

CHINA HEALTHWISE HOLDINGS LIMITED

中國智能健康控股有限公司

(前稱為「Haier Healthwise Holdings Limited 海爾智能健康控股有限公司」)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 00348



年報
2016/2017

目錄

	頁次
公司資料	2
集團架構	3
主席報告	4
業務回顧	9
管理層討論及分析	13
企業管治報告	25
董事會報告	38
環境、社會及管治報告	56
獨立核數師報告	63
綜合損益及其他全面收益表	68
綜合財務狀況表	69
綜合權益變動報表	71
綜合現金流量表	72
財務報表附註	74

公司資料

執行董事

李雄偉先生 (主席)
梁奕曦先生 (副主席)
謝自強先生
李燦華先生
勞明韻女士

非執行董事

刁雲峰先生

獨立非執行董事

黃德銓先生
黎學廉先生
連偉雄先生

審核委員會

黃德銓先生 (主席)
黎學廉先生
連偉雄先生

提名委員會

李雄偉先生 (主席)
黎學廉先生
黃德銓先生
連偉雄先生

薪酬委員會

黎學廉先生 (主席)
李雄偉先生
黃德銓先生
連偉雄先生

公司秘書

勞明韻女士

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
香港
干諾道中一百一十一號
永安中心二十五樓

有關開曼群島法律之法律顧問

Maples and Calder Asia
香港
皇后大道中九十九號
中環中心五十三樓

有關香港法律之法律顧問

崔曾律師事務所
香港
灣仔
菲林明道八號
大同大廈
二十二樓二零一至二零零三室

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
干諾道中一六八至二零零號
信德中心西座三八一一室
電話：(852) 2268 8226
傳真：(852) 2369 0981
網址：www.healthwisehk.com

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093
Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman
Cayman Islands
KY1-1102

香港股份過戶登記分處

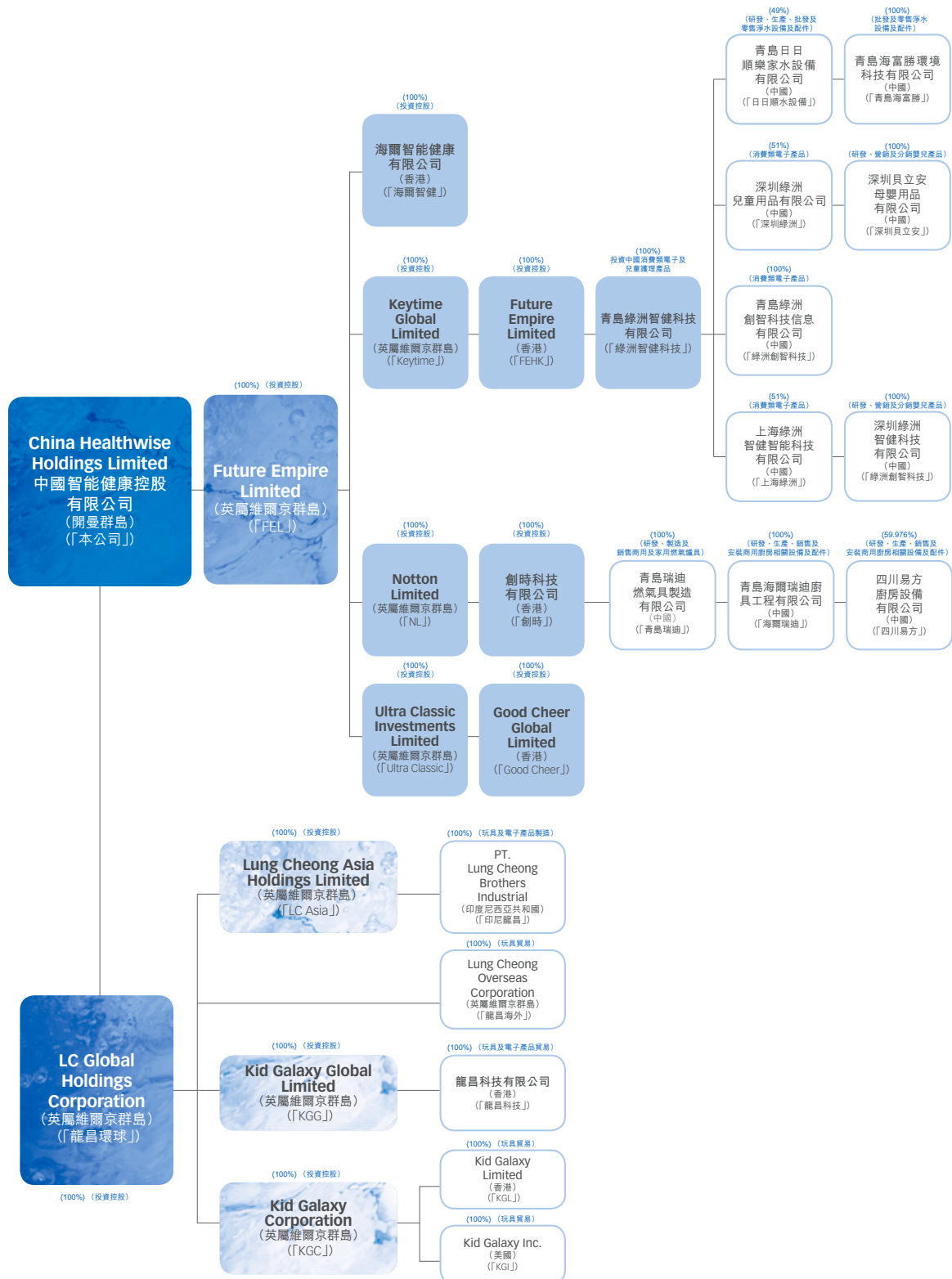
卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東一百八十三號
合和中心二十二樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
股份代號：00348
網址：www.healthwisehk.com

集團架構

(截至二零一七年六月二十九日)



主席報告

本人謹代表中國智能健康控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）董事會（「董事會」或「董事」），向各位提呈本公司及本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之全年業績。

公司信息

於二零一六年十二月十五日，本公司名稱由「Haier Healthwise Holdings Limited 海爾智能健康控股有限公司」變更為「China Healthwise Holdings Limited 中國智能健康控股有限公司」以更好反映本公司的新股權架構及經營策略。

於二零一七年四月五日，本公司之香港主要營業地點已改為香港干諾道中一六八至二零零號信德中心西座三八一一室，且本公司之電話及傳真號碼亦分別更改為(852) 2268 8226及(852) 2369 0981。

業績

截至二零一七年三月三十一日止年度（「本年度」或「本期間」或「一六／一七財政年度」），本集團營業額較截至二零一六年三月三十一日止年度（「一五／一六財政年度」或「相應期間」）之約三億五千三百萬港元減少約百分之十至約三億一千九百萬港元。

本期間之毛利率約為百分之七，相應期間約為百分之十八。整體而言，本公司擁有人應佔虧損約為二億四千二百萬港元，相應期間的虧損則約為八千一百萬港元。董事不建議派付截至二零一七年三月三十一日止年度的任何股息（一五／一六財政年度：無）。

業務回顧

於本年度，由於玩具及商用廚房產品分部銷售額減少，銷售額減少。

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團之虧損較截至二零一六年三月三十一日止年度增加。綜合虧損主要由於商譽、可供出售投資、應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損、銷售額下降及毛利率於本年度因商用廚房產品分部存貨減值虧損以及玩具分部之勞工成本、折舊開支、額外生產流程、特別測試及防污開支增加而下降。

商用廚房產品

青島瑞迪燃氣具製造有限公司（「青島瑞迪」）及其附屬公司為中國主要的商用燃氣灶生產商。除生產及銷售燃氣灶外，於本年度，青島瑞迪亦與酒店、餐廳、學校、政府機構等開展商用廚房的設備、採購及建設（「EPC」）項目。由於中國經濟放緩，我們投得的部份EPC項目有所推遲。此外，鑒於宏觀經濟形勢，本公司管理層（「管理層」）認為，穩健的現金流對本集團的長期穩定及發展至關重要。因此，我們在選定業務夥伴及挑選項目時更為審慎。上述客觀及主觀原因均導致該分部的收入減少。

消費類電子產品

嬰童產品

中國的嬰童相關產品及服務市場規模龐大，增長迅速。中國國家統計局指出，受到二孩政策影響，新生兒的數量將逐年增加二百五十萬名。自本集團進軍嬰童市場以來，管理層持續致力於增強研發能力、擴充產品線、發展及整合分銷渠道。目前，本集團之主要產品為海爾及貝立安品牌小型嬰童產品（電動消毒器、奶瓶及食物加熱器、嬰童食物調理機、嬰童理髮器、嬰童空氣淨化器等）。

於本年度，管理層繼續推行多品牌及多產品策略以滿足客戶的全面需求。迄今為止，我們已與若干世界領先嬰童品牌（包括全球領先嬰幼兒餵養品牌Nuby及Dorel集團（一間全球性的嬰童產品公司，專攻嬰兒車、汽車安全座椅及嬰童出行用品等）旗下品牌Bébé Confort及Safety 1st）建立合作夥伴關係，擔任彼等於中國嬰童產品的主要分銷商。於本年度，上述品牌已產生銷售額，管理層預期該等品牌不久將來將成為該分部的重要收入來源。

玩具

擴建後的印尼廠房為本集團整體銷售作出貢獻，然而，由於銷售顯著下降約百分之四十四、勞工及員工成本逐年增加及固定資產投資額外成本帶來進一步壓力，導致玩具製造分部整體毛利率下降，暴露出本集團原設備製造（「原設備製造」）業務分部的劣勢。於回顧年度，本集團於印尼廠房產生額外生產流程、測試及防污開支，導致本分部貢獻受進一步影響。

主席報告

銷售下降主要是由於本財政年度內西冷市廠房並無自我們主要美國客戶取得有關任何知名電影大作的玩具的產品訂單。我們的日本客戶亦減少了一系列主要面向日本市場的嬰兒及學前兒童積木之訂單。去年西冷市廠房忙於加緊完成一個廣受歡迎品牌的授權洋娃娃之電子元件訂單，惟於本年度並無類似訂單。

於本年度，本集團透過抵押本集團於印尼的固定資產及提供企業擔保自亞洲一家大型金融機構取得一項新銀行融資以償付過往當地銀行融資及投資於額外生產設備，導致銀行借貸自二零一六年三月三十一日的三千七百萬港元增加至二零一七年三月三十一日的六千四百萬港元。

北美市場的持續緩慢復甦並未為我們自有品牌製造（「自有品牌製造」）業務的銷售帶來幫助。由於美國市場競爭激烈，亦因英國脫歐、經濟環境不利及貨幣疲弱而未能維持其他此前有所增長的市場（如歐洲及亞洲）的銷售勢頭，Kid Galaxy 之銷量錄得約百分之十的減幅。

由於原設備製造及自有品牌製造玩具銷售下降，玩具分部之應收賬款自二零一六年三月三十一日的二千四百萬港元下降至二零一七年三月三十一日的一千九百萬港元。

規劃及前景

商用廚房產品

中國的商用廚房產品市場高度分散，並無主要的市場參與者。隨著生活水平提高令外出用餐需求持續上升、環保標準提高及為節省燃料成本的需要，均推動該市場增長。然而，由於中國經濟放緩，本年度於固定資產的投資減少，對商用廚房產品市場造成負面影響。管理層將審慎控制財務風險。

消費類電子產品

嬰童產品

本集團已從單一品牌嬰童產品生產商轉型為多品牌及多產品的嬰童產品及服務供應商。與Nuby、Bébé Confort及Safety 1st建立策略性合作夥伴關係是本集團的重大里程碑。管理層預期於不久將來將與更多國際嬰童品牌建立類似合作關係。此外，管理層繼續致力於新產品的研發，以豐富整體產品組合。

玩具

於截至二零一八年三月三十一日止財政年度，由於本集團獲得為一部計劃於二零一七年十月發佈之動畫片生產玩具產品的訂單，預計玩具產品需求將輕微改善。我們的日本主要客戶在最近舉辦的日本玩具展中強力推出新款學前兒童積木後，很可能向印尼廠房增加訂單。於下一財政年度，另一名日本客戶正將部份現有生產任務由中國內地轉移至西冷市廠房。由於與我們玩具相關的動畫電視劇收視效果理想，加上韓國政治局勢穩定，預期於韓國的銷售將增加。

本集團需要面對印尼年度最低工資於二零一七年一月開始增加逾百分之八。鑑於美國即將加息、人民幣及其他亞洲貨幣減值，加之印尼當地政治局勢不穩，盧比很可能波動以保持競爭力，這可能繼續增加本集團外匯風險。人民幣及其他亞洲貨幣貶值以及其他國家較小的最低工資增幅將使本集團的印尼廠房更難保持作為原設備製造客戶的優勢生產商的競爭力。

儘管玩具原設備製造業務的競爭環境嚴峻，管理層認為本集團必須繼續投資擴大印尼廠房產能並升級設施以滿足客戶的質量需求及經修訂標準，以及符合當地政府新規定。本集團預期將在維護及維持工廠環境，以及為當地員工及工人提供持續培訓從而提升我們的產能及質量方面花費額外成本。

Kid Galaxy已於二零一七年初舉辦的近期玩具博覽會上展示新產品，並取得積極回應。惟進一步投入到持續產品開發、工程設計、新產品模具的進一步資本投資及新產品的額外市場營銷及推廣成本將繼續影響其對本分部的盈利貢獻。本集團將繼續尋求替代資金及融資支持玩具分部。

中藥保健品

董事不時積極尋求新投資機會以將本集團之收入來源多元化。於二零一七年三月二十九日，本公司（作為買方）就收購事項（定義見下文）訂立買賣協議。

主席報告

Ace Season Holdings Limited (「目標公司」)及其附屬公司主要從事向批發商及零售商以及中醫診所銷售中藥及其他藥品、醫藥產品、保健品、人參及乾製海產品。目標公司之附屬公司之一—南北行參茸藥材有限公司自一九七七年開始即從事參茸及乾製海產品之貿易及零售業務，且「南北行」品牌名稱在香港及中國內地南方已廣受認可。

董事認為收購事項對本集團而言，是將其業務多元化拓展至在香港之參茸及乾製海產品零售業務以便擴大收入基礎之合適機遇，鑑於有關業務之正面前景，預計將對本集團之未來表現帶來正面之影響。

集團資源及流動資金

於二零一七年三月三十一日，本集團之現金及銀行結存約為三千八百萬港元（一五／一六財政年度：一億二千六百萬港元）。本集團之總銀行借貸約為六千四百萬港元（一五／一六財政年度：三千七百萬港元）。於二零一七年三月三十一日，資產負債比率（以總銀行借貸除以股東權益計算）約為百分之二十二（一五／一六財政年度：百分之七）。於二零一七年三月三十一日，本集團錄得流動資產總值約二億一千五百萬港元（一五／一六財政年度：五億一千三百萬港元）及流動負債總額約二億二千四百萬港元（一五／一六財政年度：一億六千三百萬港元）。本集團之流動比率（以流動資產總值除流動負債計算）約為百分之九十六（一五／一六財政年度：百分之三百一十五）。本集團錄得股東資金由二零一六年三月三十一日約五億六千一百萬港元減少至二零一七年三月三十一日資產淨值狀況約二億九千一百萬港元。該減少乃主要由於本集團遭受經營虧損及商譽、可供出售投資、應收貿易賬款及其他應收款項以及存貨減值虧損所致。

致謝

最後，本人謹此就各董事同僚、高級管理層及全體員工對本集團的貢獻及投入，幫助我們克服年度內企業改制及重組面臨的重重挑戰，致以衷心謝意。本人亦藉此機會向投資者、客戶、往來銀行及供應商致意，感謝彼等於過去年度對本集團的支持。

李雄偉

主席兼執行董事

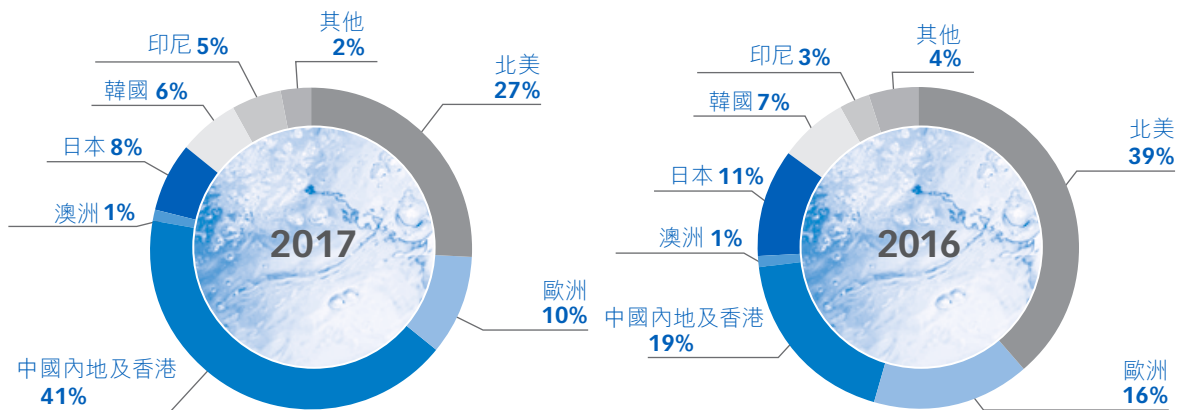
二零一七年六月二十九日

市場回顧

截至二零一七年三月三十一日止年度，北美仍然是本集團玩具產品之主要出口地，出口額達約八千五百萬港元，而一五／一六財政年度為約一億三千七百萬港元，佔本集團出口總額約百分之二十七（一五／一六財政年度：百分之三十九）。北美及加拿大以美元計的銷售額減少主要歸因於原設備製造訂單減少及自有品牌製造競爭激烈。中國內地及香港之銷售額為約一億三千萬港元，而一五／一六財政年度為約六千七百萬港元，佔本集團收入約百分之四十一（一五／一六財政年度：百分之十九）。中國內地及香港銷售額增加主要由於消費類電子產品分部銷售額增加。歐洲之出口額為約三千三百萬港元，而一五／一六財政年度為約五千六百萬港元，佔本集團收入約百分之十（一五／一六財政年度：百分之十六）。對日本之出口較去年減少至約二千四百萬港元（一五／一六財政年度：四千萬港元），佔本集團總收入約百分之八，而一五／一六財政年度則佔約百分之十一，此乃由於市場對本集團生產的學前積木玩具組合的需求減少。於本年度，本集團印尼工廠生產之流行電視節目授權產品的銷售不如上一財政年度，故對韓國之出口額下降約百分之六（一五／一六財政年度：百分之七）。

按地區分部劃分之營業額

截至三月三十一日止年度



業務回顧

產品回顧

玩具

本集團玩具分部之銷售額錄得減幅，由一五／一六財政年度約二億九千三百萬港元減少約百分之三十五至一六／一七財政年度約一億九千一百萬港元，佔本集團營業額約百分之六十。此類別之營業額減少，乃由於印尼工廠生產部分大製作電影相關玩具訂單大幅減少。

消費類電子產品

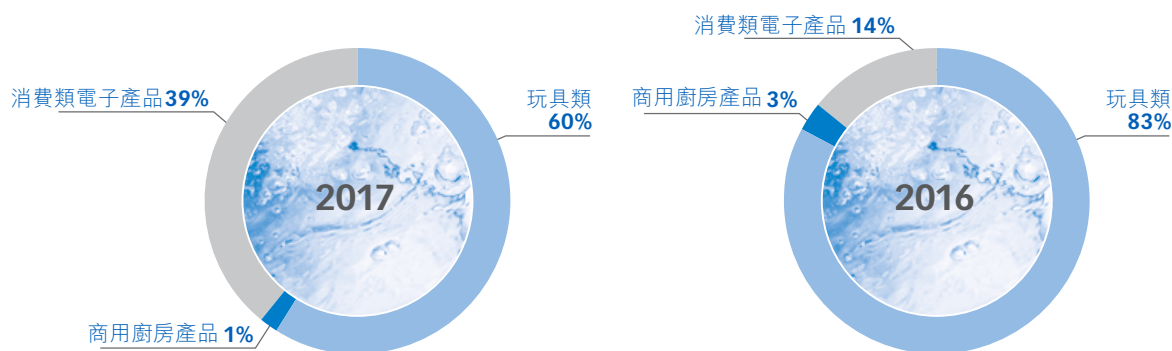
於一六／一七財政年度，消費類電子產品分部產生收入約一億二千五百萬港元，並錄得除所得稅前虧損約四千萬港元（一五／一六財政年度分別為四千八百萬港元及三千萬港元）。該分部之虧損主要由於大量廣告及營銷開支用於擴大市場份額及鞏固我們的客戶基礎。

商用廚房產品

於一六／一七財政年度，商用廚房產品分部貢獻收入約三百萬港元，並錄得除所得稅前虧損約一億一千四百萬港元，而一五／一六財政年度則為收入約一千二百萬港元及除所得稅前虧損五千二百萬港元。該分部錄得虧損主要由於中國經濟增長放緩導致部分大型EPC項目延遲，而此對我們的營業額有所影響。此外，本年度確認商譽減值虧損約五千六百萬港元、應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項減值虧損約二千三百萬港元及存貨減值虧損約一千四百萬港元，而此導致該分部產生虧損。

按產品類型劃分之營業額

截至三月三十一日止年度



地域及資源回顧

Kid Galaxy

Kid Galaxy Inc. (「KGI」)之曼徹斯特分部負責北美洲市場(即美國及加拿大)之銷售、市場推廣、產品設計、客戶服務及銷售訂單執行。KGI與國際銷售公司Kid Galaxy Limited (「KGL」)於截至二零一七年三月三十一日止年度之銷售額約為七千三百萬港元，而一五/一六財政年度約為八千一百萬港元。其收入主要來自旗下品牌銷售，包括Radio Control (「R/C」) Morphibians、Wilderness Explorers、Snap 'n' Soar、Soft Body 玩具車及R/C 建築玩具車。

