



Time2U

時間由你國際控股有限公司

Stock Code : 1327

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

年
2016
報

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事報告	4
管理層討論及分析	5-10
董事會報告	11-19
董事履歷	20-22
企業管治報告	23-33
環境、社會及管治報告	34-43
獨立核數師報告	44-50
綜合損益及其他全面收益表	51
綜合財務狀況表	52-53
綜合權益變動表	54-55
綜合現金流量表	56-57
綜合財務報表附註	58-114

董事會

執行董事

施清泉先生
楊浙先生
(於二零一六年十月二十日獲委任)
鄒偉康先生
(於二零一六年十月二十日獲委任)
林志強先生
(於二零一六年十月二十日辭任)
鄭清杰先生
(於二零一六年十一月二十三日辭任)

獨立非執行董事

常偉先生
聶星先生
余俊敏先生

公司秘書

賴雅明先生

董事委員會

審核委員會

余俊敏先生(主席)
常偉先生
聶星先生

薪酬委員會

聶星先生(主席)
楊浙先生
常偉先生

提名委員會

聶星先生(主席)
常偉先生
施清泉先生

授權代表

施清泉先生
賴雅明先生

股份代號

1327

公司網頁

www.time2u.com

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
福建省
漳州市
金馬路
金峰開發區

香港主要營業地點

香港
九龍九龍灣
常悅道1號
恩浩國際中心21樓E

合規顧問

華高和昇財務顧問有限公司
香港中環花園道3號
冠君大廈11樓1101室

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
中環畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司
中信銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
興業銀行股份有限公司
廈門國際銀行股份有限公司

財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	271,812	691,349	722,722	580,446	460,807
銷售成本	(196,732)	(490,614)	(482,077)	(391,697)	(312,656)
毛利	75,080	200,735	240,645	188,749	148,151
其他收入及收益	4,303	4,739	2,064	1,621	1,243
按公平值計入損益金融資產的 公平值變動	(12,226)	52,791	–	–	–
物業、廠房及設備減值	(172,983)	–	–	–	–
存貨撇減	(80,945)	–	–	–	–
銷售及分銷開支	(89,925)	(50,277)	(37,211)	(30,424)	(25,369)
行政開支	(61,337)	(76,352)	(36,970)	(30,584)	(36,845)
應佔聯營公司虧損	–	(250)	(1,003)	(1,020)	–
融資成本	(1,343)	(2,213)	(6,536)	(12,727)	(12,762)
除稅前(虧損)/溢利	(339,376)	129,173	160,989	115,615	74,418
稅項	175	(40,344)	(43,207)	(30,870)	(22,747)
年度(虧損)/溢利	(339,201)	88,829	117,782	84,745	51,671
以下應佔年內(虧損)/溢利：					
本公司擁有人	(322,514)	85,901	115,165	85,227	51,675
非控制權益	(16,687)	2,928	2,617	(482)	(4)
	(339,201)	88,829	117,782	84,745	51,671

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產總值	787,948	850,292	532,620	545,293	465,676
負債總額	(90,209)	(134,671)	(107,571)	(253,989)	(255,126)
權益總額	697,739	715,621	425,049	291,304	210,550

本人謹代表時間由你國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一六年十二月三十一日止年度（「二零一六財年」）的年報。

業務回顧

本集團是中國經濟型指針式石英手錶的國內手錶品牌擁有人及指針式石英手錶OEM製造商。本集團有三條主要業務線，即為我們的OEM客戶設計、生產及組裝手錶，並以品牌時間由你、榮凱及副品牌Color設計、製造及銷售手錶及於香港設計及銷售新品牌手錶（即Extreme）及豪華高端手錶。

年內，本集團繼續加強其於中國二三線城市及香港的品牌知名度及銷售網絡。然而可惜的是，年內由於生產程序表現不理想導致手錶質素劣化，我們的若干自有品牌手錶遭客戶退回。銷售退貨已對本集團的銷售需求產生不利影響，本集團需要更多時間以恢復品牌手錶的聲譽。

年內，本集團亦開始於香港市場開展業務並於香港銷售兩個系列的豪華高端手錶及香港設計團隊設計的Extreme新品牌手錶。

前景及未來展望

未來，本集團將以向客戶提供優質產品為目標並將繼續透過提升手錶設計增強我們的核心競爭力並透過加強設計團隊的設計以及藝術素養並招募更多人才以增強開發能力。本集團將密切監察市場反應並重新佈局產品組合以適應市場需求。

中產階級的增長預示著在中國，特別是豪華高端手錶領域仍存在大量增長機遇。可支配收入，尤其是中國女性可支配收入的增長以及女性就業市場參與度的提升是豪華高端手錶消費的強大推動力。此外，本集團預期經強化的設計團隊能夠提供更多適合在工作場合佩戴的時尚且價格適中的手錶從而吸引不同階層的客戶。鑒於市場的多變並為節約成本，本集團將考慮透過線上購物平台開展電子商務營運以把握來自互聯網及移動互聯網用戶的巨大潛力。本集團目前並無有關電子商務的任何具體計劃。

致謝

本人謹藉此機會，衷心感謝董事會的英明領導、本公司股東的鼎力支持、社會的熱心援助及全體員工的不懈努力。

執行董事

楊浙

香港，二零一七年三月九日

管理層討論及分析

概覽

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之虧損淨額為約人民幣339.2百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止相應年度之溢利則為約人民幣88.8百萬元。虧損乃主要由於(1)(i)受中華人民共和國整體經濟放緩影響，本集團品牌手錶及OEM手錶的市場需求持續萎縮；(ii)本集團品牌手錶及OEM手錶的平均售價持續降低；及(iii)品牌手錶及OEM手錶客戶的銷售退貨約人民幣33.1百萬元，共同導致營業額大幅減少約60%(2)截至二零一六年十二月三十一日止年度，按公平值計入損益金融資產的公平值變動產生虧損淨額約人民幣12.2百萬元。

年內，本集團繼續專注於在國內外擴充我們的品牌手錶業務營運。然而，由於中華人民共和國整體經濟放緩，品牌手錶及OEM手錶業務均表現欠佳。因此，本集團分配資源以發展知名度高的高端手錶業務，並於二零一六年八月以來開始於香港經營業務。

財務回顧

收益

我們的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣691.3百萬元減少約人民幣419.5百萬元或約60.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣271.8百萬元。收益減少主要是由於(i)受中華人民共和國整體經濟放緩影響，本集團品牌手錶及OEM手錶的市場需求持續萎縮；(ii)本集團品牌手錶及OEM手錶的平均售價持續降低；及(iii)品牌手錶及OEM手錶客戶的銷售退貨約人民幣33.1百萬元所致。

銷售成本

與收益一致，我們的銷售成本亦錄得下降，由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣490.6百萬元減少約人民幣293.9百萬元或約59.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣196.7百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣200.7百萬元減少約人民幣125.6百萬元或約62.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣75.1百萬元，與本公司收益的減少一致。我們的整體毛利率亦由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約29.0%減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約27.6%。減少主要由於銷售成本確認的物業、廠房及設備折舊增加所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣4.7百萬元減少約人民幣0.4百萬元或約9.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣4.3百萬元。該減少乃主要由於銀行利息收入減少所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣50.3百萬元增加約人民幣39.6百萬元或約78.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣89.9百萬元。該項增加乃主要由於為加強於中國二三線城市以及香港的品牌知名度及銷售網絡而產生的廣告開支及已產生的銷售佣金增加約人民幣21.7百萬元所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣76.4百萬元減少約人民幣15.0百萬元或約19.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣61.3百萬元。該減少乃由於(i)上市開支減少及(ii)年內並無確認任何購股權開支之合併影響所致。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣2.2百萬元減少約人民幣0.9百萬元或約39.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1.3百萬元。融資成本減少乃主要由於銀行借款減少所致。

管理層討論及分析

除稅前虧損

由於上述原因，我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得除稅前虧損約人民幣339百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利約人民幣129.2百萬元。該減少乃主要由於收益減少、存貨撇銷（主要由(1)陳舊過時存貨；(2)客製化存貨的銷售需求及質素不理想所致）、物業、廠房及設備減值及按公平值計入損益金融資產的公平值變動所致。

稅項

我們的所得稅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣40.3百萬元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的稅項抵免約人民幣0.2百萬元。該變動主要由於遞延稅項撥回及上述原因導致除稅前溢利減少所致。

年內虧損

由於上述原因，我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得年內虧損約人民幣339.2百萬元，而於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得年內溢利約人民幣88.8百萬元。

財務狀況

本集團主要通過經營活動現金流入、配售股份、供股及銀行借款撥付其流動資金及資本需求。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣306.9百萬元（二零一五年十二月三十一日：約人民幣135.1百萬元），其中大部分以人民幣及港元持有。本集團流動比率（界定為流動資產除以流動負債）由二零一五年十二月三十一日的4.5倍增至二零一六年十二月三十一日的8.2倍。本集團資產負債比率（界定為計息借款總額除以股東權益）由二零一五年十二月三十一日的約8.7%增加至二零一六年十二月三十一日的約4.5%。

集資活動的所得款項淨額的用途

- (i) 本公司首次公開發售（「首次公開發售」）所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支後）約為134.4百萬元，乃按本公司日期為二零一五年一月二十日的招股章程（「招股章程」）所披露的方式使用。

- (ii) 本公司於二零一六年一月十八日完成一項配售，據此本公司已按每股配售股份0.23港元之價格，向不少於六名承配人配發192,000,000股配售股份。配售事項的所得款項淨額約為43.06百萬港元。於二零一六年十二月三十一日，本集團已按擬定用途將配售事項所得款項淨額用作一般營運資金。
- (iii) 本公司於二零一六年七月十八日完成一項供股，據此本公司已按每股供股股份0.14港元的價格發行2,304,000,000股供股股份。供股所得款項淨額約為319.0百萬港元。於二零一六年十二月三十一日，本集團已使用供股所得款項淨額如下：

公告、通函及章程日期	事件	已籌集所得款項淨額	所得款項淨額的計劃用途	所得款項的實際用途
二零一六年五月十一日、 二零一六年五月二十七日、 二零一六年六月二十八日、 二零一六年七月二十日	按每股0.14港元 供股 2,304,000,000 股供股股份	約319.0百萬港元	<p>(i) 約183.1百萬港元將用於根據日期為二零一六年二月五日的諒解備忘錄可能進行的收購事項或其他投資機會，包括但不限於手錶行業的設計及/或製造公司；</p> <p>(ii) 約99.1百萬港元用於擴展中國的銷售網絡及營銷活動；</p> <p>(iii) 約27.0百萬港元用於根據股份轉讓協議收購本公司一家非全資附屬公司的餘下股權；及</p> <p>(iv) 約9.8百萬港元用於償還本集團的債務。</p>	<p>(i) 約18.0百萬港元已用於收購一間附屬公司，Soho Jewellery Company Limited；約34.4百萬港元已用於投資豪華高端手錶項目；約20百萬港元用作潛在收購的按金；約110.7百萬港元尚未動用所得款項存放於本集團銀行戶口。</p> <p>(ii) 約2.9百萬港元已用於在中國開展營銷活動；約30.2百萬港元已用於在中國4個地區開設新零售店；約66.0百萬港元尚未動用所得款項存放於本集團銀行戶口。</p> <p>(iii) 已支付約7.8百萬港元用於收購本公司一家非全資附屬公司餘下股權；約19.2百萬港元尚未動用所得款項存放於本集團銀行戶口。</p> <p>(iv) 約9.8百萬港元已用於償還本集團的債務。</p>

管理層討論及分析

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於二零一六年十月六日，本集團訂立一項買賣協議以自一名獨立第三方收購 Soho Jewellery Company Limited（從事手錶及珠寶貿易）的100%股權，代價為18,000,000港元（相當於約人民幣15,614,000元）。全部代價乃以現金償付。收購已於二零一六年十月十一日完成。

僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團共聘用481名（二零一五年：1,495名）僱員。本集團於二零一六財政年度產生的薪酬成本總額約為人民幣43.2百萬元（二零一五年：約人民幣90.7百萬元）。我們每年考核僱員的表現，考核結果用作釐定其年薪及晉升評審，以吸引及留住有價值的僱員。

債務及資產抵押

以下賬面值的資產已抵押作為授予本集團一般銀行融資或本集團借款的擔保：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
樓宇	10,362	11,574
預付租賃付款	12,915	13,240
廠房及機器	–	1,905
已抵押銀行存款	–	50,000
	23,277	76,719

外幣風險

本集團主要在中國經營，並承擔因多類貨幣風險產生的外匯風險，主要與人民幣及美元（「美元」）有關。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何對沖安排。然而，管理層將繼續密切監察其外幣風險及需要，並會在必要時作出對沖安排。

資本承擔

本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日並無資本承擔。

或然負債

本集團於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

末期股息

董事會不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一五年：無）。

報告期後事項

本集團並無任何報告期後事項。

重大投資

於二零一六年十二月三十一日，重大投資的詳情如下：

公司	股份代號	持股百分比	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度		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	
			公平值收益／ (虧損) 人民幣千元	市值 人民幣千元	透過損益按公 平值計量的金 融資產的概約 百分比	佔總資產的概 約百分比	市值 人民幣千元	
漢華專業服務有限公司 (「漢華專業服務」)	8193	2.26%	(11,551)	63,092	66.8%	8.0%	63,626	
其他			8,197	31,313	33.2%	4.0%	-	
			(3,354)	94,405			63,626	

漢華專業服務主要從事融資服務、媒體廣告、放債及證券經紀業務。

股本證券的未來表現可能受香港股市影響。就此而言，本集團將繼續維持多元化投資組合並密切監控其投資表現以及市場趨勢以調整其投資策略。

除重大投資外，於二零一六年十二月三十一日，本集團並無持有價值高於本集團資產淨值5%的任何投資。

董事會報告

董事欣然呈報本年報連同本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司主要從事自主品牌手錶、OEM手錶以及第三方手錶製造及銷售。主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註37。截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團主要業務的性質並無重大變動。

本集團年內收益主要來自手錶製造、貿易及零售。年內主要活動收益分析載於年報「管理層討論及分析」一節以及綜合財務報表附註8。

業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日的經營狀況載於本年報第51頁的綜合損益及其他全面收益表。

業務回顧

於二零一六年，本集團的虧損淨額約為人民幣339.2百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止相應年度純利約人民幣88.8百萬元。有關本集團業務的資料乃載於本年報「董事報告」及「管理層討論及分析」兩節。

主要風險及不確定因素

本集團的業務營運受市況變動、變換的行業標準、行業競爭及不斷變化的消費需求所影響。及時對可能對本集團的業務及財務業績產生不利影響的相關變動作出反應對本集團而言至關重要。本集團在其日常業務過程中亦面臨流動資金風險、利率風險及貨幣風險等其他財務風險。財務風險管理的詳情載於綜合財務報表附註6。

物業、廠房及設備

年內，物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註18。

股本

本公司年內股本變動的詳情載於綜合財務報表附註29。

儲備及可供分派儲備

本集團及本公司年內儲備變動的詳情分別載於本年報第54至55頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註30。本公司可供分派予股東的儲備載於綜合財務報表附註30。

公眾持股量充足

根據本年報刊發前最後實際可行日期本公司公開所得資料及董事所深知，自本公司股份於二零一五年一月三十日上市當日（「上市日期」）起直至本報告日期止，本公司已根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）維持規定的公眾持股量。

優先購買權

本公司組織章程細則並無優先購買權條文，儘管開曼群島法例並無針對有關權利的限制。

稅務寬減

本公司概不知悉有任何因本公司股東持有本公司股份而向彼等提供的任何稅務寬減。

借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團借款詳情載於綜合財務報表附註27。

五年概要

本集團於過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3頁。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶及合計五大客戶分別佔本集團營業額7.6%及23.2%。本集團最大供應商及合計五大供應商分別佔本集團採購額13.8%及38.4%。概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）擁有本集團五大客戶或供應商任何權益。

董事會報告

董事

於年內及截至本年報日期止，本公司董事如下：

執行董事

楊浙先生（於二零一六年十月二十日獲委任）
鄒偉康先生（於二零一六年十月二十日獲委任）
施清泉先生
林志強先生（於二零一六年十月二十日辭任）
鄭清杰先生（於二零一六年十一月二十三日辭任）

獨立非執行董事

聶星先生
常偉先生
余俊敏先生

根據本公司組織章程細則第83(3)及84條，下列董事（即楊浙先生、鄒偉康先生、聶星先生及常偉先生）將於應屆股東週年大會從董事會上輪席退任，並合資格及願意膺選連任。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第20至22頁。

董事服務合約

全部執行董事均未獲委以任何固定年期，惟須根據組織章程細則輪席退任。

各獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，自上市日期起生效，為期兩年，除非獨立非執行董事或本公司向另一方發出不少於一個月的書面通知予以終止。除彼等之薪酬外，預期概無獨立非執行董事將因出任獨立非執行董事的職位獲取任何其他酬金。

