欣然向各股東提呈本公司及其附屬公司截至2013年12月31日止年度的年度業績。

業績

本集團於2013年的營業額為40,880萬美元，較2012年減少3.3%。毛利率為25.4%，較2012年的25.6%有所下跌，而毛利為10,400萬美元，2012年為10,820萬美元；而本集團本年度溢利為1,590萬美元，2012年的溢利為1,890萬美元。

業務發展及展望

於2013年標誌著我們的改革計劃邁出重要的第一步。早於2007年，我們已確認中國內地製造業環境急速變化，包括勞工短缺、工資上漲、原料價格上升及環境規定緊縮。我們意識到需要作出重大轉變，務求維持長遠競爭力。我們於2013年採取的重要步驟為我們的改革進程奠下基礎，其中包括生產準標準化及自動化。本集團目標是簡單清晰的「削減成本、提高效率」。欣喜的是，我們在這方面已取得穩步進展。

儘管現時業績不理想及環境充滿挑戰，本集團財務基礎仍然強勁。我們維持雄厚的淨現金水平及穩定的現金流，同時繼續賺取利潤。我們現已開始察覺美國經濟及房屋市場有復甦跡象。對我們本身行業維持審慎樂觀的態度，尤以實木傢俬板塊較為樂觀。本集團相信，整個實木傢俬分部將會受惠於房屋市場的持續改

善。展望2014年及往後日子，顯然我們的改革進程仍然漫長。我們仍會專注努力，提升公司業務在所有地區的增長及長期盈利能力。

我們的主要策略進度如下：

1. 專注鞏固市場地位及品牌知名度

過去十年，本集團已從純粹的製造商轉變成為具增長的品牌導向型企業。我們已建立強大的品牌組合，目標是為我們種類廣泛的客戶提供更佳服務。今天，我們的品牌－Universal、Smartstuff by Universal、Paula Deen Home、Legacy Classic、Legacy Classic Kids、Inspirations by Wendy Bellissimo、Craftmaster、LacquerCraft Hospitality及Willis and Gambier－各有鮮明的品牌定位，且每年持續增強。我們仍專注於改善產品設計及品質，以迎合客戶不斷變化的需求。在針對成人傢俬市場的業務方面，我們於2013年初成功推出我們第三個Paul Deen家居系列「River House」。產品提早應市，使我們可迅速進入市場，這在不斷變化的市場中至為重要。兒童傢俬的產品系列在設計改良方面亦取得顯著進展。Legacy Classic Kids於十月的家具展上推出新特許品牌「Inspirations by Wendy Bellissimo」，進一步增強我們產品系列的功能和式樣。

本集團致力投放資源以支持我們的品牌業務。我們於2013年在北卡羅萊納州的High Point完成購置一座新陳列室物業。新購置的115,000平方米陳列室使我們可支持品牌業務的持續發展。於2013年中旬，本集團宣佈收購位於北卡羅萊納州Taylorsville一座新沙發工廠，是我們推動美國本地沙發業務進一步增長的重要一步。收購使本集團提升生產及倉儲能力，以應付我們所有項目及產品系列日益增加的需求。更重要的是，隨著市場對我們沙發產品的需求持續增加，於未來幾年的擴充將會為Alexander County創造多達100個職位。我們所作的投資對公司日後增長至為關鍵。

2. 專注建立酒店業務通路

本集團LacquerCraft Hospitality品牌的銷售連續第三年錄得大幅增長，市場份額亦有所提升。更重要是，我們已進一步加強與全球領先酒店品牌的聯繫。隨著酒店興建及翻新項目與日俱增，可望迎來更龐大的商機。

3. 專注改善和多元化發展原設備製造(「OEM」)業務

年內，由於來自美國一名主要客戶的銷售量下跌，本集團的OEM銷售受到重大挫折。我們仍會繼續物色新客戶群，並交付最高標準的產品以滿足客戶需求，使業績可望得到改善。

4. 專注發展中國市場

本集團繼續視中國內地為未來增長的重要市場。隨著過去幾年銷售日益增長，我們透過多品牌渠道實行特許經營的策略奏效。我們的品牌門店Universal Furniture及At Home繼續吸引加盟者，在各大城市加開門市。於2013年，我們投放不少時間和努力，與加盟商一起合作改善店面設計及客戶服務質素，因而進一步帶動門市人流及提升同店銷售。

5. 專注改善營運效率和核心競爭力

為鞏固我們於傢俬製造行業的領導地位，我們正透過不同的縮減成本方案(如改善工程、改善客戶訂單處理程序及調校生產流程)積極將自身打造成為高效精鍊的經營商。在本集團管理層及全體員工的努力下，我們將繼續專注於可令我們成為傢俬製造及批發領導企業的有力因素，同時改善物流及倉儲能力，從而提供優質客戶服務及創造增值產品。

6. 透過收購策略創造股東價值

憑藉超額現金及穩定的現金流，本集團繼續尋求策略性和縝密的收購項目，以進一步推動盈利增長。根據我們資深的管理團隊及從以往項目累積的豐富經驗，我們期望有關收購可帶來正面的業務協同效益，有助本集團日後發展。

7. 股東價值及企業管治

作為一家上市公司，我們致力為股東創造最大價值。我們在現今的營商環境下將繼續專注投資於自身品牌、擴大產品種類、透過更有效及多元化通路進入新市場，同時改善營運效率和成本結構以帶來穩健增長及可持續盈利能力。基於以上，我們在取得彪炳財務業績和股東價值之同時，決不會在誠信和營商道德方面有所鬆懈。本集團在董事會和外聘顧問通力合作下，將繼續提升透明度和加強企業管治。

致謝

本人謹此對各董事、管理人員和各員工表示感謝，尤其對諸位在困難時刻給予不懈熱誠及勤奮努力致以衷心謝意。同時，本人衷心感謝各股東、客戶、供應商及業務夥伴一直以來的支持。

郭山輝

主席

2014年3月24日

業務回顧

於2013年，本集團各部門的業績喜憂參半。來自我們OEM業務的銷售量與去年比較大幅下跌，收益因而受到打擊。本集團品牌業務的中下價格分部的銷售量亦告下跌，我們將繼續整頓所有核心類別的產品系列。本集團預期可於2014年內完成變革，使我們可向市場推出較具新鮮感和更具競爭力的產品。儘管面對所有這些挑戰，本集團的沙發及中上價格品牌在銷售和利潤方面繼續取得重大進展。年內，我們購置北卡羅萊納州的新沙發廠房並已完成翻新，使我們可進一步擴展製造及倉儲能力以支持未來增長。隨著本集團進一步加強在酒店業的市場知名度及地位，酒店家具部門連續三年錄得銷售增長。由於存貨管理改善，我們得以於年終時降低存貨水平，同時維持主要系列的產品供應。隨著在中國的生產成本繼續上漲，我們繼續專注提升原料使用率及加大自動化方面的投資以控制成本。雖然年終業績遜於我們預期，但本集團仍有信心，憑藉我們的垂直整合業務模式及財政實力，加上我們行業前景改善，我們具備良好條件創造未來增長及盈利能力。

財務回顧

本年度銷售淨額為40,880萬美元，相比2012年的42,280萬美元減少1,400萬美元或3.3%。銷售淨額減少，是由於OEM業務、中下價格品牌及英國市場的銷售下跌所致。

毛利由2012年的10,820萬美元減少3.9%至10,400萬美元。毛利率由2012年的25.6%下跌至25.4%，主要由於生產成本上升及產能使用率下降所致。

2013年總營運開支為9,720萬美元，相比2012年的9,760萬美元略有下降。總營運開支輕微減少，與銷售表現下滑的程度一致。

本年度溢利由2012年的1,890萬美元減少至1,590萬美元。淨利潤率由2012年的4.5%降至3.9%。利潤下降主要由於可供出售投資的一次性減值虧損所致。

流動資金、財務資源及資本結構

於2013年12月31日，本集團的現金及等同現金項目由2012年12月31日的9,950萬美元增加1,040萬美元至10,990萬美元，短期銀行存款由2012年12月31日的10,410萬美元減少7,140萬美元至3,270萬美元。計息銀行借貸由2012年12月31日的9,810萬美元增至2013年12月31日的10,010萬美元。資本負債率（總銀行借貸除以股東權益）由2012年12月31日的17.7%增至2013年12月31日的19.2%。本集團的現金狀況仍然強勁，且本集團具備充足現金及可動用銀行信貸以應付營運資金需求，更讓我們有信心可透過收購進行拓展。

本集團持有的現金及等同現金項目主要以美元、人民幣、英鎊及港元結算。於2013年12月31日，計息銀行借貸中的10,010萬美元（2012年：8,500萬美元）按浮動利率計息，而並無銀行貸款（2012年：13,100,000美元）按固定利率計息。所有銀行借貸均以美元結算，並須於一年內償還。

我們的流動資金來源包括現金及等同現金項目、短期銀行存款、經營所得現金及本集團取得的一般銀行信貸。本集團維持穩健及審慎之流動資金水平，以供日常營運及業務發展所需。

由於本集團經營國際業務，本集團面對來自不同貨幣匯價變動之外匯風險，其中主要涉及人民幣與英鎊匯價之風險。雖然本集團大部份總收入以美元計值，但大部份銷售成本均以人民幣支付，而部份銷售則以英鎊計值。英鎊與人民幣兌美元之匯率於近年大幅波動，且於未來可能繼續波動。為了管理來自外幣匯率波動之風險，本集團訂立遠期外幣合約，以協助管理與若干銷售及銷售成本相關的外幣風險。大部份遠期外匯合約一般於一至十二個月內到期，而所有外匯合約均於資產負債表內按公允值確認。於2013年12月31日，未平倉遠期外匯合約之名目本金為41,960萬美元（2012年：61,830萬美元）。

本集團流動資產由2012年12月31日的53,760萬美元減少3.6%至51,840萬美元，而本集團流動負債由2012年12月31日的15,790萬美元增加1.3%至16,000萬美元。因此，流動比率（流動資產除以流動負債）由2012年12月31日的3.4倍下降至2013年12月31日的3.2倍。

資產抵押

於2013年12月31日，本集團存貨約2,450萬美元（2012年：3,130萬美元）、交易及其他應收賬款6,400萬美元（2012年：6,510萬美元）、物業、廠房及設備約2,830萬美元（2012年：2,450萬美元）、投資物業約880萬美元（2012年：910萬美元）及已質押銀行存款約1,090萬美元（2012年：820萬美元）抵押予銀行，作為本集團獲得一般銀行信貸的擔保。

資本開支

截至2013年12月31日止年度的資本開支為620萬美元，而2012年則為250萬美元。資本開支增加，是由於購置陳列室物業及生產廠房，以進一步擴展本集團在美國的營運。

展望

雖然2013年對整體實木傢俬行業而言又是充滿挑戰的一年，但展望2014年，本集團相信隨著美國房屋市場持續復甦、失業率改善及消費者信心提升，整個行業定必會從中受惠。本集團將繼續專注控制成本，同時投放資本開支以支持業務實質增長及潛在收購項目。垂直整合業務模式一向是本集團主要競爭優勢，藉此我們將繼續發揮我們在業內具領導地位的品牌力量，同時利用我們尖端的生產設施，為搶佔市場份額和擴展全球業務打好基礎。

股息

董事會建議派發截至2013年12月31日止年度末期股息每0.06港元（2012年：每股0.08港元），惟須待股東於應屆的股東周年大會上批准。待股東批准後，擬派發之末期股息將於2014年6月9日派付予於2014年5月29日名列本公司股東名冊之本公司股東。

僱員及薪酬政策

於2013年12月31日，本集團在中國、美國、英國及台灣僱用約7,000名（2012年12月31日：8,000名）全職僱員。

本公司相信，能否成功發展業務全賴管理層和員工的質素。本公司將致力在全球各營業地點招攬、培訓和保留技術嫺熟、經驗豐富的員工，為客戶提供更佳服務。本公司有意透過薪酬待遇，包括酌情花紅及購股權計劃，和致力於僱員培訓以達到上述目的。本集團僱員之薪酬乃按彼等之表現、資歷及工作能力釐定。本公司董事及高級管理人員之酬金乃由本公司董事會根據薪酬委員會之建議，參照本公司之經營業績、個別僱員表現及可資比較市場統計數據而釐定。

執行董事

郭山輝，又名Samuel Kuo，58歲，自2005年7月11日起出任本公司執行董事兼董事會主席，並為本公司提名委員會主席及東莞台升家具有限公司（「東莞台升」）及台升實業有限公司（「台升實業」）（以下合稱「台升」）行政總裁。郭先生亦為本公司多家附屬公司之董事。郭先生乃本公司業務創辦人之一，一直為負責本公司業務及企業策略、市場推廣、生產業務及擴展策略的主管之一。郭先生於台灣、中國及美國擁有超過28年傢俬業務經驗。郭先生亦為東莞台商投資企業協會的前任會長。郭先生於1978年於淡江大學取得合作經濟系文學士學位後，曾在台灣服役兩年。

郭先生為本公司執行董事兼董事會副主席劉宜美女士的丈夫。郭先生及劉女士為本公司的控股及主要股東。

劉宜美，又名Grace Liu，56歲，自2005年7月11日起出任本公司執行董事兼董事會副主席。彼同時亦為本公司旗下所有附屬公司的董事。劉女士及其丈夫郭山輝先生（本公司執行董事兼董事會主席）為本集團業務創辦人。劉女士擁有超過28年傢俬業務經驗，一直積極參與執行本集團企業策略及日常營運。除一般管理職務外，劉女士更監察本集團的財務監控、現金管理及人力資源調配。劉女士於1979年畢業於東吳大學，取得英國文學文學士學位。

劉女士及郭先生為本公司的控股及主要股東。

Mohamad AMINOZZAKERI，又名Mohamad Amini，53歲，自2005年10月24日起出任本公司執行董事。Aminozzakeri先生同時為本集團旗下Houson International Limited及Willis Gambier (UK) Limited的董事及為台升總裁，於1995年5月加入本集團。於出任總裁前，彼曾在台升生產及銷售與市場推廣部門出任多個高級管理職位，亦曾擔任台升執行副總裁。在此之前，Aminozzakeri先生曾於加州及亞里桑那州擁有及經營傢俬零售商店達6年。Aminozzakeri先生擁有超過28年傢俬業經驗。Aminozzakeri先生於1983年畢業於長堤加州州立大學，取得機械工程系科學學士學位。

非執行董事

潘勝雄，又名William Pan，58歲，自2005年10月24日起出任本公司非執行董事，彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會成員。潘先生為球桿製造商台全木器廠首席執行長，擁有超過20年球桿行業的銷售、市場推廣、製造及產品開發及撞球等相關配件的銷售及市場推廣經驗。潘先生於1979年畢業於淡江大學，取得合作經濟系文學士學位。

廖元煌，又名Daniel Liao，44歲，自2007年9月17日起出任本公司非執行董事。廖先生自2012年3月19日起出任香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市公司中國天溢控股有限公司的行政總裁。廖先生自2003年9月至2007年9月出任本公司的投資者關係部董事及本公司附屬公司的副總裁兼財務長。於加入本集團前，廖先生曾任香港花旗銀行資本投資部門總監，並曾任台北花旗銀行資本投資部的財務官、風險分析員以至副總裁等職位。廖先生擁有超過10年銀行及金融業經驗。廖先生由2007年11月13日至2012年3月15

順誠控股有限公司 2013 年年報

日擔任華彩控股有限公司的執行董事兼財務長，並由2011年12月13日至2012年3月15日擔任中國天溢控股有限公司的非執行董事。廖先生於1991年取得國立交通大學管理科學文學士學位及於1999年取得英國劍橋大學管理研究碩士學位。

Kevin Michael O'CONNOR，68歲，於2014年3月24日獲委任為本公司非執行董事。O' Connor先生於1999年3月加入本集團，並由2008年1月至2013年12月擔任Universal Furniture International, Inc.的總裁兼行政總裁。彼曾於1999年3月至2008年1月於Legacy Classic Furniture, Inc. 出任總裁兼行政總裁。加入本集團前，O' Connor先生曾於Master Design Furniture, Inc.及Hyundai Furniture擔任高級行政人員職位，亦曾於Lea Industries、Burlington Furniture及Ethan Allen Furniture擔任高級管理層職位。

O' Connor先生擁有逾44年傢俬行業經驗，並自2013年11月起出任American Home Furnishings Alliance的第二副會長及於2012年10月起擔任American Furniture Hall of Fame的引導會員。彼亦自2011年1月起任High Point Chamber of Commerce董事會成員及自2006年起任High Point Market Authority (「HPMA」) 會員。彼自2007年10月至2012年10月曾任HPMA主席。O' Connor先生於1968年取得Seton Hall University心理學文學士學位，並於1978年取得哥倫比亞大學工商管理科學碩士學位。

獨立非執行董事

郭明鑑，又名Andrew Kuo，52歲，自2005年10月24日起出任本公司獨立非執行董事，彼亦為本公司薪酬委員會主席及提名委員會成員。郭先生現任黑石集團(香港)有限公司的資深顧問，亦為Zoyi Capital Ltd.的行政總裁。郭先生為聯交所主板上市公司遠東宏信有

限公司的非執行董事，以及台灣證券交易所上市公司國泰金融控股股份有限公司之獨立董事。郭先生亦擔任國泰人壽保險股份有限公司、國泰世華商業銀行股份有限公司、國泰世紀產物保險股份有限公司及國泰綜合證券股份有限公司的獨立董事。郭先生於2007年10月至2013年1月出任黑石集團(香港)有限公司副主席，負責大中華私募資本投資業務。郭先生於2005年9月獲委任為H&Q Asia Pacific (「H&Q」) 董事總經理。在加入H&Q前，郭先生為香港JPMorgan Chase的高級國家主管兼投資銀行部主管，擁有逾15年企業融資經驗。自JPMorgan與Jardine Fleming於2000年合併後，郭先生一直負責公司在台灣的銀行業務及所有投資銀行活動。郭先生亦為JPMorgan Chase大中華業務營運委員會副主席，自2005年4月起負責JPMorgan的亞洲(不包括日本)財務保薦人業務。自1998年10月起，郭先生一直擔任原Chase Manhattan Bank的董事總經理。於加入JPMorgan Chase之前，郭先生任職台北花旗銀行逾9年，最後期出任企業銀行部主管，負責客戶管理工作。在此之前，郭先生曾擔任商業銀行部主管，負責管理投資銀行及資本市場產品。郭先生曾任職紐約花旗銀行，專責處理策略性產品，亦曾於台北花旗銀行累積6年資金產品推廣及外匯買賣經驗。於1993年至1995年，郭先生出任花旗銀行首席交易員兼外匯部主管。郭先生於2013年12月已退任Youth Presidents' Organization成員，並出任台灣併購與私募股權協會成員。郭先生於1983年畢業於天主教輔仁大學，取得工商管理學士學位，並於1989年取得紐約城市大學工商管理系碩士學位。

