



DREAM INTERNATIONAL LIMITED
德林國際有限公司

Incorporated in Hong Kong with limited liability
於香港註冊成立之有限公司

Stock Code 股份代號: 1126



**ANNUAL
REPORT**
年報



2016





目錄

公司資料	3
主席報告書	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理人員	11
董事會報告書	13
企業管治報告	21
環境、社會及管治報告	32
獨立核數師報告	41
綜合損益表	46
綜合損益及其他全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	51
綜合財務報表附註	52
五年財務概要	128

本報告以中英文刊發。中英文版如有歧義，概以英文為準。



董事會

執行董事

崔奎玠先生 (主席及行政總裁)
李泳模先生 (總裁及財務總監)
王傳泳先生
金鉉鎬先生

獨立非執行董事

李政憲教授
安柄勳教授[^]
康泰雄先生
柳贊博士*

審核委員會

李政憲教授 (主席)
安柄勳教授[^]
康泰雄先生
柳贊博士*

薪酬委員會

柳贊博士 (主席)*
安柄勳教授[^]
李政憲教授
康泰雄先生
李泳模先生

提名委員會

康泰雄先生 (主席)
李政憲教授
安柄勳教授[^]
柳贊博士*
李泳模先生

註冊辦事處及主要營業地點

香港
九龍尖沙咀
漆咸道南79號
中國五礦大廈
501室及6樓

公司秘書

伍芷慧小姐 · CPA

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

授權代表

李泳模先生
伍芷慧小姐

主要往來銀行

花旗銀行
渣打銀行
中國銀行

股份過戶登記處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

財經公關顧問

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
金鐘夏慤道18號
海富中心1期24樓01-02室

網址

www.dream-i.com.hk

股票編號

1126

* 委任自二零一六年五月三十日生效

[^] 委任自二零一六年五月三十日終止

主席報告書



二零一六年，全球經濟繼續面臨挑戰。中國內地經濟增長放緩及美國新政府出台多項政策等重大發展對市場情緒造成影響。儘管環境動盪及生產成本不斷上升，憑藉與客戶的長期合作關係及於越南擴張生產基地的策略，本集團仍成功錄得理想的業務及溢利增長。

面對不斷變化的市場環境及日趨激烈的競爭，本集團及時擴充產能，從而能夠抓住商機。產能提升亦有助於擴大規模經濟及協同效應，得以從整體上降低成本。成本的顯著下降更歸因於我們的生產基地位於坐享勞工成本較低的越南。令人鼓舞的業績主要得益於我們有效實施雙管齊下的策略，同時發展毛絨玩具及塑膠手板模型業務。毛絨玩具業務依然為本集團的核心業務，憑藉與全球知名的玩具公司的長期業務關係，為我們帶來持續的收入。與此同時，塑膠手板模型業務亦繼續成為我們的主要增長動力，其銷售按年大幅增長約

20%。隨著為塑膠手板模型而設位於越南河內的第三間廠房於二零一六年上半年投產，本集團的產能得以提升，因而能夠處理更多看重我們的高生產質量及設計能力的客戶的訂單，尤其在美國市場的銷量已錄得大幅增長。此外，通過利用與現有領先客戶的長期業務關係，此業務分部得以充分把握交叉銷售機會，從而實現持續加速增長。

未來全球社會政治動盪及經濟不穩或將持續，儘管如此，我們預期玩具行業將繼續充滿競爭並進一步整合。得益於越南廠房較低的生產成本，加上我們的產品質量在業內的聲譽，本集團已準備就緒獲取更多客戶訂單，從同業中脫穎而出，獲得領先玩具公司的充分認可。有見及此，我們對二零一七年的業務發展前景保持審慎樂觀。

儘管前景樂觀，我們仍將進一步加強與現有客戶的關係，並透過進一步提升生產及營運效率以提升競爭力，從而擁有更高的成本效益及具競爭力的價格。就塑膠手板模型分部而言，為滿足來自該分部不斷增長的訂單，我們已開始興建第四間廠房。此外，鑒於該分部令人鼓舞的收入貢獻，我們已開始將業務擴至「洋娃娃產品」類別。憑藉本集團強勁的生產能力及豐富的市場經驗，我們預期該新類別日後將成為另一個增長動力。為更好地裝備自我，本集團正興建設有「洋娃娃產品」分部生產專線的廠房，該廠房預期將於二零一七年第二季度投產。我們亦將繼續密切監察市況並尋求可能出現的新商機。憑藉作為全球最大的毛絨玩具生產商之一的領導地位，我們現正與多個業內知名的新客戶磋商，此將進一步加強我們的客戶基礎。同時，我們正提升設計及市場調研能力，並開始為現有客戶開發新的設計。

得益於穩固的客戶基礎及穩健的財務狀況，德林國際的核心業務已取得令人欣喜的進展，並逐步擴至新的產品類別。本集團將繼續優化生產，以提升我們的整體競爭力，免受市場波動的不利影響。

致謝

本人謹代表董事會藉此機會向全體股東、各業務夥伴及客戶給予我們堅定不移的支持致以由衷感謝。本人亦謹此感謝管理團隊及全體員工的投入和貢獻。

崔奎玠

主席

二零一七年三月二十七日

管理層討論及分析

財務回顧

二零一六年，全球經濟增長因面臨多重挑戰而放緩。美國新任總統上台後美國貿易政策動向難定、中國經濟增長疲弱以及歐洲政局潛在的不穩定性等多項因素，無可避免導致全球市場氣氛更加疲弱。然而，儘管市場環境欠佳，本集團仍憑藉其強大製造能力以及與其長期客戶合作關係，加上適時擴大生產產能，為本年度創下了卓越的業績。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，毛絨玩具及塑膠手板模型分部銷量大幅提高，帶動本集團的收入按年上升18.6%至2,151,300,000港元（二零一五年：1,814,500,000港元）。受惠於主要材料成本下降及生產效率的提高，毛利大幅提升42.9%至609,700,000港元（二零一五年：426,700,000港元），而毛利率則增長4.8個百分點至28.3%（二零一五年：23.5%）。通過推行嚴格的成本控制措施，銷售及分銷成本以及行政開支佔收入的比率保持平穩，從而推動本集團經營溢利顯著增長76.2%至354,300,000港元（二零一五年：201,100,000港元）。因此，年內溢利亦大幅增長96.9%至294,100,000港元（二零一五年：149,400,000港元）；而純利率則增長5.5個百分點至13.7%（二零一五年：8.2%）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團維持穩健的財務狀況，現金及現金等價物以及定期存款為424,600,000港元（二零一五年：276,600,000港元）。為感謝股東的不懈支持，董事會（「董事會」）建議派發末期股息每股普通股3港仙（二零一五年：無）。

業務回顧

產品分析

毛絨玩具分部

回顧年內，毛絨玩具分部錄得收入1,487,600,000港元（二零一五年：1,278,900,000港元），較去年同期增長16.3%，佔本集團總收入的69.1%。旗下原設備製造業務仍是本集團的主要收入來源，其銷售額提高11.4%至1,339,100,000港元（二零一五年：1,202,400,000港元），佔毛絨玩具分部收入的90.0%。憑藉領先的市場地位，本集團於同業競爭者中突圍而出，贏得了知名玩具公司的認可。與此同時，通過開發新毛絨玩具造型以滿足客戶需求，我們亦繼續從現有客戶取得更多訂單。

原設計製造業務收入於回顧期內飆升94.1%至148,500,000港元（二零一五年：76,500,000港元），佔毛絨玩具分部總收入之10.0%。為在激烈的市場競爭中贏得客戶，本集團繼續調整其發展定位，專注於大型及超大型的毛絨玩具，得以保持成本效益及具競爭力的價格。本集團通過利用縱向整合生產模式使用自給的製造布料，規模經濟及協同效益得到了更大程度的發揮。此外，為滿足客戶日益增長的需求，本集團已開展市場調查以洞察業務發展空間，同時亦向客戶提供新設計，鞏固自身的競爭優勢。

塑膠手板模型分部

塑膠手板模型分部已成為本集團主要的增長動力，其收入於回顧期內提高19.8%至629,800,000港元（二零一五年：525,500,000港元），佔本集團總收入的29.3%。憑藉與長期客戶的緊密業務關係，本集團持續不斷獲得訂單。其中一獨特塑膠手板模型特許權使用者客戶大幅增加其訂單量，為該分部銷售增長做出卓越貢獻。本集團與一知名遊戲開發商的合作亦擴展了該分部的客戶基礎，該客戶於二零一六年下半年已為本集團錄入銷售貢獻。同時，本集團繼續與潛在客戶探討及因應客戶需求開發新產品類型。

騎乘玩具分部

回顧期內，騎乘玩具分部之銷售額大幅增長逾兩倍至33,800,000港元（二零一五年：10,000,000港元），佔本集團總收入的1.6%。自該分部的生產設施從中國遷至越南後，本集團的生產效率得到提升，騎乘玩具產品亦於二零一六年下半年開始從越南發運。發往美國市場的第一批新產品取得了客戶的正面反饋，有見及此，我們將繼續就該分部專注開發美國市場。

地理市場分析

截至二零一六年十二月三十一日止年度，北美洲仍為本集團的最大地域市場，佔總收入的56.9%。來自日本之收入則佔總額30.0%，歐洲佔6.2%，而其他市場則佔6.9%。

營運分析

於二零一六年十二月三十一日，本集團共經營16間廠房，其中四間位於中國，12間位於越南，生產設備的平均使用率為88%。本集團為生產塑膠手板模型而於河內興建的第三間廠房已於二零一六年上半年開始運營，同時第四間廠房亦已開始動工，以滿足不斷增加的訂單。此外，擁有為「洋娃娃產品」而設的生產專線的廠房亦正在建設中，該廠房預期將於二零一七年第二季度投產。

展望

展望二零一七年，儘管全球經濟陰霾籠罩，本集團相信挑戰之中亦蘊藏機遇。市場預期美國潛在加息將帶來壓力，但亦同時預料美國經濟增長亦將穩步回升，從而有望刺激美國國內消費，從而有助我們取得來自該市場的銷售訂單。日本政府成功促進經濟增長亦有助於我們在日本市場的銷售增長。儘管如此，由於製造業競爭日益激烈及生產成本日益提升，本集團對未來發展前景仍持謹慎樂觀。

在上述背景下，本集團將繼續採取雙管齊下的策略。透過在保證核心業務穩步增長的同時，及時提升生產能力，以具競爭力的價格提供優質的產品，我們有信心在同業競爭者中脫穎而出並保持競爭力。我們亦將利用與現有客戶的緊密關係開發市場尋求增長空間，並拓寬客源。通過複製塑膠手板模型的成功經營模式，我們的新增分部「洋娃娃產品」類別已取得理想成果。有鑒於此，本集團將繼續拓展此具潛力類別，令其成為不久將來的另一增長動力。

管理層討論及分析

成本控制方面，我們將繼續將生產設施搬遷至勞工成本較低的地區，並嚴格實施現行的成本控制措施。我們將最大程度地利用現有產能，並將考慮因應訂單量的增長擴大產能，進而實現更大規模效益支持長期發展。

在全球經濟環境充滿挑戰的大環境下，本集團將密切關注市況發展。我們將堅持雙線發展策略，並利用作為業界先行者的優勢繼續尋求長期可持續發展，為股東創造豐厚回報。

僱員數目及酬金

於二零一六年十二月三十一日，本集團於香港、中國、韓國、美國、日本及越南共聘用16,997名（二零一五年：15,267名）僱員。本集團重視人才，深諳吸引及挽留優秀員工對本集團持續取得成功的重要性。本集團將按照個別工作表現給予僱員花紅及購股權。

流動資金、財務資源及負債水平

本集團繼續保持合理的流動資金水平。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨值632,800,000港元（二零一五年：539,700,000港元）。本集團於二零一六年十二月三十一日的現金及現金等價物總額為316,400,000港元（二零一五年：251,500,000港元）。本集團於二零一六年十二月三十一日的銀行貸款總額為23,300,000港元（二零一五年：3,900,000港元）。本集團之借貸按固定利率計息。

本集團的營運資金來自內部產生的現金流量及銀行向其提供的銀行信貸。本集團在管理其所需資金方面仍維持審慎的策略。

本集團涉及之外幣風險主要來自以美元、人民幣、越南盾及日元計值的收入及開支。為管理外幣風險，非港幣資產盡量主要以當地貨幣債項來融資。

本集團的資本負債比率（按銀行借貸總額除以權益總額計算）於二零一六年十二月三十一日為1.8%（二零一五年：0.4%）。

本集團資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面總值20,129,000港元（二零一五年：19,370,000港元）的若干租賃土地以及其他物業、廠房及設備已抵押作為本集團11,626,000港元（二零一五年：11,627,000港元）的未動用銀行融資的擔保。

所持重大投資

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

主要風險及不確定因素

全球經濟持續面臨挑戰、原材料價格及貨幣匯率波動，以及營運成本持續上漲等均為本集團的業務及營運帶來壓力。中國內地經濟增長放緩及美國新政府出台多項政策等重大發展對市場情緒造成影響。

全球社會政治動蕩及經濟不穩或將持續。全球經濟不明朗因素持續的趨勢促使玩具零售商在採購時將更注重成本，因此不少玩具公司現正尋求加強與具價格競爭力的優質產品製造商合作的機會，這趨勢加速了行業整合，促使眾多玩具製造商為減低製造成本而將廠房搬遷至中國內地或東南亞地區。

遵守法律及法規

本集團深諳遵守法律及法規的重要性以及任何違反該等要求可能會干擾本集團的業務。本集團一直密切監察本集團於不同司法管轄區所經營業務的法律及法規的持續遵守。

與主要持份者的關係

主要持份者的支持，包括僱員、客戶、供應商及股東，有助於本集團的成功。本集團致力投入資源以促進和維持與這些持份者長期及可持續的關係。

匯率波動風險及任何有關對沖

本集團大部分資產及負債以及業務交易乃以港元、美元、人民幣、越南盾及日圓計算。於截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，本集團並無進行任何對沖活動。管理層將繼續密切監察外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

管理層討論及分析

環境、社會及企業責任

本集團致力實現環境的可持續發展並把企業社會責任理念融入日常營運流程。本集團的內部製造設施按照所有合適的當地和國際環保法規運作。本集團提供不斷的培訓計劃予不同崗位的員工以履行環境、社會和企業責任。

本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團採用和鼓勵使用更好措施，以預防或減少污染，有效使用能源及天然資源，從而為員工提供一個安全和生活環境。

本集團不斷優化策略，積極承擔在環境、社會和道德方面的企業責任，並積極提升企業管治。藉此為本集團所有持份者如股東、客戶、員工和我們所在的社區創造更大的價值。

本公司之環境、社會及管治報告載於本年報第32至40頁。

資本承擔

有關資本承擔的詳情載於綜合財務報表附註27(a)。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

執行董事

崔奎玟先生，68歲，本公司主席兼行政總裁，並為本集團創辦人。於一九六八年至一九七二年間在韓國首爾國立大學攻讀，畢業時獲頒工程學學士學位。於一九八四年在韓國成立本集團之前，崔先生已在大宇集團的毛絨玩具業務方面積逾八年經驗，當時大宇集團乃韓國一間主要綜合企業。崔先生負責本集團的策略規劃及整體業務發展。

李泳模先生，61歲，本公司總裁及財務總監。李先生擁有二十年在美國的會計及財務工作經驗，例如公眾會計、金融機構諮詢、合併收購、企業控制及投資銀行業務。於二零零一年五月加盟本集團之前，李先生乃高合（香港）有限公司的常務董事，該公司為韓國綜合企業Kohap Ltd的貿易及融資分部。李先生負責本集團整體財務管理、策略及業務規劃。

王傳泳先生，55歲，Dream International USA, Inc.的總裁。彼於一九九一年七月一日加盟Dream International USA, Inc.，負責本集團於美國的市場營銷事宜。王先生於一九八六年畢業於洛杉磯加州大學，獲頒工商管理學士學位。於加盟本集團前，王先生曾任職於Trans-union Line、KAL Trading Co.及Daewoo America Corp，擁有有關物流及貿易的豐富經驗。王先生於二零零五年四月一日獲委任為執行董事。

金鉉鎬先生，51歲，現時為本公司會計及行政部主管。彼於一九九四年十月加入C & H Co., Ltd會計部。服務九年後，金先生逐步提升為總經理，並其後於二零零三年十月調派至香港，主管本公司會計部。於加入C & H Co., Ltd前，他曾於韓國的紡織品及紗線製造商Poong Han Co., Ltd工作八年，取得豐富的會計經驗。金先生於一九九五年畢業於韓國Seo Kyeong University，持有經濟學士學位。

獨立非執行董事

李政憲教授，52歲，在韓國首爾國立大學獲得工商管理學士及碩士學位。李教授亦於一九九七年獲洛杉磯加州大學頒授會計學博士學位。李教授於一九九七年加入香港理工大學前，曾在洛杉磯加州大學任教一年。李教授現在於香港城市大學會計系任教，教學範圍包括財務會計及匯報和財務報表分析。彼於二零零三年十一月二十二日獲委任為本公司的獨立非執行董事。

康泰雄先生，56歲，在澳洲斯威本科技大學取得商業學士學位，並繼而獲澳洲墨爾本大學頒授商業碩士學位。他現為澳洲會計師公會的註冊會計師會員。康先生曾任職Highpoint Limited的副總裁。該公司乃一專門提供商業及收購合併事務諮詢服務的香港顧問公司。在加入Highpoint Limited之前，康先生於香港及海外在財務管理及企業重組的領域上有廣泛經驗。彼於二零一零年八月二十日獲委任為本公司的獨立非執行董事。

董事及高級管理人員

獨立非執行董事 (續)

柳贊博士，52歲，一九八九年於美國麻省理工學院（「MIT」）畢業，持有電機工程及計算機科學學士學位。彼於一九九五年獲MIT頒授核子工程博士學位。柳博士曾於國際顧問公司McKinsey & Company位於美國芝加哥及韓國首爾之辦事處任職，獲得超逾四年之顧問經驗。於二零零零年，柳博士於韓國首爾成立McQs, Incorporated，為韓國製造業公司提供商業顧問服務，從而達到世界級卓越經營水平。柳博士於二零零四年九月至二零零八年九月期間曾為本公司之獨立非執行董事。於二零零八年，彼為TheCobaltSky創立人之一，在韓國大邱和釜山興建和經營兩個燃料電池發電站。彼於二零一零年二月至二零一六年三月期間曾為Woojin Inc.之獨立非執行董事。彼現任McQs, Incorporated總裁和TheCobaltSky合夥人。彼於二零一六年五月三十日獲委任為本公司的獨立非行政董事。

高級管理人員

車信熙女士，62歲，Dream Inko Co., Ltd之副主席。車女士於一九八四年加入C & H Co., Ltd，並負責管理集團之銷售及市場部。車女士於二零零六年至二零零七年曾擔任本公司執行董事之職務，並自二零零七年起調往Dream Inko Co., Ltd至今。彼為崔奎玟先生之小姨。

金盛識先生，65歲，Dream Vina Co., Ltd之副主席。金先生自一九八五年起負責C & H Co., Ltd及其附屬公司（「C & H集團」）及本集團之行政工作，掌管本集團之成本控制事宜。金先生於一九九八年至二零零三年曾擔任本公司執行董事之職務，並曾調往C & H集團任職直至二零一零年。

車東旭先生，56歲，德林玩具（深圳）有限公司之總裁。車先生曾任職Dongkook Trading Co.及Hyundai Heavy Industrial Co., Ltd，積逾七年會計經驗。彼於一九八六年二月一日加盟C & H集團，自一九九六年起在本集團的會計及行政部門工作。

本公司董事（「董事」）欣然提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要營業地點

本公司為於香港註冊成立並居駐於香港之公司，其註冊辦事處及主要營業地點為香港九龍尖沙咀漆咸道南79號中國五礦大廈501室及6樓。

主要業務

本公司的主要業務是設計、發展、製造及銷售毛絨玩具、騎乘玩具及塑膠手板模型，以及投資控股。根據香港公司條例（第622章）（「公司條例」）附表5所規定，有關該等業務之進一步討論及分析（包括有關本集團所面臨主要風險及不確定因素之討論及本集團業務未來可能發展之指引）可分別於本年報第4頁至第5頁主席報告書及第6頁至第10頁管理層討論及分析中查閱。該討論構成本董事會報告書之一部分。附屬公司的主要業務及其他詳情載列於綜合財務報表附註16。

本集團於本財政年度按主要業務及地區分部劃分的表現分析載列於綜合財務報表附註11。

股息

中期股息每股普通股1港仙（二零一五年：每股普通股3港仙）已於二零一六年九月十五日派付。

董事建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股3港仙（二零一五年：無）。

主要客戶及供應商

本集團主要客戶應佔本財政年度的銷售貨品的收入之資料分別如下：

	佔本集團 總銷售額之百分比
最大客戶	25.5%
五大客戶總和	82.4%

本集團的五大供應商合計採購額佔本集團年內總採購額少於30%。

本公司董事、彼等緊密聯繫人士或任何股東（據董事所知，持有本公司已發行股份數目5%以上者）於年內任何時間概無於上述主要客戶及供應商中擁有任何權益。

董事會報告書

關連交易

年內，本集團與關連人士進行關連交易及持續關連交易，並已遵從香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第14A章的披露規定。本公司董事（包括獨立非執行董事（「獨立非執行董事」））已確認上述關連交易乃按以下基準訂立：

- (i) 在一般及日常業務中訂立；
- (ii) 按一般商業條款進行，或對本集團而言不遜於獨立第三方可取得或提供的條款而訂立；及
- (iii) 根據規管該等交易的有關協議，並按公平合理及符合本公司股東的整體利益的條款進行。

