

以下為申報會計師德勤·關黃陳方會計師行（香港執業會計師）發出的報告全文，以供收錄於本文件。

**Deloitte.**

**德勤**

德勤·關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

敬啟者：

以下為我們就訓修實業集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至2016年12月31日止三個年度各年（「往績記錄期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入 貴公司於[編纂]就其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]（「[編纂]」）而刊發的文件（「文件」）。

貴公司於2016年5月19日根據《公司法》於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。透過本文件「歷史及發展」一節詳述的集團重組（「集團重組」）， 貴公司已於2016年6月22日成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。

於本報告日期， 貴公司於下列附屬公司中擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足資本/ 實繳資本	貴集團應佔股本權益			於報 告日期	主要業務
			於12月31日				
			2014年	2015年	2016年		
<b>附屬公司</b>							
昆明訓修髮製品有限公司 （「昆明訓修」）.....	中華人民共和國 （「中國」） 1995年7月13日	45,526,000港元	100%	100%	100%	100%	髮製品生產與交易
訓修實業（禹州）有限公司 （「訓修實業（禹州）」）.....	中國 2003年9月5日	2,000,000美元	100%	100%	100%	100%	髮製品生產與交易
訓修實業（深圳）有限公司 （「訓修實業（深圳）」）.....	中國 2003年3月12日	2,400,000美元	100%	100%	100%	100%	髮製品的技術開發及 房地產投資

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足資本/ 實繳資本	貴集團應佔股本權益			於報 告日期	主要業務
			於12月31日				
			2014年	2015年	2016年		
東莞訓修髮製品有限公司 (「東莞訓修」) (前稱廣州訓修髮製品有限公司) .....	中國 2006年11月22日	1,500,000美元	100%	100%	100%	100%	物業控股
深圳訓修髮製品有限公司 (「深圳訓修」) .....	中國 2012年5月9日	3,000,000港元	100%	100%	100%	100%	髮製品生產與交易
廣州市東珍纖維有限公司 (「廣州東珍」) .....	中國 2004年10月28日	350,000美元	80%	80%	100%	100%	髮製品生產與交易
Evergreen Enterprise Investment Limited (「EEIL」) * .....	英屬維爾京群島 2016年5月30日	1美元	-	-	100%	100%	投資控股
Dava Investments Limited (「DIL」) .....	英屬維爾京群島 2015年1月13日	100美元	-	100%	100%	100%	投資控股
Easy Victory Enterprises Limited (「EVEL」) .....	英屬維爾京群島 2015年1月5日	100美元	-	100%	100%	100%	投資控股
Ace Equity Global Limited (「A EGL」) <sup>△</sup> .....	英屬維爾京群島 2014年11月25日	100美元	-	100%	100%	100%	投資控股
Ultimate Chance Limited (「UCL」) .....	英屬維爾京群島 2009年9月23日	1,000美元 (2014年：1美元)	100%	100%	100%	100%	尚未開展業務
豪迅有限公司 (「豪迅」) .....	英屬維爾京群島 2010年2月12日	1,000美元 (2014年：1美元)	100%	100%	100%	100%	投資控股
Pleasant Cape Limited (「PCL」) .....	英屬維爾京群島 2015年12月9日	10,000美元	-	100%	100%	100%	投資控股
Golden Blossom Holdings Ltd. (「GBHL」) .....	英屬維爾京群島 2016年10月6日	1美元	-	-	100%	100%	投資控股
Rose Glade Limited (「RGL」) <sup>△△</sup> .....	英屬維爾京群島 2015年12月16日	1美元	-	-	100%	100%	投資控股
Wooden Kite Limited (「WKL」) <sup>△△</sup> .....	英屬維爾京群島 2015年12月9日	1美元	-	-	100%	100%	投資控股
Glassy Brick Holdings Limited (「GBH」) <sup>△△</sup> .....	英屬維爾京群島 2015年11月23日	1美元	-	-	51%	51%	投資控股
Jade Pride Holdings Limited (「JPH」) <sup>△△</sup> .....	英屬維爾京群島 2015年12月14日	1美元	-	-	100%	100%	投資控股

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足資本/ 實繳資本	貴集團應佔股本權益			於報 告日期	主要業務
			於12月31日				
			2014年	2015年	2016年		
Prime Day Global Limited (「PDG」) . . . . .	英屬維爾京群島 2016年4月1日	100美元	-	-	100%	100%	投資控股
Asia Treasure Investments Limited (「ATI」) . . . . .	英屬維爾京群島 2016年7月6日	1美元	-	-	100%	100%	尚未開展業務
Evergreen Printing Limited (「EPLL」) . . . . .	香港 2017年1月3日	100港元	-	-	-	51%	尚未開展業務
訓修製品廠有限公司 (「訓修製品廠」) . . . . .	香港 1993年12月14日	3,000,000 港元	100%	100%	100%	100%	髮製品生產與交易 及投資控股
Wisdom Ocean Limited (「Wisdom Ocean」) . . . . .	香港 2005年8月18日	10,000港元 (2014年：1港元)	100%	100%	100%	100%	透過互聯網交易 髮製品
訓修環球有限公司 (「訓修環球」) . . . . .	香港 2009年12月18日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	髮製品交易
訓修國際有限公司 (「訓修國際」) . . . . .	香港 2009年12月18日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	髮製品交易
孟加拉工業投資顧問有限公司 (「孟加拉工業」) . . . . .	香港 2011年6月16日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	顧問服務
東珍實業有限公司 (「東珍」) . . . . .	香港 2004年8月9日	1,955,000港元	80%	80%	100%	100%	纖維交易及投資控股
Evergreen Products Factory (BD) Limited (「Evergreen Products (BD)」) . . . . .	孟加拉 2009年9月30日	50,000塔卡	100%	100%	100%	100%	髮製品生產與交易
Gold Timing Manufacture (BD) Limited (「Gold Timing」) . . . . .	孟加拉 2010年4月22日	100,000塔卡	100%	100%	100%	100%	髮製品生產與交易
Gold Rocket Limited (「Gold Rocket」) . . . . .	孟加拉 2011年11月2日	100,000塔卡	100%	100%	100%	100%	提供清關、進出口、 海運及運輸的諮詢
Trillion Gold Limited (「Trillion Gold」) . . . . .	孟加拉 2011年11月2日	100,000塔卡	100%	100%	100%	100%	尚未開展業務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足資本/ 實繳資本	貴集團應佔股本權益			於報 告日期	主要業務
			於12月31日				
			2014年	2015年	2016年		
Million Gold Limited (「Million Gold」) . . . . .	孟加拉 2011年11月2日	100,000塔卡	100%	100%	100%	100%	尚未開展業務
Gold Soil Construction Limited (「Gold Soil」) . . . . .	孟加拉 2012年2月29日	100,000塔卡	100%	100%	100%	100%	尚未開展業務
Dong Jin Industrial (BD) Company Limited (「Dong Jin BD」) . . . . .	孟加拉 2011年10月20日	100,000塔卡	80%	80%	100%	100%	纖維生產與交易
EPF Carton Limited (「EPF Carton」) . . . . .	孟加拉 2016年7月13日	1,000,000塔卡	-	-	100%	100%	尚未開展業務
EPF Printing Limited (「EPF Printing」) . . . . .	孟加拉 2016年7月12日	1,000,000塔卡	-	-	51%	51%	尚未開展業務
EPF Evergreen Agro Limited (「EPF Evergreen Agro」) . . . . .	孟加拉 2016年7月28日	1,000,000塔卡	-	-	100%	100%	尚未開展業務
有限会社アイコーポレーション . . . . .	日本 2003年9月1日	3,000,000日元	100%	100%	100%	100%	髮製品交易
ゴールデンチャンス株式会社 (「Golden Chance」) . . . . .	日本 2010年3月26日	3,000,000日元	100%	100%	100%	100%	透過互聯網交易 髮製品
E5 Co., Ltd. (「E5」) . . . . .	日本 2016年11月22日	9,000,000日元	-	-	51%	51%	尚未開展業務
Golden Times Investment LLC (「GTILLC」) . . . . .	美利堅合眾國 (「美國」) 2010年1月4日	99美元	100%	100%	100%	100%	尚未開展業務
Purple Stone Inc. (「PSI」) . . . . .	美國 2015年4月4日	-	-	100%	100%	100%	物業控股
Purple Star Inc. (「PSIN」) . . . . .	美國 2015年4月4日	-	-	100%	100%	100%	透過互聯網交易 髮製品
Red Stone Inc. (「RSI」) . . . . .	美國 2016年5月11日	5,000美元	-	-	100%	100%	物業控股

\* 由 貴公司直接持有。

△ 截至2015年12月31日止年度， 貴集團獲得該實體的股本權益。

△△ 截至2016年12月31日止年度， 貴集團獲得該等實體的股本權益。

附錄一

會計師報告

所有以上附屬公司及 貴公司均採納12月31日作為財政年度截止日期。

下列公司截至2014年及2015年12月31日止年度各年法定財務報表乃根據中國、香港、孟加拉或日本適用的有關原則及財務規例編製，並已經下列於中國、香港、孟加拉或日本註冊的註冊會計師審核。尚未編製截至2016年12月31日止年度的法定財務報表（昆明訓修、訓修實業（禹州）、訓修實業（深圳）、東莞訓修、深圳訓修、廣州東珍、Gold Rocket、EPF Carton、EPF Evergreen Agro、有限会社アイコーポレーション及Golden Chance除外），原因是該等財務報表仍未到期發佈。

公司名稱	財政年度	核數師名稱
昆明訓修.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	雲南匯眾永健會計師事務所有限公司 雲南匯眾永健會計師事務所有限公司 北京中證天通會計師事務所
訓修實業（禹州）.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	鄭州興華會計師事務所有限公司 鄭州興華會計師事務所有限公司 河南邦威會計師事務所
訓修實業（深圳）.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	深圳天地會計師事務所 深圳天地會計師事務所 深圳天地會計師事務所
東莞訓修.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	廣東立信嘉州會計師事務所有限公司 廣東立信嘉州會計師事務所有限公司 廣東立信嘉州會計師事務所有限公司
訓修製品廠.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
深圳訓修.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	深圳天地會計師事務所 深圳天地會計師事務所 深圳天地會計師事務所
廣州東珍.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	廣東立信嘉州會計師事務所有限公司 廣東立信嘉州會計師事務所有限公司 廣東立信嘉州會計師事務所有限公司
Wisdom Ocean.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	鄧榮祖、霍熙元會計師事務所 鄧榮祖、霍熙元會計師事務所
訓修環球.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	鄧榮祖、霍熙元會計師事務所 鄧榮祖、霍熙元會計師事務所

附錄一

會計師報告

公司名稱	財政年度	核數師名稱
訓修國際.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	鄧榮祖、霍熙元會計師事務所 鄧榮祖、霍熙元會計師事務所
孟加拉工業.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	班利仕會計師事務所有限公司 班利仕會計師事務所有限公司
東珍 .....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
Evergreen Products (BD) ..	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	Hoda Vasi Chowdhury & Co KPMG Rahman Rahman Huq
Gold Timing .....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	Hoda Vasi Chowdhury & Co KPMG Rahman Rahman Huq
Gold Rocket .....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co. K.M. Hasan & Co. K.M. Hasan & Co.
Trillion Gold.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co. K.M. Hasan & Co.
Million Gold.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co. K.M. Hasan & Co.
Gold Soil.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co. K.M. Hasan & Co.
Dong Jin BD.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co. K.M. Hasan & Co.
EPF Carton .....	截至2016年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co.
EPF Evergreen Agro.....	截至2016年12月31日止年度	K.M. Hasan & Co.
有限会社アイコー ポレーション.....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	Kenzo Fujii Kenzo Fujii Kenzo Fujii
Golden Chance .....	截至2014年12月31日止年度 截至2015年12月31日止年度 截至2016年12月31日止年度	Satoshi Itakura Satoshi Itakura Satoshi Itakura

除與集團重組有關的交易外，貴公司與EEIL自其各自註冊成立日期起並無開展任何業務。於本報告日期，因貴公司與EEIL並不受限於其註冊成立司法管轄區的任何法定審核規定，故自其註冊成立起並未編製法定經審核財務報表。

於本報告日期，並未就DIL、EVEL、AEGL、UCL、豪迅、GTILLC、PSI、PSIN、RSI、RGL、WKL、GBH、JPH、ATI、PCL、GBHL及PDG等附屬公司編製法定經審核財務報表，因為該等公司註冊成立於並無法定審核規定的司法管轄區。

於本報告日期，根據孟加拉、日本及香港的相關規則及法規，由於E5、EPLL及EPF Printing等附屬公司（自其各自註冊成立日期起並無開展任何業務）並未達至各自法定規定，故並無為其編製法定經審核財務報表。

就本報告而言，貴公司董事已根據符合香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》的會計政策編製貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》對相關財務報表進行獨立審核。

我們已根據香港會計師公會建議的《核數指引》第3.340號「[編纂]及申報會計師」審閱相關財務報表。

本報告所載貴集團於往績記錄期間的財務資料已按照下文E節附註2所載的呈列基準根據相關財務報表編製。我們認為毋須就編製供載入[編纂]的本報告而調整相關財務報表。

貴公司董事須對由彼等批准刊發的相關財務報表負責。貴公司董事亦對載有本報告的[編纂]內容負責。我們的責任是根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料以就財務資料達致獨立意見，並向閣下報告我們的意見。

我們認為，按照財務資料E節附註2所載呈列基準，就本報告而言，財務資料可真實及公允地反映貴集團於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日及貴公司於2016年12月31日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及綜合現金流量。

附錄一

會計師報告

(A) 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2014年	2015年	2016年
		千港元	千港元	千港元
收入	8	533,908	554,479	595,682
銷貨成本		(359,804)	(359,638)	(384,429)
毛利		174,104	194,841	211,253
其他收入	9	3,154	3,461	2,714
其他收益及虧損	10	(1,393)	(8,654)	(4,848)
投資物業的公允價值變動		5,590	1,390	-
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	35	-	-	(39,344)
分銷及銷售開支		(14,865)	(12,876)	(12,898)
行政開支		(82,228)	(92,420)	(87,383)
其他開支		(234)	(1,839)	(14,915)
融資成本	11	(12,364)	(12,528)	(17,562)
稅前利潤	12	71,764	71,375	37,017
稅項	14	(1,391)	(2,636)	(4,260)
年內利潤		70,373	68,739	32,757
年內其他全面收益(支出)：				
其後不會重新分類至損益的項目：				
土地及樓宇重估盈餘		10,474	10,271	5,688
免除出售土地及樓宇產生的遞延稅項		-	3,931	-
因土地及樓宇重估而產生的遞延稅項		(879)	(814)	(513)
		9,595	13,388	5,175
其後可能會重新分類至損益的項目：				
可供出售投資的公允價值變動虧損		(1,011)	(342)	(573)
有關出售可供出售投資的重新分類調整		(248)	-	1,275
換算海外業務所產生的匯兌差額		(3,236)	(3,462)	(7,349)
		(4,495)	(3,804)	(6,647)
年內扣除所得稅的其他全面收益(支出)		5,100	9,584	(1,472)
年內全面收益總額		75,473	78,323	31,285
以下各方應佔年內利潤(虧損)：				
貴公司擁有人		70,326	68,706	32,970
非控股權益		47	33	(213)
		70,373	68,739	32,757
以下各方應佔全面收益(支出)總額：				
貴公司擁有人		75,384	78,324	31,498
非控股權益		89	(1)	(213)
		75,473	78,323	31,285
每股盈利(港元)	16			
— 基本		0.21	0.20	0.10
— 攤薄		不適用	不適用	0.10