劉紹基，又名Kevin Lau，55歲，自2005年10月24日起出任本公司獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會主席。彼擁有超過30年企業融資、財務顧問及管

理、會計及審核經驗，現時以財務諮詢顧問身份經營管理顧問公司顯仁顧問有限公司。劉先生曾任職安永會計師事務所逾15年。劉先生現為特許公認會計師公會（「ACCA」）及香港會計師公會資深會員。劉先生由2002年至2011年擔任ACCA環球委員會委員，並由1995年至2011年擔任ACCA香港分會（「ACCA香港分會」）執行委員會委員，曾於2000/2001年度出任ACCA香港分會主席。劉先生亦為其他六間香港上市公司的獨立非執行董事，該等公司分別為：濱海投資有限公司、中國網絡資本有限公司、京信通信系統控股有限公司、安莉芳控股有限公司、富智康集團有限公司（前稱富士康國際控股有限公司）及TCL通訊科技控股有限公司，另外亦擔任香港上市公司億都（國際控股）有限公司之公司秘書。於過去三年，劉先生亦曾擔任恒富控股有限公司的獨立非執行董事，任職至2011年7月12日為止。劉先生於1981年畢業於香港理工學院。

吳綏宇，又名SY Wu，55歲，自2008年12月15日起出任本公司獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。吳綏宇先生執行律師職務超過25年，現為禾同國際法律事務所（於2004年於台灣台北成立）創辦人及主持律師。彼自1983年起為台北律師協會之成員。彼之專業領域包括國際經濟法及世界貿易組織法規、跨國商業貿易及訴訟，以及企業併購。於創辦禾同國際法律事務所之前，吳先生於2000年至2004年間，為理慈國際科技法律事務所資深合夥人，於1997年至2000年間，為博欽法律事務所台北所之主持律師，並於1996年至1997年間，出任博欽法律事務所台北所顧問。在加入博欽法律事務所之前，吳先生自1981年於理律法律事務所任職，並分別

於1988年及1989年到比利時布魯塞爾Van Bael & Bellis事務所及日本東京Nishimura & Partners事務所擔任訪問律師。除於台灣外，吳先生自1990年起取得美國紐約州律師資格，並自1991年起一直為美國律師協會及國際律師協會之成員。由1999年至2001年間，彼擔任泛太平洋律師協會國際貿易委員會主席，及於1993年至1996年間，出任台北律師公會理事。在學術研究方面，吳先生於1996年至2005年間榮任東吳大學法律研究所副教授，及於2002年至2005年間為清華大學科技法律研究所副教授。吳先生於1980年畢業於國立台灣大學法律系，並且取得美國密西根大學法學博士及碩士學位。

高級管理人員

Samson Marketing

Kevin Michael O'CONNOR，68歲，Samson Marketing總裁兼行政總裁。O' Connor先生於1999年3月加入本集團。在出任現時職位前，O' Connor先生於Legacy Classic Furniture, Inc.（「Legacy Classic」）出任總裁兼行政總裁。加入本集團前，O' Connor先生曾任Master Design Furniture, Inc.及Hyundai Furniture的高級行政人員，並為Lea Industries、Burlington Furniture及Ethan Allen Furniture的高級管理人員。O' Connor先生擁有逾44年傢俬行業經驗。O' Connor先生於1968年取得Seton Hall University心理學文學士學位，並於1978年取得哥倫比亞大學工商管理科學碩士學位。

Larry CRYAN，58歲，自2009年7月起出任Samson Marketing營運副總裁，並自1999年7月起加入本集團。在此之前，Cryan先生曾任Legacy Classic營運副總裁、Hyundai Furniture的企業行政經理及Ladd Furniture的信貨經理。Cryan先生於傢俬行業擁有逾26年經驗。Cryan先生於1977年獲University of Greensboro授予文學學士學位，主修歷史。

順誠控股有限公司 2013 年年報

William Frank NORTON，44歲，於短時期離職後，自2007年8月重新加入本集團，為Samson Marketing的Mass Merchandise Division (d.b.a. Samson International)副總裁。Norton先生曾擔任Merchandising of Universal Furniture副總裁。在此之前，Norton先生曾任Snively Forest Products及Sun River Furniture總經理及IKEA North America, Inc.買手。Norton先生於傢俬行業擁有逾19年經驗及於1991年取得North Carolina State University傢俬製造及管理科學學士學位。

Universal Furniture

Jeffrey R. SCHEFFER，58歲，Universal Furniture總裁兼行政總裁。Scheffer先生原為Stanley Furniture的總裁兼行政總裁，於2008年12月加入本集團。Scheffer先生擁有30年傢俬行業經驗，彼亦曾擔任American Drew的高級行政職位及Hyundai Furniture and Carter Industries的行政職位。Scheffer先生於1992年至1996年間曾擔任Universal Furniture的副銷售總裁。彼於1978年取得邁阿密大學商業科學學士學位。

Tsuan-Chien CHANG，又名Jeffrey Chang，50歲，Universal Furniture副總裁兼首席財務長，於2008年12月加入本集團。加入本集團前，Chang先生曾任Huntington Furniture Industries營運部的主管及副總監，並為William's Imports的總經理。Chang先生擁有逾15年傢俬行業的經驗。Chang先生分別於1993年及1995年獲得夫勒斯諾市California State University會計學科學士學位及工商管理碩士學位。

Donald ESSENBERG，58歲，Universal Furniture銷售副總裁。Essenberg先生於2009年4月從Magnussen加入本公司，出任行政副總裁及市場營銷總監，在傢俬行業擁有逾30年銷售、市場推廣及採購經驗。在Essenberg先生的事業生涯中，曾在Bernhardt、Broyhill、Berkline及Magnussen出任多個高級管理職位。彼於1977年取得Appalachian State University市場營銷及管理雙學科的科學學士學位。

Legacy Classic

Earl R. WANG，50歲，Legacy Classic Kids總裁，於2011年12月加入本集團。於加入本集團之前，Wang先生曾在LEA/American Drew/Hammary擔任採購部高級副總裁。Wang先生擁有逾20年傢俬行業經驗，曾在Universal Furniture Mass Merchandise Division及Riverside Furniture出任有關產品開發及採購的多個管理職位。Wang先生於1986年取得Illinois Wesleyan University, Bloomington, IL工商管理科學士學位。

Chen-Kun SHIH，又名Anderson Shih，43歲，自2011年8月出任Legacy Classic Furniture副總裁兼財務長。擔任現職之前，Shih先生曾在Craftmaster Furniture擔任相同職位，並在台灣、中國及美國累積

逾16年相關工作經驗。Shih先生在安永會計師事務所開展事業。彼於1993年取得國立中興大學會計學士學位，並於1999年5月獲紐約州立大學水牛城分校頒發的金融工商管理碩士學位。Shih先生為美國註冊內部審計師及註冊會計師。

Gerald E. SAGERDAHL，63歲，Legacy Classic銷售執行副總裁，於1999年3月加入本集團。Sagerdahl先生曾任Master Design、Rachlin Furniture及GranTree Furniture Inc.副總裁，並任Ronald A. Rosberg Corporation營業經理，擁有逾34年傢俬行業經驗。Sagerdahl先生於1973年取得加州College of San Mateo電腦科學文學士學位。

Michael H. HARRIS，49歲，Legacy Classic總裁，於2006年10月加入本集團。Harris先生曾任Kevin Charles Fine Furniture總裁及合夥人，亦曾於Palliser Furniture任職銷售經理，並為獨立生產商代表。Harris先生擁有逾20年傢俬業經驗。Harris先生於1987年取得University of North Carolina at Chapel Hill經濟學文學士學位。

Craftmaster Furniture, Inc. (「Craftmaster Furniture」)

Roy R. CALCAGNE，56歲，Craftmaster Furniture的總裁兼執行長，自2003年8月起加入本集團。於加入本集團前，Calcagne先生為Broyhill Furniture Industry的採購副總裁。彼之前任職Joan Fabrics Corporation銷售副總裁及Macy's百貨公司採購經理及沙發買家。Calcagne先生於傢俬行業擁有逾25年經驗。Calcagne先生於1981年獲Fairleigh Dickinson University授予科學學士學位，主修市場推廣。

Hau OUYANG，又名Al Ouyang，39歲，自2011年8月起擔任Craftmaster Furniture副總裁兼財務長。彼於2010年12月加入本公司。於加入本集團前，Ouyang先生擁有豐富的財務及會計經驗，包括曾在Ernst & Young (台灣)從事國際財務報告準則諮詢工作，以及在美國房利美從事組合分析及風險管理工作。彼於1997年取得國立台灣大學會計學士學位，並於2004年取得伊利諾大學香檳分校的金融工商管理碩士學位。Ouyang先生為特許財務分析師，亦為美國伊利諾州註冊會計師。

Alex A. REEVES，50歲，於2008年7月加入本集團後任Craftmaster Furniture銷售與採購副總裁。Reeves先生曾任Hickory Hill (Norwalk Furniture Corp.的分部)的銷售副總裁達11年。在此之前，Reeves先生是Precedent Furniture的首席營運長及Leathercraft的銷售代表。Reeves先生擁有逾23年傢俬行業經驗。Reeves先生於1986年獲得Wake Forest University文學學士學位，主修經濟學。

Kevin MANN，49歲，Craftmaster Furniture營運副總裁。於加入Craftmaster Furniture之前，Mann先生為Clayton Marcus Furniture Inc.的生產總監，亦曾擔任廠長及工程總監等職位。Mann先生的職業生涯開始於在Bassett Upholstery擔任工程師。Mann先生於1987年獲得Western Carolina University科學學士學位，主修工業教育技術。

Roy C. BEARDEN，57歲，Manufacturing of Craftmaster Furniture副總裁。於加入Craftmaster Furniture之前，Bearden為Jackson Furniture Ind. Inc.總經理，亦曾在England Home Furnishings, Inc.及Levi Strauss & Company擔任工廠經理。Bearden先生擁有16年傢俬行業經驗。Bearden先生於1980年獲得Arkansas State University工商管理科學士學位。

順誠控股有限公司 2013 年年報

Willis Gambier (UK) Limited

李星輝，又名Elliott Li，43歲，Willis Gambier財務總監，於2006年12月加入本集團。此前，李先生曾任Legacy Classic Furniture副總裁及財務長。在加入本集團前，李先生任美國Guardian Life Insurance及AT&T多個財務管理層職位，並曾任職台灣Evergreen Marine銷售職位。李先生於1993年取得天主教輔仁大學國際貿易文學學士學位，並於1999年取得華盛頓Georgetown University工商管理碩士學位。

David A. LANE，50歲，Willis Gambier客戶關係總監，於2008年11月加入本集團。在此之前，Lane先生曾任Mark Webster Furniture英國國內市場製造及外購傢俬營運總監達8年。Lane先生過去曾任職紡織公司Martins International製造及主要零售客戶管理達16年。Lane先生擁有25年英國市場採購及供應產品之經驗。

Kevin L STEVENS，51歲，Willis Gambier銷售董事，於2013年7月加入本集團。在此之前，Stevens先生在Westbridge Furniture Designs擔任主要客戶經理3年，協助該公司成功籌組和成立沙發部門，向英國及愛爾蘭國內獨立傢俬市場供應中高檔沙發產品。Stevens先生以往曾在Alstons任職集團銷售董事3年，該公司向英國及愛爾蘭國內的多重和獨立貿易市場供應沙發及櫃類家具。Stevens先生在英國傢俬市場上，擁有30年零售及製造業務經驗。

台升

楊恩光，又名Bob Yang，66歲，台升執行副總裁，於1999年9月加入本集團。於出任執行副總裁前，楊先生曾任台升生產部副總裁，並曾任Master Design Furniture Company Limited密西西比廠房、Johnson

Wood Working Manufacturing Company、Shin Shin Wood Working Manufacturing Company Limited及Wood Working Plant of East-West High Way Forest Development管理人員。楊先生於1969年6月取得國立台灣大學森林系學士學位。

謝玉貞，又名Irene Hsieh，43歲，主席特別助理，於2002年6月加入本集團，職責包括會計、公司秘書職務及擔任主席郭山輝先生的特別助理。於擔任主席特別助理前，謝女士曾於2003年6月至2004年7月期間，在東莞台升擔任會計經理。謝女士曾任職建華證券及元大京華證券的投資銀行服務部，並於台灣PricewaterhouseCoopers及Ernst & Young擔任審計師，分別擁有逾3年審計、5年及8年的金融及會計經驗。謝女士於1993年6月取得東海大學會計學士學位。

公司秘書

鄭碧玉，又名Patsy Cheng，56歲，於2005年10月24日獲委任為本公司公司秘書。鄭女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務董事。於2000年加入卓佳集團前，鄭女士曾任德勤•關黃陳方會計師行公司秘書部及股份登記部部門經理，向客戶提供公司秘書及股份登記服務。鄭女士曾於多間國際會計師行公司秘書部任職，擁有逾30年公司秘書經驗。鄭女士亦一直向不少上市公司提供公司秘書支援服務。鄭女士現為英國特許秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）資深會員，並持有香港特許秘書公會之執業認可證明。鄭女士於1980年畢業於香港理工學院。

董事會致力維持高水平之企業管治。本公司依循有關原則，並確認除若干方面與守則條文有若干偏離（該等偏離於本企業管治報告有關段落闡明）外，其於截至2013年12月31日止年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）內所有主要守則條文。

董事會

董事會有責任訂定本集團之策略性目標、領導本集團實現此等目標、監控業務管理、管理本集團、促使本集團邁向成功、訂立合適政策控制風險及就其管理工作向股東報告。由董事會決定之事宜為足以影響本集團整體策略性政策、財務管理及股東之事項。

董事會將日常責任委託予本集團各行政總裁／總裁及其團隊，並將特定責任委託予薪酬委員會、審核委員會及提名委員會。

郭山輝先生（「郭先生」）是董事會主席。本公司日常管理業務的工作交託予本公司的主要附屬公司行政總裁／總裁負責，並由高級管理層輔助。台升、Samson Marketing、Universal Furniture及Craftmaster Furniture之行政總裁分別為郭先生、Kevin Michael O'CONNOR先生、Jeffrey R. SCHEFFER先生及Roy R. CALCAGNE先生。台升之總裁為Mohamad AMINOZZAKERI先生。

雖然郭先生同時擔任董事會主席及台升的行政總裁，本集團董事會及高級管理人員均深深受惠於郭先生的領導才能、支持及經驗，故本集團並無意向將該兩個職能分開。

主席的角色主要為董事會肩負領導之責。主席確保所有董事於董事會提出的事項得到適當闡釋、所有董事獲得充足、全面、可靠和適時的資料及鼓勵所有董事就本公司事務作出積極和全面的貢獻。

行政總裁／總裁的主要責任包括日常業務管理、實施董事會採納之重大策略和行動、發展及制定業務計劃、預算、策略、業務及財務目標供董事會考慮，及建立和維持適當的內部監控措施及制度。

董事會相信主席和行政總裁／總裁現時之職能為本集團帶來強勢領導、確保能迅速和有效實施決策及為股東帶來最大利益。

於2013年12月31日，董事會包括八名董事，其中包括主席及副主席（彼等均為執行董事）、一名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事，最少一名獨立非執行董事擁有恰當的專業資格、或會計或有關財務管理的專門技術。隨著其於2013年12月31日退任為Samson Marketing的行政總裁，Kevin Michael O'CONNOR先生於2014年3月24日獲委任為本公司之非執行董事。因此，董事人數增至九人。董事簡歷載於本年報第9至11頁。董事名單（按類別呈列）均有於本公司發出的企業傳訊中披露。

順誠控股有限公司 2013 年年報

執行董事郭先生及劉宜美女士乃夫婦，除此披露外，董事或行政總裁／總裁之間概無關連。

各董事於恰當情況下，可向董事會作出要求，尋求獨立的專業意見，費用由本公司支付。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則呈交之年度書面確認書，確認其獨立性。本公司根據上市規則認為各獨立非執行董事確為獨立人士及在財務、業務或家庭各方面均無關連。

本公司已為本公司董事作出適當的投保安排以保障彼等可能會面對的法律行動。

董事的委任及重選及罷免

本公司組織章程細則已制定董事的委任、重選及罷免程序及過程，本公司所有董事均需每三年輪值退任一次，而為填補臨時空缺而被委任之董事任職至本公司下屆之股東大會，獲委任為董事會之新增董事任職至本公司下屆股東周年大會，並合資格於大會上膺選連任。

獲董事會於2014年3月24日委任為本公司新增董事的Kevin Michael O'CONNOR先生須於2014年股東周年大會退任。

本公司與各非執行董事已訂立服務合約，為期三年，並需至少每三年輪值退任一次。

董事之證券交易

本公司已根據上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定的標準，採納其本身一套不比標準守則寬鬆的規管董事及有關僱員進行證券交易之《董事及僱員進行證券交易的守則》（「本公司守則」）。

經特定查詢後，全體董事均確認彼等於截至2013年12月31日止年度內皆有遵守標準守則及本公司守則。

本公司並未發現有關可能會擁有本公司內幕消息之有關僱員不遵守本公司守則的事件。

與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略至為重要。本集團亦明瞭透明度及適時披露企業資訊之重要，此舉可令股東及投資者作出最佳投資決定。

本公司之股東大會為董事會及股東提供溝通平台。董事會主席及薪酬委員會、審核委員會及提名委員會之主席（或如彼等未克出席，則各委員會之其他成員）及獨立董事委員會（如適用）均會出席股東大會，回答提問。

委員會

薪酬委員會和審核委員會於2005年10月24日成立，提名委員會於2012年3月20日成立。薪酬委員會、審核委員會及提名委員會之職權範圍已載於本公司網站及聯交所網站。薪酬委員會、審核委員會及提名委員會之組成如下：