本公司董事會（「董事會」）已接獲來自其核數師的函件確認有關持續關連交易（「交易」）：

- (i) 已獲董事會批准；
- (ii) 就該等涉及本集團提供貨品或服務的交易而言，該等交易在所有重大方面按照本公司的定價政策進行；
- (iii) 在所有重大方面已按監管該等交易之相關協議訂立；及
- (iv) 並無超過本公司就各項交易於相關公告中披露的年度總額上限。

崔奎玠先生為C & H集團及本集團之控股股東，因此C & H集團各成員被視為本公司之關連人士。

年內，本集團自C & H集團之成員公司C & H Enterprise Co., Ltd收購金額為15,559,000港元之若干租賃土地以及其他物業、廠房及設備。收購資產構成一項關連交易（獲豁免不須獲本公司獨立股東批准，但須根據上市規則公告及報告的規定進行）。

該關連交易的相關詳情分別載於本公司日期為二零一六年四月五日及二零一六年四月二十二日的公告，該等公告已登載於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.dream-i.com.hk。

年內，與C & H集團進行的持續關連交易（獲豁免不須獲本公司獨立股東批准，但須根據上市規則公告及報告的規定進行）詳情如下：

- (1) 於二零一六年四月一日，本公司與C & H Co., Ltd訂立一份供應協議，據此本公司同意於截至二零一九年三月三十一日止三年期間供應多種類型的玩具產品及加工服務。

關連交易 (續)

- (2) 於二零一六年八月一日，本集團就Dream Inko Co., Ltd位於韓國首爾的主要營業地點與C & H Co.,Ltd訂立一份辦公室租賃協議。待該辦公室租賃協議於二零一七年七月屆滿後，該協議可予重續。該辦公室租賃協議之條款可與同一物業內其他非關聯租戶之協議條款比較。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，所繳付的租金及行政費用達3,009,000港元（二零一五年：3,059,000港元）。

上述關連交易的相關詳情分別載於本公司日期為二零一六年四月一日、二零一六年八月一日、二零一六年九月二十九日及二零一六年十二月七日的公告，該等公告已登載於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.dream-i.com.hk。

關聯人士交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團曾與在適用會計準則下被視為「關聯人士」之人士進行若干交易。該等交易的詳情載於本年報第120頁至第121頁綜合財務報表附註28。除上文「關連交易」一節所披露之須根據上市規則第14A章遵守公告及申報規定之交易外，附註載列之若干交易構成上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易，但該等交易獲豁免遵守上市規則第14A章的披露規定。

企業管治

本公司的企業管治報告載列於本年報第21至31頁。

慈善捐款

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度作出慈善捐款為675,000港元（二零一五年：1,380,000港元）。

股本

本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註25(c)。本年度之股本並無任何變動。

可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，根據香港公司條例第6部分之規定計算，可供分派予本公司權益股東之儲備總額為625,637,000港元（二零一五年：554,909,000港元）。於報告期末後，董事建議派付末期股息每股普通股3港仙（二零一五年：無），總計20,306,000港元（二零一五年：零港元）。股息並無於報告期末確認為負債。

股票掛鈎協議

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立股票掛鈎協議。

董事會報告書

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事

於本財政年度內及截至本報告日期在任的董事為：

執行董事

崔奎玠先生（主席及行政總裁）
李泳模先生（總裁及財務總監）
王傳泳先生
金鉉鎬先生

獨立非執行董事

李政憲教授
安柄勳教授[^]
康泰雄先生
柳贊博士^{*}

有關各董事的詳細履歷載於本年報「董事及高級管理人員」一節內。

詳列本集團附屬公司董事姓名的名錄，可於本公司網頁 www.dream-i.com.hk 「投資者關係／董事局委員會」內查閱。

根據章程細則第92條及第101條，柳贊博士任職至應屆股東周年大會（「股東周年大會」）為止，並符合資格於應屆股東周年大會上膺選連任。崔奎玠先生及李泳模先生將輪值告退，並符合資格於應屆股東周年大會上膺選連任。

董事服務合約

獨立非執行董事李政憲教授的服務合約已於二零一五年十一月二十一日獲重續，年期由二零一五年十一月二十二日起計為期兩年。

獨立非執行董事康泰雄先生的服務合約已於二零一六年八月二十日獲重續，年期由二零一六年八月二十日起計為期兩年。

獨立非執行董事柳贊博士於二零一六年五月三十日獲委任，年期由二零一六年五月三十日起計為期兩年。

彼等的薪酬乃由本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）釐定，並由董事會在彼等的服務合約重續時批准。

擬於即將召開的股東周年大會中候選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立於一年內不可在不予賠償（一般法定義務除外）的情況下終止的尚未屆滿服務合約。

* 委任自二零一六年五月三十日起生效

[^] 委任自二零一六年五月三十日起終止

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日在任的董事於該日在本公司、其附屬公司及其他相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」））股份中擁有須依據《證券及期貨條例》第XV部第352條於備存的董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊內記錄，或須根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）知會本公司及香港聯交所的權益如下：

於普通股之好倉

	持有普通股股份數目				佔該公司已 發行股份的 百分比
	個人權益 (附註1)	家族權益	公司權益	總計	
本公司					
崔奎玠	382,851,000	—	72,150,000 (附註2)	455,001,000	67.22%
李泳模	2,500,000	—	—	2,500,000	0.37%
王傳泳	200,000	—	—	200,000	0.03%
金鉉鎬	150,000	—	—	150,000	0.02%

附註：

(1) 股份乃以作為實益擁有人的本公司董事及最高行政人員的名義登記。

(2) 崔奎玠先生實益擁有Uni-Link Technology Limited的100%權益，而該公司則擁有本公司72,150,000股股份。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日概無本公司董事或最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其附屬公司或其他相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中擁有任何須載入根據《證券及期貨條例》第XV部第352條備存的股東名冊或須根據《標準守則》另行通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事會報告書

董事認購股份或債權證之權利

於年內，本公司、或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入本公司及其相聯法團的股份或債權證而獲得利益，並概無任何董事或本公司最高行政人員（包括其配偶及未滿18歲的子女）在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定者）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，按本公司根據《證券及期貨條例》第XV部第336條備存的主要股東權益登記冊所示，本公司已知悉下列股東於本公司已發行普通股中擁有5%或以上之權益及淡倉：

主要股東	身份	持有普通股 股份數目 (好倉)	佔本公司 已發行股份 百分比
崔奎玠	實益擁有人	382,851,000	56.56%
	公司權益(附註1)	72,150,000	10.66%
Uni-Link Technology Limited (附註2)	實益擁有人	72,150,000	10.66%

附註：

- (1) 崔奎玠先生實益擁有Uni-Link Technology Limited已發行股份之100%，而該公司則擁有本公司72,150,000股股份。
- (2) 董事之一王傳泳先生亦為Uni-Link Technology Limited的董事。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司並不知悉有任何其他已登記之主要股東持有5%或以上的本公司已發行股份或其他人士於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第336條記錄於該條例所述登記冊內的權益或淡倉。

充足公眾持股量

按本公司公開所得的資料及據董事所知，於本年報發行前之最後實際可行日期，本公司一直保持著上市規則規定的公眾持股量。

獲准許彌償條文

於本財政年度內及截至本年報日期為止，本公司按有關法規的允許，備有以董事為受益人的彌償條文。

董事之交易、安排或合約權益

除綜合財務報表附註28所披露的關聯人士交易外，董事概無於本公司、或其任何附屬公司或關連公司所訂立，而於年終或年內任何時間仍屬有效之交易、安排或重大合約中擁有重大權益。

管理合約

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無訂立或存在任何有關管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約。

董事於競爭性業務的權益

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，C & H集團從事的主要業務為於韓國首爾的物業投資、代理皮具及配飾、衣服、製造布料及紡織品和在越南投資控股。由於崔奎玟先生亦為C & H Co., Ltd的股東兼董事，故其被視為於此等業務（其中部分可能與本集團業務構成競爭）佔有權益。

與上述公司訂立之交易詳情，載於「關連交易」、「關聯人士交易」及綜合財務報表附註28。

銀行貸款

本集團於二零一六年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註22。

五年概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載列於本年報第128頁。

董事會報告書

退休計劃

本集團惠及本集團0.1%（二零一五年：0.2%）僱員的界定利益退休計劃及強制性公積金計劃。

在中華人民共和國（「中國」）及越南境內的附屬公司僱員乃中國及越南政府組織的職工社會養老保險計劃的成員。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比作為退休福利計劃的供款。該等附屬公司就退休計劃所承擔的唯一責任是根據退休計劃支付規定供款。

該等退休計劃的詳情載於綜合財務報表附註23。

獨立性之確認

根據上市規則第3.13條的規定，本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認，並認為全部獨立非執行董事確屬獨立人士。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認，彼等於截至二零一六年十二月三十一日止年度所有適用期已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已連同本公司管理層審閱本集團所採納的會計政策、原則及慣例，並討論風險管理及內部監控系統及財務報告事宜，包括審閱截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績。

核數師

畢馬威會計師事務所即將告退，惟願應選連任。由畢馬威會計師事務所連任本公司核數師的決議案將於即將召開的股東周年大會上提出。

承董事會命

李泳模
董事

香港，二零一七年三月二十七日

董事會欣然提呈本企業管治報告，以供載入本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報內。

董事會深信，良好企業管治對本公司持續取得成功而言不可或缺，且確信高水平的企業管治所具備的高度透明及問責特點，將令本公司全體持份者得益。本公司之企業管治原則著重董事會質素、穩健之內部監控、透明度、獨立性，並且對全體股東負責。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，除偏離守則條文A.2.1外（有關內容載於本企業管治報告「主席及行政總裁」一節），本公司已應用有關原則，並遵行上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）內的守則條文規定。

鑑於上市規則及企業管治守則的最新修訂，董事會已採取行動及措施確保本公司遵守有關規定。

董事會

成員及職責

董事會的主要功能是監督經營及業務管理；審批策略計劃、投資及融資決定；以及檢討本集團的財務表現及經營方針。

於二零一六年十二月三十一日，董事會成員包括四位執行董事（即崔奎琿先生（主席及行政總裁（「行政總裁」））、李泳模先生（總裁及財務總監（「財務總監」））、王傳泳先生及金鉉鎬先生）及三位獨立非執行董事（即李政憲教授、康泰雄先生及柳贊博士）（統稱「董事」）。董事會成員之間並無財務、業務、家族或其他重大／相關的關係。

所有董事已承諾為本集團的事務投入足夠的時間及專注力。董事亦已向本公司披露其於香港或海外上市的公眾公司或組織機構所任職務的數目及性質，以及其他重大承擔，並提供有關公眾公司或組織機構的名稱。董事已獲提醒應向本公司及時披露上述資料的任何轉變。

董事會定期召開會議，亦會在公司業務有需要時召開特別會議。獨立非執行董事在履行職務時可諮詢獨立專業意見，相關費用由本公司承擔。在每次董事會常規會議前，董事會獲高級管理層提供與將提呈董事會處理的事項相關的資料，以及與本集團營運及財務表現相關的報告。舉行董事會常規會議前，會向全體董事發出最少十四天通告，讓彼等均有機會出席會議。董事會會議文件最少在開會日期三天前寄發予各董事，確保彼等有足夠時間審閱文件並就會議作充足準備。

自二零零二年起，本公司已就董事因公司業務產生的責任安排適當責任保險，以對彼等作出彌償。每年均會就保險覆蓋範圍進行檢討。

董事證券交易

本公司已採納上市規則內的《標準守則》所載有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認，彼等於整個年度所有適用期內一直遵守《標準守則》規定標準。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會會議及股東大會

年內曾舉行八次董事會會議及一次股東周年大會。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，各董事出席董事會會議、委員會會議及股東大會之出席記錄載列如下：

董事名稱	出席次數／會議次數				
	董事會會議	薪酬委員會	審核委員會	提名委員會	股東周年大會
執行董事					
崔奎玟	3/8	不適用	不適用	不適用	1/1
李泳模	7/8	3/3	不適用	3/3	1/1
王傳泳	3/8	不適用	不適用	不適用	1/1
金鉉鎬	6/8	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
李政憲	4/8	3/3	3/3	3/3	1/1
安柄勳 [^]	3/4	2/2	1/1	2/2	1/1
康泰雄	5/8	3/3	3/3	3/3	1/1
柳贊 [*]	2/4	1/1	2/2	1/1	不適用

董事之培訓及專業發展

年內，董事獲提供本公司表現、狀況及前景的每月更新資料，以便董事會整體及各董事可履行其職務。此外，本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以發展及重溫其知識及技能。本公司不時向董事提供上市規則以及其他適用監管規定的最新發展概況，以確保董事遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

全體董事均透過接收培訓課程及閱讀本公司業務或董事職能及職責相關資料之方式參與合適之持續專業發展培訓活動。

按董事提供的記錄，董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度內接受培訓的概要如下：

董事名稱	持續專業發展培訓活動類別
崔奎玟 (主席)	A,B
李泳模	A,B
王傳泳	A,B
金鉉鎬	A,B
李政憲	A,B
安柄勳 [^]	B
康泰雄	A,B
柳贊 [*]	A,B

附註：

- A：接收有關企業管治及法律與條例更新的培訓課程及／或研討會
- B：閱讀本公司業務或董事職能及職責相關資料
- * 委任自二零一六年五月三十日起生效
- ^ 委任自二零一六年五月三十日起終止

董事會 (續)

獨立非執行董事

獨立非執行董事的職責是將獨立客觀的意見帶入董事會的商議及決策過程。李政憲教授現於香港城市大學會計學系教授財務會計及報告與財務報表分析，而康泰雄先生為澳洲會計師公會會員。柳贊博士運營一間與本集團並無業務往來的諮詢公司。董事會認為，彼等各人均具備深厚的會計及財務管理專業資歷和專門知識，致使彼等獨立意見有足夠份量在董事會發揮影響力。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性提交的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立地位。

李政憲教授於二零零三年十一月二十二日獲委任為本公司的獨立非執行董事，並在任已超過10年。據本公司董事所深知，李政憲教授並無依賴本公司提供的酬金，而彼乃獨立於本公司任何關連人士及主要股東。因此本公司認為，李政憲教授能夠為本公司及其股東的整體利益（特別是獨立股東）進行專業判斷及利用其於會計及財務管理及企業管治事宜方面的豐富知識。董事會認為李政憲教授符合載於上市規則第3.13條之獨立性指引，並根據該指引條文屬獨立人士。

董事會授權

董事會負責制定本集團整體策略及批准年度業務計劃，並確保業務經營獲妥善計劃、授權、承辦及監察。本集團的所有政策事務及存在利益衝突的重大交易，視作上市規則所界定涵義之須予公佈交易或關連交易，均要交由董事會下決定。

董事會已授權各業務單位的行政管理人員及部門主管，於一般業務過程中，在行政總裁及財務總監的指示／督導之下負起執行董事會的決定或協調本集團日常運作的必要及附帶職能。董事會及管理層亦會尋求審核委員會、薪酬委員會及本公司提名委員會（「提名委員會」）的意見。此等委員會主要由獨立非執行董事組成，而主席亦由獨立非執行董事擔任。在緊急情況下，行政管理人員獲賦予權力，可對不時出現的機會或危機迅速下決定。然而，該等由管理層作出的緊急決定或任何其他特別決定須在實際可行的情況下盡快向董事會匯報以便追認。

三位獨立非執行董事均極具才幹，在財務、會計及商業管理各範疇擁有學術及專業資歷。加之彼等在其他公司擔任高層職位所累積的經驗，對於董事會有效地履行其職責及責任上提供有力的支持。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條的規定，就其獨立性向本公司作出年度確認，本公司認為該等董事確屬獨立人士。該三位獨立非執行董事組成董事會所設立的審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

所有獲委任之獨立非執行董事的任期均為兩年，並須根據本公司之組織章程細則輪席告退並膺選連任。

企業管治報告

董事會授權 (續)

於本年度獲董事會委任的董事，任期僅至本公司下屆股東大會為止，屆時將可膺選連任。於股東大會前寄發予股東的通函，其中載有關於選舉董事的詳盡資料，包括所有候選新任或連任董事的詳細履歷，確保股東可就選舉董事作知情決定。

根據本公司的章程細則：(i) 獲委任以填補臨時空缺的董事均須於委任之後本公司的下屆股東大會（而非委任之後本公司的下一屆股東周年大會）由股東重選連任；(ii) 每位董事必須最少每三年輪值告退一次，出任董事會主席或常務董事的董事亦須輪流告退；及(iii) 本公司可通過普通決議案（而非特別決議案）罷免任何董事。

主席及行政總裁

在企業管治守則之守則條文A.2.1下，主席及行政總裁的角色應有區分及不應由同一人士兼任。董事會主席負責制定策略計劃、業務發展、整體領導，並確保董事會適時而積極地討論所有重大及恰當的事項，達致董事會的有效運作。行政總裁一職獲授予權力，在其他主要行政人員支持下，負起管理本集團業務及執行本集團策略的責任，以求實現其整體商業目標。

崔奎玠先生於二零一二年十月四日獲委任為行政總裁及履行本公司主席及行政總裁兩者的職務。董事會認為現階段由崔奎玠先生擔任該兩個職務屬合適及符合本公司之最佳利益，因有助於維持本公司政策的持續性及業務的穩定性。董事會當中包括三位獨立非執行董事，為董事會的組成帶來獨立元素，為了確保權責得以平衡，彼等將扮演積極的角色。

薪酬委員會

薪酬委員會包括一位執行董事（李泳模先生）及三位獨立非執行董事（柳贊博士、李政憲教授及康泰雄先生），委員會主席為柳贊博士。薪酬委員會成立於二零零五年一月，每年最少舉行一次會議。年內舉行了三次會議。

薪酬委員會 (續)

於年內舉行的會議上，董事的退休報酬及獎勵花紅已獲審視及討論。應付予董事及主要高級管理人員的酬金將按其個別僱傭合約（如有）的合約條款與性質及薪酬委員會的建議來決定。董事薪酬詳情已載列於綜合財務報表附註7。高級管理人員於截至二零一六年十二月三十一日止年度之按組別薪酬載於綜合財務報表附註8。本集團薪酬委員會的主要角色及功能如下：

1. 就董事及主要高級管理人員的整體薪酬政策每年檢討並向董事會提出建議；
2. 每年檢討執行董事及主要高級管理人員的表現，並就薪酬特定調整及／或獎金支付向董事會提出建議；
3. 確保非執行董事的薪酬水平與彼等於集團內個別公司所承擔的責任及對董事會有效運作所作的貢獻掛鉤，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；及
4. 確保並無董事參與釐定其本人的薪酬。

董事及核數師對財務報表應負的責任

管理層向董事會提供有關闡釋及資料，以使董事會可對提呈董事會批准的財務及其他資料作出知情評估。

董事確認，彼等的責任是為每一財政年度編製真實公允地反映本集團財政狀況的財務報表，並按時向股東提呈中期及年度財務報表以及公告。董事須負責確保本集團保留會計記錄，合理準確地披露本集團之財務狀況，以便根據公司條例之規定、香港會計師公會所頒佈之一切適用的個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋，以及上市規則一切適用之披露條文編製財務報表。於編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已挑選及貫徹應用適合的會計政策，並採納與本集團業務及財務報表有關的所有適用香港財務報告準則，作出審慎及合理的判斷及估計。董事會並不知悉任何可能會對本集團的持續經營能力造成重大疑問的事件或情況有關的重大不確定因素，因此，董事會仍然採用持續經營方法編製財務報表。

董事會確認，其有責任在本公司年報及中期報告、其他內幕消息公告及上市規則規定的其他財務披露中，提供平衡、清晰及易於理解的評估，並向監管機構申報。

董事負責採取一切合理而必須之措施，維護本集團之資產及避免並偵測欺詐及其他違章事項。

核數師的責任已載於獨立核數師報告中。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會包括三位獨立非執行董事（李政憲教授、康泰雄先生及柳贊博士），委員會主席為李政憲教授。審核委員會每年最少舉行兩次會議，本年度舉行了三次會議。關於審核委員會會議上得出的主要結論的報告，由審核委員會主席於緊接舉行的下一次董事會會議上向董事會報告。審核委員會的會議記錄均會提交董事會傳閱及（如適用）採取行動。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，審核委員會曾執行下述工作：

- (i) 審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報告及截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報告；
- (ii) 審視會計政策及慣例以及上市規則變動對本公司會計處理及財務申報的主要影響；
- (iii) 檢討風險管理及內部監控系統的有效性；
- (iv) 討論外部核數及申報責任的性質和範圍，及審閱外聘核數師的法定核數計劃；
- (v) 審閱外聘核數師有關本集團中期審閱及年終審核發出的審核情況說明函件內的調查結果及建議；
- (vi) 檢討二零一六年核數範疇、費用及提供的任何其他核數相關服務並建議予董事會作批准；及
- (vii) 審閱年內本集團參與的關連交易。

審核委員會 (續)

審核委員會的主要角色及功能如下：

1. 考慮本集團外聘核數師的委任、核數費用以及外聘核數師的辭職或辭退的任何問題。
2. 與內部及外聘核數師商討核數的性質及範疇。
3. 在呈交予董事會前審閱中期及年度財務報表。
4. 就中期審閱及年終審核工作產生的問題和保留意見，及核數師欲商談的任何事項作出商討。
5. 審閱外聘核數師的審核情況說明函件及管理層的回應。
6. 監督內部核數師審閱本集團的財務監控、風險管理及內部監控系統的表現。
7. 考慮內部調查的主要發現及管理層的回應。

根據企業管治守則第C.3.3條守則條文，審核委員會的角色須包括與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的風險管理及內部監控系統，包括本公司會計及財務報告部門之員工的資源、資歷及經驗是否足夠，以及彼等所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