在北美洲，玩具專門店之數目逐年持續減少，由於Kid Galaxy過往年度之專門客戶減少，KGI未能維持銷售額。互聯網渠道及其他大型零售店舖的銷售減少，因此不足以達致往年記錄。於一六/一七財政年度，Kid Galaxy增加其產品種類，如加入R/C「Morphibians」、「Soft Body及建築玩具車」等新產品系列。該等新加產品系列於回顧年度推出，但在美國，KGI難以進軍大眾市場及互聯網零售網絡。本集團於本年度加大從不同外部供應商吸取新的產品概念。

印尼

於本年度，由於本集團於東南亞之業務擴張，印尼廠房對本集團營業額之貢獻有所減少。本年度內，中國內地及其他亞洲國家之競爭加大令西冷市廠房的客戶訂單減少。儘管大客戶訂單減少，但新客戶開始驗證東南亞廠房現時具備的產能，本集團無法利用當地勞動架構彈性的優勢，增加擴建後的西冷市廠房之使用率。位於印尼的西冷市廠房於一六/一七財政年度之生產高峰期共聘有超過二千四百名季節性合約員工。於一六/一七財政年度，印尼西冷市廠房貢獻銷售收入約一億一千九百萬港元，而一五/一六財政年度則為約二億一千三百萬港元。

中國

於本年度，本集團消費類電子產品及商用廚房產品分部專注於中國業務，截至二零一七年三月三十一日止年度已貢獻營業額約一億二千八百萬港元，而相應期間則為約五千九百萬港元。消費類電子產品之營業額主要來自海爾及Brillante品牌的小型及大型嬰童家電，而商用廚房產品之營業額則主要來自最低熱能效率商用廚房器具及部分大型EPC項目。

業務回顧

僱員

於二零一七年三月三十一日，本集團聘用約二千三百八十八名僱員及合約工人，受聘於香港總部、澳門辦事處、中國內地辦事處、印尼廠房及美國銷售辦事處。本集團之僱員數目會因應生產需要而不時作出變動，並會根據行業慣例獲支付薪酬。

致謝

本人謹代表董事會，藉此機會向本集團之全體長期業務夥伴過去一年之一貫支持致以衷心謝意。本人亦感謝我們集團之管理人員及各員工在這又一具挑戰性之年度內所作出之努力和貢獻。

李雄偉

主席兼執行董事

二零一七年六月二十九日

管理層討論及分析

財務回顧

於本年度，本集團營業額錄得減少，由截至二零一六年三月三十一日止年度之三億五千三百萬港元減少約百分之十至截至二零一七年三月三十一日止年度之約三億一千九百萬港元。該減少乃由於玩具業務的原設備製造業務分部銷量大幅減少，以及中國經濟增長放緩導致若干大型EPC項目延遲，對商用廚房產品分部之營業額產生不利影響。截至二零一七年三月三十一日止年度，玩具分部之營業額由二億九千三百萬港元減少至約一億九千一百萬港元，而商用廚房產品分部之營業額由一千二百萬港元減少至約三百萬港元。

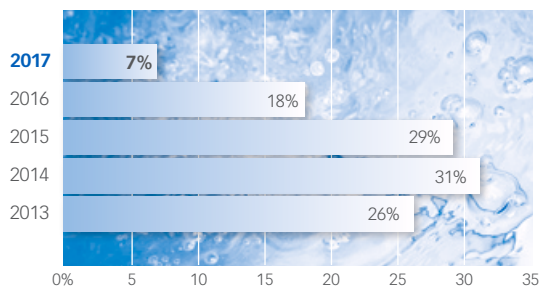
銷貨成本（「銷貨成本」）較上一財政年度上升約百分之二。此上升乃由於本年度商用廚房產品分部存貨減值虧損以及玩具分部之勞工成本、折舊開支、額外生產流程、特別測試及防污開支增加。一六／一七財政年度的銷貨成本約為二億九千七百萬港元，而一五／一六財政年度則約為二億九千萬港元。

毛利於本年度下跌至約二千二百萬港元，而一五／一六財政年度則約為六千三百萬港元。毛利率約為百分之七（一五／一六財政年度：百分之十八）。

截至二零一七年三月三十一日止年度之銷售及分銷支出增加至約五千五百萬港元，較相應期間約四千六百萬港元增加約百分之二十。銷售開支增加乃主要由於差旅開支增加約二百萬港元及主要由消費類電子產品分部分佔的營銷開支約一千萬港元。

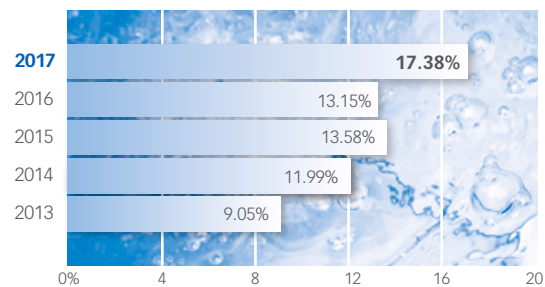
毛利率

截至三月三十一日止年度



銷售開支／營業額

截至三月三十一日止年度



管理層討論及分析

截至二零一七年三月三十一日止年度，一般及行政（「一般及行政」）費用約為一億零六百萬港元，較去年上升約百分之八（一五／一六財政年度：九千九百萬港元）。一般及行政費用增加乃主要由於折舊成本增加約一百萬港元，產品開發成本增加約二百萬港元及其他雜項開支增加約五百萬港元。

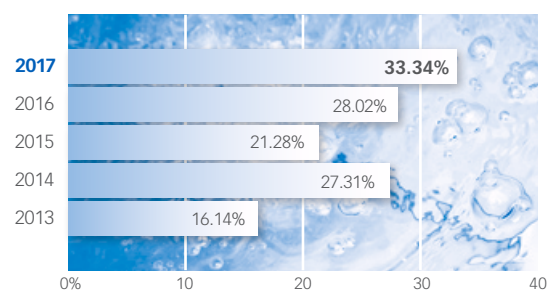
本集團於二零一七年三月三十一日之商譽為三百萬港元，而相應年度則為約六千一百萬港元。該減少乃由於收購青島瑞迪產生之商譽減值虧損五千六百萬港元，並已於本年度確認。管理層將持續審閱來自收購事項之商譽之賬面值。

回顧年度內主要自玩具分部貿易融資產生之融資成本約為三百萬港元，而一五／一六財政年度約為二百萬港元。

總括而言，本集團於一六／一七財政年度錄得股東應佔虧損約二億四千二百萬港元，而於一五／一六財政年度則為約八千一百萬港元。

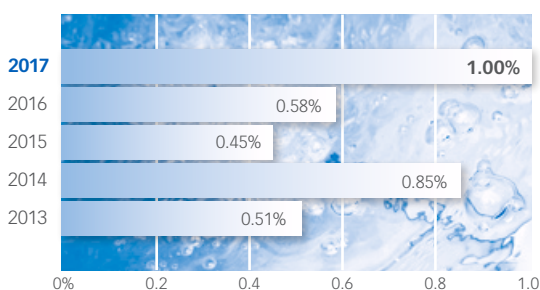
一般及行政／營業額

截至三月三十一日止年度



融資成本／營業額

截至三月三十一日止年度



管理層討論及分析

集團資源及流動資金

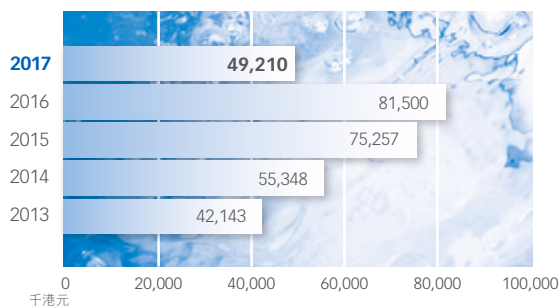
於二零一七年三月三十一日，非流動資產增加約百分之三十九至約三億一千七百萬港元，而去年為約二億二千八百萬港元。非流動資產增加乃主要由於本年度內認購環球大通集團有限公司及環球大通投資有限公司股份（分類為可供出售投資）支出約一億七千四百萬港元。

於二零一七年三月三十一日，商譽約為三百萬港元。因收購青島瑞迪產生之商譽之減值虧損約五千六百萬港元已於本年度確認。

管理層注重控制存貨，並僅會根據銷售訂單批准採購。玩具分部之銷售額減少導致存貨較相應年度減少約百分之四十，存貨價值由二零一六年三月三十一日的約八千二百萬港元減少至於二零一七年三月三十一日的約四千九百萬港元。該等存貨主要由印尼廠房、中國辦事處及美國的一間獨立管理貨倉持有。由於本年度銷售額減少，存貨週轉期由相應期間之一百零四天縮短至八十一天。

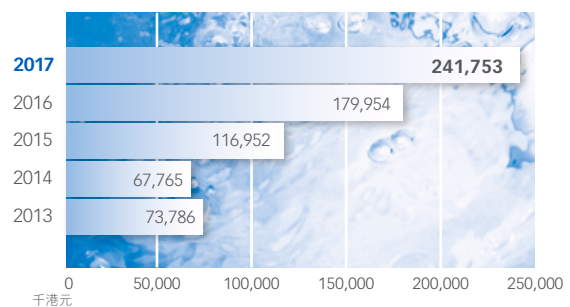
存貨

於三月三十一日



負債總額

於三月三十一日



管理層討論及分析

於二零一七年三月三十一日之應收貿易賬款為約二千三百萬港元，較於二零一六年三月三十一日之約四千七百萬港元減少約百分之五十一。於本年度，確認減值虧損約九百萬港元乃由於應收款項（主要為商用廚房產品分部的應收款項）已長期逾期，且被視為收回的可能性極低。應收賬款週轉期由一五／一六財政年度的五十八天縮短至一六／一七財政年度的四十天。於本年度，五大客戶佔本集團營業額約百分之三十七，而上一財政年度則佔約百分之六十一。管理層定期評估本集團客戶，分析其已知財政狀況及信貸風險。

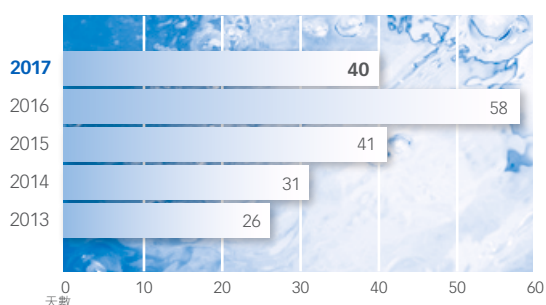
於二零一七年三月三十一日之現金及銀行結餘約為三千八百萬，而於二零一六年三月三十一日則約為一億二千六百萬港元。現金及結餘減少主要是由於認購環球大通集團有限公司及環球大通投資有限公司股份分別支出約一億一千二百萬港元及約八千八百萬港元以及就收購Ace Season Holdings Limited全部已發行股本支付可退還按金七千五百萬港元。本集團於一六／一七財政年度內以不同收入及支出貨幣進行交易，例如港元、美元、人民幣及印尼盾。

應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用較相應期間有所增加。二零一七年三月三十一日之應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用約為九千萬港元，而二零一六年三月三十一日則約為七千九百萬港元。應付貿易賬款主要包括物資採購及買賣產品有關之應付款項。於本年度，管理層已增強與供應商的議價能力及信貸，導致應付貿易賬款增加。應付賬款週轉期由去年年結日之六十一天延長至一百天。

流動負債下之借貸由二零一六年三月三十一日之約三千七百萬港元增加至二零一七年三月三十一日之約六千四百萬港元，主要是由於一間亞洲的金融機構向我們的印尼、香港及澳門附屬公司提供貿易融資所致。貿易融資以本集團之企業擔保以及印尼之物業、廠房及設備作為抵押。

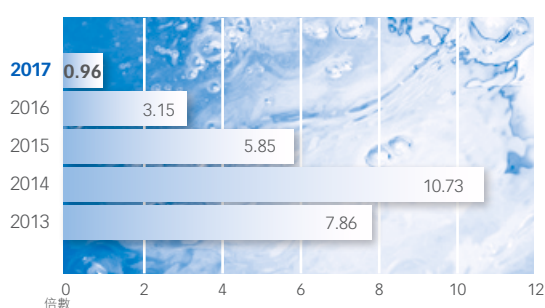
應收賬款週轉期

於三月三十一日



流動比率

於三月三十一日



管理層討論及分析

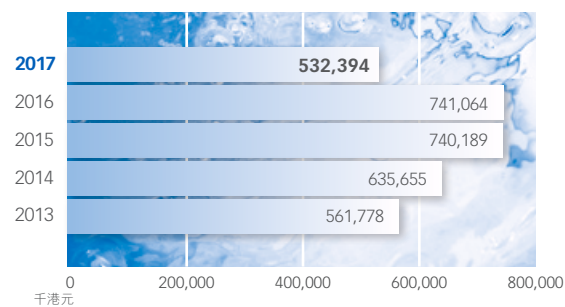
經計及若干抵銷後，應收有關連公司的款項總額約為一千五百萬港元，而負債部分，應付有關連人士列為流動負債之款項約為六千七百萬港元。本集團於二零一七年三月三十一日應付有關連公司的流動負債淨額約為五千二百萬港元。

於二零一七年三月三十一日，本集團之資產總值為五億三千二百萬港元，資金來源為股東資金及金融機構信貸融資。本集團產生之收入及成本主要以港元、美元及人民幣列值，且於截至二零一七年三月三十一日止年度並無訂立任何相關對沖，亦無使用金融工具以作對沖。本集團採用審慎的融資及財務政策，管理特定交易的匯率及利率波動風險。

於二零一七年三月三十一日，本集團之借貸總額約為六千四百萬港元，須於要求時或於一年內償還。所有借貸均以港元、盧比及美元列值及按浮動利率計息。於二零一七年三月三十一日，本集團錄得流動資產總值約二億一千五百萬港元及流動負債總額約二億二千四百萬港元。本集團之流動比率（以流動資產總值除流動負債總額計算）為百分之九十六。本集團錄得股東資金減少，由二零一六年三月三十一日之約五億六千一百萬港元減少至二零一七年三月三十一日之約二億九千一百萬港元。該減少乃主要由於本集團於本年度錄得經營虧損以及商譽、可供出售投資、應收貿易賬款及其他應收款項以及存貨減值。

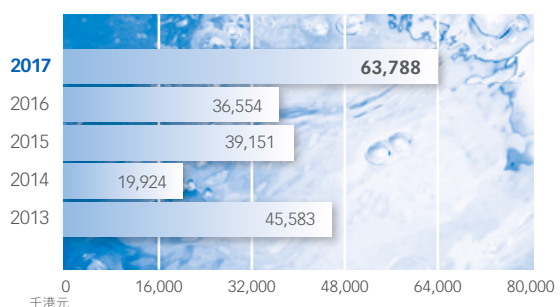
資產總值

於三月三十一日



銀行借貸

於三月三十一日



管理層討論及分析

除上述者或本年報其他章節披露者外，於二零一七年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未贖回，或已授權或已設立但未發行的債務證券、任何定期貸款（有抵押、無抵押、有擔保或無擔保）、任何其他借貸或屬借貸性質之債項，包括銀行透支及承兌負債（一般商業票據除外）或承兌信貸、任何按揭或押記、或其他重大或然負債或者擔保。外幣金額乃按於二零一七年三月三十一日營業時間結束時之概約通行匯率換算。

本集團之營運有賴供應商及金融機構之支持。信貸額度及信貸期乃按遵守若干金融及營運承諾而獲提供。董事（代表董事會）認為，經計及本集團之內部資源及營運產生的現金流量，在並無不可預見之情況下，本集團由本報告日期起計未來十二個月內具備充裕之營運資金以應付其目前的需要。

主要風險及不確定性

本集團的財務表現、營運、業務及前景可能受多項風險及不確定性影響。以下概述為本集團所識別的主要風險及不確定性，但並非詳盡無遺。可能存在本集團未知或現時未必重大但未來變得重大的其他風險及不確定性。

市場風險

管理層已就玩具業務作出策略性決定，專注於少數我們認為最具全球潛力的全球性品牌大型原設備製造客戶。由於來自中國及其他亞洲國家的持續競爭，我們或不能藉助該等品牌成功銷售及增加產品種類，則我們日後的收入及溢利將減少且我們的業務表現亦可能會受到影響。

除繼續推廣及發展我們的現有自有品牌製造品牌外，成功實施我們的品牌策略亦可能要求我們能夠成功發展其他品牌及開發新產品樹立品牌地位。概不保證我們將能如此行事。

娛樂媒體（例如電視、電影、數碼產品、數碼短片、DVD 產品及其他媒體）日益成為客戶體驗自有品牌製造品牌及合作夥伴品牌的重要平台，而該等媒體舉措的成功與否會顯著影響我們產品的需求及我們的財務業績。不僅我們的舉措，第三方之舉措亦將顯著影響媒體發展的時間、發佈日期及終端消費者對該等媒體舉措的意向以及該等媒體舉措的成功。

我們的商用廚房產品業務主要專注於中國酒店、飯店、學校及政府部門等內部的廚房。由於經濟增長減緩及有關不確定性，相關項目的任何延遲或其數量的減少將影響我們於本年度之業績。

管理層討論及分析

我們的消費類電子產品業務主要專注於海爾、Brillante及中國其他國際嬰童產品品牌。我們面臨同行及潛在競爭者的強烈挑戰及競爭。本集團或不能有效地與其競爭者競爭、獲得或維持我們的市場份額及利潤率。未能維持本集團之競爭地位或會對我們的業績產生重大不利影響。

同時我們的消費類電子產品業務亦倚賴於我們創新及改進現有產品的能力，倘我們未能引進新產品或改進現有產品，本集團或不能取得明顯增長。

經濟風險

本集團透過向我們的客戶銷售而於全世界生產及營銷多種娛樂、玩具及消費類電子產品。我們的財務表現受到我們銷售所在市場消費者自由支配開支程度的影響。美國、中國及我們營銷及銷售產品的其他市場出現經濟衰退、信貸危機及其他經濟下行或信貸市場混亂將導致經濟活動水平降低、就業水平降低、消費者可支配收入降低及消費者信心下降。任何該等因素均能減少消費者購買我們產品的支出金額。而這將減少我們的收入及損害我們的財務表現及盈利能力。

除於經濟不佳時期我們的產品收入可能降低外，為維持該等期間的銷售，我們可能需降低我們的產品價格。該等措施可能減少我們的收入淨額或增加我們的成本，進而減少我們的經營利潤及降低我們的盈利能力。

資本及財務風險

我們的資本及財務風險管理載於財務報表附註37及附註38。

所得款項用途

於二零一二年十一月六日，本公司就配售新股份訂立配售協議。配售新股份及可能收購要約之詳情載於本公司日期為二零一二年十一月十九日之公告（「二零一三年配售事項」）及本公司日期為二零一三年二月二十六日之通函（「二零一三年配售通函」）。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），二零一三年配售事項已於本公司在二零一三年三月十四日舉行之股東特別大會（「股東特別大會」）上獲得獨立股東批准。配售協議所載二零一三年配售事項之全部先決條件均已獲達成並於二零一三年四月二日完成配售事項後，籌得所得款項淨額約為三億八千九百萬港元。於二零一七年三月三十一日，該配售所得款項已獲悉數動用。

管理層討論及分析

本公司有關二零一三年配售事項所得款項用途之更新載列如下。

配售事項及所得款項淨額	二零一三年配售公告及二零一三年配售通函所述之 二零一三年配售事項所得款項擬定用途	截至本報告日期二零一三年配售事項所得款項之 實際用途
二零一三年配售事項 約三億八千九百萬港元	<p>(a) 約五百萬港元將用於利用本公司現有生產及經營設施之可行性研究或增加及升級位於印尼的現有設施(如需要)；</p> <p>約七千五百萬港元將用於開展可行性研究得出的建議。</p> <p>(b) (i) 約五百萬港元將用於為本公司之經營進行詳細的策略評估；</p> <p>(ii) 約五百萬港元將用於研發新的產品線及/或相關品牌建設或收購、銷售、營銷及推廣；及</p> <p>(iii) 約六千萬港元將用於可能收購新產品線。</p>	<p>約一百萬港元已用於可行性研究。</p> <p>約七千九百萬港元已分配用於收購一間於香港主板上市公司之一億九千五百五十萬股股份，以透過該收購參與該公司業務並從股價表現上揚中受益。</p> <p>約二百五十萬港元已用於為本公司之經營進行詳細的策略評估。</p> <p>約四千二百九十萬港元已用於成立一間主要從事消費類電子產品業務的公司；及約一千二百七十萬港元已用於收購一間主要在中國從事研發、營銷及分銷嬰童產品的公司的百分之五十一股權。</p> <p>約一千零四十萬港元已用於成立一間主要在中國從事淨水設備及配件的研發、生產、批發、零售、淨水設備的安裝及維修，以及提供相關售後服務的合資公司。董事認為，嬰童產品及淨水器業務分部能夠擴充本集團的現有業務，進一步拓展本集團收入基礎，為本公司股東增加價值。</p>

管理層討論及分析

配售事項及所得款項淨額	二零一三年配售公告及二零一三年配售通函所述之 二零一三年配售事項所得款項擬定用途	截至本報告日期二零一三年配售事項所得款項之 實際用途
-------------	---	-------------------------------

(c) 約一億五千萬港元將用於可能的收購事項。

約一百五十萬港元已分配用於收購一間於香港主板上市公司之一億九千五百五十萬股股份，以透過該收購參與該公司業務並從股價表現上揚中受益。

約八百萬港元已用作支付收購 Notton Limited 的部分代價，以進軍商用廚房行業。約二千三百七十萬港元已用於擴充 Notton 於中國之營運附屬公司青島瑞迪的註冊資本。約一千二百五十萬港元已用於成立青島瑞迪旗下從事商用廚房設計、規劃及項目管理的新附屬公司。約一千萬港元已用於收購四川易方廚房設備有限公司百分之五十九點九七六的股權，該公司主要於中國從事商用廚房相關設備及配件的研發、生產、銷售及安裝。