薪酬委員會	審核委員會	提名委員會
郭明鑑先生 (主席)	劉紹基先生 (主席)	郭山輝先生 (主席)
潘勝雄先生	潘勝雄先生	郭明鑑先生
吳綏宇先生	吳綏宇先生	吳綏宇先生

薪酬委員會的主要責任是向董事會提出建議，包括就全體董事及高級管理人員的所有薪酬組合政策和結構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，以確保並無董事或其任何聯繫人士將會參與訂定本身的薪酬。經參考董事會不時決議之企業方針及目標，檢討並就全體董事（包括執行董事）及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議。

年內，薪酬委員會召開一次會議，於會上審閱本集團所有董事之薪酬政策。

審核委員會主要負責監察財務報表、年度報告及賬目、半年度報告之完整性；檢討重大財務報告判斷、本集團財務監控、內部監控及風險管理制度；及監察與外聘核數師之關係，其中包括就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提出建議及批核外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及檢討有關安排，讓本公司僱員可暗中就本公司財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會成員具有豐富管理、企業財務、財務顧問及管理、會計和核數經驗。

於本年度內，審核委員會共召開兩次會議，以履行其職責並審閱及討論本集團中期及年度財務業績及批核外聘核數師的報酬及聘用條款。另外，審核委員會檢討了本集團的內部監控制度，對該等制度之成效表示滿意。審核委員會亦曾另行召開兩次額外會議，以討論更換核數師事宜。

順誠控股有限公司 2013 年年報

提名委員會負責就考慮及批准董事的提名、委任，以及董事會的繼任向董事會提出建議，旨在委任具相關經驗及能力之董事會成員，從而維持及提升本公司之競爭力。提名委員會負責制定有關政策，檢討董事會之人數、架構及組成並根據上市規則項下之標準評估獨立非執行董事之獨立性。

年內，董事會採納董事會多元化政策，制定（其中包括）多項董事會多元化之要點。提名委員會將於檢討及評估董事會之組成時參考此等要點。

根據董事會多元化政策，提名委員會審閱及評估董事會組成，並就本公司新董事之委任向董事會提供推薦意見。提名委員會亦監督董事會有效性的年度審閱之進行。

提名委員會在審閱和評估董事會組成之時，會考慮董事會多元化政策所載列的各方面多元化的裨益，包括但不限於才能、技能、地區及行業經驗、背景、性別、年齡及其他特質，而向董事會推薦委任人選之時，亦會就客觀條件考慮候選人的優點，並適當地顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會將會討論和協定可計量的客觀標準，以達致董事會多元化，如有需要會提議董事會採納。

於2013年，提名委員會召開一次會議，以審閱董事會及各委員會之架構、規模及組成以及獨立非執行董事之獨立性，並審議在股東周年大會上膺選連任的退任董事之資格。

內部監控

審核委員會可全面向執行董事及高級管理人員取得關於本公司財務表現、財務匯報系統、內部監控系統及風險管理系統的任何資料，以便作出適當的建議及計劃。董事會已審閱本集團之內部監控系統，包括本集團之會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充分，並對其成效感到滿意。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條載列的職能。

董事會已審閱本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定、遵守標準守則及本公司守則以及本公司遵守企業管治守則方面及在企業管治報告內披露之情況。董事會亦對於各位董事已獻出足夠時間履行其作為本公司董事之職責表示滿意。

核數師酬金

年內，支付予本集團外聘審計師的審計服務酬金及非審計服務酬金分別約為454,000美元及239,000美元。非審計服務主要包含稅務事項顧問（107,000美元）及審閱中期財務資料（132,000美元）。

董事及委員會成員之出席記錄

以下為本公司於本年度內召開之會議：

	會議舉行次數
董事會	4
薪酬委員會	1
審核委員會	4
提名委員會	1
股東周年大會	1

全體董事曾一次以書面議決替代舉行董事會會議，通過決議案。

個別董事之出席率如下：

董事	董事於任期內 出席會議次數／會議舉行次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東周年大會
執行董事					
郭山輝先生 (主席)	3/4	不適用	不適用	1/1	1/1
劉宜美女士 (副主席)	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
Mohamad AMINOZZAKERI先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
潘勝雄先生	4/4	4/4	1/1	不適用	0/1
廖元煌先生	3/4	不適用	不適用	不適用	0/1
獨立非執行董事					
郭明鑑先生	4/4	不適用	1/1	1/1	0/1
劉紹基先生	4/4	4/4	不適用	不適用	1/1
吳綏宇先生	4/4	4/4	1/1	1/1	1/1

順誠控股有限公司 2013 年年報

由於根據上市規則，本公司毋須公佈其季度業績，故於年內僅舉行了兩次董事會定期會議。

除舉行董事會定期會議外，年內亦曾舉行另外兩次董事會會議，而董事會主席亦與本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）召開了一次會議。

持續專業發展

在獲委任加入董事會時，各董事將收到一份詳盡之入職資料，涵蓋本公司業務營運、政策及程序以及作為董事在一般、法律及監管規定上所須履行責任之資料，以確保其充分瞭解其於上市規則及其他相關監管規定下之責任。

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能。本公司向全體董事持續提供相關培訓材料。全體董事參與與上市公司董事之角色、職能及職責相關的課程或透過參加培訓課程或閱讀有關材料進一步提升彼等的專業發展。全體董事已向本公司提供彼等於回顧年度內之培訓記錄。

會議常規及守則

董事會定期會議通告最少於會議舉行前14天送達全體董事，而其他董事會及委員會會議一般於合理時間內發出通知。

就董事會定期會議及委員會會議，董事會均盡力將董事會文件連同所有適當資料於各董事會定期會議或委員會會議舉行前最少3天寄發予全體董事，以便董事獲悉本公司之最新發展及財務狀況，得以作出知情決定。

本公司組織章程細則載有條文，規定董事或其任何聯繫人士擁有重大利益時，有關董事須在批准有關交易的會議上棄權投票，並不可計入法定出席人數，而董事一直都遵守此條文。

董事及核數師編製財務報表之責任

董事知悉彼等就編製真實與公平反映本集團狀況之財務報表須承擔責任。在編製該等真實與公平之財務報表時，必須選取和貫徹採用合適的會計政策。外聘核數師就綜合財務報表申報責任之聲明載於第28及29頁之獨立核數師報告。

公司秘書

本公司外部服務供應商卓佳專業商務有限公司之鄭碧玉女士獲委任為本公司之公司秘書。其在本公司之主要聯絡人為本公司主席特別助理謝玉貞女士。

股東權利

股東通訊之目標為向本公司股東提供有關本公司之詳盡資料，以便彼等能於知情的情況下行使彼等之權利。

本公司利用多種通訊工具以確保股東充分知悉主要業務，包括股東周年大會、年報、各種通告、公告及通函。要求以投票方式表決的程序已包括在隨附召開股東大會通告的通函內，並已由股東大會主席讀出有關程序。

為保障股東的利益和權利，股東大會上針對各項重大個別事項提出獨立的決議案，這包括選舉個別董事。所有於股東大會上提呈的決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，而投票結果將在有關股東大會後刊載於聯交所及本公司網站。

於股東大會上提呈建議

本公司的股東周年大會及其他股東大會是本公司與股東溝通的首要平台。本公司應按照上市規則的規定適時向股東提供在股東大會上建議的決議案的相關資料，所提供的應是合理所需的資料，以便股東能夠就建議的決議案作出知情的決定。

根據本公司章程細則或開曼群島公司法，概無有關股東於股東大會提呈新決議案的條文。有意提呈決議案之股東可依循下述程序向本公司要求召開股東大會。

關於提名某人參選本公司董事的事宜，請參閱刊載於本公司網站的程序。

股東召開臨時股東大會

根據本公司組織章程細則第79條，股東大會可應本公司兩名或以上股東之書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港之主要辦事處（或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處），當中列明大會之主要商議事項並由請求人簽署，惟該等請求人於送達要求之日須持有本公司附帶股東大會投票權之已繳足股本不少於10%。

倘董事會並未於正式送交要求之日起計21日內召開將予在其後之21日內舉行之大會，則請求人本人或擁有所有請求人全部投票權二分之一以上之任何其中的請求人可盡可能按接近董事會召開大會之相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開之任何大會應於送達要求當日起計三個月內召開，而所有因董事會未有召開大會致使請求人產生之合理開支，須由本公司向彼等償付。

向董事會作出查詢

本公司已遵照上市規則向股東披露一切必須資料。本公司於其網站www.samsonholding.com上提供有關本集團的最新和重要訊息。本公司亦及時回覆股東的查詢。董事每年主持股東周年大會，以會見股東及回應彼等之提問。

至於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。

附註： 本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可透過以下方式發送書面查詢或要求：

地址： 中國浙江省嘉善縣台升大道2號
中國木業城發展區314100
(註明收件人為首席投資關係行政人員)

電子郵件： kevin@samsonglobal.com

董事提呈截至2013年12月31日止年度年報及本集團的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司乃投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註19。

業績及分配

本集團截至2013年12月31日止年度的業績詳情載於本年報第30頁的綜合損益表。

年內已向股東派付每股0.06港元的中期股息，共約182,617,000港元（相當於約23,540,000美元）已於本年度支付予股東。董事現建議派發每股0.06港元的末期股息，共約182,617,000港元（相當於約23,540,000美元），派付予於2014年5月29日名列本公司股東名冊之本公司股東，惟須待股東於應屆的股東周年大會上批准。

五年財務概要

本集團以往五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第96頁。

本公司可分派儲備

於2013年12月31日，本公司可分派予股東的儲備如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
股份溢價	185,388	185,388
繳入盈餘	80,186	80,186
保留溢利	711	277
	266,285	265,851

根據開曼群島公司法，股份溢價賬及繳入盈餘賬可分派予本公司股東，惟本公司須於緊隨建議派發任何股息的日期後，在正常業務過程中於其債務到期償還時具備償債能力。

物業、廠房及設備及投資物業

本集團物業、廠房及設備及投資物業於本年內的變動詳情分別載於綜合財務報表附註14及15。

股本

本公司於本年內的股本詳情載於綜合財務報表附註32。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事

本公司於本年內及直至本報告日期的董事如下：

執行董事

郭山輝先生 (主席)
劉宜美女士 (副主席)
Mohamad AMINOZZAKERI先生

非執行董事

潘勝雄先生
廖元煌先生
Kevin Michael O' CONNOR先生 (於2014年3月24日獲委任)

獨立非執行董事

郭明鑑先生
劉紹基先生
吳綏宇先生

根據本公司組織章程細則(「細則」)條款，於即將舉行的股東周年大會上，劉宜美女士、潘勝雄先生及吳綏宇先生將根據細則第130條輪值退任，而Kevin Michael O' CONNOR先生將根據細則第114條退任。所有退任董事均具資格並願於大會上膺選連任。

董事服務合約

概無擬於即將舉行之股東周年大會上接受重選的董事與本公司訂立本公司不可於一年內終止而毋須支付賠償的服務合約(法定補償除外)。

購股權計劃

本公司於2005年10月24日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），有關詳情載於綜合財務報表附註33。

於本年內及報告期終，本公司購股權之變動詳情如下：

	授出日期	行使價 港元	歸屬日期	行使期	購股權數目			於2013年 12月31日 尚未行使
					於2013年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內沒收	
董事：								
Mohamad AMINOZZAKERI 先生	6.2.2006	4.20	6.2.2007	6.2.2007 – 16.11.2015	83,333	–	–	83,333
			6.2.2008	6.2.2008 – 16.11.2015	83,333	–	–	83,333
			6.2.2009	6.2.2009 – 16.11.2015	83,334	–	–	83,334
					250,000	–	–	250,000
其他僱員：								
合共	6.2.2006	4.20	6.2.2007	6.2.2007 – 16.11.2015	1,789,649	–	–	1,789,649
			6.2.2008	6.2.2008 – 16.11.2015	1,789,649	–	–	1,789,649
			6.2.2009	6.2.2009 – 16.11.2015	1,789,649	–	–	1,789,649
	29.12.2008	0.87	15.12.2009	15.12.2009 – 16.11.2015	1,500,000	–	–	1,500,000
			15.12.2010	15.12.2010 – 16.11.2015	1,500,000	–	–	1,500,000
			15.12.2011	15.12.2011 – 16.11.2015	1,500,000	–	–	1,500,000
			15.12.2012	15.12.2012 – 16.11.2015	1,500,000	–	–	1,500,000
			15.12.2013	15.12.2013 – 16.11.2015	1,500,000	–	–	1,500,000
					12,868,947	–	–	12,868,947
合計					13,118,947	–	–	13,118,947

購買股份或債券安排

除上文所披露持有的購股權外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無於本年內任何時間訂立任何安排，致使本公司之董事因購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得實益。

董事於股份及相關股份的權益

於2013年12月31日，董事及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份及相關股份在本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置的登記冊所記錄的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益如下：

好倉：

(1) 本公司股份

董事姓名	身份	持有已發行 普通股股數	佔本公司已發行 股本百分比
郭山輝先生	受控制公司持有（附註）	2,146,346,773	70.52%
劉宜美女士	受控制公司持有（附註）	2,146,346,773	70.52%

附註：2,146,346,773股股份由Advent Group Limited（「Advent」）持有。

郭山輝先生及劉宜美女士各持有Magnificent Capital Holding Limited的50%股權，而該公司擁有Advent已發行股本的70%。郭山輝先生與劉宜美女士為夫妻。因此，郭山輝先生及劉宜美女士均被視為擁有Advent所擁有的本公司股份權益。

(2) 本公司相關股份

董事於本公司相關股份之權益詳述於上文「購股權計劃」一節。

除上文所披露外，於2013年12月31日，概無董事或彼等的聯繫人士於本公司或其任何相關聯法團擁有任何股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉。

主要股東

除上文披露有關亦為本公司主要股東的若干董事權益外，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊所披露，於2013年12月31日並無任何人士於本公司股份及相關股份中擁有須予公佈之權益或淡倉。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條呈交之年度確認書，確認其獨立性。本公司認為全體獨立非執行董事確為獨立人士。

關連交易

本集團於年內向郭山輝先生及劉宜美女士全資擁有的Samson Global Co., Ltd.支付租金費用。根據上市規則第14A章，此等交易被視為持續關連交易，並符合「最低豁免水平交易」的資格。該等交易詳情載於綜合財務報表附註38。

除上文所披露者外，於本年度終或年內任何時間，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何本公司之董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

主要客戶及供應商

本集團最大及五大客戶及供應商分別佔本年度銷售及採購的百分比如下：

— 最大客戶	11%
— 五大客戶	26%
— 最大供應商	9%
— 五大供應商	27%

年內，本公司之董事、彼等的聯繫人士或任何據董事所知擁有超過本公司已發行股本5%的股東，並無擁有本集團五大客戶或供應商之權益。

優先購股權

本公司細則或開曼群島法律並無有關優先購股權的條款，規定本公司必須首先按比例向現有股東發行新股份。

充足的公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據本公司董事所知，本公司於截至2013年12月31日止整個年度一直維持足夠的公眾持股量。

捐款

本集團於年內作出的慈善及其他捐款約131,000美元。

核數師

年內，德勤•關黃陳方會計師行已辭任本公司核數師，而安永會計師事務所已獲董事委任以填補所產生之空缺。於過去三年內並無其他核數師變動。續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於即將舉行的股東周年大會上提呈。

代表董事會

郭山輝

主席

2014年3月24日



致：順誠控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核列載於第30至95頁的順誠控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於2013年12月31日的綜合及公司財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事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的披露規定，編製及真實而公平地列報綜合財務報表，並落實董事認為屬必要的內部控制，以使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核結果對該等綜合財務報表作出意見。吾等僅根據吾等協定的委聘條款向全體股東彙報，除此之外本報告不作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等是按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則實行審核工作。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

致：順誠控股有限公司各股東（續）
（於開曼群島註冊成立之有限公司）

意見

吾等認為，綜合財務報表均根據香港財務報告準則真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於2013年12月31日的財務狀況及 貴集團於截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2014年3月24日

順誠控股有限公司 2013 年年報

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
收益	5	408,846	422,770
銷售成本		(304,877)	(314,611)
毛利		103,969	108,159
其他收入、收益、虧損及費用		22,458	16,175
分銷成本		(20,078)	(20,986)
銷售及市場推廣開支		(40,136)	(40,860)
行政費用		(36,985)	(35,802)
財務費用	7	(1,720)	(1,643)
可供出售投資減值虧損		27,508	25,043
		(6,585)	(1,227)
除稅前溢利	6	20,923	23,816
所得稅開支	10	(5,004)	(4,947)
本年度溢利		15,919	18,869
母公司普通股本持有人應佔每股盈利	13		
— 基本 (美仙)		0.52	0.62
— 攤薄 (美仙)		0.52	0.62

本年度應付及擬派股息的詳情於財務報表附註12披露。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

順誠控股有限公司 2013 年年報

	2013年 千美元	2012年 千美元
本年度溢利	15,919	18,869
其他全面收入：		
將於往後期間重新分類至損益之其他全面收入：		
換算海外業務產生之匯兌差額	5,825	3,301
可供出售投資公允值虧損	(6,585)	(1,227)
可供出售投資減值時就已計入綜合損益表的 虧損所作之重新分類調整	6,585	1,227
本年度其他全面收入，經扣除稅項	5,825	3,301
本年度全面收入總額	21,744	22,170

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	123,980	130,841
投資物業	15	8,831	9,066
預付土地租賃款項 — 非即期部份	16	11,235	11,530
商譽	17	11,475	11,475
其他無形資產	18	1,669	1,669
可供出售投資	20	—	7,655
購置物業已付之按金	21	4,141	1,519
人壽保險的解約現金價值	22	1,295	871
遞延稅項資產	31	4,197	3,686
非流動資產總值		166,823	178,312
流動資產			
存貨	23	102,274	119,584
交易及其他應收賬款	24	88,519	93,735
預付土地租賃款項 — 即期部份	16	324	330
持作買賣投資	25	171,280	109,720
衍生金融工具	26	2,524	2,441
已質押銀行存款	27	10,872	8,200
短期銀行存款	27	32,665	104,078
現金及等同現金項目	27	109,941	99,521
流動資產總值		518,399	537,609
流動負債			
交易及其他應付賬款	28	48,110	53,706
應付稅項		7,486	6,080
衍生金融工具	26	4,372	—
計息銀行借貸	29	100,069	98,142
流動負債總值		160,037	157,928
流動資產淨值		358,362	379,681
資產總值減流動負債		525,185	557,993

續 / ...