提名委員會

董事會於二零一二年三月二十三日成立本公司提名委員會並包括一位執行董事（李泳模先生）及三位獨立非執行董事（康泰雄先生、李政憲教授及柳贊博士），委員會主席為康泰雄先生。提名委員會主要負責考慮及向董事會推薦合適的合資格人士擔任董事會成員，以及負責定期及在有需要時審閱董事會的架構、規模及組成。年內舉行了三次會議。

企業管治報告

提名委員會 (續)

董事會採納董事會成員多元化政策，制定達致董事會成員多元化而採取之方針。本公司相信透過考慮多項因素，包括但不限於技能、區域和行業經驗、背景、種族、性別及其他素質可達致多元化觀點。本公司亦將會不時根據其本身的商業模式及特別需要考慮多種因素。董事會成員委任乃基於用人唯才，而為有效達致董事會成員多元化，將考慮候選人之客觀條件。

提名委員會定期檢討董事會成員多元化政策，以確保其持續有效。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，提名委員會曾執行下述工作：

- (i) 檢討董事會之架構、人數、組成（包括技能、知識及經驗方面）及多樣性，以及董事會的多元化政策；
- (ii) 評估獨立非執行董事之獨立性；及
- (iii) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

企業管治職能

董事會負責制訂本公司之企業管治政策並履行以下企業管治職務：

- (i) 發展及檢討本集團的企業管治的政策及常規，並提出建議；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本集團的政策及常規符合所有法律及規例的要求；
- (iv) 發展、檢討及監察適用於本集團全體僱員及董事的行為守則及合規指引（如有）；及
- (v) 檢討本集團遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露要求。

核數師酬金

於回顧年度內，本公司已付／應付核數師畢馬威會計師事務所的酬金如下：

提供的服務	已付／應付費用 千港元
核數服務	4,271
非核數服務	1,681
	<hr/>
	5,952

風險管理及內部監控

董事會確認其責任為評估及釐定其為了達致本集團策略目標而願意承擔之風險之性質及程度，並確保本集團設立及維持合適且行之有效的風險管理及內部監控系統，以及監察本集團風險管理及內部監控系統，並透過審核委員會至少每年檢討其成效。審核委員會協助董事會履行其監察及企業管治職責，涵蓋本集團的財務、營運、合規、風險管理及內部監控以及內部審計職能。

本集團已建立一個具備明確職責等級及報告程序的組織架構。風險管理工作組與內部審計外聘顧問協助董事會及／或審核委員會持續檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。審核委員會定期向董事報告可能影響本集團表現的主要風險。

本集團之內部監控系統在制定時已整體考慮到其業務性質及組織架構。系統及內部監控之目的在於管理而非排除營運系統之失誤風險，以及合理而非絕對地保證不會出現重大虛假陳述或損失。適當的政策及監控經已訂立及制定，以確保資產受保障不會在未經許可下使用或處置，依從及遵守相關規則及規例，根據相關會計標準及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。

本集團的風險管理程序以「三道防線系統」為指引，保證董事會有效考慮控制事宜。風險管理工作組於各例會向審核委員會匯報本集團的重大風險及適當減低及／或轉移已識別的風險措施等事宜。本集團各營運單位（作為風險負責人）自行識別、評估、舒緩及監察其風險，並每半年向風險管理工作組匯報有關風險管理活動。

管理層負責就程序方面之風險進行定期評估、計劃及落實行動管理風險並與風險管理工作組確認特殊風險事件。此外，風險管理工作組將處理並整合管理層之定期風險評估結果，監控並落實行動，並就高級別風險及超出風險承受範圍之事件向審核委員會及董事會作出報告。

本集團已採納多項政策及程序，以評估及提高風險管理及內部監控系統的成效，包括要求本集團管理層定期評估風險管理框架屬適宜且有效發揮作用。本集團相信，這將有助提升本集團日後的企業管治及業務經營水平。

本集團按內幕消息處理政策及程序所載方式以及通過多項配套程序對內幕消息的處理和發佈進行規範，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。

企業管治報告

風險管理及內部監控 (續)

於二零一六年，風險管理工作組與各營運單位、高級管理層及董事緊密協作，務求改善風險管理系統。相關舉措有（其中包括）增加培訓課程及風險研討會的次數；使內部監控的評估更密切地結合其潛在風險；以及與董事就本公司風險管理系統的設計、運作及結果進行更深入及更頻繁的溝通。風險管理工作組已向董事會及審核委員會遞交有關風險管理監控的最新報告，以及協助董事檢討年內本集團風險管理及內部監控系統的成效。

於二零一六年，審核委員會已委聘一間外聘顧問提供若干內部監控審計服務，並已討論外聘顧問之工作範圍。審核委員會認為，其工作範圍就本集團之營運規模及複雜程度以及本集團的風險偏好而言屬充足。於二零一六年，外聘顧問已協助本集團檢討內部監控系統若干選定程序的有效性。檢討結果及建議改進方案已作討論並已經管理層批准及向審核委員會呈報。根據審核結果，董事會並不知悉任何會對本集團的財務狀況或營運業績產生重大影響的需關注事項，並認為風險管理及內部監控系統的運作整體上充足且有效，包括在資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及在會計、內部審核及財務匯報職能的預算等方面均屬充足。

公司秘書

伍芷慧小姐獲委任為本公司之公司秘書，自二零一二年十一月二十七日起生效。所有董事均可向公司秘書諮詢有關意見和服務。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，伍芷慧小姐已接受不少於15個小時相關專業培訓以更新其技能及知識。

與股東的溝通

董事會認同與所有股東有良好的溝通最為重要，本公司的二零一六年股東周年大會提供理想的場合讓董事會直接與股東溝通。董事會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席，連同外聘核數師亦會出席股東周年大會，解答股東提問。

所有股東通函均載有建議決議案的相關資料。每項重大個別事項，包括個別董事選舉，將於股東大會上提呈獨立決議案。

根據公司條例，佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東，可簽署書面文件要求召開股東特別大會（「股東特別大會」）。有關文件須列明會議目的，並送交我們在香港九龍尖沙咀漆咸道南79號中國五礦大廈501室及6樓的香港註冊辦事處。股東須根據公司條例第566條載列之要求及程序召開股東特別大會。

持有股東投票權總數最少2.5%的股東，或不少於五十名股東可於下屆股東大會上就建議決議案或將處理的事項作出書面要求。股東須根據公司條例第580條之要求及程序於股東大會上提出議案。

與股東及投資者作有效的溝通，主要在於快捷及適時發佈有關本集團的資訊。本公司已遵照上市規則及時地公佈一切內幕消息、公告、中期及年度業績。本公司亦維持一公司網站以作為讓股東知悉本公司消息及透過電郵、電話提出詢問的途徑。

年內本公司憲章文件概無任何變動。

以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條規定，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，任何股東於股東大會的表決須以投票方式進行。

股東周年大會主席因此須根據本公司章程細則第73條，要求以投票方式表決所有載於股東周年大會通告的決議案。

於投票表決時，每名親身或委派委任代表或（如為公司）委派其正式授權代表出席大會之股東可就本公司股東名冊內以其名義登記之每股股份投一票。有權投多於一票之股東毋須使用其所有投票權或以相同方式使用其所有投票權。

投票表決結果將於股東周年大會結束後同日刊登於香港聯交所披露易網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.dream-i.com.hk。

環境、社會及管治報告

1 本報告簡介

本環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告乃根據香港聯交所環境、社會及管治報告指引（「環境、社會及管治指引」）就二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日期間編製。

1.1 報告範圍

於本報告中，我們注重於報告期內生產毛絨玩具、騎乘玩具及塑膠手板模型的八(8)間附屬公司¹，涵蓋十一(11)間越南及中國工廠。

1.2 我們的環境、社會及管治方針

本集團多年來已獲得多項社會合規標準的認證，如ICTI² Care Program及迪士尼國際勞工標準等，解決了業內從推廣安全標準到提升企業責任的各類環境、社會及管治相關問題，並附有解決環境問題、公平合法僱傭措施及工作場所安全等的計劃。有見及此，我們在持續維持認證合規狀態之餘，已努力透過將最佳慣例納入日常營運的方式努力做出改善。我們嘗試鼓勵更多僱員共同參與，使健康與安全成為全體人員而非僅僅管理層的責任。去年，我們進行了一系列企業社會責任(CSR)培訓以提升僱員的認知。

至於環境，儘管我們所在行業一般不會造成重大環境風險，我們在營運中實施足夠的環境管控以將影響降至最低。我們關注在營運中減少資源（尤其是能源及水）使用，並在可行情況下執行效率措施。

下一年，我們的目標是透過安排定期勞工會議，加強工人與管理層之間的內部溝通。我們打算於二零一七年在我們位於越南及中國的所有營運廠房執行此舉措。

1.3 持份者參與及重要性評估

持份者參與

今年是我們編製環境、社會及管治報告的第一年，亦是我們首次讓持份者參與到管理團隊，其對本集團的營運至關重要，協助我們設定有關本集團環境、社會及管治方針的情景及方向。我們打算繼續接觸更多持份者，讓彼等日後對我們進行重要性檢討。我們亦保持與持份者的溝通，讓彼等了解我們可持續性事宜的最新發展情況及狀況。

¹ 八間附屬公司包括德林玩具(深圳)有限公司、巢湖市希安琦玩具有限公司、Dream Textile Co., Ltd、Dream Mekong Co., Ltd.、J.Y. Vina Co., Ltd.、J.Y. Hanam Co., Ltd.、Dream Plastic Co., Ltd.及J.Y. Plasteel Vina Co., Ltd。

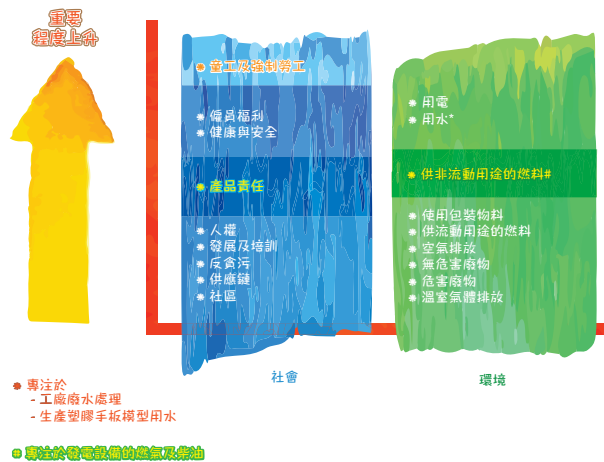
² 國際玩具工業協會(ICTI)是全球玩具行業的行業組織。ICTI為於美利堅合眾國註冊成立的非盈利會員制組織。

重要性評估

根據我們的持份者參與結果，我們確定以下各項為就本集團而言的重要環境、社會及管治事宜。我們將各環境及社會方面的重大事宜定為優先事項，作為我們要關注的可持續性焦點領域。

據我們的重要性評估顯示，童工及強制勞工、安全與健康以及僱員福利等社會方面就本集團而言最為重要，原因在於此等方面十分關鍵，且客戶及整個行業對此期望甚高。而產品責任則相對較為次要，原因為本集團嚴格按照客戶要求生產及加貼標籤，直接影響較小。

至於環境方面，用電及用水的重要性不言而喻，原因在於其不僅會對環境產生影響，亦對我們設施的日常營運成本影響重大，因此我們內部在管理此等用途時抱有很高的期望。



2 環境

我們致力於透過在業務營運中採取環保方針（特別是透過管理資源的利用）營造更好的環境。我們透過充分控制設施的排放物，努力實現環境管理，更為重要的是，我們在開展業務時會遵守所有適用環境法律及法規。

環境、社會及管治報告

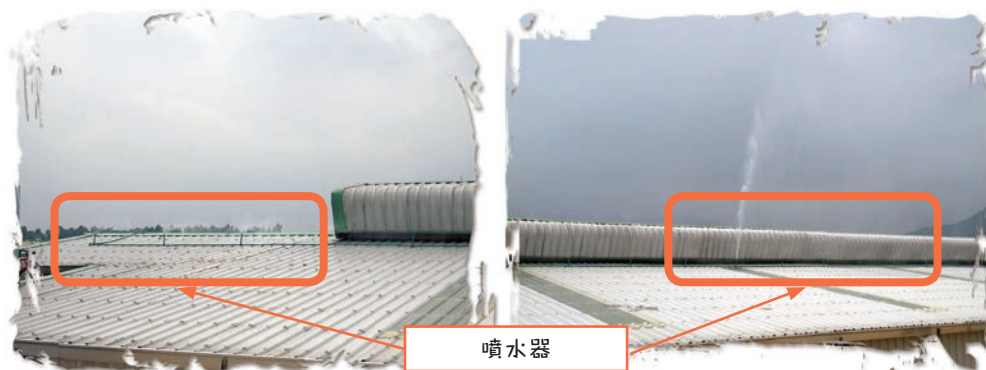
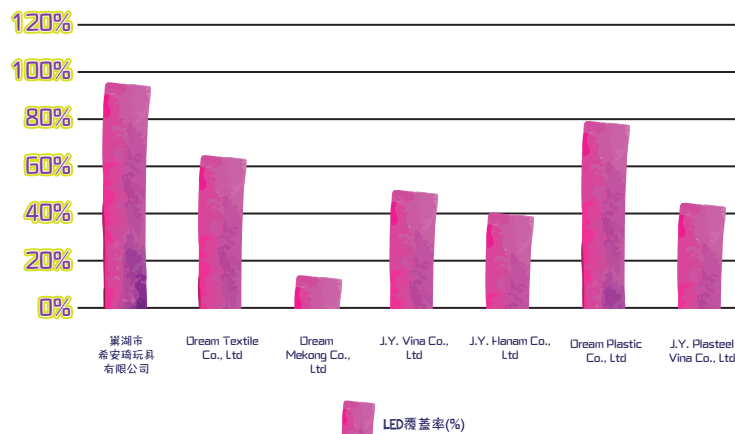
2.1 二零一六年舉措及合規

資源利用

資源利用是我們生產過程環境管理的重要組成部分，而於我們的製造過程中，水電消耗最為重要。有鑒於此，我們於過往年度採取多項舉措以降低能源及淡水資源消耗。截至二零一六年，我們針對不同的設施採取了多項措施，藉以提升我們的能源效率及使用其他方式替代使用淡水。其中幾項措施為：

- 將照明設備改為發光二極體(LED)
- 收集雨水(替代淡水)用於降低成品貨倉的內部溫度
- 將縫紉機及注塑機等製造設備更換為更具能源效益的款型

LED安裝覆蓋面積比率



環境、社會及管治報告

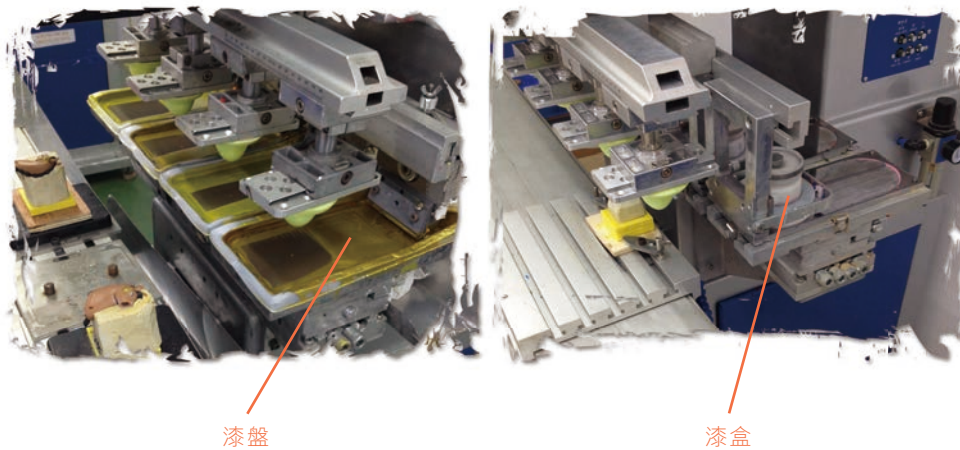
在我們位於越南的一間廠房，我們收集雨水並將其用作冷卻介質噴灑於成品貨倉以降低內部溫度。此裝置已於二零一六年九月完工，其設計目標是將內部溫度降低最多7攝氏度(°C)。

排放物

儘管我們的二零一六年重要性結果顯示能源利用及水資源利用是本集團營運的關鍵所在，我們亦熱衷於確保對廠房排放物進行充分控制及管理。以下為對我們做法的實例。

空氣質素

我們的廠房安裝了碳過濾器及旋風除塵系統，用於在排氣前對空氣進行處理，以降低空氣污染。除硬件外，我們已在若干染色工序中使用更環保的材料，如含較少揮發性有機化合物(VOC)成份的粉末噴劑。自二零一六年六月起，我們已於噴漆機中採用漆盒而非漆盤。有關改變不僅能減少生產廠房異味，亦能使油漆物料得到更有效的利用。



透過在噴漆機中使用漆盒而非漆盤，我們能夠為玩具鍍上更輕薄的塗層，因此節省約20%的油漆消耗。

環境、社會及管治報告

廢物管理

我們鼓勵工人儘量降低資源消耗，並提供減少廢物的回收設施。我們嘗試在適用情況下回收及再利用聚丙烯(PP)、聚氯乙烯(PVC)及丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物(ABS)及油漆等原材料。其他回收物料亦包括我們廠房的紙盒。在越南，廚餘亦進行回收，用作禽畜飼料。

此外，我們的越南廠房（尤指使用油漆的Dream Plastics等廠房）配有污水處理設施，以於排污前妥當處理污水。我們確保污水排放符合當地監管標準而不會超出該標準。塑膠製品廠的所有污泥廢物已得到妥善處理，並由合資格承包商作為有害廢物處置。

監察

我們與對環境、社會及管治抱有很高期望的客戶定期進行溝通。我們對環境表現，特別是存在監管規定的環境方面執行日常監管及巡查，確保持續合規。年內，我們並不知悉可能對本集團業務構成重大影響的任何有關環境監管規定的不合規情況。

3 員工

3.1 僱傭

本集團提倡公平競爭，禁止在性別、年齡、婚姻狀況、宗教、種族、國籍、身體殘疾或任何受法律保護的身份方面對任何僱員加以歧視或騷擾。

機會平等於所有僱傭政策中均有體現，特別是在僱員的招聘、培訓、職業發展及晉升方面。僱員的薪酬及福利待遇乃計及個人職責及表現按市場條款確立。全體合資格僱員均參與界定供款退休計劃或社會保險計劃。其他僱員福利則由本集團酌情授予。於報告期內，概無發現有關僱傭之不合規事宜。

我們重視僱員的滿意度，並鼓勵員工向我們提供反饋。我們設有多種渠道供僱員向我們提出申訴及投訴，其後將會根據既定的程序妥善處置有關申訴及投訴，確保全體僱員人人平等。

本集團嚴格履行ICTI有關僱用童工及強制勞工的規定以及當地監管規定。我們嚴禁僱用童工及強制勞工，並將有關規定納入相關指引及廠房手冊。

於報告期間，我們並無有關童工或強制勞工的不合規情況報告，亦無任何有關歧視或騷擾事件的不合規情況報告。

我們反對本集團的業務及採購中存在任何貪污。我們已制定企業操守守則、道德守則及有關反貪污／反賄賂／舉報的政策，並向員工傳達該等資料，藉此就我們對日常營運過程中的事宜採取的方針提供指引。於報告期間，我們概不知悉任何貪污事例報告。

3.2 健康安全的工作環境

本集團承諾為僱員提供健康安全的工作場所，並履行ICTI的相關規定。我們向全體工廠員工提供年度體檢（作為僱員福利的一部分），以確保彼等的健康狀況受到關注，亦為全體僱員制定安全指引並向彼等傳達。年內，我們亦舉辦相關培訓（如向新入職工人提供了解妥善使用縫紉機的培訓），提升僱員對健康與安全的意識。

我們定期對廠房進行檢查，確保減輕安全風險。我們亦確保遵照相關法律及規例取得相關證書及／或許可證。年內，我們並無任何有關健康與安全的重大監管不合規情況。

3.3 發展及培訓

我們鼓勵僱員透過輔導及進修不斷加強學習，並向全體僱員提供內部培訓及線上學習材料，而彼等透過申請亦可取得獎勵進修的獎學金。於二零一六年，本集團為僱員舉行了多項培訓，包括CSR認知培訓、溝通培訓、安全、健康和環境培訓及持續改進培訓。此外，管理人員亦獲提供語言課程。



二零一六年CSR培訓

- 廠房及項目架構
- 社會責任(SR)政策與ICTI商業行為守則一致
- 角色與責任
- 溝通、參與及諮詢
- 有關合規性持續改進的SR風險評估評價

環境、社會及管治報告

4 產品責任及供應鏈管理

產品責任

我們致力於為客戶提供優質服務。我們有六間廠房的生產過程已獲得ISO 9001質量管理體系認證。我們對生產線實施嚴格的品質控制。我們的質量鑒定及質量監控部門管理及確保從來料到成品的整個生產過程各個環節均有品質檢驗，且產品運至貨倉前亦會進行品質測試。

本集團承諾尊重客戶、業務合夥人、競爭對手及其他各方的知識產權。本公司僱員、獨立承包商或代理一概不得偷竊或濫用其他產品設計知識產權所擁有或保有的知識產權。

年內，我們並不知悉存在任何有關知識產權的監管不合規情況以及其他與產品責任相關且對本集團造成重大影響之相關法律及法規。

供應鏈管理

我們委聘若干服務供應商為我們提供生產玩具所用的原材料及物流安排等服務。我們與服務供應商及供應商密切合作，確保彼等與我們合作達成ICTI要求，且彼等深諳相關環境及社會要求。我們定期舉行會議以促進溝通，確保妥善處置終端用戶層面的產品安全。客戶反饋會及時傳達予供應商。我們於將供應商列入認可供應商名單前會對其進行評估，並每兩年根據彼等的環境及社會風險評估其表現。