除上述者外，概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事訂有不可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事及行政總裁薪酬

董事的薪酬由董事會於參考個別董事表現、現行市況及本公司經營業績後予以釐定。

按具名基準披露的董事薪酬詳情，載於綜合財務報表附註13。

購股權計劃

本公司有一項於二零一四年十二月十九日採納的購股權計劃（「購股權計劃」）。

於本報告日期，根據購股權計劃可供發行的證券總數為39,120,000股股份。

年內已授出購股權數目的變動詳情如下：

	授出日期	行使價	行使期	於二零一六年一月一日尚未行使 千份	年內授出 千份	年內行使 千份	年內失效/沒收 千份	於二零一六年十二月三十一日 尚未行使 千份
執行董事								
林志強 (附註1)	二零一五年 六月十六日	0.726港元	二零一五年十二月十六日 至二零二五年六月十五日	800	-	-	-	800
小計				800	-	-	-	800
其他僱員及顧問								
	二零一五年 六月十六日	0.726港元	二零一五年十二月十六日 至二零二五年六月十五日	13,170	-	-	(9,060)	4,110
	二零一五年 六月十六日	0.726港元	二零一五年六月十六日 至二零二五年六月十五日	56,600	-	-	(22,390)	34,210
小計				69,770	-	-	(31,450)	38,320
總計				70,570	-	-	(31,450)	39,120

附註：

1. 林志強先生於二零一二年十二月獲委任為本公司執行董事，後於二零一六年十月辭任。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，31,450,000份購股權已被沒收。

有關購股權計劃的詳情，載於綜合財務報表附註32。

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於期內任何時間訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。

董事會報告

已採納董事進行證券交易的守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等已於上市日期至本報告日期遵守標準守則中載列的規定標準。

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，概無董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須披露予本公司及聯交所的權益或淡倉；根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉；或根據標準守則須披露予本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於本報告日期，下列人士於本公司股份及相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

於本公司已發行普通股中的好倉

股東姓名	本公司已發行普通股／相關股份數目			總計	佔本公司已發行股本百分比
	個人權益	家族權益	公司權益		
林志強先生（「林先生」）					
—已發行普通股	—	—	354,367,000 (附註b)	354,367,000	
—未上市購股權	800,000	800,000 (附註a)	—	1,600,000	
	800,000	800,000	354,367,000	355,967,000	10.30%
嚴曉彤女士（「嚴女士」）					
—已發行普通股	—	—	354,367,000 (附註b)	354,367,000	
—未上市購股權	800,000	800,000 (附註c)	—	1,600,000	
	800,000	800,000	354,367,000	355,967,000	10.30%

附註：

- 800,000份購股權之家族權益為林先生妻子的權益。
- 該等股份由Visual Wise Limited（「Visual Wise」）持有，而Visual Wise則分別由林先生（於過往六個月內為本公司執行董事、行政總裁、主席）及嚴女士（於過往24個月內為本公司執行董事）擁有62%及38%。嚴女士為林先生的配偶，彼此被視為於其配偶擁有權益的股份中擁有權益。
- 800,000份購股權之家族權益為嚴女士丈夫的權益。

董事購買股份或債權證的權利

本公司或其任何附屬公司並無於本期間任何時間內作出任何安排，使董事或彼等各自之配偶或未成年子女可藉購買本公司或其他法團的股份而獲取利益。

董事會報告

許可彌償保證條文

根據本公司組織章程細則第164條，董事可從本公司的資產及利潤獲得彌償，全體董事或任何董事可就各自的職務執行其職責或假定職責時或與之有關因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支免受任何損害，但本彌償保證不延伸至任何與上述任何人士欺詐或不誠實有關的事宜。

全體董事的許可彌償保證條文於董事批准董事會報告時生效。

關聯方交易

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度訂立的關聯方交易於綜合財務報表附註35披露。

持續關連交易

根據福建宏邦電子有限公司（「宏邦電子」）（作為出租人）及我們的間接全資附屬公司漳州宏源錶業有限公司（「漳州宏源」）（作為承租人）訂立的日期為二零一四年七月二十二日的租賃協議（「租賃協議」），宏邦電子同意向漳州宏源出租位於中國福建省漳州市薌城區金峰工業區建築面積5,992.08平方米的倉庫（「物業」），租期於二零一四年七月一日起至二零一七年六月三十日止，每季租金為人民幣107,857.4元（相當於每月租金人民幣35,952元）（不包括管理費及其他支出）。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團向宏邦電子租賃若干物業用作我們在金峰工業區的部分生產場所及倉庫，而物業為其中一部分。於二零一四年七月，我們已完成將所有生產設施由租賃物業遷至我們工廠綜合體的自有部分，自此物業僅用作倉庫。我們將繼續將物業用作倉庫。

宏邦電子是一家於中國成立的有限責任公司，直至二零一四年八月八日，由林先生擁有69.64%及由嚴女士擁有30.36%。於若干股份轉讓後，宏邦電子目前由胡益結先生及獨立第三方分別擁有80%及20%。由於胡益結先生為本公司執行董事兼主要股東林先生的舅父，故根據上市規則第十四A章，宏邦電子為本公司的關連人士。因此，向宏邦電子租賃物業將構成本公司的持續關連交易。然而，該持續關連交易將全面獲豁免遵守上市規則下的年度申報、年度審閱、公告、通函及股東批准規定，原因為該持續關連交易乃按正常商業條款進行，且所有百分比率（盈利比率除外）（定義見上市規則）均低於0.1%。

獲豁免持續關連交易詳情載於招股章程。截至二零一六年十二月三十一日止年度，應付予宏邦電子的年度租金總值為人民幣431,000元。

董事於合約的權益

除上文「持續關連交易」一節所披露與各董事訂立的委任函外，截至二零一六年十二月三十一日止年度任何時間內，並無董事直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的任何交易、安排或任何對本集團業務屬重大的合約中擁有重大權益。

控股股東的不競爭承諾

本公司已收到控股股東的年度確認函，確認其已遵守以本公司為受益人所作的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱該承諾，並認為控股股東自上市日期至本報告日期已遵守不競爭承諾。

利益衝突

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事於直接或間接與本集團業務競爭或可能構成競爭的任何業務（本集團業務除外）中擁有權益。

獨立非執行董事確認其獨立身份

各獨立非執行董事常偉先生、聶星先生及余俊敏先生根據上市規則第3.13條的規定，已向本公司確認彼等各自的獨立身份。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在任何與本公司全部或大部分業務有關的管理及行政事宜的合約。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於上市日期起至本報告日期止購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

環境政策

本集團致力於其經營所在環境及社區的長期可持續發展。本集團透過採取有效措施，致力於實現資源高效利用和節能減排。

我們透過回收廢紙、辦公用品及其他材料等節能措施竭力降低對環境的影響。

董事會報告

遵守相關法律及法規

截至二零一六年十二月三十一日止年度，據本公司所知，本集團並無嚴重違反或不遵守相關法律及法規而對本集團業務及經營造成重大影響。

與主要利益相關方的關係

董事會意識到，僱員乃為本集團未來成就作出貢獻的最重要資產之一。本集團致力以具競爭力的薪酬待遇來激勵僱員，另給予僱員升職及提升技能的機會，從而吸引和留住僱員。董事會每年檢討僱員的薪酬待遇，並進行必要的調整，以符合當時的市場慣例。本集團亦採納購股權計劃，作為僱員作出貢獻的獎勵。

董事會亦努力與客戶及供應商建立長遠良好的合作關係，以實現本集團的長遠目標。

年內，本集團與業務夥伴之間並無出現重大糾紛。

核數師

國衛會計師事務所有限公司將期滿退任，且符合資格並願意應聘續任。本公司將就續聘國衛會計師事務所有限公司為本公司核數師於應屆股東週年大會上提呈決議案。

代表董事會
執行董事
楊浙

香港，二零一七年三月九日

執行董事

施清泉先生，55歲，為執行董事。彼於二零一五年三月起獲委任為執行董事。彼在管理及業務策劃方面擁有逾17年經驗。彼曾於二零一二年六月至二零一三年五月擔任一家於聯交所創業板上市公司（即朗力福集團控股有限公司，現稱銳康藥業集團投資有限公司（股份代號：8037））的執行董事。施先生自一九九七年起一直擔任韓電訊有限公司的股東和董事。

楊浙先生，27歲，為執行董事。彼擁有多年的銷售及營銷經驗，於二零一四年取得貴州大學計算機工程碩士學位。楊先生於本報告日期前三年並未於任何公眾上市公司擔任任何董事職位。

鄒偉康先生，25歲，為執行董事。彼擁有多年的投資及金融經驗。鄒先生於二零一三年畢業於深圳職業技術學院金融與證券專業。鄒先生於本報告日期前三年並未於任何公眾上市公司擔任任何董事職位。

董事履歷

獨立非執行董事

常偉先生，40歲，於二零一四年十二月獲委任為獨立非執行董事，負責獨立監督本集團的管理。常先生於出版業擁有逾八年經驗。常先生自二零零六年起一直擔任中興時（北京）國際廣告有限公司的法人代表。彼自二零一三年及二零零五年起分別成為中國鐘錶協會收藏研究委員會及北京收藏家協會的成員。彼亦為《播威與中國》及先後於二零零五年、二零零九年及二零一三年出版的《鐘錶收藏知識30講》、《中國與鐘錶》及《名錶名鑑》的作者。常先生於二零零零年七月完成市場營銷課程並取得山西工商專修學院頒發的文憑。

聶星先生，52歲，於二零一四年十二月獲委任為獨立非執行董事，負責獨立監督本集團的管理。聶先生於管理方面擁有逾11年經驗。聶先生於二零零一年六月成為專門從事綠色食品業務的聯交所上市公司中國粗糧王飲品控股有限公司（股份代號：904，前稱中國綠色食品（控股）有限公司）的副營運總監，其後於二零零八年十一月獲委任為執行董事。聶先生於二零一三年十一月辭去執行董事職務，但仍留任該公司副營運總監一職。彼於二零零八年至二零一三年為該公司的執行董事。於二零零三年至二零零八年，聶先生擔任在深圳證券交易所上市的電訊外判服務供應商國脈科技股份有限公司的獨立董事。聶先生自二零零八年起為在聯交所上市的男裝公司中國利郎有限公司（股份代號：01234）的獨立非執行董事。聶先生自二零一零年起一直擔任廈門鷗鑫投資有限公司（一家中國投資公司）的董事長。聶先生於一九八六年七月取得江西財經學院（其後更名為江西財經大學）經濟學學士學位，並於二零零零年十二月通過遙距教育獲香港公開大學工商管理碩士學位。

余俊敏先生，39歲，於二零一四年十二月獲委任為獨立非執行董事，負責獨立監督本集團的管理。余先生於會計及財務行業擁有逾14年經驗。彼自二零零八年六月起出任專門從事太陽能產品製造及銷售的聯交所上市公司中國興業太陽能技術控股有限公司（股份代號：750）的財務總監、合資格會計師兼公司秘書並自二零一六年十月起獲委任為首席財務官，負責該公司的財務申報及一般投資者事務。彼曾於二零一四年六月至二零一四年七月擔任專門從事供應鏈管理的聯交所上市公司宇恒供應鏈集團有限公司（股份代號：8047）（前稱昇力集團控股有限公司）的獨立非執行董事。彼自二零一五年一月至二零一六年五月擔任雜誌出版集團惠陶集團（控股）有限公司（股份代號：8238）的獨立非執行董事。余先生於二零零一年十一月取得香港理工大學會計學學士學位。彼分別自二零零四年十二月及二零零五年七月起成為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

企業管治報告

遵守企業管治守則

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納企業管治常規已獲採納且本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四企業管治規守則及企業管治報告所載的守則條文（「守則條文」）。

董事會

董事會代表股東管理本公司事務。董事會認為，專注、勤勉、審慎且誠信地履行職責，為股東創造增值，維護本公司及股東的最佳利益，乃他們之責任。管理層由董事會授權執行該等業策略及方針，並負責本集團之日常運作。

董事會由六位董事組成，包括三名執行董事及三名為獨立非執行董事，符合上市規則相關規定，即發行人的董事會均必須包括至少三名獨立非執行董事，佔董事會成員三分之一，且其中一名須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

根據企管守則的守則條文第A.1.3條，定期董事會會議應給予全體董事至少14天的通知，以令彼等有機會出席。於本報告年度，為協助董事就本集團的投資機會及內部事務及時作出反應並迅速作出決策，召開若干董事會會議的通知期少於14天。惟所有董事會會議均按本公司組織章程細則所規定的方式正式召開。董事會將作出合理努力以在未來符合企管守則的守則條文第A.1.3條。

在林志強先生於二零一六年十月二十日辭任後，本公司並無委任主席，因此於本年度並無職責分離的情況。

董事會成員與本公司主席之間並無關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略、監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理與達成本集團策略及目標相關的風險；
- 監控本公司企業管治職能及對本公司內部監控系統及就檢討其有效性負責；

- 最終負責編製財務帳目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評述本公司的表現、財務狀況及前景。這方面的責任適用於本公司中期及年報、按上市規則刊發的其他內幕消息公告及披露的其他財務資料、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司業務的日常營運交由統領本公司各項業務的執行董事／主要行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會處理。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權力獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事／主要行政人員的權力，以確保此安排仍然適當。

承諾

董事會須每年至少召開四次全體會議（大約每季召開一次），檢討本集團的財務表現、各期業績、重大投資及任何其他需要由董事會作出決議的事宜。若個別董事未能親身出席會議，本公司可借助同步電話會議系統以提高會議出席率。若獨立非執行董事未能親身出席會議，本公司亦會積極尋求彼等的意見。

經驗

執行董事具有行政領導能力、多元化專長及豐富行業管理經驗。獨立非執行董事擁有不同領域的豐富知識、經驗及判斷力，其中余俊敏先生具有適當的會計資格。董事會作決策時認真考慮獨立非執行董事的意見，以此作為協助本集團業務營運的有效指引。

企業管治報告

董事會會議

於回顧中的二零一六年財政年度，已舉行9次董事會會議，各董事出席董事會會議的記錄載列如下：

	出席率／ 會議次數
執行董事	
施清泉先生	8/9
楊浙先生(附註1)	3/9
鄒偉康先生(附註2)	3/9
林志強先生(附註3)	5/9
鄭清杰先生(附註4)	6/9
獨立非執行董事	
常偉先生	5/9
聶星先生	5/9
余俊敏先生	5/9

附註：

1. 楊浙先生自二零一六年十月二十日起獲委任為執行董事。
2. 鄒偉康先生自二零一六年十月二十日起獲委任為執行董事。
3. 林志強先生自二零一六年十月二十日起辭任執行董事。
4. 鄭清杰先生自二零一六年十一月二十三日起辭任執行董事。

買賣本公司證券之守則

本公司已就董事及相關僱員的證券交易，採納了一套不低於標準守則所載交易的規定準則的標準守則。自上市日期，本公司根據行為守則已向董事作出了特定查詢，並確認所有董事已經遵守了標準守則。

主席與行政總裁

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予有區分，並不應由一人同時兼任。林志強先生同時為董事會主席兼本公司行政總裁，直至二零一六年十月二十日止。

董事會注意到上述偏離守則條文第A.2.1條的情況，但鑒於本集團發展迅速，董事會相信，在管理層支持下，由同一人擔任主席兼行政總裁能夠有助執行本集團業務策略及更有效經營。此外，董事會包括三名獨立非執行董事，相當於董事會成員的一半，在董事會監督下，得以保障本公司股東的利益。

本公司了解遵守守則條文第A.2.1條的重要性並將考慮分開主席及行政總裁角色之可行性。

委任董事

所有董事在任職期間，均恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作，同時認真履行開曼群島及香港的有關公司法、本公司組織章程細則及上市規則規定的董事的職責，遵守各項相關規定，並嚴格執行股東大會的各項決議，不斷推進本公司各項業務的持續、健康發展，監察本公司企業管治，推動了本公司治理水平的提高，充分發揮了董事會的決策作用。所有獨立非執行董事概無於本公司或其任何附屬公司擔任其他職務。根據有關證券監管機構頒佈之法律及法規的涵義，概無獨立非執行董事擁有本公司任何股份權益。本公司已獲每一位獨立非執行董事書面確認，確認其在上市規則第3.13條下，乃獨立於本公司。本公司認為所有獨立非執行董事皆為獨立人士。

董事名稱及履歷載於本年報第20至第22頁。

審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條及企業管治守則第C3段規定於二零一四年十二月十九日成立審核委員會，並訂明其書面職權範圍。