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
資產總值減流動負債		525,185	557,993
非流動負債			
遞延報酬	30	1,295	971
遞延稅項負債	31	2,868	2,842
非流動負債總值		4,163	3,813
資產淨值		521,022	554,180
權益			
已發行股本	32	152,180	152,180
儲備	34(a)	368,842	402,000
權益總額		521,022	554,180

第30頁至第95頁之綜合財務報表已於2014年3月24日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

郭山輝
董事

劉宜美
董事

順誠控股有限公司 2013 年年報

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	已發行 股本 千美元 附註 (附註32)	股份溢價 千美元	資本 贖回儲備 千美元	購股權 儲備 千美元 (附註33)	合併儲備 千美元 (附註34(a))	法定儲備 千美元 (附註34(a))	匯兌儲備 千美元	投資 重估儲備 千美元	保留溢利 千美元	合計 千美元
於2012年1月1日	152,180	185,388	1,012	626	1,581	1,174	49,674	-	163,892	555,527
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	18,869	18,869
年內其他全面收入：										
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	3,301	-	-	3,301
可供出售投資公允值虧損	-	-	-	-	-	-	-	(1,227)	-	(1,227)
可供出售投資減值時就已計入 綜合損益表的虧損所作之 重新分類調整	-	-	-	-	-	-	-	1,227	-	1,227
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	3,301	-	18,869	22,170
確認以股本結算股份付款	33	-	-	16	-	-	-	-	-	16
確認為分派之股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(23,533)	(23,533)
於2012年12月31日及2013年1月1日	152,180	185,388	1,012	642	1,581	1,174	52,975	-	159,228	554,180
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	15,919	15,919
年內其他全面收入：										
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	5,825	-	-	5,825
可供出售投資公允值虧損	-	-	-	-	-	-	-	(6,585)	-	(6,585)
可供出售投資減值時就已計入 綜合損益表的虧損所作之 重新分類調整	-	-	-	-	-	-	-	6,585	-	6,585
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	5,825	-	15,919	21,744
確認以股本結算股份付款	33	-	-	6	-	-	-	-	-	6
確認為分派之股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(54,908)	(54,908)
於2013年12月31日	152,180	185,388*	1,012*	648*	1,581*	1,174*	58,800*	-	120,239*	521,022

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備368,842,000美元（2012年：402,000,000美元）。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

順誠控股有限公司 2013 年年報

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
經營業務之現金流量			
除稅前溢利		20,923	23,816
已作出下列調整：			
將存貨減值至可變現淨值	6	171	621
投資物業折舊	6	235	260
物業、廠房及設備折舊	6	15,078	16,000
衍生金融工具之收益淨額	6	(7,230)	(7,665)
持作買賣投資之收益淨額	6	(3,904)	(4,173)
出售可供出售投資之虧損	6	355	-
出售物業、廠房及設備之虧損	6	56	311
可供出售投資減值虧損	20	6,585	1,227
交易應收賬款減值虧損	6	155	1,406
利息開支	7	1,720	1,643
利息收入	6	(5,092)	(4,276)
土地租賃付款攤銷	6	328	329
股份結算支付費用	33	6	16
		29,386	29,515
存貨減少／(增加)		17,072	(18,464)
交易及其他應收賬款減少／(增加)		5,063	(6,076)
交易及其他應付賬款增加／(減少)		(5,596)	1,599
持作買賣投資增加		(54,232)	(105,547)
衍生金融工具減少		11,580	5,446
解約現金價值增加		(424)	(175)
遞延報酬增加		324	275
經營所得／(所用) 現金		3,173	(93,427)
已付中國所得稅		(427)	(16)
已付海外稅項		(3,833)	(4,959)
經營業務所用現金流量淨額		(1,087)	(98,402)

續／...

順誠控股有限公司 2013 年年報

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
投資活動之現金流量			
解除短期銀行存款		322,111	115,834
已收利息	6	5,092	4,276
出售可供出售投資所得款項		715	–
贖回其他投資所得款項		–	1,000
出售物業、廠房及設備所得款項		385	349
提取已質押銀行存款		–	2
存入短期銀行存款		(250,693)	(183,867)
存入已質押銀行存款		(2,672)	(8,200)
購買物業、廠房及設備	14	(6,240)	(2,546)
收購物業、廠房及設備按金		(2,622)	(1,519)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額		66,076	(74,671)
融資活動之現金流量			
償還銀行借貸		(139,880)	(107,184)
已付股息	12	(54,908)	(23,533)
已付利息	7	(1,720)	(1,643)
新增銀行借貸		141,426	125,071
融資活動所用現金流量淨額		(55,082)	(7,289)
現金及等同現金項目增加／(減少) 淨額		9,907	(180,362)
年初之現金及等同現金項目		99,521	279,168
匯率變動之影響		513	715
年末之現金及等同現金項目	27	109,941	99,521

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
非流動資產			
於附屬公司之投資	19	216,746	216,746
可供出售投資	20	-	7,655
非流動資產總值		216,746	224,401
流動資產			
應收附屬公司款項	19	202,289	195,033
現金及等同現金項目	27	1,324	612
流動資產總值		203,613	195,645
流動負債			
其他應付款項	28	232	350
應付一間附屬公司款項	19	2	11
流動負債總值		234	361
流動資產淨值		203,379	195,284
資產總值減流動負債		420,125	419,685
權益			
已發行股本	32	152,180	152,180
儲備	34(b)	267,945	267,505
權益總額		420,125	419,685

1. 公司資料

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法（2010年修訂版）註冊成立為一間獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之主要營業地點位於香港皇后大道東183號合和中心54樓。

年內，本集團從事以下主要業務：

- 製造及銷售傢俬
- 傢俬貿易及採購服務
- 投資控股

董事認為，本公司之直接控股公司為在英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之Advent Group Limited，而最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Magnificent Capital Holding Limited。

2.1. 編製基準

本財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港普遍接納之會計原則及香港公司條例編製。除衍生金融工具、持作買賣投資、人壽保險的解約現金價值及遞延報酬乃按公允值計量外，本財務報表乃根據歷史成本準則編製。除另有列明外，本財務報表以美元呈列，而所有數值已約整至最接近之千位數。

綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2013年12月31日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表乃於與本公司相同之報告期內採納一致之會計政策編製。附屬公司之業績乃於本集團取得控制權之日期起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

溢利或虧損或其他全面收入各個部份乃歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現虧絀結餘。因集團成員公司之間進行交易而產生之所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均會於綜合時悉數對銷。

倘事實和情況顯示下文有關附屬公司的會計政策所述之三項控制權要素的其中一項或以上出現變動，本集團會評估是否仍控制被投資公司。本集團附屬公司擁有權權益之變動（並未失去控制權）作為一項股權交易入賬。

2.1. 編製基準 (續)

綜合基準 (續)

倘本集團失去一間附屬公司之控制權，則會取消確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)在權益內記錄之累計換算差額；並確認(i)已收取代價之公允值、(ii)任何保留投資之公允值及(iii)任何在損益中產生的盈餘或虧絀。本集團先前在其他全面收入中確認之應佔部份，按假設本集團已直接出售相關資產或負債所須之相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已首次就本年度之財務報表應用以下新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號之修訂	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 – 政府貸款之修訂
香港財務報告準則第7號之修訂	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 – 抵銷財務資產及財務負債之修訂
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	聯合安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號之修訂	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號 – 過渡指引之修訂
香港財務報告準則第13號	公允值計量
香港會計準則第1號之修訂	香港會計準則第1號財務報表之呈列 – 呈列其他全面收入項目之修訂
香港會計準則第19號(2011年)	僱員福利
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營企業之投資
香港會計準則第36號之修訂	香港會計準則第36號資產減值 – 非財務資產之可收回金額披露之修訂(提早採納)
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本
2009年至2011年期間之年度改進	對多條於2012年6月頒佈之香港財務報告準則所作修訂

除有關香港財務報告準則第12號、香港財務報告準則第13號、香港會計準則第19號(2011年)、香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第1號及香港會計準則第36號之修訂，以及2009年至2011年期間之年度改進包含之若干修訂之影響在下文進一步說明外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第12號載列有關附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體之披露規定，該等規定以往包括在香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表、香港會計準則第31號於合營企業之權益及香港會計準則第28號於聯營公司之投資內。該準則亦就該等實體引入多項新披露規定。有關附屬公司之披露詳情載於財務報表附註19。
- (b) 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號之修訂釐清香港財務報告準則第10號的過渡指引，並提供進一步寬免，免除該等準則的完全追溯應用，以及限定僅就上個比較期間提供經調整比較資料。該等修訂釐清，倘於香港財務報告準則第10號首次獲應用之年度期間開始時，香港財務報告準則第10號與香港會計準則第27號或香港常務詮釋委員會一詮釋第12號有關本集團所控制實體之綜合結論有所不同，方須作出追溯調整。
- (c) 香港財務報告準則第13號提供公允值之精確定義、公允值計量之單一來源及在香港財務報告準則範圍內使用之披露規定。該準則不會改變本集團須使用公允值之情況，但為其在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公允值的情況下應如何應用公允值提供指引。香港財務報告準則第13號於往後期間應用，且採納該準則對本集團之公允值計量並無重大影響。由於香港財務報告準則第13號之指引，已對計量公允值之方法作出修訂。香港財務報告準則第13號所規定有關投資物業及金融工具之公允值計量之額外披露資料載於財務報表附註15及40。
- (d) 香港會計準則第1號之修訂改變在其他全面收入（「其他全面收入」）呈列的項目分組。在未來某個時間可重新分類至損益（或於損益重新使用）之項目（例如換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖之變動淨額及可供出售投資之虧損或收益淨額）與不可重新分類之項目（例如土地及樓宇之重估）分開呈列。該等修訂僅影響呈列，對本集團之財務狀況或表現並無影響。此外，本集團已選擇在本財務報表內使用該等修訂引進的新標題「損益表」。
- (e) 香港會計準則第19號（2011年）載有多項修訂，由基本改變以至簡單的闡釋及改寫。經修訂準則引入界定福利退休計劃的會計處理方法之重大變動，包括刪除遞延精算盈虧的確認之選擇。其他變動包括修訂離職福利確認時間、短期僱員福利的分類及界定福利計劃之披露。由於本集團並無任何界定福利計劃或僱員離職計劃，而且本集團並無預期會於報告期後超過十二個月結算的任何重大僱員福利，因此採納該經修訂準則對本集團之財務狀況或表現並無影響。

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：(續)

(f) 香港會計準則第36號之修訂取消香港財務報告準則第13號對並無減值的現金產生單位之可收回金額所作計劃以外之披露規定。此外，該等修訂規定須就於報告期內已獲確認或撥回減值虧損的資產或現金產生單位之可收回金額作出披露，並擴大該等資產或單位（倘其可收回金額乃基於公允值減出售成本）的公允值計量之披露規定。該等修訂自2014年1月1日或之後開始之年度期間追溯生效，並可提早應用，惟同時亦須應用香港財務報告準則第13號。本集團已於本財務報表提早採納該等修訂。該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無影響。

(g) 2012年6月頒佈的2009年至2011年期間之年度改進載列多項準則的修訂。各項準則均設有獨立過渡性條文。雖然採納部份修訂可能導致會計政策變動，但預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂詳情如下：

- 香港會計準則第1號*財務報表之呈列*：釐清自願性額外比較資料與最低規定比較資料之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。當實體自願提供上個期間以外之比較資料時，其須於財務報表之相關附註中載入比較資料。額外比較資料毋須載列完整的財務報表。

此外，該修訂釐清，當實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況表構成重大影響，則須呈列上個期間開始時之期初財務狀況表。然而，上個期間開始時之期初財務狀況表之相關附註則毋須呈列。

- 香港會計準則第32號*金融工具：呈列*：釐清向權益持有人作出分派所產生之所得稅須按香港會計準則第12號*所得稅*入賬。該修訂取消香港會計準則第32號之現有所得稅規定，並要求實體須就向權益持有人作出分派所產生之任何所得稅應用香港會計準則第12號之規定。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並未於本財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及 香港會計準則第39號之修訂	對沖會計及香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則 第7號及香港會計準則第39號之修訂 ⁴
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(2011年)之修訂	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(2011年)－投資實體之修訂 ¹
香港財務報告準則第14號	受監管之遞延賬目 ³
香港會計準則第19號之修訂	香港會計準則第19號僱員福利－界定福利計劃：僱員供 款之修訂 ²
香港會計準則第32號之修訂	香港會計準則第32號金融工具：呈列－抵銷財務資產及 財務負債之修訂 ¹
香港會計準則第39號之修訂	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量－衍生工具 的更替及對沖會計的延續之修訂 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第21號	徵費 ¹
2010年至2012年週期之年度改進	2014年1月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂 ²
2011年至2013年週期之年度改進	2014年1月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂 ²

- 1 於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效
- 2 於2014年7月1日或之後開始之年度期間生效
- 3 於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效
- 4 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

有關預期適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料如下：

2009年11月頒佈的香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量的全面計劃的第一階段之第一部份。該階段重點為財務資產之分類及計量。財務資產不再分為四類，而應根據實體管理財務資產之業務模式及財務資產合約現金流量特徵，於其後期間按攤銷成本或公允值計量。此舉旨在改進及簡化香港會計準則第39號規定之財務資產分類與計量方法。

香港會計師公會於2010年11月就財務負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)，並將香港會計準則第39號金融工具之現有撤銷確認原則納入香港財務報告準則第9號內。大部份新增規定完全來自於香港會計準則第39號，惟指定為按公允值計入損益之財務負債之計量將透過公允值選擇(「公允值選擇」)計算。就該等公允值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允值變動金額，必須於其他全面收入中呈列。除非於其他全面收入中就負債之信貸風險呈列公允值變動會產生或擴大損益內之會計錯配，否則其餘公允值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋根據公允值選擇指定之貸款承諾及財務擔保合約。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則 (續)

於2013年12月，香港會計師公會將對沖會計相關規定加入香港財務報告準則第9號，並就香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。香港財務報告準則第9號修訂放寬了評估對沖成效的要求，此舉引致更多風險管理策略合資格作對沖會計。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，並放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規則。此外，香港財務報告準則第9號修訂准許實體僅就2010年引入的公允值選擇負債所產生的自有信貸風險相關公允值收益及虧損應用經改進會計處理，而毋須同時應用香港財務報告準則第9號的其他規定。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代之前，香港會計準則第39號有關財務資產減值的指引繼續適用。香港會計師公會已於2013年12月剔除香港財務報告準則第9號以往強制生效日期，而強制生效日期將於全面取代香港會計準則第39號完成後予以釐定。然而，該準則可於現時應用。於頒佈涵蓋所有階段的最後準則時，本集團將連同其他階段量化有關影響。

香港財務報告準則第10號之修訂包括投資實體之定義，並為符合投資實體定義之實體提供綜合入賬規定豁免。根據香港財務報告準則第9號，投資實體須按公允值計入損益將附屬公司入賬，而非將附屬公司綜合入賬。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(2011年)已作出後續修訂。香港財務報告準則第12號之修訂亦載列投資實體之披露規定。由於本公司並非香港財務報告準則第10號所界定之投資實體，故本集團預期該等修訂將不會對本集團產生任何影響。

香港會計準則第32號之修訂為抵銷財務資產及財務負債釐清「目前具有合法可執行抵銷權利」的涵義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號之抵銷標準於結算系統(例如中央結算所系統)之應用，而該系統乃採用非同步之總額結算機制。本集團於2014年1月1日採納該等修訂，而該等修訂預期不會對本集團之財務狀況或表現產生任何影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報之風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權益可使本集團能於當時指揮投資對象之相關活動)，即代表本集團擁有投資對象之控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利時，於評估本公司對該投資對象是否擁有權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象之其他投票權擁有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司業績按已收及應收股息，計入本公司之損益。本公司於附屬公司之投資並非根據香港財務報告準則第5號持有出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售，乃以成本值減去任何減值虧損後列賬。

2.4 主要會計政策概要 (續)

業務合併及商譽

業務合併使用收購法列賬。所轉讓之代價按收購日期公允值計量，即本集團向被收購公司前擁有人轉讓之資產、承擔之負債以及本集團為換取被收購公司的控制權而發行之股本權益於收購日期之公允值之和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允值或按分佔被收購公司可識別資產淨值之比例，計算於被收購公司屬現時擁有權權益並賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔實體的資產淨值的非控股權益。非控股權益之所有其他部份均以公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

本集團收購一項業務時，會根據於收購日期之合約條款、經濟情況及相關條件評估財務資產及負債以進行適當之分類及指派。這包括分拆被收購公司訂立的主合約中之嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，之前持有的股本權益按收購日期之公允值重新計量，產生之任何盈虧於損益中確認。

收購方將予轉讓之任何或然代價於收購日期按公允值確認。分類為金融工具且在香港會計準則第39號範疇內之資產或負債之或然代價根據公允值之變動按公允值計量，並確認於損益或作為其他全面收入之變動。倘或然代價並非在香港會計準則第39號範疇內，則按合適之香港財務報告準則計量。分類為權益之或然代價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽最初按成本計量，即所轉讓之代價、就非控股權益確認之金額及本集團之前於被收購公司持有之任何股本權益的任何公允值之總額，超出所收購之可識別資產淨額及所承擔之負債之差額。倘此代價與其他項目之和低於所收購附屬公司資產淨值之公允值，於重新評估後，差額於損益中確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。每年對商譽進行減值測試一次，或倘有事件發生或情況改變，顯示賬面值有可能減值時，則會更頻繁地進行測試。本集團於12月31日進行其年度商譽減值測試。就減值測試而言，因業務合併所得之商譽，由收購日期起，分配到本集團預期於合併後將因協同效應而得益之各現金產生單位或現金產生單位組，而不管本集團其他資產或負債有否分配到該等單位或單位組別。

減值通過評估與商譽有關之現金產生單位（現金產生單位組別）之可收回金額釐定。當現金產生單位（現金產生單位組別）之可收回金額少於賬面值時，確認減值虧損。於往後期間，不得撥回已就商譽確認之減值虧損。

當商譽組成現金產生單位（或現金產生單位組別）之部份，而該單位內之部份業務將被出售，則與所出售業務有關之商譽於釐定出售該業務之收益或虧損時計入該業務之賬面值。在這種情況下出售之商譽按被出售業務與所保留現金產生單位部份之相對價值計量。