5 社區投資

本集團於越南成立工廠，通過帶動當地社區就業對社區作出積極貢獻。此外，本集團鼓勵僱員參與CSR活動。我們已向當地社區捐贈自行車及玩具等物品。於年內已作出現金捐款共675,000港元。

A 香港聯交所環境、社會及管治披露表

方面	遵守或闡釋條文	描述	章節序號	備註
環境	A1排放物	有關廢氣及溫室氣體排放、向水體及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的 a) 政策 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例	2.1	儘管我們致力於控制及管理排放物，但現時並無對溫室氣體排放進行任何監控及管理，原因在於並無與此有關的監管規定，客戶亦無對此提出要求且其並非行業慣例。我們充分處理廢氣、廢水及廢物等其他排放物以確保合規。
	A2資源使用	有關有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	2.1	
	A3環境及天然資源	有關減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	2.1	我們對環境及自然資源的重大影響已涵蓋於A1排放物及A2資源使用範圍內。
社會	B1僱傭	有關僱傭的政策及遵守於以下方面對發行人有重大影響的本地法律及規例： • 薪酬及解僱 • 招聘及晉升 • 工作時數及假期 • 平等機會及反歧視 • 多元化 • 其他待遇及福利	3.1	
	B2健康與安全	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。	3.2	

環境、社會及管治報告

方面	遵守或闡釋條文	描述	章節序號	備註
	B3發展及培訓	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	3.3	
	B4勞工準則	有關防止童工或強制勞工的政策及遵守相關法律及規例。	3.1	
	B5供應鏈管理	有關管理供應鏈的環境及社會風險的政策。	4	
	B6產品責任	有關所提供產品和服務的健 康與安全、廣告、標籤及私 隱事宜以及補救方法的政策 以及遵守相關法律及規例。	4	
	B7. 反貪污	有關防止賄賂、勒索、欺詐 及洗黑錢的政策及遵守相關 法律及規例。	3.1	
	B8. 社區投資	有關以社區參與來瞭解發行人 營運所在社區需要和確保 其業務活動會考慮社區利益 的政策。	5	



致德林國際有限公司成員之獨立核數師報告
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第46至127頁的德林國際有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

評估存貨賬面價值

請參閱綜合財務報表附註18以及第62頁附註1(i)所載會計政策。

關鍵審計事項

於呈報日期，貴集團持有大量存貨，主要包括毛絨玩具、騎乘玩具及塑膠手板模型，主要是各產品在生產周期中各階段的不同產品。貴集團日後銷售該等存貨的能力可能受消費者喜好轉變的不利影響。

管理層參考存貨賬齡報告、預測貨物的未來銷售及根據管理層的經驗以定期審閱存貨之賬面價值。根據本次審閱，倘存貨項目之估計可變現淨值低於其賬面價值，則會增加存貨跌價準備。

此外，計入存貨之勞工及生產間接成本分配亦需要管理層憑藉經驗作出判斷，其可能影響在製品及製成品之賬面值。

存貨跌價準備之評估以及勞工及生產間接成本之分配固有其主觀及不確定性質。

我們將評估存貨賬面價值識別為關鍵審計事項，原因是管理層於釐定適當存貨跌價準備時作出重大判斷，當中涉及估計產品生命週期持續時間及預測日後可售出之存貨金額。

在審計中如何應對該事項

與評估存貨賬面價值相關的審計程序中包括以下程序：

- 按樣本基準透過比較存貨賬齡報告內個別項目與相關文件（包括採購發票及收貨票據），評估存貨賬齡報告中的項目是否歸入適當的賬齡級別；
- 參考現行會計準則的規定評估貴集團的存貨跌價準備政策；
- 透過根據預期售價重新計算存貨跌價準備，評估呈報日期之存貨跌價準備是否按貴集團存貨跌價準備政策之基準計算；
- 按抽樣基準進行追溯性審閱，對比存貨於二零一五年十二月三十一日之賬面值與本年度實現之售價，以評估管理層之跌價準備是否可靠；
- 按抽樣基準對比存貨項目樣於本年度後之售價與其於二零一六年十二月三十一日之賬面價值；
- 向財務及銷售部門之管理人員作出詢問，目前處置存貨之計劃是否有預期變動，包括延遲或取消銷售訂單，並比較他們的陳述與呈報日期後之實際銷售交易情況；
- 按樣本基準比較報告日期存貨之單位成本與報告期末後之實現銷售價格；及
- 評估計算方法及各生產階段所承擔之生產間接成本水平、比較年內存貨所承擔之生產間接成本總額與年內發生的實際生產間接成本總額以及使用管理層的分配方法按樣本基準來重新計算存貨承擔之勞工及生產間接成本，從而評估勞工及生產間接成本之分配。

評估騎乘玩具分部的租賃土地及其他物業、廠房及設備的潛在減值

請參閱綜合財務報表附註13以及第59至62頁附註1(k)之會計政策。

關鍵審計事項

鑒於本年度騎乘玩具分部（被視為一個獨立現金產生單位（「現金產生單位」））錄得的虧損（扣除註銷一間子公司所產生的一次性金額為港元10,818,000的利潤），於二零一六年十二月三十一日，管理層認為與該分部相關的租賃土地及其他物業、廠房及設備存在潛在減值的跡象並就此進行了減值評估。

管理層利用使用價值模式對騎乘玩具分部的租賃土地以及其他物業、廠房及設備進行了減值評估並將現金產生單位總賬面值與貼現現金流量預測現值淨額作比較以釐定本年度須確認的減值金額（如有）。

編製貼現現金流量預測涉及行使大量的管理層判斷，尤其是對未來收益、未來溢利、未來成本增長率及所採用之貼現率的評估。

我們將評估騎乘玩具分部的租賃土地以及其他物業、廠房及設備的潛在減值識別為關鍵審計事項，原因是其在釐定是否存在減值跡象時涉及大量的管理層判斷，且因估計該等資產的可收回金額及預測未來現金流量涉及固有不確定性因素亦會受管理層偏見所限。

在審計中如何應對該事項

與評估騎乘玩具分部的租賃土地及其他物業、廠房及設備的潛在減值相關的審計程序中包括以下程序：

- 參考現行會計準則規定評估管理層對產生現金單位的識別方式及分配至各現金產生單位之租賃土地以及其他物業、廠房及設備的金額及評估管理層所界定的減值跡象；
- 讓我們的內部估值專家參考現行會計準則規定協助我們評估管理層於其減值評估中所採用的方法；
- 通過參考業內及其他可供使用第三方資料，審慎審視主要假設，包括管理層於其編製貼現現金流量預測時所採納的預計收益、未來增長率、未來溢利、未來成本增長率及所採用的貼現率，騎乘玩具分部貿易及製造經營業務近期的財務表現及管理層對二零一七年及日後經營業務的預算及計劃；
- 參考相同行業內其他公司的可供使用財務資料，評估管理層於其貼現現金流量預測中所應有的貼現率，並考慮國家及公司特定風險溢價；
- 就貼現現金流量預測的主要變數進行敏感度分析，其中包括評估未來收益、未來成本增長率及貼現率的合理可能變動的影響，以評估對管理層所達致結論的影響及評估是否存在管理層偏見的跡象；及
- 通過對比上一年所編製貼現現金流量預測中的收益及營運成本與本年度表現進行回顧檢討，評估管理層於上一年預測的準確性並對管理層詢問任何識別出的重大差異的原因。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照香港《公司條例》第405條的規定，僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為方思穎。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

二零一七年三月二十七日

綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	3 & 11	2,151,268	1,814,469
銷售成本		(1,541,581)	(1,387,778)
毛利		609,687	426,691
其他收入	4(a)	11,394	13,763
其他收益／(虧損)淨額	4(b)	15,558	(1,412)
分銷成本		(57,383)	(46,101)
行政費用		(225,003)	(191,798)
經營溢利		354,253	201,143
財務費用	5(a)	(385)	(524)
稅前溢利	5	353,868	200,619
所得稅	6	(59,755)	(51,231)
年度溢利		294,113	149,388
應佔：			
本公司股權持有人		295,500	150,783
非控股權益		(1,387)	(1,395)
年度溢利		294,113	149,388
每股盈利	10		
基本及攤薄		43.66港仙	22.28港仙

第52至127頁的附註屬本財務報表的一部分。應付本公司股權持有人應佔本年度溢利之股息詳情載於附註25(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度溢利		<u>294,113</u>	<u>149,388</u>
年度其他全面收益(扣除稅項調整後):	9		
將不會重新分類為損益之項目:			
— 重新計量界定利益退休責任淨額		<u>(758)</u>	<u>(583)</u>
其後可能重新分類為損益之項目:			
— 換算香港以外附屬公司財務報表所產生之匯兌差額		<u>(10,955)</u>	<u>(15,325)</u>
— 註銷一間附屬公司後將累計匯兌差額重新分類至損益	16(b)	<u>(8,037)</u>	<u>—</u>
— 可供出售證券: 於公允價值儲備的淨變動		<u>185</u>	<u>197</u>
		<u>(18,807)</u>	<u>(15,128)</u>
年度其他全面收益		<u>(19,565)</u>	<u>(15,711)</u>
年度全面收益總額		<u>274,548</u>	<u>133,677</u>
應佔:			
本公司股權持有人		<u>275,929</u>	<u>135,030</u>
非控股權益		<u>(1,381)</u>	<u>(1,353)</u>
年度全面收益總額		<u>274,548</u>	<u>133,677</u>

第52至127頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
投資物業	13	1,313	–
經營租賃下持作自用租賃土地的權益	13	86,042	53,778
其他物業、廠房及設備	13	512,914	379,369
長期應收款項及預付款項	12	28,509	16,105
其他無形資產	14	6,688	7,618
商譽	15	2,753	2,753
遞延稅項資產	24(b)	3,779	7,603
其他金融資產	17	20,852	21,099
		<u>662,850</u>	<u>488,325</u>
流動資產			
存貨	18	240,300	201,752
應收賬款及其他應收款	19	348,376	334,816
可收回本期稅項	24(a)	1,418	28
其他金融資產	17	–	6,591
定期存款	20(a)	108,232	25,123
現金及現金等價物	20(a)	316,370	251,476
		<u>1,014,696</u>	<u>819,786</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	21	330,802	253,425
銀行貸款	22	23,252	3,916
應付本期稅項	24(a)	27,864	22,758
		<u>381,918</u>	<u>280,099</u>
流動資產淨值		<u>632,778</u>	<u>539,687</u>
資產總值減流動負債		<u>1,295,628</u>	<u>1,028,012</u>

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動負債			
遞延稅項負債	24(b)	1,147	–
修復成本撥備		1,154	–
界定利益退休責任淨額	23(a)	1,443	1,126
		<u>3,744</u>	<u>1,126</u>
資產淨值			
		<u>1,291,884</u>	<u>1,026,886</u>
資本及儲備			
股本	25(c)	236,474	236,474
儲備		1,062,594	793,434
本公司股權持有人應佔總權益			
		<u>1,299,068</u>	<u>1,029,908</u>
非控股權益			
		<u>(7,184)</u>	<u>(3,022)</u>
總權益			
		<u>1,291,884</u>	<u>1,026,886</u>

董事會於二零一七年三月二十七日批准及授權發出。

李泳模
董事

金鉉鎬
董事

第52至127頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

附註	本公司股權持有人應佔						總額 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	一般儲備金 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公允價值儲備 千港元	保留溢利 千港元			
於二零一五年一月一日結餘	236,474	18,797	(6,246)	54,657	-	645,345	949,027	(1,669)	947,358
二零一五年之權益變動：									
年度溢利	-	-	-	-	-	150,783	150,783	(1,395)	149,388
其他全面收益	9	-	-	(15,367)	197	(583)	(15,753)	42	(15,711)
年度全面收益總額	-	-	-	(15,367)	197	150,200	135,030	(1,353)	133,677
上一年度已批准的末期股息	25(b)(ii)	-	-	-	-	(33,843)	(33,843)	-	(33,843)
就本年度宣派的股息	25(b)(i)	-	-	-	-	(20,306)	(20,306)	-	(20,306)
於二零一五年十二月三十一日結餘	236,474	18,797	(6,246)	39,290	197	741,396	1,029,908	(3,022)	1,026,886

附註	本公司股權持有人應佔						總額 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	一般儲備金 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公允價值儲備 千港元	保留溢利 千港元			
於二零一六年一月一日結餘	236,474	18,797	(6,246)	39,290	197	741,396	1,029,908	(3,022)	1,026,886
二零一六年之權益變動：									
年度溢利	-	-	-	-	-	295,500	295,500	(1,387)	294,113
其他全面收益	9	-	-	(18,998)	185	(758)	(19,571)	6	(19,565)
年度全面收益總額	-	-	-	(18,998)	185	294,742	275,929	(1,381)	274,548
轉撥至一般儲備金	-	2,855	-	-	-	(2,855)	-	-	-
註銷一間附屬公司	16(b)	-	-	-	-	-	-	(2,781)	(2,781)
就本年度宣派的股息	25(b)(i)	-	-	-	-	(6,769)	(6,769)	-	(6,769)
於二零一六年十二月三十一日結餘	236,474	21,652	(6,246)	20,292	382	1,026,514	1,299,068	(7,184)	1,291,884

第52至127頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動			
經營業務所得現金	20(b)	399,646	270,772
已付稅項			
– 已付香港利得稅		(23,430)	(24,931)
– 已付香港以外地區稅項		(28,630)	(13,937)
經營活動所得現金淨額		347,586	231,904
投資活動			
購買租賃土地及其他物業、廠房及設備的付款		(195,122)	(132,258)
購買租賃土地及其他物業、廠房及設備的預付款項		(21,136)	(10,064)
收購一間附屬公司之現金流出淨額	16(a)	(5,744)	–
出售其他物業、廠房及設備的所得款項		1,461	599
出售會所會籍的所得款項		566	153
購買其他金融資產的付款		–	(8,372)
已收利息		4,998	5,378
超過三個月到期的定期存款增加		(83,109)	(2,086)
其他金融資產到期及／或出售時收到的所得款項		6,786	15,452
投資活動所用現金淨額		(291,300)	(131,198)
融資活動			
已付利息		(385)	(524)
銀行貸款的所得款項		23,286	7,672
償還銀行貸款		(3,975)	(38,277)
已付股息		(6,769)	(54,149)
融資活動所得／(所用)現金淨額		12,157	(85,278)
現金及現金等價物增加淨額		68,443	15,428
於一月一日的現金及現金等價物		251,476	241,567
匯率變動的影響		(3,549)	(5,519)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	20(a)	316,370	251,476

第52至127頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，泛指所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則以及香港公司條例之規定而編製。該等財務報表亦已遵照香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定。以下披露德林國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）採納的主要會計政策。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首度生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。附註2載有因首次應用此等新發展造成會計政策的任何變動的資料，以於該等財務報表反映於當前及過往會計期間與本集團相關者為限。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）。

除下文附註1(e)、1(f)及1(q)分別載列的會計政策所解釋之分類為可供出售之金融工具、指定為以公允價值計入損益之金融資產及若干僱員福利按公允價值入賬外，本財務報表是以歷史成本基準作為編製財務報表的計量基準。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及管理層相信於該等情況下乃屬合理的各項其他因素為基準而作出，所得結果構成管理層就未能從其他來源明確得出的資產及負債的賬面值所作出判斷的基準。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設乃以持續經營為基準進行檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂估計期間，則有關會計估計的修訂將於該期間確認。如該項會計估計的修訂影響當期及以後期間，則有關會計估計的修訂將於修訂及以後期間確認。

管理層在應用香港財務報告準則時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源，已於附註29披露。

1 主要會計政策 (續)

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為本集團控制的實體。當本集團具有承擔或享有參與實體所得的可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即屬對該實體具有控制權。當評估本集團是否具有該權力時，只會考慮（由本集團或其他人士持有）實質權利。

自控制開始日期直至控制結束日期，於附屬公司的投資會被併入綜合財務報表內。集團內成員公司間的結餘款額、交易及現金流量，以及任何因集團內成員公司間進行交易而產生的未變現溢利均在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內成員公司間進行交易所錄得的未變現虧損均會以處理未變現收益的同樣方式予以抵銷，惟只可抵銷沒有減值證據的部分。

非控股權益，即並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，就此而言，本集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款，以致本集團整體須就符合金融負債定義的該等權益承擔合約責任。就各業務合併而言，本集團可選擇按公允價值計量任何非控股權益，或按該等權益分佔附屬公司可識別資產淨值的比例對其進行計量。

非控股權益乃於綜合財務狀況表之權益內與本公司權益股東應佔權益分開呈列。與本集團業績相關的非控股權益，乃於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表呈列，作為年度損益總額及全面收益總額於非控股權益與本公司權益股東之間的分配。

本集團於附屬公司之權益變動倘不會導致喪失控制權，則入賬列為股權交易，據此對綜合權益內的控制性及非控股權益之金額進行調整，以反映相關權益變動，惟不會對商譽進行調整且不會確認收益或虧損。

倘本集團喪失附屬公司之控制權，則入賬列為出售該附屬公司之全部權益，因此產生的收益或虧損於損益內確認。於喪失控制權當日在該前附屬公司保留的任何權益乃按公允價值確認，有關金額被視為金融資產最初確認時之公允價值（見附註1(e)）或（如適用）於聯營公司的投資最初確認時的成本。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬（見附註1(k)(ii)）。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(d) 商譽

商譽指以下兩者的超出額

- (i) 已轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額以及本集團過往於被收購方持有股權的公允價值之總額；較
- (ii) 被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債之公允價值淨額。

倘(ii)高於(i)，則該超出額即時於損益中確認為議價購買之收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併產生之商譽獲分配至預期將受惠於該合併協同效益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並須每年進行減值測試（見附註1(k)(ii)）。

於年內出售現金產生單位後，已收購商譽之任何應佔金額納入出售所產生的損益的計算。

(e) 其他債務及股本證券投資

本集團及本公司有關債務及股本證券投資（於附屬公司的投資除外）的政策如下：

債務及股本證券的投資按公允價值，即交易價格初始列賬，除非初始確認的公允價值與交易價格有所不同，且該公允價值為相同資產或負債在活躍的市場上的報價，或通過僅使用從可觀察的市場數據的估值技術計量。成本值包括應佔交易成本。該等投資其後根據其分類按以下方法入賬：

本集團及／或本公司有能力並有意持有至到期的有期債券，歸類為持有至到期的證券。持有至到期的證券是以攤銷成本減減值虧損列賬（見附註1(k)(i)）。

1 主要會計政策 (續)

(e) 其他債務及股本證券投資 (續)

倘符合以下條件，則可於初步確認時將金融工具指定為經損益賬按公允價值入賬：

- 該等資產或負債以公允價值基準作內部管理、評估及彙報；
- 該指定可以消除或明顯減少可能產生之會計錯配；
- 該資產或負債包含可重大地改變按合約規定產生的現金流的嵌入式衍生工具；或
- 可以從金融工具中分拆嵌入式衍生工具。

於初步確認時指定為經損益賬按公允價值入賬的金融資產和金融負債以公允價值入賬。公允價值變動計入變動發生期間的損益表內。在出售或回購時，出售所得款項淨額或付款淨額與賬面值之間的差額於損益內確認。

不屬上述任何類別的證券投資會被歸類為可供出售的證券。公允價值會於各報告期末重新計量，任何產生的收益或虧損會於其他全面收益確認並各自在公允價值儲備的權益中累計。惟此有例外情況，倘與之相同的工具在活躍市場並無報價及其公允價值無法可靠地計量的股本證券投資，則按成本減去減值虧損後於財務狀況表內確認（見附註1(k)(i)）。從股本證券所得的股息收入及以實際利率法計算從債務證券所得的利息收益按附註1(t)所載的政策在損益內確認。因債務證券攤銷成本變動引致的匯兌收益及虧損亦於損益內確認。

當終止確認該等投資或有關投資出現減值（見附註1(k)(i)）時，於權益中確認的累計盈虧會重新分類至損益。於本集團承諾購入／出售投資或投資到期當日，會確認／終止確認有關投資。

(f) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以公允價值確認。該公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值之盈虧即時於損益中確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(g) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益（見附註1(j)）擁有或持有的土地及／或樓宇。此等包括現時所持有而未釐定未來用途之土地及現正興建或發展以於未來用作投資物業之物業。

投資物業乃按成本扣除累計折舊及減值虧損（見附註1(k)(ii)）列賬。投資物業乃使用直線法按其尚未屆滿租期及預計可用年限兩者中較短的期間計算折舊以撇銷其成本。

報廢或出售一項投資物業之收益或虧損乃出售所得款項淨額與投資物業賬面值兩者之差額，並於報廢或出售當日在損益中確認。投資物業之租金收入按附註1(t)(iii)所述方式入賬。

(h) 其他物業、廠房及設備

以下其他物業、廠房及設備項目乃按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（見附註1(k)(ii)）：

- 永久業權土地及樓宇；
- 列為根據融資租賃持有的土地及土地上的樓宇（見附註1(j)）；及
- 其他廠房及設備項目。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括原料成本、直接工資、拆除及拆遷項目及恢復該等項目所在位置的初期估算（如適用），以及恰當比例的生產間接成本及借貸成本（見附註1(v)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所帶來的收益或虧損，將按該項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內確認。

1 主要會計政策 (續)

(h) 其他物業、廠房及設備 (續)