審核委員會的職責包括（但不限於）(a) 就委任、重新委任及解聘外聘核數師向董事會提出建議、批准外聘核數師的酬金及委聘條款，以及處理任何有關辭任或解聘的問題；(b) 監察本集團財務報表、年報及賬目及中期報告之完整性，並檢討其中的重大財務報告判斷；(c) 檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統；及(d) 審閱由本集團公司擔保委員會提交的報告，該委員會密切監察本集團提供企業擔保的活動並落實禁止向非本集團成員公司的任何人士提供企業擔保。審核委員會已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績。

審核委員會由余俊敏先生、常偉先生及聶星先生組成。余俊敏先生為審核委員會主席。

企業管治報告

於回顧中的二零一六年財政年度，審核委員會已舉行兩次會議，成員出席會議的記錄如下：

	出席率／ 會議次數
余俊敏先生	2/2
常偉先生	1/2
聶星先生	2/2

於二零一六年財政年度舉行之委員會會議，審核委員會之工作概要如下：

- 審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月之財務報告及業績公告
- 審閱本集團之財務及會計政策及常規

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第B1段於二零一四年十二月十九日成立薪酬委員會，並訂明其書面職權範圍。

按照董事不應參與釐定自己薪酬的原則，薪酬委員會的職責包括（但不限於）(a)就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就制定薪酬政策建立正式及具透明度的程序向董事會提供建議；(b)就執行董事及高級管理層的薪酬福利（包括實物利益、退休金權利及離職或終止委聘之應付損失賠償等賠償付款），及就非執行董事的薪酬向董事會提供建議；及(c)參考董事會的企業目標及宗旨，審閱及批准管理層的酬金建議。

薪酬委員會由聶星先生、楊浙先生及常偉先生組成。聶星先生為薪酬委員會主席。

於回顧中的二零一六年財政年度，薪酬委員會已舉行兩次會議，成員出席會議的記錄如下：

	出席率／ 會議次數
聶星先生	2/2
楊浙先生(附註1)	0/2
林志強先生(附註2)	2/2
常偉先生	1/2

於二零一六年財政年度舉行之委員會會議，薪酬委員會之工作概要如下：

- 審閱本公司董事及高級管理層的薪酬待遇及整體福利以及就此向董事會提出建議
- 確保任何董事或其任何聯繫人不得釐定自身薪酬

董事及高級管理層薪酬

本公司的薪酬政策的要旨如下：

- 確保任何董事或其任何聯繫人不得釐定自身薪酬；
- 薪酬與跟本公司競逐人力資源的公司所提供者大致相若；
- 本集團應以吸引及挽留執行人員及鼓勵彼等追求適當的增長策略為目標，並將個別人員的表現考慮在內，亦應避免付出超出達到上述目標所需的薪酬；
- 薪酬應反映個別員工的表現、職務及職責的複雜性；及
- 檢討董事會多元化的成效。

企業管治報告

提名委員會

本公司已根據上市規則附錄十四企業管治守則第A5段所載規定於二零一四年十二月十九日成立提名委員會，並訂明其書面職權範圍。

提名委員會的職務包括（但不限於）(a) 每年至少一次檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識與經驗），並就任何擬定的變動向董事會作出建議，以配合本集團的企業策略；(b) 物色具備合適資格成為董事會成員的人選，並挑選提名出任董事的候選人或就挑選有關候選人向董事會作出建議；(c) 評估獨立非執行董事的獨立性；及(d) 就委任或重新委任董事（尤其是主席及主要行政人員）及其連任計劃向董事會作出建議。

提名委員會由聶星先生、常偉先生及施清泉先生組成。聶星先生為提名委員會主席。

於回顧中的二零一六年財政年度，提名委員會已舉行兩次會議，成員出席會議的記錄如下：

	出席率／ 會議次數
聶星先生	2/2
常偉先生	1/2
施清泉先生	1/2

於二零一六年財政年度舉行之委員會會議，提名委員會之工作概要如下：

- 就委任或重新委任董事向董事會提出建議
- 檢討董事會之架構、規模及組成

公司擔保委員會

本公司於二零一四年七月成立公司擔保委員會（「公司擔保委員會」），成員包括獨立非執行董事聶星先生，以及本集團兩名財務經理（現時為鄭月通先生及陳俊燕女士），以密切監察本集團提供公司擔保的活動，並禁止向任何非集團成員公司提供公司擔保。公司擔保委員會每半年一次向審核委員會報告其於該段期間有關提供公司擔保（如有）的工作及資料。公司擔保委員會將審閱財務部門有關上一個月提供的公司擔保的記錄及行政總裁辦公室有關公司擔保委員會使用公司印章的月度報告。倘發現向非集團成員公司提供公司擔保，公司擔保委員會應立將此事報告董事會及審核委員會並採取適當補救措施。截至本報告日期為止，公司擔保委員會並無獲悉任何涉及為非集團成員公司提供公司擔保的事宜。

問責與審核

董事知悉編製由管理層作出的各財政期間帳目屬董事的責任。本公司在各報告期結束後，盡快（或按上市規則規定，視乎情況而定）發佈中期或年度財務摘要及業務回顧，披露一切必要資料，讓股東評估本公司的表現、財務狀況及前景。董事並不知悉任何可能對本集團繼續其持續經營的能力產生疑問的事件或情況之任何重大不明朗因素。

董事會負責定期檢討本公司的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。在內部審核小組的協助下，定期對本公司及其附屬公司的常規、程序、開支及內部監控進行審核。管理層將定期監察內部審核小組所報的關注事項，確保實施適當的補救措施。董事會及高級管理人員亦可要求內部審核小組對特定的關注範圍進行審核程序，並向董事會及審核委員會匯報重要的檢討結果。

於回顧年度，就核數師提供審核及非審核服務之應付薪酬分別約人民幣1.2百萬元及人民幣95,000元。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定就達成本公司的策略目標，其所願承擔的風險的性質及程度，並確保本公司建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控系統。內部監控系統包括保障股東及本集團資產的權益。董事會之重要職責為每年或於必要時審閱內部監控系統以確保本集團系統的有效性及充足性。該審閱涵蓋所有重大監控（包括財務、營運及合規控制）以及風險管理職能。

本集團已委聘一名獨立內部監控審閱顧問（「內部監控顧問」）以每年審閱內部監控系統的有效性。其已就營運及監控評估對本集團的內部監控（涵蓋主要營運、財務與合規控制）以及各系統的風險管理職能有系統地輪流進行審閱。於風險評估過程中，內部監控顧問與有關人員進行面談，並確定本集團之業務目標及主要風險。內部監控顧問之載有風險、問題及建議行動計劃的風險管理報告乃向董事會提呈以供審閱及背書。董事會認為本集團已將重大風險控制於可接受範圍，且管理層將繼續以持續基準對餘下風險進行監察，並向董事會作出報告。

截至二零一六年十二月三十一止年度，董事會已審閱內部監控系統的有效性且認為該其屬有效及充足。

企業管治職能

董事會已採納企業管治職能的職權範圍。董事會就企業管治職能的職權範圍之摘要如下：

- 制定及檢討本公司企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司政策及常規，以確保遵守法律及監管規定；
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本公司遵守守則條文的情況及其在企業管治報告內的披露要求。

自上市日期至本報告日期，董事會已履行了就企業管治職能的工作包括制定及檢討本公司的企業管治政策及檢討本公司遵守守則條文的情況。

董事會成員多元化政策

董事會採納董事會成員多元化政策，旨在列明達至董事會成員多元化之方法。本公司旨在促進及維持董事會各董事在適合本集團的業務發展要求方面的技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡及性別方面趨向多元化。

與投資者關係

本公司堅持採取開誠的態度，定期與股東溝通，並向他們作出合理的資料披露。本公司資料以下列方式向股東傳達：

- 向全體股東送呈本公司中期及年度業績與報告；
- 在聯交所網站上刊發有關本公司中期及年度業績的公告及根據上市規則項下的持續披露責任刊發的其他公告及股東通函；及
- 本公司的股東大會亦是董事會與股東之間進行有效溝通的渠道之一。

董事會會持續與股東及投資者保持對話，亦會定期檢討本政策，以確保其有效性。本公司向股東及投資者傳達資訊的主要渠道為：本公司的財務報告（中期及年報）、股東週年大會及其他可能召開的股東大會，並將所有本公司呈交予聯交所網站的資料，以及公司通訊登載於本公司網站。股東如對名下持股有任何問題，可向本公司的香港股份過戶登記分處提出。股東及投資者可隨時要求索取本公司的公開資料。

董事的培訓、就任及持續發展

董事致力於遵守自二零一二年四月一日生效有關董事培訓之企業管治守則守則條文第A.6.5條。全體董事應該參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展，以確保彼等對董事會維持知情及適當的貢獻。

直至本報告日期，全體董事年內已經參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展。

公司秘書

賴雅明先生（「賴先生」）為本公司之公司秘書。彼負責確保董事會程序獲得遵守，而且董事會活動為高效及具作用，並負責確保董事會獲知會有關法律、監管及企業管治事宜的發展。截至二零一六年十二月三十一日止年度，賴先生已接受不少於15小時相關專業培訓以提升其技能及知識。

企業管治報告

股東權利

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票權）十分之一的股東（「請求者」）於任何時候有權透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求（「要求」），要求董事會召開股東特別大會（「股東特別大會」），以處理有關要求中指明的任何事項。請求須透過以下途徑以書面方式向董事會或本公司公司秘書提出：

本公司香港主要營業地點

地址：香港九龍九龍灣常悅道1號恩浩國際中心21樓E室

電子郵件：cs@time2u.com

致：董事會／公司秘書

要求必須清楚註明請求者之姓名，其／彼等於本公司之持股量、召開股東特別大會之理由、股東特別大會之議程（包括建議於股東特別大會處理之事項詳情），並須由有關請求者簽署。

本公司將查核要求並將向本公司之股份過戶分處核實請求者之身份及持股量。倘本公司認為要求屬適切及合理，董事會將於兩個月內召開股東特別大會及／或於遞呈要求後將請求者建議或建議之決議案納入股東特別大會。相反，倘要求於核實後並不適合，有關請求者將獲知會此結果，並因此董事會將不會召開股東特別大會及／或將請求者建議或建議之決議案納入股東特別大會。

倘董事會並無在要求書遞交後21天內向請求者知會任何相反結果及未能召開股東特別大會，則請求者可以相同方式自行召開股東特別大會，而因董事會未能召開該大會令有關請求者產生的所有合理費用，本公司須向有關請求人進行償付。

股東可隨時以書面透過本公司公司秘書將其查詢及關注寄往本公司香港主要營業地點予董事會。

股東亦可於本公司股東大會上向董事會提出查詢。

章程文件

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司的章程文件並無顯著變動。

A. 概覽

根據聯交所證券上市規則附錄27環境、社會及管治報告指引（「環境、社會及管治指引」）的要求，本集團於本報告中回顧其於環境及社會範疇及層面活動的管理方法、策略、政策、實踐及業績，並評估其對環境及社會可持續發展的影響。

本集團預期以有利於所有利益相關方的方式發展其業務，而不以環境及社會為代價。就環境、社會及管治指引的環境及社會範疇及層面而言，本集團經過多年發展，已制定政策、規則、規範及慣例，並履行其對環境、僱員及社會的責任，主要內容概述如下：

1. 涵蓋範圍

本報告涵蓋本集團及其附屬公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度在中國福建泉州的主營業務。

2. 管理及方法

本集團行政總裁對環境、社會及管治指引的合規承擔全部責任，並已採用權力下放的結構，授權多名管理人員負責生產、人力資源、採購、銷售及市場營銷、財務及會計、內部監控及安全，以實施環境、社會及管治指引相關範疇及層面政策及慣例。行政總裁重點參考日常制定的關鍵績效指標（「關鍵績效指標」），對環境、社會及管治的事宜進行審查及監控，並向董事會報告是否存在重大違規行為。

本集團深明，隨著業務經營、結構、技術、法律法規及環境變化，環境、社會及管治政策及慣例會因應不同時段而異，且必須盡責地持續進行管理、維持高道德標準、透明地開展業務、遵守所有有關法律、規則及法規，以令環境、社會及本集團保持可持續發展。我們將與利益相關方（包括員工、投資者、金融機構、供應商及客戶）舉行會議、展開調查及組織意見交流會，以瞭解他們的意見、觀點及建議。

3. 重要及持續性的環境範疇、層面及相關關鍵績效指標

3.1 概覽

營運總經理獲授權管理本集團業務及經營的所有環境問題，並直接向本集團行政總裁匯報。

本集團全方位的手錶製造流程具有以下重要及持續性的環境層面，並已得到妥善管理：

- 錶身的製造—工廠僅參與成型工藝的機械部分，僅會對員工造成「噪聲污染」及產生金屬廢料，而對環境影響較大的電鍍工序已外判。
- 手錶皮帶生產—工廠採購皮革成品，並根據自有的設計製作手錶帶，生產過程產生噪音及皮革廢料，而對環境影響較大的皮帶染色工序已外包。
- 手錶組裝生產—工廠負責從零件裝配到成品的完整組裝過程，該過程不會產生任何有害排放物或廢棄物。

上述噪聲污染並不嚴重，且處於法律上可接受的水平，而工人在操作過程中會佩戴聽力保護設備以加強保護。

於外包上述對環境影響較大的工序—錶身電鍍及手錶皮帶染色後，其餘部分操作及活動不會產生任何有害排放物、廢棄物及污染物。作為具有責任感的公司，本集團繼續制定戰略計劃及規章制度，並嚴格按照政府環境法規。以最高的標準開展經營活動。

本集團的生產工廠及業務已獲以下資質證書，並已通過政府的年度環境檢查。

- GB/T19001-2008/ISO9001：2008質量管理認證；
- GB/T24001-2004/ISO14001：2004環境管理體系認證；及
- GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2000職業健康安全管理体系認證。

本集團力求減少浪費、節約能源及有效利用資源，以作為節約成本及應對氣候變化的途徑。為實現上述目標，本集團以環保及負責的方式展開其經營及業務，並採納以下原則：

- 遵守所有適用的環境法例、標準及規章制度；
- 實施有效的管理，以識別、減少及控制可能會對環境造成影響的工序；
- 實施防止污染的措施、盡量減少能源及自然資源的耗用以及減少排放物及廢棄物；及
- 提高各級員工的環保意識及觀念，以實施綠色環保的措施。

於二零一六年，本集團履行其所有環境責任，遵守一切環境法律、規則及法規，通過各項政府年度環境檢查，且並無收到任何警告通知。

工廠園區已栽種大量樹木及綠色植物，以為員工建立舒適清潔的綠色工作環境。

3.2 重要及持續性的環境層面及關鍵績效指標

- 排放物 (A1)

將對環境影響較大的工序及物流工作外包予外部運輸營運商後，本集團的經營活動並無排放任何有害氣體或直接排放溫室氣體，或排放有害廢棄物及液體，因此，僅用電及用氣間接排放二氧化碳 (CO₂)，員工排放生活廢水，以及生產後的金屬、塑料及包裝材料廢棄物產生固體廢物。廢水已排放至城市污水處理系統進行集中處理，而本集團已支付排污費。廢紙等金屬、塑料及包裝材料廢棄物屬可重複利用的資源，本集團經過審慎的分類後將其出售予廢品回收經營者。我們將生活廢棄物小心地存放於垃圾箱中，每日由市政清潔工人收集。本集團已支付所有相關費用。拋光金屬製品產生的潤滑油廢棄物已集中處理並銷售予回收處理者。

誠如上文所述，本集團的經營活動不會排放任何有害氣體、液體及產生有害廢棄物。本集團已採取政策及措施，確保以環保的方式經營。然而，本集團擬透過減少二氧化碳(CO₂)排放量，為防止全球變暖略盡綿力，對我們而言，二氧化碳僅會於用電時間接排放。我們已設立二氧化碳排放記錄作為關鍵績效指標，以監測二氧化碳排放量及用電消耗。

- 資源使用(A2) – 包括電力、水及包裝材料

為進行生產經營，本集團消耗電力、水、天然氣、燃料及潤滑油以及主要為鋼板、塑料顆粒及包裝材料等的原材料。為節約能源及用水，本集團已安裝LED燈及具有監控功能的水錶等節能設備，以監督有關使用情況。若電力及天然氣消耗量減少，間接二氧化碳排放量亦將隨之減少。本集團亦嘗試透過重複使用及開發潛在的替代材料，減少使用主要包括塑料及紙張在內的包裝材料。就工廠的行政部門及總部而言，我們鼓勵員工實施環保的措施，減少對電力、水及紙張的消耗。

本集團將「電力、水及天然氣耗用量」及「包裝材料耗用量」設定為關鍵績效指標，以便日後管理。

- 環境及天然資源(A3)