2.4 主要會計政策概要 (續)

公允值計量

本集團於各報告期終按公允值計量其投資物業、衍生金融工具及股本投資。公允值乃在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公允值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達之地方。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用之假設計量（假設市場參與者依照彼等之最佳經濟利益行事）。

非財務資產的公允值計量，考慮到市場參與者以其最高效和最佳用途賺取經濟利益的能力，或能否出售予可以其最高效和最佳用途使用資產的其他市場參與者。

本集團使用適用於不同情況的估值技巧，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表計量或披露的所有資產及負債，基於對公允值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公平值層級中分類：

- 第一級 - 根據已識別資產或負債於活躍市場中的報價（未經調整）
- 第二級 - 根據對所記錄公允值有重大影響之最低輸入數據可直接或間接被觀察之估值方法
- 第三級 - 根據對不可觀察之公允值計量有重大影響之最低輸入數據之估值方法

對於在本財務報表內以重列方式確認之資產及負債，本集團於各報告期終根據對於公允值計量整體有重大影響之最低輸入數據通過重估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非財務資產減值

倘若出現任何減值跡象，或當須每年對資產（存貨、建造合約資產、財務資產、商譽及非流動資產／分類為持有銷售的出售組別除外）進行減值測試時，則會估計資產之可收回金額。除非某類資產產生之現金流入大致上不能獨立於其他資產或多項資產所產生之現金流入（在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定），否則資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公允值減出售成本之較高者計算，並按個別資產釐定。

2.4 主要會計政策概要 (續)

非財務資產減值 (續)

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按除稅前折現率計算其現值，該折現率反映目前市場對貨幣時間值之評估及該資產的特定風險。減值虧損乃在其產生期間自損益表內與減值資產功能相符的開支類別中扣除。

每個報告期終會評定是否有跡象顯示之前已確認之減值虧損不再存在或可能已經減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定該資產可收回金額之估計出現變動時，方會撥回之前就資產確認之減值虧損（商譽除外），惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定之賬面值（經扣除任何折舊／攤銷）。撥回之減值虧損於所產生期間之損益表入賬。除非資產以重估金額列賬，在該等情況下，撥回之減值虧損按照該重估資產之有關會計政策入賬。

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團之關連人士：

(a) 有關方為一名人士或與其關係密切之家庭成員，且該人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或屬另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關之實體為其僱員福利而設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項定義之人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)項定義之人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及其折舊

除在建工程外之物業、廠房及設備乃以成本(或估值)減累計折舊及任何減值虧損後列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作銷售,或當該項目屬於持有銷售的出售組別之一部份時,則不予折舊並根據香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及使資產達到可使用狀態及地點作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支,例如維修及保養開支,一般於產生期間自損益表中扣除。倘能符合確認條件,重大檢查之開支可於資產賬面值撥充資本作為重置。倘物業、廠房及設備之主要部份需每隔一段時間予以更換,本集團會確認該等部份為具有特定使用年期之個別資產,並於隨後進行折舊。

每項物業、廠房及設備之折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本或估值至其殘值計算。就此所用之主要年率如下:

永久業權土地	不予折舊
樓宇	2.5%至5%
廠房及機器	10%
租賃物業裝修	於租期內及10%(以較短者為準)
汽車	20%
傢俬、裝置及設備	20%

倘一項物業、廠房及設備之各部份擁有不同可使用年期,則該項目成本以合理之基準分配給各部份,而各部份獨立計算折舊。至少於每個財政年度末檢討及調整(如適當)殘值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備以及任何初步確認之任何重大部份於出售時或預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產之年度在收益表中確認之任何出售或報廢收益或虧損,指有關資產之銷售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指建設中之樓宇,按成本減任何減值虧損列賬,並且不計算折舊。成本包括建造之直接成本以及建造期內撥充資本之相關借貸的借貸成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資物業

投資物業乃土地及樓宇(包括根據一項符合投資物業定義之物業以經營租賃持有之租賃權益)之權益。持有投資物業是為賺取租金收入及/或資本增值,而非用以生產或提供貨物或服務或作行政用途又或於日常業務中出售。該等物業初步以成本(包括交易成本)計量。於初步確認後,投資物業乃按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

折舊乃使用直線法以年率2.5%計算,於投資物業的估值可使用年內撇銷投資物業之成本。

報廢或出售投資物業之任何盈虧於報廢或出售之年度內在損益表確認。

無形資產(不包括商譽)

個別收購之無形資產於初步確認時按成本計量。在業務合併過程中收購無形資產之成本是收購當日之公允價值。無形資產之可使用年期乃評估為有限或無限。有限年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷,並於該無形資產可能出現減值跡象時評估減值情況。有限可使用年期之無形資產的攤銷年期及攤銷方法須至少於每個財政年度末作檢討。

無限定使用年期之無形資產每年均會個別或在現金產生單位層面上作減值測試。該等無形資產不作攤銷。無限定使用年期的無形資產之可使用年期每年作檢討,以釐定無限定使用年期之評估是否仍具理據。如結果為否定,則從無限定使用期改為有限使用期之轉變須按往後基準入賬。

租賃

向本集團轉讓資產擁有權之絕大部份回報及風險(法定所有權除外)之租賃列為融資租賃。於訂立融資租賃初期,租賃資產之成本按最低租金付款之現值撥充資本,連同有關責任(不包括利息部份)一併入賬,以反映購買及融資情況。根據已資本化融資租賃持有之資產(包括融資租賃項下之預付土地租賃款項)計入物業、廠房及設備,並按租期及資產估計可使用年期兩者中之較短期間計算折舊。該等租賃之融資成本在損益表中扣除,於租期內維持穩定之期間折舊扣減比率。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租賃,惟有關資產乃按其估計可使用年期予以折舊。

資產擁有權之絕大部份回報及風險仍然由出租人擁有之租約列為經營租約。倘本集團為出租人,則本集團根據經營租約出租的資產計入非流動資產內,而根據經營租約應收的租金於租期內以直線法計入損益表。倘若本集團為承租人,根據經營租約應付之租金經扣除從出租人收取之任何優惠後於租期內以直線法在損益表中扣除。

經營租約項下預付土地租賃款項初步按成本列賬,其後按租期以直線法確認。

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他財務資產

初步確認及計量

財務資產於初步確認時分類為按公允值計入損益之財務資產、貸款及應收款項及可供出售投資，或指定為在有效對沖中用作對沖工具之衍生工具（如適用）。財務資產於初步確認時以公允值計量加收購財務資產應佔之交易成本計算，惟按公允值計入損益之財務資產除外。

所有一般買賣之財務資產於交易日期（即本集團承諾購買或出售資產之日期）確認。一般買賣指按照市場規定或慣例所設定之期間內交付資產之財務資產買賣。

其後計量

財務資產按其分類進行之隨後計量如下：

按公允值計入損益之財務資產

按公允值計入損益之財務資產包括持作交易財務資產及於首次確認後劃分為透過損益按公允值列賬之財務資產。財務資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作交易資產。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作交易財務資產，惟被指定為香港會計準則第39號定義之實際對沖工具則除外。

按公允值計入損益之財務資產乃按公允值於財務狀況報表中列賬，而其公允值的正數淨變動則於損益表中列作其他收入、收益、虧損及開支，而負數淨變動則於損益表中列作融資成本。該等公允值淨變動並不包括有關財務資產所產生之任何股息或利息，有關股息或利息乃根據下文「收益確認」所載之政策予以確認。

於初步確認時指定為按公允值計入損益之財務資產在初步確認日期且僅在符合香港會計準則第39號項下標準時指定。

若嵌入於主合同的衍生工具之經濟特色及風險與主合同並無密切關係，以及主合同並無持作買賣或指定為按公允值計入損益，則嵌入於主合同的衍生工具乃作為獨立衍生工具計算，並按公允值記錄。該等嵌入式衍生工具乃按公允值計量，而其公允值變動於損益表中確認。重新評估僅會於合同條款出現變動致使另行所需現金流出現重大變動時，或財務資產從按公允值計入損益類別重新分類時方會進行。

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他財務資產 (續)

其後計量 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定之付款金額，但在活躍市場中無報價之非衍生財務資產。於初步確認後，該等資產隨後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時已考慮收購時產生之任何折讓或溢價，包括構成實際利率之費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表之其他收入、收益、虧損及開支內。減值產生之虧損會於損益表內確認為融資成本（如屬貸款）以及確認為收入、收益、虧損及開支（如屬應收款項）。

可供出售投資

可供出售投資乃上市及非上市股本投資及債務證券之非衍生財務資產。列為可供出售之股本投資乃既未分類為持作買賣用途亦未指定為按公允值列賬於損益表處理之股本投資。該類別之債務證券乃有意無限期持有之證券，且該等證券可能會因應流動資金之需要或因市況變動而出售。

於初步確認後，可供出售投資隨後按公允值計量，未變現盈虧於可供出售投資估值儲備內確認為其他全面收入、收益、虧損及開支，直至該投資取消確認，屆時累計盈虧於損益表內其他收入項下確認，或直至該投資釐定為減值，屆時累計盈虧自投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收入、收益、虧損及開支。於持有可供出售投資時賺取之利息及股息分別作為利息收入和股息收入呈報，根據下文「收益確認」所載政策在損益表確認為其他收入、收益、虧損及開支。

倘非上市股本投資之公允值因為(a)合理公允值估計範圍之變動對該投資屬重大或(b)於該範圍內多種估計之可能性無法作出合理評估及用於估計公允值，而無法可靠地計量時，該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估近期出售可供出售財務資產之能力及意向是否仍屬適當。倘本集團在少數情況下因市場不活躍而無法買賣該等財務資產，而管理層有能力及有意向於可預見未來持有該等資產或持有資產至到期，則本集團可選擇重新分類該等財務資產。

對於從可供出售類別中重新分類之財務資產，公允值賬面值於重新分類日期成為其新攤銷成本，而有關該資產先前已於權益確認之任何盈虧，於該投資剩餘年期內採用實際利率在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額兩者間之任何差額，亦於資產剩餘年期內採用實際利率攤銷。倘該資產其後釐定為減值，則於權益入賬之金額被重新分類至損益表。

2.4 主要會計政策概要 (續)

終止確認財務資產

財務資產 (或 (如適用) 一項財務資產之一部份或一組同類財務資產之一部份) 主要於下列情況下將終止確認 (即從本集團之綜合財務狀況表中移除) :

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿 ; 或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利 , 或已根據一項「轉手」安排承擔責任 , 在無重大延誤之情況下 , 將所收到之現金流量全數付予第三方 ; 及(a)本集團已轉讓該項資產之絕大部份風險及回報 ; 或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報 , 但已轉讓該項資產之控制權。

如本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項轉手安排 , 則其將評估是否保留資產擁有權之風險及回報以及其程度。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部份風險及回報 , 且並無轉讓該項資產之控制權 , 本集團會繼續確認該項已轉讓資產 , 條件為本集團須持續參與該項資產。於該情況下 , 本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留之權利及責任之基準計量。

財務資產減值

本集團於每個報告期終評估有否客觀跡象顯示一項或一組財務資產出現減值。倘資產於初次確認後出現一項或多項事件 , 而該事件對能可靠估計之財務資產或一組財務資產之估計未來現金流量有所影響 , 則存在減值。減值跡象可能包括債務人或一組債務人有重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組 , 以及顯示估計未來現金流量出現可計量之下降之明顯數據 , 例如欠款變動或與違約相關之經濟情況。

按攤銷成本列賬之財務資產

對於按攤銷成本列賬之財務資產 , 本集團首先評估個別重大之財務資產有否客觀減值跡象 , 或共同評估非個別重大之財務資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估財務資產並無客觀減值跡象 , 則有關資產不論是否重大 , 會計入一組有相似信貸風險特徵之財務資產 , 然後共同評估減值。個別評估減值及為其確認或持續確認減值虧損之資產 , 在共同評估減值時不會包括在內。

任何已識別的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量 (尚未產生之未來信貸虧損除外) 現值之差額計量。估計未來現金流量之現值按財務資產原有實際利率 (即初次確認時計算之實際利率) 折現。

2.4 主要會計政策概要 (續)

財務資產減值 (續)

按攤銷成本列賬之財務資產 (續)

資產賬面值透過使用撥備賬扣減，而虧損金額於損益表確認。利息收入會繼續按減少後之賬面值，採用計算減值虧損時用以折現未來現金流量之利率計算。當貸款及應收款項預期不大可能收回，且所有抵押品已變現或已轉讓予本集團，則會撇銷該貸款及應收款項以及任何相關撥備。

在其後期間，倘於確認減值後發生事件而導致估計減值虧損金額增加或減少，則先前確認之減值虧損會透過調整撥備賬予以增加或減少。倘撇銷數額於其後收回，則收回之數額計入損益表內的其他收入、收益、虧損及開支。

可供出售投資

就可供出售投資而言，本集團於每個報告期終評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產減值，其成本（扣除任何本金付款和攤銷）和其現有公允值之差額，扣減之前已於損益表確認之任何減值虧損，會自其他全面收入移除並在損益表中確認。

倘股本投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公允值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資之原始成本評估，而「長期」則相對於公允值低於原始成本之期間而評估。倘有減值證據，則累計虧損（按收購成本與現時公允值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值虧損計量）將從其他全面收入中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售之股本投資之減值虧損不可透過損益表撥回，而其公允價值於減值後之增加部份直接於其他全面收入中確認。

2.4 主要會計政策概要 (續)

財務負債

初步確認與計量

財務負債於初步確認時分類為按公允值計入損益之財務負債、貸款及借貸，或在有效對沖中指定為對沖工具之衍生工具（如適用）。

所有財務負債初步按公允值確認及倘為貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

本集團之財務負債包括交易及其他應付款項、衍生金融工具及計息銀行借貸。

其後計量

財務負債其後之計量取決於其分類，載列如下：

貸款及借貸

初步確認後，計息銀行借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折現影響並不重大，則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益表中確認。

攤銷成本之計算已計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率組成部份之費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表之融資成本內。

取消確認財務負債

財務負債乃於有關負債承擔被解除或註銷或屆滿時取消確認。

倘一項現有財務負債被相同借款人按基本上不同之條款提供之其他債項取代，或現有負債條款被重大修改，該取代或修改會被視作取消確認原有負債及確認一項新負債，且各賬面值之間之差額會於損益表內確認。

抵銷金融工具

當且僅當具現時可強制執行法定權利抵銷已確認金額及有意向以淨額結算，或同時變賣資產及清償負債，財務資產與財務負債方可互相抵銷，並在財務狀況報表內以淨額列示。

2.4 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具

初步確認及其後計量

本集團有遠期貨幣合約及外幣遠期期權等衍生金融工具。本集團之衍生金融工具並不指定為亦不合資皮為對沖工具。該等衍生金融工具於訂立衍生工具合約的日期初步按公允值確認，而其後於報告期終按公允值重新計量，所產生的盈虧即時在損益表內確認。當公允值為正數時，衍生工具列作資產，而當公允值為負數時，衍生工具列為負債。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本乃以加權平均成本法釐定，若為在製品及製成品，則包括直接物料、直接人工及適當比例之間接費用。可變現淨值乃按估計售價減達至完成及出售所需之任何估計成本計算。

現金及等同現金項目

就綜合現金流量表而言，現金及等同現金項目包括手頭現金、活期存款以及高流通性短期投資（即可隨時兌換為已知數額現金、價值變動風險不大及期限較短（一般不超過購買後三個月）之投資），減去須於要求時立刻償還、作為本集團現金管理一部份之銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及等同現金項目包括手頭現金及銀行存款，包括用途不受限制之定期存款及性質與現金類似之資產。

撥備

當由以往事項而引致須承擔現時之責任（法定或推定）很可能導致未來資源外流，且該項責任之金額能可靠評估，方可確認撥備。

當折現之影響重大時，撥備之確認數額乃清償債項所需之預期未來開支於報告期終之現值。隨時間過去而增加之折現現值會計入損益表之融資成本內。

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益賬外確認之項目有關之所得稅於損益賬外之其他全面收入或直接於權益確認。

本期及以往期間之即期稅項資產及負債，乃根據於報告期終已實施或已大致實施之稅率（及稅法），並考慮本集團業務所在國家之現有詮釋及慣例，按預期將從稅務當局收回或將支付予稅務當局之金額計量。

資產及負債之稅基與其於財務報告中之賬面值之間於報告期終之所有暫時性差額，以負債法作出遞延稅項撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟：

- 因初次確認一項交易（非業務合併）中之商譽或資產或負債所產生、交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損不構成影響之遞延稅項負債除外；及
- 有關附屬公司投資所產生之應課稅暫時性差額（撥回暫時性差額之時間可受控制，而暫時性差額於可預見之將來可能不會撥回）除外。

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與未動用稅項虧損之結轉，均被確認為遞延稅項資產，惟只限於在有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時性差額，未動用稅項抵免與未動用稅項虧損之結轉可予動用之情況下，惟：

- 有關可扣減暫時性差額之遞延稅項資產由初次確認一項交易（非業務合併）中之資產或負債所產生、而交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損不構成影響除外；及
- 就與附屬公司投資有關之可扣減暫時性差額而言，只限於暫時性差額可能於可見將來撥回及有應課稅溢利可供抵銷暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

於每個報告期終檢討遞延稅項資產之賬面值，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利讓所有或部份遞延稅項資產被動用時為止。於每個報告期終重新評估未被確認之遞延稅項資產，如可能有足夠應課稅溢利讓所有或部份遞延稅項資產被收回時，則會予以確認。

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清還期間之稅率衡量，根據於報告期終已實施或大致上已實施之稅率（及稅法）計算。

倘若存在法律上可強制執行之權利，可將有關同一課稅實體及同一稅務機關之即期稅項資產與即期稅項負債及遞延稅項互相抵銷，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

收益確認

收益乃當經濟利益將會流入本集團且能夠可靠計算時，按以下基準確認入賬：

- (a) 銷售貨品之收入於擁有權之大部份風險及回報轉移予買方時確認入賬，惟本集團對所售貨品須不再具有一般與擁有權程度相當之管理權，亦無實際控制權；
- (b) 就提供服務而言，服務收入於提供服務時確認；
- (c) 利息收入以應計基準使用實際利息法，按根據金融工具估計年期或較短的年期（如適用）將其估計未來現金收入準確折現至財務資產之賬面淨值所用折現率計算；及
- (d) 股息收入於股東收取付款之權利確立時確認。