附錄一

會計師報告

(B) 財務狀況表

	附註	貴集團			貴公司
		於12月31日			於2016年
		2014年	2015年	2016年	12月31日
		千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	17	249,515	235,325	305,014	-
預付租賃款	18	16,483	20,258	18,809	-
投資物業	19	67,810	-	-	-
可供出售投資	21	3,301	2,959	-	-
購置物業、廠房及設備的按金		173	9	-	-
於附屬公司的投資		-	-	-	171,081
人壽保單按金及預付款項	22	18,285	18,285	29,986	-
		<u>355,567</u>	<u>276,836</u>	<u>353,809</u>	<u>171,081</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	23	207,938	276,885	317,078	-
貿易及其他應收款項	24	119,562	141,516	191,199	4,661
預付租賃款	18	377	356	336	-
應收董事款項	25	48,457	27,524	24,079	-
應收附屬公司款項	25	-	-	-	52,557
應收同系附屬公司款項	25	-	3,542	824	-
可收回稅項		94	644	882	-
已抵押銀行存款	26	25,867	25,023	35,912	-
銀行結餘及現金	27	59,942	41,474	60,377	54
		<u>462,237</u>	<u>516,964</u>	<u>630,687</u>	<u>57,272</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	28	34,560	50,071	54,345	10,091
應付關聯公司款項	25	5,900	58,684	46,644	-
應付前最終控股公司款項	25	12,284	8,969	8,587	-
應付前股東款項	25	3,161	602	602	-
應付優先股股東款項	25	-	-	1,234	1,234
應付附屬公司款項	25	-	-	-	13,982
應付中介控股公司／直接控股公司款項	25	-	19,888	11,145	-
應納稅款		2,280	2,411	4,026	-
有抵押銀行借款	29	351,560	318,124	503,656	-
融資租賃承擔	30	21	495	165	-
衍生負債	31	1,267	3,524	2,985	-
		<u>411,033</u>	<u>462,768</u>	<u>633,389</u>	<u>25,307</u>
流動資產(負債)淨值		<u>51,204</u>	<u>54,196</u>	<u>(2,702)</u>	<u>31,965</u>
		<u>406,771</u>	<u>331,032</u>	<u>351,107</u>	<u>203,046</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	33	3,000	3,000	7,780	7,780
儲備		397,407	324,431	135,237	(9,990)
貴公司擁有人應佔權益		400,407	327,431	143,017	(2,210)
非控股權益		914	913	100	-
權益總額		<u>401,321</u>	<u>328,344</u>	<u>143,117</u>	<u>(2,210)</u>
<b>非流動負債</b>					
融資租賃承擔	30	-	173	-	-
遞延稅項	34	5,450	2,515	2,734	-
可贖回可轉換優先股	35	-	-	205,256	205,256
		<u>5,450</u>	<u>2,688</u>	<u>207,990</u>	<u>205,256</u>
		<u>406,771</u>	<u>331,032</u>	<u>351,107</u>	<u>203,046</u>

附錄一

會計師報告

(C) 綜合權益變動表

	股本	資本儲備	物業 重估 儲備	投資 重估 儲備	其他 儲備	換算 儲備	保留 利潤	合計	非控股 權益	合計
	千港元	千港元 (附註a)	千港元	千港元	千港元 (附註b)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2014年1月1日.....	3,000	-	85,181	899	(76)	(733)	256,752	345,023	(1,068)	343,955
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	70,326	70,326	47	70,373
土地及樓宇重估盈餘.....	-	-	10,474	-	-	-	-	10,474	-	10,474
因土地及樓宇重估而 產生的遞延稅項.....	-	-	(879)	-	-	-	-	(879)	-	(879)
可供出售投資的公允價值 變動虧損.....	-	-	-	(1,011)	-	-	-	(1,011)	-	(1,011)
有關出售可供出售投資的 重新分類調整.....	-	-	-	(248)	-	-	-	(248)	-	(248)
換算海外業務所產生的 匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(3,278)	-	(3,278)	42	(3,236)
年內全面收益(支出)總額..	-	-	9,595	(1,259)	-	(3,278)	70,326	75,384	89	75,473
出售附屬公司(附註32)....	-	-	-	-	-	-	-	-	1,893	1,893
已宣派的股息(附註15)....	-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
於2014年12月31日.....	3,000	-	94,776	(360)	(76)	(4,011)	307,078	400,407	914	401,321
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	68,706	68,706	33	68,739
土地及樓宇重估盈餘.....	-	-	10,271	-	-	-	-	10,271	-	10,271
因土地及樓宇重估而產生的 遞延稅項.....	-	-	(814)	-	-	-	-	(814)	-	(814)
可供出售投資的公允價值 變動虧損.....	-	-	-	(342)	-	-	-	(342)	-	(342)
免除出售土地及樓宇產生的 遞延稅項.....	-	-	3,931	-	-	-	-	3,931	-	3,931
換算海外業務所產生的 匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(3,428)	-	(3,428)	(34)	(3,462)
年內全面(支出)收益總額....	-	-	13,388	(342)	-	(3,428)	68,706	78,324	(1)	78,323

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	物業 重估 儲備	投資 重估 儲備	其他 儲備	換算 儲備	保留 利潤	合計	非控股 權益	合計
	千港元	千港元 (附註a)	千港元	千港元	千港元 (附註b)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
中介控股公司注資	-	116,700	-	-	-	-	-	116,700	-	116,700
出售土地及樓宇後免除	-	-	(48,654)	-	-	-	48,654	-	-	-
已宣派的股息 (附註15)	-	-	-	-	-	-	(268,000)	(268,000)	-	(268,000)
於2015年12月31日	3,000	116,700	59,510	(702)	(76)	(7,439)	156,438	327,431	913	328,344
年內利潤 (虧損)	-	-	-	-	-	-	32,970	32,970	(213)	32,757
土地及樓宇重估盈餘	-	-	5,688	-	-	-	-	5,688	-	5,688
因土地及樓宇重估而產生的 遞延稅項	-	-	(513)	-	-	-	-	(513)	-	(513)
可供出售投資的公允價值 變動虧損	-	-	-	(573)	-	-	-	(573)	-	(573)
有關出售可供出售投資的 重新分類調整	-	-	-	1,275	-	-	-	1,275	-	1,275
換算海外業務所產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	(7,349)	-	(7,349)	-	(7,349)
年內全面收益 (支出) 總額	-	-	5,175	702	-	(7,349)	32,970	31,498	(213)	31,285
出售土地及樓宇後免除	-	-	(373)	-	-	-	373	-	-	-
因集團重組	4,780	(170,692)	-	-	-	-	-	(165,912)	-	(165,912)
已宣派的股息 (附註15)	-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
收購附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(913)	(913)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	313	313
於2016年12月31日	7,780	(53,992)	64,312	-	(76)	(14,788)	139,781	143,017	100	143,117

附註：

- 資本儲備指(i)中介控股公司向訓修製品廠作出的注資；及(ii)訓修製品廠於EEIL收購訓修製品廠日期的股本面值與根據集團重組 貴公司發行99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股結算的認定對價之間的差額。
- 其他儲備指在控制權並無變動的情況下於附屬公司的所有權出現變動的影響。

附錄一

會計師報告

(D) 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2014年	2015年	2016年
		千港元	千港元	千港元
經營活動				
稅前利潤		71,764	71,375	37,017
就以下項目作出調整：				
物業、廠房及設備折舊		13,931	15,627	20,040
預付租賃款攤銷		376	351	340
投資物業的公允價值變動		(5,590)	(1,390)	-
出售可供出售投資的(收益)虧損		(248)	-	1,275
衍生負債的公允價值變動		2,725	4,747	2,755
已收上市股本證券的股息收入		(91)	(75)	(20)
利息收入		(112)	(169)	(99)
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)		169	(42)	(145)
融資成本		12,364	12,528	17,562
可贖回可轉換優先股的公允價值變動		-	-	39,344
出售附屬公司所得收益		(2,840)	-	-
營運資金變動前的經營現金流量		92,448	102,952	118,069
存貨增加		(19,120)	(68,947)	(40,193)
貿易及其他應收款項增加		(40,213)	(21,954)	(47,674)
貿易及其他應付款項增加		1,115	15,511	2,143
支付衍生負債產生的投資虧損		(444)	-	-
經營所得現金		33,786	27,562	32,345
退回(已繳)利得稅		2,002	(2,873)	(3,177)
經營活動所得現金淨額		35,788	24,689	29,168
投資活動				
出售可供出售投資所得款項		917	-	2,386
已收利息		112	169	99
已收股息		91	75	20
出售附屬公司的現金流入	32	40	-	-
購置物業、廠房及設備		(23,118)	(65,964)	(88,589)
出售物業、廠房及設備所得款項		-	52	1,059
保險合約產生的新增應收款項		(8,865)	-	(11,701)
(存放)提取已抵押銀行存款		(3,226)	844	(10,889)
購入可供出售投資		(1,059)	-	-
購置物業、廠房及設備的已付按金		(107)	-	-
(向同系附屬公司作出墊款)/同系附屬公司還款		-	(3,542)	2,718
向附屬公司非控股權益作出墊款		(13)	-	-
前股東還款		436	-	-
向董事作出墊款		(32,116)	(119,307)	(35,923)
董事還款		2,426	33,440	39,368
新增預付租賃款		-	(5,223)	-
投資活動所用現金淨額		(64,482)	(159,456)	(101,452)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
附註			
融資活動			
新籌集按揭及短期貸款	62,920	38,000	218,135
信託收據貸款及貼現票據的增加(減少)	48,398	(21,830)	22,425
償還按揭及短期貸款	(27,485)	(49,606)	(55,028)
已付利息	(12,364)	(12,528)	(16,328)
已付股息	(20,000)	-	(50,000)
向董事還款	(7,118)	-	-
關聯公司墊款	23,632	67,876	5,444
向關聯公司還款	(18,864)	(15,092)	(17,484)
向直接控股公司／中介控股公司還款	-	(112)	(9,264)
中介控股公司墊款	-	-	521
前股東墊款／(向前股東還款)	3,161	(2,559)	-
前最終控股公司墊款／(向前最終控股公司還款)	2,396	(3,315)	(382)
償還融資租賃款	(951)	(21)	(503)
中介控股公司注資	-	116,700	-
非控股股東注資	-	-	313
[編纂]	-	-	[編纂]
融資活動所得現金淨額	53,725	117,513	93,189
現金及現金等價物增加(減少)淨額	25,031	(17,254)	20,905
年初的現金及現金等價物	37,454	59,942	41,474
外匯匯率變動的影響	(2,543)	(1,214)	(2,002)
年末的現金及現金等價物	59,942	41,474	60,377
現金及現金等價物結餘分析			
指銀行結餘及現金	59,942	41,474	60,377

## (E) 財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2016年5月19日在開曼群島註冊成立為私營有限公司。貴公司註冊辦事處地址為PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands 及貴公司主要營業地點為香港新界葵涌工業街30-32號捷聯工業大廈11樓。其直接控股公司為於英屬維爾京群島註冊成立的Evergreen Enterprise Holdings Limited (「HoldCo」)。其最終控股公司為於英屬維爾京群島註冊成立的Golden Evergreen Limited (「GEL」)。GEL由HSBC International Trustee Limited (Felix Family Trust及CLC Family Trust (統稱為「Trust」)的受託人)全資擁有，有關Trust的詳情載於[編纂]「歷史及發展」一節。Trust的受益人及委託人(包括張之龍先生、張有滄先生及其家庭成員)被視為貴集團的控股股東。

貴公司為一家投資控股公司。貴集團主要從事髮製品的生產與交易。

財務資料以港元呈列。貴公司功能貨幣為美元。因貴公司股東均位於香港，故貴公司選擇港元為其呈列貨幣。

### 2. 集團重組及財務資料呈列基準

為籌備貴公司股份於聯交所主板[編纂]，貴集團旗下公司進行的集團重組如下。

貴集團主要從事髮製品的生產與交易。於往績記錄期間，貴集團由控股股東控制。集團重組主要涉及於訓修製品廠有限公司(「訓修製品廠」)及其股東之間增加新的控股實體(包括貴公司)，且並無造成經濟實質的任何變更。因此，財務資料已按有關基準編製，猶如現時集團架構於往績記錄期間一直存在。貴公司於2016年6月22日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。集團重組包括以下主要步驟：

步驟一：於2016年5月19日，貴公司根據《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)。於2016年6月10日，配發予首名認購人的1股股份被轉讓予HoldCo。

步驟二：於2016年5月30日，Evergreen Enterprise Investment Limited (「EEIL」)於英屬維爾京群島註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，法定股本為50,000美元(分為50,000股每股面值1美元的普通股)。於2016年5月30日，配發予首名認購人的1股普通股被轉讓予貴公司。

步驟三：於2016年6月22日，HoldCo批准(i)貴公司法定股本增至5,000,000美元(分為500,000,000股每股面值0.01美元的股份)；及(ii)法定股本被重新指定，致使貴公司股本中400,000,000股股份(包括該1股已發行股份)被重新指定為400,000,000股普通股，而貴公司股本中100,000,000股股份被重新指定為100,000,000股可贖回可轉換優先股。

於2016年6月22日，Evergreen Group Limited (「EGL」)向EEIL轉讓其於訓修製品廠的30,000股普通股，為訓修製品廠100%的股權。作為對價，貴公司向EGL發行99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股。於2016年6月22日，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

步驟四：根據EGL、HoldCo、張之龍先生及張有滄先生與SEAVI Advent Investments Ltd. (「投資者」)訂立的日期為2016年6月29日的重組契據，EGL按規定的形式分別向HoldCo及投資者派發貴公司99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股。

於往績記錄期間，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包括貴集團旗下各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如貴公司一直為貴集團的控股公司，且現時集團架構於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立日期起(以較短者為準)一直存在，惟已於往績記錄期間出售的附屬公司(其於出售生效日期前的業績已列入總額中)除外。

已編製 貴集團於2014年12月31日及2015年12月31日的綜合財務狀況表，以按賬面值呈列 貴集團旗下各公司的資產及負債，猶如於該等日期（計及相關實體各自的註冊成立日期及出售日期（如適用）） 貴公司一直為 貴集團控股公司且現時集團架構一直存在。

於2016年12月31日， 貴集團的流動負債淨額約為2,702,000港元，其中約503,656,000港元歸因於一年內到期的銀行借款及約11,145,000港元歸因於應付直接控股公司的款項。 貴公司董事認為，經計及 貴集團財務資源（包括 貴集團約為60,683,000港元的經營現金流入及未動用銀行融資）， 貴集團持有足夠的營運資金於到期時自本報告期末起計未來至少12個月內悉數應付其財務承擔。因此，本財務資料乃基於持續經營基準編製。

### 3. 採用《香港財務報告準則》

就編製及呈列往績記錄期間的財務資料而言， 貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納香港會計師公會頒佈的對 貴集團2016年1月1日開始的會計期間有效的《香港財務報告準則》。

貴集團並未提前採納以下已頒佈但尚未生效的新增及經修訂的《香港財務報告準則》：

《香港財務報告準則》第9號	金融工具 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第15號	與客戶之間的合同產生的收入及相關修訂本 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）	
— 詮釋第22號	外幣交易及墊付對價 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第2號（修訂本）	分類及計量以股份為基礎的支付交易 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第4號（修訂本）	將《香港財務報告準則》第9號金融工具與 《香港財務報告準則》第4號保險合約一併應用 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第10號及	
《香港會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營企業或合資企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
《香港會計準則》第7號（修訂本）	披露計劃 <sup>4</sup>
《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 <sup>4</sup>
《香港會計準則》第40號（修訂本）	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》（修訂本）	《香港財務報告準則》2014年至2016年週期之年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 對2018年1月1日或之後開始的年度期間有效