本集團的經營活動屬高附加值的精密產品製造業，會耗用少量天然資源及能源，對環境影響較小。儘管本集團並無制定專門及詳盡的天然資源使用政策及措施，但本集團不斷提高全體員工節約能源及資源的意識和觀念，並鼓勵他們採取環保措施。

3.3 重要及持續性的社會層面及相關關鍵績效指標

3.3.1 僱傭及勞工常規範疇 – 概覽

本集團的經營活動屬技能勞動密集型業務。管理層視員工為寶貴的資產，因此已採納積極的人力資源戰略及政策，為員工提供支持，旨在為員工創造安全、舒適、公平及上進的工作環境。

本集團人力資源部負責執行董事會批准的政策及戰略，並直接向本集團的行政總裁匯報。以下有關人力資源管理的政策、規章及制度符合中國勞動法，並已得到批准及實施：

- 員工手冊；
- 招聘規章制度；
- 請假管理制度；
- 離職管理制度；及
- 人力資源管理制度及流程。

本集團亦於招聘、晉升、成長及發展、薪酬福利方面為員工提供平等的機會。就所有工作崗位、合資格工作申請、內部調撥及晉升作出的決定不存在對性別、種族、宗教、年齡及殘疾的歧視。

為打造和諧愉快的工作環境，本集團已邀請員工代表加入諮詢委員會，以進行定期會面，討論有關員工的僱傭條款及條件、工作環境狀況、健康與安全問題等事項。本集團相信，有效的合作交流將加強信任、促進相互尊重並創造雙贏的關係，故會傾聽並積極回應員工的心聲。為實現上述理念，我們已制定及實施書面的諮詢及溝通管理制度及程序。

由於生產過程需要較高的專業技能，我們員工的素質及技能對本集團至關重要。因此，本集團於員工的培訓與發展投入大量資源。本集團設計了全面的在職培訓計劃，以培訓新員工，並推出各種計劃提升員工的技能及知識。

總而言之，本集團將人視為寶貴的資產，並實行公平、公正及積極的戰略及政策，營造安全舒適的工作環境，為員工的培訓與發展投入大量資源。

3.3.2 重要及持續性的僱傭及勞工常規層面及關鍵績效指標

- 僱傭(B1)

本集團嚴格遵守中國的勞動法及相關條例，並實施董事會批准的規章制度與程序。本集團透過多種渠道招聘來自全國農村及城市的員工，包括推薦介紹、職業中介機構及廣告。我們的策略傾向於招聘農村工人，原因是我們希望為農村地區提供更多就業機會。我們的全體員工（不論長期或兼職）均須與我們簽訂僱傭合約，並於其中訂明僱傭條款及條件。

本集團為員工提供安全、舒適及健康的工作環境，並切實履行僱傭合約項下的全部責任。本集團嚴格禁止僱用童工及強制勞工，並已採納及實施適用於本集團及其供應商與分包商的童工管理制度及程序。於二零一六年，本集團並無發生僱傭方面的糾紛、投訴、不當行為及訴訟。

於二零一六年，我們已存置「僱傭記錄」作為關鍵績效指標，並將定期進行更新，以便管理層監控僱傭情況。

- 健康與安全(B2)

本集團珍視其員工，並於管理政策及制度有效實施的情況下，確保為員工提供健康、安全及舒適的工作環境。本集團的做法已獲GB/T 28001-2011/OHSAS 1800職業健康安全管理体系認證。此外，本集團亦已批准並實施以下制度及程序，以確保員工於工作時的安全與健康：

- 工作及環境管理制度及流程，重點管理於製造過程中產品對員工健康及安全的影響；
- 意外（事故）報告、調查及管理制度及流程。

我們已根據職業安全與健康規則及法規，購買適當的藥品並安裝足夠的安全與健康設備。

本集團已建立「安全與健康設備記錄」及「事故記錄」作為關鍵績效指標，以供管理層監測員工的健康與安全事宜。於二零一六年，本集團並無發生任何傷亡事故。

- 培訓及發展(B3)

本集團就員工的培訓及發展進行了大量投資，並設計及提供專門的在職培訓計劃，以定期對新老員工進行培訓，加強及提升他們的技能與知識。於二零一六年，我們的培訓計劃共有601名參與者。

除了部培訓計劃外，本集團亦鼓勵員工參加與其工作相關的外部培訓計劃，以提高他們的技能及知識，這將有利於他們的職業發展。誠如「員工手冊」所述，員工可向本集團申請為其外部培訓計劃提供資助，我們會根據個別需求進行評估。

本集團已設立「培訓記錄」，載列二零一六年舉辦的所有培訓計劃及參與者的數量，作為關鍵績效指標供管理層審閱。

- 勞工準則(B4)

於二零一六年，本集團嚴格遵守中國勞動法及僱傭條例的任何規定，並已實施相關的國際規章及制度，以完善其僱傭勞工的慣例及準則。本集團已履行其對員工的所有義務，為員工建立安全、舒適及積極的工作環境。我們並無僱用童工或強制勞工，且並無僱傭糾紛方面的訴訟。

3.4 重要及持續性的營運慣例層面及關鍵績效指標

- 供應鏈管理(B5)

作為一家手錶製造商，本集團於二零一六年生產了近800萬隻手錶，並進行了大量採購，包括手錶機芯工具、電池、指針及各種其他零件的原材料；包裝材料及其他配件。為此，本集團制定了十分詳盡的採購政策及程序，旨在防止於採購過程中出現不當行為及非法賄賂，上述政策及程序可概括如下：

- (i) 對供應商進行評估：供應商必須提供載有下列事項的詳細憑證：其資質、經驗、經營狀況及聲譽；於質量、安全及環保方面合規的保證；及時供應及提供售後服務的能力；報價及付款條款。我們已編製詳細的供應商資料表供其填寫，並將對交還的表格進行記錄及評估。我們亦會經常與供應商會談，並填寫供應商會談表，對評估進行補充。通過評估的供應商將被視為「合資格供應商」。
- (ii) 篩選供應商：採購部門將邀請2-3名合資格供應商就樣品報價並就供應合約進行磋商。
- (iii) 擬訂及訂立採購合約：我們會與選中的合資格供應商簽署正式的採購合約。

作為社會責任以及遵守環境、社會及管治指引及GRI慣例，本集團會於採購合約中載明供應環保材料及禁止於生產過程中僱用童工或強制勞工的條款。

採購部門已獲授權根據上述政策及程序進行採購。於二零一六年，我們並無發現任何不正當行為及收到任何投訴。

本集團已建立「供應商記錄」，載列採購的主要物品以及本地及海外供應商的數量，作為關鍵績效指標供管理層審閱及監察。

- 產品責任(B6)

- (i) 銷售

本集團主要透過授權代理經銷商銷售其產品，其本身並不經營直接零售銷售店舖及網絡銷售平臺。本集團的品牌包括「時間由你、榮凱及Color」及新設計的品牌「Nordic Design、Extreme及MDO」，已於全國各地及東南亞地區銷售。於二零一六年的銷售額中，有較大部分來自於為中國以及美國、歐洲及亞洲海外國家的其他品牌擁有者生產OEM手錶。

本集團充分認識到質量是企業的命脈，並已於生產部門下設立質量控制部門，以執行嚴格的經審批質量控制政策及流程。我們不接受不達標的產品，並已實施改良及防止不達標產品的管理制度及程序，以於整個生產過程中保證產品的質量。本集團對所生產的手錶質量提供質保及保證，上述質保甚至會於銷售後的一段時間內生效。於截至二零一六年止年度，由於部件出現特殊情況，部分批次手錶未能達到客戶的要求。我們信守質量保證的承諾，接受客戶的退貨，並賠償彼等的全部損失。

本集團已建立「銷售檢查記錄」，載列未達標退貨及投訴的數量及原因，作為關鍵績效指標供管理層審閱及監督。

- (ii) 知識產權

本集團為其他品牌及設計擁有者製造OEM手錶，同時以自身的品牌及設計生產手錶。然而，由於本集團嚴格遵守國際知識產權法律，故於二零一六年並無因侵犯產權而被提起訴訟。本集團亦於30多個國家擁有自主品牌及設計專利。

(iii) 私隱及保密

本集團於經營活動過程中產生了大量私隱、保密及敏感資料，尤其是有關供應商、OEM客戶及代理商分銷商的經營狀況及財務狀況、合約、設計及專利的商業條款。上述類型的資料十分敏感及重要，必須審慎嚴格地保密。本集團充分意識到相關的重要性，並已採取措施（包括電子鎖）確保資料的安全，並警告員工不得於未經批准的情況下獲取及／或洩漏上述私隱及保密資料。我們將就任何違反行為採取法律行動。於二零一六年，我們並無接到有關洩露私隱資料的報告。

• 反貪污(B7)

本集團已設立直接向本集團行政總裁匯報的反貪污小組，旨在調查任何不當行為、賄賂及貪污行為，並就遵守道德準則及正確行事向僱員進行宣傳。本集團已採納及實施「反貪污及防賄賂制度及程序」，以打擊業務過程中的不當、賄賂及貪污行為。上述制度及規定確保本集團絕不容許任何程度的賄賂及貪污行為。於二零一六年，本集團並無接獲法院任何有關賄賂及貪污的指控。

3.5 重要及持續性的社區投資層面及關鍵績效指標

• 社區投資(B8)

本集團已於其工廠及附近街道種植各種樹木及綠色植物，以為員工及鄰居營造舒適的工作環境。本集團亦已向社區捐贈約90,000港元。本集團已設立「員工緊急援助基金」，以為其員工提供緊急支援及幫助。該基金將由管理層對員工的申請進行評估後酌情決定。



香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致時間由你國際控股有限公司全體股東
(於開曼群島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51至第114頁的時間由你國際控股有限公司(「貴公司」, 連同其附屬公司統稱「貴集團」)的綜合財務報表, 此等綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表, 以及綜合財務報表之附註, 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, 並已按照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

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核。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份中作進一步闡述。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, 我們獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據我們的專業判斷，我們認為對本期綜合財務報表審計中最重要的事項。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意見的。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值評估

茲提述綜合財務報表附註17以及綜合財務報表附註4之會計政策。

現金產生單位（「現金產生單位」）商譽減值測試依賴基於估計未來現金流量之使用價值評估。貴集團須每年測試商譽減值金額。

我們關注此方面乃由於(i) 貴集團於綜合財務報表確認大量商譽人民幣12,826,000元；及(ii)與估計現金產生單位使用價值所用假設有關於主觀性程度，包括五年期現金流量預測、推斷現金流量所用之增長率及所用折現率。

我們有關管理層減值評估之程序包括：

- 評價獨立估值師的資歷、能力和客觀性；
- 依據我們對相關行業的知識並透過我們的估值專家，評估所採用的方法和關鍵假設的恰當性；
- 依據我們對該業務和行業的知識，質疑關鍵假設的合理性；及
- 運用抽樣方法，檢查所採用的輸入數據的準確性和相關性。

我們發現，該等假設已獲所得憑證支持。

物業、廠房及設備減值評估

茲提述綜合財務報表附註18以及綜合財務報表附註4之會計政策。

於二零一六年十二月三十一日，貴集團擁有物業、廠房及設備約人民幣85,163,000元，主要包括樓宇約人民幣33,207,000元以及廠房及設備約人民幣50,433,000元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團的手錶製造及貿易業務業績低迷，貴集團認為此跡象顯示手錶製造及貿易的物業、廠房及設備可能出現減值。管理層已對物業、廠房及設備進行減值評估並認為已確認減值虧損約172,983,000港元。

我們聚焦於此範疇乃由於物業、廠房及設備的餘額屬重大且相關評估程序複雜且基於選擇適當的可比較資產及假設（如折現率、未來收益）而具有高度主觀性。貴集團已委聘外聘估值師評估物業、廠房及設備的可收回金額。

我們有關管理層減值評估之程序包括：

- 評價獨立估值師的資歷、能力和客觀性；
- 依據我們對相關行業的知識並透過我們的估值專家，評估所採用的方法和關鍵假設的恰當性；
- 依據我們對該業務和行業的知識，質疑關鍵假設的合理性；及
- 運用抽樣方法，檢查所採用的輸入數據的準確性和相關性。

我們發現，該等假設已獲所得憑證支持。

獨立核數師報告

存貨賬面值

茲提述綜合財務報表附註20及綜合財務報表附註4所載的會計政策。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有存貨人民幣93,232,000元。由於本集團原材料質素劣化，管理層在參考其後估計售價識別可變現淨值低於其成本的存貨及陳舊存貨時應用了重大判斷及估計。因此，已確認存貨撇減約人民幣80,945,000元。

我們有關管理層對貿易應收款項減值評估之程序包括：

- 了解管理層估計存貨可變現淨值的方法及評估管理層撥備估計的過往準確性；
- 在我們進行實物庫存清點過程中參考存貨的賬齡及狀況，評估管理層對存貨撥備的評估；及
- 進行存貨抽樣並參考其於報告期後的售價檢討其可變現淨值。

我們認為存貨的賬面值已獲所得憑證支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告（「其他信息」）。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們永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，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。根據我們所做的工作，如果我們認為該其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。我們於此方面並無報告。

董事及審核委員會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，擬備真實而中肯之綜合財務報表，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及使用持續經營為會計基礎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 貴集團清盤或終止業務，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告，除此之外報告別無其他目的。我們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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港核數準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以因欺詐或錯誤引起，如果合理預期他們單獨或匯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。

獨立核數師報告

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此風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，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。
- 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。
- 評估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。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及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足，適當的審計憑證資料，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，我們與審核委員會溝通了計劃審計範圍、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及其他事宜，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董事為韓冠輝先生。

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

韓冠輝

執業證書編號：P05029

香港，二零一七年三月九日

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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	8	271,812	691,349
銷售成本		(196,732)	(490,614)
毛利		75,080	200,735
其他收入及收益	9	4,303	4,739
透過損益按公平值計量的金融資產公平值變動		(12,226)	52,791
物業、廠房及設備減值		(172,983)	-
存貨撇減		(80,945)	-
銷售及分銷開支		(89,925)	(50,277)
行政開支		(61,337)	(76,352)
應佔聯營公司虧損		-	(250)
融資成本	10	(1,343)	(2,213)
除稅前(虧損)／溢利		(339,376)	129,173
稅項	11	175	(40,344)
年內(虧損)／溢利	12	(339,201)	88,829
年內其他全面收入，扣除稅項			
換算海外業務的匯兌差額		9,592	1,673
年內其他全面收入，扣除稅項		9,592	1,673
年內全面(虧損)／收入總額		(329,609)	90,502
以下應佔年內(虧損)／溢利：			
本公司擁有人		(322,514)	85,901
非控制權益		(16,687)	2,928
		(339,201)	88,829
以下應佔年內全面(虧損)／收入總額：			
本公司擁有人		(312,922)	87,574
非控制權益		(16,687)	2,928
		(329,609)	90,502
本公司擁有人應佔每股(虧損)／盈利 基本及攤薄(人民幣)(分)	16	(13.03)	(經重列) 7.29

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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	85,163	276,313
預付租賃款項	19	12,586	12,913
商譽	17	12,826	–
		110,575	289,226
流動資產			
預付租賃款項	19	327	327
存貨	20	93,232	113,947
貿易應收款項	21	80,020	137,147
透過損益按公平值計量的金融資產	24	94,405	63,626
按金、預付款項及其他應收款項	22	102,356	60,944
應收稅項		116	–
已抵押銀行存款	23	–	50,000
現金及銀行結餘	23	306,917	135,075
		677,373	561,066
負債			
流動負債			
貿易應付款項	25	391	42,744
應計費用及其他應付款項	26	51,214	18,364
應付所得稅		–	3,882
銀行借款	27	31,000	60,585
		82,605	125,575
流動資產淨值		594,768	435,491
資產總值減流動負債		705,343	724,717
非流動負債			
遞延稅項	28	7,604	9,096
資產淨值		697,739	715,621

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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
權益			
股本	29	29,181	7,667
儲備		662,873	685,582
本公司擁有人應佔權益		692,054	693,249
非控制權益		5,685	22,372
權益總額		697,739	715,621

列載於第51至114頁的綜合財務報表已由董事會於二零一七年三月九日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