約九千五百八十萬港元已用於收購一間於香港創業板上市公司之八億股股份，以透過該收購從股價表現上揚中受益。

管理層討論及分析

配售事項及所得款項淨額	二零一三年配售公告及二零一三年配售通函所述之 二零一三年配售事項所得款項擬定用途	截至本報告日期二零一三年配售事項所得款項之 實際用途
	(d) 約八千八百萬港元將用作本集團之營運資金，其中約五千萬港元將用於支持增加庫存，以應付本公司業務之內部增長，餘下約三千八百萬港元將用於進行上文第(a)項、第(b)項所述之計劃或第(c)項所述之可能收購事項。	<p>約三千二百萬港元已用作本集團之營運資金。</p> <p>約一千六百二十萬港元已分配用於收購一間於香港創業板上市公司之八億股股份，以透過該收購從股價表現上揚中受益。</p> <p>約七百五十萬港元已用於收購一間於香港主板上市公司之一億九千五百五十萬股股份，以透過該收購參與該公司業務並從股價表現上揚中受益。</p> <p>約三千二百三十萬港元已用作支付收購Ace Season Holdings Limited股份的部分按金，該公司主要從事向批發商及零售商以及中醫診所銷售中藥及其他藥品、保健品、人參及乾製海產品。</p>

誠如本公司日期為二零一三年五月三十一日之公告所披露，本公司已將約三億五千萬港元存入其在一間瑞士銀行機構開立的私人銀行賬戶及約三億四千四百萬港元已投資於上市發行人於公開債券市場發行之高收益債券。於二零一七年三月三十一日，所有高收益債券均已獲解除。誠如本公司日期為二零一六年十二月十三日及二零一六年十二月十九日之公告所披露，本集團已投資兩項香港上市股本，總認購成本為一億九千九百九十七萬五千港元。本集團將繼續擴展其投資組合。

管理層討論及分析

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團持有的香港上市股本變動如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於四月一日之賬面值	199,017	201,680
收購	298,511	28,166
公平值變動產生之(虧損)/收益	(17,269)	13,168
出售	(269,510)	-
贖回	(39,250)	(41,116)
匯兌差額	2,881	(2,881)
於三月三十一日之賬面值	174,380	199,017

於二零一七年三月三十一日，本集團持有的香港上市股本詳情如下：

香港上市股本名稱	於二零一七年 三月三十一日 持有的股份數目	於二零一七年 三月三十一日 的公平值 千港元	公平值與 本集團於 二零一七年 三月三十一日 綜合資產 總值之比較	截至二零一七年 三月三十一日 止年度 已確認公平值變動 產生之減值虧損 千港元	截至二零一七年 三月三十一日 止年度 已確認公平值變動 產生之其他 全面收益之 虧損 千港元
環球大通集團有限公司* (Global Mastermind Holdings Limited) (股份代號: 8063)	800,000,000	104,000	20%	-	(8,000)
環球大通投資有限公司* (Global Mastermind Capital Limited) (股份代號: 905)	195,500,000	70,380	13%	(17,595)	-
		174,380		(17,595)	(8,000)

管理層討論及分析

綜合財務狀況表日期後之事項

1. 誠如二零一七年三月二十九日所公佈，本公司訂立買賣協議收購Ace Season Holdings Limited之全部已發行股本及相關股東貸款，總代價為八千五百萬港元（「收購事項」）。於本報告日期，收購事項尚未完成。更多有關詳情請參閱有關收購事項之本公司日期為二零一七年三月二十九日之公告及本公司日期為二零一七年六月九日之通函。
2. 於二零一七年五月二日，本公司根據本公司一般授權向一名認購人配發及發行合共三億六千三百六十三萬六千三百六十三股股份，所得款項淨額為約五千九百九十萬港元。本公司擬將所得款項用於(i)收購事項及／或(ii)一般營運資金。
3. 於二零一七年六月十二日，本公司根據本公司一般授權按配售價每股本公司股份零點一四港元向不少於六名承配人配售及發行合共八億一千九百九十一萬四千股本公司股份，所得款項淨額為約一億一千萬港元（「配售」）。本公司擬動用：(i) 配售所得款項約九千五百萬港元用於日後投資機遇；及(ii) 配售所得款項約一千五百萬港元用作於收購事項後於香港發展參茸及乾製海產品貿易及零售業務所需之一般營運資金。

企業管治常規

本公司致力根據上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）達到及維持高水平之企業管治常規，除於本報告相關段落所解釋有關偏離守則條文第A.2.1條及第E.1.2條外，本公司已遵守企業管治守則所載之守則條文。

守則條文第E.1.2條

根據企業管治守則的守則條文第E.1.2條，董事會主席須出席本公司股東週年大會。董事會主席由於其他業務安排而缺席於二零一六年九月三十日舉行的本公司股東週年大會。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載規定準則（「標準守則」）。本公司已向其董事作出特定查詢。所有董事確認彼等於回顧年度內一直遵守標準守則所載規定準則及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

董事會

董事會負責領導及控制本公司，並監察管理層之表現、批准財務報表及年度預算。董事會制定業務策略、政策及執行控制。本公司之日常營運是委派本集團之執行董事及高級管理層進行。董事會審閱並批准通過影響本公司策略政策、融資及股東之重要事宜，例如財務報表、股息政策及主要企業活動。董事會之決定乃透過出席董事會會議之執行董事知會管理層。

董事會目前包括五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員之間並無任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重要／相關關係）。彼等之姓名及履歷載於本年報第44至46頁。

獨立非執行董事均為高水平之行政人員，具備多元化之業務專長，並為本公司貢獻多方面的技術及經驗。其中一名獨立非執行董事具備獲認可之專業會計資格。所有獨立非執行董事於董事會會議上就策略、業績、風險及人事等事宜提供獨立判斷。

企業管治報告

董事會已根據上市規則第3.13條之規定收到各獨立非執行董事就其獨立性發出之書面年度確認書。董事會認為三名獨立非執行董事（佔董事會人數三分之一）具獨立性，並符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引。

董事會大致上每季定期會面一次，並因應情況召開額外會議。董事均可獲本公司之公司秘書提供所有相關資料、建議及服務。董事可按情況諮詢獨立專業意見。於截至二零一七年三月三十一日止年度曾舉行十六次董事會會議。

獨立非執行董事之指定任期為三年。全體董事均須根據本公司組織章程細則每三年輪席退任一次及須膺選連任。

主席及行政總裁

自二零一四年十月二十七日起，主席及行政總裁之角色由刁雲峰先生兼任。儘管根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任，惟刁先生兼任主席及行政總裁符合本公司及其股東之整體最佳利益。董事會相信，主席及行政總裁之角色由同一人兼任為本公司董事會及管理層提供穩健領導，讓本公司可有效營運。董事會認為，有關安排不會損害董事會與管理層之權力及授權平衡。

於二零一六年十月十一日，於李雄偉先生獲委任為董事會聯席主席後，刁先生調任為董事會聯席主席。

於二零一六年十月二十七日，刁先生辭任董事會聯席主席及本公司行政總裁，並由執行董事調任為非執行董事。同日，李雄偉先生由董事會聯席主席調任為主席。

目前董事會乃由主席李雄偉先生及副主席梁奕曦先生（於二零一七年三月二十日獲委任）領導。

企業管治報告

董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司有關方面之事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍履行工作。董事委員會的職權範圍已刊登在本公司網頁及聯交所網頁，並於股東要求時可供查閱。

於本年度，董事委員會有所變動。事件日期及委員會成員變動載於本年報第51至53頁。

出席／舉行會議次數

各董事於本年度出席股東會、董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議的出席記錄載列如下：

	董事會	薪酬委員會	提名委員會	審核委員會	二零一六年度股東週年大會 (「股東週年大會」)	股東特別大會
執行董事						
李雄偉先生(主席) ²	13/13	-	-	-	-	1/1
梁奕曦先生(副主席) ¹⁰	3/3	-	-	-	-	-
謝自強先生 ⁹	4/4	-	-	-	-	-
李煒華先生 ¹¹	1/1	-	-	-	-	-
勞明韻女士 ¹²	1/1	-	-	-	-	-
胡野碧先生(於二零一七年三月二十日辭任) ¹	11/11	-	-	-	-	0/1
張國偉先生(於二零一六年十二月十六日辭任) ⁶	9/9	-	-	-	-	1/1
梁麟先生·M.H.(於二零一七年三月三十日辭任) ¹⁶	13/15	-	-	-	1/1	1/1
方芳女士(於二零一七年三月三十日辭任) ⁵	14/15	3/3	3/3	-	0/1	1/1
非執行董事						
刁雲峰先生 ³	4/16	-	1/3	-	0/1	0/1
獨立非執行董事						
黃德銓先生 ⁴	13/13	-	-	1/1	-	1/1
黎學廉先生 ⁷	9/9	-	-	1/1	-	1/1
連偉雄先生 ⁸	8/9	-	-	1/1	-	1/1
賴恩雄先生(於二零一六年十月十一日辭任) ¹³	3/3	3/3	3/3	1/1	1/1	-
葉添鏐先生(於二零一六年十月二十七日辭任) ¹⁴	1/6	1/3	1/3	1/1	0/1	-
高秉華博士(於二零一六年十月二十七日辭任) ¹⁵	6/6	3/3	3/3	1/1	1/1	-

企業管治報告

附註：

1. 胡野碧先生於二零一六年十月五日獲委任為執行董事兼副主席。胡先生於二零一七年三月二十日辭任。
2. 李雄偉先生於二零一六年十月十一日獲委任為執行董事兼聯席主席、提名委員會及薪酬委員會成員。李先生於二零一六年十月二十七日由董事會聯席主席調任為主席並獲委任為提名委員會主席。
3. 刁雲峰先生於二零一六年十月十一日調任為董事會聯席主席。刁先生於二零一六年十月二十七日辭任聯席主席及行政總裁、提名委員會成員及主席並由執行董事調任為非執行董事。
4. 黃德銓先生於二零一六年十月十一日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會成員及主席、提名委員會及薪酬委員會成員。
5. 方芳女士於二零一六年十月十一日辭任提名委員會及薪酬委員會成員。方女士於二零一七年三月三十日辭任執行董事。
6. 張國偉先生於二零一六年十月十一日獲委任為執行董事。張先生於二零一六年十二月十六日辭任。
7. 黎學廉先生於二零一六年十月二十七日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員、薪酬委員會成員及主席。
8. 連偉雄先生於二零一六年十月二十七日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。
9. 謝自強先生於二零一六年十二月十六日獲委任為執行董事。
10. 梁奕曦先生於二零一七年三月二十日獲委任為執行董事兼副主席。
11. 李燦華先生於二零一七年三月三十日獲委任為執行董事。
12. 勞明韻女士於二零一七年三月三十日獲委任為執行董事兼公司秘書。
13. 賴恩雄先生於二零一六年十月十一日辭任獨立非執行董事、審核委員會成員及主席、提名委員會及薪酬委員會成員。
14. 葉添鏐先生於二零一六年十月二十七日辭任獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員、薪酬委員會成員及主席。
15. 高秉華博士於二零一六年十月二十七日辭任獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。
16. 梁麟先生於二零一七年三月三十日辭任執行董事及薪酬委員會成員。
17. 截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司於二零一六年十二月十五日召開股東特別大會。

企業管治報告

董事之持續專業發展

為協助董事之持續專業發展，本公司建議董事出席相關座談會以發展及更新彼等之知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及於切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至二零一七年三月三十一日止年度，董事有參與持續專業發展計劃，如由合資格專業人士所舉辦之外部座談會，發展及更新彼等之知識及技能以對董事會作出貢獻。各董事所接受之培訓記錄由本公司保管及更新。

董事亦了解到持續專業發展之重要性並承諾參與任何合適之培訓，以發展及更新彼等之知識及技能。

按照董事根據企業管治守則向本公司提供之記錄，全體董事已於回顧年內參與適當之持續專業發展活動。截至二零一七年三月三十一日止年度，各董事所接受之個別培訓紀錄載述如下：

	董事之職務及職責/ 企業管治/法例、規則及規例之 更新出席			業務相關/會計/財務/ 管理或其他專業技能		出席
	閱讀材料	研討會/會議	內部簡報	閱讀材料	研討會/會議	
執行董事						
李雄偉先生(主席)	✓	✓	✓	✓		✓
梁奕曦先生(副主席)	✓	✓	✓	✓		✓
謝自強先生	✓	✓	✓	✓		✓
李燦華先生	✓	✓	✓	✓		✓
勞明韻女士	✓	✓	✓	✓		✓
胡野碧先生(於二零一七年三月二十日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓
張國偉先生(於二零一六年十二月十六日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓
梁麟先生·M.H.(於二零一七年三月三十日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓
方芳女士(於二零一七年三月三十日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓
非執行董事						
刁雲峰先生	✓	✓	✓	✓		✓
獨立非執行董事						
黃德銓先生	✓	✓	✓	✓		✓
黎學廉先生	✓	✓	✓	✓		✓
連偉雄先生	✓	✓	✓	✓		✓
賴恩雄先生(於二零一六年十月十一日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓
葉添鏐先生(於二零一六年十月二十七日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓
高秉華博士(於二零一六年十月二十七日辭任)	✓	✓	✓	✓		✓

企業管治報告

董事及高級管理層的薪酬

本公司已制訂正式且具透明度的程序，以就本公司董事及高級管理層制訂薪酬政策。各董事於截至二零一七年三月三十一日止年度的薪酬詳情載於綜合財務報表附註14。

五名最高薪酬人士薪酬詳情載列於綜合財務報表附註14(b)。

按薪酬範圍劃分的高級管理層成員的薪酬載列於綜合財務報表附註14(c)。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年成立薪酬委員會。薪酬委員會現時包括三名獨立非執行董事，分別為黎學廉先生、黃德銓先生及連偉雄先生及主席李雄偉先生。黎學廉先生為薪酬委員會之主席。薪酬委員會職能為就本公司董事及高級管理層之所有薪酬政策進行審閱並向董事會提供建議。非執行董事（包括獨立非執行董事）之袍金由董事會釐定。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，全體薪酬委員會成員曾舉行三次會議，就有關向董事會提交之薪酬組合及僱用合約提出建議供其審批。

本公司對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估，以吸引、挽留及激勵有才能之行政人員／僱員竭誠投入工作，為本公司日後之發展及擴展作出貢獻。為向本公司提供靈活之獎勵方式，以給予該等行政人員／僱員回報、酬勞、補償及／或福利，本公司已於二零一二年採納一項購股權計劃。二零一二年購股權計劃之詳情載於本年報第41至43頁。

提名委員會

本公司已於二零零六年成立提名委員會。提名委員會目前包括三名獨立非執行董事，分別為黎學廉先生、黃德銓先生及連偉雄先生及主席李雄偉先生。李雄偉先生為提名委員會之主席。提名委員會之職能為定期檢討董事會之架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何建議變動向董事會提出建議以完善本集團的企業策略。

本公司於二零一三年六月二十五日採納董事會多元化政策。董事會已檢討董事會多元化政策之效能，而所有結果均令人滿意。

企業管治報告

於評估董事會之組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所載的各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業資歷、技能、知識、行業及地區經驗以及服務年期。

於甄選本公司之董事候選人方面，提名委員會將考慮候選人的品格、資歷、經驗、獨立性以及就落實企業策略及實現董事會多元化所必要的其他相關條件。所有委任均以用人唯才及可為董事會提供貢獻為原則。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，提名委員會根據企業管治守則之守則條文第A.5.2條對董事會的架構、規模及組成以及獨立性進行年度檢討。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，提名委員會舉行三次會議。

審核委員會

審核委員會已於二零零零年三月十四日根據上市規則成立。審核委員會目前包括三名獨立非執行董事，分別為黃德銓先生、黎學廉先生及連偉雄先生。黃德銓先生為審核委員會主席。審核委員會主席於財務事宜方面擁有適當的專業資格及經驗。

經參照香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會指引」，載有審核委員會之職權及職責之書面職權範圍已自成立日期編製及獲董事會採納。審核委員會之主要職務包括審閱及監督本集團之財務申報程序（包括編製中期及全年業績、內部監控及企業管治事宜）。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，全體成員均有出席，以審閱中期及年度財務業績及報告、財務報告、有關本公司內部監控及風險管理審閱與處理之報告及重新委任外聘核數師。

本公司截至二零一七年三月三十一日止年度之全年業績已由審核委員會審閱。

截至二零一七年三月三十一日止年度，審核委員會亦與外聘核數師會面兩次，執行董事並無出席該等會議。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已審閱並信納本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層之培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定、遵守標準守則及本公司遵守企業管治守則方面之政策及常規，並於本企業管治報告中披露。

企業管治報告

核數師酬金

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司已付或應付獨立核數師有關審核服務的酬金為約二百三十八萬七千港元及有關非審核服務的酬金為約一萬九千六百港元。

財務匯報

董事會須負責就年度及中期報告、股價敏感公告及根據上市規則及其他監管規定而須發表之其他披露呈列出平衡、清晰及可理解之評估。

董事確認彼等須負責編製第68至152頁所載之財務報表。外聘核數師就其有關財務報表申報責任之聲明載於第63至67頁。

董事確認，據其作出一切合理垂詢後所知、所悉及所信，彼等並不知悉有關可能對本公司繼續持續經營的能力造成重大疑問的事件或情況之任何重大不明朗因素。

內部監控及風險管理

董事會確認其對設計及執行內部監控及風險管理之全面責任，包括本公司財務申報、營運、合規及風險管理方面，並持續監察該等內部監控及風險管理之成效。董事會已向本公司管理層委派該等職責。在董事會監督下，管理層已確立既定程序，以識別、評估及管理本集團所面對之重大風險。

審核委員會按持續經營基準審閱對本集團而言屬重大之內部監控及風險管理。審核委員會亦考慮本集團在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算是否充足。

(a) 用於辨認、評估及管理重大風險之程序

本集團辨認、評估及管理重大風險所採用程序概述如下：

風險識別

- 識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險。

風險評估

- 利用管理層制定之評估標準評估所識別風險；及
- 考慮對業務之影響及後果以及出現有關影響及後果之可能性。

風險回應

- 透過比較風險評估結果為風險排列優先次序；及
- 釐定風險管理策略及內部監控程序，以預防、避免或減輕該等風險。

風險監控及報告

- 持續及定期監控風險，並確保已設有合適內部監控程序；
- 一旦情況出現任何重大變化，則修訂風險管理策略及內部監控程序；及
- 定期向管理層及董事會報告監控風險結果。

(b) 風險管理及內部監控系統之主要特點

監控程序乃為保障資產免遭挪用及處置；確保遵守相關法例、規則及規例；確保有關為業務用途或刊發而提供可靠財務資料之會計記錄得到妥善保管；及針對重大失實陳述、損失或欺詐提供合理保證而設。

(c) 董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度之有效性。董事會亦應闡釋該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對之保證

董事會須對本公司風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度之有效性。董事會監督本集團整體風險管理，並致力識別及控制所識別風險之影響及促使實行協調之紓緩措施。本公司風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對之保證。

企業管治報告

(d) 用以檢討風險管理及內部監控系統有效性之程序及解決嚴重之內部監控缺失之程序

本公司並無內部審核功能及認為根據目前本集團業務之規模、性質及複雜性，毋須即時於本集團內設立內部審核功能。本公司決定董事會將直接負責本集團之內部監控及檢討其有效性。

董事會已委聘亞太合規顧問及內控服務有限公司作為其風險管理及內部監控審閱顧問（「顧問」），以就截至二零一七年三月三十一日止年度之風險管理及內部監控系統進行年度檢討。該檢討每年進行，並輪流檢討各個週期。檢討範圍先前已獲董事會釐定及審批。顧問已向審核委員會及管理層匯報結果及有待改善之地方。董事會／審核委員會認為並無發現重大內部監控不足之處。顧問提供之所有建議均獲本集團適當跟進，以確保該等建議可於合理時間內執行。因此，董事會認為風險管理及內部監控系統充分有效。

(e) 處理及發佈內幕消息之程序和內部監控措施

本公司已制定消息披露政策，以確保能掌握潛在內幕消息並加以保密，直至按上市規則作出一致及適時披露為止。該政策規管處理及發佈內幕消息之方式，其中包括以下各項：

- 特設匯報渠道，由不同營運單位通知指定部門任何潛在內幕消息；
- 指定人員和部門按需要確定進一步行動和披露；及
- 指定人員獲授權擔任發言人，並回應外部查詢。

董事會信納，於回顧年度內及截至本年報刊發日期，現有內部監控系統涵蓋所有重大監控，包括財務、經營及合規監控以及風險管理職能，並屬合理地有效及足夠。

公司秘書

麥宜全先生為本集團之公司秘書，並熟悉本公司之日常事務。彼向主席及行政總裁匯報。麥先生確認彼於本年度內已接受不少於十五小時之相關專業培訓。

於二零一七年三月三十日，麥先生提交辭呈辭任本公司之公司秘書。於麥先生辭任後，勞明韻女士獲委任為本公司之公司秘書。

股東權利

為保障股東利益及權利，將於股東大會上就各個別重大事項（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將需要以按股數投票方式表決。以按股數投票方式表決的結果將於各股東大會後刊登於本公司及聯交所的網頁。

本公司股東提名人士參選本公司董事的程序登載於本公司網頁(www.healthwisehk.com)。

股東召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

開曼群島公司法（二零一二年修訂本）（「該法例」）並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，股東須遵守本公司組織章程細則（「細則」）第72條規定。根據本公司細則第72條，股東大會可由本公司任何兩名或以上股東書面提請或由任何一名認可結算所股東書面提請後召開，有關提請須遞交本公司註冊辦事處，列明大會事項並由提請人簽署，惟該等提請人於遞交提請當日須持有不少於本公司十分之一附有權利於本公司股東大會投票的繳足股本。有關會議須於遞交該項提請後的兩個月內舉行。倘遞交提請當日後二十一日內董事會未有正式召開大會，則提請人自身或代表彼等持有全部投票權一半以上的任何提請人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於遞交提請當日起計三個月屆滿後舉行，而本公司須向提請人補償因董事會未召開大會而令彼等產生的所有合理開支。