<sup>2</sup> 對2019年1月1日或之後開始的年度期間有效

<sup>3</sup> 對將予釐定的日期或其後開始的年度期間有效

<sup>4</sup> 對2017年1月1日或之後開始的年度期間有效

<sup>5</sup> 於2017年1月1日或2018年1月1日（如適用）或之後開始的年度期間生效

#### 《香港財務報告準則》第9號「金融工具」

於2009年頒佈的《香港財務報告準則》第9號引進有關金融資產分類及計量的新規定。《香港財務報告準則》第9號2010年修訂本納入對金融負債分類及計量以及終止確認的規定，2013年進一步修訂版本納入對沖會計方面的新規定。2014年頒佈的《香港財務報告準則》第9號的另一經修訂版本主要納入a) 金融資產的減值規定；及b) 藉為若干簡單債務工具引入「以公允價值計量並計入其他全面收益」計量類別而對分類及計量規定作出的有限修訂。

《香港財務報告準則》第9號與 貴集團相關的主要規定載列如下：

屬《香港會計準則》第39號「金融工具：確認及計量」範圍內的所有已確認金融資產其後應按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，於目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的債務投資及合約現金流量純粹為支付本金及未償還本金利息的款項的債務投資，一般按其後會計期末的攤銷成本計量。於目的為收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式下持有的債務工具，以及合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，一般以公允價值計量並計入其他全面收益。所有其他債務投資及股本投資均按其後報告期末的公允價值計量。此外，根據《香港財務報告準則》第9號，實體可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列股本投資（非持作買賣）其後的公允價值變動，並一般僅於損益中確認股息收入。

## 附錄一

## 會計師報告

就計量指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債而言，《香港財務報告準則》第9號規定，因負債信貸風險變動而引致金融負債公允價值金額的變動乃於其他全面收益中呈列，其他全面收益中確認負債信貸風險變動的影響將造成或擴大損益內的會計錯配除外。金融負債的信貸風險變動引致的金融負債公允價值變動其後不會重新分類納入損益內。根據《香港會計準則》第39號，指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債公允價值變動全部金額乃於損益中呈列。

就金融資產減值而言，與《香港會計準則》第39號項下的已產生信貸虧損模式相反，《香港財務報告準則》第9號採用預期信貸虧損模式。預期信貸虧損模式規定實體需於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。

除可能基於與貴集團按攤銷成本計量的金融資產有關的預期虧損模型提前確認信貸虧損外，根據對貴集團於2016年12月31日的金融工具的分析，貴公司董事預期，日後採用《香港財務報告準則》第9號未必會對貴集團金融資產及金融負債所呈報的金額造成其他重大影響。

### 《香港財務報告準則》第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

2014年，《香港財務報告準則》第15號頒佈，制定了單一全面模式，供實體與客戶訂立的合同產生的收入入賬。《香港財務報告準則》第15號生效後，將取代包括《香港會計準則》第18號「收入」、《香港會計準則》第11號「建築合約」及相關詮釋在內的現有收入確認指引。

《香港財務報告準則》第15號的核心原則為，實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的對價。具體而言，該準則引入五個步驟以確認收入。

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收入

根據《香港財務報告準則》第15號，實體於完成履約責任時（即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時）（或就此）確認收入。《香港財務報告準則》第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，《香港財務報告準則》第15號要求須作出更詳盡的披露資料。

貴公司董事認為，應用《香港財務報告準則》第15號將不會對財務資料產生重大財務影響。

### 《香港財務報告準則》第16號「租賃」

《香港財務報告準則》第16號於生效日期起將取代《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須就為期超過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）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並同時將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並將其於現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷的租賃款，亦包括在承租人合理必然行使選擇權延續租賃或不行使選擇權終止租賃的情況下，於選擇權期間內將予作出的付款。此會計處理方式與根據前準則（《香港會計準則》第17號）被分類為經營租賃的租賃之承租人會計方式顯著不同。

如附註38所載，貴集團於2016年12月31日的辦公室及廠房物業的經營租賃承擔總額約為17,925,000港元。貴公司董事預期相較當前的會計政策而言，採用《香港財務報告準則》第16號將不會對貴集團業績產生重大影響，但預計該等承擔的若干部分將須於綜合財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債。除此之外，在貴集團進行詳細審閱之前，提供對有關影響的合理估計並不實際。

貴公司董事預期，應用其他新增及經修訂《香港財務報告準則》將不會對財務資料產生重大影響。

#### 4. 重要會計政策

財務資料乃根據以下符合《香港財務報告準則》的會計政策編製。此外，財務資料載有《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港《公司條例》規定的適用披露。

財務資料已按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值或重估金額計量的若干金融工具及物業除外（如適用）。

歷史成本通常以換取商品及服務所付出對價的公允價值為基準。

公允價值是市場參與者於計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉讓負債所需支付的價格，無論該價格是否可直接觀察或可採用其他估值技術預計。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團計及市場參與者於計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。本財務資料中計量及／或披露的公允價值均按此基礎釐定，惟《香港財務報告準則》第2號「以股份為基礎的支付」規定範圍內以股份為基礎的支付交易、《香港會計準則》第17號「租賃」規定範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（如《香港會計準則》第2號「存貨」中的可變現淨值或《香港會計準則》第36號「資產減值」中的使用價值）則除外。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者通過使用其資產的最高及最佳用途或將其出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公允價值計量可根據公允價值計量所用輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公允價值計量整體的重要性，分類為第一層級、第二層級或第三層級，描述如下：

- 第一層級輸入數據指實體於計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二層級輸入數據指除第一層級所包含的報價外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據；及
- 第三層級輸入數據指相關資產或負債的不可觀察輸入數據。

所採納的主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括 貴公司、由 貴公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。 貴公司可透過以下方式實現控制：

- 可對投資對象行使權力；
- 透過參與投資對象的相關活動，而承受可變回報風險或有權享有可變回報；及
- 可使用其權力影響其回報的能力。

倘存在事實及情況表明上述三項控制要素中一項或多項發生變動， 貴集團將重新評估是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司的綜合入賬自 貴集團獲得對該附屬公司的控制權起，至 貴集團失去對該附屬公司的控制權止。具體而言，年內收購或處置的附屬公司的收入及支出自 貴集團獲得對附屬公司的控制權之日開始納入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團失去控制權之日為止。

損益及其他全面收益下的各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益（即使因此導致非控股權益產生虧損結餘）。

於必要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以確保其會計政策與 貴集團會計政策一致。

貴集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產、負債、權益、收入、支出以及現金流量於綜合時全數抵銷。

### 貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益發生變動，且該變動未導致 貴集團失去對該等附屬公司的控制權，則應作為權益性交易核算。調整 貴集團權益與非控股權益的賬面值，以反映其於附屬公司中相關權益的變動。非控股權益的調整額度與支付或已收對價的公允價值之間的任何差額直接於權益內確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，收益或虧損於損益內確認，並按(i)已收對價的公允價值與任何保留權益的公允價值總額；及(ii)附屬公司資產（包括商譽）及負債與任何非控股權益的先前賬面值之間的差額計算。先前於其他全面收益內確認的該附屬公司所有款項，按猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬，即按適用《香港財務報告準則》的規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一權益類別。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值將根據《香港會計準則》第39號於隨後入賬時被列作初步確認的公允價值，或（倘適用）初步確認時於聯營公司或合資企業的投資成本。

### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃按成本減任何已識別減值虧損納入財務狀況表。附屬公司業績由 貴公司基於已收及應收股息入賬。

### 於聯營公司的權益

聯營公司指 貴集團對其可產生重大影響力的實體，而並非附屬公司及於合資企業的權益。重大影響力指參與投資對象制定財務及營運政策決策的權力，而並非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

聯營公司的業績、資產及負債乃採用權益會計法計入財務資料。根據權益法，於聯營公司的權益乃按成本於綜合財務狀況表內予以初步確認，並隨後進行調整以確認 貴集團佔聯營公司的損益及其他全面收益的份額。倘 貴集團佔聯營公司虧損的份額等於或超出其於該聯營公司的權益（包括構成 貴集團於該聯營公司的實質投資淨額部分的任何長期權益），則 貴集團終止確認其佔額外虧損的份額。僅於 貴集團具有法定或推定責任或須代表該聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

倘集團實體與其聯營公司進行交易，僅於有關聯營公司的權益與 貴集團無關時，方會於財務資料內確認與該聯營公司交易所產生的損益。

### 收入確認

收入指日常業務過程中已售商品及所提供服務的應收款項（扣除折價及銷售相關稅項），按已收或應收對價的公允價值計量。

銷售商品所得收入於交付商品及轉讓所有權時予以確認，且須滿足以下全部條件：

- 貴集團已將商品所有權的重大風險及回報轉讓予買方；
- 貴集團並無保留通常與所有權有關的持續管理權或已售商品的實際控制權；
- 收入金額能夠可靠計量；
- 與該交易有關的經濟利益很可能流入 貴集團；及
- 該交易已經或將會產生的成本能夠可靠計量。

租金收入包括經營租賃項下所出租投資物業的租客預繳租金，於各租賃期間內按直線法予以確認。

加工收入於提供相關服務時予以確認。

金融資產所得利息收入於經濟利益很可能流入 貴集團且收入金額能夠可靠計量時予以確認。金融資產所得利息收入按時間比例累計，參照未償還本金並按適用實際利率計算，該實際利率指將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入準確折現為初步確認時該資產的賬面淨值的利率。

## 附錄一

## 會計師報告

投資所得股息收入於股東已具備收取款項的權利時予以確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（租賃土地、永久業權土地及樓宇以及在建工程除外）按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）入賬。

用於生產或供應商品或服務或行政用途的租賃土地及樓宇按公允價值減隨後累計折舊及累計減值虧損（如有）入賬綜合財務狀況表。將定期進行重估，以確保重估賬面值與採用報告期末公允價值釐定的賬面值不會出現重大差異。

重估土地及樓宇產生的任何重估增值於其他全面收益內確認，並於物業重估儲備中累計，惟若有關增額抵銷相同資產先前於損益內確認的重估減額，則該增額按先前記錄的最高減額記入損益。倘因於損益內確認的資產重估價值超過物業重估儲備內先前重估該資產有關的結餘（如有），則賬面淨值將會減少。重估租賃土地及樓宇折舊於損益內確認。日後出售或廢置重估資產時，有關重估盈餘會轉撥至保留利潤。

在建工程按成本減任何已確定減值虧損（如適用）列賬。在建工程於竣工後可用於擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。

折舊乃按物業、廠房及設備項目（永久業權土地及在建工程除外）的估計可使用年期並經計及估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本或重估金額計算。

融資租賃項下所持資產按與自置資產相同的基準於其預計可使用年內折舊。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或預期持續使用該資產日後將不會產生經濟利益時予以終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算，並於損益中確認。

### 租賃土地及樓宇

租賃包括土地及樓宇部分時，貴集團會評估附於各部分所有權的絕大部分風險及回報是否已轉移至貴集團，並以此為依據，分別將各部分的分類評定為融資或經營租賃，除非土地及樓宇兩部分均明確為經營租賃，於此情況下整項租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款（包括任何一筆過預付款項）於租約訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公允價值比例於土地與樓宇部分之間分配。

倘租賃款能可靠分配，則以經營租賃列賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表中列為「預付租賃款」，且於租期內按直線法攤銷，惟按公允價值模式分類及入賬為投資物業則除外。倘租賃款未能於土地及樓宇部分之間作出可靠分配，整項租賃一般分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。

### 投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或作資本增值的物業。

投資物業按成本（包括任何直接應佔開支）初步計量。於初步確認後，投資物業按公允價值計量。投資物業的公允價值變動所產生的收益或虧損於產生期間計入損益。

投資物業於出售後或永久停止使用及預計日後不會從出售中獲得經濟利益時予以終止確認。終止確認該資產所產生的任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該資產的賬面值之間的差額計算）於該項目被終止確認的期間內計入損益。

### 減值虧損

於各報告期末，貴集團審核其資產的賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則對資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損（如有）的程度。倘無法估計個別資產的可

收回金額，則 貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別一個合理及一致的分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，採用反映對貨幣時間價值及估計未來現金流量未經調整的資產特有風險的當前市場評價的稅前折現率，將估計未來現金流量折現。

倘預期資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，該資產（或現金產生單位）的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支，除非有關資產是根據另一項準則以重估金額入賬，在此情況下，根據該項準則，其減值虧損被視為重估減值。

於其後撥回減值虧損時，資產（或現金產生單位）的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟增加的賬面值不可高於該資產（或現金產生單位）於過往年度未有確認減值虧損前的已釐定賬面值。撥回的減值虧損即時於損益中確認，除非有關資產是根據另一項準則以重估金額入賬，在此情況下，根據該項準則，其撥回的減值虧損被視為重估增值。

### 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文的訂約方時，於財務狀況表中確認。金融資產及金融負債按公允價值初步計量。可直接撥歸收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量並計入損益的金融負債除外）的交易成本，於初步確認時加至金融負債的公允價值或從中扣減（如適用）。可直接撥歸收購以公允價值計量並計入損益的金融負債的交易成本即時於損益中確認。

### 金融資產

貴集團的金融資產分為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類乃視乎金融資產的性質及用途，於初步確認時釐定。金融資產的所有正常買賣均於交易日確認及終止確認。正常買賣是指須於市場規定或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率指按金融資產的預計年期或（如適用）較短期間，將估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的收入按實際利率基準確認，其利息收入計入收益或虧損淨額。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款，且於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項、應收董事、附屬公司、同系附屬公司款項、人壽保單按金、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金）採用實際利率法按攤銷成本減任何已確定減值虧損列賬（請參閱下文有關金融資產減值的會計政策）。

利息收入透過應用實際利率確認，惟短期應收款項（確認利息對其影響甚微）則除外。

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為或並非分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持至到期的投資的非衍生產品。 貴集團指定已上市股本證券的投資為可供出售金融資產。

於報告期末，可供出售金融資產按公允價值計量。公允價值變動於其他全面收益中確認並於投資重估儲備中累計，直至金融資產被出售或釐定將予減值為止，屆時，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類為損益（請參閱下文有關金融資產減值的會計政策）。

貴集團收取股息的權利確立時，可供出售權益工具的股息於損益內確認。

#### 金融資產減值

金融資產（以公允價值計量並計入損益的金融資產除外）於報告期末評定是否存在減值跡象。有客觀證據顯示金融資產估計未來現金流量因於初步確認金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，金融資產被視為已減值。

就可供出售股權投資而言，該投資的公允價值大幅下跌或持續跌至低於其成本被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財務困難；或
- 拖欠或延遲支付利息或本金；或
- 借款人可能會破產或進行財務重組。

就若干金融資產類別（如貿易及其他應收款項）而言，倘按個別基準評估為無需減值，則需額外按整體基準作減值評估。應收款項組合減值的客觀證據可能包括 貴集團的過往收款經驗、組合內超過90日信貸期的延期還款數目增加，以及與拖欠應收款項相關的國家或地方經濟狀況的可觀察因素轉變。

就以攤銷成本入賬的金融資產而言，所確認的減值虧損金額為該資產的賬面值與以金融資產原先實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

所有金融資產的減值虧損直接自金融資產的賬面值扣減，惟貿易及其他應收款項除外，其賬面值透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動於損益中確認。倘貿易及其他應收款項被視為不可收回，則於撥備賬內撇銷。於其後收回的先前已撇銷款項將計入損益。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損款額減少，而有關減少客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過在未確認減值的情況下應有的攤銷成本。

當可供出售金融資產被視為減值，先前於其他全面收益內確認的累計虧損，將於該期間重新分類至損益。

可供出售股權投資的減值虧損不能透過損益撥回。任何於減值虧損後出現的公允價值增加將於其他全面收益中直接確認及於投資重估儲備中累計。

#### 金融負債及權益工具

集團實體發行的金融負債及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具乃證明 貴集團於扣除其所有負債後剩餘資產權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按已收取款項扣除直接發行成本後入賬。

#### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率指按金融負債的預計年期或（如適用）較短期間，將估計未來現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及貸款手續費、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認，惟分類為以公允價值計量並計入損益的金融負債除外，其利息開支計入收益或虧損淨額。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項、有抵押銀行借款、應付關聯公司、附屬公司、前最終控股公司、前股東、中介控股公司／直接控股公司及優先股股東款項，採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 以公允價值計量並計入損益的金融負債