執行董事
楊浙

執行董事
施清泉

隨附附註為本綜合財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元 (附註(i))	外幣 換算公積 人民幣千元 (附註(ii))	購股權公積 人民幣千元 (附註(iii))	資本公積 人民幣千元 (附註(iv))	其他公積 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	1	15,911	20,540	5,790	-	11	3,173	360,179	405,605	19,444	425,049
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	85,901	85,901	2,928	88,829
年內其他全面收入	-	-	-	1,673	-	-	-	-	1,673	-	1,673
年內全面收入總額	-	-	-	1,673	-	-	-	85,901	87,574	2,928	90,502
根據資本化發行發行股份	5,110	(5,110)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據全球發售發行股份	1,238	134,933	-	-	-	-	-	-	136,171	-	136,171
發行股份應佔交易成本	-	(14,200)	-	-	-	-	-	-	(14,200)	-	(14,200)
確認以權益結算及以股份 為基礎的付款	-	-	-	-	26,763	-	-	-	26,763	-	26,763
購股權失效後解除	-	-	-	-	(3,358)	-	-	3,358	-	-	-
根據股份配售發行股份	1,318	51,393	-	-	-	-	-	-	52,711	-	52,711
根據股份配售發行股份應佔交易成本	-	(1,375)	-	-	-	-	-	-	(1,375)	-	(1,375)
轉撥至法定公積	-	-	1,536	-	-	-	-	(1,536)	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	7,667	181,552	22,076	7,463	23,405	11	3,173	447,902	693,249	22,372	715,621
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(322,514)	(322,514)	(16,687)	(339,201)
年內其他全面收入	-	-	-	9,592	-	-	-	-	9,592	-	9,592
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	9,592	-	-	-	(322,514)	(312,922)	(16,687)	(329,609)
根據股份配售發行股份	1,614	35,503	-	-	-	-	-	-	37,117	-	37,117
根據股份配售發行股份應佔的 交易成本	-	(931)	-	-	-	-	-	-	(931)	-	(931)
根據供股發行股份	19,900	258,702	-	-	-	-	-	-	278,602	-	278,602
根據供股發行股份應佔的交易成本	-	(3,061)	-	-	-	-	-	-	(3,061)	-	(3,061)
購股權失效後解除	-	-	-	-	(13,630)	-	-	13,630	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	29,181	471,765	22,076	17,055	9,775	11	3,173	139,018	692,054	5,685	697,739

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：

- (i) 根據中國外資企業相關法律及法規所規定，本公司的中國附屬公司須維持法定盈餘公積金。該公積撥用根據適用於中國企業的相關法律及法規自中國附屬公司的法定財務報表中反映除稅後純利提取。倘法定盈餘公積餘額達到中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止撥用。法定盈餘公積金可用於彌補過往年度虧損（如有），並可用於以資本化發行方式轉換為資本。
- (ii) 此公積包括換算海外業務財務報表產生的所有外匯差額。
- (iii) 此公積為已授予合資格人士（包括本公司及其附屬公司或本公司任何聯營公司的任何全職及兼職僱員、董事或顧問）的尚未行使實際或估計數目的購股權的公平值（已根據附註4所載的會計政策確認）。
- (iv) 於二零一四年七月三十日，林先生、嚴女士及Speedy Glory訂立一份買賣協議，據此，Speedy Glory以象徵式代價2港元向林先生及嚴女士收購九龍九全部已發行股份。九龍九收購已於同日完成。代價與九龍九已繳資本的差額記錄為資本公積。

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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動			
除稅前(虧損)／溢利		(339,376)	129,173
就以下調整：			
利息收入		(1,033)	(2,544)
融資成本		1,343	2,213
以股份為基礎付款開支		–	26,763
物業、廠房及設備減值	18	172,983	–
存貨撇減		80,945	–
物業、廠房及設備折舊		47,570	40,801
出售物業、廠房及設備虧損		135	162
按公平值計入損益的金融資產的 公平值變動虧損／(收益)		12,226	(52,791)
應佔聯營公司虧損		–	250
預付租賃款項攤銷		327	327
營運資金變動前經營現金流量			
存貨(增加)／減少		(59,618)	1,522
貿易應收款項減少／(增加)		57,135	(49,234)
購買按公平值計入損益的金融資產		(39,254)	(8,498)
按金、預付款項及其他應收款項增加		(37,690)	(53,152)
貿易應付款項及應付票據減少		(42,353)	(1,931)
應計費用及其他應付款項增加／(減少)		32,059	(10,914)
經營(所用)／所產生現金淨額			
已付中國所得稅		(5,423)	(34,886)
經營活動所用現金淨額			
(120,024)			
投資活動			
已收利息		1,033	2,544
償還聯營公司的款項		–	(99)
已抵押銀行存款減少／(增加)		50,000	(50,000)
購買物業、廠房及設備		(29,867)	(96,227)
出售物業、廠房及設備所得款項		336	3,463
收購附屬公司現金流出淨額	37	(15,601)	–
投資活動產生／(所用)現金淨額			
5,901			
(140,319)			

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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資活動		
已付利息	(1,343)	(2,213)
借款所得款項	31,000	71,530
上市所得款項淨額	-	121,971
配售股份所得款項淨額(扣除交易成本)	36,186	51,336
償還借款	(59,585)	(36,974)
根據供股發行股份(扣除交易成本)	275,541	-
融資活動所得現金淨額	281,799	205,650
現金及現金等價物增加淨額	167,676	52,592
年初現金及現金等價物	135,075	82,763
匯率變動影響	4,166	(280)
年末現金及現金等價物	306,917	135,075

1. 一般資料

本公司於二零一二年十二月三日於開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年第3號法律，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。本公司自二零一三年六月十日根據香港公司條例（第622章）第16部登記為非香港公司。其股份在香港聯合交易所有限公司主板首次上市。

本公司註冊辦事處位於 Cricket Square, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港九龍九龍灣常悅道1號恩浩國際中心21E室。

本公司為投資公司。本集團主要從事自主品牌手錶、OEM手錶及第三方手錶製造及銷售。

2. 編製基準

合規聲明

該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（乃為包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋的統稱），及香港公認會計原則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 編製基準(續)

合規聲明(續)

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外，詳見下文所載的會計政策。

歷史成本一般基於交換貨品所提供代價的公平值。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債公平值時，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上確定，惟香港財務報告準則第2號範圍內以股份為基礎付款交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易以及與公平值部分類似但並非公平值的計量（例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的可使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」），其在於二零一六年一月一日或之後開始之本集團財政年度生效。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進
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28號（修訂本）	投資實體：應用合併的例外情況
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購合資經營權益的會計處理
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目
香港會計準則第1號（修訂本）	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號（修訂本）	澄清折舊及攤銷的可接受方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表的權益法

於本年度應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

本集團並未提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎付款交易的分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號（修訂本）	保險合約 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或投入 ⁴
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第15號（修訂本）	香港財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號（修訂本）	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號（修訂本）	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或其後開始的年度期間生效，允許提早應用。

² 於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效，允許提早應用。

³ 於二零一九年一月一日或其後開始的年度期間生效，允許提早應用。

⁴ 於特定日期或其後開始的年度期間生效。

本集團正在評估上述新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的潛在影響，惟尚無法說明上述新訂及經修訂香港財務報告準則是否將會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

於二零一四年七月，香港財務報告準則第15號已頒佈並建立了一個單一的綜合模型，供實體對來自客戶合約的收益進行會計處理。當香港財務報告準則第15號生效時，將取代現時沿用的收入確認指引，包括香港會計準則第18號收益，香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收益以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入五步法來確認收益：

- 第1步：確定與一個客戶的合約
- 第2步：確定合約內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分攤至合約內的履約責任
- 第5步：當實體符合履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，當一個實體符合履約責任時確認收益，即特定履約責任項下相關貨品或服務的「控制權」轉移至客戶之時。更為規範的指引已加入香港財務報告準則第15號內以處理特別的情況。此外，香港財務報告準則第15號亦要求較廣泛的披露。

本集團正在評估首次應用香港財務報告準則第15號的潛在影響，惟尚不能說明香港財務報告準則第15號是否會對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號（將於生效日期起取代香港會計準則第17號「租賃」）引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，在現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括在承租人合理肯定會行使選擇權延續租賃，或不行使選擇權而中止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與承租人就租賃採用的會計處理方法存在明顯差異，承租人所採用的會計處理方法適用於根據原準則香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第16號租賃（續）

誠如附註34所載，本集團廠房物業於二零一六年十二月三十一日之總經營租賃承擔為約人民幣783,000元。本公司董事預期，與現有會計政策相比，採納香港財務報告準則第16號不會對本集團業績產生重大影響，但預期該等承擔的若干部分將須於合併財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。除此之外，在本集團進行詳盡審閱前提供有關影響的合理估計並不可行。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

4. 主要會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。倘本公司達成以下事項，則視為取得控制：

- 對被投資方擁有權力；
- 就參與被投資方所得可變回報面臨風險或擁有權利；及
- 擁有行使其權力以影響其回報的能力。

倘有事實及情況顯示上述三項控制元素之一項或多項有變，則本集團會重估其是否控制被投資方。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

綜合基準 (續)

倘本集團於被投資方的投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予本集團實際能力以單方面指揮被投資方的相關活動時即對被投資方擁有權力。本集團於評估本集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況，本集團持有投票權的數量；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時，本集團目前能夠或不能夠指揮相關活動的任何額外事實及情況（包括過往股東會議上的投票模式）。

本集團取得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，於喪失附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，期內收購或出售的附屬公司收入及開支自本集團取得控制權日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控制權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控制權益，即使此會導致非控制權益出現虧絀結餘。

附屬公司財務報表會於必要時作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量（與本集團成員公司間之交易有關）均於綜合入賬時予以全數對銷。

4. 主要會計政策 (續)

商譽

業務收購產生的商譽按照業務收購 (見上文會計政策) 當日的成本減累計減值虧損 (如有) 入賬。

為進行減值測試, 商譽分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的各現金產生單位 (或現金產生單位組別), 而該單位或單位組合指就內部管理目的提述商譽的最低水平且不超過經營分部。

獲得商譽分配的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 每年進行減值測試及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。就於某一報告期間收購產生的商譽而言, 獲得商譽分配的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 於該報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於賬面值, 則首先分配減值虧損以減低分配至該單位的任何商譽的賬面值, 然後按該單位內各項資產的賬面值所佔比例分配至該單位 (或現金產生單位組別) 的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益內確認。就商譽確認的減值虧損於其後期間不會撥回。

於出售相關現金產生單位後, 商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。收益就估計客戶退回、回扣及其他類似撥備作出扣減。

(i) 銷售貨品

銷售貨品的收益於貨品交付且所有權已轉移, 即以下所有條件均獲達成時確認。

- 本集團已將貨品所有權的大部分風險及回報轉移至買方;
- 本集團未保留一般與擁有權相關的持續管理權, 亦未保留對已售貨品的實際控制權;
- 收益金額能夠可靠計量;
- 與該交易相關的經濟利益很可能將流入本集團; 及
- 交易產生或將產生的成本能夠可靠計量。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

收益確認 (續)

(ii) 利息收入

金融資產的利息收入於很可能將有經濟利益流入本集團且該收入金額能夠可靠計量時確認。利息收入參考尚未償還的本金額以適用的實際利率按時間累計，實際利率為金融資產的估計未來現金收入按其預期年期準確折現至該資產初始確認時的賬面淨值的折現率。

研發成本

研發成本包括所有直接歸因於研發活動或可合理分配至該等活動的成本。由於本公司或本集團研發活動性質使然，故並無開發成本滿足將該等成本作為一項資產確認的標準。因此，研發成本於產生期間確認作為開支。

租賃

本集團作為承租人

經營租賃款項於租期內按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用所租賃資產經濟利益的時間模式則除外。經營租賃所產生或然租金於所產生期間內確認為開支。

倘於訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠總利益以直線法確認為租金開支減少，惟另有系統基準更能代表使用所租賃資產經濟利益的時間模式則除外。

4. 主要會計政策 (續)

自用租賃土地

當租賃包括土地及樓宇部分，則本集團根據評估各部分擁有權所附帶絕大部分風險與回報是否已轉移至本集團，將各部分分類為融資或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整份租約分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項（包括任何一筆過預付款項）按於租約開始時佔於租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益的相對公平值比例，於土地與樓宇部分間分配。

在租賃款項能可靠分配情況下，列賬為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「預付租賃款項」，並按直線基準於租期內攤銷。在租賃款項未能於土地與樓宇部分間可靠分配的情況下，整份租約一般分類為融資租賃，並作為物業、廠房及設備列賬。

外幣

於編製各個別集團實體的財務資料時，以該實體外幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按於交易日期現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按於該日現行匯率重新換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣項目按於釐定公平值當日現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目產生的匯兌差額於財政年度損益中確認，惟下列項目除外：

- 用於未來生產用途，且與建設中資產相關的外幣借款匯兌差額，當該等資產被視為該等外幣借款利息成本調整時，其計入該等資產成本。
- 應收或應付海外業務的貨幣項目匯兌差額，其結算並無計劃及不大可能出現（因此組成海外業務投資淨值的一部分），該差額初始於其他全面收入確認及按貨幣項目還款由權益重新分類至損益。

為呈列該等綜合財務資料，本集團海外業務的資產及負債均以各報告期末現行匯率換算為本集團呈列貨幣（即人民幣）。收入與開支項目均按期內平均匯率換算，惟倘期內匯率大幅波動，則使用交易當日匯率。所產生匯兌差額（如有）於其他全面收入確認及累計於權益項下外幣換算儲備。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

外幣 (續)

於處置海外業務 (即處置本集團於海外業務的全部權益，或處置涉及失去對一間附屬公司 (包括海外業務) 控制權，或涉及部分處置失去對共同控制實體 (包括海外業務) 共同控制權權益，或處置涉及失去對聯營公司 (包括海外業務) 的重大影響力) 時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外，就部分處置附屬公司並無導致本集團失去對附屬公司 (包括海外業務) 的控制權而言，則按比例分佔累計匯兌差額重新撥歸至非控制權益，而不會於損益確認。就所有其他部分處置 (即部分處置聯營公司或共同控制實體不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權) 而言，則按比例分佔累計匯兌差額重新分類至損益。

收購海外業務所產生商譽及公平值調整被視為海外業務資產及負債，並按報告期末現行匯率換算。所產生匯兌差額於外幣換算儲備確認。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產 (需大量時間方能作擬定用途或出售資產) 直接應佔借款成本，乃加入該等資產成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於合資格資產開支前進行暫時投資所賺取投資收入，於合資格資本化借款成本中扣除。

全部其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

4. 主要會計政策 (續)

政府補助

政府補助於合理確定本集團將會符合政府補助附帶的條件及將會獲得補助時，方確認入賬。

其他政府補助乃於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間，按系統基準於損益內確認。具體而言，倘政府補助的首要條件為本集團應購置、興建或以其他方式獲得非流動資產，則該補助在綜合財務狀況表內確認為相關資產賬面值扣減，及於有關資產可使用年期內轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損應收補償，或就給予本集團即時財務資助而無未來相關成本的政府補助，則於成為應收款項期間的損益內確認。

按低於市場利率作出的政府貸款利益，視為按所收取所得款項與初始確認時貸款公平值之間差額計量的政府補助。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作供款於僱員提供服務後有權享有該等供款時作為開支扣除。

根據中國規章及法規，本集團於中國的僱員參與多項由中國相關市級及省級政府運作的界定供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員每月須向該等計劃作出按僱員薪金百分比計算的供款，惟該等供款存有若干上限。市級及省級政府承諾會承擔根據上述計劃應付予所有現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團並無進一步責任向其僱員支付退休付款及其他退休後福利。該等計劃資產乃與附屬公司分開，並由中國政府所管理獨立基金持有。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。由於計入其他年度應課稅或可扣減收入或開支項目以及毋須課稅或不可扣減的項目，應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報溢利。本集團即期稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時所採用相應稅基之間的暫時性差額予以確認。一般而言，所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現可動用可扣減暫時性差額的應課稅溢利，則所有可扣減暫時性差額一般會確認為遞延稅項資產。若該暫時性差額乃源自商譽或一項交易(業務合併除外)中初始確認其他資產與負債，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

與投資於附屬公司及聯營公司以及於合營公司的權益相關應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額撥回，且有關暫時性差額可能不會於可預見未來撥回則除外。與該等投資及權益有關可扣減暫時性差額所產生遞延稅項資產，僅於可能存在充足應課稅溢利而須動用暫時性差額利益，且彼等預期於可預見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產賬面值於報告期末予以檢討，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃依據預期應用於清償負債或變現資產期間使用的稅率計量，該稅率根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產計量反映了本集團在報告期末預期可以收回或清償其資產及負債的賬面值方式將會產生的稅務後果。即期及遞延稅項於損益內確認，惟與在其他全面收入中或直接於權益中確認項目有關者除外。在此情況下，遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

4. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃撇銷資產成本(在建工程除外)及減去資產於其可使用年期內剩餘價值後以直線法確認。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因處置或報廢物業、廠房及設備項目所產生收益或虧損以銷售所得款項與資產賬面值差額釐定，並於損益內確認。

即期及可資比較期間估計可使用年期如下：

樓宇	20年
傢具及辦公設備	3-6年
租賃改良	5年
廠房及機器	8-10年
汽車	4年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值均會於各報告期末重新評估。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值為存貨估計售價減去竣工所有估計成本及作出銷售所需的成本。