向董事會作出查詢

股東可以書面形式向本公司董事會作出任何查詢。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

企業管治報告

聯絡資料

股東可如上文所述向本公司寄發彼等的查詢或要求：

地址： 香港干諾道中一六八至二零零號信德中心西座三八一一室（致公司秘書）

傳真： (852) 2369 0981

為免生疑，股東須按上述地址遞交及發出正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）之正本，並提供其全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

投資者關係

本公司高度重視與其股東及其他利益相關人士之關係。本公司設立有效之公司通訊系統，為其股東及其他利益相關人士提供具透明度、定期及適時之公開披露資料。該系統之主要特點如下：

- 本公司設有公司網站(www.healthwisehk.com)，披露有關本集團之詳細資料，包括本集團之核心業務、財務報告、公告、通函及新聞。股東可透過本公司網站以電子方式取得公司通訊。
- 本公司設有並維持不同渠道以與其股東及其他利益相關人士通訊，方式包括年報、中期報告及其他發佈。
- 股東週年大會為股東與董事會交流意見的有用平台。董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之主席（如有關委員會主席未能出席大會，則由各委員會的另一委員或主席正式委任之代表）將盡可能出席大會以回答股東之提問。
- 本公司將就各項重大之個別事宜於股東大會上提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。

企業管治報告

- 將於股東大會上提呈之建議決議案詳情（如必要或適用）載於相關股東大會日期前向股東寄發之通函內。
- 於股東大會上提呈供投票的所有決議案將以投票方式表決。表決結果將根據上市規則第13.39(5)條刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站。

此外，本公司已成立投資者關係部門，並由專責的高級管理層與機構投資者及分析員保持定期交流，使彼等保持對本公司發展之瞭解。股東及其他利益相關人士之諮詢可得到詳盡而及時之處理。

如有任何查詢，股東及其他利益相關人士可以直接致函本公司之香港主要營業地點。

董事會報告

董事謹提呈截至二零一七年三月三十一日止年度之董事會報告連同經審核財務報表。

主要業務及業務之地區分析

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為開發、工程設計、製造及銷售玩具、商用廚房及消費類電子產品。

本集團之營業額及分部資料之分析載於財務報表附註6。

業績及分派

本集團之本年度業績載於第68頁之綜合損益及其他全面收益表內。

業務回顧

本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之業務回顧載於第9至24頁之業務回顧及管理層討論及分析。

本公司已遵守所有對本公司有重大影響之相關法律及法規。本公司將在必要時尋求法律顧問的專業法律意見，以確保本公司所進行的交易及業務均符合適用法律及法規。

股息

董事不建議派付截至二零一七年三月三十一日止年度之任何股息（二零一六年：無）。

儲備

本集團及本公司在本年度之儲備變動載於第71頁及財務報表附註32。

股本

本公司於截至二零一七年三月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註29。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註15。

薪酬政策

本集團的薪酬政策乃以比較公司支付的薪酬、僱用條件及職責及董事、高級管理層及全體員工個人表現為基礎，並由薪酬委員會定期審閱。

董事薪酬乃經參考比較公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團其他職位的僱用條件後由薪酬委員會建議，並由董事會釐定。

本公司已採納一項購股權計劃，以靈活及有效方式向為本集團成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵、獎勵、報酬及補償。該等計劃的詳情載於下文「購股權計劃」一段及財務報表附註30。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，概無董事放棄任何薪酬。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一七年九月五日（星期二）至二零一七年九月八日（星期五）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記，於此期間將不會進行股份過戶登記。為確定股東出席本公司將於二零一七年九月八日（星期五）舉行之二零一七年度股東週年大會及於會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一七年九月四日（星期一）下午四時三十分，交回本公司在香港之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東一百八十三號合和中心二十二樓。

附屬公司之資料

附屬公司之資料載於財務報表附註18。

董事會報告

五年財務概要

下表概述本集團於截至二零一七年三月三十一日止過往五年內各年之綜合業績、資產及負債。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	319,221	352,799	389,427	193,664	209,341
除所得稅前(虧損)/溢利	(263,838)	(94,044)	16,957	2,608	1,181
所得稅抵免/(開支)	1,220	106	(10,423)	687	1,048
年度(虧損)/溢利	(262,618)	(93,938)	6,534	3,295	2,229
以下人士應佔：					
本公司之擁有人	(241,937)	(81,324)	17,037	5,287	2,229
非控股權益	(20,681)	(12,614)	(10,503)	(1,992)	-
	(262,618)	(93,938)	6,534	3,295	2,229
總資產	532,394	741,064	740,189	635,655	561,778
負債總額	241,753	179,954	116,952	67,765	73,786
權益總額	290,641	561,110	623,237	567,890	487,992

可供分派儲備

於二零一六年及二零一七年三月三十一日，董事認為本公司並無可供分派儲備。

購買、出售或贖回上市證券

本公司及其任何附屬公司於回顧年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

購股權計劃

本公司股東於二零一二年九月十四日批准採納購股權計劃（「計劃」）。

計劃之詳情如下：

(1) 目的

旨在為本集團之成功作出貢獻之合資格參與者以靈活及有效方式提供鼓勵、獎勵、報酬及補償。

(2) 合資格人士

目前為本集團受薪僱員（不論全職或兼職）或根據與本集團訂立之僱傭合約或服務合約或僱傭條款（「合約」）獲聘用或為本集團之董事（包括執行及非執行董事）之人士，或本集團任何成員公司或本公司任何附屬公司之任何諮詢人、顧問、代理、承包商、客戶及供應商。

(3) 股份上限數目

計劃之計劃授權限制已由本公司在二零一二年九月十四日舉行之股東特別大會通過之股東決議案予以批准，有關詳情載於二零一二年八月二十九日刊發之通函。因此，根據計劃可供發行的股份最多為三億四千五百七十七萬五千七百九十九股，佔本公司於股東特別大會召開之日已發行普通股股本百分之十。

根據計劃授出但尚未行使之所有尚未行使購股權及根據任何其他計劃授出但尚未行使之所有尚未行使購股權獲行使時可予發行之股份總數，不得超過不時已發行股份之百分之三十。若會導致超出該限額，則不得根據計劃或根據任何其他計劃授出購股權。待本公司股東授出特定批准後，百分之十限額可按本公司股東授出該特定批准當日而更新。

(4) 每位合資格人士可獲授權益上限

除非經股東批准，於任何十二個月期間內，每位合資格人士於行使所獲授之購股權後，已發行及將予發行之股份總數，不得超過本公司已發行股份之百分之一。

董事會報告

(5) 購股權行使期

購股權可於由董事釐定並在向承授人提呈授出購股權之時知會承授人之期間內行使，惟該期間不得超過提呈購股權日期起計十年。

(6) 接受提呈之購股權

提呈授予購股權必須於提呈日期後二十一天內接受。於接受提呈授予之購股權時，須向本公司繳付一港元。

(7) 釐定購股權行使價之基準

計劃下股份之認購價須由董事酌情釐定，惟價格不得低於(i) 提呈日期於聯交所每日報價表所示之股份收市價；(ii) 緊接提呈日期前五個營業日於聯交所每日報價表所示之股份平均收市價；及(iii) 股份面值（以最高者為準）。計劃詳情載於本公司日期為二零一二年八月二十九日之通函。

(8) 計劃尚餘之有效期

計劃於二零二二年九月十四日前將一直有效，該日為採納計劃日期後十年之日。

有關購股權變動及於二零一七年三月三十一日尚未行使購股權之詳情披露於財務報表附註30。

購股權計劃

本公司實行一項購股權計劃（「該計劃」），由二零一二年九月十四日起至二零二二年九月十四日為期十年，旨在為就本集團業務成就有貢獻之合資格參與者提供獎勵及獎賞。有關該計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零一二年八月二十九日之通函內。

於二零一四年五月十三日，本公司向附屬公司及聯營公司之高級管理層及僱員以及顧問授出一億份購股權，行使價為每股股份零點八七港元。

下表列示本期間內於該計劃下已授出及尚未行使購股權之變動詳情：

參與者類別	購股權數目				於二零一七年 三月三十一日 尚未行使	行使價 港元	緊接授出 日期前 之收市價 港元	緊接行使 前之加權 平均收市價 港元	授出日期	行使期
	於二零一六年 四月一日 尚未行使	本期間 授出	本期間 行使	本期間 沒收						
附屬公司及聯營 公司之高級管理 層（附註1）	25,000,000	-	-	(20,842,400)	4,157,600	0.87	0.86	-	二零一四年 五月十三日	二零一五年 五月十三日至 二零一七年 五月十二日
附屬公司及聯營 公司之僱員 （附註1）	24,000,000	-	-	(20,512,000)	3,488,000	0.87	0.86	-	二零一四年 五月十三日	二零一五年 五月十三日至 二零一七年 五月十二日
顧問（附註1）	51,000,000	-	-	(47,380,000)	3,620,000	0.87	0.86	-	二零一四年 五月十三日	二零一五年 五月十三日至 二零一七年 五月十二日
總計	100,000,000	-	-	(88,734,400)	11,265,600					

附註：

- 該等購股權分別於二零一五年五月十三日及二零一六年五月十三日按百分之四十及百分之六十之比例分兩批歸屬。

董事會報告

董事

於截至二零一七年三月三十一日止年度及截至本報告日期，董事如下：

執行董事：

李雄偉先生（主席）

梁奕曦先生（副主席）

謝自強先生

李燦華先生

勞明韻女士

張國偉先生（於二零一六年十二月十六日辭任）

胡野碧先生（於二零一七年三月二十日辭任）

梁麟先生，M.H.（於二零一七年三月三十日辭任）

方芳女士（於二零一七年三月三十日辭任）

非執行董事：

刁雲峰先生（於二零一六年十月十一日調任為聯席主席，
於二零一六年十月二十七日調任為非執行董事）

獨立非執行董事：

黃德銓先生

黎學廉先生

連偉雄先生

賴恩雄先生（於二零一六年十月十一日辭任）

葉添鏐先生（於二零一六年十月二十七日辭任）

高秉華博士（於二零一六年十月二十七日辭任）

根據本公司細則第116條，須於二零一七年度股東週年大會上輪值告退之董事為李雄偉先生、刁雲峰先生及黃德銓先生。彼等將於股東週年大會上退任董事，且符合資格並願意膺選連任。

董事及高級管理人員之簡歷詳情如下：

執行董事

李雄偉先生，四十九歲，擁有逾十四年企業管理、投資及業務發展之廣泛經驗。李先生現為 Eternity Investment Limited (永恒策略投資有限公司*) (「永恒策略」) (一間於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板上市之公司，股份代號：764) 之董事會主席兼執行董事。李先生現亦為民生國際有限公司 (「民生」) (一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：938) 之董事會主席兼執行董事。於二零一四年四月十日至二零一五年九月二日期間，李先生為歡喜傳媒集團有限公司 (「歡喜傳媒」) (一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1003，前稱 21 Holdings Limited (21 控股有限公司*)) 之董事會主席兼執行董事。於二零零二年，李先生為香港上市公司商會有限公司之董事，該商會之工作為促進其成員公司 (乃香港及中華人民共和國之上市公司) 間之互動合作。

梁先生，三十八歲，於二零零零年五月在紐西蘭奧克蘭大學取得商科學士學位。梁先生於二零零零年十二月至二零一二年二月在兩間國際會計師事務所任職。彼為香港會計師公會資深會員及澳洲會計師公會會員。彼在審計、會計及企業管理以及企業融資、併購事務、財務及會計管理、企業管治以及合規事宜方面擁有逾十七年經驗。梁先生現為民生之首席財務總監、公司秘書及執行董事及錢唐控股有限公司* (一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1466 及前稱為民生珠寶控股有限公司) 之執行董事。

謝自強先生，三十六歲，於二零零五年在香港理工大學取得會計學士學位。彼為香港會計師公會會員。憑藉彼於香港之一間國際會計師事務所及於一間在聯交所主板上市之香港公司擔任若干高級職位，彼於審計、會計及財務管理方面擁有超過十一年經驗。

李燦華先生，四十八歲，在香港浸會大學取得工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及英國特許會計師公會會員。彼於審計、會計及金融方面擁有逾二十年經驗。李先生現為航空互聯集團有限公司 (一間於聯交所創業板上市之公司，股份代號：8176) 之執行董事。

勞明韻女士，三十一歲，於二零零七年在香港科技大學取得工商管理學士 (會計學及經濟學) 學位。彼為香港會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之會員。彼於審計、會計、公司秘書事宜及財務管理方面累積超過九年經驗。

董事會報告

非執行董事

刁雲峰先生，四十四歲，於中華人民共和國（「中國」）中歐國際商學院獲得高級管理人員碩士(EMBA)學位及於中國東南大學獲得學士學位。

彼獲授予山東省「優秀企業家」稱號。刁先生於一九九五年加入海爾集團，現任海爾集團副總裁，負責海爾集團全球生活家電產業、嬰童產品、智能健康產品等多個新興產業的發展與管理。

刁先生先後擔任海爾集團海外行銷管理總監及海爾國際商社有限公司總經理等多項要職，在其領導下，海爾海外業務連創新高。二零一一年始刁先生開始負責海爾生活家電產業的發展與規劃，搭建海爾嬰童產品和智慧健康產品創新平台。

獨立非執行董事

黃德銓先生，五十二歲，擁有逾二十六年核數、財務管理、合併及收購經驗，曾於香港一間國際會計事務所、香港數間上市公司及美利堅合眾國一間上市公司擔任若干與財務有關之要職。彼現為一間聯交所主板上市公司之財務及合規主任。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員，同時亦為英格蘭和威爾士特許會計師協會會員。黃先生現為永恒策略、歡喜傳媒及民生之獨立非執行董事。

黎學廉先生，五十八歲，自一九八九年起為香港執業律師。彼畢業於香港大學，考獲文學學士學位，並持有英國薩塞克斯大學之法律文學士學位以及中國北京大學法律學士學位。黎先生現為民生之獨立非執行董事。

連偉雄先生，五十三歲，自一九九七年起為香港執業律師。連先生現為Zhi Cheng Holdings Limited（智城控股有限公司*）（一間於聯交所創業板上市之公司，股份代號：8130）之董事會主席兼執行董事。

公司秘書

勞明韻女士，三十一歲，於二零零七年在香港科技大學取得工商管理學士（會計學及經濟學）學位。彼為香港會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之會員。彼於審計、會計、公司秘書事宜及財務管理方面累積超過九年經驗。

高級管理層

杜毅林先生，四十一歲，為嬰童產品的總經理。彼自一九九八年加入海爾集團。杜先生曾於海爾集團分中心、國美彩電分銷渠道、生活家電產品等出任總經理等多個要職。杜先生擁有十八年家電行業高級管理經驗。彼熟悉國內外家電行業發展，於企業運營、內控、銷售及營銷等環節有豐富經驗。彼亦在公司運營戰略規劃、運營平台建設、運營體系搭建、整合營銷策劃、營銷系統建設、品牌管理方面有丰富的管理經驗。

王天光先生，四十九歲，海爾瑞迪之商用廚房業務總經理。彼於二零一五年五月加入本集團。王先生於酒店廚房及洗衣房設備行業具有超逾二十三年的生產、設計、管理及售後服務經驗。彼具有重慶大學土木工程之大專學歷。

王子安先生，五十歲，為董事，負責玩具類業務的整體管理以及印尼附屬公司的原設備製造業務發展。彼亦負責玩具分部合規事宜、財務關係及風險管理。王先生持有西澳州Curtin University of Technology會計系商業學士學位。彼於一九九三年六月加入本集團。彼為澳洲執業會計師公會會員。王先生於一九九七年八月至二零一四年九月期間擔任本公司執行董事。王先生於二零一三年七月至二零一七年三月為香港貿易發展局玩具業諮詢委員會委員。

董事服務合約

所有執行董事已與本公司訂立服務協議，首次固定任期由彼等首次獲委任日期起計為期三年，且彼等亦須遵守組織章程細則有關於本公司各屆股東週年大會上輪值告退及膺選連任之一般規定。服務協議將持續有效，除非由任何一方發出不少於兩個月之書面通知或以代通知金來決定終止該服務協議，則作別論。根據該協議，執行董事將收取每年120,000港元之董事袍金。

非執行董事已與本公司訂立自二零一六年十月二十七日起為期三年之服務協議，並將繼續留任，除非由任何一方發出書面通知予以終止。根據該協議，非執行董事將收取年度袍金。

概無獨立非執行董事與本公司訂立為期三年並將於合約終止前自動續約另外三年的書面服務合約。根據口頭安排，相關合約可由獨立非執行董事隨時透過發出不少於三個月的提前書面通知而終止。

董事會報告

除上述者外，概無董事與本公司訂有不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

獲准許的彌償

根據細則的規定，每名董事應有權獲得從本公司於其資產中補償所有因執行職務或與此有關的其他方面可能蒙受或招致之所有法律行動、費用、支出、損害、開支、損失或責任。

本公司已就本集團之董事可能面對任何訴訟時產生的責任和相關的費用購買保險。

董事於競爭業務中之權益

於二零一七年三月三十一日，除Lung Cheong (BVI) Holdings Limited（「售出集團」）外，董事並無得悉各董事、管理層股東及彼等各自之聯繫人士擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務或權益，亦不知悉任何該等人士與本集團存在或可能存在之任何其他利益衝突。

除上述者外，於本年度終結時或於本年度任何時間，本公司、其任何控股公司或附屬公司或控股股東或其任何附屬公司概無簽訂任何涉及本公司之業務而董事在其中擁有重大權益（無論直接或間接）之重要合約。

董事之股本證券權益

於二零一七年三月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或視作擁有本公司根據證券及期貨條例第三百五十二條存置的登記冊所記錄的任何權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

除該計劃外，本公司、其控股公司或其附屬公司於本期間內任何時間概無作為訂約方訂立任何安排致使本公司董事、最高行政人員及彼等之聯繫人士可藉收購本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份或債券而從中獲利。

主要股東

於二零一七年三月三十一日，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第三百三十六條須存置之登記冊所記錄之本公司股份及相關股份權益：

主要股東姓名	每股面值零點一零港元之 普通股數目 (附註1)	身份	佔同一類別 證券中已發行 股本之 概約百分比
永恒財務集團有限公司	800,000,000 (L)	實益擁有人	13.52%
Riche (BVI) Limited	800,000,000 (L) (附註2)	受控法團權益	13.52%
永恒策略投資有限公司	800,000,000 (L) (附註2)	受控法團權益	13.52%
Lung Cheong Investment Limited	775,332,240 (L)	實益擁有人	13.10%
Rare Diamond Limited	775,332,240 (L) (附註3)	受控法團權益	13.10%
梁麟先生·M.H.	775,332,240 (L) (附註3)	受控法團權益	13.10%
梁鍾銘先生	775,332,240 (L) (附註3)	受控法團權益	13.10%

附註：

- 「L」指於本公司股份及相關股份之實體權益。
- 該等股份以永恒財務集團有限公司之名義登記，其為Riche (BVI) Limited之全資附屬公司，而Riche (BVI) Limited則由永恒策略投資有限公司全資擁有，永恒策略投資有限公司之股份於聯交所主板上市（股份代號：764）。
- 該等股份以Lung Cheong Investment Limited之名義登記，其全部已發行股本由Rare Diamond Limited全資擁有。Rare Diamond Limited之百分之七十權益由本公司前執行董事梁麟先生·M.H. 實益擁有，而百分之三十權益則由梁鍾銘先生（梁麟先生·M.H.之胞弟）實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一七年三月三十一日，董事概不知悉任何其他人士或公司於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第XV部第三百三十六條須予存置之登記冊的權益或淡倉。

董事會報告

優先購股權

倘本公司並非根據舊計劃及該計劃而發行任何本公司之新股或可兌換為普通股之證券（包括購股權及認股權證）以收取現金代價（「新發行證券」），則本公司之優先股（「優先股」）持有人有權認購或促使認購人認購全部或部分之新發行證券。任何並未由優先股持有人認購之新發行證券可供本公司普通股持有人認購，惟其認購條款及條件不得較優先股持有人之認購條款及條件更加優惠。

管理合約

在本年度內，本公司除與董事或於本集團擔任全職工作之任何人士所簽訂之服務合約外，概無就本集團之整體或任何重要業務之管理及行政訂立或現存有任何合約。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶及供應商所佔之銷售及採購百分比如下：

	二零一七年 %	二零一六年 %
銷售		
– 最大客戶	10	25
– 五大客戶合計	37	61
採購		
– 最大供應商	18	19
– 五大供應商合計	53	40

除售出集團外，各董事或彼等之聯繫人士（定義見上市規則）及各股東（指就董事所知，擁有本公司股本百分之五以上之股東）概無擁有上述主要供應商或客戶之權益。

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零一七年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事會

本公司董事會及董事委員會之組成於本年度及截至本報告日期出現下列變動：

於二零一六年十月五日：

- 胡野碧先生獲委任為本公司執行董事兼副主席。

於二零一六年十月十一日：

- 方芳女士辭任本公司提名委員會及薪酬委員會成員，惟方芳女士繼續擔任本公司執行董事職務。
- 賴恩雄先生辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及主席以及提名委員會及薪酬委員會成員。
- 李雄偉先生獲委任為本公司執行董事、董事會聯席主席以及提名委員會及薪酬委員會成員。
- 李先生獲委任為董事會聯席主席後，刁雲峰先生由董事會主席調任為聯席主席。
- 張國偉先生獲委任為本公司執行董事。
- 黃德銓先生獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及主席以及提名委員會及薪酬委員會成員。

董事會報告

於二零一六年十月二十七日：

- 葉添鏐先生辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員以及薪酬委員會成員及主席。
- 高秉華博士辭任本公司獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。
- 刁雲峰先生辭任董事會聯席主席及本公司行政總裁以及本公司提名委員會成員及主席，並由執行董事調任為非執行董事。
- 李雄偉先生由董事會聯席主席調任為主席並獲委任為本公司提名委員會主席。
- 黎學廉先生獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員以及薪酬委員會成員及主席。
- 連偉雄先生獲委任為本公司獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。