倘金融負債持作買賣或於初步確認時指定為以公允價值計量並計入損益，則分類為以公允價值計量並計入損益。

金融負債（持作買賣的金融負債除外）可於下列情況下於初步確認時指定為以公允價值計量並計入損益：

- 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之處；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據貴集團制定的風險管理或投資策略，該金融負債以公允價值基準管理及評估其表現，且有關分組資料按該基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具合約的一部分，而《香港會計準則》第39號「金融工具：確認及計量」允許將整個合併合約（資產或負債）指定為以公允價值計量並計入損益。

貴公司發行的可贖回可轉換優先股包括主債務工具及嵌入式衍生工具，於初步確認時指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債。轉換權允許持有人將優先股轉換成普通股並以定額現金或其他金融資產換取貴公司本身固定數目的權益工具以外的方式交付，因此並不符合股權分類。於初步確認後的各報告期末，全部可贖回可轉換優先股均以公允價值計量，而重新計量產生的公允價值變動則於其產生期間直接於損益內確認。於損益內確認的收益或虧損淨額不包括金融負債的任何已付利息。

與發行指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債的可贖回可轉換優先股有關的交易成本即時於損益內扣除。

#### 衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期按公允價值初步確認，其後於報告期末按公允價值重新計量。所得收益或虧損即時於損益內確認。

#### 終止確認

貴集團僅在自資產取得現金流量的合約權利屆滿，或向另一實體轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認金融資產。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價以及已於其他全面收益內確認並於權益累計的收益或虧損總和之間的差額於損益內確認。

當且僅當貴集團的責任獲解除、註銷或已屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益內確認。

#### 存貨

存貨以成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本包括直接材料及（如適用）直接人工成本以及將存貨達致目前位置及狀況所產生的雜項開支。成本採用先入先出法計算。可變現淨值指估計售價減估計完工所需的全部成本及市場推廣、銷售及分銷所產生的成本。

#### 外幣

各集團實體的個別財務報表以該實體營運所處主要經濟環境的貨幣（功能貨幣）呈列。就財務資料而言，各實體的業績及財務狀況以港元呈列。

於編製各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣進行的交易，按交易日期的現行匯率入賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以公允價值列賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，於其產生期間計入損益。重新換算以公允價值列賬的非貨幣項目所產生的匯兌差額計入當期損益，惟因重新換算有關收益及虧損直接於其他全面收益內確認的非貨幣項目時所產生的差額則除外，於該等情況下，其匯兌差額亦直接於其他全面收益內確認。

就呈列財務資料而言，(i) 貴集團海外業務的資產及負債換算為美元；及(ii) 貴集團以美元計值或換算的資產及負債採用各報告期末的現行匯率換算為 貴集團的呈列貨幣（即港元）。收入及開支項目按該期間的平均匯率進行換算，惟匯率於該期間內大幅波動則除外，於該情況下，採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計（歸屬於非控股股東權益（如適用））。

處置海外業務時（即處置 貴集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對包含海外業務的附屬公司的控制權的處置，或涉及失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響力的處置），於與該業務相關的 貴公司擁有人應佔權益中累計的匯兌差額全部重新分類至損益。

#### 退休福利成本

向包括國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃在內的界定供款計劃支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時作為開支扣除。

#### 租賃

租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

##### 貴集團作為出租人

經營租賃租金收入按直線法於相關租期內於損益內確認。

##### 貴集團作為承租人

融資租賃項下所持資產按租賃開始時的公允價值或以最低租賃款的現值（以較低者為準）確認為 貴集團資產。付予出租人的相關負債（不計息）計入財務狀況表作為融資租賃承擔。租賃款分攤至融資費用及租賃承擔的減項，從而就負債餘額達致固定利率。融資開支即時於損益中確認。

經營租賃付款按直線法於相關租期內確認為開支。作為訂立經營租賃激勵的已收及應收福利按直線法於租期內確認為租金開支扣減。

#### 借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即需要較長時間方能作擬定用途或出售的資產）的直接應計借款成本均計入該等資產的成本，直至有關資產大體上已可用作擬定用途或出售時為止。所有其他借款成本均於其產生期間於損益中確認並計入融資成本。

#### 稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃按年度應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收益表內所呈報的「稅前利潤」，此乃歸因於須於其他年度課稅或扣稅的收入或開支，以及毋須課稅或不可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項負債乃採用報告期末之前已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時性差額進行確認。倘可能出現應課稅利潤從而可動用所有可扣減暫時性差額，則通常就該等可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。倘因商譽而產生或因初步確認（業務合併除外）並不會影響應課稅利潤或會計溢利的交易中的其他資產及負債而產生暫時性差額，則不會確認該等資產及負債。

除非 貴集團可控制有關暫時性差額的撥回及暫時性差額於可預見未來可能無法撥回，否則將就與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。與該等投資相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能將有充足的應課稅利潤從而可動用暫時性差額利益且預期於可預見未來其將被撥回時，予以確認。

貴集團會在報告期末對遞延稅項資產的賬面值進行審核，倘不可能再有充足的應課稅利潤以收回全部或部分資產，則會扣減有關賬面值。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末之前已制定或實質上已制定的稅率（及稅法）按預期於結算負債或變現資產期間應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式產生的稅務影響。

就計量使用公允價值模式計量的投資物業的遞延稅項而言，該等物業的賬面值被假設將透過出售全部收回，惟該假設遭駁回則除外。倘投資物業可進行折舊並以目標為將投資物業所包含的絕大部分經濟利益隨時間逐步消耗而非透過出售消耗的商業模式持有，則有關假設將遭駁回。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟有關稅項與其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

## 5. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

應用附註4所述 貴集團會計政策時， 貴公司董事須就無法透過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

貴集團會持續審核估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂僅於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂期間及未來期間確認。

### 應用會計政策的主要判斷

以下為董事於應用 貴集團會計政策過程中所作出及對財務資料內確認的款項產生最重大影響的主要判斷（不包括涉及估計的判斷（請參閱下文））。

### 投資物業的遞延稅項

就計量使用公允價值模式計量的投資物業所產生的遞延稅項負債或遞延稅項資產而言， 貴公司董事已審核 貴集團的投資物業組合，並推定 貴集團於2014年12月31日賬面值為67,810,000港元的投資物業並非以目標為將投資物業所包含的絕大部分經濟利益逐步消耗而非透過出售消耗的商業模式持有。因此，計量 貴集團投資物業的遞延稅項時，董事確定，使用公允價值模式計量投資物業的賬面值透過出售全部收回的假設並未遭駁回。因此，由於 貴集團毋須就處置其投資物業繳納任何所得稅， 貴集團並未就投資物業的公允價值變動確認任何遞延稅項。

### 估計不確定因素的主要來源

下文載列於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，上述各項存在須對下個財政年度內資產及負債賬面值進行重大調整的重大風險。

### 投資物業的公允價值

於2014年12月31日，投資物業按67,810,000港元的公允價值列賬。公允價值乃基於合資格獨立估值師採用涉及若干市況假設的物業估值技術對該等物業進行的估值計算。該等假設的有利或不利變動均將導致 貴集團投資物業的公允價值發生變動，及須對綜合損益及其他全面收益表內所呈報的收益或虧損金額作出相應調整。

### 土地及樓宇的公允價值

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，租賃土地及樓宇分別按137,889,000港元、71,460,000港元及89,220,000港元的重估金額列賬。租賃土地及樓宇（於2014年及2015年12月31日於日本的辦公室除外）的重估金額乃基於合資格獨立估值師採用物業估值技術對物業進行的估值計算。於2014年及2015年12月31日，董事對 貴集團於日本的辦公室進行了重新估值。釐定重估金額時，董事已參照近期類似物業的市價並基於涉及若干估計的估值方法釐定。合資格獨立估值師及董事進行的估值涉及若干市況假設。該等假設的有利或不利變動均將導致 貴集團租賃土地及樓宇的公允價值發生變動，及須對其他全面收益內呈報的金額作出相應調整。

### 物業、廠房及設備的可使用年期

物業、廠房及設備按 貴集團釐定的估計可使用年期計算折舊，以撇銷其成本或重估金額。應用物業、廠房及設備的折舊會計政策時，管理層根據有關使用物業、廠房及設備的行業經驗，同時參照相關行業規範對各類物業、廠房及設備的可使用年期進行估計。倘該等資產的可使用年期有別於先前的估計，則折舊費用的計算將會受到影響。

### 存貨準備

貴集團管理層於報告期末對存貨的使用情況進行審核，倘存在事件或情況變動表明存貨結餘可能無法變現或不再適合作生產，則對陳舊項目作出撥備。此外，定期對全部存貨進行實物盤點，以釐定是否需要就任何已識別的陳舊存貨作出撥備。 貴公司董事信納已於財務資料內為陳舊存貨作出充足撥備。

### 可贖回可轉換優先股的公允價值

選擇適當估值技術釐定於活躍市場並無報價的可贖回可轉換優先股的公允價值時， 貴公司董事會作出判斷。應用的估值技術為市場從業人士普遍使用的方法。該金融負債的公允價值於報告期末釐定，公允價值變動於損益內確認。估計金融負債的公允價值時， 貴集團採用基於對各項輸入數據的獨立估值，並根據貼現現金流量分析及期權定價法進行估計。估值技術用於估值前由獨立專業估值師核證並進行校準，以確保輸出數據能夠反映市況。估值師建立的估值模式充分利用市場輸入數據並盡可能減少對 貴集團具體數據的依賴。該模式涉及對到期時間、無風險利率、其他可資比較公眾公司股價波動及其他因素的估計。於2016年12月31日，可贖回可轉換優先股的賬面值約為205,256,000港元。

## 6. 資本風險管理

貴集團對資本進行管理，確保 貴集團旗下實體可持續經營，同時透過優化債務與股權間的均衡為股東提供最大回報。 貴集團的整體策略自去年起保持不變。

貴集團的資本架構包括債務（包括各附註所披露的應付關聯公司、中介控股公司／直接控股公司、前最終控股公司、前股東及優先股股東款項、有擔保銀行借款、融資租賃承擔及可贖回可轉換優先股）、現金及現金等價物淨額以及 貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留利潤）。

貴集團管理層每半年會對資本架構進行審核。作為該審核的一部分，董事考慮資本成本及各類資本相關的風險。基於董事的建議， 貴集團將透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

7. 金融工具

(a) 金融工具類別

	貴集團			貴公司
	於12月31日			於2016年
	2014年	2015年	2016年	12月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物).....	259,666	245,852	295,556	52,611
可供出售投資.....	3,301	2,959	-	-
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本計量的負債.....	379,272	419,459	588,995	15,216
融資租賃承擔.....	21	668	165	-
衍生負債.....	1,267	3,524	2,985	-
可贖回可轉換優先股.....	-	-	205,256	205,256

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、人壽保單按金、可供出售投資、貿易及其他應收款項、應收董事、同系附屬公司及前股東款項、貿易應付款項、有抵押銀行借款、應付關聯公司、前最終控股公司、前股東、中介控股公司／直接控股公司及優先股股東款項、融資租賃承擔、可贖回可轉換優先股以及衍生負債。貴公司的主要金融工具為應收附屬公司款項、銀行結餘及現金、應付附屬公司及優先股股東款項以及可贖回可轉換優先股。有關該等金融工具的詳情披露於各附註。該等金融工具相關風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。有關降低該等風險的政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監控，確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團的部分銷售及採購以外幣交易，因此，貴集團面臨外幣風險。為降低外幣波動相關風險，貴集團已訂立若干外幣遠期合約管理外匯匯率變動風險。然而，因有關外幣遠期合約不適合對沖會計法，故彼等被視為持作買賣的金融負債。

於報告期末，以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債			資產		
	於12月31日			於12月31日		
	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
澳元	-	-	-	814	696	703
加元.....	-	-	-	1,363	1,131	1,163
歐元.....	-	-	-	1,548	1,312	1,245
英鎊.....	-	-	-	953	860	699
人民幣.....	-	-	-	8,576	2,873	913
港元.....	242,785	162,573	421,177	76,500	53,851	96,195

敏感度分析

下表詳述 貴集團對美元兌有關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時採用的敏感度比率，為管理層對外匯匯率可能出現的合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於年末時以外幣匯率變動5%作匯兌調整。下列正數表示美元兌有關外幣貶值5%時利潤的增加。於美元兌有關外幣升值5%時，將對稅後利潤造成等值相反影響。

	稅後利潤或虧損		
	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
澳元	34	29	30
加元	57	47	49
歐元	65	55	52
英鎊	40	36	29
人民幣	358	120	38

貴公司董事認為，因港元與美元掛鈎， 貴集團面臨港元外幣風險的可能性極低，因此外幣風險敏感度並無列出。管理層認為，因年末風險不能反映年內風險，故敏感度分析並不代表本身的外匯風險。

利率風險

貴集團面臨有關按固定利率計息的已抵押銀行存款的公允價值利率風險。

貴集團面臨有關銀行結餘及浮動利率銀行借款的現金流量利率風險（有關該等借款的詳情請參閱附註29）。 貴集團政策為維持浮動利率借款，以盡可能降低公允價值利率風險。如利率不時大幅波動， 貴集團可採用利率掉期合約，將部分浮動利率借款轉換為固定利率借款，以管理利率風險。於2016年12月31日， 貴集團已訂立利率掉期合約，詳情載於附註31。

貴集團面臨的金融負債利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。 貴集團的現金流量利率風險主要集中於 貴集團港元及美元借款產生的港元最優惠利率、香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息的波動。

由於大部分浮動利率銀行結餘均屬短期性質，故相關現金流量利率風險可忽略不計。因此，並無編製利率敏感度分析。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於報告期末非衍生工具承擔的利率風險而釐定。就浮動利率銀行借款而言，該分析乃假設於報告期末尚未清償的負債額於整個年度仍未清償而編製。向主要管理層人員內部報告利率風險時採用50個基點的增加或減少，此為管理層對利率可能出現的合理變動的評估。

倘計息借款利率上升／下降50個基點，而所有其他變量維持不變，則截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度的利潤將分別減少／增加約1,468,000港元、1,328,000港元及2,103,000港元。

其他價格風險

於報告期末， 貴集團的可供出售投資及衍生負債以公允價值計量。因此， 貴集團面臨其他價格風險。管理層透過維持不同風險程度的投資組合管理有關風險。除可供出售投資外，管理層認為衍生負債的其他價格風險並不重大，因此並未進行敏感度分析。

### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末所面臨的價格風險而釐定。

倘各工具價格上升／下降5%，並假設是項投資公允價值跌穿成本不屬重大或長久：

- 因可供出售投資的公允價值變動，截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度，分別有約165,000港元、148,000港元及零將記入 貴集團投資估值儲備的貸方賬目／借方賬目。

貴集團對可贖回可轉換優先股的敏感度分析載於附註7(c)。

### 信貸風險

於各報告期末， 貴集團及 貴公司因對手方未能履行責任而令 貴集團遭受財務損失的最高信貸風險乃產生自財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面值。

由於對手方為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險有限。

貴集團的信貸風險主要來自其貿易應收款項。為盡可能降低信貸風險，管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，確保已採取跟進措施收回逾期債務。此外， 貴集團於報告期末審閱各項個別貿易應收款項的可收回金額，確保就不可收回金額作出足額減值虧損。就此而言， 貴公司董事認為， 貴集團的信貸風險已大幅降低。

由於 貴集團於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日的貿易應收款項總額中分別有22%及58%、24%及66%以及19%及63%來自 貴集團最大客戶及五大客戶，故 貴集團存在信貸風險集中情況。

此外，由於 貴集團於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日的貿易應收款項總額中分別有66%、74%及83%來自位於美國的客戶，故 貴集團存在信貸風險地域集中的情況。

於往績記錄期間內報告期末， 貴集團及 貴公司應收董事及附屬公司款項均存在信貸風險集中情況。為盡可能降低信貸風險， 貴集團及 貴公司密切監控附註25所載各董事還款及 貴公司附屬公司還款。