折舊是根據物業、廠房及設備項目的預計可用年限，以直線法減去其估計剩餘價值（如有）計算，以撇銷其成本，詳情如下：

- 永久業權土地不會計提折舊。
- 位於永久業權土地的樓宇按其預計可用年限（自落成日期起計不超過50年）折舊。
- 列為根據融資租賃持有的租賃土地按尚未屆滿租期折舊。
- 位於租賃土地上之樓宇按其尚未屆滿租期及預計可用年限（自落成日期起計不超過50年）兩者中較短的期間折舊。
- 廠房及機器 5至10年
- 其他固定資產 3至10年

當一項物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可用年限，此項目各部分的成本值將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產的可用年限及剩餘價值（如有）於每年進行檢討。

(i) 無形資產（不包括商譽）

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷（當預計可用年期有限）及減值虧損列賬（見附註1(k)(ii)）。

專利權按成本減累計攤銷（當預計可用年期有限）及減值虧損列賬（見附註1(k)(ii)）。有特定可用年限之專利權攤銷按其五年之估計使用年限以直線法於損益內扣除。攤銷之期間及方法每年均會進行檢討。

無特定可用年限的會所會籍按成本減累計減值虧損於財務狀況表內列賬，並每年進行減值測試（見附註1(k)(ii)）。

被評為無特定可用年限的無形資產不予攤銷。無形資產被評為無特定可用年限的任何結論會每年審閱，以釐定是否有事件或情況繼續支持該資產被評為無特定可用年限。倘並無出現該等事件及情況，可用年期由無限期被評為有限期的變動，將由變動日期起，提前根據上文所載有限期無形資產的攤銷政策入賬。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(j) 租賃資產

倘本集團釐定某項安排(由一宗交易或一系列交易組成)具有在議定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產的權利，則該安排為租賃或包括租賃。該釐定乃根據對安排內容的評估而作出，而無論安排是否具備法定的租賃形式。

(i) 租賃予本集團的資產分類

就本集團根據租賃持有的資產而言，倘所有權的絕大部分風險及回報均轉移至本集團，則有關資產分類為根據融資租賃持有。並未轉移所有權的絕大部分風險及回報至本集團的租賃，則歸類為經營租賃，惟以下情況例外：

- 按經營租賃持作自用的土地，其公允價值無法與於其上興建的樓宇於租約生效時的公允價值分開計量，有關土地則按根據融資租賃持有入賬，惟有關樓宇亦明確根據經營租賃持有則除外。就此而言，租賃生效的時間為本集團首次訂立租賃的時間，或從先前承租人接管租賃的時間。

(ii) 經營租賃費用

如本集團有權使用根據經營租賃持有的資產，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額分期在損益中扣減；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已收取的租賃獎勵會在損益中確認為租賃淨付款總額的組成部分。

根據經營租賃持有的土地的收購成本乃於租約期內以直線法攤銷。

1 主要會計政策 (續)

(k) 資產減值

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款的減值

按成本或攤銷成本列賬，或列入可供出售證券的債務及股本證券投資及其他流動及非流動應收款項，會於各個報告期末進行檢討，以判斷有否存在客觀減值證據。減值的客觀證據包括以下一項或多項引起本集團注意的虧損事件的可觀察資料：

- 債務人重大財困；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金付款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人有不利影響；及
- 於股本工具的投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

倘有任何該等證據存在，則會按下列方法釐定及確認任何減值虧損：

- 對於按成本列賬的非上市股本證券，減值虧損乃按金融資產的賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率貼現（如貼現影響重大）估計的未來現金流量的差額計算。按成本列賬的股本證券的減值虧損不會撥回。
- 對於按攤銷成本列賬的應收賬款及其他流動應收款項以及其他金融資產，減值虧損按該項資產的賬面值與估計未來現金流量現值的差額計算，估計未來現金流量乃按有關金融資產最初的實際利率（即此等資產最初確認時計算所得的實際利率）折現（倘折現影響屬重大）。倘該等金融資產擁有類似風險性質（如相近的逾期未付情況）且尚未被獨立評估為已減值，均按集體基準予以評估。該等按集體基準被評估為已減值的金融資產的未來現金流量乃根據與該集體組別有相似信貸風險性質的資產過往虧損經驗評估。

倘於其後期間減值虧損金額有所減少，而減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關連，有關減值虧損會透過損益撥回，惟撥回減值虧損不可導致資產賬面值高於假設在往年沒有確認減值虧損的情況下應釐定的資產賬面值。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(k) 資產減值 (續)

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款的減值 (續)

- 就可供出售證券而言，已於公允價值儲備確認的累計虧損重新分類至損益。於損益確認之累計虧損金額為收購成本（扣除任何本金還款及攤銷）與現時公允價值兩者間的差額，減去先前就該資產於損益確認的任何減值虧損。

可供出售股本證券之減值虧損如已於損益內確認，則不會透過損益撥回。其後該資產之公允價值增加須在其他全面收益內確認。

倘可供出售債務證券的公允價值隨後有所增加，而有關增加在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，有關減值虧損予以撥回。在此情況下，減值虧損撥回於損益確認。

減值虧損從相應的資產中直接撇銷，但計入應收賬款及其他應收款且其可收回性被視為難以預料而並非微乎其微的應收賬款及應收票據的已確認減值虧損則例外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

1 主要會計政策 (續)

(k) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產的減值

本集團於每個報告期末對內部及外界資料來源進行檢討，以確定是否有任何跡象顯示下列資產（商譽除外）可能出現減值，或有任何跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或已經減少：

- 投資物業；
- 其他物業、廠房及設備；
- 列作按經營租賃持有的租賃土地預付權益；
- 其他無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

倘出現上述任何跡象，則該資產的可收回金額須予以估計。此外，就商譽、尚未可使用的其他無形資產及並無特定可用年限的其他無形資產而言，其可收回金額會每年估計（不論有否出現減值現象）。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額乃按其公允價值減出售成本與其使用價值的較高者釐定。在評估使用價值時，會採用反映當時市場對貨幣的時間值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至現值。倘資產產生的現金流入不能主要地獨立於其他資產的現金流入，則須就可獨立地產生現金流入的最小資產組合（即一個現金產生單位）釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會首先予以分配，以減少分配至該現金產生單位（或一組單位）的任何商譽之賬面值，然後按比例減少該單位（或一組單位）中其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會被減至低於其個別公允價值減出售成本（倘可計量），或其使用價值（倘可釐定）。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(k) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產的減值 (續)

– 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，當釐定可收回金額時採納的估計出現有利變動時，減值虧損將會撥回。有關商譽之減值虧損不予撥回。

減值虧損撥回僅以該項資產在假設從未於過往年度確認減值虧損的情況下應釐定的賬面值為限。減值虧損撥回於確認撥回的年度計入損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團必須遵照香港會計準則第34號「中期財務報告」的規定就財政年度的首六個月編製中期財務報告。於中期期間結束時，本集團應用其於本財政年度結束時將會採用的同一減值測試、確認及撥回標準（參閱附註1(k)(i)及(ii)）。

於中期期間就按成本列賬的商譽、可供出售股本證券及非上市股本證券確認的減值虧損不會在其後期間撥回。縱使減值評估只在該中期期間所涉及的財政年度結束時作出，以致確認沒有虧損或較小的虧損，則在此情況下，有關減值虧損亦不會在其後期間撥回。因此，倘可供出售股本證券之公允價值於餘下年度期間或其後任何其他期間增加，則該增加會於其他全面收益而非於損益中確認。

(l) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中較低數額入賬。

成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運輸至其現時所在或達致現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以正常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得之數。

所出售存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，乃於撇減或虧損產生的期間確認為開支。撥回任何存貨撇減的金額乃確認為存貨數額減少，存貨數額減少於撥回產生期間確認為開支。

1 主要會計政策 (續)

(m) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步以公允價值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬（見附註1(k)(i)），惟倘應收款項為提供予關聯方之無息貸款且無任何固定還款期，或折現的影響並不重大，則作別論。在此等情況下，有關應收款項乃按成本減呆賬減值撥備列賬。

(n) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減應佔交易成本確認。在初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息及費用均以實際利率法於借貸期內在損益中確認。

(o) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公允價值確認，惟根據附註1(s)(i)計量的財務擔保負債外，貿易及其他應付賬款其中以攤銷成本列賬，倘貼現的影響不重大，則會以成本列賬。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行與手頭現金、銀行與其他財務機構的活期存款及可隨時兌換為已知數額現金、有關價值變動風險微乎其微且於購入起計三個月內到期的短期高流動性投資。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃供款及非貨幣福利成本，均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算所構成的影響重大，則上述數額須按其現值列賬。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(q) 僱員福利 (續)

(ii) 界定福利退休計劃責任

本集團有關界定福利退休計劃的責任淨額是按每個計劃獨立計算，計算方法是估計僱員在本期和以往期間提供服務所賺取未來利益的數額；將利益數額貼現以釐定現值，及扣除任何計劃資產的公允價值。有關計算由合資格的精算師以預計單位貸記法進行。當計算結果對本集團帶來利益，已確認資產限於以計劃的任何未來退款或扣減對計劃的未來供款為形式的經濟利益現值。

界定福利負債／(資產)淨額的服務成本和利息支出／(收入)淨額在損益中確認為「行政費用」。本期服務成本是按照本期僱員的服務所產生的界定福利責任的現值增加額計量。當計劃的利益出現變動或計劃有所縮減時，與僱員過往提供服務有關的利益變動部分或就縮減錄得的盈虧，會在計劃改變或縮減發生時或確認相關重組成本或辭退福利時(以較早者為準)，於損益內確認為開支。期內利息支出／(收入)淨額是將報告期初計量界定福利責任所採用的折現率應用於界定福利負債／(資產)淨額而釐定。所用的折現率是根據到期日與本集團所承擔責任的期限相若的優質企業債券於報告期末的收益率釐定。

重新計量界定福利退休計劃所得數額在其他全面收益中確認，並即時在保留盈利中反映。重新計量所得數額包括精算盈虧、計劃資產的回報(不包括已計入界定福利負債／(資產)淨額的淨利息數額)和資產上限的任何影響變動(不包括已計入界定福利負債／(資產)淨額的淨利息數額)。

(iii) 合約終止補償

當本集團不能再撤回提供該等福利的日期及當其確認涉及支付合約終止補償的撤回成本時(以較早者為準)，則確認合約終止補償。

1 主要會計政策 (續)

(r) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與於其他全面收益確認或直接於權益確認項目相關者，則有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入根據在報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算的預計應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債用於財務報告目的的賬面值與其計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未動用稅項虧損及未動用抵免產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產（只限於很可能獲得能利用該資產來抵扣的未來應課稅溢利的情況）都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差異而產生的數額；但該等差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時差異是否支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即考慮差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並考慮是否預期在能使用稅項虧損或抵免的同一期間內轉回。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況包括因以下原因產生之暫時差異：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認（如屬業務合併的一部分則除外）；以及投資附屬公司的暫時差異（如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來撥回的差異）。

所確認的遞延稅項金額是按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在報告期末已執行或實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

本集團會在每個報告期末評估遞延稅項資產的賬面值。如果不再可能獲得足夠的應課稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低；但是如果可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會轉回。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(r) 所得稅 (續)

當派付相關股息的責任確立時，源於派息的額外所得稅乃予確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘和其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債如與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準變現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(s) 財務擔保發出，撥備及或然負債

(i) 財務擔保發出

財務擔保乃要求發行人（即擔保人）就擔保受益人（「持有人」）因特定債務人未能根據債務工具的條款於到期時付款而蒙受的損失，而向持有人支付特定款項的合約。

當本集團發出財務擔保時，該擔保的公允價值乃初步確認為應付賬款及其他應付款項內的遞延收益。已發出財務擔保的公允價值在發出時參照類似服務在公平磋商交易的過程中所收取的費用（如可獲得該等資料）而確定，或參照息差作出估計，方法是以貸方在接受擔保的情況下實際收取的利率與不接受擔保的情況下貸方將會收取的估計利率作比較（如該等資料能可靠地估計）。當就發出擔保已收或應收代價時，代價乃根據本集團適用於該資產類別的政策確認。倘並無有關代價屬已收或應收，則於初步確認任何遞延收益時於損益確認即時開支。

1 主要會計政策 (續)

(s) 財務擔保發出，撥備及或然負債 (續)

(i) 財務擔保發出 (續)

最初確認為遞延收益的擔保金額會於擔保期內在損益攤銷，作為提供財務擔保的收益。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團履行擔保；及(ii)本集團被申索款額預期超過現時列於有關該擔保的應付賬款及其他應付款項（即初步確認的金額減累計攤銷），則根據附註1(s)(ii)確認撥備。

(ii) 其他撥備及或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，而履行該責任可能會導致經濟利益流出，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的其他負債確認撥備。如果貨幣時間價值的影響重大，則按預計履行責任所需開支的現值計提撥備。

倘若需要經濟利益外流的可能性不大，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低。

(t) 收入確認

收入按已收或應收代價之公允價值計量。收入是在經濟利益可能會流入本集團，以及能夠可靠地計算收入和成本（如適用）時，根據下列基準在損益內確認：

(i) 出售貨品

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接收貨品及其所有權的相關風險及回報時確認。收入並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 利息收益

利息收益以實際利息法於產生時確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(t) 收入確認 (續)

(iii) 經營租賃之租金收益

經營租賃之應收租金收益在租賃期所涵蓋期間內，以等額分期在損益中確認；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已授出的租賃獎勵會在損益中確認為應收租賃淨付款總額的組成部分。

(iv) 股息

非上市投資之股息收益則於確立股東收取股息之權利時確認。

(u) 外幣兌換

本集團內各實體的財務報表項目以最能反映與該實體相關事項及環境的經濟特徵的貨幣（「功能貨幣」）計量。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，與本公司之功能貨幣美元（「美元」）不同。本公司以港元為呈列貨幣，以反映本公司股份在香港聯交所上市的事實。

年內以外幣進行的交易按交易日的以外幣兌換率換算。以外幣計算的貨幣性資產及負債按照報告期末的外幣兌換率換算。匯兌盈虧均於損益內確認。

按歷史成本法以外幣計量的非貨幣性資產及負債按交易日的以外幣兌換率換算。

香港境外的業務的業績乃按接近交易日之外幣兌換率換算為港元。財務狀況表項目（包括因綜合於二零零五年一月一日或之後收購的業務而產生之商譽）按報告期末之收市匯率換算為港元。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益確認及與匯兌儲備內的權益分開累計。

出售境外業務時，有關該境外業務的累計匯兌差額，乃於確認出售損益時由權益重新分類為損益。

1 主要會計政策 (續)

(v) 借貸成本

借貸成本均在其產生期間列為開支。

(w) 關連人士

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (1) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
- (2) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
- (3) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (4) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (5) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (6) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。
- (7) 於(i)(1)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
- (8) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 主要會計政策 (續)

(w) 關連人士 (續)

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

財務報表所報告的經營分部及各分部項目的款項乃於為分配資源予本集團不同業務及地區以及評估該等業務及地區的表現而定期向本集團最高級行政管理層提交的財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大的經營分部符合大部分此等標準，則該等經營分部可能會被合併。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈下列於本集團的當前會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂：當中，與本集團有關之修訂本載列如下：

- 二零一二年至二零一四年週期之香港財務報告準則年度改進
- 香港會計準則第1號之修訂「財務報表的呈列：披露計劃」
- 香港會計準則第16號之修訂「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號之修訂「無形資產：折舊及攤銷的可接受方法的澄清」

該等發展對本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況之編製或呈列方式並無重大影響。本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

3 收入

本集團的主要業務活動為設計、發展、製造及銷售毛絨玩具、塑膠手板模型和騎乘玩具。收入指已向客戶銷售產品的銷售價值，扣除增值稅或其他銷售稅項，且已減除任何貿易折扣。

本集團具有多元化的客戶基礎，其中與三名（二零一五年：三名）客戶的交易金額超過本集團收入的10%。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自向該等客戶銷售毛絨玩具及塑膠手板模型的收入分別約為549,127,000港元、531,579,000港元及491,667,000港元（二零一五年：571,877,000港元、555,590,000港元及278,355,000港元），該收入乃產生自香港、中華人民共和國（「中國」）、北美洲、日本及歐洲（二零一五年：香港、中國、北美洲、日本及歐洲）等毛絨玩具分部及塑膠手板模型分部活動所在的地區。有關該等客戶產生的信貸集中風險詳情載於附註26(a)。

有關本集團主要業務之進一步詳情於本財務報表附註11披露。

4 其他收入及收益／（虧損）淨額

(a) 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行利息收益	3,804	4,273
其他金融資產之利息收益	1,194	1,105
雜項收益	6,396	8,385
	11,394	13,763

(b) 其他收益／（虧損）淨額

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收購一間附屬公司產生之議價收購收益（附註16(a)）	3,240	-
取消註冊一間附屬公司之收益（附註16(b)）	10,818	-
出售其他物業、廠房及設備之（虧損）／收益淨額	(1,520)	200
出售其他金融資產的收益／（虧損）淨額	95	(553)
其他金融資產之已變現及未變現收益淨額	154	730
出售會所會籍之虧損淨額	-	(733)
會所會籍減值虧損（附註14）	(210)	(496)
外匯匯兌收益／（虧損）淨額	3,240	(321)
其他	(259)	(239)
	15,558	(1,412)

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

5 稅前溢利

稅前溢利已扣除／(計入)以下項目：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(a) 財務費用			
須於五年內還清的銀行借貸的利息開支		385	524
(b) 員工成本[#]			
就界定利益退休計劃確認的支出	23(a)(v)	1,037	842
界定供款退休計劃供款		41,816	44,096
退休總成本		42,853	44,938
工資、薪金及其他福利		613,986	515,464
		656,839	560,402
(c) 其他項目			
土地租賃款項攤銷	13(a)	1,726	1,010
折舊 [#]	13(a)	46,900	35,886
就應收賬款確認之減值虧損	19(b)	–	425
撥回應收賬款之減值虧損	19(b)	(1)	(37)
就其他應收款項確認之減值虧損		–	329
撥回其他應收款項之減值虧損		(611)	(639)
核數師酬金			
– 核數服務		4,429	4,453
– 其他服務		1,681	1,368
經營租賃費用：物業租金的最低租賃款項 [#]		27,725	30,701
存貨成本 [#]	18(b)	1,541,581	1,387,778

[#] 存貨成本中581,118,000港元(二零一五年：498,506,000港元)乃關於員工成本、折舊及經營租賃費用，該等金額亦已就該等各類別的開支計入上文獨立披露的各項總金額或附註5(b)內。

6 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本期稅項－香港利得稅		
年度撥備	21,224	22,850
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(299)	18
	<u>20,925</u>	<u>22,868</u>
本期稅項－香港以外地區		
年度撥備	34,628	22,749
過往年度撥備不足	537	1,072
	<u>35,165</u>	<u>23,821</u>
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	3,665	4,353
稅率變動對遞延稅項於一月一日之結餘之影響	—	189
	<u>3,665</u>	<u>4,542</u>
	<u>59,755</u>	<u>51,231</u>

二零一六年的香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5% (二零一五年：16.5%) 的稅率計算，經計及香港特別行政區政府於二零一五—一六年課稅年度給予寬減應付稅款之75%，寬減上限為20,000港元 (二零一五年：於計算二零一五年撥備時經計及二零一四—一五年課稅年度給予上限為20,000港元之寬減)。香港以外地區的附屬公司的稅項則以相關國家適用的現行稅率計算。

截至二零一六年十二月三十一日止年度香港以外地區之本期稅項包括就來自一間附屬公司之股息收益已支付的預扣稅1,580,000港元。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

6 綜合損益表中的所得稅 (續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
稅前溢利	353,868	200,619
稅前溢利的名義稅項，按有關國家溢利的適用稅率計算	66,396	36,081
不可扣減開支的稅務影響	10,324	9,878
無須課稅收入的稅務影響	(6,147)	(1,534)
使用過往未確認稅項虧損的稅務影響	(2,662)	(1,629)
未確認未使用稅項虧損的稅務影響	4,381	5,036
稅率變動對遞延稅項於一月一日結餘之影響	-	189
法定稅務減免	(14,297)	(2,565)
過往年度撥備不足	238	1,090
已付預扣稅	1,580	-
其他	(58)	4,685
實際稅項開支	59,755	51,231

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

7 董事薪酬

董事薪酬乃根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部而披露如下：

	董事袍金 千港元	薪金、津貼、 酌情花紅及 實物福利 千港元	退休計劃供款 千港元	二零一六年 總計 千港元
主席及執行董事				
崔奎玠	-	8,586	-	8,586
執行董事				
李泳模	-	2,760	-	2,760
王傳泳	-	2,347	-	2,347
金鉉鎬	-	2,001	-	2,001
獨立非執行董事				
李政憲	157	-	-	157
安柄勳 (委任自二零一六年五月三十日起終止)	73	-	-	73
康泰雄	140	-	-	140
柳贊(委任自二零一六年五月三十日起生效)	66	-	-	66
	436	15,694	-	16,130

	董事袍金 千港元	薪金、津貼、 酌情花紅及 實物福利 千港元	退休計劃供款 千港元	二零一五年 總計 千港元
主席及執行董事				
崔奎玠	-	6,536	-	6,536
執行董事				
李泳模	-	2,330	-	2,330
王傳泳	-	2,134	-	2,134
金鉉鎬	-	1,930	-	1,930
獨立非執行董事				
李政憲	151	-	-	151
安柄勳	145	-	-	145
康泰雄	138	-	-	138
	434	12,930	-	13,364

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

8 最高薪酬人士

最高薪酬的五名人士中，兩名(二零一五年：兩名)為董事，彼等薪酬已於附註7中披露。餘下三名(二零一五年：三名)人士的薪酬總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及其他薪酬	8,933	7,956
酌情花紅	-	-
退休計劃供款	-	-
	<u>8,933</u>	<u>7,956</u>