於二零一六年十二月十六日：

- 謝自強先生獲委任為本公司執行董事。
- 張國偉先生辭任本公司執行董事。

於二零一七年三月二十日：

- 胡野碧先生辭任本公司執行董事及副主席。
- 梁奕曦先生獲委任為本公司執行董事及副主席。

於二零一七年三月三十日：

- 梁麟先生·M.H. 辭任本公司執行董事及薪酬委員會成員。
- 方芳女士辭任本公司執行董事。
- 麥宜全先生辭任本公司公司秘書。
- 李燦華先生獲委任為本公司執行董事。
- 勞明韻女士獲委任為本公司執行董事及公司秘書。

持續關連交易

於二零一七年五月二十六日舉行之股東特別大會上，獨立股東通過一項普通決議案批准本公司之附屬公司LC Global Holdings Corporation（「龍昌環球」）與Lung Cheong (BVI) Holdings Limited（由梁鍾銘先生持有百分之三十及本公司前任執行董事梁麟先生·M.H. 之兒子梁毓偉先生持有百分之七十權益）於二零一七年四月三日訂立的有關（其中包括）於截至二零二零年三月三十一日期間供應消費電子產品、無線電遙控產品、電子及塑膠玩具的總採購協議（「總採購協議」）。於二零一七年四月一日至二零二零年三月三十一日期間及截至二零一八年三月三十一日、二零一九年三月三十一日及二零二零年三月三十一日止年度各年總採購協議項下之交易相關之擬定年度上限將分別不超過六千六百萬港元、七千二百萬港元及八千萬港元。

於一六／一七財政年度，源自售出集團之採購額約為四千三百萬港元，與本公司於二零一五年一月五日舉行之股東特別大會上經獨立股東批准的決議案一致。

根據上市規則第14A.37條，本公司獨立非執行董事已審閱上段所述之持續關連交易並確認該等交易的訂立乃：

- (i) 屬本公司的一般及日常業務；
- (ii) 按照正常商業條款進行或對本公司而言，該等交易的條款不遜於向獨立第三方可取得或提供（視情況而定）的條款；及
- (iii) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

董事會報告

根據上市規則第14A.38條，本公司已聘用其核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司，遵照香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則第3000號下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒証工作」規定，並參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本公司之持續關連交易作出報告。

核數師已根據上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，當中闡述其就本集團上段所披露持續關連交易之調查發現及結論。本公司已將有關該核數師函件副本送呈聯交所。

與僱員、客戶及供應商之關係

為增進相互了解及／或增強對本公司的歸屬感，本公司致力於與其僱員、客戶及供應商保持（並已保持）良好關係。此舉有助於執行本集團的策略及業務目標，且長遠而言亦有利於本集團的業務發展及可持續性。

環保政策及表現

作為一間負責任的企業，本公司致力保護我們營運所在的地區環境。為確保業務發展及可持續性，本公司致力遵守與環保有關的法律及法規，並採取有效措施達致資源有效利用、能源節約及廢料減少。

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就其董事所知，於本報告刊發日期前之最後實際可行日期，本公司股份之公眾持股量符合上市規則所規定之最低水平。

核數師

財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，該核數師將退任，惟符合資格並願續聘連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。

企業管治

本公司的企業管治原則及常規載於本年報第25至37頁的企業管治報告。

代表董事會
中國智能健康控股有限公司

李雄偉
主席兼執行董事
二零一七年六月二十九日

環境、社會及管治報告

關於本環境、社會及管治報告

匯報原則

本報告為中國智能健康控股有限公司（於本報告內提述為「中國智能健康」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）的首份環境、社會及管治年度報告（「環境、社會及管治報告」）。環境、社會及管治報告涵蓋中國智能健康截至二零一七年三月三十一日止財政年度（「報告期間」）有關環境、社會及管治的管理方針、策略、優先次序及目標的披露資料。

本環境、社會及管治報告已按照上市規則附錄27所載《環境、社會及管治報告指引》要求進行披露，所有資料均來自本公司的正式文件或統計報告，並經董事會審閱及批准。

有關我們企業管治的詳情，請參閱本年報第25至37頁《企業管治報告》章節。

本集團透過不同溝通渠道，包括正式財務報告、法定披露、股東大會、各類投資者及媒體活動等方式，為外部持份者提供有關本集團最新經營狀況的訊息。我們希望藉著本環境、社會及管治報告能讓持份者認識本集團在財務業績及業務經營以外的表現。

如持份者對本環境、社會及管治報告有任何反饋，歡迎電郵至IR@healthwisehk.com，與本集團分享寶貴意見，完善我們的可持續發展政策。

關於本集團業務、使命及願景

中國智能健康為聯交所主板之上市公司，目前主要從事玩具、消費類電子產品及商用廚房產品之開發、設計、製造及銷售。

我們致力追求業務增長的同時秉持高道德標準，為建設安全、健康的世界出一分力，以保持本集團業務及社區可持續發展。我們將時刻審視營運過程中有關健康、安全及環保慣例及標準，並適時予以改進。

企業社會責任政策

我們以幫助本地社區發展為目標，協助它們應對挑戰；竭力扶助弱勢社群，將他們的聲音反映在我們的業務決策中。我們致力朝著以下目標履行我們的企業社會責任（「企業社會責任」）：

1. 尊重社會及文化多元差異，所有人均應享有公平待遇及尊嚴
2. 推動包容公平社會，秉持包容負責精神
3. 從我們的經營中反映誠信、人文的價值觀，提倡高透明度及高穩定性的業務原則

我們會持續與各方持份者溝通，了解其所需，並將他們的意見融入營運決策當中，從而訂製合適、能平衡各方利益的企業社會責任政策。

本集團已經就日常經營活動訂立明確指引，要求符合最低法律標準。本集團的企業社會責任政策適用於所有董事、高級行政人員及其他員工。

環境層面

環保相關政策及指引

中國智能健康旨在為消費者提供優質、安全、對人體及環境無害的智能產品。有鑑於此，我們從生產做起，致力維持良好的環境管理。就生產管理而言，本集團已訂立清晰且嚴格的內部指引。我們的環保政策亦列於員工合約當中，以對員工有關行為進行制約。我們定期檢討環保政策及相關內部指引，以確保符合所在地區的法律、以及行業的最新情況，持續提升我們的環保水平。

本集團安排員工參與不同類型的環保培訓，包括如何實施ISO 14001:2015及其他標準的培訓，以提升員工對生產設施環境管理的認知。

環境、社會及管治報告

節能減排

本集團目前正在安裝水電監控系統；安裝LED照明系統減少電力消耗；鼓勵利用電郵及電子文件以達至「無紙化辦公」。我們一般會將仍能運作正常的舊電子儀器捐贈予廠房周邊的村民或慈善團體。而已損壞的電子固廢，我們則委聘第三方妥善棄置。我們亦與持牌的專業機構及公司合作，處置生產過程中產生的任何有害廢棄物。

產品及生產設施管理

由於我們的產品銷售到全球各地，我們密切留意及嚴格遵守不同國家及地區就產品的最新環境保護法律法規，並積極透過利用新技術及物料提升產品的環保水平。我們利用較環保的物料製造產品，並聘請專業衛生及環保顧問公司測試產品、生產設施及能源效益的水平（一年最少四次）。報告期間，我們的產品二氧化碳排放量較國家標準低60倍。此外，我們持續改善產品包裝，正計劃引入不含BPA的包裝。我們透過改善通風系統，不斷提升生產設施的空氣質素。我們亦會每半年進行一次大型空氣質素測試，以確保系統有效運作。

我們的行政人員會監督上述措施及相關政策的實施情況。我們希望在嚴格的監察及指導下，各業務執行最佳環保實務，確保所有業務過程符合法律要求。我們持續審視我們的政策及實務，並適當匯報予管理層，如有需要會提出改善措施。

社會層面

僱傭及勞工常規

1. 僱傭概況

於二零一七年三月三十一日，本集團共僱用員工約二千三百八十八人。我們有責任為員工提供誠信、公平及受尊重的工作環境，因此，我們確保所有僱傭及勞工實務政策均符合香港《僱傭條例》、《中華人民共和國勞動法》、印尼《勞工法》等相關法規、以及一般行業標準。所有員工於入職時均會獲得員工手冊，詳細列明本集團的僱傭及勞工實務政策及相關內部指引，員工的日常工作操守亦受到該等實務政策所制約。

環境、社會及管治報告

本集團參照當地市場情況及行業基準，以及企業自身的經營狀況，制訂員工的薪酬及待遇。我們會根據僱員表現評核決定薪酬調整及晉升，且因應業務表現派發年度酌情花紅。我們按照相關法規，給予員工其他福利，如強制性公積金、醫療保險、社會保險等。

管理人員會定期舉行會議以了解員工工作情況。我們亦會就最新的勞工條例及準則安排員工培訓，以及內部公告有關資訊。此外，為使員工加強對公司的認識及歸屬感，我們會定期透過會議與員工討論經營目標，以及宣揚公司的企業願景及使命。

就終止僱傭合約，不論解僱原因，本集團人力資源部會跟循人事管理制度及適用勞工法例下的程序處理。本集團已將解僱條款載列於所有員工的僱傭合約及其他相關文件。就處理個別複雜情況，人力資源部會徵詢法律顧問及／或管理層意見，以確保解僱行為符合適用法例要求。

2. 健康及安全

本集團致力為員工提供健康、安全的工作環境，並已就此建立完善的的安全管理制度，根據工作性質，制訂工作安全及意外事故應急處理指引。

由於生產工序涉及大量器械操作，因此員工面臨一定程度的職業安全風險，本集團會為員工配備足夠的安全保護裝備及設施，包括急救用品、急救房、急救人員、消防裝備及應急隊伍等。我們會定期檢測生產機器及設備，確保運作安全。生產設施的主管人員會於每日工作前對員工進行安全指示，提醒員工保持安全意識。我們會安排員工每年進行身體檢查，並提供社會保險賠償工作意外中可能導致的傷亡情況。

所有員工（包括新舊、長期及合約員工）每年均會接受健康及安全工作環境培訓，例如HSE培訓、疏散演習、火警演習、機器操作培訓、化學物處理培訓等。

至目前為止，員工的工傷僅屬輕微程度，可以透過簡單急救處理，亦無導致工時損失。如有重大工作安全風險及意外，員工及主管須向管理層報告，並作必要改善措施。

環境、社會及管治報告

3. 發展及培訓

本集團重視員工發展，我們會根據企業經營狀況及發展需要，引進合適人材，並利用一連串發展及培訓計劃，培育他們成長。本集團為員工安排及資助員工參與各類型內部或外部培訓，以提升員工的技能和知識，包括有關器械操作、工作及生產環境管理、行業及市場專業知識、企業管理等。我們亦鼓勵受訓員工與其他同事分享所獲得的知識，建立本公司內的學習氣氛。另外，我們安排有關企業管治及可持續性稅制的培訓及資訊。

為了挽留人才及表揚表現優秀、具有發展潛力的員工，我們會為員工提供內部晉升機會。我們亦主張開放溝通，鼓勵員工就其工作情況、晉升機會及事業發展目標與管理人員討論，協助員工發展所長，與公司共同成長。

4. 勞工準則

本集團嚴格遵守香港《僱傭條例》以及中華人民共和國《勞動保障監察條例》及《禁止使用童工規定》等國家及地區法律，並參考國際勞工標準，制訂內部守則指引及制度。

本集團的所有招聘程序及員工晉升均根據上述勞工制度所制約。管理層、行政部及人力資源部人員亦會嚴格監督，確保本集團並無任何童工或強迫勞役，亦無任何涉及種族、宗教、年齡、殘疾等歧視情況、以及職場上的騷擾及欺凌行為；我們亦嚴禁本公司及其附屬公司的各級管理人員，在懲罰的威脅下榨取勞工的利益和強迫員工工作。

僱傭合約及員工守則上已清楚刊出對員工個人操守的規範。我們嚴格監督我們的董事、高級行政人員及其他員工的行為。我們鼓勵員工面對任何不當行為時，向其主管、管理層及人力資源部舉報。我們會根據舉報作即時調查，並將有關調查報告呈交予管理層，以決定適當的處分，甚至解僱有關員工。更嚴重者（如導致企業聲譽及金錢上重大損失），我們會徵詢法律意見，採取法律行動。本集團亦會針對所有違規行為，根據調查報告進一步完善勞工機制。

供應鏈管理

本集團積極維持妥善及正當的供應鏈管理，推動供應鏈中的良好慣例。本集團會考慮成本、產品質素及往績紀錄，同時我們亦非常重視供應商及合作夥伴的誠信。

據我們所認知，我們的供應商及業務夥伴過去營商紀錄良好，未有出現任何嚴重違規或違反商業道德行為。我們要求所有供應商甄選及採購行為均須符合內部指引，防止供應商或業務夥伴以透過任何形式的利益輸送而取得採購合約。

我們對供應商進行嚴格評估，除了要求供應商履行採購合約項下的責任，我們亦會與供應商持續密切溝通，讓其了解本集團在合規、勞工、職安健、保安 (GSV及C-TPAT)、以及產品規格的標準，以確保雙方理念一致。對於不符合要求或未有履行合約責任的供應商，我們會將有關訊息匯報管理層，將其列入黑名單，永不選用。

產品責任

本集團重視產品質素，已經制訂以下多項指引及政策：

1. 質素檢定程序
2. 質素管控程序
3. 投訴處理程序
4. 產品回收程序
5. 產品標籤指引
6. 保護知識產權指引

環境、社會及管治報告

我們透過嚴格執行上述指引及政策，承諾為消費者提供優質產品。具體而言，我們於生產過程時及產品製成後進行多項品質及安全檢定，確保產品能通過銷售地的安全及環保標準（如消費者產品安全法案、聯邦危險物質法、消費品安全改進法案及兒童安全保護法、ASTM F963、歐盟委員會訂立之玩具安全指令(2009/48/EC)及歐洲玩具標準EN-71等）、以及滿足客戶要求。如遇到客戶投訴，我們會及時處理與調查，從而完善我們的服務及產品質素。所有負責處理產品的產品設計、專利技術、標籤等的員工及供應商，均須簽訂知識產權保密協議。我們亦有其他相關政策保護客戶資料及數據，如於特定區域禁止拍照、攜帶智能手機或其他具拍攝功能的手機。

我們對於產品銷售、宣傳及標籤均有嚴格指引。我們遵循適用法律，為產品貼上合適的產品標籤，清楚就產品構造、用途及安全性等作標示。報告期間，我們並無收回任何產品或收到來自客戶或消費者之任何重大產品責任索償／投訴。

反貪污

本集團按照不同地區及國家的法律及法規制訂管理制度，要求董事、高級行政人員及其他員工在實體業務及資本市場經營層面均奉公守法，杜絕任何貪污、賄賂、勒索、洗黑錢及其他欺詐行為。

為進一步加強企業管治，我們設有審核委員會，並聘請外部律師及審計師對公司的財務報告及其他合規事宜提供意見。除了符合聯交所對上市公司的企業管治要求外，我們亦持續檢討內部監控的成效，提升企業管治水平。

對於貪污或欺詐等不當行為，本集團採取匿名舉報機制，鼓勵員工、供應商、業務夥伴及其他外部持份者透過電郵、電話等途徑主動舉報，並承諾為舉報人提供身份保密措施。我們如收到任何有關舉報，會即時進行調查及內部核實，並向管理層及董事會匯報及通報政府執法機關。隨著本集團業務持續發展，我們將進一步完善反貪污的制度體系，不斷強化和加大監管力度。

社區

本集團一直致力履行企業社會責任，並承諾為社會作出正面貢獻。本集團會繼續積極研究於企業內宣揚企業社會責任，組織或參與合適的社區活動、捐贈或獎學金計劃。我們希望透過此類活動，鼓勵員工親身回饋社區，推動員工關懷、幫助有需要人士，從而促進中國智能健康、員工及社區之間的更緊密關係。

獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致中國智能健康控股有限公司股東
(前稱為海爾智能健康控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

吾等已審核第68至152頁所載列的中國智能健康控股有限公司(前稱為海爾智能健康控股有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表,包括於二零一七年三月三十一日的綜合財務狀況表,截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

吾等認為,綜合財務報表已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真實而公平地反映了 貴集團於二零一七年三月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的職業判斷，對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。此等事項是在吾等整體審核綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

商譽減值評估

(參閱綜合財務報表附註16及附註5所載本集團有關商譽減值的重大會計估計及判斷)

貴集團於二零一七年三月三十一日之商譽為二百五十萬港元。管理層已根據香港會計準則第36號「資產減值」進行減值檢討。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算，其中包括管理層作出的有關估計未來現金流量的重大假設及判斷。根據使用價值計算，已確認五千五百七十二萬九千港元之減值虧損(二零一六年：三千六百四十七萬一千港元)。

吾等將商譽減值評估識別為關鍵審核事項，原因為其對於綜合財務報表的重要性及此範疇涉及管理層作出之重大程度判斷及估計，尤其是對未來現金流量及折現率的估計。

謹請參閱綜合財務報表附註16，其中披露減值模型所用關鍵假設。

吾等之回應：

吾等有關管理層之商譽減值評估之程序包括：

- 董事就綜合財務報表的責任；
- 根據吾等之業務及行業知識並考慮預算的歷史準確性評估關鍵假設的合理性；及
- 進行敏感度分析，包括評估合理可能的折現率變動的影響。

獨立核數師報告

年報的其他資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報內所載資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審核綜合財務報表時，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事亦負責監察 貴集團之財務呈報流程。審核委員會協助董事履行此方面之職責。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有吾等意見的核數師報告。吾等僅根據吾等協定的委聘條款向全體股東報告，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理鑒證屬高層次的鑒證，惟根據香港審核準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及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、設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。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監控的情況，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。
- 了解與審核相關的內部監控，以設計適當的審核程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 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，並根據所獲取的審核憑證，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。倘吾等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。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。

獨立核數師報告

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審核的方向、監督和執行。吾等僅對吾等的審核意見承擔責任。

吾等與審核委員會就（其中包括）審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現溝通，該等發現包括吾等在審核過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

吾等亦向審核委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施（如適用）。

從與董事溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審核至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的不利後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

伍惠民

執業證書編號：P05309

香港，二零一七年六月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	6	319,221	352,799
銷售成本		(297,054)	(290,012)
毛利		22,167	62,787
其他收入、收益及虧損，淨額	7	(41,158)	23,280
銷售及分銷支出		(55,492)	(46,389)
一般及行政費用		(106,434)	(98,866)
分佔一間聯營公司業績	19	(12,326)	3,653
融資成本	9	(3,206)	(2,038)
商譽減值虧損	16	(55,729)	(36,471)
物業、廠房及設備減值虧損		(8,248)	–
無形資產減值虧損		(3,412)	–
除所得稅前虧損	8	(263,838)	(94,044)
所得稅抵免	10	1,220	106
年內虧損		(262,618)	(93,938)
扣除稅項後其他全面收益			
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(7,794)	(12,106)
可供出售投資之重估		(25,595)	6,605
於可供出售投資減值後重新分類調整		17,595	–
於出售可供出售投資後重新分類至損益		6,271	–
其他		–	(261)
年內扣除稅項後其他全面收益		(9,523)	(5,762)
年內全面收益總額		(272,141)	(99,700)
以下人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(241,937)	(81,324)
非控股權益		(20,681)	(12,614)
		(262,618)	(93,938)
以下人士應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		(253,884)	(88,183)
非控股權益		(18,257)	(11,517)
		(272,141)	(99,700)
本公司擁有人應佔每股虧損			
—基本	12	(4.09) 港仙	(1.39) 港仙
—攤薄	12	不適用	不適用

綜合財務狀況表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	124,676	133,288
商譽	16	2,500	60,594
無形資產	17	3,784	8,710
於一間聯營公司之權益	19	8,102	21,982
可供出售投資	22	174,380	–
遞延稅項資產	28	3,780	3,197
		317,222	227,771
流動資產			
存貨	20	49,210	81,500
應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項	21	112,448	84,334
可供出售投資	22	–	199,017
應收有關連公司款項	23	14,796	13,123
應收一間聯營公司款項	19	–	9,136
可收回稅項		252	599
已抵押銀行存款	24	361	–
現金及現金等價物	24	38,105	125,584
		215,172	513,293
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用	25	90,306	78,896
借貸	26	63,788	36,554
應付有關連公司款項	23	66,770	44,229
應繳稅項		2,967	3,151
		223,831	162,830
流動(負債淨額) / 資產淨值		(8,659)	350,463
總資產減流動負債		308,563	578,234

綜合財務狀況表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動負債			
長期服務金撥備	27	4,559	3,744
遞延稅項負債	28	13,363	13,380
		17,922	17,124
資產淨值		290,641	561,110
權益			
股本	29	591,776	591,776
儲備		(264,367)	(10,483)
本公司擁有人應佔權益		327,409	581,293
非控股權益		(36,768)	(20,183)
總權益		290,641	561,110

代表董事

李雄偉
董事

謝自強
董事

綜合權益變動報表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	股本 千港元 (附註29)	股份溢價 千港元	將予發行 之股份 千港元	購股權儲備 千港元 (附註30)	認股權證 儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	土地及樓宇 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	本公司 擁有人應佔 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一五年四月一日	564,776	259,932	41,000	6,164	2,969	(31,460)	(12,876)	49,993	-	(248,595)	631,903	(8,666)	623,237
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(13,203)	-	-	-	-	(13,203)	1,097	(12,106)
重估可供出售投資	-	-	-	-	-	-	6,605	-	-	-	6,605	-	6,605
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	(261)	-	(261)	-	(261)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,324)	(81,324)	(12,614)	(93,938)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(13,203)	6,605	-	(261)	(81,324)	(88,183)	(11,517)	(99,700)
確認以股權結算以股份為基礎的付款，淨額	-	-	-	(2,927)	-	-	-	-	-	-	(2,927)	-	(2,927)
溢利保證失效-股份部分	-	-	(41,000)	-	-	-	-	-	-	41,000	-	-	-
行使認股權證	27,000	16,086	-	-	(2,586)	-	-	-	-	-	40,500	-	40,500
於二零一六年三月三十一日	591,776	276,018	-	3,237	383	(44,663)	(6,271)	49,993	(261)	(288,919)	581,293	(20,183)	561,110
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(10,218)	-	-	-	-	(10,218)	2,424	(7,794)
重估可供出售投資	-	-	-	-	-	-	(25,595)	-	-	-	(25,595)	-	(25,595)
於可供出售投資減值後重新分類調整	-	-	-	-	-	-	17,595	-	-	-	17,595	-	17,595
於出售可供出售投資後重新分類至損益	-	-	-	-	-	-	6,271	-	-	-	6,271	-	6,271
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(241,937)	(241,937)	(20,681)	(262,618)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(10,218)	(1,729)	-	-	(241,937)	(253,884)	(18,257)	(272,141)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,672	1,672
認股權證失效	-	-	-	-	(383)	-	-	-	-	383	-	-	-
於二零一七年三月三十一日	591,776	276,018	-	3,237	-	(54,881)	(8,000)	49,993	(261)	(530,473)	327,409	(36,768)	290,641