### 流動資金風險

流動資金風險反映 貴集團將沒有充足資源結算到期的金融負債的風險。於管理流動資金風險時， 貴集團監控及維持充足資金以應付其所有到期的潛在負債。其適用於正常市況及對預期結果的負面預測，以避免任何遭受合約處罰或損害 貴集團聲譽的風險。

按月作出流動資金預測乃為確保當前融資得到最佳的運用；按季度作出流動資金預測乃為確保達致遵守契諾目標及維持中期流動資金；按長期預測基準作出流動資金預測，則為確定長期策略融資需求。董事會亦持續對 貴集團的資本結餘及債務融資作出評估。

董事會持續定期管理流動資金風險，並在需要時增加相關評估的頻率。董事會承擔流動資金風險管理最終責任，並已制定合適的流動資金風險管理架構，以管理 貴集團的短期、中期及長期融資及流動資金管理需求。 貴集團透過維持充足的現金儲備及銀行融資以及透過持續監控銀行借款的使用情況及確保遵守貸款契諾管理流動資金風險。

預期 貴集團所持有的現金及短期存款連同經營所得現金流量淨額，將足以滿足 貴集團下一財政年度所需的經營成本。管理層認為，預期 貴集團將擁有充足的資金來源，滿足自身所需及流動資金狀況管理的需要。

附錄一

會計師報告

於編製財務資料時，鑒於2016年12月31日的流動負債超過其流動資產，貴集團管理層已對貴集團流動資金作出周詳考慮及採取措施改善貴集團流動資金狀況。如附註2所載，經計及貴集團財務資源（包括貴集團於2016年12月31日的經營現金流入及未動用的銀行融資約60,683,000港元），貴公司董事認為貴集團流動資金風險極小。

下表詳述貴集團餘下的金融負債合約到期情況。就非衍生金融負債而言，該表乃根據貴集團於可能須償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。具體而言，附有按要求償還條款的銀行借款計入最早時段，不論銀行會否選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期情況分析乃根據計劃償還日期編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計算，則未貼現金額按報告期末的利率計算。

此外，下表詳述貴集團衍生金融工具的流動資金分析。下表乃根據按淨額基準結算的衍生金融工具的未貼現合約現金流出淨額編製。由於管理層認為合約到期為了解衍生工具現金流量時機必不可少因素，故貴集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約到期編製。

貴集團

	利率	按要求	少於	3至	6個月	未貼現		賬面值
			3個月	6個月	至1年	1至5年	現金流量 總額	
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>於2014年12月31日</b>								
<b>金融負債</b>								
<b>不計息</b>								
貿易應付款項.....	不適用	-	6,367	-	-	-	6,367	6,367
應付關聯公司款項.....	不適用	5,900	-	-	-	-	5,900	5,900
應付前最終控股公司款項.....	不適用	12,284	-	-	-	-	12,284	12,284
應付前股東款項.....	不適用	3,161	-	-	-	-	3,161	3,161
衍生負債.....	不適用	-	517	156	451	297	1,421	1,267
<b>計息</b>								
有抵押銀行借款(附註).....	3.53	351,560	-	-	-	-	351,560	351,560
融資租賃承擔.....	4.30	-	21	-	-	-	21	21
		<u>372,905</u>	<u>6,905</u>	<u>156</u>	<u>451</u>	<u>297</u>	<u>380,714</u>	<u>380,560</u>
<b>於2015年12月31日</b>								
<b>金融負債</b>								
<b>不計息</b>								
貿易應付款項.....	不適用	-	13,192	-	-	-	13,192	13,192
應付關聯公司款項.....	不適用	58,684	-	-	-	-	58,684	58,684
應付前最終控股公司款項.....	不適用	8,969	-	-	-	-	8,969	8,969
應付前股東款項.....	不適用	602	-	-	-	-	602	602
應付中介控股公司/ 直接控股公司款項.....	不適用	19,888	-	-	-	-	19,888	19,888
衍生負債.....	不適用	-	1,723	716	563	1,035	4,037	3,524
<b>計息</b>								
有抵押銀行借款(附註).....	3.71	318,124	-	-	-	-	318,124	318,124
融資租賃承擔.....	3.42	-	128	128	256	177	689	668
		<u>406,267</u>	<u>15,043</u>	<u>844</u>	<u>819</u>	<u>1,212</u>	<u>424,185</u>	<u>423,651</u>

附錄一

會計師報告

	利率	按要求	少於	3至	6個月	1至5年	未貼現	賬面值
			3個月	6個月	至1年		現金流量	
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	總額	千港元
<b>於2016年12月31日</b>								
<b>金融負債</b>								
<b>不計息</b>								
貿易應付款項.....	不適用	-	17,127	-	-	-	17,127	17,127
應付關聯公司款項.....	不適用	46,644	-	-	-	-	46,644	46,644
應付前最終控股公司款項.....	不適用	8,587	-	-	-	-	8,587	8,587
應付前股東款項.....	不適用	602	-	-	-	-	602	602
應付優先股股東款項.....	不適用	-	-	1,234	-	-	1,234	1,234
應付中介控股公司／ 直接控股公司款項.....	不適用	11,145	-	-	-	-	11,145	11,145
衍生負債.....	不適用	-	1,072	1,072	72	843	3,059	2,985
<b>計息</b>								
有抵押銀行借款(附註).....	3.51	503,656	-	-	-	-	503,656	503,656
融資租賃承擔.....	3.42	-	128	37	-	-	165	165
可贖回可轉換優先股.....	2.00	-	-	-	-	137,115	137,115	205,256
		<u>570,634</u>	<u>18,327</u>	<u>2,343</u>	<u>72</u>	<u>137,958</u>	<u>729,334</u>	<u>797,401</u>

貴公司

	利率	按要求	少於	3至	6個月	1至5年	未貼現	賬面值
			3個月	6個月	至1年		現金流量	
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	總額	千港元
<b>於2016年12月31日</b>								
<b>金融負債</b>								
<b>不計息</b>								
應付優先股股東款項.....	不適用	-	-	1,234	-	-	1,234	1,234
應付附屬公司款項.....	不適用	13,982	-	-	-	-	13,982	13,982
<b>計息</b>								
可贖回可轉換優先股.....	2.00	-	-	-	-	137,115	137,115	205,256
		<u>13,982</u>	<u>-</u>	<u>1,234</u>	<u>-</u>	<u>137,115</u>	<u>152,331</u>	<u>220,472</u>

附註：

於以上到期情況分析中，附有按要求還款條款的銀行貸款列入「按要求」時間段。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，該等銀行貸款的總賬面值分別約為351,560,000港元、318,124,000港元及503,656,000港元。經計及貴集團的財務狀況，董事認為，銀行不太可能行使其酌情權以要求立即償還。董事認為，相關銀行貸款將根據貸款協議所載的計劃償還日期償還，詳情載於下表：

到期情況分析－附有按要求還款條款的銀行貸款根據還款計劃的分析

	利率	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現	賬面值
						現金流量	
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	總額	千港元
2014年12月31日.....	3.53	249,649	34,638	56,620	24,006	364,913	351,560
2015年12月31日.....	3.71	223,136	35,840	52,704	12,550	324,230	318,124
2016年12月31日.....	3.51	325,683	88,513	84,892	11,967	511,055	503,656

附錄一

會計師報告

(c) 金融工具的公允價值計量

按經常基準以公允價值計量的 貴集團金融投資的公允價值

金融資產及負債	公允價值			公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重要不可 觀察輸入數據	敏感度
	於12月31日						
	2014年	2015年	2016年				
	千港元	千港元	千港元				
可供出售投資.....	資產 - 3,301	資產 - 2,959	資產 - -	第一級	活躍市場的買入報價	不適用	不適用
衍生負債							
- 外幣遠期合約....	負債 - 1,267	負債 - 3,524	負債 - 2,126	第二級	貼現現金流量。未來現金流量 乃根據遠期匯率（來自報告 期末的可觀察遠期匯率）及 合約遠期匯率進行估計，按 反映各對手方信貸風險的利 率貼現。	不適用	不適用
- 利率掉期合約....	-	-	負債 - 859	第二級	貼現現金流量。未來現金流量 乃根據遠期利率（來自報告 期末的可觀察收益曲線）及 合約利率進行估計，按反映 各對手方信貸風險的利率貼 現。		
可贖回可轉換優先股 ..	-	-	負債 - 205,256	第三級	貼現現金流量分析及期權定價 法主要輸入數據：年複合增 長率、加權平均資本成本以 釐定企業的公允價值、自動 換股率、無風險利率、到期 時間、股息收益率及波動性	年複合增長率 （於2016年12 月31日為10%）  自動換股率（於 2016年12月31 日為90%）  加權平均資本金 本（於2016年 12月31日為 14%）	年複合增長率上 升將會使公允 價值增加，反 之亦然。  自動換股率上升 將會使公允價 值增加，反之 亦然。  加權平均資本金 增加將會 使公允價值 減少，反之亦 然。

有關可贖回可轉換優先股金融負債的第三級公允價值計量的期初至期末結餘的對賬明細載於附註

35。

### 公允價值計量及估值過程

在估計可贖回可轉換優先股的公允價值以釐定合適的估值技術及公允價值計量的輸入數據時，貴集團採用可獲取的市場可觀察數據。當缺少第一級輸入數據時，貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。貴公司董事與合資格外部估值師密切合作以建立模式適用的估值技術及輸入數據。

截至2016年12月31日，在釐定可贖回可轉換優先股的公允價值時採用年複合增長率約10%、自動換股率90%及加權平均資本成本14%。

倘年複合增長率上升／下降5%，而所有其他變量保持不變，則於2016年12月31日，可贖回可轉換優先股的賬面值將增加／減少約1,045,000港元。

倘自動換股率上升／下降5%，而所有其他變量保持不變，則於2016年12月31日，可贖回可轉換優先股的賬面值將增加／減少約3,019,000港元。

倘加權平均資本成本增加1%，而所有其他變量保持不變，則於2016年12月31日，可贖回可轉換優先股的賬面值將減少約25,199,000港元。

倘加權平均資本成本減少1%，而所有其他變量保持不變，則於2016年12月31日，可贖回可轉換優先股的賬面值將增加約21,940,000港元。

於往績記錄期間，第一級與第三級之間並未發生轉移。

貴公司董事認為，財務資料內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。有關公允價值已根據貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

## 8. 收入及分部資料

收入指於往績記錄期間出售髮製品已收及應收的款項（扣除折價及銷售相關稅項）。

於分配資源及評估貴集團表現時，貴公司行政總裁（即主要經營決策者）會定期審閱按產品（包括假髮、假髮配件及其他、高檔人髮接髮產品及萬聖節產品）劃分的收入分析。除收入分析外，主要經營決策者審閱貴集團整體年內利潤以就表現評估及資源分配作出決策。貴集團的業務由《香港財務報告準則》第8號「經營分部」項下一單獨的經營分部構成，故並無編製單獨的分部資料。

由於貴集團主要經營決策者並無定期審閱分部資產及分部負債，因此並無編製有關資料的分析。

### 實體層面資料

貴集團的收入分析如下：

(a) 按產品劃分的貴集團收入：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
假髮、假髮配件及其他 .....	392,864	378,552	409,285
高檔人髮接髮產品 .....	100,722	130,577	141,455
萬聖節產品 .....	40,322	45,350	44,942
	<u>533,908</u>	<u>554,479</u>	<u>595,682</u>

附錄一

會計師報告

(b) 按向客戶交貨的地點劃分的來自外部客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
美國 .....	352,226	409,730	454,408
英國 .....	46,171	48,141	39,156
中國 .....	48,545	47,077	48,423
其他 .....	86,966	49,531	53,695
	<u>533,908</u>	<u>554,479</u>	<u>595,682</u>

相應年度佔 貴集團銷售總額逾10%的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
客戶A .....	77,535	89,103 <sup>#</sup>	80,732 <sup>#</sup>
客戶B .....	不適用*	71,053	77,712
客戶C .....	不適用*	61,639 <sup>#</sup>	71,303 <sup>#</sup>

\* 相應收入並未超過 貴集團總收入的10%。

# 客戶A的擁有人為客戶C擁有人的親屬。

按所處地理位置劃分的 貴集團非流動資產（金融資產除外）分析如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
香港 .....	194,864	61,484	63,758
中國 .....	55,361	53,708	50,901
孟加拉 .....	81,091	137,747	189,982
日本 .....	2,665	2,653	2,131
美國 .....	—	—	17,051
	<u>333,981</u>	<u>255,592</u>	<u>323,823</u>

9. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
款項指：			
銀行利息收入 .....	112	169	99
已收上市股本證券的股息收入 .....	91	75	20
加工收入 .....	299	379	230
投資物業及倉庫產生的租金收入 .....	2,048	1,197	701
雜項收入 .....	604	1,641	1,664
	<u>3,154</u>	<u>3,461</u>	<u>2,714</u>

附錄一

會計師報告

10. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
出售附屬公司所得收益 (附註32) .....	2,840	-	-
衍生負債的公允價值變動虧損淨額 .....	(2,725)	(4,747)	(2,755)
出售可供出售投資的收益 (虧損) .....	248	-	(1,275)
出售物業、廠房及設備的 (虧損) 收益 .....	(169)	42	145
外匯虧損淨額 .....	(1,587)	(3,949)	(963)
	<u>(1,393)</u>	<u>(8,654)</u>	<u>(4,848)</u>

11. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
銀行借款利息 .....	12,341	12,508	16,309
融資租賃利息 .....	23	20	19
可贖回可轉換優先股利息 .....	-	-	1,234
	<u>12,364</u>	<u>12,528</u>	<u>17,562</u>

12. 稅前利潤

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
已扣除下列各項的稅前利潤：			
預付租賃款攤銷 .....	376	351	340
物業、廠房及設備折舊 .....	13,931	15,627	20,040
折舊及攤銷合計 .....	<u>14,307</u>	<u>15,978</u>	<u>20,380</u>
董事酬金 (附註13)			
— 袍金 .....	-	-	-
— 薪金及其他福利 .....	967	1,301	1,881
— 住房福利 .....	1,164	1,172	1,194
— 退休福利計劃供款 .....	27	28	40
	<u>2,158</u>	<u>2,501</u>	<u>3,115</u>
員工薪金及其他福利 .....	116,595	147,974	181,511
員工退休福利計劃供款 .....	5,499	5,713	7,373
員工成本總額 .....	<u>124,252</u>	<u>156,188</u>	<u>191,999</u>
核數師薪酬 .....	900	1,008	1,076
確認為開支的存貨成本 (計入銷貨成本內) .....	359,804	359,638	384,429
租賃物業的經營租賃付款 .....	5,163	5,284	3,760
[編纂]	-	-	[編纂]
捐款開支 .....	233	1,682	933
及經扣除以下各項：			
投資物業所得的租金收入總額 .....	2,048	897	-
減：年內產生租金收入的 投資物業的直接經營開支 .....	<u>(475)</u>	<u>(140)</u>	<u>-</u>
	<u>1,573</u>	<u>757</u>	<u>-</u>

截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度各年，向貴公司若干董事提供住宿的估計貨幣價值分別為1,164,000港元、1,172,000港元及1,194,000港元，均計入董事住房福利內。