撥備

倘本集團因過往事件而有承擔現有法定或推定責任，導致本集團將可能就該責任付款，而相關責任金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備金額乃於報告期末對支付現有責任所需代價最佳估計，當中已考慮涉及責任的風險及不確定因素。倘撥備按估計支付現有責任現金流量計量，則其賬面值即為該等現金流量現值(若貨幣時間價值影響重大)。

倘支付撥備所需部分或全部經濟利益預期可自第三方收回時，應收款項於本集團將實際上確定獲得退款及能可靠估計應收款項的金額時確認為資產。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具

當一個集團實體成為工具合約條文訂約方時，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（不包括按公平值計入損益的金融資產及金融負債）直接應佔的交易成本，於初始確認時在金融資產或金融負債（如適用）公平值計入或扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產分類為以下指定類別：「按公平值計入損益」的金融資產、「持有至到期」投資、「可供出售」金融資產及「貸款及應收款項」。分類取決於金融資產性質及目的，並於初始確認時釐定。金融資產所有日常買賣乃按交易日基準確認及終止確認。日常買賣乃指買賣須於有關市場規例或慣例設定時限內交付的金融資產。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具攤銷成本及於相關期內分配利息收入的方法。實際利率為將估計未來現金收入（包括構成實際利率組成部分所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓），按債務工具預期年期或較短期間（倘適用）準確貼現至初始確認時賬面淨值利率。

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

按公平值計入損益的金融資產

當金融資產為(i)收購方可能支付的或然代價(作為香港財務報告準則第3號適用的業務合併的一部分)·(ii)持作買賣·或(iii)其獲指定為按公平值計入損益時·將分類為按公平值計入損益的金融資產。

倘出現下列情況·金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時·其構成本集團合併管理的金融工具的確定組合的一部分及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具的衍生工具。

除(持作買賣或收購方可能支付的或然代價(作為業務合併的一部分)的金融資產外的金融資產可於下列情況下於初步確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或兩者組合的一部分·而根據本集團制定的風險管理或投資策略·該項資產乃以公平值為基礎進行管理及評估表現·且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分·而香港會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按公平值計量·而重新計量產生的任何收益或虧損將在損益內確認。公平值乃按附註24所述的方法釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項(包括貿易應收款項·按金·預付款項及其他應收款項·已抵押銀行存款以及現金及銀行結餘)按實際利率法以攤銷成本減任何減值列賬。

利息收入乃按實際利率確認·惟確認利息影響不大的短期應收款項除外。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值

於各報告期末評估金融資產 (按公平值計入損益的金融資產除外) 出現減值跡象。倘有客觀證據顯示，投資估計未來現金流量因金融資產初始確認後發生一項或多項事件而受到影響，則金融資產被視為減值。

就若干種別金融資產 (如貿易應收款項) 而言，經評估並無個別減值的資產會再次整體評估有否減值。應收款項組合減值客觀證據可包括本集團過往收款經驗，組合內超過60天平均信用期延遲付款數目增加，以及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的可觀察變化。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流現值之間的差額。

按成本列賬的金融資產減值虧損金額按資產賬面值與就換取類似金融資產以現行市場利率貼現的估計未來現金流現值之間的差額計量。有關減值虧損將不會於其後期間撥回。

就所有金融資產而言，金融資產賬面值直接按減值虧損扣減，惟貿易應收款項的賬面值乃透過使用撥備賬扣減。倘貿易應收款項被認為不可收回，則於撥備賬撇銷。其後收回的過往撇銷款項計入撥備賬內。撥備賬賬面值變動於損益確認。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生事件有關，則過往確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於撥回減值日期賬面值不得超過在並無確認減值情況下應有攤銷成本。

4. 主要會計政策 (續)

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具乃根據合約安排內容以及金融負債及權益工具定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後剩餘權益的任何合約。本集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司自有權益工具乃於權益內確認，並於權益內直接扣減。購買、出售、發行或註銷本公司自有權益工具將不會於損益內確認收益或虧損。

其他金融負債

其他金融負債（包括貿易應付款項、應計費用及其他應付款項及借款）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債預期年期或（如適用）較短期間，準確貼現估計未來現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用或點數、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認時的賬面淨值利率。

利息開支按實際利率基準確認（分類為按公平值計入損益的金融負債除外）。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融負債及權益工具 (續)

財務擔保合約

財務擔保合約指發行人須於持有人因指定欠債人未能根據債務工具條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項合約。

本集團所發行財務擔保合約初步按公平值計量，且倘並無指定為按公平值計入損益處理，其後按以下最高者計量：

- 根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定的合約責任金額；及
- 初始確認金額減（如適用）根據收益確認政策確認的累計攤銷。

終止確認

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會繼續確認資產，惟以其持續參與者為限，並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，本集團會繼續確認金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借款。

於完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收入確認並於權益累計的累計收益或虧損的總和之間的差額會在損益中確認。

除全面終止確認金融資產外，本集團將金融資產過往賬面值在其仍繼續確認的部分及不再確認部分之間，按照兩部分於轉讓日期的相關公平值作出分配。不再確認部分獲分配賬面值與該部分已收代價及其已於其他全面收入確認獲分配的任何累計收益或虧損的總和之間的差額，乃於損益內確認。已於其他全面收入確認的累計收益或虧損乃按繼續確認部分及不再確認部分相關公平值在該兩者間作出分配。

當且僅當本集團責任解除、取消或屆滿時，本集團會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

4. 主要會計政策 (續)

關聯方交易

倘屬以下人士，則會被視為與本集團有關聯：

- (i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家族近親與本集團有關聯：
 - (a) 控制或共同控制本集團；
 - (b) 對本集團有重大影響力；或
 - (c) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員。
- (ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：
 - (a) 該實體與本集團屬同一集團成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間均有關聯）；
 - (b) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司）；
 - (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司；
 - (d) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司；
 - (e) 實體為就本集團或與本集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身為有關計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯；
 - (f) 實體受(i)所識別人土控制或共同控制；
 - (g) 於(i)(a)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）主要管理層成員；或
 - (h) 實體或其所屬集團的成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一項交易中倘存在本集團與關聯方間的資源或責任的轉讓（不論是否收取價格）則被視為關聯方交易。

分部報告

經營分部及財務資料中呈報的各分部項目金額，乃識別向本集團最高行政管理層定期提供，用以向本集團各項業務線及地理位置分配資源並評估其表現的財務資料。

個別重大的經營分部不會為財務報告目的而合併，除非分部有相似的經濟特徵，並且具有類似產品及服務性質、生產工序性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質。個別非重大經營分部倘若符合上述大多數標準，則可予以合併。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源

本公司董事在應用附註4載述本集團會計政策時，須就未能即時明顯從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據以往經驗及其他被認為相關因素作出。實際結果可能會有別於該等估計。

估計及相關假設會被持續檢討。倘會計估計修訂僅影響該期間，則修訂只會在修訂估計期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。

以下為除涉及估計的關鍵判斷外，董事在應用實體會計政策過程時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重大影響力的重要判斷。

(a) 物業、廠房及設備減值

本集團於各報告期末評估資產是否有任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值未必可收回時，則會測試資產有否減值。計算使用價值時，須估計獲分配資產現金產生單位的可使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，亦須選擇合適貼現率，以計算該等現金流量現值。估計未來現金流量及／或所應用貼現率變動，將會導致過往估計減值撥備須作出調整。

(b) 貿易及其他應收款項減值

本集團根據對貿易及其他應收款項可收回情況的評估計提呆賬撥備。倘若有任何事件或環境變化顯示結餘可能無法收回，則須對貿易及其他應收款項計提撥備。呆賬識別須要運用判斷和估計。倘貿易及其他應收款項的預期可收回性有別於原來估計，此差額將會影響於該估計變化期間內的貿易及其他應收款項賬面值以及呆賬開支。

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源 (續)

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團在釐定物業、廠房及設備項目可使用年期及剩餘價值時須考慮多項因素，如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、資產產品或服務產出市場需求轉變、資產預期用途、預期實質耗損、資產保養及維護以及資產使用法律或類似限制等。資產可使用年期是基於本集團對作相若用途類似資產的經驗加以估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往估計，則須增加折舊。可使用年期及剩餘價值會於報告期末因應情況轉變而檢討。

(d) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅項處理判斷。本集團小心評估交易稅務處理，並作出相應稅務撥備。有關交易稅務處理將定期予以重新考慮以考慮稅務法規上所有變動。未動用稅務虧損及可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產只限在有足夠的未來應課稅溢利可用作抵銷未動用稅務抵免時才會確認，管理層作出判斷時須評估未來應課稅溢利的可能性。管理層評估不斷檢討，如有可能出現未來應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

(e) 存貨減值

本集團根據對存貨可變現淨值的評估計提存貨撥備。倘若有任何事件或環境變化顯示存貨可變現淨值低於成本，則須對存貨計提撥備。認定滯銷及陳舊存貨須對存貨狀況及是否可用進行判斷和估計。

(f) 商譽減值

釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽之現金產生單位使用價值。計算使用價值須要本集團對預期可自現金產生單位獲得之未來現金流量以及適合計算現值之折現率作出估計。

於二零一六年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣12,826,000元。計算減值虧損的詳情載於附註17。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	94,405	63,626
貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)		
– 貿易應收款項	80,020	137,147
– 其他應收款項	5,637	2,141
– 抵押銀行存款	–	50,000
– 現金及銀行結餘	306,917	135,075
金融負債		
攤銷成本		
– 貿易應付款項	391	42,744
– 其他應付款項	43,123	5,252
– 銀行借款	31,000	60,585

(b) 財務風險管理目標及政策

本公司董事利用按風險水平及幅度分析風險的內部風險報告監察及管理本集團營運相關財務風險。該等風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

本集團主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、已抵押銀行存款、現金及銀行結餘、按公平值計入損益的金融資產、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及借款。該等金融工具及有關如何減低該等風險政策詳情載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效採取適當措施。

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

此乃對手方無法全數支付到期款項的風險，主要產生自本集團貿易應收款項。本集團通過嚴格挑選對手方來限制其所承受信貸風險。本集團通過與分散且財務狀況穩健的客戶交易，減低其所承受貿易應收款項相關風險。本集團力求維持對其尚未收回應收款項嚴格控制，並訂有信貸控制政策以盡量減低信貸風險。此外，所有應收款項結餘乃持續監察，而逾期結餘會由高級管理層跟進。綜合財務狀況表所呈列金額已扣除管理層按過往經驗及現時經濟環境所估計的呆賬應收款項撥備（如有）。本集團於各報告期末審閱各個別債務可收回金額，以確保就不可收回金額計提充裕減值虧損。就此而言，董事相信信貸風險已大幅減低。

本集團面臨若干個別客戶的集中信貸風險。於二零一六年十二月三十一日，五大應收款項結餘於報告期末佔貿易應收款項的53.8%（二零一五年：34.5%），而最大貿易應收款項佔本集團貿易應收款項總額的11.0%（二零一五年：10.7%）。

本集團尋求通過與具有良好信用記錄的對手方進行交易以盡量減低風險。大部分貿易應收款項既無逾期亦無減值，且並無拖欠還款記錄。

本集團按地區劃分的集中信貸風險主要位於中國。

就本集團的銀行存款而言，本集團通過將存款存放於具有高信貸評級且近期無違約記錄的金融機構來限制所承受的信貸風險。董事認為，本集團銀行存款的信貸風險較低。管理層持續監察評級狀況，如其評級出現變動，將會採取適當行動。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團銀行存款並無重大集中信貸風險。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

利率風險

本集團所面臨與定息借款有關的公平值利率風險微乎其微，因為本集團一直按浮息借款。

本集團面臨有關浮息銀行結餘及借款的現金流量利率風險(附註27)。本集團現金流量利率風險主要集中於本集團以人民幣計值借款所產生利率波動。

利率敏感度分析

下列敏感度分析乃基於借款所承受利率風險而決定。該分析乃假設於報告期末未償還金融工具於整個年度仍未償還而編製。50個基點(二零一五年：50個基點)的升降幅乃用作對利率可能變動的內部評估。

如利率上升/下降50個基點(二零一五年：50個基點)而所有其他變量保持不變，則本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利將會減少/增加約人民幣零元(二零一五年：減少/增加人民幣303,000元)。這主要是由於本集團承受其浮息銀行借款利率風險所致。

價格風險

本集團主要因其於上市股本證券之投資而面臨股本價格風險。管理層透過維持風險及回報不同的投資組合控制該等風險。本集團的股本價格風險主要集中於在香港聯合交易所有限公司報價並於香港工業分部上市之股本證券。本公司董事將監控風險並將於有需要時考慮對沖該等風險。

股本價格敏感度分析

下列敏感度分析乃基於報告期末本集團面臨之股本價格風險而釐定。

倘價格上升/下跌15%：

則截至二零一六年十二月三十一日止年度之除稅後溢利因透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動而增加/減少人民幣11,824,000元(二零一五年：人民幣7,969,000元)。

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

貨幣風險

本集團主要在中國經營，並承擔因多類貨幣風險產生的外匯風險，主要與人民幣及美元（「美元」）有關。外匯風險來自日後的商業交易、已確認資產及負債以及海外經營的淨投資。管理層預期該等活動的純外匯風險並不重大，因此，本集團現時並無對沖外匯風險。本集團定期審閱以有關附屬公司功能貨幣以外貨幣持有的流動資產及負債，以評估外匯風險承擔，並將考慮對沖重大外幣承擔（如需要）。本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於報告期末賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
美元	4,103	49,442	2,658	4,574

外幣敏感度分析

本集團主要面臨受美元波動影響的風險。

下表詳述本集團對人民幣兌美元升值及貶值5%（二零一五年：5%）的敏感度5%（二零一五年：5%）為本年度內部向主要管理層人員匯報外幣風險所使用的敏感度，並代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析包括以外幣計值的尚未償還貨幣項目，亦包括外部貸款及本集團內海外業務貸款，而有關貸款以借方或貸方貨幣以外的貨幣計值。年內，本集團對外幣的敏感度改變主要由於以外幣計值貨幣負債淨額狀況改變所致。倘人民幣兌美元升值5%而下列正數顯示溢利增加，則將對下表所指溢利造成等值但相反的影響：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
敏感度	5%	5%
溢利或虧損	72	2,243

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

由於本集團大部分金融資產及金融負債於一年內到期而本集團可以現有股東資金及內部產生現金流量作為營運資金，故本集團面臨的流動資金風險微乎其微。

為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為足以應付本集團營運所需及減少現金流量波動影響的現金及銀行結餘水平。管理層定期監察借款的動用情況。

下表詳列本集團金融負債的合約到期情況。下表根據本集團可能須付款最早日期計算的金融負債未貼現現金流量而編製。下表包括利息及本金現金流量。

	加權平均利率 %	按要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 五年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易應付款項	-	391	-	-	391	391
其他應付款項	-	43,123	-	-	43,123	43,123
銀行借款一定息	6.08	32,378	-	-	32,378	31,000
		75,892	-	-	75,892	74,514

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	加權平均利率 %	按要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 五年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易應付款項	-	42,744	-	-	42,744	42,744
其他應付款項	-	5,252	-	-	5,252	5,252
銀行借款—定息	6.49	11,000	-	-	11,000	11,000
—浮息	1.97至2.22	49,585	-	-	49,585	49,585
		108,581	-	-	108,581	108,581

(c) 金融工具公平值

金融資產及金融負債公平值釐定如下：

- (i) 附帶標準條款及條件並於活躍流通市場買賣的金融資產及金融負債公平值參考市場報價釐定；及
- (ii) 其他金融資產及金融負債公平值按公認定價模型以貼現現金流量分析釐定。

由於該等金融工具的相對短期性質使然，故按攤銷成本列賬的其他金融資產及負債賬面值與其各自公平值相若。

就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及公平值計量輸入數據的整體重要性劃分為第一、第二或第三級。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

(c) 金融工具公平值 (續)

下表載列有關按公平值計量的該等金融資產及金融負債公平值 (尤其是所用估值方法及輸入數據) 如何按經常性基準釐定的資料。不同層級界定如下:

- 第一級公平值計量乃根據同類資產或負債於活躍市場的報價 (未經調整) 所得出。
- 第二級公平值計量乃根據除第一級中報價以外可直接 (即價格) 或間接 (即從價格得出) 可觀察資產或負債輸入數據所得出。
- 第三級公平值計量乃根據估值方法所得出, 估值方法包括並非根據可觀察市場數據所得出資產或負債輸入數據 (不可觀察數據)。

於綜合財務狀況表確認的公平值計量

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年 十二月三十一日				
金融資產				
透過損益賬以公平值列賬 的金融資產	94,405	-	-	94,405
於二零一五年十二月 三十一日				
金融資產				
透過損益賬以公平值列賬 的金融資產	63,626	-	-	63,626