儲備之性質及目的於附註32披露。

綜合現金流量表

截至二零一七年三月三十一日止年度

附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經營業務		
除所得稅前虧損	(263,838)	(94,044)
就以下項目調整：		
利息收入	(10,246)	(17,178)
利息開支	3,206	2,038
分佔一間聯營公司業績	12,326	(3,653)
物業、廠房及設備折舊	16,320	10,652
無形資產攤銷	1,600	1,201
存貨減值虧損	18,521	4,416
應收貿易賬款及其他應收款項、按金及 預付款項之減值虧損	23,629	1,950
可供出售投資減值虧損	17,595	-
無形資產減值虧損	3,412	-
商譽減值虧損	55,729	36,471
物業、廠房及設備減值虧損	8,248	-
出售物業、廠房及設備之虧損	8	-
出售可供出售投資之收益	(3,345)	(1,896)
以股權結算以股份為基礎的付款開支，淨額	-	(2,927)
長期服務金撥備增加	821	1,295
營運資本變動前之經營現金流量	(116,014)	(61,675)
存貨減少／(增加)	13,769	(10,659)
應收貿易賬款及其他應收款項、按金及 預付款項(增加)／減少	(51,743)	8,911
應收有關連公司款項增加	(1,673)	(12,892)
應收一間聯營公司款項減少	9,136	11,999
應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用增加	11,409	26,788
應付有關連公司款項增加	22,541	39,225
經營業務(所用)／產生之現金	(112,575)	1,697
已收利息	10,246	17,178
已付所得稅	(22)	(893)
經營活動(所用)／產生之現金淨額	(102,351)	17,982

綜合現金流量表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(16,525)	(44,458)
購買無形資產		(528)	(22)
購買可供出售投資		(298,511)	(28,166)
抵押銀行存款增加		(361)	–
出售物業、廠房及設備所得款項		192	269
出售可供出售投資所得款項		312,731	41,204
投資活動所用之現金淨額		(3,002)	(31,173)
融資活動			
已付利息		(3,206)	(2,038)
行使認股權證		–	40,500
借貸所得款項		58,039	89,455
償還借貸		(36,548)	(91,475)
非控股股東注資		1,672	–
融資活動產生之現金淨額		19,957	36,442
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(85,396)	23,251
匯率變動之影響		(7,832)	(4,659)
年初之現金及現金等價物		125,584	106,992
年終之現金及現金等價物		32,356	125,584
現金及現金等價物結餘分析			
現金及現金等價物	24	38,105	125,584
銀行透支	26	(5,749)	–
		32,356	125,584

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

1. 組織及業務

中國智能健康控股有限公司（前稱為「Haier Healthwise Holdings Limited海爾智能健康控股有限公司」）（「本公司」）為一間於開曼群島註冊成立之有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司主要營業地點為香港干諾道中168-200號信德中心西座3811室。

本公司為一間投資控股公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）於本年度主要從事玩具、消費類電子產品及商用廚房產品之開發、工程設計、製造及銷售。其附屬公司之主要業務載於財務報表附註18。本集團之經營業務年內並無重大變動。

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一六年四月一日生效

香港財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年週期之年度改進
香港會計準則第1號之修訂本	披露動議
香港會計準則第16號及	澄清折舊及攤銷之可接受方法
香港會計準則第38號之修訂本	
香港會計準則第27號之修訂本	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則第10號、	投資實體：應用綜合的例外情況
香港財務報告準則第12號及	
香港會計準則第28號之修訂本	
香港財務報告準則第11號之	收購於合營經營的權益的會計處理
修訂本	
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目

採納該等新訂／經修訂香港財務報告準則對該等綜合財務報表並無重大影響。

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下可能與本集團財務報表有關的新訂／經修訂香港財務報告準則乃已頒佈但尚未生效，且本集團並無提早採納。本集團目前擬於其生效日期應用有關變動。

香港會計準則第7號之修訂本	主動披露 ¹
香港會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
香港財務報告準則第2號之修訂本	股份為基礎之付款之分類及計量 ³
香港財務報告準則之修訂本	二零一四年至二零一六年週期的年度改進 ²
香港會計準則第40號之修訂本	轉讓投資物業 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 ³
香港財務報告準則第15號之修訂本	客戶合約收入 (香港財務報告準則第15號之澄清) ³
香港財務報告準則第16號	租賃 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間之 資產銷售或注資 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） —詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ³

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日（倘適用）或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 該等修訂最初擬於二零一六年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已推遲／取消。本集團繼續獲准提早應用該等修訂本

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則—續

香港財務報告準則第9號—金融工具

香港財務報告準則第9號引進金融資產分類及計量的新規定。以收取合約現金流量為目的而持有資產的業務模式下持有（業務模式測試）及具有僅為支付本金及未償還本金額利息而產生現金流量的合約條款（合約現金流量特徵測試）的債務工具，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流量以及出售金融資產，則符合合約現金流量特徵測試的債務工具以按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具以按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益的所有金融資產納入新的預期虧損減值模式（取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式）以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號遵照香港會計準則第39號有關金融負債的確認、分類及計量的規定，惟指定按公平值計入損益的金融負債除外，除非會產生或擴大會計錯配，該負債信貸風險變動引致的公平值變動金額於其他全面收益確認。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號終止確認金融資產及金融負債的規定。

香港財務報告準則第15號—客戶合約收入

本項新準則設立單一的收入確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收入以金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號將取代現行收入確認指引（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）。

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港財務報告準則第15號－客戶合約收入－續

香港財務報告準則第15號要求透過五個步驟確認收入：

- 第一步： 識別與客戶的合約
- 第二步： 識別合約中的履約責任
- 第三步： 釐定交易價
- 第四步： 將交易價分配至各履約責任
- 第五步： 於各履約責任完成時確認收入

香港財務報告準則第15號包含與特定收入相關的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用之方法。該準則亦對收入相關的披露作出大幅質化與量化改進。

香港財務報告準則第15號之修訂本－客戶合約收入（香港財務報告準則第15號之澄清）

香港財務報告準則第15號之修訂本包括澄清對履行責任之識別方式；應用委託人或代理人；知識產權許可；及過渡規定。

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」及相關詮釋）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份及利息部份，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，或行使選擇權中止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法明顯有別於承租人就租賃採用的會計處理方法，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。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港財務報告準則第16號－租賃－續

就出租人會計處理方法而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且以不同方式將兩類租賃入賬。

本集團現正評估此等新訂／經修訂香港財務報告準則之潛在影響，而目前尚未能評定會否導致本集團之會計政策及財務報表之呈列出現重大變動。

3. 編製基準

(a) 遵例聲明

財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱「香港財務報告準則」）以及香港公司條例之披露規定而編製。此外，財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露規定。

(b) 計量基準及持續經營假設

財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟土地及樓宇以及可供出售投資按公平值計量除外（如下文所載會計政策所闡述）。

年內，本集團已產生虧損二億六千二百六十一萬八千港元及於報告期末，其流動負債超出其流動資產八百六十五萬九千港元。綜合財務報表已根據本集團可持續經營及將有充足營運資金以應對其自二零一七年三月三十一日起計未來十二個月之營運之假設編製。

3. 編製基準—續

(b) 計量基準及持續經營假設—續

管理層認為，已於二零一七年五月二日根據一般性授權認購新股份，總數三億六千三百六十三萬六千三百六十三股之認購股份已按每股認購股份零點一六五港元之認購價獲配發及發行予認購人；及已於二零一七年六月十二日根據一般性授權配售新股份，八億一千九百九十一萬四千股新普通股已按每股配售股份零點一四港元之價格配售，而股份認購事項及股份配售所得款項淨額約為一億六千九百九十萬港元，以維持本集團持續經營。因此，本集團應能於無須大幅削減業務的情況下全面履行其自二零一七年三月三十一日起計未來十二個月的到期財務責任及本公司董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

倘本集團無法持續經營業務，則將須對綜合財務報表作出相應調整。

(c) 功能和呈列貨幣

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，而港元亦為本公司的功能貨幣。

4. 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（「本集團」）之財務報表。公司間之交易及集團公司間結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予對銷，惟有關交易出現所轉讓資產減值的證據除外，在此情況下有關虧損在損益中確認。

年內購入或售出之附屬公司，其業績由收購日期起或直至出售日期止（如適用）計入綜合全面收益表。如有需要，則對附屬公司之財務報表作出調整，使其採用的會計政策與本集團其他成員公司之會計政策一致。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(a) 業務合併及綜合基準—續

收購附屬公司或業務採用收購法列賬。收購之成本乃按所轉讓資產、所產生負債及本集團（作為收購方）發行之股本權益於收購當日之公平值總額計量。所收購的可識別資產及所承擔負債則主要按收購當日的公平值計量。本集團先前所持被收購方之股本權益以收購當日的公平值重新計量，而所產生之收益或虧損則於損益中確認。本集團可按逐筆交易基準選擇以公平值或應佔被收購方之可識別淨資產之比例計量代表於附屬公司當前擁有權權益的非控股權益。所產生之收購相關成本列作開支。所有其他非控股權益乃以公平值計量，惟香港財務報告準則規定的其他計量基準則除外。所產生之收購相關成本列作開支，惟發行股本工具所產生的成本從權益扣除。

收購方將予轉讓之任何或然代價均按收購當日的公平值確認。其後對代價作出之調整僅於調整乃由於計量期間（最長為收購當日起計12個月）內所取得有關於收購當日之公平值之新資料而作出時，方通過商譽確認。分類為資產或負債之或然代價之所有其他往後調整均於損益中確認。

倘本集團失去附屬公司之控制權，出售損益乃按下列兩者之差額計算：(i) 所收取代價之公平值與任何保留權益之公平值之總額，與(ii) 該附屬公司之資產（包括商譽）及負債與任何非控股權益過往之賬面值。先前就該附屬公司於其他全面收益中確認之金額按出售相關資產或負債時所規定之相同方式列賬。

收購之後，非控股權益（即附屬公司當前擁有權權益）之賬面值為初步確認時該等權益的金額加隨後權益變動之相關非控股權益所佔份額。全面收益總額乃歸屬於相關非控股權益，即使此舉會導致有關非控股權益產生虧損結餘。

4. 主要會計政策—續

(b) 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資方。倘本公司具有下列全部三項因素：對被投資方擁有權力，面臨被投資方帶來的可變動回報的風險或權利，及具有使用其權力影響該等可變動回報之能力，則本公司控制被投資方。當有事實及情況顯示以上任何一項控制權之因素可能發生變化時，則須重新評估控制權。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之權益按成本扣除減值虧損（如有）列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(c) 聯營公司

聯營公司指投資者對其有重大影響力但並非附屬公司或合營安排之實體。重大影響力指有權參與被投資方之財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

聯營公司乃採用權益法入賬，據此，其按成本初步確認，此後其賬面值就本集團分佔該聯營公司之資產淨值之收購後變動作出調整，惟超過本集團於該聯營公司的權益的虧損不會確認，除非有責任彌補該等虧損。

本集團與其聯營公司之間的交易產生的溢利及虧損僅限於無相關投資者於聯營公司擁有權益時確認。該等交易產生之投資者所佔聯營公司之溢利及虧損與該聯營公司之賬面值對銷。如有未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則會即時在損益中確認。

就聯營公司支付的任何超出本集團應佔所收購可識別資產、負債及或然負債公平值的溢價，乃予以資本化，並計入聯營公司的賬面值。如有客觀證據顯示於聯營公司之投資已減值，則該投資之賬面值須按其他非金融資產所用的相同方式進行減值測試。

於本公司財務狀況表，於聯營公司權益乃按成本減減值虧損（如有）列賬。聯營公司業績由本公司按年內已收及應收股息基準入賬。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(d) 商譽

倘可識別資產及負債之公平值超出已付代價之公平值、於被收購方任何非控股權益及收購方先前所持被收購方之股本權益於收購當日的公平值數額總和，則超出部分於收購日期經重估後於損益內確認。

商譽按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，因收購而產生之商譽被分配至預期將從收購之協同效益受惠之各有關現金產生單位。現金產生單位為可產生現金流入之最小可識別資產組合，有關現金流入大致獨立於其他資產或資產組合之現金流入。已獲分配商譽之現金產生單位每年及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時透過比較其賬面值與其可收回金額（見附註4(p)）進行減值測試。

就於某財政年度進行收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度完結之前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽之賬面值，其後以該單位內每項資產之賬面值為基準按比例分配至該單位內其他資產。然而，分配至各資產的虧損不會減少個別資產的賬面值至低於其公平值減出售成本（倘可計量）或其使用價值（倘可釐定）（以較高者為準）。商譽之任何減值虧損於損益確認，且不會於往後期間撥回。

(e) 物業、廠房及設備

業主自用租賃土地及樓宇按估值減累計折舊列賬。重估會充足地定期進行，以確保賬面值不會與於報告期末使用公平值釐定者存在重大差異。重估增值於其他全面收益確認並於權益的物業重估儲備項下累計。重估減值首先對銷同一物業先前的估值增值，其後於損益中確認。其後任何增值以先前已扣除的金額為限計入損益之內，其後計入物業重估儲備。

4. 主要會計政策—續

(e) 物業、廠房及設備—續

於出售時，就之前估值已變現的重估儲備相關部分獲解除由物業重估儲備轉撥至保留盈利。

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔的成本。

其後之成本計入資產之賬面值，或僅在與該項目有關之未來經濟利益可能將流入本集團及該項目之成本能可靠地計量時（如適用）確認為個別資產。替換部分之賬面值取消確認。所有其他維修及保養乃在其產生之財政期間於損益中確認為開支。

物業、廠房及設備按於其估計可使用年期使用直線法折舊，以將其成本或估值（扣除預計剩餘價值）撇銷。於各報告期末，可使用年期、剩餘價值及折舊法會予以審閱及調整（如適合）。可使用年期計算如下：

樓宇	二十年
租賃物業裝修	租期或五年至五十年（以較短者為準）
廠房及機器	五至十年
傢俬、裝置及設備	二至五年
汽車	五年
模具	二至五年

倘資產之賬面值高於資產之估計可收回金額，該資產隨即撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目之損益乃出售所得款項淨額與其賬面值的差額，並於出售時於損益內確認。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(f) 租賃

凡租賃條款規定將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則該租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃均列為經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產按公平值或（如屬較低者）最低租賃付款的現值初步確認為資產。相應租賃承擔列作負債。租賃付款分析為資本及利息。利息部分於租期內在損益扣除及計算並呈列為租賃負債的一個固定比例部分。資本部分會削減應付予出租人的結餘。

根據經營租賃應付的租金總額於租賃期內以直線法於損益內確認。所收取的租賃優惠會作為總租金開支的不可分割的一部分在租賃期內確認。

(g) 無形資產（商譽除外）

(i) 獨立收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產之成本乃收購當日的公平值。其後，具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷乃按其可使用年期以直線基準計提撥備如下。具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。攤銷開支乃於損益內確認及納入行政費用。

專利

五至十年

4. 主要會計政策—續

(g) 無形資產(商譽除外)—續

(ii) 內部產生之無形資產(研發成本)

內部開發產品之開支於以下情況下可被資本化：

- 為銷售而開發該產品於技術上可行；
- 有充足資源完成開發；
- 有意完成及銷售該產品；
- 本集團有能力銷售該產品；
- 銷售該產品將產生未來經濟效益；及
- 能可靠計量該項目之開支。

資本化之開發成本於本集團預期能以銷售所開發之產品取得利益期間內攤銷。攤銷開支於損益內確認並計入銷售成本內。

不符合以上條件之開發開支及內部項目在研發階段的開支於產生時於損益內確認。

(iii) 減值

倘有跡象顯示資產可能出現減值，則對具有有限年期之無形資產進行減值測試。對具有無限可使用年期之無形資產及尚不可使用之無形資產進行年度減值測試，無論是否有任何跡象顯示其可能出現減值。透過將無形資產之賬面值與其可收回金額作比較對其進行減值測試(見附註4(p))。

倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則資產賬面值會降至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損會視作重估調減處理，以其重估盈餘為限。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(h) 金融工具

(i) 金融資產

本集團於初步確認時將其金融資產分類，視乎收購資產的目的而定。按公平值計入損益之金融資產初步按公平值計量，其他所有金融資產初步按公平值加收購該等金融資產直接應佔的交易成本計量。以一般形式買賣金融資產會按交易日期基準確認及終止確認。一般形式買賣為根據其條款規定於法規或有關市場慣例一般訂立的時限內交付資產的合約買賣金融資產。

按公平值計入損益之金融資產

該等資產包括持作買賣的金融資產。倘收購的目的為於短期內放售，則金融資產歸類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟其獲指定為實際對沖工具或財務擔保合約。

初步確認後，按公平值計入損益之金融資產按公平值計量，而公平值的變動則於出現變動期間於損益中確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可釐定金額且不在活躍市場中報價的非衍生金融資產。該等資產乃主要透過向客戶（銷貨客戶）提供商品及服務產生，且亦包括其他類別之合約貨幣資產。於首次確認後，貸款及應收款項均以實際利率法按攤銷成本扣除任何已識別之減值虧損後計量。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或並無計入金融資產其他類別之非衍生金融資產。於首次確認後，該等資產乃按公平值列賬，其公平值變動乃於其他全面收益確認，惟減值虧損及貨幣工具之匯兌收益及虧損於損益內確認除外。

就於活躍市場並無報價且其公平值無法可靠計量之可供出售股權投資及與該等無報價股本工具掛鈎及必須透過交付該等工具進行結算之衍生工具而言，該等資產按成本扣除任何已識別之減值虧損計量。

4. 主要會計政策—續

(h) 金融工具—續

(ii) 金融資產之減值虧損

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀證據顯示金融資產出現減值。倘於金融資產首次確認後發生一項或多項事件而導致有客觀證據證明可可靠估計的金融資產之估計未來現金流量受到影響，則金融資產出現減值。減值之證據可包括：

- 債務人遇到嚴重財務困難；
- 違反合約，如未能或拖欠支付利息或本金；
- 因債務人遇到財務困難而向其作出讓步；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組。

就貸款及應收款項而言

當有客觀證據顯示資產已減值，則減值虧損於損益中確認，並以資產之賬面值與估計未來現金流量按金融資產之原實際利率折現之現值兩者之差額計算。金融資產之賬面值透過使用撥備賬減少。當金融資產的任何部份釐定為不可收回時，與有關金融資產之撥備賬沖銷。

就可供出售金融資產而言

如公平值下跌構成減值之客觀證據，則虧損之金額從權益中剔除並於損益確認。

就可供出售債務投資而言，倘該投資之公平值之增加可客觀上與確認減值虧損後發生之事件相關聯，則任何減值虧損將隨後獲撥回至損益。

就可供出售股權投資而言，確認減值虧損後，公平值的任何增加均於其他全面收益確認。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(h) 金融工具—續

(ii) 金融資產之減值虧損—續

就可供出售金融資產而言—續

就按成本列賬之可供出售股權投資而言，減值虧損之金額按資產賬面值與估計未來現金流量按類似金融資產之當前市場回報率折現之現值兩者之差額計量。該減值虧損不作撥回。

(iii) 金融負債

視乎負債產生之目的，本集團對其金融負債進行分類。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本入賬的金融負債初步按公平值並扣除所產生之直接應佔成本計量。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣金融負債及初步確認時指定為按公平值計入損益之金融負債。

金融負債如以短期出售為目的而購買，則分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟其獲指定為實際對沖工具則除外。持作買賣負債的盈虧在損益中確認。

當一份合約包括一項或者多項嵌入式衍生工具，整份組合合約可作為指定為按公平值計入損益的金融負債，除非該嵌入式工具不會嚴重影響現金流或者嵌入式工具的單獨計量非常明確地不被允許。

倘金融負債符合以下條件，則可於初步確認時指定為按公平值計入損益：(i) 該指定消除或大幅減少按不同基準計量負債或確認盈虧所導致的不一致入賬方法；(ii) 該負債為根據明文規定的風險管理策略按公平值基準管理及評估表現的一組金融負債的一部份；或(iii) 金融負債包括須獨立列賬的嵌入式衍生工具。

4. 主要會計政策—續

(h) 金融工具—續

(iii) 金融負債—續

按公平值計入損益的金融負債—續

於初步確認後，按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，而公平值變動則於其產生期間於損益中確認。

按攤銷成本入賬的金融負債

按攤銷成本入賬的金融負債（包括應付貿易賬款及其他應付款項、借貸、本集團發行之若干優先股及可轉換貸款票據債務部分）隨後以實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

有關收益或虧損於負債取消確認時以及透過攤銷過程於損益中確認。

(iv) 實際利率法

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息收入或利息支出的方法。實際利率為金融資產或負債於預計年期或於較短時間（如適用）內準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