以股份為基礎付款

本公司實施購股權計劃，為對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者，提供激勵與獎勵。本集團僱員（包括董事）以股份為基礎付款方式收取報酬，僱員提供服務作為收取股本工具之代價（「股本結算交易」）。

就2005年10月24日之後授出的購股權與僱員進行股本結算交易之成本，乃參照授出日期之公允值而計量。

股本結算交易之成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件達成之期間內以直線法確認，列入僱員福利開支。在歸屬日期前，於每個報告期終確認之股本結算交易之累計開支，反映歸屬期已屆滿部份及本集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或計入，乃反映累計開支於期初與期終確認時之變動。

2.4 主要會計政策概要 (續)

以股份為基礎付款 (續)

對於尚未最終歸屬之授予，不會確認任何開支，但視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否之股份支付交易則除外，對於該類授予而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若以股本結算之授予之條款有所變更，如授予之原來條款已經達成，則所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份支付交易之總公允值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以股本結算之授予被註銷，應按已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予開支，均會即時確認。該情況包括任何受本集團或僱員控制之非歸屬條件未獲達到之授予。然而，若已註銷之授予被新作出之授予代替，並於授出日期指定為替代授予，則已註銷之授予及新授予均應被視為原授予之變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團於中國內地經營的附屬公司之僱員須參與由當地市政府管理之中央退休金計劃。該附屬公司須向中央退休金計劃作出薪資5%之供款。該等供款根據中央退休金計劃之規例成為應付款項時於損益表中扣除。

本公司於美國及英國的附屬公司已就美國及英國的合資格僱員分別設立界定供款退休計劃。該等計劃之資產與本集團之資產分開，在受託人控制之基金內持有。

借貸成本

直接涉及收購、興建或生產合資格資產(即需要一段較長時間準備始能作所擬定用途之資產)之借貸成本，乃撥充資本，作為該等資產之成本一部份。當資產大致可作其擬定用途或銷售時，則不再將有關借貸成本撥充資本。以待作合資格資產支銷之特定借貸作為臨時投資所賺取之投資收入，於撥作資本之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金產生之利息及其他成本。

2.4 主要會計政策概要 (續)

股息

董事建議之末期股息於財務狀況表中股本項下列為保留溢利之獨立分配，直至末期股息於股東大會上獲股東批准為止。倘該等股息獲股東批准及宣派，則確認為負債。

由於本公司之組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息之權力，故會同時建議宣派中期股息。因此，中期股息於建議宣派後即時確認為負債。

外幣

本財務報表以本公司之功能貨幣及呈列貨幣美元呈列。本集團內各實體自行決定其功能貨幣，各實體之財務報表項目均以所選功能貨幣計量。本集團各實體所記錄之外幣交易初步按交易日彼等各自之功能貨幣之匯率換算入賬。以外幣為計價單位之貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期終之匯率再換算。所有由結算或換算貨幣項目而產生之差額撥入損益表處理。

按歷史成本列賬、以外幣計量之非貨幣項目，採用初步交易日期之匯率換算。按公允值列賬、以外幣計量之非貨幣項目，採用計量公允值日期之匯率換算。重新換算非貨幣項目所產生之收益或虧損與確認該項目公允值變動之盈虧之處理方法一致（換言之，於其他全面收入或損益確認公允值盈虧之項目之匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干海外附屬公司使用美元以外貨幣作為功能貨幣。於報告期終，該等實體之資產與負債按報告期終之匯率換算為本公司之呈列貨幣，其損益表則按年內之加權平均匯率換算為美元。

因此而產生之匯兌差額在其他全面收入中確認及於匯兌儲備中累計。於出售境外業務時，於其他全面收入中與該特定境外業務有關之組成部份於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動日期通行之匯率換算為美元。於年內經常從海外附屬公司收取之現金流量按年內的加權平均匯率換算為美元。

3. 主要會計判斷及估計

本集團財務報表之編製，需要管理層作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債之金額及其相關披露以及或然負債披露之判斷、估計及假設。該等假設及估計之不明朗因素可能導致需要對未來受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額構成最大影響之判斷：

經營租賃承擔 – 本集團為出租人

本集團已就其投資物業訂立商業物業租約。本集團已基於對有關安排之條款及條件所作評估，斷定其保留該等已根據經營租賃出租的物業之所有重大風險及回報。

估計不明朗因素

有關未來之主要假設及於報告期終導致估計不明朗之其他主要因素（很可能導致下個財政年度內之資產及負債賬面值須作出重大調整）載述如下。

商譽減值

本集團最少每年一次釐定商譽是否減值。這要求估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選擇合適之折現率，以計算該等現金流量之現值。於2013年12月31日，商譽之賬面值為11,475,000美元（2012年：11,475,000美元）。進一步詳情載於財務報表附註17。

可供出售投資減值

本集團將若干資產分類為可供出售，並於權益內確認其公允值變動。當公允值下跌時，管理層對價值的下跌作出假設，以釐定是否有減值應要在損益表中確認。鑒於可供出售投資之公允值已有很長時間下跌，因此於2013年12月31日就可供出售投資確認減值虧損6,585,000美元（2012年：1,227,000美元）。於2012年12月31日，可供出售投資之賬面值為7,655,000美元。

4. 經營分部資料

本集團之收益主要來自製造及銷售家居傢俬。

為方便資源分配及評估表現，本集團之主要營運決策者（即本公司之執行董事）按個別品牌審閱營運業績及財務資料，重點審閱各品牌之營運業績。每一個品牌構成本集團旗下一個經營分部。鑑於各品牌之經濟特質相似、產品類同、在類似生產程序下生產以及目標客戶相近，本集團各經營分部乃集合為單一呈報分部，因此，並無編製獨立分部資料。

分部除稅前溢利43,756,000美元（2012年：47,582,000美元）乃單一呈報分部所賺取之除稅前溢利，而不包括行政費用、其他收入、收益、虧損及費用以及財務費用。

其他分部資料

定期向主要營運決策者提供但不包括在分部溢利計量之內的金額如下：

	呈報分部總額 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
2013年			
物業、廠房及設備折舊	13,901	1,177	15,078
存貨撥備	171	-	171
可供出售投資減值虧損	-	6,585	6,585
2012年			
物業、廠房及設備折舊	14,847	1,153	16,000
存貨撥備	621	-	621
可供出售投資減值虧損	-	1,227	1,227

上列未分配物業、廠房及設備折舊與公司總部的傢俬、廠房及設備有關。該金額並未包括在分部資料之內。

4. 經營分部資料 (續)

地區資料

本集團於中華人民共和國(「中國」)、大英聯合王國(「英國」)、美利堅合眾國(「美國」)、孟加拉及其他地區營運。

本集團按客戶所在地劃分之來自外界客戶之收益，以及其按資產所在地區劃分之非流動資產之資料詳列如下：

	來自外界客戶之收益		非流動資產 (附註)	
	截至12月31日止年度		於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
中國，包括香港	13,091	9,342	94,593	103,706
英國	21,299	22,926	1,111	1,208
美國	369,705	380,000	50,880	47,294
孟加拉	-	-	8,362	9,303
其他	4,751	10,502	6,385	4,589
	408,846	422,770	161,331	166,100

附註：非流動資產不包括可供出售投資、壽險解約現金價值及遞延稅項資產。

有關一名主要客戶之資料

持續經營業務之收益約43,505,000美元(2012年：48,967,000美元)來自向單一客戶之銷售。

5. 收益

收益亦即本集團之營業額，指來自所售貨品經扣除退貨備抵及貿易折扣後之發票淨值。

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入) 下列各項：

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
僱員成本		82,412	86,065
股份結算支付費用		6	16
退休福利計劃供款		1,912	2,638
僱員成本總額(包括董事薪酬)	8	84,330	88,719
存貨減值至可變現淨值		171	621
核數師酬金		676	758
已出售存貨成本		304,877	314,611
投資物業折舊	15	235	260
物業、廠房及設備折舊	14	15,078	16,000
土地租賃付款攤銷	16	328	329
交易應收賬款減值虧損	24	155	1,406
出售物業、廠房及設備虧損*		56	311
出售可供出售投資虧損*		355	–
根據經營租賃的最低租金付款	36	3,406	3,302
衍生金融工具的收益淨額*		(7,230)	(7,665)
持作買賣投資的收益淨額*		(3,904)	(4,173)
銀行利息收入*		(5,092)	(4,276)
外匯匯兌淨差額*		(2,033)	88
來自租賃之租金收入*	36	(1,446)	(1,253)
遣散成本*		–	2,431
提供物流安排服務之服務收入		(62)	(69)

* 該等項目計入綜合損益表「其他收入、收益、虧損及費用」內。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
須於五年內全數償還之銀行借貸之利息	1,720	1,643

8. 董事及最高行政人員之酬金

本年度之董事及最高行政人員之酬金按上市規則及香港公司條例第161條披露如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
袍金	216	216
其他酬金： 薪金、津貼及實物利益	1,745	1,771
	1,961	1,987

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付之袍金如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
郭明鑑	31	31
劉紹基	31	31
吳綏宇	31	31
	93	93

年內並無應付予獨立非執行董事之其他酬金（2012年：無）。

8. 董事及最高行政人員之酬金 (續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 千美元	酬金總額 千美元
2013年			
執行董事：			
郭山輝	31	825	856
劉宜美	31	585	616
Mohamad AMINOZZAKERI	31	335	366
	93	1,745	1,838
非執行董事：			
潘勝雄	15	—	15
廖元煌	15	—	15
	123	1,745	1,868
2012年			
執行董事：			
郭山輝	31	838	869
劉宜美	31	600	631
Mohamad AMINOZZAKERI	31	333	364
	93	1,771	1,864
非執行董事：			
潘勝雄	15	—	15
廖元煌	15	—	15
	123	1,771	1,894

年內並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金之安排 (2012年：無)。

年內並無向執行董事、非執行董事及最高行政人員支付績效關連花紅、以股本結算購股權及退休金計劃供款 (2012年：無)。

9. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括兩名董事（2012年：三名董事），該等董事之酬金詳情載於上文附註8。年內餘下三名並非本公司董事或最高行政人員之最高薪僱員（2012年：兩名僱員）之酬金詳情如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
薪金、津貼及實物利益	1,609	894
退休福利計劃供款	14	11
股份結算支付費用	6	16
	1,629	921

酬金介乎以下範圍的並非董事或最高行政人員之最高薪僱員數目如下：

	僱員數目	
	2013年	2012年
2,500,001港元至3,000,000港元 (約323,001美元至387,000美元)	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元 (約387,001美元至452,000美元)	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元 (約452,001美元至516,000美元)	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元 (約516,001美元至581,000美元)	1	1
4,500,001港元至5,000,000港元 (約581,001美元至645,000美元)	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元 (約645,001美元至710,000美元)	1	—
	3	2

於本年度及以往年度，就有關僱員向本集團提供之服務而向並非董事或最高行政人員之最高薪僱員授予購股權，有關詳情在財務報表附註33內披露。該等購股權之公允值（已於歸屬期內在損益表中確認）乃於授出日期釐定，而列入本年度財務報表之金額已在上述並非董事或最高行政人員之僱員酬金中披露。

10. 所得稅

就本集團在中國及美國成立之附屬公司而言，所得稅分別按稅率25%（2012年：25%）及34%（2012年：34%）計算。

由於本集團年內並無產生任何源自香港之應課稅溢利，因此截至2013年12月31日止年度並無作出香港利得稅撥備（2012年：無）。其他地方應課稅溢利之稅項乃根據本集團營運所在國家／司法權區現行稅率計算。

	2013年 千美元	2012年 千美元
本集團		
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	1,113	1,369
美國所得稅		
本年度	3,348	3,976
以往年度之撥備不足／（超額撥備）	1,039	(237)
台灣所得稅	3	5
遞延稅項（附註31）	5,503 (499)	5,113 (166)
	5,004	4,947

以本公司及其大多數附屬公司註冊的國家（或司法權區）之法定稅率計算適用於除稅前溢利之稅項開支，與以實際稅率計算之稅項開支之對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率之對賬如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
除稅前溢利	20,923	23,816
按美國聯邦所得稅稅率34%計算的稅項	7,114	8,097
按美國州所得稅多種稅率計算的稅項	546	905
不可扣稅開支的稅務影響	4,729	4,469
毋須課稅收入的稅務影響	(4,310)	(4,705)
以往年度撥備不足／（超額撥備）	1,039	(237)
並無確認之稅務虧損的稅務影響	1,990	1,497
動用之前並未確認之稅務虧損	(117)	(58)
於其他司法權區經營的附屬公司賺取的溢利的影響	(5,987)	(5,021)
本年度稅項支出	5,004	4,947

遞延稅項之詳情載於附註31。

11. 母公司擁有人應佔溢利

截至2013年12月31日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利包括溢利55,342,000美元（2012年：21,973,000美元），已於本公司財務報表處理（附註34(b)）。

12. 股息

	2013年 千美元	2012年 千美元
中期股息 — 2013年每股0.06港元 (2012年：2012年每股0.04港元)	23,540	15,693
末期股息 — 2012年每股0.08港元 (2012年：2011年每股0.02港元)	31,368	7,840
	54,908	23,533

董事建議派發截至2013年12月31日止年度之末期股息每股0.06港元（2012年：截至2012年12月31日止年度之末期股息每股0.08港元），惟須待股東於應屆的股東周年大會上批准。

13. 母公司普通股本持有人應佔每股盈利

本年度的每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2013年 千美元	2012年 千美元
用以計算每股基本及攤薄盈利的本年度溢利	15,919	18,869

	2013年 股份數目	2012年 股份數目
用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目	3,043,609,773	3,043,609,773
具攤薄潛力普通股的效應： 購股權	2,351,809	882,204
用以計算每股攤薄盈利的加權平均股份數目	3,045,961,582	3,044,491,977

14. 物業、廠房及設備

本集團

	永久 業權土地*	樓宇	廠房 及機器	租賃 物業裝修	汽車	傢俬、 裝置及設備	在建工程	總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本：								
於2012年1月1日	6,545	102,921	98,846	10,710	2,548	38,860	7,332	267,762
匯兌調整	-	995	1,043	119	18	335	(60)	2,450
添置	-	169	477	607	244	198	851	2,546
轉撥	-	2,150	1,289	-	-	1,059	(4,498)	-
超額撥備調整	-	-	-	-	-	-	(1,682)	(1,682)
重新分類	-	-	515	-	(515)	-	-	-
出售	-	(200)	(1,774)	-	(115)	(236)	-	(2,325)
於2012年12月31日 及2013年1月1日	6,545	106,035	100,396	11,436	2,180	40,216	1,943	268,751
匯兌調整	-	2,417	2,627	334	15	836	(159)	6,070
添置	1,074	3,692	770	55	130	464	55	6,240
轉撥	-	255	107	-	-	-	(362)	-
重新分類	-	-	(663)	-	123	540	-	-
出售	-	-	(694)	-	(125)	(164)	-	(983)
於2013年12月31日	7,619	112,399	102,543	11,825	2,323	41,892	1,477	280,078
折舊：								
於2012年1月1日	-	26,619	58,206	5,761	1,872	29,784	-	122,242
匯兌調整	-	300	683	73	14	263	-	1,333
年內撥備的折舊	-	4,759	8,155	1,034	238	1,814	-	16,000
重新分類	-	-	342	-	(342)	-	-	-
出售時沖銷	-	(186)	(1,206)	-	(101)	(172)	-	(1,665)
於2012年12月31日 及2013年1月1日	-	31,492	66,180	6,868	1,681	31,689	-	137,910
匯兌調整	-	829	1,894	216	24	689	-	3,652
年內撥備的折舊	-	4,926	7,757	1,050	175	1,170	-	15,078
重新分類	-	-	(515)	-	11	504	-	-
出售時沖銷	-	-	(308)	-	(99)	(135)	-	(542)
於2013年12月31日	-	37,247	75,008	8,134	1,792	33,917	-	156,098
賬面值：								
於2013年12月31日	7,619	75,152	27,535	3,691	531	7,975	1,477	123,980
於2012年12月31日	6,545	74,543	34,216	4,568	499	8,527	1,943	130,841

* 永久業權土地位於美國。

於2013年12月31日，本集團賬面淨值為28,304,000美元（2012年：24,483,000美元）之若干物業、廠房及設備已抵押予銀行，作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保（附註35）。

15. 投資物業

千美元

本集團	
成本：	
於2012年1月1日、2012年12月31日、2013年1月1日及2013年12月31日	12,185
累計折舊：	
於2012年1月1日	2,859
年內撥備	260
於2012年12月31日及2013年1月1日	3,119
年內撥備	235
於2013年12月31日	3,354
賬面值：	
於2013年12月31日	8,831
於2012年12月31日	9,066

本集團之投資物業為美國之商業物業。該等物業位於永久業權土地，而樓宇部份按2.5%之年率以直線法計算折舊。

於2013年12月31日，本集團賬面淨值為8,831,000美元（2012年：9,066,000美元）之投資物業已抵押予銀行，作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保（附註35）。

按本公司董事所釐定，本集團的投資物業於2013年12月31日之公允值為12,509,700美元（2012年12月31日：12,510,000美元）。本集團的投資物業並無經獨立合資格專業估值師作估值。

公允值等級

本集團投資物業之公允值計量等級如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
重大不可觀察輸入數據： 商業物業（第三級）	12,510	12,510

於年內，第一級與第二級之間並無公允值計量之轉撥，亦無轉入第三級或從第三級轉出。

15. 投資物業 (續)

公允值等級 (續)

由於投資物業初步按成本減累計折舊及任何減值的撥備計量，並無公允值計量的變動歸類為公允值等級之第三級內。

以下為投資物業估值所使用之估值技巧及主要輸入數據：

	估值技巧	重大不可觀察輸入數據
商業物業	貼現現金流分析法	估計租值 長期空置率 貼現率

根據貼現現金流分析法，公允值乃採用假設有關於所有權的利益及負債超過資產之壽命（包括退出價值或終端價值）進行估計。該方法涉及對物業權益之一連串現金流量之預測。市場衍生之貼現率適用於預測現金流量以便確立與資產有關之收益流之現值。退出收益通常是單獨決定且不同於貼現率。