最高薪酬的三名(二零一五年：三名)人士的薪酬介乎下列範圍：

港元	二零一六年 人數	二零一五年 人數
2,000,001 – 2,500,000	1	2
2,500,001 – 3,000,000	1	-
3,000,001 – 3,500,000	-	1
3,500,001 – 4,000,000	<u>1</u>	<u>-</u>

9 其他全面收益

有關其他全面收益之各個組成部分之稅項影響

	二零一六年			二零一五年		
	稅前數額 千港元	稅項開支 千港元	扣除稅項數額 千港元	稅前數額 千港元	稅項開支 千港元	扣除稅項數額 千港元
換算香港以外附屬公司財務報表 所產生之匯兌差額	(10,955)	-	(10,955)	(15,325)	-	(15,325)
於註銷一間附屬公司時 重新分類累計匯兌差額至損益 (附註16(b))	(8,037)	-	(8,037)	-	-	-
重新計量界定利益退休責任淨額 (附註23(a))	(758)	-	(758)	(583)	-	(583)
可供出售證券：於公允價值儲備的 淨變動	242	(57)	185	255	(58)	197
其他全面收益	(19,508)	(57)	(19,565)	(15,653)	(58)	(15,711)

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照年內本公司普通股股權持有人應佔溢利295,500,000港元(二零一五年：150,783,000港元)以及年內已發行普通股的加權平均數676,865,000股(二零一五年：676,865,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無具有潛在攤薄能力之普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

11 分部報告

本集團透過按業務及地區劃分的分部管理業務。按就資源分配及表現評估向本集團最高層行政管理人員內部匯報資料一致的方式，本集團已列出下列三個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併，以組成以下之可呈報分部。

- 毛絨玩具：該分部從事設計、發展、製造及銷售毛絨玩具。該等產品乃從外間採購或於本集團主要位於中國及越南的生產設施製造。
- 塑膠手板模型：該分部從事設計、發展、製造及銷售塑膠手板模型。該等產品於本集團主要位於中國及越南的生產設施製造。
- 騎乘玩具：該分部從事設計、發展、製造及銷售騎乘玩具。該等產品於越南製造及銷往主要位於日本及美國的客户。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團最高層行政管理人員按下列基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、其他無形資產、商譽及流動資產，但會所會籍、金融資產的投資、遞延稅項資產、可收回本期稅項及其他公司資產除外。分部負債包括個別分部的製造和銷售活動應佔的應付賬款及應計費用以及由分部直接管理的銀行借款。

收入及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及開支，或該等分部應佔資產的折舊或攤銷產生的開支而分配至可呈報分部。除可呈報分部間銷售外，由一分部提供予另一分部的協助（包括資產攤分）概不予以計算。

用於可呈報分部溢利的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」，其中「利息」被視為包括投資收益及「折舊及攤銷」被視為包括非流動資產的減值虧損。為計算經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，本集團會就未特定歸入個別分部的項目（例如董事及核數師酬金及其他總部或公司行政費用）進一步調整盈利。

除獲取有關經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的分部資料外，管理層亦獲提供有關分部的收入（包括分部間銷售）、來自現金結存及由分部直接管理之借款的利息收益及開支和不同分部於其業務中使用的非流動分部資產的折舊、攤銷及減值虧損以及添置之分部資料。分部間銷售參照就同類訂單向外界人士所收取的價格定價。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

11 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

下文載有本集團最高層行政管理人員就資源分配及評估分部表現而獲提供有關本集團截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度可呈報分部的資料。

	毛絨玩具		塑膠手板模型		騎乘玩具		總計	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自對外客戶的收入	1,487,615	1,278,942	629,837	525,534	33,816	9,993	2,151,268	1,814,469
分部間收入	31,773	41,149	2,851	3,501	-	2,107	34,624	46,757
可呈報分部收入	1,519,388	1,320,091	632,688	529,035	33,816	12,100	2,185,892	1,861,226
可呈報分部溢利/(虧損) (經調整扣除利息、 稅項、折舊及攤銷前盈利)	320,841	178,250	100,333	84,301	8,330	(2,008)	429,504	260,543
銀行利息收益	3,770	4,143	11	23	23	107	3,804	4,273
利息開支	(385)	(524)	-	-	-	-	(385)	(524)
年度折舊及攤銷	(34,158)	(21,008)	(12,048)	(12,902)	(2,420)	(2,986)	(48,626)	(36,896)
會所會籍減值虧損	(210)	(496)	-	-	-	-	(210)	(496)
可呈報分部資產	1,013,740	862,234	444,686	323,300	75,685	39,517	1,534,111	1,225,051
年度非流動分部資產添置	134,081	101,244	80,561	34,766	19,913	15,100	234,555	151,110
可呈報分部負債	308,175	248,281	248,166	197,369	90,962	45,379	647,303	491,029

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

11 分部報告 (續)

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入		
可呈報分部收入	2,185,892	1,861,226
抵銷分部間收入	(34,624)	(46,757)
綜合收入	<u>2,151,268</u>	<u>1,814,469</u>
溢利		
可呈報分部溢利	429,504	260,543
利息收益	4,998	5,378
折舊及攤銷	(48,626)	(36,896)
財務費用	(385)	(524)
會所會籍減值虧損	(210)	(496)
未分配總部及公司開支	(31,413)	(27,386)
綜合稅前溢利	<u>353,868</u>	<u>200,619</u>
資產		
可呈報分部資產	1,534,111	1,225,051
抵銷分部間的應收款項	(313,904)	(236,478)
會所會籍	1,220,207	988,573
其他金融資產	6,688	7,618
遞延稅項資產	20,852	27,690
可收回本期稅項	3,779	7,603
未分配總部及公司資產	1,418	28
綜合資產總值	<u>424,602</u>	<u>276,599</u>
綜合資產總值	<u>1,677,546</u>	<u>1,308,111</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

11 分部報告 (續)

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬 (續)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
負債		
可呈報分部負債	647,303	491,029
抵銷分部間的應付款項	(313,904)	(236,478)
	333,399	254,551
遞延稅項負債	1,147	-
應付本期稅項	27,864	22,758
未分配總部及公司負債	23,252	3,916
綜合負債總額	385,662	281,225

(c) 地區分部資料

下表載列有關(i)本集團來自對外客戶之收入及(ii)本集團投資物業、經營租賃下持作自用租賃土地的權益、其他物業、廠房及設備、其他無形資產、租賃土地以及其他物業、廠房及設備的預付款項及商譽(「特定非流動資產」)之地區分部資料。客戶之地理位置根據交付貨品所在位置而定。倘為投資物業、租賃土地以及其他物業、廠房及設備，則特定非流動資產之地理位置根據該資產之實際位置而定；倘為其他無形資產、租賃土地以及其他物業、廠房及設備的預付款項及商譽，則根據其所獲分配之營運地點而定。

	來自對外客戶的收入		特定非流動資產	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港(所在地)	23,035	39,071	268	784
北美洲	1,223,359	910,855	199	199
日本	645,455	646,597	3,325	3,440
歐洲	134,293	169,782	-	-
中國	34,039	13,679	62,525	57,278
越南	39,609	14,149	562,987	384,597
韓國	49,176	10,675	5,843	7,284
其他國家	2,302	9,661	-	-
	2,128,233	1,775,398	634,879	452,798
	2,151,268	1,814,469	635,147	453,582

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

12 長期應收款項及預付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
向一名供應商貸款(附註12(a))	3,071	1,449
預付款項(附註12(b))	25,013	13,876
其他應收款項	425	780
	28,509	16,105

- (a) 向一名供應商提供的貸款按6.5厘年利率(二零一五年:6.5厘年利率)計息及須於二零一八年二月及五月分期償還。為數3,071,000港元(二零一五年:1,449,000港元)之貸款由供應商的母公司提供擔保。
- (b) 預付款項與購買租賃土地及其他物業、廠房及設備以及員工宿舍的預付租金成本有關。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

13 投資物業、租賃土地及其他物業、廠房及設備

(a) 賬面值之對賬

	永久擁有的 土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備、 傢俱及 固定裝置 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	小計 千港元	投資物業 千港元	經營租賃下 持作自用的租 賃土地的權益 千港元	總計 千港元
成本：										
於二零一五年一月一日	159,752	9,181	200,533	12,682	11,038	39,033	432,219	-	51,213	483,432
匯兌調整	(2,199)	(256)	(2,594)	(480)	(275)	(223)	(6,027)	-	(518)	(6,545)
添置	4,802	29	35,910	1,870	2,272	98,230	143,113	-	6,984	150,097
出售	-	-	(2,846)	(368)	(680)	-	(3,894)	-	-	(3,894)
轉撥	83,985	-	16,763	5,516	-	(106,264)	-	-	-	-
於二零一五年 十二月三十一日	246,340	8,954	247,766	19,220	12,355	30,776	565,411	-	57,679	623,090
於二零一六年一月一日	246,340	8,954	247,766	19,220	12,355	30,776	565,411	-	57,679	623,090
匯兌調整	(2,756)	(298)	(2,189)	(381)	(170)	(698)	(6,492)	(78)	(540)	(7,110)
添置	27,862	4,038	41,084	6,721	2,267	99,861	181,833	-	30,604	212,437
收購一間附屬公司(附註 16(a))	6,971	-	160	4	-	-	7,135	-	3,911	11,046
出售	-	(3,320)	(8,277)	(404)	(871)	-	(12,872)	-	-	(12,872)
轉撥	59,494	-	15,704	-	-	(76,712)	(1,514)	1,514	-	-
於二零一六年 十二月三十一日	337,911	9,374	294,248	25,160	13,581	53,227	733,501	1,436	91,654	826,591
累計攤銷、 折舊及減值虧損：										
於二零一五年一月一日	17,475	6,207	117,301	9,751	5,296	-	156,030	-	2,903	158,933
匯兌調整	(12)	(196)	(1,658)	(402)	(111)	-	(2,379)	-	(12)	(2,391)
年度支出	5,384	1,526	25,190	1,933	1,853	-	35,886	-	1,010	36,896
出售回撥	-	-	(2,588)	(366)	(541)	-	(3,495)	-	-	(3,495)
於二零一五年 十二月三十一日	22,847	7,537	138,245	10,916	6,497	-	186,042	-	3,901	189,943
於二零一六年一月一日	22,847	7,537	138,245	10,916	6,497	-	186,042	-	3,901	189,943
匯兌調整	(120)	(143)	(1,637)	(310)	(125)	-	(2,335)	(6)	(15)	(2,356)
年度支出	10,282	1,885	30,031	2,676	1,897	-	46,771	129	1,726	48,626
出售回撥	-	(3,318)	(5,407)	(352)	(814)	-	(9,891)	-	-	(9,891)
於二零一六年 十二月三十一日	33,009	5,961	161,232	12,930	7,455	-	220,587	123	5,612	226,322
賬面淨值：										
於二零一六年 十二月三十一日	304,902	3,413	133,016	12,230	6,126	53,227	512,914	1,313	86,042	600,269
於二零一五年 十二月三十一日	223,493	1,417	109,521	8,304	5,858	30,776	379,369	-	53,778	433,147

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

13 投資物業、租賃土地及其他物業、廠房及設備 (續)

(a) 賬面值之對賬 (續)

於二零一五年十二月三十一日，金額為13,324,000港元之租賃土地仍於越南申請土地使用權證。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團投資物業的賬面值及公允價值以及公允價值階層等級 (定義見附註26(e)) 披露如下：

	於二零一六年	於二零一六年	於二零一六年十二月三十一日		
	十二月	十二月	的公允價值計量分類為		
	三十一日的	三十一日的	第1級	第2級	第3級
	賬面值	公允價值	第1級	第2級	第3級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
經常性公允價值計量					
投資物業	1,313	1,567	-	-	1,567

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何投資物業。

本集團已委聘獨立測量師行羅馬國際評估有限公司，對其投資物業進行估值，該公司部分員工為香港測量師學會會員，對所估物業的所在地和所屬類別具有近期估值經驗。於報告期末進行估值時，本集團管理層已與測量師討論估值假設及估值結果。

有關第3級公允價值計量的資料

	估值技術	不可觀察之輸入數據	金額
投資物業	折舊重置成本法	每平方米經調整重置成本	人民幣520元

投資物業公允價值乃採用折舊重置成本法，根據所在地區類似物業的現行建設成本，考慮重置或翻新所評估投資物業的成本，並就可觀察狀況顯示的累計折舊或殘舊狀況 (不論因外觀、功能或經濟原因而導致) 計提撥備而釐定。

13 投資物業、租賃土地及其他物業、廠房及設備 (續)

(c) 物業賬面淨值分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港境外		
— 中期租約	387,714	273,031
— 永久業權	4,543	4,240
	<u>392,257</u>	<u>277,271</u>
代表：		
土地及樓宇，按成本	304,902	223,493
投資物業	1,313	—
經營租賃下持作自用的租賃土地的權益	86,042	53,778
	<u>392,257</u>	<u>277,271</u>

(d) 已抵押資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面總值20,129,000港元（二零一五年：19,370,000港元）的若干租賃土地、物業、廠房及設備已予抵押，作為本集團11,626,000港元（二零一五年：11,627,000港元）的未動用銀行融資的擔保。

(e) 經營租賃租出資產

本集團根據經營租賃出租投資物業。租約一般初步為期兩年，期滿後可於重新磋商所有條款後續期。有關租賃並無包括或然租金。

所有根據經營租賃持有而符合投資物業定義之物業已分類為投資物業。不可撤銷經營租賃下之未來最低租約付款總額已預先收取。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

14 其他無形資產

	會所會籍 千港元	專利 千港元	總計 千港元
成本：			
於二零一五年一月一日	14,835	3,382	18,217
出售	(886)	-	(886)
匯兌調整	(722)	-	(722)
於二零一五年十二月三十一日	13,227	3,382	16,609
於二零一六年一月一日	13,227	3,382	16,609
出售	(1,196)	-	(1,196)
匯兌調整	(283)	-	(283)
於二零一六年十二月三十一日	11,748	3,382	15,130
累計攤銷及減值虧損：			
於二零一五年一月一日	5,435	3,382	8,817
減值虧損	496	-	496
匯兌調整	(322)	-	(322)
於二零一五年十二月三十一日	5,609	3,382	8,991
於二零一六年一月一日	5,609	3,382	8,991
減值虧損	210	-	210
出售回撥	(630)	-	(630)
匯兌調整	(129)	-	(129)
於二零一六年十二月三十一日	5,060	3,382	8,442
賬面淨值：			
於二零一六年十二月三十一日	6,688	-	6,688
於二零一五年十二月三十一日	7,618	-	7,618

14 其他無形資產 (續)

本集團會所會籍於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度被評估為無特定可用年限，故不計算攤銷。

本集團已評估會所會籍於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的可收回金額。減值虧損210,000港元(二零一五年：496,000港元)已確認及計入截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合損益表的「其他收益／(虧損)淨額」內。估計可收回金額乃採用市場比較法按會所會籍的公允價值減出售成本，並參考類似資產之近期售價計算。可收回金額之公允價值歸類為第2級計量。此列入第2級的會所會籍公允價值主要由相同或相似資產於場外交易市場的價格釐定。

15 商譽

千港元

於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日、
二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日

2,753

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已收購越南JM Mekong Co., Ltd (「JM Mekong」)之100%股權，現金代價為386,000美元(相當於約3,000,000港元)。JM Mekong主要從事製造毛絨玩具。商譽指現金代價超過所收購可識別資產與負債之公允價值247,000港元的部分。商譽歸屬於本集團業務與所收購業務合併預期產生的規模經濟效應。

於收購日期之JM Mekong資產與負債的公允價值乃以管理層的估計為依據。

根據載列於附註1(d)及(k)(ii)的會計政策，已對商譽賬面值進行減值測試，並被認為於二零一六年及二零一五年十二月三十一日毋須作出減值扣減。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

16 於附屬公司的權益

下表僅包括對本集團業績、資產或負債構成主要影響的附屬公司的資料。除特別指出外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/註冊及營業地點	已發行/註冊及繳足股本詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團的實際權益	由本公司持有	由附屬公司持有	
Dream International USA, Inc.	美國	註冊及繳足股本 1,000,000美元	100%	100%	-	買賣毛絨玩具
J.Y. International Company Limited	香港	3,500,000股股份	100%	100%	-	買賣毛絨玩具及投資控股
希安琦貿易(蘇州)有限公司#	中國	註冊及繳足股本 9,200,000美元	100%	100%	-	買賣毛絨玩具及投資控股
Dream Inko Co., Ltd	韓國	註冊及繳足股本 100,000,000韓圓	100%	-	100%	設計、開發及買賣毛絨玩具及投資控股
Dream Vina Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 12,764,827美元	100%	60.83%	39.17%	製造毛絨玩具
Dream Textile Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 5,500,000美元	100%	100%	-	製造布料及漂染
Dream Mekong Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 5,000,000美元	100%	-	100%	製造毛絨玩具及投資控股
Dream Plastic Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 13,500,000美元	100%	100%	-	製造塑膠手板模型及投資控股
C & H HK Corp., Ltd	香港	10,500,002股股份	74.29%	74.29%	-	買賣騎乘玩具及投資控股
明光市希安琦玩具有限公司#	中國	註冊及繳足股本 1,000,000美元	100%	100%	-	製造毛絨玩具
巢湖市希安琦玩具有限公司	中國	註冊及繳足股本 8,000,000美元	100%	-	100%	製造毛絨玩具
深圳市希安琦塑膠五金有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣2,200,000元	100%	-	100%	製造塑膠手板模型
德林玩具(深圳)有限公司#	中國	註冊及繳足股本 人民幣20,000,000元	100%	100%	-	製造毛絨玩具及塑膠手板模型及投資控股
JM Mekong Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 675,437美元	100%	-	100%	製造毛絨玩具

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

16 於附屬公司的權益 (續)

公司名稱	註冊成立/註冊及 營業地點	已發行/註冊及 繳足股本詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團的 實際權益	由本公司持有	由附屬 公司持有	
廣西靈山縣德林玩具 有限責任公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣1,800,000元	100%	-	100%	製造毛絨玩具
J.Y. Hanam Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 107,000,000,000 越南盾	100%	-	100%	製造毛絨玩具
J.Y. Vina Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 105,850,000,000 越南盾	100%	-	100%	製造毛絨玩具
J.Y. Plasteel Vina Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 3,500,000美元	74.29%	-	100%	製造騎乘玩具
J.Y. Plastic Co., Ltd	越南	註冊及繳足股本 4,000,000美元	100%	-	100%	製造塑膠手板模型
希安琦玩具(沭陽)有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100%	-	100%	製造毛絨玩具
Dream Printing & Package Co., Ltd.	越南	註冊資本3,000,000美元 及繳足股本 1,000,000美元	100%	-	100%	製造商用顏料盒及印刷 產品
Dream Plastic Nam Dinh Co., Ltd.	越南	註冊資本9,000,000美元 及繳足股本 3,000,000美元	100%	-	100%	製造塑膠手板模型

該等外商獨資公司乃於中國註冊成立。

本集團的附屬公司並無重大非控股權益。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

16 於附屬公司的權益 (續)

(a) 收購一間附屬公司

於二零一六年二月二十八日，本集團按代價人民幣5,000,000元（相當於5,950,000港元）自獨立第三方收購希安琦玩具（沭陽）有限公司（「希安琦沭陽」）之100%股權。希安琦沭陽的主要業務活動為製造毛絨玩具。於收購日期所收購資產及所承擔負債如下：

	千港元
租賃土地權益	3,911
其他物業、廠房及設備	7,135
其他應收款項	167
現金及現金等價物	206
其他應付款項	(915)
遞延稅項負債	(1,314)
已收購可識別資產及所承擔負債之公允價值	9,190
總代價	(5,950)
自收購產生之議價收購收益（附註）	3,240
以現金支付之已付代價	5,950
已收購之現金及現金等價物	(206)
現金淨流出	5,744

附註：產生議價收購收益乃由於本集團能於短期內完成收購，因而擁有強大議價能力。議價收購收益於綜合損益表「其他收益／（虧損）淨額」項目中確認。

於本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之溢利中，93,000港元之虧損乃由希安琦沭陽產生。本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度概無收入乃由希安琦沭陽產生。倘收購乃於二零一六年一月一日發生，則本集團之綜合收入及年內溢利將分別為2,151,268,000港元及293,830,000港元。

16 於附屬公司的權益 (續)

(b) 取消註冊附屬公司

於二零一六年四月十二日，本集團註銷一間其擁有74.29%權益的附屬公司正潤童車(蘇州)有限公司(「正潤童車」)。正潤童車於二零一六年一月一日起至其註銷日期止期間並無經營活動。正潤童車於其註銷日期之資產淨值如下：

	千港元
資產淨值	-
重新分類本集團應佔正潤童車累計匯兌差額	8,037
取消確認非控股權益應佔正潤童車累計匯兌差額	<u>2,781</u>
註銷收益	<u>10,818</u>
現金及現金等價物淨流出	<u>-</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

17 其他金融資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動		
結構性債務證券(附註(i)及(v))	7,644	7,731
可供出售債務證券—非上市(附註(ii))	8,255	8,260
可供出售股本證券—非上市(附註(iii))	4,953	5,108
	<u>20,852</u>	<u>21,099</u>
流動		
股票掛鈎證券(附註(iv)及(v))	—	6,591
	<u>20,852</u>	<u>27,690</u>