6. 金融工具 (續)

(c) 金融工具公平值 (續)

香港上市股本證券的公平值乃根據相關證券交易所的所報市場買入價釐定。

金融資產	公平值		公平值層級	公平值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據
	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日		
透過損益賬以公平值列 賬的金融資產	上市股本證券 人民幣 94,405,000元	上市股本證券 人民幣 63,626,000元	第一級	活躍市場所報買入價

於兩個年度內，第一級及第二級間概無任何轉移。

董事認為，按攤銷成本記入本集團綜合財務狀況表的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

(d) 資本風險管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力，及維持穩健資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。本集團管理其資本架構，並因應經濟狀況轉變而作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會調整向股東支付的股息、向股東歸還資本或發行新股份。於兩個年度內，本集團概無更改管理資本目標、政策或程序。

本集團監察資本，以確保本集團內各實體將能夠持續經營，同時透過優化債務與股本結餘平衡，為股東帶來最大回報。於兩個年度內，本集團整體戰略並無變動。

本集團資本架構包括借款、現金及銀行結餘以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借款總額 (附註(a))	31,000	60,585
權益總額	697,739	715,621
資產負債比率	4%	8%

附註：

(a) 借款總額指銀行借款。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

7. 經營分部

向主要營運決策者內部呈報以作資源分配及分部表現評估資料，乃集中於所交付或提供貨品或服務種類。本集團目前經營一個業務分部，即手錶製造、貿易及零售業務。單一管理團隊向全面掌管整體業務的主要營運決策者匯報。因此，本集團並無獨立可報告分部。

主要產品收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
品牌手錶：		
時間由你手錶	36,189	135,263
Color手錶	25,737	157,726
榮凱手錶	17,312	58,692
Extreme手錶	216	—
豪華高端手錶	67,832	—
OEM手錶	113,308	339,668
第三方手錶	11,218	—
	271,812	691,349

地理資料

本集團業務及非流動資產均位於中國。本集團按客戶位置劃分的外部客戶收益詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國	134,690	600,448
亞洲（不包括中國）	104,261	17,586
美洲	12,353	56,843
歐洲	20,019	16,128
非洲	348	148
大洋洲	141	196
	271,812	691,349

有關主要客戶資料

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無個別客戶為本集團收益總額貢獻10%以上。

8. 收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
品牌手錶	147,286	351,681
OEM手錶	113,308	339,668
第三方手錶	11,218	—
	271,812	691,349

9. 其他收入及收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	1,033	2,544
廢料銷售	13	137
雜項收入	211	260
政府補助	3,046	1,798
	4,303	4,739

10. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的借款利息	1,343	2,213

11. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國所得稅	1,822	31,633
香港利得稅	20	—
於香港(抵免) / 支出之遞延稅項	(2,017)	8,711
	(175)	40,344

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 稅項 (續)

香港

香港利得稅乃根據截至二零一六年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利按16.5% (二零一五年: 16.5%) 稅率計算。

由於本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無於香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司稅率為25%。

年內稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前(虧損)/溢利	(339,376)		129,173	
按適用所得稅稅率計算稅項	(84,844)	(25.0)	32,293	25.0
其他國家不同稅率影響	2,636	0.8	(794)	(0.6)
毋須課稅收入稅務影響	-	-	(69)	(0.1)
不可扣稅開支稅務影響	82,033	24.1	8,839	6.8
分佔聯營公司稅務影響	-	-	75	0.1
年內稅項	(175)	(0.1)	40,344	31.2

根據本公司董事於報告期末所作評估，本公司無法確定本公司中國附屬公司的保留盈利分派安排。由於存在不確定性，故就於年結日本公司中國附屬公司未分配溢利人民幣190,360,000元(二零一五年：人民幣485,360,000元)有關的中國股息預扣稅確認遞延稅項負債並不可行。

12. 年內（虧損）／溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內（虧損）／溢利乃經扣除下列各項後達致：		
以股份為基礎的付款（不包括董事購股權）	–	26,384
其他員工成本：		
薪金及其他福利	33,928	53,894
退休福利計劃供款	9,222	10,466
僱員開支總額	43,150	90,744
廣告開支	49,510	24,893
核數師酬金	1,200	1,200
預付租賃付款攤銷	327	327
確認為銷售成本的存貨成本	196,732	490,614
物業、廠房及設備折舊	47,570	40,801
存貨撇減	80,945	–
物業、廠房及設備減值	172,983	–
董事及最高行政人員的酬金	1,326	2,756
租賃物業經營租賃租金開支	926	361
研發	9,724	10,191
上市開支	–	7,080
出售物業、廠房及設備虧損	135	162

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事薪酬

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，董事薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
董事袍金	1,095	1,364
薪金、津貼及實物福利	220	452
酌情花紅	-	29
以股份為基礎的付款	-	893
退休福利計劃供款	11	18
	1,326	2,756

年內本公司各董事酬金詳情如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
林先生(附註a)	271	220	-	-	3	494
鄒偉康(附註f)	20	-	-	-	-	20
楊浙(附註g)	41	-	-	-	-	41
施清泉(附註d)	203	-	-	-	8	211
鄭清杰(附註e)	237	-	-	-	-	237
獨立非執行董事：						
聶星先生	136	-	-	-	-	136
常偉先生	85	-	-	-	-	85
余俊敏先生	102	-	-	-	-	102
	1,095	220	-	-	11	1,326

13. 董事薪酬 (續)

	截至二零一五年十二月三十一日止年度					
	薪金、津貼及 董事袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
林先生 (附註a)	469	229	340	18	8	1,064
嚴女士 (附註b)	237	159	340	11	6	753
黨書國 (附註c)	153	64	213	-	4	434
施清泉 (附註d)	160	-	-	-	-	160
鄭清杰 (附註e)	65	-	-	-	-	65
獨立非執行董事：						
聶星先生	118	-	-	-	-	118
常偉先生	73	-	-	-	-	73
余俊敏先生	89	-	-	-	-	89
	1,364	452	893	29	18	2,756

附註：

- 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，林先生為漳州宏源的董事及本公司的執行董事，並於二零一六年十月二十日辭任執行董事。
- 嚴曉彤女士於二零一五年九月二十四日辭任本公司執行董事。
- 黨書國先生於二零一五年九月二十四日辭任本公司執行董事。
- 施清泉先生於二零一五年三月四日獲委任為本公司執行董事。
- 鄭清杰先生於二零一五年九月二十四日獲委任為本公司執行董事並於二零一六年十一月二十三日辭任。
- 鄒偉康先生於二零一六年十月二十日獲委任為本公司執行董事。
- 楊浙先生於二零一六年十月二十日獲委任為本公司執行董事。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事支付任何酬金作為招攬加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。年內概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 僱員酬金

五名最高薪酬僱員

年內本集團五名最高薪酬人士中有一名(二零一五年:三名)為本公司董事,其薪酬已在上文附註13中披露。餘下四名(二零一五年:兩名)人士的酬金載列如下:

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
董事	494	2,251
非董事	1,804	925
	2,298	3,176

年內上述非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下:

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,743	916
退休福利計劃供款	61	6
	1,804	922

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下:

	二零一六年	二零一五年
零至1,000,000港元	4	2

本集團高級管理層

薪酬介乎以下範圍的本集團高級管理層人數如下:

	二零一六年	二零一五年
零至1,000,000港元	4	4

年內,本集團並無向非董事最高薪酬僱員或高級管理層支付任何酬金作為招攬加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。年內概無非董事最高薪酬僱員及高級管理層放棄或同意放棄任何酬金。

15. 股息

董事會不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一五年:無)。

16. 本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
就每股基本及攤薄盈利而言的(虧損)/盈利 (本公司擁有人應佔的年內(虧損)/溢利)	(322,514)	85,901
	千股	千股 (經重列)
股份數目		
就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數目	2,475,683	1,178,775

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本虧損乃根據本年度本公司擁有人應佔虧損約人民幣322,514,000元(二零一五年:本公司擁有人應佔溢利約人民幣85,901,000元)及已發行2,475,683,000股普通股(二零一五年:經重列1,178,775,000股普通股)的加權平均數計算。

截至二零一五年十二月三十一日止年度,就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數已進行重列以計及截至二零一六年十二月三十一日止年度發生的供股的影響。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於行使購股權具有反攤薄作用,因此假設並不存在潛在攤薄普通股,故而於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損/盈利與每股基本虧損/盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 商譽

	二零一六年 人民幣千元
成本：	
於一月一日	—
收購一間附屬公司（附註36）	12,415
匯兌調整	411
賬面值	12,826
累計減值虧損：	
於一月一日及十二月三十一日	—
賬面值：	
於十二月三十一日	12,826

商譽減值測試的詳情披露如下：

商譽已就減值測試分配至以下現金產生單位：

— 手錶貿易業務

於確認減值虧損前，商譽之賬面值分配至現金產生單位如下：

	二零一六年 人民幣千元
手錶貿易業務	12,826

截至二零一六年十二月三十一日止年度，此現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算（使用現金流量預測）基於經董事批准及經專業估值師估值之涵蓋五年期間的財務預算及除稅前折現率每年19.81%而釐定。五年期間後之現金流量乃使用穩定增長率3.2%推斷。該增長率並無超過市場長期平均增長率。

使用價值計算所用主要假設如下：

預算市場佔有率	緊接預算期前期間之平均市場佔有率。假設所用之價值反映過往經驗
預算毛利率	緊接預算期前期間實現之平均毛利率（反映過往經驗）

18. 物業、廠房及設備

	租賃改良 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	傢具及辦公設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一五年一月一日	-	61,662	4,854	349,909	1,620	418,045
添置	340	-	605	94,072	757	95,774
出售	-	-	(210)	(55,461)	(219)	(55,890)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	340	61,662	5,249	388,520	2,158	457,929
添置	-	-	5,115	24,752	-	29,867
出售	-	-	(2,402)	(7,037)	-	(9,439)
匯兌調整	23	-	6	-	-	29
於二零一六年十二月三十一日	363	61,662	7,968	406,235	2,158	478,386
累計折舊及減值虧損						
於二零一五年一月一日	-	22,597	3,440	165,535	1,508	193,080
年內支出	64	2,929	471	37,202	135	40,801
出售	-	-	(200)	(51,857)	(208)	(52,265)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	64	25,526	3,711	150,880	1,435	181,616
年內支出	129	2,929	630	43,693	189	47,570
減值虧損	115	-	4,542	167,916	410	172,983
出售	-	-	(2,281)	(6,687)	-	(8,968)
匯兌調整	20	-	2	-	-	22
於二零一六年十二月三十一日	328	28,455	6,604	355,802	2,034	393,223
賬面淨值						
於二零一六年十二月三十一日	35	33,207	1,364	50,433	124	85,163
於二零一五年十二月三十一日	276	36,136	1,538	237,640	723	276,313

18. 物業、廠房及設備 (續)

(i) 本年度確認的減值虧損

年內，本集團的品牌手錶及OEM手錶及加工產品分部（現金產生單位）的財務表現持續下滑的主要原因為收益減少，而收益減少乃主要由於(i)受中華人民共和國整體經濟放緩影響，本集團品牌手錶及OEM手錶的市場需求持續萎縮；(ii)本集團品牌手錶及OEM手錶的平均售價持續降低；及(iii)品牌手錶及OEM手錶客戶的銷售退貨約人民幣33,113,000元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於本集團於中華人民共和國的手錶製造及貿易的業績不佳，本集團認為有跡象表明手錶製造及貿易的物業、廠房及設備可能出現減值。本集團已對物業、廠房及設備進行減值測試。物業、廠房及設備的可收回金額乃根據使用價值的計算而釐定。物業、廠房及設備的使用價值乃根據自持續使用該等資產產生的其各自的折現未來現金流量進行估計。於二零一六年十二月三十一日的使用價值乃以根據經管理層批准的五年期財政預算作出的現金流量估計以及獨立合資格估值師進行的審閱以及除稅前折現率14.09%進行計算。五年期之後的現金流量使用3.2%的穩定增長率推算。

估計物業、廠房及設備的使用價值時所用的其他主要假設如下：

- 就持續經營的現金產生單位而言，商業企業將就發展業務成功開展所有必要活動；
- 根據預測，融資可用度將不會成為現金產生單位預測增長的制約因素；
- 商業企業經營所處的市場趨勢及狀況整體上不會與經濟預測有重大偏離；
- 我們所獲提供的關於現金產生單位的未經審核財務報表乃按能真實準確地反映於相關結算日的現金產生單位的財務狀況的方式編製；
- 主要管理層、主管人員及技術員工將獲留任，以支持現金產生單位的持續經營；
- 現金產生單位的業務策略及其經營架構將不會有重大變動；
- 現金產生單位經營所在地區的利率及匯率與目前適用者並無重大差異；

18. 物業、廠房及設備 (續)

(i) 本年度確認的減值虧損 (續)

- 除另有說明外，就於現金產生單位經營所在或擬經營所在的地區進行經營而須自任何地方、省級或國家政府或私人實體或機構取得的所有相關批准、營業執照、牌照或其他法定或行政授權已正式獲得及於屆滿後重續；及
- 商業企業經營所在或擬經營所在地區的政治、法律、經濟或財務狀況及稅務法律不會有將對現金產生單位應佔收益及溢利構成不利影響的重大變動。

年內，就位於中國的物業、廠房及設備確認的減值虧損約為人民幣172,983,000元（二零一五年：無）。減值虧損於綜合損益及其他全面收益表中入賬。

(ii) 已抵押物業、廠房及設備詳情載於附註33。

19. 預付租賃款項

本集團的預付租賃款項包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
報告目的分析：		
流動資產	327	327
非流動資產	12,586	12,913
	12,913	13,240

預付租賃付款為位於中國的中期租約下的土地使用權。

本集團預付租賃付款為位於中國的土地使用權的付款。租賃土地租期為50年，且本集團已於租期內辦理土地使用權租賃。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	22,052	82,185
在製品	7	4,185
製成品	71,173	27,577
	93,232	113,947

21. 貿易應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	80,020	137,147

本集團一般給予其貿易客戶0至60天的信用期。於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	27,190	68,658
31至60天	48,173	35,445
61至90天	2,645	27,918
91至180天	1,302	4,469
180天以上	710	657
	80,020	137,147

已逾期但並無減值

於二零一六年十二月三十一日本集團貿易應收款項結餘內包括賬面值約人民幣38,962,000元（二零一五年：人民幣33,039,000元）的債務於報告期末已逾期，由於信貸質素並無重大變動且金額仍被視為可收回，故本集團並無就該等債務計提撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但並無減值的應收款項賬齡分析

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
逾期：		
0至30天	34,390	27,914
30天以上	4,572	5,125
	38,962	33,039

21. 貿易應收款項 (續)

已逾期但並無減值 (續)

已減值貿易應收款項

在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團考慮有關貿易應收款項由最初授出信貸日期直至報告期末信貸質素的任何變動。因此，董事認為毋須就貿易應收款項減值以外進一步計提信貸撥備。

本集團有關貿易應收款項減值虧損的政策乃基於須運用判斷及估計的應收款項可收回性及賬齡分析評估。當有事件發生或情況有變顯示結餘可能無法收回時，則撥備將應用於應收款項。管理層密切檢討貿易應收款項結餘及任何持續逾期結餘，並根據逾期結餘的可收回性作出評估。

已逾期但並無減值的應收款項與同本集團有良好往績的多名獨立客戶有關。管理層相信毋須就該等結餘作出任何減值撥備，原因是信用風險並無重大變動及結餘仍被視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

22. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按金及預付款項 (附註)	87,399	50,830
應收增值稅	9,320	7,973
其他應收款項	5,637	2,141
	102,356	60,944

附註：於二零一六年十二月三十一日，計入按金及預付款項中(i)約人民幣5,126,000元(二零一五年：人民幣1,322,000元)為購買存貨的預付款項；(ii)約人民幣20,799,000元(二零一五年：34,859,000元)為廣告的預付款項及(iii)約人民幣45,022,000元(二零一五年：無)為支付予獨立第三方的按金。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 抵押銀行存款／現金及銀行結餘

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及手頭現金	305,799	184,347
於其他金融機構的現金	1,118	728
	306,917	185,075
減：已抵押銀行存款（附註）	-	(50,000)
現金及銀行結餘	306,917	135,075

附註：已抵押銀行存款指就擔保授予本集團的銀行信貸作的已抵押銀行存款。人民幣零元（二零一五年：人民幣50,000,000元）的存款已就擔保銀行信貸作為抵押及因此被分類為流動資產。

於二零一六年十二月三十一日，抵押銀行存款及現金及銀行結餘按0.01%至0.02%（二零一五年：0.01%至4.4%）的現行市場儲蓄年利率計息。為數約人民幣80,684,000元（二零一五年：人民幣120,727,348元）以人民幣計值的款項已計入抵押銀行存款及現金及銀行結餘，且不可自由兌換為其他貨幣。