現金流量之持續時間及流入和流出的具體時間乃由諸如租金檢討、租約續租及相關續租、重建或翻新等事件決定。適當之持續時間受市場行為（為物業類別的一個特性）所影響。定期現金流量按總收入扣除空置、不可收回開支、收賬損失、租賃優惠、維修費用、代理和佣金費用及其他經營和管理開支。該一連串定期經營收入淨額，連同預計於預測期終結時之終端價值估計金額，貼現至現值。

16. 預付土地租賃款項

	2013年 千美元	2012年 千美元
於1月1日之賬面值	11,860	12,163
匯兌調整	27	26
年內攤銷 (附註6)	(328)	(329)
於12月31日之賬面值	11,559	11,860
即期部份	(324)	(330)
非即期部份	11,235	11,530

位於中國大陸及印尼之租賃土地乃按中期租約持有。

17. 商譽

千美元

本集團	
成本及賬面值：	
於2012年1月1日、2012年12月31日、2013年1月1日及2013年12月31日	11,475

就減值測試而言，附註17及18分別所載之具有無限使用年期之商譽及商標已分配至兩個個別現金產生單位（「現金產生單位」）。分配予該等單位之商譽及商標於報告期終之賬面值如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
A品牌	11,475	11,475	-	-
B品牌 (附註18)	-	-	1,669	1,669
	11,475	11,475	1,669	1,669

年內，本集團之管理層決定其包含商譽及商標之現金產生單位（擁有無限使用期）並無出現減值。上述現金產生單位之可收回款額之基準及其主要相關假設概述如下：

A品牌

此單位之可收回款額乃按照所計算之使用價值釐定。管理層相信此單位將具有無限可使用年期。然而，就減值測試而言，計算時使用現金流量預測，所按之基準為經管理層批准覆蓋五年期間之財政預算，貼現率為19%（2012年：17%），增長率為穩定之5%（2012年：5%）。此增長率乃建基於美國傢俬行業增長預測，並無超出傢俬行業之平均長期增長率。此單位於五年期間以外之現金流量以零增長率推斷而定。

計算使用價值時之其他假設關於估計現金流入／流出，其中包括預算銷售額及毛利。該項估計乃基於此單位之過往表現及管理層對市場發展之期望而作出。管理層相信，任何此等假設之任何合理可能變動將不會導致此單位之賬面總值超過此單位之可收回總額。

17. 商譽 (續)

B 品牌

此單位之可收回款額乃按照使用價值計算而釐定。管理層相信此單位具有無限可使用年期。然而，為進行減值測試，於計算時使用現金流量預測，所按之基準為經管理層批准五年期間之財政預算，貼現率為19% (2012年：17%)，增長率為穩定之3% (2012年：3%)。此增長率乃建基於美國傢俬行業增長預測，並無超出傢俬行業之平均長期增長率。此單位於五年期間以外之現金流量以零增長率推斷而定。

計算使用價值時之其他主要假設關於估計現金流入／流出，其中包括預算銷售額及毛利。該等估計乃基於此單位之過往表現及管理層對市場發展之期望而作出。管理層相信，任何此等假設之任何合理可能變動將不會導致此單位之賬面總值超過此單位之可收回總額。

18. 其他無形資產

商標
千美元

本集團	
成本及賬面值：	
於2012年1月1日、2012年12月31日、2013年1月1日及2013年12月31日	1,669

由於商標可於每10年以最低成本續期，故被認為具有無限法律年期。本公司董事認為本集團將會持續為商標續期，並擁有此能力。本集團管理層已進行多項研究包括產品年期研究、市場、競爭及環境趨勢、以及品牌擴大機遇，該等研究支持商標年期並無預期限制，而該商標產品預期可於其年期期間為本集團帶來現金流入淨額。

因此，本集團管理層認為該等商標具有無限使用年期，因為預期該等商標可於可見將來提供現金流入淨額。商標將不會獲攤銷，直至其使用年期被釐定為有限，或於每年及當顯示其可能獲減值時測試其減值。商標之減值測試詳情披露於附註17。

19. 於附屬公司之投資

	本公司	
	2013年 千美元	2012年 千美元
非上市股份，按成本	216,746	216,746

計入本公司流動資產及流動負債之應收及應付附屬公司款項分別為202,289,000美元 (2012年：195,033,000美元) 及2,000美元 (2012年：11,000美元)，為無抵押、免息及無固定還款期。

19. 於附屬公司之投資 (續)

主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及 營業地點	已發行 普通股面值／ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Craftmaster Furniture, Inc.*	美國	0.01美元	-	100	製造及銷售傢俬
東莞台升家具有限公司 (「東莞台升」)**	中國	497,340,000港元	-	100	製造及銷售傢俬
台升實業有限公司(「台升實業」)**	中國	80,000,000美元	-	100	製造及銷售傢俬
Dongguan Huanhua Home Furniture Co., Ltd. (「DHH」)***	中國	人民幣 2,000,000元	-	100	買賣傢俬
Legacy Classic Furniture, Inc.*	美國	4,450,000美元	-	100	市場推廣及銷售傢俬
Samson International Enterprises Limited	英屬處女群島／ 台灣	50,000美元	-	100	買賣傢俬及採購服務
Samson Investment Holding Co.*	美國	0.10美元	-	100	投資控股
Universal Furniture International, Inc.*	美國	0.35美元	-	100	市場推廣及銷售傢俬
Willis Gambier (UK)*	英國	1英鎊	-	100	買賣傢俬
Trendex Furniture Ind. Co., Ltd.*	孟加拉	400,000塔卡	-	100	製造及銷售傢俬
PT Lacquer Craft Industry Indonesia*	印尼	22,507,500,000 印尼盧比	-	100	製造及銷售傢俬

* 並非由安永香港或安永全球業務網絡之其他成員公司審核

** 東莞台升及台升實業為全外資企業。

*** DHH為一間內資公司。

上表所列的本公司附屬公司為董事認為對年內業績產生主要影響或組成本集團資產淨值重要部份之公司。董事認為，列出其他附屬公司的資料，會引致篇幅過於冗長。

20. 可供出售投資

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
於美國上市之股本證券，按公允值計算	-	7,655

於2013年12月31日，本集團持有有關股本證券投資的764,269股（2012年：1,031,624股）權益股份，即在OTCQB（由OTC Market Group Inc.管理的場外金融交易市場）上市之一間公司的股本權益。

年內，本集團出售可供出售投資中的267,355股權益股份以換取現金所得款項715,000美元，導致355,000美元之虧損。

該股本投資分類為可供出售投資並以其公允值計算，而公允值乃以股本證券之上市股價釐定。

由於該投資的公允值於年內下跌，因此就上述股本投資確認減值虧損6,585,000美元（2012年：1,227,000美元）。

21. 購買物業已付之按金

按金為購置位於台灣相關的物業款項，該物業於報告期終尚未交付予本集團。剩餘購置價金約5,691,000美元（2012年：8,583,000美元）已於財務報表附註37中的資本承擔內披露。

22. 人壽保險的解約現金價值

根據遞延報酬計劃（附註30）之款額已根據遞延報酬計劃條款購買保單。本集團為該等投資的受益人。有關賬面值即保單之解約現金價值，且與其於報告期終之公允值相若。

人壽保險的解約現金價值之公允值乃根據對手方金融機構所提供之估值，並參考所持有相關單位之報價而釐定。

公允值等級

本集團之人壽保險解約現金價值之公允值計量等級如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
重大可觀察輸入數據： 人壽保險解約現金價值（第二級）	1,295	871

於年內，第一級與第二級之間並無公允值計量之轉撥，亦無轉入第三級或從第三級轉出。

23. 存貨

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
原料	33,270	35,145
在製品	13,380	11,260
製成品	55,624	73,179
	102,274	119,584

於2013年12月31日，本集團賬面淨值為24,486,000美元（2012年：31,345,000美元）之存貨已抵押，作為本集團獲授銀行信貸之擔保，有關詳情載於財務報表附註35。

24. 交易及其他應收賬款

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
交易應收賬款	77,173	82,137
減：呆賬撥備	(2,510)	(2,868)
	74,663	79,269
其他應收賬款及預付款項（附註）	13,856	14,466
	88,519	93,735

附註：其他應收賬款及預付款項主要包括給供應商的墊款、應收利息及按金。其他應收賬款及預付款項概無逾期亦無減值。上述結餘所包括之財務資產乃與近期並無違約記錄之應收款項有關。

於報告期終按發票日期呈列，交易應收賬款（已扣除呆賬撥備）之賬齡分析如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
1個月內	41,615	43,866
1至2個月	20,748	21,464
2個月以上	12,300	13,939
	74,663	79,269

24. 交易及其他應收賬款 (續)

交易應收賬款之減值撥備變動如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
年初結餘	2,868	1,871
就交易應收賬款確認之減值虧損 (附註6)	155	1,406
註銷為不可收回	(513)	(409)
年末結餘	2,510	2,868

上述交易應收賬款包括個別出現減值的交易應收賬款撥備2,510,000美元(2012年：2,868,000美元)，該賬款於撥備前之賬面且為77,173,000美元(2012年：82,137,000美元)。

個別出現減值的交易應收賬款乃關於遇到財政困難或拖欠利息及／或本金還款之客戶，而預期只有一部份應收賬款可以收回。

並無被認為個別或整體出現減值之交易應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
並無逾期亦無減值	62,363	65,330
逾期少於3個月	12,300	13,939
	74,663	79,269

並無逾期亦無減值之應收賬款與眾多不同客戶有關，彼等近期並無拖欠紀錄。

已逾期但無減值之應收賬款與多名獨立客戶有關，彼等與本集團交易紀錄良好。根據過往經驗，本公司董事認為無必要為該等結餘計提減值撥備，原因是信譽質素並無重大改變，且該等結餘被認為仍可全數收回。

若干附屬公司已抵押交易及其他應收賬款約63,962,000美元(2012年：65,114,000美元)，作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保(附註35)。

25. 持作買賣投資

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
債務證券，按公允值：		
於美國上市的債務證券，其固定年利率為零票息 (於到期時獲擔保收益) 至6.125%， 及到期日由2014年3月至2017年11月	51,488	23,890
於香港上市的債務證券，其固定年利率為1.4%至6.25%， 及到期日由2016年4月至2018年8月	32,384	24,687
於新加坡上市的債務證券，其固定年利率為2.625%至 7.625%，及到期日由2016年5月至2019年4月	24,222	22,724
於英國上市的債務證券，其固定年利率為3.2%至10.179%， 及到期日由2015年11月至2022年1月	10,300	9,600
於其他司法權區上市的債務證券，其固定年利率為1.8%至 5.25%，及到期日由2014年1月至2017年5月	20,095	13,819
其他	32,791	15,000
	171,280	109,720

上述於2012年及2013年12月31日之投資分類為持作買賣，並於初步確認時由本集團指定為按公允值計入損益之財務資產。

26. 衍生金融工具

	2013年		2012年	
	資產 千美元	負債 千美元	資產 千美元	負債 千美元
本集團				
遠期外匯合約	2,524	2,117	2,120	—
外幣期權合約	—	2,255	321	—
	2,524	4,372	2,441	—

本集團已訂立遠期外匯合約及外幣期權合約，該等合約並無指定作對沖用途，並透過損益按公允值計量。非對沖外幣衍生工具之公允值變動為4,351,000美元，於年內從損益表中扣除（2012年：2,219,000美元計入損益表）。

27. 現金及等同現金項目、短期銀行存款及已質押銀行款項

附註	本集團		本公司	
	2013年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
現金及銀行結餘	153,478	211,799	1,324	612
減：到期日超過三個月但短於一年之定期存款	(32,665)	(104,078)	-	-
	120,813	107,721	1,324	612
減：已質押銀行存款： 就銀行借貸作抵押	(10,872)	(8,200)	-	-
35				
現金及等同現金項目	109,941	99,521	1,324	612

於報告期末終，本集團之現金及銀行結餘乃以人民幣（「人民幣」）計值，合共為23,765,000美元（2012年：13,986,000美元）。人民幣不可以自由兌換為其他貨幣。然而，在中國內地之外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定之限制下，本集團獲准許透過獲授權運作外幣兌換業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金乃按每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。短期之定期存款乃視乎本集團之現金需求而按一天至三個月不等之存款期存效，並按個別短期定期存款之利率賺取利息。銀行結餘及已質押銀行存款乃存於近期並無違約記錄且信譽良好之銀行。

28. 交易及其他應付賬款

於報告期終按發票日期呈列，本集團之交易應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2013年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
交易應付賬款：				
0 – 30天	12,071	18,300	-	-
31 – 60天	4,696	4,561	-	-
60天以上	2,209	1,777	-	-
	18,976	24,638	-	-
其他應付賬款及應計款項 (附註)	29,134	29,068	232	350
	48,110	53,706	232	350

附註：其他應付賬款及應計款項主要包括應計薪金及花紅，應計運輸成本及預收款項。其他應付賬款為免息及無固定還款期。

貿易應付賬款為免息，一般於60天期限內清償。

29. 計息銀行借貸

本集團

	2013年			2012年		
	實際利率 (%)	到期日	美元	實際利率 (%)	到期日	美元
即期 銀行貸款 — 無抵押	0.85	2014	100,069	1.09	2013	98,142

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
分析為： 須於以下期間償還之銀行貸款： 一年內或按要求	100,069	98,142

附註：

- (a) 本集團之信貸額度為20,000,000美元（2012年：25,000,000美元），於報告期終並無動用其中任何額度（2012年：無），而該等信貸由本集團若干資產作抵押。有關詳情在財務報表附註35內披露。

於2013年12月31日，並無任何上述銀行借貸（2012年：17,662,000美元）由郭山輝先生及劉宜美女士擔保，彼等均為本公司之董事及最終控制方。

- (b) 95%的無抵押銀行貸款以美元計值，而餘下5%以英鎊及人民幣計值。

30. 遞延報酬

本集團已就一位主要行政人員採納遞延報酬計劃。根據計劃條款，該行政人員可遞延一項酌情金額，並於該行政人員退休、身故或終止受僱時方獲支付款項。該款項由本集團透過保險公司在受管理的投資基金進行投資（附註22）。結餘於報告期終以公允值列賬。

遞延報酬之公允值乃基於交易的金融機構參考所持有相關單位的報價所提供估值而釐定。

公允值等級

本集團之遞延報酬之公允值計量等級如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
重大不可觀察輸入數據： 遞延報酬（第二級）	1,295	971

於年內，第一級與第二級之間並無公允值計量之轉撥，亦無轉入第三級或從第三級轉出。

31. 遞延稅項資產／負債

本集團於本年度及過去年度確認之主要遞延稅項負債／(資產)及變動如下：

	加速稅項折舊 千美元	其他 千美元	合計 千美元
於2011年12月31日	2,062	(2,744)	(682)
匯兌調整	4	-	4
在損益中扣除／(計入)(附註10)	7	(173)	(166)
於2012年12月31日及2013年1月1日	2,073	(2,917)	(844)
匯兌調整	14	-	14
計入損益(附註10)	(191)	(308)	(499)
於2013年12月31日	1,896	(3,225)	(1,329)

其他指有關交易應收賬款存貨撥備及應計開支的暫時差額之遞延稅項。

就呈列綜合財務狀況表而言，由於遞延稅項資產及負債涉及不同稅務機關，因此並無互相抵銷。供財務報告之用的遞延稅項結餘分析如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
遞延稅項負債	2,868	2,842
遞延稅項資產	(4,197)	(3,686)
	(1,329)	(844)

於報告期終，本集團的未動用稅項虧損為17,940,000美元(2012年：13,465,000美元)，可用作抵銷日後溢利。由於難以預計日後的溢利趨勢，因此並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損13,581,000美元(2012年：10,525,000美元)可於其各自產生之年度起計五年期間內結轉。其他虧損可無限制結轉。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就有關中國附屬公司所賺取溢利所宣派之股息須繳納預扣稅。於2013年12月31日，就中國及美國經營附屬公司未分派盈利有關之暫時差額總值，未予確認之遞延稅項負債分別為6,916,000美元(2012年：6,658,000美元)及57,503,000美元(2012年：56,740,000美元)。由於本集團可控制該等暫時差額之撥回時間，且該等差額很可能不會於可見將來撥回，故此並無確認負債。

32. 股本

股份

	2013年 千美元	2012年 千美元
法定： 6,000,000,000股每股面值0.05美元之普通股	300,000	300,000
已發行及繳足： 3,043,609,773股每股面值0.05美元之普通股	152,180	152,180

年內並無發現股本有任何變動。

購股權

本公司之購股權計劃及根據計劃授出購股權之詳情載於財務報表附註33。

33. 購股權計劃

於2005年10月24日，股東以決議案批准一項購股權計劃（「購股權計劃」），並由本公司董事會（「董事會」）以決議案採納。購股權計劃的目標為吸引有技術和經驗的管理人員，以提供收購本集團股權利益的機會，鼓勵他們留任本集團，發揮本集團以客為先的企業文化，並鼓勵他們為本集團的未來發展及擴充努力。董事會可全權酌情向本集團任何僱員、管理層成員或董事及第三方服務供應商授予購股權，按購股權計劃所載的條款認購股份。

根據購股權計劃可能授出的購股權股數上限，連同根據本集團涉及發行或授出有關股份或其他證券的其他購股權可能授出的股數上限合計後，不可超過2005年11月17日已發行股本的10%，即276,000,000股股份，相當於本公司於本報告日期已發行股本的9%。

購股權計劃並無設有任何行使購股權前須持有股份的最短期限。然而，授出購股權時，董事會可能訂明不超過五年的任何該（等）最短期限。

除非獲股東批准，否則不得向任何人士授出購股權，以致任何人士於最後授出購股權當日前任何12個月內，因行使獲授及可獲授的購股權而獲發行及可獲發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%。倘授出超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000美元的購股權予本公司主要股東或獨立非執行董事，須先得到本公司股東批准。

於接納獲授予購股權時須支付1.00港元。行使價由本公司董事釐定，並不少於下列較高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

除非根據購股權計劃規則提早終止購股權計劃，否則購股權計劃將於2015年11月16日屆滿。

33. 購股權計劃 (續)