附註：

- (i) 結構性債務證券指存放於韓國一間投資銀行的債務投資，其固定年利率為4.63%，可由債務發行人於二零一八年一月三十日或之後贖回。
- (ii) 可供出售債務證券—非上市指：(a) 債券投資1,515,000港元(二零一五年：1,524,000港元)，其固定年利率為3.95%，於二零二三年一月十一日到期，管理層並無意持有該等投資至到期；及(b) 永久債券投資6,740,000港元(二零一五年：6,736,000港元)，其固定年利率為5.88%。
- (iii) 可供出售股本證券—非上市指於一間韓國私營公司的投資，該投資按成本減去減值虧損列賬。於過往年度，確認8,705,000港元之減值虧損以撇減可供出售股本證券至其可收回金額。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度概無進一步確認任何減值虧損。
- (iv) 於二零一五年十二月三十一日的股票掛鈎證券指存放於韓國一間投資銀行的保本及浮動利率股票掛鈎債券，其浮動利率與韓國綜合股價指數200掛鈎，於二零一六年十月六日到期。
- (v) 結構性債務證券及股票掛鈎證券屬混合式工具，包括非衍生主體合約及嵌入式衍生工具。於最初，該等金融工具被指定為以公允價值計入損益，其公允價值的變動於綜合損益表內確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

18 存貨

(a) 於綜合財務狀況表內的存貨包括：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
原材料	75,265	76,799
在製品	57,771	49,402
製成品	107,264	75,551
	<u>240,300</u>	<u>201,752</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已售存貨的賬面值	1,542,697	1,382,529
存貨撇減	2,427	5,810
撥回存貨撇減	(3,543)	(561)
	<u>1,541,581</u>	<u>1,387,778</u>

本年度及過往年度之存貨撇減撥回乃於出售該等存貨後產生。

19 應收賬款及其他應收款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收賬款及應收票據	208,421	233,396
減：呆賬撥備(附註19(b))	(1,050)	(1,084)
	<u>207,371</u>	<u>232,312</u>
其他應收款及預付款項	119,093	90,924
應收關連公司款項	21,912	11,580
	<u>348,376</u>	<u>334,816</u>

本集團預期將於超過一年後收回或確認為支出的其他應收款及預付款項金額為2,867,000港元(二零一五年：3,081,000港元)。所有其他應收賬款及其他應收款預期將於一年內收回或確認為開支。

應收關連公司款項中，5,620,000港元(二零一五年：5,796,000港元)為非貿易相關及16,292,000港元(二零一五年：5,784,000港元)為貿易相關。所有應收關連公司款項均為無抵押、免息及可於一年內收回。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

19 應收賬款及其他應收款 (續)

(a) 賬齡分析

於二零一六年十二月三十一日，應收賬款及應收票據（計入應收賬款及其他應收款）根據發票日期或確認收入日期（倘較早）及經扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一個月內	130,329	145,400
一至兩個月	45,723	61,394
兩至三個月	18,452	22,072
三至四個月	12,850	2,661
超過四個月	17	785
	<u>207,371</u>	<u>232,312</u>

應收賬款及應收票據由發票日起計30至60日內到期。有關本集團信貸政策之進一步詳情載於附註26(a)。

(b) 應收賬款及應收票據減值

應收賬款及應收票據的減值虧損乃使用撥備賬記錄，惟本集團認為不大可能收回有關款項的情況除外，屆時須於應收賬款及應收票據中直接撤銷減值虧損（見附註1(k)(i)）。

年內呆賬撥備變動（包括特定及共同虧損部分）如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	1,084	1,881
已確認減值虧損（附註5(c)）	-	425
減值虧損撥回（附註5(c)）	(1)	(37)
已撤銷無法收回的款項	-	(1,139)
匯兌差額	(33)	(46)
	<u>1,050</u>	<u>1,084</u>
於十二月三十一日	1,050	1,084

於二零一六年十二月三十一日，本集團的應收賬款1,050,000港元（二零一五年：1,084,000港元）已個別地釐定減值。個別有所減值的應收款乃與出現財政困難之客戶有關，據管理層所評估此等應收款中預期無（二零一五年：無）款項可收回。因此，本集團確認特定呆賬撥備1,050,000港元（二零一五年：1,084,000港元）。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

19 應收賬款及其他應收款 (續)

(c) 未減值的應收賬款及應收票據

並無單獨或共同被視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
既無逾期亦無減值	159,810	184,366
逾期少於一個月	30,730	42,847
逾期一個月至三個月	16,814	5,099
逾期超過三個月但少於十二個月	17	-
	47,561	47,946
	207,371	232,312

未逾期亦無減值的應收款與多個客戶有關，該等客戶近期並無拖欠記錄。

已逾期但並無減值的應收款與眾多獨立客戶有關，該等客戶在本集團之信貸記錄良好。根據以往的經驗，由於信貸質素並無重大變化且結餘仍被視為可全數收回，故管理層認為無需為該等結餘計提減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

20 現金及現金等價物及定期存款

(a) 現金及現金等價物及定期存款包括：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
存款時到期日於三個月以內的銀行存款	22,541	41,402
銀行及手頭現金	293,829	210,074
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表的現金及現金等價物	316,370	251,476
存款時到期日多於三個月的定期存款	108,232	25,123
	424,602	276,599

計入現金及現金等價物結餘及存款時到期日多於三個月的定期存款的金額約54,178,000港元(二零一五年：53,586,000港元)為本集團存於中國之銀行的存款。該等款項匯出中國須受中國政府所實施的外匯控制措施限制。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

20 現金及現金等價物及定期存款 (續)

(b) 稅前溢利與經營業務所得現金對賬：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
稅前溢利		353,868	200,619
就以下項目作出調整：			
銀行利息收益	4(a)	(3,804)	(4,273)
其他金融資產之利息收益	4(a)	(1,194)	(1,105)
收購一間附屬公司產生之議價收購收益	4(b)	(3,240)	-
取消登記一間附屬公司之收益	4(b)	(10,818)	-
出售其他物業、廠房及設備之虧損／(收益)淨額	4(b)	1,520	(200)
出售會所會籍之虧損淨額	4(b)	-	733
出售其他金融資產的(收益)／虧損淨額	4(b)	(95)	553
其他金融資產之已變現及未變現收益淨額	4(b)	(154)	(730)
會所會籍減值虧損	4(b)	210	496
財務費用	5(a)	385	524
土地租賃款項攤銷	5(c)	1,726	1,010
折舊	5(c)	46,900	35,886
匯兌收益		(2,299)	(3,543)
營運資金變動：			
存貨(增加)／減少		(43,266)	34,616
應收賬款及其他應收款增加		(15,714)	(6,225)
長期應收款及預付款項增加		(1,332)	(2,628)
界定利益退休責任淨額減少		(389)	(273)
應付賬款及其他應付款增加		77,342	15,312
經營業務所得現金		399,646	270,772

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

21 應付賬款及其他應付款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付賬款	144,269	104,344
預收款項	34,666	14,905
應付薪金及福利	117,284	105,040
應付增值稅	4,642	4,094
收購其他物業、廠房及設備之應付款	14,885	8,788
其他應付款及應計費用	15,056	16,141
應付關連公司款項	—	113
	330,802	253,425

應付關連公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

所有應付賬款及其他應付款預期將於一年內支付或確認為收益或按要求時償還。

於二零一六年十二月三十一日，應付賬款（計入應付賬款及其他應付款）按到期日的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一個月內到期或按要求時償還	107,947	102,572
一個月後但三個月內到期	35,808	1,672
三個月後但六個月內到期	15	100
六個月後但一年內到期	499	—
	144,269	104,344

22 銀行貸款

於二零一六年十二月三十一日，須於一年內償還或須按要求償還之銀行貸款如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
無抵押銀行貸款	23,252	-
有擔保銀行貸款	-	3,916
	23,252	3,916

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行融資不附帶達成財務契約的條件。

於二零一六年十二月三十一日，若干未動用銀行融資合共19,680,000港元（二零一五年：22,649,000港元）乃由本集團關連公司C & H Co., Ltd及本公司一名董事提供擔保。

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款共3,916,000港元乃由本集團關連公司C & H Co., Ltd及本公司一名董事提供擔保。

23 僱員退休計劃

(a) 界定利益退休計劃

本集團為一項覆蓋本集團0.1%（二零一五年：0.2%）僱員的界定利益退休計劃提供供款。該計劃由受託人管理，彼等為獨立受託人，彼等之資產乃與本集團資產分開持有。信託契據規定受託人須以計劃參與者的最佳利益行事及負責制定計劃的投資政策。

根據計劃，已退休的僱員可獲享退休金，金額相等於僱員就每個提供服務的年度的1個月最終薪金。

該計劃的資金來自本集團根據獨立精算師按年度精算估值提出的建議而作出的供款。該計劃的最新獨立精算估值日為二零一六年十二月三十一日，由韜睿惠悅香港有限公司的合資格精算師（彼等為美國精算師公會的成員）利用預計單位給付成本法編製精算。精算評估顯示本集團於該界定利益退休計劃下的承擔81.8%（二零一五年：82.9%）乃由受託人所持計劃資產所覆蓋。

本集團因計劃承擔精算風險，例如利率風險、投資風險及長壽風險。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

23 僱員退休計劃 (續)

(a) 界定利益退休計劃 (續)

(i) 於綜合財務狀況表內確認的金額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
全部或部分注資承擔的現值	7,930	6,566
計劃資產的公允價值	(6,487)	(5,440)
	<u>1,443</u>	<u>1,126</u>

上述部分負債預期將於超過一年後償付。然而，由於未來供款與未來所提供的服務及精算假設的未來變動及市場狀況有關，故將該筆款額與未來十二個月的應付款項分開處理不切實際。本集團預期將於二零一七年向界定利益退休計劃支付供款1,350,000港元。

(ii) 計劃資產包括下列各項：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行存款	<u>6,487</u>	<u>5,440</u>

23 僱員退休計劃 (續)

(a) 界定利益退休計劃 (續)

(iii) 界定利益責任的現值變動

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	6,566	6,324
重新計量：		
—人口統計學的假設改變引致的精算虧損	—	18
—財務假設改變引致的精算虧損	—	237
—經驗改變引致的精算虧損	546	243
	546	498
計劃支付之利益	(104)	(791)
即期服務成本	839	813
過往服務成本	164	—
利息支出	192	200
匯兌差額	(273)	(478)
於十二月三十一日	7,930	6,566

界定利益責任的加權平均期限為8.3年(二零一五年:8.8年)。

(iv) 計劃資產的變動

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	5,440	5,433
本集團向計劃支付的供款	1,415	1,060
計劃支付之利益	(93)	(736)
利息收益	158	171
低於折現率的計劃資產回報(不包括利息收益)	(212)	(85)
匯兌差額	(221)	(403)
於十二月三十一日	6,487	5,440

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

23 僱員退休計劃 (續)

(a) 界定利益退休計劃 (續)

(v) 於綜合損益及其他全面收益表內確認的金額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期服務成本	839	813
過往服務成本	164	—
界定利益負債淨額的利息淨額	34	29
已於損益確認的總金額	1,037	842
精算虧損	546	498
低於折現率的計劃資產回報 (不包括利息收益)	212	85
已於其他全面收益確認的總金額	758	583
界定利益成本總額	1,795	1,425

即期服務成本、過往服務成本及界定利益負債淨額的利息淨額於綜合損益表的「行政費用」內確認。

23 僱員退休計劃 (續)

(a) 界定利益退休計劃 (續)

(vi) 重大精算假設 (以加權平均數列示) 及敏感度分析如下:

	二零一六年	二零一五年
折現率	3.00%	3.00%
未來薪酬增幅	5.00%	5.00%

下列分析顯示重大精算假設變動0.25%將導致二零一六年十二月三十一日的界定利益責任增加/(減少):

	增加0.25% 千港元	減少0.25% 千港元
折現率	(184)	191
未來薪酬增幅	191	(185)

上述敏感度分析乃根據假設精算假設的改變互無關係而編製，故此並未考慮精算假設之間的相互關係。

(b) 界定供款退休計劃

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為根據香港《僱傭條例》聘用的僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃屬於界定供款退休計劃，由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及僱員均須各自按僱員有關入息5%對計劃作出供款，而供款額以有關每月入息30,000港元為上限。該計劃的供款一經作出即歸受益人所有。

在中國及越南的附屬公司參加當局為中國及越南僱員實行的界定供款退休計劃。向該等計劃的供款乃於產生時自綜合損益表扣除。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

24 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表的本期稅項為：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度香港利得稅撥備	21,224	22,850
已付利得稅撥備	(22,571)	(21,692)
	(1,347)	1,158
海外可收回稅項	(71)	(28)
海外應付稅項	27,864	21,600
	26,446	22,730
代表：		
可收回本期稅項	(1,418)	(28)
應付本期稅項	27,864	22,758
	26,446	22,730

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

24 綜合財務狀況表中的所得稅 (續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 在綜合財務狀況表確認的遞延稅項(資產)／負債的組成部分及年內的變動如下：

	不足/ (超逾)相關 折舊的折舊 免稅額 千港元	稅項虧損的 未來利益 千港元	界定利益退 休計劃負債 千港元	重估可供出 撥備 千港元	售的證券 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	(5,322)	(2,529)	987	(3,504)	(2,057)	(12,425)
扣除／(計入)自損益(附註6(a))	3,162	2,140	102	(1,456)	594	4,542
扣除自儲備(附註9)	-	-	-	-	58	58
匯兌調整	(9)	17	(74)	155	133	222
於二零一五年十二月三十一日	(2,169)	(372)	1,015	(4,805)	(1,272)	(7,603)
於二零一六年一月一日	(2,169)	(372)	1,015	(4,805)	(1,272)	(7,603)
扣除自損益(附註6(a))	1,786	84	282	1,477	36	3,665
扣除自儲備(附註9)	-	-	-	-	57	57
收購一間附屬公司(附註16(a))	1,314	-	-	-	-	1,314
匯兌調整	(7)	-	(43)	(56)	41	(65)
於二零一六年十二月三十一日	924	(288)	1,254	(3,384)	(1,138)	(2,632)

(ii) 綜合財務狀況表對賬：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	(3,779)	(7,603)
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	1,147	-
	(2,632)	(7,603)

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

24 綜合財務狀況表中的所得稅 (續)

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(r)所列會計政策，由於有可能在有關稅務司法管轄區及實體未能獲得能抵扣虧損的未來應課稅溢利，故本集團未就累計稅項虧損58,743,000港元（二零一五年：89,242,000港元）確認遞延稅項資產。現稅項規例下稅項虧損中有9,228,000港元（二零一五年：9,514,000港元）並無屆滿日期，而餘下稅項虧損49,515,000港元（二零一五年：79,728,000港元）則將於截至及包括二零二一年（二零一五年：二零二零年）前於下列不同日期屆滿：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
二零一六年	-	10,411
二零一七年	311	20,519
二零一八年	5,736	25,128
二零一九年	231	759
二零二零年	20,293	22,911
二零二一年	22,944	-
	49,515	79,728
無到期日	9,228	9,514
	58,743	89,242

(d) 未確認遞延稅項負債

於二零一六年十二月三十一日，有關設於中國及韓國的附屬公司未分派溢利的暫時差異分別為62,809,000港元（二零一五年：56,632,000港元）及116,648,000港元（二零一五年：110,921,000港元）。由於本公司控制該等附屬公司的派息政策且經決定該等溢利可能不會於可見將來分派，因此並無確認與分派該等保留溢利時產生的應課稅項有關的遞延稅項負債3,140,000港元（二零一五年：2,832,000港元）及11,665,000港元（二零一五年：22,184,000港元）。

25 資本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

本集團綜合權益每個部分期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司年初與年末之間的每個部分權益變動詳情列載如下：

本公司

	股本 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	236,474	526,100	762,574
二零一五年的權益變動：			
上一年度批准之末期股息	-	(33,843)	(33,843)
本年度宣派之股息	-	(20,306)	(20,306)
年度全面收益總額	-	82,958	82,958
於二零一五年十二月三十一日	236,474	554,909	791,383
於二零一六年一月一日	236,474	554,909	791,383
二零一六年的權益變動：			
本年度宣派之股息	-	(6,769)	(6,769)
年度全面收益總額	-	77,497	77,497
於二零一六年十二月三十一日	236,474	625,637	862,111

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

25 資本、儲備及股息 (續)

(b) 股息

(i) 年內應付本公司股權持有人之股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
宣派及派付之中期股息每股普通股1港仙 (二零一五年：每股普通股3港仙)	6,769	20,306
於報告期末後擬派末期股息每股普通股3港仙 (二零一五年：每股普通股零港仙)	20,306	—
	<u>27,075</u>	<u>20,306</u>

於報告期末後建議派發之末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 屬於上一財政年度並於年內批准及派發予本公司股權持有人之應付股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內批准及派發之上一財政年度末期股息 每股普通股零港仙(二零一五年：每股普通股5港仙)	—	33,843

25 資本、儲備及股息 (續)

(c) 股本

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及繳足的普通股：				
於一月一日及十二月三十一日	676,865	236,474	676,865	236,474

根據香港公司條例第135條，本公司普通股並無面值。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並可在本公司大會上每持有一股股份投一票。對於本公司的剩餘資產，所有普通股均享有同等權益。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 一般儲備金

一般儲備金包括中國附屬公司的一般儲備金及韓國附屬公司的一般儲備金。

根據適用於外商獨資公司的中國法例，本公司於中國的附屬公司應設有一筆一般儲備金並撥出彼等最少10%的稅後年度純利（如中國會計規例所定）到一般儲備金，直至儲備金結餘相等於各企業註冊資本的50%為止。在相關政府機關批准的情況下，此儲備金可用於抵銷累計虧損或增加附屬公司之註冊資本，惟作以上用途後結餘不得低於其註冊資本之25%。

根據韓國商法典，韓國附屬公司在派付任何股息前，須將相當於年度股息現金部分10%的金額劃撥為法定儲備，或累計不少於韓國附屬公司股本50%的法定儲備。此儲備金可轉撥至保留溢利或用於減少累計虧損。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

25 資本、儲備及股息 (續)

(d) 儲備的性質及目的 (續)

(ii) 其他儲備

其他儲備包括因非控股權益的股權變動而產生之權益變動。該儲備乃按附註1(c)所載之會計政策處理。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算香港境外業務財務報表而產生的外匯差額。該儲備乃按附註1(u)所載之會計政策處理。

(iv) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於報告期末持有之可供出售證券之公允價值的累計淨變動，並按載於附註1(e)及1(k)(i)的會計政策處理。

(e) 資本管理

本集團管理其資本的主要目標為保障本集團持續營運的能力，以使其能持續向股東提供回報及向其他持份者提供利益，方法為就其產品的風險程度定下適合的價格，以及保證能以合理成本進行融資。

本集團積極地定期評審及管理其資本結構，以在提高股東回報（或須提高借貸水平）與在穩健的資本狀況下之優勢及安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟狀況改變而調整其資本結構。

本集團根據負債淨額對資本比率監察其資本結構。就此目的，本集團把負債淨額定義為負債總額（包括計息貸款與借貸以及應付賬款及其他應付款）減現金及現金等價物及存款時到期日多於三個月的定期存款。

本集團採取的策略（自二零一五年起不變），為維持負債淨額對資本比率於較低水平。為保持或調整該比率，本集團可調整向股東支付的股息金額、發行新股、向股東發還資本、籌措新債務融資或出售資產以減債。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

25 資本、儲備及股息 (續)

(e) 資本管理 (續)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的負債淨額對資本比率如下：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
流動負債			
應付賬款及其他應付款	21	330,802	253,425
銀行貸款	22	23,252	3,916
總債務		354,054	257,341
減：現金及現金等價物	20(a)	(316,370)	(251,476)
存款時到期日多於三個月的定期存款	20(a)	(108,232)	(25,123)
現金總額		(70,548)	(19,258)
加：擬分派股息	25(b)	20,306	-
現金淨額		(50,242)	(19,258)
總權益		1,291,884	1,026,886
負債淨額對資本比率		不適用	不適用

本公司或其任何附屬公司均不受外界施加的資本要求規限。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

26 金融工具之金融風險管理及公允價值

本集團於日常業務過程中面對信貸、流動資金、利率及外匯風險。

本集團所承受的該等風險及本集團所採用管理該等風險的金融風險管理政策及常規如下。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款、其他金融資產及銀行存款。管理層已實施信貸政策，並且不斷監察該等信貸風險的額度。

就應收賬款及其他應收款而言，本集團對所有要求超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。應收賬款於發單日期起計30至60日內到期支付。欠款逾期超過3個月的債務人須於支付所有未清償餘額後，方始獲授任何額外信貸。一般而言，本集團不要求客戶提供抵押品。

本集團所承受的信貸風險，主要受各客戶的個別特點所影響，而並非來自客戶所經營的行業或所在的國家，因此當本集團承受個別客戶的重大風險時，將產生高度集中的信貸風險。於報告期末，本集團存在若干信貸集中風險，應收賬款及其他應收款總額中分別有43%（二零一五年：42%）來自本集團最大客戶，以及78%（二零一五年：67%）來自五大客戶。

就銀行存款而言，本集團僅將存款存入符合若干信貸評級標準的銀行。

投資一般僅以長遠策略為目標而訂立。

本集團並無提供任何致使本集團或本公司承受信貸風險的擔保。

因應收賬款及其他應收款引致本集團的信貸風險的進一步量化披露載於附註19。

26 金融工具之金融風險管理及公允價值 (續)

(b) 流動資金風險

本集團內個別經營實體須負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資，以及籌集貸款以滿足預期現金需求，惟須就借貸獲得母公司董事會批准。本集團的政策為定期監察現時及預期的流動資金需求及其是否遵守放款契諾（如有），確保維持足夠現金儲備及可隨時變現的有價證券，以及獲主要金融機構提供足夠的承諾信貸融資，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表顯示於報告期末根據合約未折現現金流量（包括按合約利率或（如為浮息）按報告期末現行利率計算的利息付款）及要求本集團償還的最早日期計算的本集團的非衍生金融負債剩餘合約到期日。