24. 透過損益按公平值計量的金融資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
香港上市股本證券	94,405	63,626

香港上市證券的公平值乃按照有關證券交易所所報的市場買入價釐定。

25. 貿易應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	391	42,744

採購貨品平均信用期為0至60天。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	326	37,135
31至60天	53	5,539
61至90天	–	–
91至180天	3	3
180天以上	9	67
	391	42,744

26. 應計費用及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應計費用	4,061	8,017
應付增值稅	292	–
預收款項	3,738	5,095
購買物業、廠房及設備應付款項	–	1,151
其他應付款項	43,123	4,101
	51,214	18,364

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 銀行借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
有抵押銀行借款		
— 定息 (附註 a、b、c)	31,000	11,000
— 浮息 (附註 d)	—	49,585
	31,000	60,585
須償還賬面值 (附註 e)		
— 1年內	31,000	60,585
— 1年以上	—	—
	31,000	60,585
減：分類為流動負債金額於1年內到期或載有須按要 求償還條文的有抵押定期貸款	(31,000)	(60,585)
分類為非流動負債金額	—	—

附註：

- a) 本集團於二零一六年十二月三十一日的定息銀行借款以下列各項作抵押：
- (i) 本公司董事林先生 (於二零一六年十月二十日辭任) 提供的個人擔保；
 - (ii) 本集團賬面值約人民幣12,915,000元的租賃土地抵押；
 - (iii) 本集團賬面值約人民幣10,362,000元的樓宇抵押；
- b) 本集團於二零一五年十二月三十一日的定息銀行借款以下列各項作抵押：
- (i) 本公司董事林先生 (於二零一六年十月二十日辭任) 提供的個人擔保；
 - (ii) 本集團賬面值約人民幣13,240,000元的租賃土地抵押；
 - (iii) 本集團賬面值約人民幣11,574,000元的樓宇抵押；
- c) 於二零一六年十二月三十一日，本集團於金融機構的有抵押定息銀行借款約為人民幣31,000,000元 (二零一五年：約人民幣11,000,000元)，按介乎4.79%至6.53% (二零一五年：6.31%至6.96%) 的年利率計息。
- d) 於二零一五年十二月三十一日，本集團浮息銀行貸款的合約年利率按倫敦銀行同業拆息率 (「倫敦銀行同業拆息率」) 加1.85厘計算。利息每年重新定價。
- 本集團於二零一五年十二月三十一日的浮息銀行借款以約人民幣50,000,000元的定期存款作抵押。
- e) 逾期款項乃按已計劃還款日期為基準。

28. 遞延稅項

下文所載為已確認的重大遞延稅項負債及其於本年度及上年度的變動：

	透過損益按公平值 計量之金融資產 人民幣千元
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	-
自綜合損益及其他全面收益表扣除(附註11)	(8,711)
匯兌調整	(385)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	(9,096)
計入至綜合損益及其他全面收益表(附註11)	2,017
匯兌調整	(525)
	(7,604)

由於未來利潤來源的不可預測性，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

下文所載為就財務呈報而言的遞延稅項結餘分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	-	-
遞延稅項負債	(7,604)	(9,096)

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣11,322,000元(二零一五年：無)可用於抵銷各特定年度的應課稅溢利。

由於認為將可能有應課稅溢利可使用稅項虧損予以抵銷，因此並未就虧損確認遞延稅項資產。

29. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
每股0.01港元的普通股		
於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	13,000,000	130,000

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 股本 (續)

	股份數目	普通股面值	
	千股	千港元	人民幣千元
已發行及繳足：			
每股0.01港元的普通股			
於二零一五年一月一日	96	1	1
根據資本化發行發行股份	643,904	6,439	5,110
根據全球發售發行股份	156,000	1,560	1,238
根據股份配售發行股份	160,000	1,600	1,318
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	960,000	9,600	7,667
根據股份配售發行股份 (附註a)	192,000	1,920	1,614
根據供股發行股份 (附註b)	2,304,000	23,040	19,900
於二零一六年十二月三十一日	3,456,000	34,560	29,181

附註：

- 於二零一六年一月四日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此本公司已有條件同意透過配售代理，按盡力基準，按不低於每股配售股份0.23港元的價格向不少於6名獨立承配人配售最多192,000,000股配售股份。配售事項的所有條件已獲達成且配售事項已於二零一六年一月十八日完成。
- 根據按於記錄日期每持有一股股份可獲發兩股的供股股份的基準以每股0.14港元的價格進行的供股，於二零一六年七月十八日已按每股0.14港元發行2,304,000,000股新股份。所得款項淨額約319,016,000港元（相當於人民幣278,702,000元）擬用作進一步發展放貸業務及任何未來的投資收購。

30. 本公司詳情

(a) 本公司之財務狀況表：

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產			
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項		57,152	588
應收附屬公司款項		320,991	188,231
現金及銀行結餘		118,053	1,883
		496,196	190,702
負債			
流動負債			
應計費用		1,718	2,024
		1,718	2,024
流動資產淨值		494,478	188,678
總資產減流動負債		494,478	188,678
資產淨值			
權益			
股本	29	29,181	7,667
儲備	30(b)	465,297	181,011
權益總額		494,478	188,678

該等財務報表已由董事會於二零一七年三月九日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

執行董事
楊淅

執行董事
施清泉

隨附附註為該等財務報表之一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 本公司詳情 (續)

(b) 本公司的儲備

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	外幣換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	15,911	-	(48)	(12,364)	3,499
年內虧損	-	-	-	(20,456)	(20,456)
年內其他全面收入	-	-	8,565	-	8,565
年內全面虧損總額	-	-	8,565	(20,456)	(11,891)
根據資本化發行發行股份	(5,110)	-	-	-	(5,110)
根據全球發售發行股份	134,933	-	-	-	134,933
發行股份應佔交易成本	(14,200)	-	-	-	(14,200)
確認以權益結算及以股份 為基礎的付款	-	26,763	-	-	26,763
購股權失效後解除	-	(3,358)	-	357	(3,001)
根據股份配售發行股份	51,393	-	-	-	51,393
根據配售發行股份應佔的交易成本	(1,375)	-	-	-	(1,375)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	181,552	23,405	8,517	(32,463)	181,011
年內虧損	-	-	-	(10,432)	(10,432)
年內其他全面收入	-	-	18,135	-	18,135
年內全面收入 / (虧損) 總額	-	-	18,135	(10,432)	7,703
根據股份配售發行股份	35,503	-	-	-	35,503
根據股份配售發行股份應佔的 交易成本	(931)	-	-	-	(931)
根據供股發行股份	258,702	-	-	-	258,702
根據供股發行股份應佔的交易成本	(3,061)	-	-	-	(3,061)
購股權失效後解除	-	(13,630)	-	-	(13,630)
於二零一六年十二月三十一日	471,765	9,775	26,652	(42,895)	465,297

31. 退休福利計劃

中國僱員為中國政府設立的國家管理退休福利計劃成員。本公司在中國營運的附屬公司須將若干百分比的工資向退休福利計劃供款，以為福利提供資金。本集團有關該計劃的唯一責任是根據計劃作出規定供款。

本集團為所有香港合資格僱員提供強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃已根據《強制性公積金計劃條例》登記。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立受託人控制的基金管理。根據強積金計劃的規定，僱主及其僱員須分別按規定的比率向強積金計劃作出供款。本集團於強積金計劃的唯一責任是向強積金計劃作出規定的供款。本集團按相關支薪成本的5%向該計劃供款，而僱員亦須按同等百分比供款，每月供款上限為1,500港元（自二零一四年六月一日起為1,500港元）。本集團並無已沒收的供款可用作減少未來年度應付的供款。

自損益扣除因強積金計劃而產生的退休福利計劃供款，乃本集團按強積金計劃規定的比率向該等基金應作出的供款。

32. 以股份為基礎的付款計劃

於二零一五年一月三十日，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在容許本集團授予獲選定參與者購股權，以鼓勵或嘉獎彼等為本集團作出貢獻。購股權計劃擴大了參與層面，因此，本公司董事認為購股權計劃將容許本集團獎勵為本集團作出貢獻之僱員、本公司董事及其他獲選定參與者。

根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有已發行但未行使的購股權，於行使時將予配發及發行的股份數目上限合共不得超過於二零一五年一月三十日的股本的10%（該10%上限指80,000,000股股份）。

除非獲得股東批准，否則於任何12個月期間內根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權獲行使時將發行及可予發行予每名參與者的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 以股份為基礎的付款計劃 (續)

根據購股權計劃向董事、主要行政人員或本公司主要股東授出購股權必須經獨立非執行董事批准。如任何向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權數目超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元，則必須在股東大會上獲本公司股東批准。

接受所授出購股權時應付的象徵式代價為1港元。購股權計劃項下的每股認購價應由本公司董事酌情釐定，惟該價格不得低於下列最高者：(i) 授出日期當日聯交所每日報價表所列股份的收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份的平均收市價；及(iii) 股份面值。

於本報告日期，已根據購股權計劃授出80,000,000份購股權。

(a) 年內已授出購股權數目的變動詳情如下：

購股權計劃

授出日期	行使價 港元	行使期	於二零一五年				於二零一五年				於二零一六年			
			一月一日	期內授出	期內重新分類	期內已行使	期內失效	十二月三十一日	期內授出	期內行使	期內重新分類	期內失效	十二月三十一日	
			千份	千份	千份	千份	千份	千份	千份	千份	千份	千份	千份	
董事	二零一五年 六月十六日	0.726	二零一五年十二月十六日至 二零一五年六月十五日	-	2,100	-	-	(500)	1,600	-	-	(800)	-	800
小計				-	2,100	-	-	(500)	1,600	-	-	(800)	-	800
其他僱員及顧問	二零一五年 六月十六日	0.726	二零一五年十二月十六日至 二零一五年六月十五日	-	16,430	-	-	(4,060)	12,370	-	-	800	(9,060)	4,110
	二零一五年 六月十六日	0.726	二零一五年六月十六日至二 零一五年六月十五日	-	61,470	-	-	(4,870)	56,600	-	-	-	(22,390)	34,210
小計				-	77,900	-	-	(8,930)	68,970	-	-	800	(31,450)	38,320
總計				-	80,000	-	-	(9,430)	70,570	-	-	-	(31,450)	39,120
加權平均行使價									0.726港元					0.726港元

就期內本公司董事獲授的購股權而言，所有購股權將於授出日期後六個月歸屬。就截至二零一五年十二月三十一日止年度僱員及顧問獲授的購股權而言，16,430,000份購股權將於授出日期後六個月歸屬，61,470,000份購股權並無歸屬期。於授出日期使用柏力克－舒爾斯期權定價模型（「柏力克－舒爾斯模型」）計算之購股權公平值為約人民幣27,277,000元（相當於約34,023,000港元）。

32. 以股份為基礎的付款計劃(續)

(b) 根據柏力克-舒爾斯期權定價模型，所授出購股權的價值及經調整價值如下：

授出日期	二零一五年 六月十六日
授出日期股價	0.68港元
行使價	0.726港元
預期波幅	79%
購股權年期	10年
無風險利率	1.271%
屆滿日期	二零二五年 六月十五日

33. 資產抵押

以下賬面值資產已抵押以取得授予本集團一般銀行融資或本集團借款：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
樓宇	10,362	11,574
預付租賃付款	12,915	13,240
廠房及機器	—	1,905
定期存款	—	50,000
	23,277	76,719

34. 經營租賃安排

本集團作為承租人：

本集團就若干倉庫訂立商業租約。租約經磋商一般為期三年。租金於簽訂租賃協議當日釐定。於年結日結束時，本集團根據不可撤銷經營租賃的日後最低租賃付款承擔到期情況如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	702	543
第二年至第五年(包括首尾兩年)	81	634
	783	1,177

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35. 關聯方交易及結餘

除財務資料附註13及27所披露者外，年內本集團亦訂立以下關聯方交易：

(a) 主要管理層人員薪酬

本公司董事及行政總裁被視為本集團主要管理層成員，彼等於年末的薪酬載列於附註13。

(b) 與關聯方的交易

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
支付予關聯公司宏邦電子租金開支（附註(i)）	431	431

附註：

(i) 宏邦電子由林先生家族近親擁有，林先生為本公司執行董事並於二零一六年十月二十日辭任。

36. 收購一間附屬公司

本公司主要附屬公司詳情載列如下：

於二零一六年十月六日，本集團訂立一項買賣協議（「買賣協議」）以自一名獨立第三方（「賣方」）收購Soho Jewellery Company Limited及其附屬公司（「Soho」）的100%股權，代價為18,000,000港元（相當於約人民幣15,614,000元）。全部代價乃以現金償付。收購已於二零一六年十月六日完成。

收購之影響概述如下：

	被收購方之賬面值 及公平值 總計 人民幣千元
存貨	612
貿易應收款項	8
其他應收款項	3,406
應收稅項	118
現金及銀行結餘	13
應計費用及其他應付款項	(958)
	3,199
商譽（附註17）	12,415
	15,614

36. 收購一間附屬公司 (續)

收購產生之商譽

	人民幣千元
已轉讓代價	15,614
已收購可識別淨資產公平值	(3,199)
	12,415

由於合併成本包含控制溢價，故收購Soho產生商譽。此外，有效合併所支付之代價包括有關預期協同效應效益、收益增長、未來市場發展及Soho人員整合之金額。該等利益並無從商譽單獨確認，原因為其並不符合可識別無形資產之確認標準。

該等收購產生之商譽預期概不會視為減稅項目。

收購Soho之現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	15,614
減：已收購之現金及現金等價物結餘	(13)
	15,601

收購對本集團業績之影響

因Soho產生之額外業務，人民幣99,000元計入年內溢利。有關Soho之年內收益包括人民幣6,896,000元。

倘該等業務合併於二零一六年一月一日生效，本集團持續經營業務收益將為人民幣16,121,000元，及持續經營業務年內溢利將為人民幣455,000元。本集團董事認為該等「備考」數字為合併集團按年化基準計量的概約業績，並可為與未來期間比較提供參考業績。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 本公司主要附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 經營地點	已發行及 繳足股本/註冊資 本	本公司所持已發行及繳足股本賬面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	
Speed Glory	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	1.00美元	100%	100%	-	-	投資控股
時間由你(香港)	香港	1.00港元	-	-	100%	100%	投資控股
Touch Moment Group Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	1.00美元	100%	100%	-	-	投資控股
漳州宏源(附註i)	中國	人民幣30,000,000元	-	-	100%	100%	手錶製造及貿易
福建歐沃斯(附註i)	中國	人民幣25,000,000元	-	-	80%	80%	手錶製造及貿易
Soho	香港	10,000港元	-	-	100%	-	手錶製造及貿易

附註：

(i) 此等公司為於中國成立的外商獨資企業。

各附屬公司概無任何於年末或年內任何時間仍未償還的債務證券。

上表所包括者乃董事認為對本集團的業績或資產及負債有重要影響的本公司附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司的資料將導致篇幅過於冗長。

(a) 擁有重大非控制權益的非全資附屬公司詳情

附屬公司名稱	註冊成立及 主要營業地點	非控制權益所持所有權權 益及投票權比例		非控制權益獲分配 (虧損)/溢利		累計非控制權益	
		二零一六年	二零一五年	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		福建歐沃斯(附註i)	中國	20%	20%	(16,687)	2,928

關於本集團各擁有重大非控制權益的附屬公司財務資料概要載列如下。以下財務資料概要表示集團內對銷前金額。

37. 本公司主要附屬公司 (續)

(a) 擁有重大非控制權益的非全資附屬公司詳情 (續)

(i) 福建歐沃斯

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動資產	66,489	80,596
非流動資產	50,529	126,787
流動負債	88,596	95,525
本公司擁有人應佔權益	22,737	89,486
非控制權益	5,685	22,372
收益	114,139	261,721
開支	(197,575)	(247,082)
年內(虧損)/溢利	(83,436)	14,639
以下人士應佔(虧損)/溢利		
本公司擁有人	66,749	11,711
非控制權益	16,687	2,928
以下人士應佔全面(開支)/收入總額:		
本公司擁有人	66,749	11,711
非控制權益	16,687	2,928
	83,436	14,639
經營活動所得現金淨額	24,922	26,209
投資活動所用現金淨額	(14,749)	(24,910)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(2,170)	16,190
現金流入淨額	8,003	17,489

38. 非現金交易

根據本公司於二零一四年十二月十九日採納的購股權計劃，本公司董事會已於二零一五年六月十六日議決，向若干合資格參與者授出合共80,000,000份購股權，以供其認購合共80,000,000股本公司每股面值0.01港元的普通股。

39. 授權刊發綜合財務報表

董事會已於二零一七年三月九日批准並授權刊發綜合財務報表。