於年內根據購股權計劃授出而尚未行使之購股權之詳情如下：

	授出日期	行使價 港元	歸屬日期	行使期	購股權數目				
					於2012年 1月1日 尚未行使	年內授出 (沒收)	於2012年 12月31日 尚未行使	年內授出 (沒收)	於2013年 12月31日 尚未行使
董事：									
Mohamad	6.2.2006	4.20	6.2.2007	6.2.2007 – 16.11.2015	83,333	-	83,333	-	83,333
AMINOZZAKERI 先生			6.2.2008	6.2.2008 – 16.11.2015	83,333	-	83,333	-	83,333
			6.2.2009	6.2.2009 – 16.11.2015	83,334	-	83,334	-	83,334
					250,000	-	250,000	-	250,000
其他僱員：									
合共	6.2.2006	4.20	6.2.2007	6.2.2007 – 16.11.2015	1,789,649	-	1,789,649	-	1,789,649
			6.2.2008	6.2.2008 – 16.11.2015	1,789,649	-	1,789,649	-	1,789,649
			6.2.2009	6.2.2009 – 16.11.2015	1,789,649	-	1,789,649	-	1,789,649
	29.12.2008	0.87	15.12.2009	15.12.2009 – 16.11.2015	1,500,000	-	1,500,000	-	1,500,000
			15.12.2010	15.12.2010 – 16.11.2015	1,500,000	-	1,500,000	-	1,500,000
			15.12.2011	15.12.2011 – 16.11.2015	1,500,000	-	1,500,000	-	1,500,000
			15.12.2012	15.12.2012 – 16.11.2015	1,500,000	-	1,500,000	-	1,500,000
			15.12.2013	15.12.2013 – 16.11.2015	1,500,000	-	1,500,000	-	1,500,000
					12,868,947	-	12,868,947	-	12,868,947
合計					13,118,947	-	13,118,947	-	13,118,947
於年終可行使之 購股權數目							11,618,947		13,118,947
加權平均行使價 (每股港元)					2.30	-	2.30	-	2.30

所授出購股權之行使價乃按照聯交所於授出日期之日報表所報之股份收市價而釐定。

年內，本集團已確認有關本公司授出之購股權之總開支6,000美元(2012年：16,000美元)。

34. 儲備

(a) 本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備及其變動金額於本年報第34頁之綜合權益變動表內呈列。

合併儲備

合併儲備指本集團若干成員公司的居間控股公司Samson Pacific Company Limited的股份面值與其控股公司Samson Worldwide Limited根據於2005年12月31日作為股份交換而發行的股份面值之間的差額。

法定儲備

根據適用於在中國成立的外資企業之有關規例，東莞台升及台升實業須按中國普遍接納之會計原則，將除稅後溢利若干百分比轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本之50%。除非獲得有關中國當局批准抵銷累計虧損或增加資本，否則不得減少法定儲備結餘。

(b) 本公司

	附註	股份溢價 千美元	資本 贖回儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	購股權儲備 千美元	投資 重估儲備 千美元	保留溢利/ (累計虧損) 千美元	合計 千美元
於2011年12月31日		185,388	1,012	80,186	626	-	1,837	269,049
本年度溢利		-	-	-	-	-	21,973	21,973
可供出售投資公允價值虧損		-	-	-	-	(1,227)	-	(1,227)
可供出售投資減值時就已計入綜合損益表的虧損所作之重新分類調整		-	-	-	-	1,227	-	1,227
年內全面收入總額		-	-	-	-	-	21,973	21,973
確認以股本結算之股份為基礎付款		-	-	-	16	-	-	16
確認為分派之股息	12	-	-	-	-	-	(23,533)	(23,533)
於2012年12月31日及2013年1月1日		185,388	1,012	80,186	642	-	277	267,505
本年度溢利		-	-	-	-	-	55,342	55,342
可供出售投資公允價值虧損		-	-	-	-	(6,585)	-	(6,585)
可供出售投資減值時就已計入綜合損益表的虧損所作之重新分類調整		-	-	-	-	6,585	-	6,585
年內全面收入總額		-	-	-	-	-	55,342	55,342
確認以股本結算之股份為基礎付款		-	-	-	6	-	-	6
確認為分派之股息	12	-	-	-	-	-	(54,908)	(54,908)
於2013年12月31日		185,388	1,012	80,186	648	-	711	267,945

繳入盈餘指附屬公司資產淨值與本公司根據集團重組為進行交換而發行股份之面值之間的差額。

35. 資產抵押

於報告期終，本集團已向銀行抵押以下資產，作為本集團所獲一般銀行信貸之擔保：

	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
物業、廠房及設備	14	28,304	24,483
投資物業	15	8,831	9,066
存貨	23	24,486	31,345
交易及其他應收款項	24	63,962	65,114
已質押銀行存款	27	10,872	8,200
		136,455	138,208

36. 經營租賃安排

本集團作為承租人

於報告期終，本集團根據不可撤銷經營租賃須於下列期間支付之日後租金下限承擔如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
一年內	2,985	2,726
第二至第五年（包括首尾兩年）	6,861	7,518
五年以上	3,074	5,240
	12,920	15,484

經營租賃租金指本集團就廠房、員工宿舍及設備應付的租金。租賃期由一年至五年不等。經營租賃租金亦包括本集團就其於一塊土地之租賃權益之應付租金，而土地之租賃年期為8年（2012年：9年）。

本集團作為出租人

本年度租賃倉庫設施及分租租賃廠房所賺取之物業租金收入為1,446,000美元（2012年：1,253,000美元）。所持有之倉庫設施已有承租者承諾於未來9年（2012年：10年）租用。

於報告期終，本集團根據不可撤銷經營租賃與承租者及分租承租者就以下未來最低租賃付款訂立合約：

	2013年 千美元	2012年 千美元
一年內	1,410	1,197
第二至第五年（包括首尾兩年）	5,008	4,946
五年以上	5,262	6,538
	11,680	12,681

37. 承擔

除上文附註36所詳述之經營租賃承擔外，本集團及本公司於報告期終有以下資本承擔：

	2013年 千美元	2012年 千美元
收購物業、廠房及設備的資本開支， 已訂約但並未於綜合財務報表中撥備	5,691	8,583

38. 關連人士交易

本集團於年內與關連人士曾有以下交易：

關連人士名稱	交易性質	2013年 千美元	2012年 千美元
Samson Global Co., Ltd.	已付租金	40	41

上述公司由郭山輝先生及劉宜美女士（兩位均為本公司董事及最終控制方）實益擁有及共同控制。

主要管理人員之薪酬

主要管理人員年內之薪酬如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
短期福利	3,570	2,881
退休福利計劃供款	14	11
股份結算支付費用	6	16
	3,590	2,908

董事及主要行政人員之薪酬由本公司之薪酬委員會經考慮個別人士之表現及市場趨勢而釐定。

39. 按類別劃分之金融工具

各金融工具類別於報告期終之賬面值如下：

2013年

財務資產

	本集團			
	按公平值計入損益之 財務資產			合計 千美元
	於初始確認時 作出有關指定 千美元	持作買賣 千美元	貸款及 應收賬款 千美元	
人壽保險的解約現金價值	1,295	-	-	1,295
交易應收賬款	-	-	74,663	74,663
計入預付款項、按金及其他應收賬款之財務資產	-	-	13,856	13,856
持作買賣投資	-	171,280	-	171,280
衍生金融工具	-	2,524	-	2,524
已質押銀行存款	-	-	10,872	10,872
短期銀行存款	-	-	32,665	32,665
現金及等同現金項目	-	-	109,941	109,941
	1,295	173,804	241,997	417,096

財務負債

	按公平值 計入損益之 財務負債		
	持作買賣 千美元	按攤銷成本 列賬之 財務負債	
		千美元	千美元
交易應付賬款	-	18,976	18,976
計入其他應付賬款及應計款項之財務負債	-	29,134	29,134
衍生金融工具	4,372	-	4,372
計息銀行借貸	-	100,069	100,069
	4,372	148,179	152,551

39. 按類別劃分之金融工具 (續)

2012年

財務資產

	按公平值計入損益之 財務資產		本集團		
	於初始確認時 作出有關指定	持作買賣	貸款及 應收賬款	可供出售 財務資產	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
人壽保險的解約現金價值	871	-	-	-	871
可供出售投資	-	-	-	7,655	7,655
交易應收賬款	-	-	79,269	-	79,269
計入預付款項、按金及其他應收賬款之財務資產	-	-	14,466	-	14,466
持作買賣投資	-	109,720	-	-	109,720
衍生金融工具	-	2,441	-	-	2,441
已質押銀行存款	-	-	8,200	-	8,200
短期銀行存款	-	-	104,078	-	104,078
現金及等同現金項目	-	-	99,521	-	99,521
	871	112,161	305,534	7,655	426,221

財務負債

	按攤銷成本列賬 之財務負債 千美元
交易應付賬款	24,638
計入其他應付賬款及應計款項之財務負債	29,068
計息銀行借貸	98,142
	151,848

39. 按類別劃分之金融工具 (續)**財務資產**

	2013年		本公司		合計 千美元
	貸款及 應收賬款 千美元	合計 千美元	貸款及 應收賬款 千美元	2012年 可供出售 財務資產 千美元	
可供出售投資	-	-	-	7,655	7,655
應收附屬公司款項	202,289	202,289	195,033	-	195,033
現金及等同現金項目	1,324	1,324	612	-	612
	203,613	203,613	195,645	7,655	203,300

財務負債

	2013年	2012年
	按攤銷成本列賬 之財務負債 千美元	按攤銷成本列賬之 財務負債 千美元
應付附屬公司款項	2	11
計入其他應付賬款及應計款項之財務負債	232	350
	234	361

40. 金融工具之公允值及公允值等級

管理層已評估，現金及等同現金項目、已質押銀行存款、交易應收賬款、交易應付賬款、計入其他應收賬款及預付款項之財務資產、計入其他應付賬款及應計款項之財務負債以及與附屬公司之結餘之公允值與其各自之賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

財務資產及負債之公允值以該工具於自願訂約各方現時進行之交易（強迫或清算銷售除外）中之交易金額入賬。下文載列用於估計公允值之方法和假設：

可供出售投資及持作買賣投資之公允值乃根據市場報價釐定。

人壽保險解約現金價值及遞延報酬之公允值乃根據對手方金融機構所提供之估值，並參考所持有相關單位之報價而釐定。

本集團與多個對手方（主要是具BBB信貸評級或更高級別的金融機構）訂立衍生金融工具。衍生金融工具（包括外幣遠期合約、貨幣結構性遠期合約及外貨遠期期權）乃採用現值計算法，按類似遠期計價及掉期模式之估值技巧計量。該等模式載入多項市場可觀察輸入數據，包括對手方之信貸質素、外幣現貨及遠期匯率與利率曲線。外幣遠期合約、貨幣結構性遠期合約及外貨遠期期權之賬面值與其公允值相同。

於2013年12月31日，按市值標價之衍生工具資產水平，乃扣除涉及衍生工具對手方違約風險之貸方評估調整。

40. 金融工具之公允值及公允值等級 (續)**公允值等級**

下表列示本集團金融工具之公允值計量等級：

按公允值計量之資產：

本集團

	使用以下數據計量之公允值		
	活躍市場 之報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	合計 千美元
於2013年12月31日			
持作買賣投資	143,445	27,835	171,280
衍生金融工具	-	2,524	2,524
人壽保險的解約現金價值	-	1,295	1,295
	143,445	31,654	175,099
於2012年12月31日			
可供出售投資	7,655	-	7,655
持作買賣投資	94,720	15,000	109,720
衍生金融工具	-	2,441	2,441
人壽保險的解約現金價值	-	871	871
	102,375	18,312	120,687

40. 金融工具之公允值及公允值等級 (續)**公允值等級 (續)****按公允值計量之資產：(續)**

本公司

本公司於2013年12月31日並無任何按公允值計量之財務資產。

於2012年12月31日

使用活躍市場
之報價計量
之公允值
(第一級)
千美元

可供出售投資 – 上市	7,655
-------------	-------

按公允值計量之負債：

本集團

於2013年12月31日

使用重大
可觀察輸入
數據計量
之公允值
(第二級)
千美元

衍生金融工具 遞延報酬	4,372 1,295
----------------	----------------

於2012年12月31日

使用重大
可觀察輸入
數據計量
之公允值
(第二級)
千美元

遞延報酬	971
------	-----

於年內，第一級與第二級之間並無公允值計量之轉撥，亦概無財務資產及財務資產轉入第三級或從第三級轉出(2012年：無)。

41. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括可供出售投資、交易及其他應收賬款、持作買賣投資、衍生金融工具、已質押銀行存款、短期銀行存款、現金及等同現金項目、交易及其他應付賬款以及銀行借貸。與該等金融工具相關之風險及如何減低該等風險之政策載於下文。管理層管理並監管該等風險以確保能適時和有效地採取合適之措施。

本集團金融工具所產生之主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會負責檢討和協定有關管理上述各項風險之政策，而有關政策概述如下。

外匯風險

本集團在交易上有貨幣風險。此等風險因營運單位以該單位功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。本集團約8%（2012年：8%）之銷售額乃以營運單位進行銷售之功能貨幣以外之貨幣計值，而約61%（2012年：63%）之成本以該單位之功能貨幣計值。

本公司之若干附屬公司曾經買入外匯，因此本集團擁有以外幣計值之交易及其他應付賬款。此外，本集團亦存有以相關集團實體的功能貨幣以外之貨幣計值之銀行結餘及銀行借貸。因此，本集團面對外匯風險。

本集團已簽訂遠期、期權及結構性遠期貨幣合約，以管理其外匯風險。

下表闡述由於人民幣及英鎊匯率之可能變動，在其他變數保持不變之情況下，對本集團於報告期終的除稅前（或後）溢利（基於貨幣資產及負債之公允值變動）的敏感度分析以及本集團之權益（基於遠期貨幣合約之公允值變動）。

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

	匯率上升／ (下跌) %	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元	權益增加／ (減少)* 千美元
2013年			
倘美元兌人民幣貶值	1%	(18)	(948)
倘美元兌人民幣升值	1%	18	948
倘美元兌英鎊貶值	3%	135	(66)
倘美元兌英鎊升值	3%	(135)	66
2012年			
倘美元兌人民幣貶值	1%	(50)	(1,865)
倘美元兌人民幣升值	1%	50	1,865
倘美元兌英鎊貶值	3%	119	(51)
倘美元兌英鎊升值	3%	(119)	51

* 不包括保留溢利

信貸風險

於2013年12月31日，倘交易對手未能履行責任，則本集團所承擔之最高信貸風險為綜合財務狀況表所列之相關已確認財務資產之賬面值，該信貸風險將導致本集團之財務虧損。為儘量減低信貸風險，本集團之管理層為客戶設置適當之信貸限額，跟進逾期債項，並審核各個別債項於報告期末之可收回金額，以確保已就不能收回金額提撥充足減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅減低。

由於該等交易對手均為具有良好信譽之銀行及金融機構，故此流動資金之信貸風險有限。

此外，持作買賣投資之信貸風險有限，乃由於管理層透過購買具有不同風險組合之投資組合及在不同交易所市場管理此類風險。

本集團主要從事傢俬行業。本集團以地域位置分類之集中信貸風險主要在美國，於2013年12月31日佔交易應收賬款總額86% (2012年：86%)。本集團亦有集中之客戶信貸風險，本集團從五大客戶及最大客戶應收之交易賬款佔交易應收賬款總額之比例分別為57% (2012年：55%) 及38% (2012年：37%)。

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團將現金及等同現金項目監控及維持於管理層視為充足之水平，以為本集團之營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。本公司管理層密切監控本集團之流動資金情況。

於報告期末，本集團根據合約未折現付款之財務負債將於以下期間到期：

	按要求或 3個月內 千美元	本集團 3個月至 12個月內 千美元	合計 千美元
2013年			
計息銀行借貸	100,098	—	100,098
交易應付賬款	16,767	2,209	18,976
其他應付賬款	29,134	—	29,134
衍生金融工具	4,372	—	4,372
	150,371	2,209	152,580
2012年			
計息銀行借貸	98,202	—	98,202
交易應付賬款	22,861	1,777	24,638
其他應付賬款	30,845	—	30,845
	151,908	1,777	153,685

倘可變利率之變動與報告期終時釐定的利率估計有所不同，則上表就非衍生財務負債載列之可變利率工具之數額或會有變。

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團管理其資本以確保本集團之實體將可持續透過優選債務及股本結餘使股本持有人獲得最高之回報。本集團之整體策略跟以往年度保持不變。

本集團之資本結構包括淨債務，其中包括於財務報表附註29披露之銀行借貸（扣除於附註27披露之現金及等同現金項目）以及母公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價及儲備）。

本公司董事定期審閱資本結構。作為此審閱之一部份，董事考慮資本成本及各類別資本之相關風險。本集團將透過股息支付、新股份發行及回購股份以及新債務發行或現有債務贖回以平行其整體資本結構。

本集團資本管理之主要目的是確保本集團能夠持續經營業務，以及保持穩健之資本比率，以支持經營業務及盡量提升股東價值。

本集團利用資產負債比率（即債務淨額除以資本加債務淨額）監察資本。本集團政策是維持資產負債比率於5%與20%之間。債務包括計息銀行借貸。資本包括母公司擁有人應佔權益。於報告期終之資產負債比率如下：

	本集團	
	2013年 千美元	2012年 千美元
債務	100,069	98,142
權益	521,022	554,180
	621,091	652,322
資產負債比率	19%	18%

42. 比較數字

截至2012年12月31日止年度之其他收入7,167,000美元已重新分類至綜合全面損益表內之其他收入、收益、虧損及費用，因為董事認為，重新分類後會更恰當地呈列本集團之溢利或虧損。

43. 批准財務報表

董事會於二零一四年三月二十四日批准並授權刊發財務報表。

順誠控股有限公司 2013 年年報

業績

	截至12月31日止年度				
	2013年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元	2010年 千美元	2009年 千美元
收益	408,846	422,770	423,439	447,032	393,360
扣除可供出售投資減值虧損前之溢利	27,508	25,043	13,444	43,288	41,835
可供出售投資之減值虧損	(6,585)	(1,227)	(7,077)	-	-
除稅前溢利	20,923	23,816	6,367	43,288	41,835
稅項	(5,004)	(4,947)	(4,626)	(4,332)	(1,595)
本年度溢利	15,919	18,869	1,741	38,956	40,240

資產及負債

	於12月31日				
	2013年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元	2010年 千美元	2009年 千美元
總資產	685,222	715,921	700,228	746,401	637,463
總負債	(164,200)	(161,741)	(144,701)	(163,612)	(73,429)
權益總額	521,022	554,180	555,527	582,789	564,034