	二零一六年		
	合約未折現現金流出		
	一年內或須於 要求時償還 千港元	總計 千港元	於十二月三十一日 之賬面值 千港元
銀行貸款	23,265	23,265	23,252
應付賬款及其他應付款（不包括預收款項）	296,136	296,136	296,136
	319,401	319,401	319,388
	二零一五年		
	合約未折現現金流出		
	一年內或須於 要求時償還 千港元	總計 千港元	於十二月三十一日 之賬面值 千港元
銀行貸款	3,926	3,926	3,916
應付賬款及其他應付款（不包括預收款項）	238,520	238,520	238,520
	242,446	242,446	242,436

誠如上述分析所示，本集團金額為23,265,000港元（二零一五年：銀行貸款3,926,000港元）的銀行貸款須於二零一七年償還（二零一五年：將於二零一六年償還）。此合約到期日固有的短期流動資金風險已於提取貸款當時處理，並於本集團的現金流量預測中入賬。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

26 金融工具之金融風險管理及公允價值 (續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行貸款。按固定利率發出的借貸令本集團面臨公允價值利率風險。本集團監察其固定利率的借貸水平，及管理付息金融資產及負債的合約條款。就此，本集團界定「借貸淨額」為付息金融負債減付息投資（不包括持作短期營運資本用途的現金）。管理層對本集團利率概況的監察如下文(i)列示。

(i) 利率概況

下表詳列本集團於報告期末的借貸淨額（定義見上文）的利率概況。

	二零一六年		二零一五年	
	實際利率 %	金額 千港元	實際利率 %	金額 千港元
固定利率借貸：				
銀行貸款	1.70	23,252	2.40	3,916

(ii) 敏感度分析

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團之借貸按攤銷成本入賬，且本集團並無任何令本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率借貸。

26 金融工具之金融風險管理及公允價值 (續)

(d) 外匯風險

本集團面臨的外匯風險，主要來自以外幣（即與交易相關之營運功能貨幣以外的貨幣）計值的可產生應收款項、應付款項及現金結餘之銷貨及購貨。引致有關風險之貨幣主要為港元、美元、英鎊、人民幣、越南盾及日圓。

就以港元作為功能貨幣的本集團旗下公司而言，因港元與美元掛鈎，預期美元兌港元之匯率不會出現大幅變動。

(i) 面對的外匯風險

下表詳列本集團於報告期末所承受因以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而產生的外匯風險。就呈列目的而言，該等風險金額乃以港元表示，並以報告期末之即期利率換算。因將香港境外的業務之財務報表換算為本集團之呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

	二零一六年					二零一五年				
	美元 千元	港元 千元	人民幣 千元	越南盾 千元	日圓 千元	美元 千元	港元 千元	人民幣 千元	越南盾 千元	日圓 千元
向附屬公司作出之長期貸款	-	47,819	-	-	325	-	46,819	-	-	315
應收賬款及其他應收款	68,508	6,085	954	135,371	17,812	110,275	4,112	13,568	155,217	5,364
現金及現金等價物	47,526	2,037	97	101,466	10,651	50,952	1,892	103	18,274	6,165
應付賬款及其他應付款	(175,899)	(5,023)	(1,872)	(185,069)	(8,360)	(176,919)	(3,418)	(2,441)	(200,473)	(3,514)
銀行貸款	-	-	-	-	-	(3,924)	-	-	-	-
因已確認資產及負債而產生之風險淨額	<u>(59,865)</u>	<u>50,918</u>	<u>(821)</u>	<u>51,768</u>	<u>20,428</u>	<u>(19,616)</u>	<u>49,405</u>	<u>11,230</u>	<u>(26,982)</u>	<u>8,330</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

26 金融工具之金融風險管理及公允價值 (續)

(d) 外匯風險 (續)

(ii) 敏感度分析

下表顯示倘於報告期末本集團承擔重大風險的外匯匯率於當日發生變動而假設所有其他風險變量保持不變，則本集團的稅後溢利（及保留溢利）及綜合權益其他部分產生的即時變化。就此而言，現假定港元與美元的聯繫匯率不會因港元兌其他貨幣價值的任何變動而受到重大影響。

	二零一六年		二零一五年	
	外匯匯率 上升／(下跌)	對稅後溢利 及保留溢利 的影響 千港元	外匯匯率 上升／(下跌)	對稅後溢利 及保留溢利 的影響 千港元
人民幣	3% (3)%	(20) 20	3% (3)%	282 (282)
越南盾	3% (3)%	1,232 (1,232)	3% (3)%	(795) 795
日圓	20% (20)%	3,317 (3,317)	20% (20)%	1,414 (1,414)

上表所列示分析的結果代表對本集團各實體按各自的功能貨幣計算並按報告期末的匯率換算為港元以供呈列之用的稅後溢利及權益的即時影響總額。

敏感度分析乃假設匯率變動已用於重新計算本集團於報告期末持有並面對外匯風險的金融工具，包括本集團內部公司間的應付賬款及應收賬款，該等款項以貸方或借方的功能貨幣外的貨幣計值。該分析乃採用與二零一五年相同的基準進行。

26 金融工具之金融風險管理及公允價值 (續)

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產

(1) 公允價值階層

下表呈列本集團金融工具於各報告期末按經常性基準計量的公允價值，並分類為香港財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三級公允價值階層。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值
- 第2級估值：使用第2級輸入數據（即未能達到第1級的可觀察輸入數據）且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為市場數據欠奉下的輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

26 金融工具之金融風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產(續)

(1) 公允價值階層(續)

	於	二零一六年十二月三十一日			於	二零一五年十二月三十一日		
	二零一六年十二月三十一日的公允價值千港元	的公允價值計量分類為			二零一五年十二月三十一日的公允價值千港元	的公允價值計量分類為		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
經常性公允價值計量								
金融資產：								
可供出售債務證券								
— 非上市	8,255	-	8,255	-	8,260	-	8,260	-
股票掛鈎證券	-	-	-	-	6,591	-	6,591	-
結構性債務證券	7,644	-	7,644	-	7,731	-	7,731	-
	<u>15,899</u>	<u>-</u>	<u>15,899</u>	<u>-</u>	<u>22,582</u>	<u>-</u>	<u>22,582</u>	<u>-</u>

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無第1級與第2級之間的轉撥，亦無轉撥至或轉撥出第3級的情況。

據本集團的政策，公允價值階層於級別間的轉移於其發生的報告期末予以確認。

(2) 於第2級公允價值計量採用之估值方法及輸入數據

第2級內可供出售債務證券、股票掛鈎證券及結構性債務證券的公允價值乃採用金融機構的報價釐定。

(ii) 未按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值，與其公允價值並無重大差別。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

27 承擔

(a) 於二零一六年十二月三十一日未於財務報表內撥備的未支付資本承擔如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約	106,656	90,694
已授權但未訂約	184,545	15,169
	<u>291,201</u>	<u>105,863</u>

全數於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的未支付資本承擔指於越南的樓宇、廠房及機器以及土地使用權的額外投資。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約相關物業的未來最低租賃款項總額應付如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一年內	14,407	14,094
於一年後但於五年內	6,418	14,708
	<u>20,825</u>	<u>28,802</u>

本集團租賃若干根據經營租約持有的物業。租約一般初步為期一至五年，並可於重新磋商一切條款後選擇續約。該等租賃概不包括或然租金。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

28 重大關聯人士交易

除本財務報表其他地方披露的交易及往來結餘外，本集團亦曾進行以下重大關聯人士交易。

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬，包括支付予本公司董事（於附註7披露）及若干最高薪僱員（於附註8披露）的款項如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
短期僱員福利	<u>25,063</u>	<u>21,320</u>

總薪酬計入「員工成本」（見附註5(b)）。

(b) 出售貨品予

關連公司（附註(i)及(ii)）	<u>25,116</u>	<u>11,707</u>
------------------	---------------	---------------

(c) 出售其他物業、廠房及設備予

一間關連公司（附註(i)及(iii)）	<u>-</u>	<u>63</u>
---------------------	----------	-----------

(d) 購買租賃土地及其他其他物業、廠房及設備自

關連公司（附註(i)及(ii)）	<u>15,559</u>	<u>-</u>
------------------	---------------	----------

(e) 購買貨品自

一間關連公司（附註(i)及(iii)）	<u>19</u>	<u>117</u>
---------------------	-----------	------------

(f) 已付／應付加工費用予

一間關連公司（附註(i)及(iii)）	<u>132</u>	<u>-</u>
---------------------	------------	----------

(g) 自以下人士已收／應收加工費用

一間關連公司（附註(i)及(ii)）	<u>9,400</u>	<u>-</u>
一間關連公司（附註(i)及(iii)）	<u>-</u>	<u>926</u>
	<u>9,400</u>	<u>926</u>

(h) 已付／應付租金予

一間關連公司（附註(i)及(iii)）	<u>3,009</u>	<u>3,059</u>
---------------------	--------------	--------------

28 重大關聯人士交易 (續)

附註：

- (i) 這些是與C & H Co., Ltd及其附屬公司(「C & H集團」)的交易。本公司一名董事為C & H集團及本集團之控股股東。
- (ii) 該等關聯人士交易構成上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章規定的披露事項載於董事會報告書「關連交易」一段。
- (iii) 該等關聯人士交易構成上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易，但由於該等交易低於上市規則第14A.76(1)條項下的最低豁免水平，故獲豁免遵守上市規則第14A章的披露規定。
- (iv) 以上交易乃按各項合約或訂單的條款進行。

29 會計判斷及估計

附註第23及26項分別載有有關界定利益退休責任及財務工具之假設及其風險因素的資料。估計不明朗因素的其他主要來源如下：

(a) 租賃土地及其他物業、廠房及設備減值

倘情況顯示租賃土地及其他物業、廠房及設備的賬面值不可收回，該資產會被視為「減值」，而減值虧損乃按香港會計準則第36號「資產減值」確認。租賃土地及其他物業、廠房及設備賬面值乃定期檢討，以評估可收回款額是否跌至低於賬面值。當有事件或變動顯示此等資產的記錄賬面值可能無法收回時，此等資產將作減值測試。租賃土地及其他物業、廠房及設備的可收回金額為公允價值減銷售成本及使用價值兩者的較高者。由於本集團的資產並無市場報價，因此難於準確估計其公允價值。於釐定使用價值時，該等資產產生的預計現金流量折現至其現值，而此需要就銷售量水平、售價及營運成本金額作重大判斷。本集團以所有現有資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括基於銷售量、銷售價及營運成本金額的合理及有理據假設及預測而作出的估計。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

29 會計判斷及估計 (續)

(b) 存貨估值

本集團參考存貨賬齡的分析、預期未來貨物可銷售性的預測及管理層的經驗及判斷，定期審閱存貨的賬面值。倘存貨的估計可變現淨值跌至低於其賬面值，則本集團會根據審閱結果撇減存貨的價值。鑒於客戶的喜好可能轉變，貨物的實際可銷售性可能與估計不同，而此估計的出入可能影響日後會計期間的損益表。

存貨估值亦取決於最近期成本率之應用以及與估值所包含與勞工及生產間接成本水平相關之判斷。

(c) 其他無形資產減值

本集團每年於各報告期末進行檢討以評估可用年期無限之其他無形資產的可收回金額（為公允價值減銷售成本及使用價值兩者的較高者）。公允價值減銷售成本乃參照類似資產的近期售價使用市場比較法釐定。使用價值的計算要求管理層運用就相關現金產生單位的未來營運、稅前折現率所作的估計及假設，以及有關使用價值計算法的其他使用價值假設。

(d) 應收賬款減值

以成本或攤銷成本計算的應收賬款，於每個報告期末進行審閱，以確定是否存在減值的客觀憑證。倘存在任何此等憑證，則須要記錄減值虧損。減值的客觀憑證包括本集團獲知虧損事項的可觀察數據，例如，個別債務人或債務人組合的估計未來現金流量出現重大減少及債務人的財務狀況發生重大變化而對其產生不利影響。如債務人相關減值的客觀憑證出現變化，則實際減值虧損可能高於或低於已在財務報表確認的呆賬撥備。

(e) 稅項、間接稅及徵稅

釐定所得稅、間接稅及徵稅撥備時涉及判斷，包括就日後處理若干交易對稅務及其他規例的詮釋和應用。本集團會仔細評估交易的稅務及其他影響後才作出相應撥備。對有關交易的處理會定期重審以考慮各種變動，包括稅務及其他規例的詮釋的變動。倘該等交易的最後結果有異於初始錄得的金額，則此差額將會影響作出有關定奪的年度的撥備。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

30 直接及最終控股人士

於二零一六年十二月三十一日，董事認為本集團由崔奎玠先生控制，其主要營業地點為香港九龍尖沙咀漆咸道南79號中國五礦大廈501室及6樓。

31 於二零一六年十二月三十一日之公司層面財務狀況表

附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
其他物業、廠房及設備	3,447	4,223
其他無形資產	2,306	2,516
於附屬公司的權益	518,492	521,299
授予附屬公司之長期貸款	248,903	177,110
遞延稅項資產	548	488
	<u>773,696</u>	<u>705,636</u>
流動資產		
應收賬款及其他應收款	311,216	304,733
可收回本期稅項	1,347	-
現金及現金等價物	104,237	71,800
	<u>416,800</u>	<u>376,533</u>
流動負債		
應付賬款及其他應付款	305,133	289,628
銀行貸款	23,252	-
應付本期稅項	-	1,158
	<u>328,385</u>	<u>290,786</u>
流動資產淨值	<u>88,415</u>	<u>85,747</u>
資產淨值	<u>862,111</u>	<u>791,383</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

31 於二零一六年十二月三十一日之公司層面財務狀況表 (續)

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資本及儲備	25(a)		
股本		236,474	236,474
儲備		625,637	554,909
總權益		862,111	791,383

董事會於二零一七年三月二十七日批准及授權發出。

李泳模
董事

金鉉鎬
董事

32 已頒佈但尚未於截至二零一六年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂及新準則，該等修訂及新準則尚未於截至二零一六年十二月三十一日止年度生效，亦未於本財務報表中採納。其中，下列改變可能與本集團有關。

	於下列日期或其後 開始的會計期間生效
香港會計準則第7號之修訂，現金流量表：「披露計劃」	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號之修訂，所得稅：「就未變現虧損確認遞延稅項資產」	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日

32 已頒佈但尚未於截至二零一六年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響 (續)

本集團正在評估該等修訂及新訂準則對首次應用期間的影響。目前為止本集團已識別新訂準則部分方面可能對綜合財務報表產生重大影響。預期影響的進一步詳情於下文論述。由於本集團尚未完成該評估，屆時可能識別出其他影響，本集團於決定是否於生效日期前採納該等新規定以及在新訂準則允許採取替代方法的前提下決定採納何種過渡性方法時會將該等影響考慮在內。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號將取代現有的金融工具會計處理準則香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量、金融資產劍指計算及對沖會計處理的新規定。另一方面，香港財務報告準則第9號未作出較大變動的前提下吸收香港會計準則第39號中金融工具的確認及取消確認，和金融負債的分類的相關規定。該等新規定對本集團綜合財務報表的預期影響如下：

(a) 分類及計量

香港財務報告準則第9號將以：(1) 攤銷成本、(2) 透過損益按公平值入賬（透過損益按公平值入賬）(3) 透過其他全面收益按公平值入賬（透過其他全面收益按公平值入賬）計量的金融資產分為以下三個主要類別：

- 債務工具的分類乃基於實體管理該等金融資產的業務模式以及資產的合約現金流特徵而釐定。倘債務工具分類為透過其他全面收益按公平值入賬，則實際利息、減值及出售收益／虧損將於損益中確認。
- 就股本證券而言，無論實體的業務模式為何，均分類為透過損益按公平值入賬。唯一的例外是，倘股本證券並非持作買賣，且實體不可撤銷地選擇指定該證券為透過其他全面收益按公平值入賬。倘股本證券被指定為透過其他全面收益按公平值入賬，僅該證券的股息收益會於損益確認。該證券的收益、虧損及減值會於其他全面收益確認而不可撥回。

基於初步評估，本集團預期其目前按公平值通過損益入賬的金融資產於採納香港財務報告準則第9號之後將繼續採用現有分類。

綜合財務報表附註

(除另有註明者外以港元為單位)

32 已頒佈但尚未於截至二零一六年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響 (續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 分類及計量 (續)

就本集團目前分類為「可供出售」的金融資產而言，此等為於過渡至香港財務報告準則第9號之後可分類為透過損益按公平值入賬或不可撤銷地選擇指定為透過其他全面收益按公平值入賬（不可撥回）的股本證券投資。本集團尚未決定其是否不可撤銷地將該等投資指定為透過其他全面收益按公平值入賬或分類為透過損益按公平值入賬。兩種分類均會導致會計政策變動，原因為可供出售股本投資的現有會計政策為根據附註1(e)所載的會計政策按成本減減值虧損確認。該政策變動將對本集團的資產淨值以及溢利、每股盈利及全面收益總額等報告業績金額產生影響。

香港財務報告準則第9號項下的金融負債分類及計量規定相比香港會計準則第39號大致不變，惟香港財務報告準則第9號規定，因指定為透過損益按公平值入賬的金融負債自身的信貸風險變動引起的該金融負債的公平值變動於其他全面收益確認（不重新分類至損益）。本集團現時並無任何定為透過損益按公平值入賬的金融負債，因此於採納香港財務報告準則第9號之後該項新規定可能不會對本集團產生任何影響。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號的新減值模型以「預期信貸虧損」模型取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模型。根據預期信貸虧損模型，確認減值虧損之前不再須要發生虧損事件。相反，視乎資產及事實及狀況而定，實體須確認12個月預期信貸虧損或全球預期信貸虧損。該新減值模型可能導致提早確認本集團應收賬款及其他金融資產的信貸虧損。然而，須進行更為詳盡的分析方可確定相關影響的程度。

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

香港財務報告準則第15號為確認客戶合約收益製定了全面的框架。香港財務報告準則第15號將取代現有的收益準則香港會計準則第18號「收益」（涵蓋銷售貨品及提供服務產生的收益）及香港會計準則第11號「建築合約」（規定了建築合約收益的會計處理）。本集團目前正在評估採納香港財務報告準則第15號對其綜合財務報表的影響。基於初步評估，本集團尚未識別採納香港財務報告準則第15號對其綜合財務報表的任何影響。

32 已頒佈但尚未於截至二零一六年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響 (續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

誠如附註1(j)所披露，現時本集團將租賃分類為融資租賃及經營租賃並根據租賃的分類將租賃安排以不同方式入賬。本集團作為出租人訂立部分租賃並作為承租人訂立另一部分租賃。

香港財務報告準則第16號預期不會對出租人租賃項下權利及責任的會計處理造成較大影響。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，在實際合宜下，承租人將以與現行融資租賃會計法類似的方式將所有租約入賬，即於該租賃開始日期，承租人將按最低日後租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債尚未清償結餘所累計的利息開支及使用權資產折舊，而非於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支的現有政策。作為實際合宜的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃（即租期為12個月或以下者）及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為承租人的物業租賃（目前分類為經營租賃）的會計處理。採納新的會計模型預期將於租賃期間內導致資產及負債均出現增加，並影響損益表內開支確認的時間。誠如附註27(b)所披露，於二零一六年十二月三十一日本集團於不可撤銷物業經營租賃下的未來最低租賃付款為20,825,000港元，均須於報告日期後1至5年內償還。一旦採納香港財務報告準則第16號，當中部分金額可能需確認為租賃負債，並確認相應的使用權資產。本集團將需要進行更為詳盡的分析以釐定採納香港財務報告準則第16號後經營租賃承擔產生的新資產及負債的金額（計及實際合宜性並就目前至採納香港財務報告準則第16號期間訂立或終止的任何租賃以及貼現的影響作出調整）。

本集團正在考慮是否於生效日期二零一九年一月一日之前採納香港財務報告準則第16號。然而，僅於不早於採納香港財務報告準則第15號時，方可提早採納香港財務報告準則第16號。因此，香港財務報告準則第16號不大可能於香港財務報告準則第15號的生效日期二零一八年一月一日前採納。

五年財務概要

	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
業績					
收入	1,353,340	1,352,607	1,637,265	1,814,469	2,151,268
經營溢利	159,258	159,732	167,316	201,143	354,253
財務費用	(3,139)	(836)	(899)	(524)	(385)
應佔聯營公司溢利減虧損	(664)	467	(243)	–	–
稅前溢利	155,455	159,363	166,174	200,619	353,868
所得稅	(29,692)	(42,581)	(44,790)	(51,231)	(59,755)
年度溢利	125,763	116,782	121,384	149,388	294,113
應佔：					
– 本公司股權持有人	133,001	123,934	122,787	150,783	295,500
– 非控股權益	(7,238)	(7,152)	(1,403)	(1,395)	(1,387)
年度溢利	125,763	116,782	121,384	149,388	294,113
每股盈利					
基本	19.79港仙	18.44港仙	18.16港仙	22.28港仙	43.66港仙
攤薄	19.79港仙	18.37港仙	18.14港仙	22.28港仙	43.66港仙
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
資產及負債					
投資物業	–	–	–	–	1,313
租賃土地及其他物業、廠房及設備	191,642	216,092	324,499	433,147	598,956
長期應收款項及預付款項	930	6,368	12,464	16,105	28,509
商譽	2,753	2,753	2,753	2,753	2,753
其他無形資產	9,029	9,583	9,400	7,618	6,688
聯營公司權益	27	502	–	–	–
遞延稅項資產	7,825	7,697	12,425	7,603	3,779
其他金融資產	24,925	28,980	25,691	21,099	20,852
流動資產淨值	604,236	614,216	561,017	539,687	632,778
總資產減流動負債	841,367	886,191	948,249	1,028,012	1,295,628
遞延稅項負債	(394)	–	–	–	(1,147)
其他非流動負債	(2,562)	(1,216)	(891)	(1,126)	(2,597)
資產淨值	838,411	884,975	947,358	1,026,886	1,291,884