### 13. 董事、最高行政人員及僱員酬金

於往績記錄期間，貴集團旗下實體已付或應付貴公司董事及最高行政人員的酬金（包括彼等成為貴公司董事前作為集團實體僱員／董事所提供服務的酬金）詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元
主席兼執行董事：			
張有滄先生			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	—
— 住房福利	623	627	597
— 績效花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	—
	<u>623</u>	<u>627</u>	<u>597</u>
執行董事：			
陳國強先生			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	851	1,065	945
— 住房福利	—	—	—
— 績效花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	15	17	18
	<u>866</u>	<u>1,082</u>	<u>963</u>
郭猶龍先生			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	409
— 住房福利	—	—	—
— 績效花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	8
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>417</u>
賈子英女士			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	63	61	69
— 住房福利	—	—	—
— 績效花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	6	6	7
	<u>69</u>	<u>67</u>	<u>76</u>
李炎波先生			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	53	55	58
— 住房福利	—	—	—
— 績效花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	6	5	7
	<u>59</u>	<u>60</u>	<u>65</u>
非執行董事：			
張之龍先生			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	—
— 住房福利	541	545	597
— 績效花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	—
	<u>541</u>	<u>545</u>	<u>597</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
陳愷承先生			
— 董事袍金.....	—	—	—
— 薪金及其他福利.....	—	60	200
— 住房福利.....	—	—	—
— 績效花紅.....	—	—	—
— 退休福利計劃供款.....	—	—	—
	<u>—</u>	<u>60</u>	<u>200</u>
陳劉裔先生			
— 董事袍金.....	—	—	—
— 薪金及其他福利.....	—	60	200
— 住房福利.....	—	—	—
— 績效花紅.....	—	—	—
— 退休福利計劃供款.....	—	—	—
	<u>—</u>	<u>60</u>	<u>200</u>
合計.....	<u>2,158</u>	<u>2,501</u>	<u>3,115</u>

附註：

- (i) 績效花紅乃由 貴集團管理層按 貴集團的財務業績及董事表現酌情釐定。
- (ii) 以上所列董事住房福利乃基於彼等就管理 貴公司及 貴集團有關事宜所提供的服務。
- (iii) 以上所列董事袍金乃基於彼等作為 貴公司及 貴集團董事所提供的董事服務。
- (iv) 自2016年5月19日至2016年9月9日，張之龍先生為 貴公司行政總裁，且以上就其酬金所作披露包括其於該期間作為行政總裁所提供服務的酬金。其於2016年9月9日獲調任為非執行董事。
- (v) 於2016年5月19日，張有滄先生獲委任為 貴公司執行董事，並隨後於2016年9月9日獲委任為 貴公司主席，且以上就其酬金所作披露包括其作為行政總裁所提供服務的酬金。
- (vi) 於2016年5月19日，陳愷承先生獲委任為 貴公司執行董事，並於2016年9月9日獲調任為非執行董事。
- (vii) 於2016年9月9日，陳國強先生、郭猶龍先生、賈子英女士及李炎波先生獲委任為 貴公司執行董事。
- (viii) 於2016年9月9日，陳劉裔先生獲委任為 貴公司非執行董事。

截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度各年， 貴公司五名最高薪酬人士分別包括：1名董事、1名董事及1名董事，有關彼等酬金的詳情載於上文。於往績記錄期間，其餘最高薪酬人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
僱員			
— 薪金及其他福利.....	3,286	4,179	2,627
— 績效花紅.....	—	—	—
— 退休福利計劃供款.....	52	55	72
	<u>3,338</u>	<u>4,234</u>	<u>2,699</u>

附錄一

會計師報告

彼等酬金乃介乎下列範圍：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元.....	3	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元.....	1	1	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向貴公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

14. 稅項

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
稅項支出包括：			
即期稅項：			
香港.....	23	—	—
中國企業所得稅.....	236	244	391
其他司法管轄區.....	1,398	2,210	2,204
	<u>1,657</u>	<u>2,454</u>	<u>2,595</u>
過往年度(超額撥備)/撥備不足 (主要為中國企業所得稅).....	(20)	—	1,959
遞延稅項(附註34)：			
本年度.....	(246)	182	(294)
	<u>1,391</u>	<u>2,636</u>	<u>4,260</u>

於往績記錄期間，香港利得稅按估計應課稅利潤淨額的16.5%計算。

貴集團根據於往績記錄期間有效的來料及進料加工安排，透過在中國的若干加工廠從事髮飾品製造。

因此，根據貴集團與來料加工廠訂立的50:50在岸/離岸安排，貴集團於往績記錄期間的若干利潤毋須繳納香港利得稅。

同時，於往績記錄期間，進料加工安排項下產生的利潤須全部繳納香港利得稅。此外，貴集團的加工廠須就在中國產生的實際利潤按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

由於一家於孟加拉經營的附屬公司10個財政年度內(自其開始進行商業經營日期(即2010年5月10日)至2019年)獲豁免繳納所得稅，而於往績記錄期間在孟加拉的其餘實體並無產生應課稅利潤，故財務資料中並無計提孟加拉所得稅。

於日本及美國的其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。就日本而言，於往績記錄期間的適用現行稅率為27%。

附錄一

會計師報告

有關遞延稅項的詳情載於附註34。

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
稅前利潤.....	71,764	71,375	37,017
按16.5%的香港利得稅稅率繳納的稅項.....	11,841	11,777	6,108
不可扣稅開支的稅務影響.....	1,046	1,754	9,870
毋須繳稅收入的稅務影響.....	(989)	(738)	(336)
向一家於孟加拉經營的附屬公司授出 稅項豁免的稅務影響.....	(8,228)	(11,091)	(14,041)
未獲確認稅項虧損的稅務影響.....	124	98	83
動用先前未獲確認的稅項虧損.....	(71)	-	(929)
未獲確認可扣減暫時性差額的稅務影響.....	48	176	166
適用於在其他司法管轄區經營的 附屬公司的不同稅率影響.....	67	1,245	1,558
過往年度(超額撥備)/撥備不足.....	(20)	-	1,959
50:50安排項下的利潤影響.....	(2,202)	(1,455)	(831)
其他.....	(225)	870	653
年內稅項支出.....	1,391	2,636	4,260

15. 股息

截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度各年，貴公司的一家附屬公司於集團重組前向其當時的股東分別宣派20,000,000港元、268,000,000港元及50,000,000港元的股息。

除上文所述外，貴集團旗下其他公司於往績記錄期間，或貴公司自其註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。

貴公司於往績記錄期間並無派付或建議派付任何股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

由於股息率及享有上述股息的股份數目就本報告而言並無意義，故並無呈列有關資料。

16. 每股盈利

於往績記錄期間，每股盈利乃基於假設[編纂]附錄四所詳述的集團重組及資本化發行已於2014年1月1日生效計算。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
貴公司擁有人應佔盈利：			
計算每股基本及攤薄盈利的盈利.....	70,326	68,706	32,970

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千股	千股	千股
股份數目：			
計算每股基本盈利的			
普通股數目	336,904	336,904	336,904
攤薄潛在普通股的影響：			
可贖回可轉換優先股			-
每股攤薄盈利的			
普通股加權平均數			336,904

由於截至2014年及2015年12月31日止年度概無已發行潛在普通股，故該等年度並無呈列每股攤薄盈利。

截至2016年12月31日止年度，每股攤薄盈利的計算並無假設 貴公司轉換發行在外的可贖回可轉換優先股，原因為假設其轉換將令每股盈利增加（即反攤薄）。

17. 物業、廠房及設備

截至2014年12月31日止年度

	永久業權							合計
	租賃土地 及樓宇	土地及 廠房	在建工程	機械及 設備	傢私及 裝置	機動車輛	租賃物業 裝修	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本或估值								
於2014年1月1日	130,364	95,906	2,161	43,582	3,193	16,820	12,025	304,051
添置	5,144	36	14,752	1,096	816	1,200	74	23,118
出售	-	(124)	-	(519)	-	(585)	(141)	(1,369)
重新分類	(6,104)	6,104	-	-	-	-	-	-
重估產生的重估增值	7,997	-	-	-	-	-	-	7,997
匯兌調整	488	(1,558)	28	(341)	(37)	(120)	(138)	(1,678)
於2014年12月31日	137,889	100,364	16,941	43,818	3,972	17,315	11,820	332,119
包括								
按成本	-	100,364	16,941	43,818	3,972	17,315	11,820	194,230
按專業估值	135,317	-	-	-	-	-	-	135,317
按董事估值	2,572	-	-	-	-	-	-	2,572
於2014年12月31日	137,889	100,364	16,941	43,818	3,972	17,315	11,820	332,119
折舊								
於2014年1月1日	-	17,211	-	33,106	1,657	10,773	10,011	72,758
年內撥備	2,483	5,523	-	2,434	306	2,583	602	13,931
出售	-	(66)	-	(519)	-	(473)	(142)	(1,200)
重估時抵銷	(2,477)	-	-	-	-	-	-	(2,477)
匯兌調整	(6)	156	-	(328)	(26)	(106)	(98)	(408)
於2014年12月31日	-	22,824	-	34,693	1,937	12,777	10,373	82,604
即								
成本	-	77,540	16,941	9,125	2,035	4,538	1,447	111,626
估值	137,889	-	-	-	-	-	-	137,889
	137,889	77,540	16,941	9,125	2,035	4,538	1,447	249,515

附錄一

會計師報告

截至2015年12月31日止年度

	永久業權							合計
	租賃土地 及樓宇	土地及 廠房	在建工程	機械及 設備	傢私及 裝置	機動車輛	租賃物業 裝修	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本或估值								
於2015年1月1日	137,889	100,364	16,941	43,818	3,972	17,315	11,820	332,119
添置	-	5,414	53,225	4,581	480	3,045	51	66,796
出售	(72,000)	-	-	(1,186)	(5)	(1,242)	-	(74,433)
重估產生的重估增值	7,911	-	-	-	-	-	-	7,911
匯兌調整	(2,340)	(2,054)	32	(758)	(55)	(264)	(297)	(5,736)
於2015年12月31日	<u>71,460</u>	<u>103,724</u>	<u>70,198</u>	<u>46,455</u>	<u>4,392</u>	<u>18,854</u>	<u>11,574</u>	<u>326,657</u>
包括								
按成本	-	103,724	70,198	46,455	4,392	18,854	11,574	255,197
按專業估值	68,888	-	-	-	-	-	-	68,888
按董事估值	2,572	-	-	-	-	-	-	2,572
於2015年12月31日	<u>71,460</u>	<u>103,724</u>	<u>70,198</u>	<u>46,455</u>	<u>4,392</u>	<u>18,854</u>	<u>11,574</u>	<u>326,657</u>
折舊								
於2015年1月1日	-	22,824	-	34,693	1,937	12,777	10,373	82,604
年內撥備	2,391	6,627	-	3,063	407	2,712	427	15,627
出售	-	-	-	(1,186)	(5)	(1,232)	-	(2,423)
重估時抵銷	(2,360)	-	-	-	-	-	-	(2,360)
匯兌調整	(31)	(808)	-	(748)	(52)	(238)	(239)	(2,116)
於2015年12月31日	<u>-</u>	<u>28,643</u>	<u>-</u>	<u>35,822</u>	<u>2,287</u>	<u>14,019</u>	<u>10,561</u>	<u>91,332</u>
即								
成本	-	75,081	70,198	10,633	2,105	4,835	1,013	163,865
估值	71,460	-	-	-	-	-	-	71,460
	<u>71,460</u>	<u>75,081</u>	<u>70,198</u>	<u>10,633</u>	<u>2,105</u>	<u>4,835</u>	<u>1,013</u>	<u>235,325</u>

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

	永久業權							合計
	租賃土地 及樓宇	土地及 廠房	在建工程	機械及 設備	傢私及裝置	機動車輛	租賃物業 裝修	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
成本或估值								
於2016年1月1日.....	71,460	103,724	70,198	46,455	4,392	18,854	11,574	326,657
添置.....	15,610	17,188	42,233	10,224	351	1,434	1,558	88,598
出售.....	(628)	-	-	(692)	-	(3,987)	(37)	(5,344)
轉撥至永久業權								
土地及廠房.....	-	27,010	(27,010)	-	-	-	-	-
重估產生的重估增值....	3,395	-	-	-	-	-	-	3,395
匯兌調整.....	(617)	(2,833)	(996)	(862)	(74)	(300)	(269)	(5,951)
於2016年12月31日.....	<u>89,220</u>	<u>145,089</u>	<u>84,425</u>	<u>55,125</u>	<u>4,669</u>	<u>16,001</u>	<u>12,826</u>	<u>407,355</u>
包括								
按成本.....	-	145,089	84,425	55,125	4,669	16,001	12,826	318,135
按專業估值.....	<u>89,220</u>	-	-	-	-	-	-	<u>89,220</u>
	<u>89,220</u>	<u>145,089</u>	<u>84,425</u>	<u>55,125</u>	<u>4,669</u>	<u>16,001</u>	<u>12,826</u>	<u>407,355</u>
折舊								
於2016年1月1日.....	-	28,643	-	35,822	2,287	14,019	10,561	91,332
年內撥備.....	2,293	9,523	-	5,186	435	2,210	393	20,040
出售.....	-	-	-	(692)	-	(3,701)	(37)	(4,430)
重估時抵銷.....	(2,293)	-	-	-	-	-	-	(2,293)
匯兌調整.....	-	(1,047)	-	(713)	(56)	(255)	(237)	(2,308)
於2016年12月31日.....	<u>-</u>	<u>37,119</u>	<u>-</u>	<u>39,603</u>	<u>2,666</u>	<u>12,273</u>	<u>10,680</u>	<u>102,341</u>
即								
成本.....	-	107,970	84,425	15,522	2,003	3,728	2,146	215,794
估值.....	<u>89,220</u>	-	-	-	-	-	-	<u>89,220</u>
	<u>89,220</u>	<u>107,970</u>	<u>84,425</u>	<u>15,522</u>	<u>2,003</u>	<u>3,728</u>	<u>2,146</u>	<u>305,014</u>

上述物業、廠房及設備項目（永久業權土地及在建工程除外）按下列年利率以直線法計算折舊：

廠房、租賃土地及樓宇.....	4%或各租賃期限（以較短者為準）
永久業權土地.....	無
機械及設備、傢私及裝置以及租賃物業裝修.....	20%
機動車輛.....	25%

貴集團土地及樓宇的公允價值計量

應用合適的估值技術及採用公允價值計量的輸入數據估計 貴集團土地及樓宇的公允價值時， 貴集團採用可獲取的市場可觀察數據。當缺少第一級輸入數據時， 貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。 貴公司董事與合資格外部估值師密切合作以建立模式適用的估值技術及輸入數據。

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日， 貴集團於香港及中國的租賃土地及樓宇以及於2016年12月31日 貴集團於美國及日本的樓宇由合資格獨立專業估值師漢華評值有限公司（「漢華」）（註冊辦事處地址：香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心27樓2703室）重估。漢華為香港測量師學會成員，與 貴集團概無關連。估值乃符合皇家特許測量師學會頒佈的《皇家特許測量師學會估價標準》（第六版）及香港測量師學會頒佈的《香港測量師學會物業估值準則》（2015年第一版），採用直接比較法計算得出。董事已於財務資料中採用有關估值，而截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度各年分別約為10,474,000港元、10,271,000港元及5,688,000港元的物業重估增值已計入物業重估儲備。

附錄一

會計師報告

貴集團於日本的樓宇於2014年12月31日及2015年12月31日由 貴公司董事按公開市值基準並參考近期類似物業的市價進行重估。於2014年及2015年12月31日，董事重估並無造成日本樓宇的任何重估增值或減值。有關樓宇的公允價值計量採用重要不可觀察輸入數據（第三層級）。重要不可觀察輸入數據為市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小。所採用市場單價增加將令租賃土地及樓宇的公允價值增加。

貴集團於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日採用重要不可觀察輸入數據（第三層級）的租賃土地及樓宇的公允價值計量披露如下。

於2014年12月31日

描述	公允價值	估值技術及 主要輸入數據	重要不可觀察 輸入數據	敏感度
	千港元			
於香港的租賃土地及 工業樓宇.....	50,078	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，均價為每平方 呎2,270港元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於香港的租賃土地及 住宅樓宇.....	68,900	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方呎 15,300港元至20,900港 元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於香港的停車場....	3,050	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較停車場的時 間、位置及樓層，介 乎每車位440,000港元 至1,190,000港元	所採用市場單價增加將令 停車場的公允價值增 加，反之亦然。
於中國的住宅樓宇..	9,508	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方米 人民幣3,500元至人民 幣33,000元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。