(v) 股本工具

本公司所發行之股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(h) 金融工具—續

(vi) 取消確認

當收取有關金融資產之未來現金流量的合約權利屆滿時，或當金融資產已轉讓且該轉讓行為根據香港會計準則第39號符合取消確認標準時，本集團會取消確認金融資產。

當有關合約規定之責任獲履行、註銷或已屆滿時，則取消確認金融負債。

倘本集團因重新磋商負債條款而向債權人發行其本身的股本工具以償付全部或部份金融負債，所發行的股本工具即已付代價，乃初步按有關金融負債（或當中部份）註銷當日的公平值確認及計量。倘已發行股本工具的公平值無法可靠計量，則股本工具按反映已註銷金融負債的公平值計量。已註銷金融負債（或當中部份）的賬面值與已付代價間的差額乃於年內在損益內確認。

(i) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本及可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、兌換成本及將存貨送至其現有地點及達致現有狀況所需的其他成本。成本按先進先出法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售必要的估計成本。

(j) 收入確認

收入包括於本集團日常業務過程中銷售貨品及服務之已收或應收代價的公平值，扣除增值稅、回扣及折扣，以及抵銷本集團內部銷售。

銷售貨品產生的收入於擁有權的風險及回報轉讓時（即交付且擁有權轉交予客戶時）確認。

4. 主要會計政策—續

(j) 收入確認—續

服務收入於提供服務時確認。

利息收入按時間基準，就未償還本金按適用利率累計。

(k) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之溢利或虧損，就對所得稅而言毋須課稅或不可扣減之項目作出調整，按報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產與負債之賬面值與就稅務而言所用之相關數值之臨時差額而確認。除不影響會計或應課稅溢利之商譽及已確認資產及負債外，就所有應課稅臨時差額確認遞延稅項負債。倘應課稅溢利有機會可供扣減臨時差額，則確認遞延稅項資產。遞延稅項乃按適用於資產或負債之賬面值變現或結算之預期方式及於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計量。

遞延稅項負債乃就於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資所產生的應課稅臨時差額進行確認，惟本集團能控制臨時差額撥回及於可預見未來可能不會撥回臨時差額者除外。

所得稅乃於損益確認，除非該等稅項與於其他全面收益確認的項目有關，在此情況下該等稅項亦於其他全面收益內確認；或倘其與直接於權益確認的項目有關，則該等稅項亦直接於權益確認。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(i) 外幣

集團實體以其營業所在主要經濟環境之流通貨幣以外之貨幣（「功能貨幣」）進行之交易乃按交易當日之匯率入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按報告期末之匯率換算。以外幣計量按公平值列賬之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間在損益中確認。因重新換算以公平值列賬之非貨幣項目而產生之匯兌差額計入當期損益內，惟有關盈虧於其他全面收益內確認之非貨幣項目重新換算而產生之差額除外。於該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

綜合賬目時，海外業務之收支項目以年內平均匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元），除非期內匯率大幅波動，則按進行該等交易時之相若匯率換算。所有海外業務之資產及負債均以報告期末之適用匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認，並於權益內累計入賬為匯兌儲備（少數股東權益應佔匯兌儲備（如適用））。於換算構成本集團於所涉海外業務之部份投資淨額之長期貨幣項目時，在集團實體獨立財務報表之損益內確認之匯兌差額則重新分類至其他全面收益，並於權益內累計入賬為匯兌儲備。

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務產生之已收購可識別資產商譽及公平值調整，被視為該海外業務之資產及負債，並按報告期末適用之匯率換算。由此產生之匯兌差額於匯兌儲備確認。

4. 主要會計政策—續

(m) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預計在僱員提供了相關服務的年度報告期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

(ii) 定額供款退休金計劃

定額供款退休金計劃之供款於僱員提供服務時在損益中確認為開支。

(iii) 離職福利

離職福利僅會於本集團不再能取消提供該等福利時及本集團確認涉及支付離職福利的重組成本時(以較早者為準)時確認。

(n) 退休金承擔

本集團參與若干定額供款退休福利計劃。定額供款計劃為一項退休福利計劃，據此，本集團按強制、合約或自願基準向獨立實體作出供款。該等計劃一般透過向保險公司或國家／受託人管理基金付款而撥付。本集團一旦支付供款，則概無其他付款責任。倘基金並無足夠資產向所有僱員支付涉及僱員於本期間及過往期間提供服務之福利，本集團亦無法律或推定責任進一步支付供款。

供款於應付時確認為員工成本，並扣除供款悉數歸屬前離開該計劃的該等僱員被沒收的供款。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(o) 以股份為基礎付款

凡向僱員及提供類似服務之其他人士授出購股權，所接獲服務之公平值乃參考購股權於授出當日之公平值計量。該等公平值於歸屬期間在損益內確認，並於權益內之購股權儲備中作相應增加。非關乎市場之歸屬條件會一併考慮，方法為調整於各報告期末預期歸屬之股本工具數目，使於歸屬期間確認之累積數額，最終根據最後歸屬之購股權數目確認。市場歸屬條件為授出購股權之公平值計算因素之一。只要其他歸屬條件符合，不論市場歸屬條件是否符合，均會作出扣除。累計開支不會因市場歸屬條件未能達成而調整。

凡購股權之條款及條件在歸屬前修訂，在修訂前及修訂後立即計量之購股權公平值之增加，亦於餘下歸屬期間內於損益內確認。

本集團亦設有虛擬購股權計劃，其釐定為與僱員進行的現金結算以股份為基礎之付款交易。購股權定價模式乃用於計量本集團於授出日期及其後各報告期末之負債，並計入批授紅利之條款及條件，以及僱員提供服務程度。負債之變動（不包括現金付款）於損益內確認。

(p) 資產減值（金融資產除外）

本集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以確定是否有任何蹟象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 於附屬公司及一間聯營公司的權益

倘估計資產之可收回金額（即公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者）低於其賬面值，則資產之賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。除非相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損於該香港財務報告準則下被視為重估減少。

4. 主要會計政策—續

(p) 資產減值（金融資產除外）—續

於其後撥回減值虧損時，資產的賬面值調高至其經修訂估計可收回金額，惟所調高的賬面值不得高於有關資產在過往年度倘並無確認減值虧損應有的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收益。除非相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損撥回於該香港財務報告準則下被視為重估增加。

使用價值乃根據預期將自資產產生的估計未來現金流量，使用可反映金錢時間值的現行市場評估以及對資產屬特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。

(q) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而須負上法律或推定責任，且可能導致經濟利益流出並能夠就此作出可靠估計時，方會為發生時間或金額不可確定之負債確認撥備。

倘可能毋須流出經濟利益或未能可靠估計款額，則該責任將披露為或然負債，除非出現經濟利益流出的可能性極微。除非出現經濟利益流出的可能性極微，否則可能出現的責任（僅由發生或不發生一項或多項未來事件而確定）亦披露為或然負債。

(r) 有關連人士

(a) 倘該名人士出現下列情況，則該名人士或其近親被視為本集團有關連人士：

- (i) 對本集團有控制或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司主要管理層職員之成員。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(r) 有關連人士—續

- (b) 倘出現下列任何情況，則該實體被視為本集團有關連人士：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連）；
 - (ii) 一個實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或集團成員公司之聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員公司）；
 - (iii) 兩個實體皆為相同第三方之合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三實體之合營企業及另一實體為該第三實體之聯營公司；
 - (v) 該實體屬為本集團或與本集團有關連實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所識別之人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所識別之人士對實體有重大影響，或是實體（或實體之母公司）主要管理層職員之成員；及
 - (viii) 該實體，或其所屬集團之任何成員，向本集團或本集團之母公司提供主要管理層職員服務。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該名人士之配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之受養人。

5. 重大會計估計及判斷以及估計不確定性之主要來源

於應用本集團之會計政策時，董事需要對目前無法直接通過其他來源獲得的資產和負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及判斷會持續評估，並根據以往經驗及其他因素為基準，包括對若干情況下可能合理出現之未來事件的預測。實際結果與該等估計不同。

估計及相關假設會持續檢討。對會計估計的修訂於修訂估計期間確認（倘修訂僅影響該期間）或於修訂期間及未來期間確認（倘修訂同時影響本期間及未來期間）。

(a) 應用會計政策的重大判斷

(i) 物業、廠房及設備之可使用年期、殘值及折舊

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期、殘值及相關折舊支出。此項估計乃根據類似性質及功能之物業、廠房及設備的過往實際可使用年期而作出。倘可使用年期少於以往估計之年期，則管理層將增加折舊支出，並撇銷或撇減已棄置或已出售之技術上已過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期；實際殘值可能有別於估計殘值。定期檢討可能導致折舊年期及殘值之變動，因而影響未來期間之折舊支出。

(ii) 物業、廠房及設備之減值

當物業、廠房及設備之賬面值超過其可收回金額時，對物業、廠房及設備確認減值虧損。資產或（倘合適）彼等所屬之現金產生單位之可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。可收回金額根據公平值減銷售成本予以釐定，其根據自公平交易中知情及自願各方出售該資產取得，並反映於報告期末可獲得金額（扣除出售成本）之最佳資料計算。就估計可使用價值而言，本集團之管理層估計自現金產生單位獲得之未來現金流量，並選擇適當貼現率，以計算該等現金流量之現值。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

5. 重大會計估計及判斷以及估計不確定性之主要來源—續

(a) 應用會計政策的重大判斷—續

(iii) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值為日常業務過程中之估計售價，減估計完工成本及不同銷售支出的數額。此等估計乃根據製造及銷售類似性質產品之現行市況及歷史經驗而釐定。客戶品味之轉變及競爭對手應對嚴峻市場週期採取之行動，均可能使此等估計發生重大變動。管理層於各報告期末重新評估有關估計。

(iv) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

本集團管理層根據應收款項可收回性之評估，釐定應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備。此項評估乃根據客戶及其他債務人之信貸記錄，以及現行市況釐定。管理層於各報告期末重新評估有關撥備。

(v) 可供出售投資減值

董事於各報告期末檢討可供出售投資，以評估其是否減值。公平值大幅或長期下跌至低於其成本時，本集團則會錄得可供出售股本投資之減值費用。界定大幅或長期則需要作出判斷。在對其作判斷時，董事評估（其中包括）歷史股價之波動及週期，以及投資公平值低於其成本的程度。

(vi) 行使重大影響之權力

本集團持有逾百分之二十之表決權（但不超過百分之五十）且本集團概無行使重大影響，該投資可視為可供出售投資。詳情見附註22。

5. 重大會計估計及判斷以及估計不確定性之主要來源—續

(b) 估計不確定性之主要來源

除此等財務報表其他部分所披露之資料外，具有導致於下一財政年度之資產及負債賬面值產生重大調整之重大風險的其他估計不確定性之主要來源如下：

(i) 商譽減值

釐定商譽及無形資產有否減值時須估計已獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值時董事須估計預期於現金產生單位及適用折讓率產生之未來現金流量，以計算現值。

(ii) 公平值計量

於本集團財務報表所列示之若干資產及負債按公平值計算及／或披露。

本集團金融及非金融資產及負債之公平值計量盡可能利用市場可觀察數據及數值。用於釐定公平值計量之數據乃根據按估值技術產生之數據之可觀察水平分為不同級別（「公平值層級」）：

- 第一層：同一項目於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二層：可觀察之直接或間接數據，而非第一層數據；
- 第三層：非可觀察數據（即非市場數據）。

上述項目之層級分類乃基於該項目之公平值計量中具重大影響之最低層級數據。項目於層級中的轉換於發生期間確認。

本集團按公平值計量若干項目：

- 重估土地及建築—物業、廠房及設備（附註15）；及
- 金融工具—可供出售投資（附註22）

有關上述項目公平值計量之更多詳情請參閱適用附註。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告

本集團根據由首席運營決策者（「首席運營決策者」）所審閱用以作出策略決定之報告釐定其運營分部。

本集團有三個可報告分部。各分部獨立管理，提供不同產品，同時需要不同業務戰略。以下概述介紹了本集團每個可報告分部之業務經營：

- 玩具製造與銷售
- 消費類電子產品銷售
- 商用廚房產品製造與銷售

分部間的交易乃經參考向外部客戶收取的類似訂單價格定價。由於公司收入及開支並未計入首席運營決策者評估分部表現時使用之分部溢利計量內，故該等項目並無分配至運營分部。

(a) 分部收入及業績

截至二零一七年三月三十一日止年度

	玩具 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	可報告 分部總計 千港元
外部客戶收入	191,421	125,100	2,700	319,221
除所得稅前分部虧損	(70,654)	(40,464)	(113,845)	(224,963)

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告—續

(a) 分部收入及業績—續

截至二零一六年三月三十一日止年度

	玩具 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	可報告 分部總計 千港元
外部客戶收入	293,464	47,653	11,682	352,799
除所得稅前分部虧損	(16,070)	(29,765)	(52,489)	(98,324)

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
可報告分部虧損	(224,963)	(98,324)
利息收入	10,229	17,018
匯兌(虧損)/收益,淨額	(8,437)	37
出售可供出售投資之收益	3,345	1,896
可供出售投資減值虧損	(17,595)	-
分佔一間聯營公司業績	(12,326)	3,653
以股權結算以股份為基礎的付款,淨額	-	778
未分配公司開支		
—員工成本	(5,971)	(6,856)
—法律及專業費用	(4,240)	(4,557)
—顧問服務開支	(3,601)	(5,700)
—其他	(279)	(1,989)
除所得稅前綜合虧損	(263,838)	(94,044)

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告—續

(b) 分部資產與負債

以下為本集團可報告分部資產及負債之分析：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分部資產		
玩具	209,754	221,099
消費類電子產品	36,075	57,949
商用廚房產品	12,780	132,995
分部資產	258,609	412,043
可供出售投資	174,380	199,017
於一間聯營公司之權益	8,102	21,982
未分配公司資產		
—現金及現金等價物	16,293	102,733
—其他應收款項、按金及預付款項	75,000	4,599
—其他	10	690
綜合資產總值	532,394	741,064

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分部負債		
玩具	178,136	132,673
消費類電子產品	39,531	21,545
商用廚房產品	23,741	25,486
分部負債	241,408	179,704
未分配公司負債	345	250
綜合負債總額	241,753	179,954

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告—續

(c) 分部業績或分部資產之其他分部資料

截至二零一七年三月三十一日止年度

	玩具 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
利息收入	(14)	—	(3)	(10,229)	(10,246)
利息開支	2,947	—	259	—	3,206
所得稅(抵免)/費用	(1,208)	(60)	48	—	(1,220)
分佔一間聯營公司業績	—	—	—	12,326	12,326
物業、廠房及設備折舊	13,524	2,225	571	—	16,320
無形資產攤銷	—	571	1,029	—	1,600
物業、廠房及設備減值虧損	—	4,122	4,126	—	8,248
無形資產減值虧損	—	—	3,412	—	3,412
可供出售投資減值虧損	—	—	—	17,595	17,595
存貨減值虧損	—	4,586	13,935	—	18,521
應收貿易賬款及其他應收款項、 按金及預付款項減值虧損	246	127	23,256	—	23,629
應付賠償	—	—	3,690	—	3,690
商譽減值虧損	—	—	55,729	—	55,729
出售可供出售投資之收益	—	—	—	(3,345)	(3,345)
添置物業、廠房及設備	16,213	138	174	—	16,525
添置無形資產	—	528	—	—	528

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告—續

(c) 分部業績或分部資產之其他分部資料—續

截至二零一六年三月三十一日止年度

	玩具 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
利息收入	(14)	(52)	(94)	(17,018)	(17,178)
利息開支	2,038	—	—	—	2,038
所得稅(抵免)/費用	(594)	332	156	—	(106)
分佔一間聯營公司業績	—	—	—	(3,653)	(3,653)
物業、廠房及設備折舊	7,840	2,381	431	—	10,652
無形資產攤銷	—	605	596	—	1,201
存貨減值虧損	—	—	4,416	—	4,416
應收貿易賬款及其他應收款項、 按金及預付款項減值虧損	134	629	1,187	—	1,950
商譽減值虧損	—	—	36,471	—	36,471
出售可供出售投資之收益	—	—	—	(1,896)	(1,896)
以股權結算以股份為基礎的付款· 淨額	—	(1,070)	(1,079)	(778)	(2,927)
添置物業、廠房及設備	40,423	3,977	58	—	44,458
添置無形資產	—	—	22	—	22

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告—續

(d) 地區資料

有關本集團根據產品付運所在地及資產所在地按地區分類之收入及非流動資產資料如下：

截至二零一七年三月三十一日止年度

	收入 千港元	非流動資產 千港元 (附註(i))
美國及加拿大	85,343	3,404
歐洲(附註(ii))	33,116	—
中國	128,822	18,357
澳洲	1,930	—
日本	23,994	—
香港	1,167	178,189
韓國	18,250	—
印尼	15,482	113,486
其他	11,117	6
	319,221	313,442

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告—續

(d) 地區資料—續

截至二零一六年三月三十一日止年度

	收入 千港元	非流動資產 千港元 (附註(i))
美國及加拿大	137,319	3,276
歐洲(附註(ii))	55,765	—
中國	65,809	106,471
澳洲	1,869	—
日本	39,625	—
香港	1,591	98
韓國	23,833	—
印尼	10,884	114,723
其他	16,104	6
	352,799	224,574

附註：

- (i) 不包括遞延稅項資產。
- (ii) 產品首先付運至一歐洲國家(「裝運港口國家」)，隨後由客戶分銷到不同歐洲國家。產品最終裝船付運至的目的地資料無法獲得且獲得有關資料之成本昂貴。董事認為，披露裝運港口國家資料屬不合宜，原因是有關披露可能會產生誤導。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

6. 收入及分部報告－續

(e) 主要客戶之資料：

來自相應年度佔本集團銷售總額逾百分之十的一名客戶（二零一六年：兩名客戶）的收入如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
玩具分部之客戶A	32,216	86,794
玩具分部之客戶B（附註）	不適用	60,498

附註：客戶B於截至二零一七年三月三十一日止年度貢獻之有關收入佔本集團收入總額比例並無超過百分之十。

7. 其他收入、收益及虧損，淨額

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
利息收入	10,246	17,178
出售物業、廠房及設備之虧損	(8)	–
出售可供出售投資之收益	3,345	1,896
可供出售投資減值虧損	(17,595)	–
應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項減值虧損	(23,629)	(1,950)
應付賠償	(3,690)	–
匯兌（虧損）／收益，淨額	(8,995)	4,101
其他	(832)	2,055
	(41,158)	23,280

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

8. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
確認為開支之存貨成本	220,966	285,535
存貨減值虧損	18,521	4,416
核數師酬金	2,387	2,433
物業、廠房及設備折舊	16,320	10,652
無形資產攤銷	1,600	1,201
僱員開支（不包括董事酬金）	105,987	106,213
董事酬金	3,991	3,708
研發成本（計入一般及行政費用）	13,434	11,129
經營租賃之最低租賃付款	4,904	3,378

9. 財務成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額： 銀行貸款及其他借款的利息	3,206	2,038

10. 所得稅抵免

本年度概無就本公司之香港附屬公司計提香港利得稅，原因為該等公司並無產生任何應課稅溢利（二零一六年：無）。

企業所得稅（「企業所得稅」）乃按從中華人民共和國（「中國」）產生之本年度估計應課稅溢利以百分之二十五（二零一六年：百分之二十五）之稅率計提。

海外所得稅乃按其經營所在國家之適用稅率計提。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

10. 所得稅抵免—續

綜合全面收益表內之所得稅抵免金額指：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
中國企業所得稅 — 往年撥備不足	2	106
海外所得稅 — 本年度 遞延稅項抵免	— (1,222)	210 (422)
所得稅抵免	(1,220)	(106)

年內所得稅抵免與綜合損益及其他全面收益表之除所得稅前虧損對賬如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除所得稅前虧損	(263,838)	(94,044)
按百分之十六點五(二零一六年：百分之十六點五)的 國內稅率計算之稅項	(43,533)	(15,517)
其他司法權區營運之附屬公司不同稅率之影響	(15,428)	(3,329)
毋須扣稅收入的稅務影響	(3,421)	(4,340)
不可扣稅開支的稅務影響	25,354	8,769
往年撥備不足	2	106
未確認稅項虧損的稅務影響	36,128	13,815
其他	(322)	390
所得稅抵免	(1,220)	(106)

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

11. 股息

董事不建議派付截至二零一七年三月三十一日止年度之任何股息（二零一六年：無）。

12. 每股虧損

	二零一七年 港仙	二零一六年 港仙
每股基本虧損	(4.09)	(1.39)
每股攤薄虧損（附註）	不適用	不適用

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
用以計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔年內虧損	(241,937)	(81,324)

	二零一七年	二零一六年
股份數目		
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數目	5,917,757,997	5,849,490,874

附註：截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，由於所有潛在普通股均具有反攤薄影響，故並無呈列每股攤薄虧損。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

13. 僱員成本

僱員成本(不包括董事酬金)包括:

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
工資及薪金	97,547	99,679
短期非貨幣福利	4,682	4,457
以股權結算以股份為基礎的付款，淨額(附註30)	—	(1,867)
定額供款退休金計劃之供款	3,758	3,944
	105,987	106,213

14. 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

已付及應付本公司董事之酬金總額如下:

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
董事袍金	523	240
其他酬金:		
基本薪金、花紅、住房及其他津貼及實物利益	3,450	3,450
公積金計劃之供款	18	18
	3,991	3,708

年內，本集團並無向董事支付酬金作為加入本集團或加入本集團後之獎金或作為失去職位之賠償。截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，並無任何董事放棄彼等之酬金。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