附錄一

會計師報告

描述	公允價值	估值技術及 主要輸入數據	重要不可觀察 輸入數據	敏感度
	千港元			
於中國的辦公室 . . . .	3,344	直接比較法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎每平方米人民幣11,000元至人民幣61,000元	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於中國的停車場 . . . .	437	直接比較法	市場單價，主要計及可資比較停車場的時間、位置及樓層，介乎每車位人民幣75,000元至人民幣200,000元	所採用市場單價增加將令停車場的公允價值增加，反之亦然。
於日本的辦公室 . . . .	2,572	直接比較法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎每平方米10,000港元至12,400港元	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
	<u>137,889</u>			

附錄一

會計師報告

於2015年12月31日

描述	公允價值	估值技術及 主要輸入數據	重要不可觀察 輸入數據	敏感度
	千港元			
於香港的租賃土地及 工業樓宇.....	55,998	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，均價為每平方 呎2,540港元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於香港的停車場....	600	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較停車場的時 間、位置及樓層，每 車位600,000港元	所採用市場單價增加將令 停車場的公允價值增 加，反之亦然。
於中國的住宅樓宇..	8,915	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方米 人民幣3,700元至人民 幣51,000元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於中國的辦公室....	2,975	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方米 人民幣11,000元至人 民幣63,000元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於中國的停車場....	400	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較停車場的時 間、位置及樓層， 介乎每車位人民幣 78,000元至人民幣 200,000元	所採用市場單價增加將令 停車場的公允價值增 加，反之亦然。
於日本的辦公室....	2,572	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方米 9,700港元至12,800港 元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
	<u>71,460</u>			

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日

描述	公允價值	估值技術及 主要輸入數據	重要不可觀察 輸入數據	敏感度
	千港元			
於香港的租賃土地及 工業樓宇.....	60,100	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方呎 2,720港元至3,000港元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於香港的停車場....	700	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較停車場的時間、 位置及樓層，價 格為每車位700,000港 元	所採用市場單價增加將令 停車場的公允價值增 加，反之亦然。
於中國的住宅樓宇..	7,725	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方米 人民幣3,900元至人民 幣58,000元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於中國的辦公室....	2,733	直接比較法	市場單價，主要計及可 資比較物業的時間、 位置、質素、樓層及 大小，介乎每平方米 人民幣11,000元至人 民幣61,000元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。
於中國的停車場....	311	直接比較法	市場單價，主要計及可資 比較停車場的時間、位 置及樓層，介乎每車位 人民幣82,000元至人民 幣190,000元	所採用市場單價增加將令 停車場的公允價值增 加，反之亦然。
於日本的辦公室....	1,935	直接比較法	市場單價，包括可資 比較物業的時間、 位置、質素、樓層 及大小，介乎每平 方米107,000日元至 182,000日元	所採用市場單價增加將令 物業的公允價值增加， 反之亦然。

附錄一

會計師報告

描述	公允價值	估值技術及 主要輸入數據	重要不可觀察 輸入數據	敏感度
	千港元			
於美國的辦公室 . . . .	15,716	直接比較法	市場單價，包括可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎212美元至428美元	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
	<u>89,220</u>			

於往績記錄期間，概無出現轉入或轉出第三層級的情況。

倘 貴集團的租賃土地及樓宇並未重新估值，則其將按歷史成本減累計折舊計入財務資料，於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，其賬面值將分別約為45,000,000港元、36,881,000港元及35,052,000港元。

18. 預付租賃款

	於12月31日		
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元
貴集團的預付租賃款包括：			
於中國的租賃土地：			
非流動資產 . . . . .	16,483	20,258	18,809
流動資產 . . . . .	377	356	336
	<u>16,860</u>	<u>20,614</u>	<u>19,145</u>

19. 投資物業

	千港元
公允價值	
於2014年1月1日 . . . . .	62,220
公允價值增加 . . . . .	5,590
於2014年12月31日 . . . . .	67,810
公允價值增加 . . . . .	1,390
出售 . . . . .	(69,200)
於2015年12月31日 . . . . .	<u>-</u>

應用合適的估值技術及公允價值計量的輸入數據估計 貴集團投資物業的公允價值時， 貴集團採用可獲取的市場可觀察數據。當缺少第一級輸入數據時， 貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。 貴公司董事與合資格外部估值師密切合作以建立模式適用的估值技術及輸入數據。

於2014年12月31日及出售日期， 貴集團投資物業的公允價值乃根據漢華於該等日期所進行的估值計算得出。董事已於財務資料中採用該等估值，而該等估值採用直接比較法計算得出。截至2014年12月31日及2015年12月31日止年度各年，分別有5,590,000港元及1,390,000港元的公允價值增值已記入損益。

下表載列有關投資物業公允價值的釐定方法（具體而言，即所用的估值技術及輸入數據）以及按照公允價值計量輸入數據的可觀察程度將公允價值計量分類的公允價值層級（第一層級至第三層級）的資料。

附錄一

會計師報告

使用重要不可觀察輸入數據的公允價值計量（第三層級）：

於2014年12月31日

描述	公允價值	估值技術	重要不可觀察輸入數據	敏感度
	千港元			
於香港的租賃土地及工業樓宇.....	50,080	直接比較法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎每平方呎2,260港元至2,500港元	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於香港的租賃土地及住宅樓宇.....	10,400	直接比較法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，均價為每平方呎23,200港元	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於香港的停車場....	7,330	直接比較法	車位市場價，主要計及可資比較停車場的時間、位置及樓層，介乎每車位540,000港元至1,320,000港元	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。

20. 於聯營公司的權益

	於2014年12月31日
	千港元
未上市股份，按成本 .....	156
減：已確認減值虧損 .....	(156)
	—

貴集團聯營公司（為有限公司）的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	所持股份類別	貴集團持有的已發行股本面值比例			於報告日期	主要業務
			於12月31日				
			2014年	2015年	2016年		
亞特蘭有限公司*....	香港	普通股	50%	—	—	—	買賣髮製品及提供護髮服務

\* 聯營公司於2015年9月11日撤銷註冊。

附錄一

會計師報告

21. 可供出售投資

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
股本證券			
於香港上市的股份，按公允價值 .....	3,301	2,959	-

截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度各年，分別約有1,011,000港元、342,000港元及573,000港元的可供出售投資公允價值變動借記入投資重估儲備。截至2014年12月31日及2016年12月31日止年度，於其他收益及虧損中分別確認處置收益約248,000港元及處置虧損1,275,000港元。

22. 人壽保單按金及預付款項

於往績記錄期間，訓修製品廠與 貴公司董事張有滄先生訂立若干人壽保單。根據保單，訓修製品廠（保單受益人及保單持有人）須就該保單支付預付款項。訓修製品廠可隨時要求部分或全部退保，並根據保單於退保日的價值收回現金，有關價值根據最初支付的保費總額加所賺取的累計保證利息減已收取的保費計算得出（「現金價值」）。倘於第一至第十八個保單年度（如適用）內任何時間退保，則須支付預定退保費用。

於開始投保日，預付款項根據保單所載條款劃分為人壽保險費存放按金及預付款項。管理層認為，以實際利率法攤銷於投保期計入損益的人壽保險費預付款項及存放按金並不重要。人壽保單按金及預付款項按相應成本確認。就人壽保單存放的按金按介乎1.8%至5.20%的保證年利率加保險公司於保單期內釐定的溢價計息。

保單詳情如下：

投保金額	預付款項	利率
千港元	千港元	
4,000至35,100 .....	281至7,761	每年1.80%至5.20%

23. 存貨

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
原材料 .....	150,072	203,986	217,386
在製品 .....	33,720	33,272	47,614
製成品 .....	24,146	39,627	52,078
	207,938	276,885	317,078

24. 貿易及其他應收款項

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項 .....	93,953	111,299	121,633
其他應收款項 .....	3,083	2,386	6,745
應收採購回扣 .....	10,079	16,319	16,000
其他應收稅款 .....	4,926	791	625
預付款項 .....	284	7,131	9,471
[編纂]	-	-	[編纂]
已付供應商按金 .....	7,237	3,590	32,065
	119,562	141,516	191,199

附錄一

會計師報告

以下載列根據與各收益確認日期相若的發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
0至60日 .....	66,137	90,338	81,083
61至90日 .....	13,792	16,444	23,558
91至120日 .....	8,926	2,755	13,485
120日以上 .....	5,098	1,762	3,507
	<u>93,953</u>	<u>111,299</u>	<u>121,633</u>

貴集團授予客戶的信貸期最多為90日，大型或有長期業務往來且付款記錄良好的客戶可獲得較長的信貸期。

接受任何新客戶前，貴集團設有內部信貸控制系統，以評估潛在客戶信貸質素，且董事會已指派管理層人員負責釐定客戶信貸限額及信貸審批。貴集團亦會定期審閱給予客戶的限額。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日的貿易應收款項中，分別約有78%、88%及83%的款項既未逾期亦未減值，且在貴集團所用的信貸控制系統項下獲評為信貸級別良好。

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日的貿易應收款項中，分別約有20,494,000港元、13,127,000港元及20,351,000港元已逾期但並未減值。該等應收款項與多名客戶有關，彼等已於其後償付大部分款項。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

已逾期但並未減值的貿易應收款項賬齡

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
0至60日 .....	15,094	11,330	16,662
61至90日 .....	3,520	301	530
91至120日 .....	978	338	2,349
120日以上 .....	902	1,158	810
	<u>20,494</u>	<u>13,127</u>	<u>20,351</u>

由於其後貿易應收款項的償付狀況令人滿意，故貴集團並未就所有貿易應收款項作出減值虧損撥備。

貴集團的大部分貿易應收款項均以有關集團實體的功能貨幣計值。

**25. 應收(付)董事／中介控股公司／直接控股公司／前股東／同系附屬公司／關聯公司／前最終控股公司／優先股股東／附屬公司款項**

於各報告期末，有關款項(應付優先股股東款項除外)無抵押、免息及須按要求償還。應付關聯公司款項指應付東源(中國)有限公司(張之龍先生、張有滄先生及陳國強先生均為其董事及股東)的款項。

應收董事款項詳情如下：

	於2014年	於12月31日		
	1月1日	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元
張之龍先生 .....	18,767	16,341	11,525	3,879
張有滄先生 .....	—	32,116	15,999	20,200
	<u>18,767</u>	<u>48,457</u>	<u>27,524</u>	<u>24,079</u>

附錄一

會計師報告

年內最高未償還款項：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
張之龍先生.....	18,767	16,341	11,525
張有滄先生.....	32,116	151,423	51,922

於2016年12月31日，應付優先股股東款項無抵押、免息及須於報告期末後12個月內償還。

於2014年、2015年及2016年12月31日的所有結餘均為非貿易性質。

26. 已抵押銀行存款

該款項指為 貴集團獲授銀行融資而抵押的存款，因此被分類為流動資產。

已抵押銀行存款包括下列以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的款項：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
港元.....	9,889	15,307	28,126

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，該存款的固定年利率分別介乎0.001%至2.5%、0.001%至0.42%及0.001%至0.42%。已抵押銀行存款將於有關銀行借款清償後獲解除。

27. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括下列以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的款項：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
港元.....	31,033	13,214	12,755

銀行結餘及現金包括 貴集團持有的現金及短期銀行存款，於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，短期銀行存款分別按當時的市場年利率0%至1%、0%至1%及0%至1%計息。

28. 貿易及其他應付款項

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項.....	6,367	13,192	17,127
應計員工成本.....	7,961	19,313	21,729
應計項目及其他應付款項.....	20,232	17,566	15,489
	34,560	50,071	54,345

以下為根據各報告期末的發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
0至60日.....	6,367	13,192	17,127

附錄一

會計師報告

貴集團的貿易應付款項包括下列以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的款項：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
港元 .....	6,029	7,638	4,222

29. 有抵押銀行借款

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
信託收據貸款及貼現票據 .....	186,194	164,364	186,789
按揭及短期貸款 .....	165,366	153,760	316,867
	351,560	318,124	503,656

借款的賬面值分析如下：

計值貨幣	12月31日			利率
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	
港元 .....	139,794	134,339	352,712	港元最優惠利率減 2.5%至港元最優 惠利率加1%或 香港銀行同業拆 息加2.75%
美元 .....	211,766	183,785	150,944	倫敦銀行 同業拆息加3%

訂有須按要求償還條款的銀行借款在綜合財務狀況表內分類為流動負債。

貴集團的應付銀行借款如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
銀行借款須於以下期限內償還 (附註)			
1年內 .....	247,662	221,338	321,378
1年後但2年內 .....	31,236	34,407	88,306
2年後但5年內 .....	49,266	50,338	82,662
5年後 .....	23,396	12,041	11,310
銀行借款總額 .....	351,560	318,124	503,656
包括：			
於一年內到期並附有按要求償還條款 的款項 (列為流動負債) .....	247,662	221,338	321,378
毋須於自報告期末起計一年內償還 但附有按要求償還條款的款項 (列為流動負債) .....	103,898	96,786	182,278
合計 .....	351,560	318,124	503,656

附註：到期款項乃以銀行借款所載計劃償還日期為基準。

銀行借款按浮動利率安排，且於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，該等借款的平均實際年利率分別介乎1.44%至5.75%、1.39%至5.75%及1.39%至5.25%。

附錄一

會計師報告

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，貴集團的銀行融資由以下各項提供擔保：

- (a) 貴集團分別約25,867,000港元、25,023,000港元及35,912,000港元的銀行存款抵押；
- (b) 貴集團於中國分別約4,193,000港元及2,001,000港元、3,693,000港元及1,701,000港元以及3,568,000港元及1,607,000港元的樓宇業權契據的安全託管及預付租賃款；
- (c) 貴公司董事及同系附屬公司提供的無限額擔保；
- (d) 載明應付董事款項（該筆款項乃彼等向貴公司作出的墊款）將從屬於銀行墊款的從屬協議；
- (e) 中國及孟加拉附屬公司資產的不抵押保證；
- (f) 為貴公司董事訂立的保險合約；及
- (g) 於2014年12月31日，貴集團於香港賬面值為67,810,000港元的投資物業，賬面值為122,030,000港元的土地及樓宇。

於2015年12月31日及2016年12月31日，貴集團的銀行融資亦由Ventures Day Investments Limited（「Ventures Day」，貴公司的同系附屬公司，受貴公司同一控股股東控制）的附屬公司於香港持有的土地及樓宇提供擔保。所有貸款銀行均已原則上同意，貴公司董事提供的所有擔保或抵押以及有關Ventures Day附屬公司的土地及樓宇質押均將悉數解除，且從屬協議將於貴公司[編纂]後終止並須由貴公司的公司擔保代替。

30. 融資租賃承擔

貴集團根據融資租賃租賃其機動車輛。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，租期分別為2.7年、2.0年及2.0年。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，融資租賃承擔相關利率分別固定為4.30%、3.42%及3.42%的平均合約年利率。該等租賃並無有關重續期限或購買選擇權及漲價的條款。並未就或有租金訂立安排。

	最低租賃款			最低租賃款現值		
	12月31日			12月31日		
	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
融資租賃項下應付款項：						
1年內 .....	21	512	165	21	495	165
1年後但2年內 .....	-	177	-	-	173	-
	21	689	165	21	668	165
減：未來融資費用 .....	-	(21)	-	-	-	-
租賃承擔現值 .....	21	668	165	21	668	165
減：一年內到期的款項 （列為流動負債） .....				(21)	(495)	(165)
一年後到期款項 .....				-	173	-

貴集團的融資租賃承擔乃以出租人於租賃資產的所有權作抵押。

31. 衍生負債

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
衍生負債			
外幣遠期合約 .....	1,267	3,524	2,126
利率掉期合約 .....	-	-	859
	1,267	3,524	2,985

附錄一

會計師報告

外幣遠期合約：

於各到期日的名義金額	到期日	遠期匯率
買入500,000美元或1,000,000美元	自2014年1月至2015年12月，每月按名義金額結算，最高收益為250,000港元	倘市場匯率高於或等於7.735港元兌1美元，則買入500,000美元；或倘市場匯率低於7.735港元兌1美元，則買入1,000,000美元
買入500,000美元	自2014年4月至2016年3月，每月按名義金額結算，最高收益為人民幣250,000元	自2014年4月至2015年3月，倘市場匯率高於人民幣6.17元兌1美元或低於人民幣6.10元兌1美元，則買入500,000美元  自2015年4月至2016年3月，倘市場匯率高於人民幣6.14元兌1美元或低於人民幣6.07元兌1美元，則買入500,000美元
買入500,000美元	自2014年2月至2016年1月，每月按名義金額結算	自2014年2月至2015年1月，倘市場匯率高於人民幣6.169元兌1美元或低於人民幣6.119元兌1美元，則買入500,000美元  自2015年2月至2016年1月，倘市場匯率高於人民幣6.12元兌1美元或低於人民幣6.07元兌1美元，則買入500,000美元
買入500,000美元	自2014年7月至2016年6月，每月按名義金額結算	自2014年7月至2016年6月，倘市場匯率高於人民幣6.38元兌1美元或低於人民幣6.28元兌1美元，則買入500,000美元
買入12,000,000美元	自2015年7月至2017年6月，每月按名義金額結算	自2015年7月至2017年6月，倘市場匯率高於人民幣6.35元兌1美元或低於人民幣6.21元兌1美元，則買入12,000,000美元
買入1,500,000美元	自2016年1月至2017年12月，每月按名義金額結算	自2016年1月至2017年12月，倘市場匯率為或高於7.735港元兌1美元，則收取補貼18,000港元；或倘市場匯率低於7.735港元兌1美元，則買入1,500,000美元

利率掉期合約：

於各到期日的名義金額	到期日	匯率
15,000,000港元	自2016年7月至2021年7月	按3.28%的固定利率以浮動香港銀行同業拆息掉期

附錄一

會計師報告

32. 出售附屬公司

於2014年1月23日，貴集團以零對價向聯頌亞洲有限公司（「聯頌」）的非控股股東出售聯頌及其附屬公司（其主要從事服裝產品買賣）60%的股本權益。

於出售日期處置的聯頌負債淨額如下：

	千港元
應收股東款項.....	1,933
其他應收款項.....	132
銀行透支.....	(40)
其他應付款項.....	(245)
應付集團實體款項 (附註).....	(6,513)
已處置負債淨額.....	(4,733)
非控股權益.....	1,893
處置收益.....	2,840
總對價.....	-
出售附屬公司的現金流入：	
已處置銀行透支.....	40

附註：於出售日期，應收聯頌款項已轉讓予貴公司董事張有滄先生。該款項已被用於抵銷應付董事款項6,513,000港元。

33. 股本

於2014年1月1日、2014年及2015年12月31日，貴集團的已發行股本指訓修製品廠的股本。

貴公司於2016年5月19日在開曼群島註冊成立。於註冊成立後，貴公司初始法定股本為50,000美元（分為5,000,000股每股面值0.01美元的普通股）。貴公司已向International Corporation Services Ltd.配發及發行1股股份，且該股股份隨後於2016年6月10日轉讓予HoldCo。於2016年6月22日，貴公司法定股本從50,000美元（分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份）增至5,000,000美元（分為500,000,000股每股面值0.01美元的股份），其中400,000,000股股份（包括該1股已發行股份）被重新指定為400,000,000股每股面值0.01美元的普通股，100,000,000股股份被重新指定為100,000,000股每股面值0.01美元的可贖回可轉換優先股。同日，貴公司向EGL發行99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股，作為收購訓修製品廠的對價（詳情請參閱E節附註2），導致該等A系列可贖回可轉換優先股被列為負債（詳情載於附註35）。

34. 遞延稅項

	土地及 樓宇重估	加快折舊	合計
	千港元	千港元	千港元
於2014年1月1日.....	5,251	(434)	4,817
於權益扣除.....	879	-	879
計入損益.....	-	(246)	(246)
於2014年12月31日.....	6,130	(680)	5,450
於權益扣除.....	814	-	814
於損益扣除.....	-	182	182
出售土地及樓宇後免除.....	(3,931)	-	(3,931)
於2015年12月31日.....	3,013	(498)	2,515
於權益扣除.....	513	-	513
計入損益.....	-	(294)	(294)
於2016年12月31日.....	3,526	(792)	2,734

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，貴集團分別擁有約8,801,000港元、28,955,000港元及23,828,000港元的未動用稅項虧損，可用作抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不可預測性，並無確認遞延稅項資產。

35. 可贖回可轉換優先股

	股份數目	面值
		千美元
每股面值0.01美元的可贖回可轉換優先股：		
法定：		
於2016年6月22日及2016年12月31日的結餘	100,000,000	1,000
已發行及繳足		
於2016年6月22日及2016年12月31日的結餘	36,908,517	15,000

誠如附註2所載，於2016年6月22日已向EGL發行36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股（「優先股」），作為EEIL收購訓修製品廠的部分對價。

為籌備 貴公司普通股於聯交所[編纂]，EGL、 貴公司、張之龍先生、張有滄先生、Holdco與投資者訂立日期為2016年6月29日的重組契據，據此，契據各方（統稱股份認購協議的簽署人）將進行若干交易，以令Holdco及投資者分別持有 貴公司100,000,000股普通股及36,908,517股優先股。

優先股的主要條款如下：

贖回

無論是否可合理預見 貴公司股份於[編纂]之前無法進行合資格[編纂]於聯交所[編纂]， 貴公司均應於[編纂]之前至少90日內向投資者送呈載明該內容的書面通知。在適用法律及 貴公司組織章程大綱及章程細則的規限下，投資者應有權要求 貴公司使用可依法獲得的資金贖回(i)購買價加上(ii)使投資者能夠實現按購買價15%的內部回報率計算之回報的金額可購買的全部股份。

估值調整

- (a) 倘訓修製品廠及其附屬公司的2014年經審核綜合純利（「純利」）低於61,000,000港元，則 貴公司承諾向投資者發行額外優先股（「2014年補足股份」），其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者發行的額外優先股數目=已購股份數目\* ((62,000,000港元 - 2014年純利) / 62,000,000港元)

- (b) 倘2015年純利低於71,600,000港元，則EGL / 貴公司承諾全權酌情：

- (i) 向投資者發行額外優先股（「2015年補足股份」），其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者發行的額外優先股數目= (已購股份數目+2014年補足股份) \* ((71,600,000港元 - 2015年純利) / 71,600,000港元)

或

- (ii) 以現金向投資者支付款項，其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者支付的現金數額= (7\*71,600,000港元) \* (購買價 / (7\*2014年純利)) \* ((71,600,000港元 - 2015年純利) / 71,600,000港元)

(c) 倘2016年純利低於96,600,000港元，則 貴公司承諾全權酌情：

(i) 向投資者發行額外優先股（「2016年補足股份」），其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者發行的額外優先股數目 = (已購股份數目 + 2014年補足股份 + 2015年補足股份) \* ((96,600,000港元 - 2016年純利) / 96,600,000港元)

或

(ii) 以現金向投資者支付款項，其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者支付的現金數額 = (7 \* 96,600,000港元) \* (購買價 / (7 \* 2014年純利)) \* ((96,600,000港元 - 2016年純利) / 96,600,000港元)

(d) 倘2017年純利低於130,400,000港元，則 貴公司須全權酌情：

(i) 向投資者發行額外優先股（「2017年補足股份」），其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者發行的額外優先股數目 = (已購股份數目 + 2014年補足股份 + 2015年補足股份 + 2016年補足股份) \* ((130,400,000港元 - 2017年純利) / 130,400,000港元)

或

(ii) 以現金向投資者支付款項，其數額等於按如下公式計算所得結果：

將向投資者支付的現金數額 = (7 \* 130,400,000港元) \* (購買價 / (7 \* 2014年純利)) \* ((130,400,000港元 - 2017年純利) / 130,400,000港元)

## 轉股

優先股須根據投資者的選擇於有關股份發行日期後的任何時間，按 貴公司普通股1:1的初步轉換比率轉換為有關數目的普通股，惟受慣常調整事件的規限。每股優先股須於緊接[編纂]普通股於聯交所[編纂]前自動轉換為普通股。

## 投票權

投資者有權就當時可由有關優先股轉換的每股普通股持有一票，就該投票而言，投資者應全數擁有相等於普通股持有人投票權及權力的投票權及權力。

## 股息

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年（「財政年度」），投資者有權每年享有購買價2%的回報（「優先回報」）。倘有關財政年度的可分派利潤少於優先回報，則該財政年度的全部可分派利潤均應支付予投資者。於分派下一財政年度的任何普通股股息前， 貴公司應補足過往各財政年度優先回報的任何尚未支付差額，直至該差額已悉數支付。

優先股被指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債。

貴集團參照漢華（與 貴集團無關連的獨立專業估值師，具備相應資格且於近期擁有對類似金融工具估值的經驗，地址為：香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心27樓2703室）提供的獨立估值報告按公允價值對優先股進行估值。

優先股的公允價值乃按貼現現金流量分析及期權定價法釐定。於2016年6月22日及2016年12月31日，估計未來現金流量的現值按加權平均資本成本（分別為15%及14%）折現。

附錄一

會計師報告

優先股估值採用以下假設及主要參數：

	2016年6月22日 期權定價法	2016年12月31日 期權定價法
<b>方法</b>		
優先股的估計概率		
— 贖回 .....	15%	10%
— 轉換 .....	85%	90%
貼現率		
— 贖回 .....	13.4%	12.6%
屆滿時間（年限） .....	1.7	1.25
優先股股息收益率 .....	2%	2%
年複合增長率 .....	50%	10%
預期波幅 .....	57.5%至58.6%	38.5%至43.6%

優先股的期權定價法估值採用以下其他主要假設：

- (a) 無風險利率的估計乃按截至估值日期接近[編纂]時間到期的香港政府債券的持有至到期收益率計算。
- (b) 波幅的估計乃按可資比較公司每日股價回報的年化標準差計算。

截至2016年12月31日止年度，優先股的變動載列如下：

	金額
	千港元
於發行日期2016年6月22日 .....	165,912
可贖回可轉換優先股的公允價值變動 .....	39,344
於2016年12月31日 .....	<u>205,256</u>

36. 主要非現金交易

於往績記錄期間的主要非現金交易如下：

- (i) 截至2015年12月31日止年度，貴集團就收購機動車輛（於租賃開始時資本總值約為668,000港元）訂立融資租賃安排。
- (ii) 截至2014年12月31日止年度，貴集團以零對價向附屬公司聯頌的一名非控股權益股東出售聯頌（如附註32所披露）。此外，於出售日期，應收聯頌款項已轉讓予貴公司董事張有滄先生。該款項已被用於抵銷應付董事款項6,513,000港元。
- (iii) 截至2015年12月31日止年度，貴集團分別以72,000,000港元及69,200,000港元（與賬面值相等）的對價將若干物業、廠房及設備以及投資物業出售予貴集團的同系附屬公司。該等款額被用於抵銷應付前最終控股公司及前股東款項。
- (iv) 截至2015年12月31日止年度，貴集團金額為106,800,000港元的股息被用於抵銷應收董事款項。
- (v) 截至2015年及2016年12月31日止年度，貴集團購置物業、廠房及設備所付按金（分別為164,000港元及9,000港元）被用於抵銷物業、廠房及設備的添置。

### 37. 退休福利計劃

#### 定額供款計劃

貴集團根據香港《強制性公積金計劃條例》，設立一項定額供款的強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃，僱員須將每月薪金的5%或最多1,500港元（2014年6月1日之前：1,250港元）作為供款，且彼等可選擇作出額外供款。僱主每月供款為僱員每月薪金的5%或最多1,500港元（2014年6月1日之前：1,250港元）（「強制性供款」）。僱員於65歲退休、死亡或完全喪失工作能力時可享有僱主100%的強制性供款。

貴集團於中國工廠的僱員參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。貴集團須按工資成本的特定百分比向該退休福利計劃作出供款，以撥付有關福利所需的資金。貴集團對該退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。

孟加拉對公積金並無強制要求，然而，倘半數僱員要求繳納公積金，則貴集團須設立該項基金。貴集團於孟加拉工廠的僱員參與貴集團在孟加拉的各個附屬公司運作且公司自行管理的公積金。有關附屬公司須按工資成本的最低特定比例向公積金作出供款，以撥付有關福利所需的資金。該等附屬公司有義務成立信託委員會，使公司管理團隊及僱員均參與公積金供款的管理。

### 38. 經營租賃承擔

於報告期末，貴集團就屆滿的未償付不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款作出的承擔如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
一年以內.....	5,675	4,202	3,224
第二年至第五年（包括首尾兩年）.....	6,779	4,452	4,531
五年以上.....	11,828	11,615	10,170
	<u>24,282</u>	<u>20,269</u>	<u>17,925</u>

經營租賃付款指貴集團就其若干辦公室及工廠樓宇應付的租金。租期經磋商而定，介乎2年至34年，且每月租金固定不變。

截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止年度各年，投資物業所得物業租金收入分別約為897,000港元、897,000港元及零。所持所有投資物業的租戶均已承擔往後一至五年的租賃，每月租金固定不變。

於報告期末，貴集團與租戶按以下未來最低租賃款訂立租約：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
一年以內.....	2,509	—	—
第二年至第五年（包括首尾兩年）.....	2,162	—	—
	<u>4,671</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### 39. 資本承擔

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元
於財務狀況表內就物業、 廠房及設備已訂約但未撥備.....	<u>250</u>	<u>173</u>	<u>508</u>

#### 40. 關聯方交易

於往績記錄期間，除財務資料中另行披露的交易及結餘外，貴集團與關聯方進行了如下交易：

(a)

		貴集團		
		截至12月31日止年度		
	附註	2014年	2015年	2016年
		千港元	千港元	千港元
銷售貨物.....	(i)	696	834	337
電腦產品及服務開支.....	(i)	653	1,137	1,112

附註：

- (i) 於往績記錄期間，貴集團與東源（中國）有限公司及陽光軟件有限公司（張之龍先生及張有滄先生亦為該等公司的董事及股東）訂立交易。
- (b) 貴集團的銀行融資乃以貴公司同系附屬公司的若干資產作擔保，且擔保由附註29所披露的貴公司董事及同系附屬公司提供。
- (c) 截至2015年12月31日止年度，貴集團分別以72,000,000港元及69,200,000港元（與賬面值相等）的對價將若干物業、廠房及設備以及投資物業出售予貴集團的同系附屬公司。
- (d) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，董事及其他成員薪酬如下：

		貴集團		
		截至12月31日止年度		
		2014年	2015年	2016年
		千港元	千港元	千港元
短期僱員				
薪金及其他福利.....		4,636	6,139	3,981
退休福利計劃供款.....		84	108	98
		4,720	6,247	4,079

董事及其他成員的薪酬乃按個人績效及市場趨勢釐定。

#### 41. 貴公司儲備

	累計虧損
	千港元
於2016年5月19日.....	-
年內虧損及全面支出總額.....	9,990
於2016年12月31日.....	9,990

**(F) 期後事項**

下列事項於2016年12月31日後發生：

於2017年6月19日，貴公司透過將貴公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]美元撥充資本，批准發行[編纂]股股份，條件是貴公司股份溢價賬擁有足夠結餘或因[編纂]或前後的資本化發行項下[編纂]錄得進賬，詳情載於[編纂]附錄四。

**(G) 期後財務報表**

貴公司或其附屬公司或貴集團概無就2016年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

訓修實業集團有限公司  
列位董事  
聯昌證券有限公司

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
謹啟

[編纂]