14. 董事及高級管理人員之酬金—續

(a) 董事酬金—續

截至二零一七年三月三十一日止年度每位董事之酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	基本薪金及 花紅 千港元	住房及 其他津貼及 實物利益 千港元	公積金計劃 之供款 千港元	總計 千港元
非執行董事					
刁雲峰先生	120	-	-	-	120
執行董事					
梁奕曦先生 (於二零一七年三月二十日獲委任)	3	-	-	-	3
勞明韻女士 (於二零一七年三月三十日獲委任)	1	-	-	-	1
李燦華先生 (於二零一七年三月三十日獲委任)	1	-	-	-	1
李雄偉先生 (於二零一六年十月十一日獲委任)	56	-	-	-	56
謝自強先生 (於二零一六年十二月十六日獲委任)	35	-	-	-	35
胡野碧先生 (於二零一六年十月五日獲委任及 於二零一七年三月二十日辭任)	27	-	-	-	27
張國偉先生 (於二零一六年十月十一日獲委任及 於二零一六年十二月十六日辭任)	22	-	-	-	22
梁麟先生·M.H. (於二零一七年三月三十日辭任)	-	1,500	780	-	2,280
方芳女士 (於二零一七年三月三十日辭任)	-	1,170	-	18	1,188
獨立非執行董事					
黎學廉先生 (於二零一六年十月二十七日獲委任)	51	-	-	-	51
連偉雄先生 (於二零一六年十月二十七日獲委任)	51	-	-	-	51
黃德銓先生 (於二零一六年十月十一日獲委任)	56	-	-	-	56
葉添鏐先生 (於二零一六年十月二十七日辭任)	34	-	-	-	34
賴恩雄先生 (於二零一六年十月二十七日辭任)	32	-	-	-	32
高秉華先生 (於二零一六年十月二十七日辭任)	34	-	-	-	34
	523	2,670	780	18	3,991

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

14. 董事及高級管理人員之酬金—續

(a) 董事酬金—續

截至二零一六年三月三十一日止年度每位董事之酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	基本薪金 及花紅 千港元	住房及 其他津貼及 實物利益 千港元	公積金計劃 之供款 千港元	總計 千港元
執行董事					
刁雲峰先生	60	-	-	-	60
梁麟先生·M.H.	-	1,500	780	-	2,280
方芳女士	-	1,170	-	18	1,188
獨立非執行董事					
葉添鏐先生	60	-	-	-	60
賴恩雄先生	60	-	-	-	60
高秉華博士	60	-	-	-	60
	240	2,670	780	18	3,708

(b) 五位最高薪酬人士

本年度內，本集團五位最高薪酬人士中，兩位（二零一六年：兩位）為董事，其酬金已於上文呈列之分析中披露。年內應付予其餘三位（二零一六年：三位）人士之酬金如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
基本薪金、花紅、住房及其他津貼及實物利益	2,450	1,969
公積金計劃之供款	72	77
	2,522	2,046

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

14. 董事及高級管理人員之酬金—續

(b) 五位最高薪酬人士—續

已付或應付上述人士之薪酬介乎以下範圍內：

	二零一七年 人數	二零一六年 人數
零至一百萬港元	2	2
一百萬零一港元至一百五十萬港元	1	1

(c) 高級管理人員之酬金

已付或應付高級管理人員之酬金介乎以下範圍內：

	二零一七年 人數	二零一六年 人數
零至一百萬港元	2	3
一百萬零一港元至一百五十萬港元	1	1

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

15. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	模具 千港元	總計 千港元
於二零一五年三月三十一日							
成本或估值	63,497	647	28,449	18,432	1,049	18,713	130,787
累計折舊及減值	(142)	(643)	(14,346)	(9,100)	(570)	(5,074)	(29,875)
賬面淨值	63,355	4	14,103	9,332	479	13,639	100,912
於二零一五年四月一日之							
賬面淨值	63,355	4	14,103	9,332	479	13,639	100,912
添置	11,982	710	21,516	4,973	153	5,124	44,458
出售	-	-	-	(43)	-	(226)	(269)
折舊支出	(1,125)	(106)	(3,712)	(2,465)	(149)	(3,095)	(10,652)
匯兌差額	(643)	(11)	183	(63)	(17)	(610)	(1,161)
於二零一六年三月三十一日							
之賬面淨值	73,569	597	32,090	11,734	466	14,832	133,288
於二零一六年三月三十一日							
成本或估值	76,156	1,330	50,036	23,202	1,171	20,960	172,855
累計折舊及減值	(2,587)	(733)	(17,946)	(11,468)	(705)	(6,128)	(39,567)
賬面淨值	73,569	597	32,090	11,734	466	14,832	133,288
於二零一六年四月一日之							
賬面淨值	73,569	597	32,090	11,734	466	14,832	133,288
添置	1,358	70	7,658	2,028	202	5,209	16,525
減值撥備	-	-	(1,368)	(20)	(62)	(6,798)	(8,248)
出售	-	-	(1)	(7)	(192)	-	(200)
折舊支出	(671)	(242)	(8,201)	(3,447)	(107)	(3,652)	(16,320)
匯兌差額	(26)	(32)	77	(33)	154	(509)	(369)
於二零一七年三月三十一日							
之賬面淨值	74,230	393	30,255	10,255	461	9,082	124,676
於二零一七年三月三十一日							
成本或估值	77,484	1,341	57,661	24,905	1,153	25,284	187,828
累計減值	-	-	(1,337)	(20)	(61)	(6,646)	(8,064)
累計折舊	(3,254)	(948)	(26,069)	(14,630)	(631)	(9,556)	(55,088)
賬面淨值	74,230	393	30,255	10,255	461	9,082	124,676

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

15. 物業、廠房及設備—續

附註：

- (a) 於二零一七年及二零一六年三月三十一日，土地及樓宇指位於印尼之永久業權土地及若干廠房。
- (b) 借貸五百七十四萬九千港元（二零一六年：二千四百七十一萬二千港元）乃由本集團之土地及樓宇作抵押。
- (c) 本集團之土地及樓宇於二零一七年三月三十一日重新估值。該估值由獨立特許測量公司KJPP Husni, Joediono & Rekan 按公開市值進行。由於土地及樓宇之賬面值及公平值之間並無重大差異，因此並無確認任何重估盈餘。

土地及樓宇之公平值為第三級經常性公平值計量。期初及期末公平值結餘之對賬載列如下。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
期初結餘（第三級經常性公平值）	73,569	63,355
添置	1,358	11,982
年內折舊支出	(671)	(1,125)
匯兌差額	(26)	(643)
期末結餘（第三級經常性公平值）	74,230	73,569

持作自用之物業的公平值乃使用市場比較法估值。公平值乃基於近期類似物業的市場交易價格，並根據本集團物業的位置及狀況差異作出重大調整。該等調整乃基於不可觀察之數據。

重大不可觀察之數據

範圍

就物業質素作（折讓）／溢價

(24%) – 5%
(二零一六年：(15%) – 18%)

就本集團物業質素與近期銷售比較所作出之溢價或折讓增大將導致公平值相應地增加或減少。

期內之估值技術並無任何變動。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，管理層經參考物業市場資料重新評估土地及樓宇之公平值並認為土地及樓宇之公平值與其賬面值並無重大差異。

- (d) 按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬，經重估土地及樓宇之賬面值應為二千零七十萬九千港元（二零一六年：二千零四萬七千港元）。
- (e) 年內，由於該等資產之不利狀況，已確認八百二十四萬八千港元之減值虧損並將該等資產賬面值撇減至其可收回款項九十五萬一千港元。可收回款項乃經參考類似資產近期市場交易（就不同情況予以調整）按公平值減估計機器出售成本而定。公平值減機器出售成本分類為第三層計量。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

16. 商譽

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
成本		
於四月一日	100,731	105,880
匯兌差額	(6,095)	(5,149)
於三月三十一日	94,636	100,731
累計減值		
於四月一日	40,137	3,523
年內確認減值虧損	55,729	36,471
匯兌差額	(3,730)	143
於三月三十一日	92,136	40,137
於三月三十一日：		
成本	94,636	100,731
累計減值	(92,136)	(40,137)
賬面淨值	2,500	60,594

透過業務合併收購之商譽於收購時分配至預期可從業務合併獲益之現金產生單位（「現金產生單位」）。於二零一七年及二零一六年三月三十一日，收購分別從事商用廚房產品生產及銷售及玩具銷售的現金產生單位產生之商譽如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
商用廚房產品	-	58,094
玩具	2,500	2,500
	2,500	60,594

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

16. 商譽—續

商用廚房產品

董事根據商用廚房產品之使用價值釐定其於二零一七年三月三十一日的現金產生單位可收回金額，使用價值乃基於獨立專業估值師採用收益法進行的估值得出。

收益法以商用廚房產品分部之未來現金流量預測為基礎，而現金流量預測乃根據本公司管理層（「管理層」）批准的涵蓋五年期間的財務預算而得出。超出五年期間的現金流量乃按中國商用廚房產品分部增長百分之三的假設推算。

商用廚房產品之現金產生單位的未來現金流量預測採用的折現率百分之二十三（二零一六年：百分之十五至百分之十九）為稅前折現率，並反映與相關市場有關的特定風險。

於過往年度，隨著政府對有關商用廚房產品熱效率的規定政策出台，管理層預期商用廚房產品分部於該等年度將有顯著增長。然而，於本年度，並無任何有關實施該項新政策之確切時間表的消息及商用廚房產品需求並無如預期般出現增長。此外，由於中國近期經濟增長放緩，導致部份潛在及持續進行的商用廚房設備採購項目延誤，管理層在選擇業務夥伴及挑選項目時更為審慎。因此，於本年度，管理層已重估及調整五年財務預算所採用的收入增長。此對該等現金產生單位的估計使用價值產生不利影響並已確認商譽減值虧損五千五百七十二萬九千港元及無形資產減值虧損三百四十一萬二千港元。由於現金產生單位的賬面值已減至其可收回金額七十五萬港元，用以計算可收回金額收的主要假設產生任何不利變動將引致進一步減值虧損。

玩具

美國玩具貿易業務之現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。該計算方法使用根據管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算編製之現金流量預測。超出五年期間的現金流量使用估計平均增長率百分之三（二零一六年：百分之三）推算，該增長率不超過相應國家行業內的長期增長率。

玩具之現金產生單位的使用價值計算所採用的折現率百分之二十一（二零一六年：百分之二十五）乃為稅前折現率，並反映與相關市場有關的特定風險。

16. 商譽—續

玩具—續

於二零一七年三月三十一日，管理層參考採用上述估計得出之折現現金流量重估玩具之現金產生單位的可收回金額，並認為由於玩具之現金產生單位的賬面值與其可收回金額相若，故毋須確認任何減值虧損。

17. 無形資產

專利	千港元
成本：	
於二零一五年四月一日	11,356
添置	22
匯兌差額	(606)
於二零一六年三月三十一日	10,772
添置	528
匯兌差額	(615)
於二零一七年三月三十一日	10,685
累計攤銷：	
於二零一五年四月一日	937
年內扣除	1,201
匯兌差額	(76)
於二零一六年三月三十一日	2,062
減值撥備	3,412
年內扣除	1,600
匯兌差額	(173)
於二零一七年三月三十一日	6,901
賬面淨值：	
於二零一七年三月三十一日	3,784
於二零一六年三月三十一日	8,710

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

18. 於附屬公司之權益

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本公司之附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及營業地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	實際持股百分比		業務性質
			二零一七年	二零一六年	
直接持有之股份：					
LC Global Holdings Corporation	英屬維爾京群島	普通股50,001美元	100	100	投資控股
Future Empire Limited	英屬維爾京群島	普通股50,000美元	100	100	投資控股
間接持有之股份／投資：					
PT. Lung Cheong Brothers Industrial	印度尼西亞共和國	96,305,804,000 印尼盾	100	100	玩具及電子產品製造
Kid Galaxy Global Limited	英屬維爾京群島	普通股2美元	100	100	投資控股
Kid Galaxy Corporation	英屬維爾京群島	普通股11美元	100	100	投資控股
Lung Cheong Asia Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股50,001美元	100	100	投資控股
Lung Cheong Overseas Corporation	英屬維爾京群島	普通股50,000美元	100	100	玩具貿易
Kid Galaxy Inc.	美利堅合眾國 （「美國」）	普通股100,010美元	100	100	玩具貿易
龍昌科技有限公司	香港	普通股 30,010,000港元	100	100	玩具及電子產品貿易
Kid Galaxy Limited	香港	普通股 10,010,000港元	100	100	玩具貿易
海爾智能健康有限公司	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
Ultra Classic Investments Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	100	投資控股
Good Cheer Global Limited	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
Keytime Global Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	100	投資控股
Future Empire Limited	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
Notton Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	100	投資控股

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

18. 於附屬公司之權—續

公司名稱	註冊成立及營業地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	實際持股百分比		業務性質
			二零一七年	二零一六年	
間接持有之股份/投資：					
創時科技有限公司	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
青島綠洲智健科技有限公司	中華人民共和國 (「中國」)	普通股 10,000,000美元	100	100	消費類電子及嬰童產品 貿易
青島瑞迪燃氣具製造 有限公司(「青島瑞迪」)	中國	普通股 人民幣30,000,000元	100	100	研發、製造及銷售商用及 家用燃氣爐具
青島海爾瑞迪廚具工程 有限公司(「海爾瑞迪」)	中國	普通股 人民幣30,000,000元	100	100	研發、生產、銷售及安裝 商用廚房相關設備及 配件
四川易方廚房設備有限公司 (「四川易方」)	中國	普通股 人民幣16,000,000元	59.976	59.976	研發、生產、銷售及安裝 商用廚房相關設備及 配件
深圳綠州兒童用品有限公司 (「深圳綠州」)	中國	普通股 人民幣5,000,000元	51	51	消費類電子產品貿易
深圳貝立安母嬰用品有限公司 (「深圳貝立安」)	中國	普通股 人民幣2,000,000元	51	51	研發、營銷及分銷幼兒護 理產品
青島綠州創智科技信息 有限公司(「綠州創智」)	中國	普通股人民幣 10,000,000元	100	100	消費類電子產品貿易
上海綠洲智健智能科技 有限公司(「綠洲上海」)	中國	普通股人民幣 5,000,000元	51	51	消費類電子產品貿易
深圳綠洲智健科技有限公司	中國	普通股人民幣 5,000,000元	51	51	消費類電子產品貿易

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

19. 於一間聯營公司之權益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分佔資產淨值	8,102	21,982
應收一間聯營公司款項	-	9,136

應收一間聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團之聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	企業組織形式	註冊成立地點	所有權益百分比		經營地點及主要業務
			二零一七年	二零一六年	
青島日日順樂家水設備有限公司 (「日日順水設備」)	公司	中國	49%	49%	於中國批發及零售、安裝及維修淨水設備及配件，以及提供相關售後服務

於報告期末，本集團所持聯營公司之財務資料概要如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
日日順水設備		
非流動資產	-	-
流動資產	12,355	58,407
流動負債	(4,445)	(23,753)
資產淨值	7,910	34,654
本集團分佔聯營公司資產淨值(附註)	8,102	21,982

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

19. 於一間聯營公司之權益—續

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	3,889	104,821
年度(虧損)/溢利	(25,155)	7,455
本集團分佔聯營公司年度業績	(12,326)	3,653

附註：由於日日順水設備之其他股東於二零一七年及二零一六年三月三十一日尚未繳足彼等各自的股份，本集團分佔聯營公司資產淨值指本集團於註冊成立日期的現金注資總額加按持股比例計算的其後資產淨值變動。

20. 存貨

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
原材料	20,414	3,396
在製品	3,945	37,827
製成品	24,851	40,277
	49,210	81,500

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

21. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項

應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項之賬面值如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收貿易賬款	37,633	53,739
減：呆賬撥備	(14,968)	(7,125)
	22,665	46,614
其他應收款項、按金及預付款項	29,373	37,720
減：呆賬撥備	(14,590)	–
	14,783	37,720
就收購支付之可退還按金（附註(d)）	75,000	–
	112,448	84,334

(a) 扣除呆賬撥備後應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
零至九十日	19,345	26,109
九十一日至一百八十日	532	854
一百八十一日至三百六十五日	2,770	5,786
逾三百六十五日	18	13,865
	22,665	46,614

本集團之銷售均以信用狀或記賬條款進行，信貸條款會定期檢討。一般貿易條款包括信用狀、付運前按金以及介乎三十日至九十日內的賒賬期，但對財力雄厚之業務夥伴可給予較長之賒賬期。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

21. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項—續

- (b) 以下為於報告期末已逾期，而本集團並無作出減值虧損撥備（因為管理層認為客戶的基本信貸質素並無轉差）之應收貿易賬款賬面值的賬齡分析：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
逾期三十日內	567	279
逾期三十一日至九十日	378	5,403
逾期九十日以上	2,906	14,907
	3,851	20,589

既未逾期亦未減值之應收貿易賬款乃與近期並無逾期還款記錄之客戶有關。

已逾期但並未減值之應收貿易賬款乃與在本集團有良好往績記錄之多名獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備，因為其信貸質素並無重大變動，而該等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。

於二零一七年三月三十一日，應收貿易賬款一千八百八十一萬四千港元（二零一六年：二千六百零二萬五千港元）並無逾期或減值。該等款項與大量不同背景之客戶有關，而彼等近期並無逾期還款記錄。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

21. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項—續

(c) 年內呆賬撥備變動(包括個別及共同虧損部份)如下:

應收貿易賬款呆賬撥備

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年初	7,125	5,613
年內已撇減金額	(246)	(134)
已確認減值虧損	8,707	1,950
匯兌差額	(618)	(304)
年終(附註)	14,968	7,125

附註:

上述有關應收貿易賬款之呆賬撥備包括撥備前賬面值為一千九百六十二萬八千港元(二零一六年:一千二百五十二萬四千港元)的個別已減值應收貿易賬款撥備一千四百九十六萬八千港元(二零一六年:七百一十二萬五千港元)。

其他應收款項呆賬撥備

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年初	—	—
已確認減值虧損	14,922	—
匯兌差額	(332)	—
年終(附註)	14,590	—

附註:

上述有關其他應收款項之呆賬撥備包括撥備前賬面值為一千四百五十九萬港元(二零一六年:無)的個別已減值其他應收款項撥備一千四百五十九萬港元(二零一六年:無)。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

21. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項—續

- (d) 於二零一七年三月二十九日，本集團就收購 Ace Season Holdings Limited 全部已發行股本訂立買賣協議（「買賣協議」）。根據買賣協議，本集團已於二零一七年三月三十一日支付可退還按金七千五百萬港元。

22. 可供出售投資

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
股本證券—按公平值 —於香港上市（附註b及c）	174,380	—
債務證券—按公平值 —於香港上市	—	82,724
—於香港境外上市	—	116,293
	—	199,017
於三月三十一日	174,380	199,017

於批准綜合財務報表當日，本集團香港上市股本證券之公平值為一億七千一百四十五萬港元。

- (a) 上市股本證券按公平值列賬。上市股本證券之公平值乃根據聯交所所報價格釐定。
- (b) 本集團策略投資環球大通投資有限公司（「環球大通投資」）百分之二十八股權及環球大通集團有限公司（「環球大通集團」）百分之二十三股權。由於本集團在董事會層面上並無任何直接或間接參與，因而無權控制或參與該兩間公司的營運及財務政策，故該兩間公司並不歸類為附屬公司或聯營公司。
- (c) 於二零一七年三月三十一日，本公司分別按聯交所於二零一七年三月三十一日所報之收市價每股股份零點三六港元及每股股份零點一三港元重新計量其於環球大通投資之一億九千五百五十萬股股份之投資及於環球大通集團之八億股股份之投資。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

23. 應收／(應付)有關連公司款項

(a) 應收有關連公司款項

	於	於	於	截至三月三十一日止年度 未償還最高結餘	
	二零一七年 三月三十一日 千港元	二零一六年 三月三十一日 千港元	二零一五年 四月一日 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
由一名董事近親控制之多間公司					
龍昌數碼科技(香港)有限公司	10,277	-	11	30,805	11
東莞龍昌玩具有限公司	-	2,262	-	-	2,262
	10,277	2,262	11	不適用	不適用
與主要股東有關連之公司	4,519	10,861	220	不適用	不適用
	14,796	13,123	231	不適用	不適用

(b) 應收／(應付)有關連公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

24. 已抵押銀行存款／現金及現金等價物

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
現金及銀行結餘	38,466	125,584
減：已抵押銀行存款	(361)	-
現金及現金等價物	38,105	125,584

現金及現金等價物指根據每日銀行存款利率按浮動利率計息之銀行結餘及現金。銀行結餘及現金之賬面值與其公平值相若。

於二零一七年三月三十一日，已抵押銀行存款指本集團抵押以作指定銀行融資及借貸(附註26)擔保之銀行存款。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

25. 應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應付貿易賬款	42,723	41,960
其他應付款項及應計費用	47,583	36,936
	90,306	78,896

截至報告期末，計入應付貿易賬款的應付賬款按發票日期計的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
零至九十日	24,834	29,652
九十一日至一百八十日	2,214	4,839
一百八十一日至三百六十五日	1,616	3,843
逾三百六十五日	14,059	3,626
	42,723	41,960

26. 借貸

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行貸款－有抵押（附註(b)）	8,190	19,283
－無抵押（附註(c)）	30,920	1,702
	39,110	20,985
銀行透支－有抵押（附註(b)）	5,749	－
信託收據貸款－有抵押（附註(b)）	18,929	15,569
	63,788	36,554

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

26. 借貸—續

- (a) 於二零一七年三月三十一日，除五百七十四萬九千港元（二零一六年：二千四百七十一萬二千港元）之借貸按固定年利率百分之十三（二零一六年：百分之八）計息外，其他借貸均按介乎倫敦銀行同業拆息加年利率百分之三至倫敦銀行同業拆息加年利率百分之四點二三之浮動利率計息（二零一六年：倫敦銀行同業拆息加年利率百分之三至倫敦銀行同業拆息加年利率百分之三點二五）。
- (b) 於二零一七年三月三十一日，若干本集團借貸及銀行融資以下列方式作抵押：
- (i) 法定押記本集團賬面值為七千四百二十三萬港元（二零一六年：七千三百五十六萬九千港元）位於印度尼西亞共和國之土地及樓宇。
- (ii) 質押一家附屬公司賬面值分別為數九百九十萬一千港元（二零一六年：無）、九十萬四千港元（二零一六年：七十七萬五千港元）、九百九十八萬港元（二零一六年：八百九十九萬一千港元）、七百九十九萬三千港元（二零一六年：五百一十三萬五千港元）及三十六萬一千港元（二零一六年：無）之廠房及機器、裝置及設備、存貨、應收貿易賬款及銀行存款。
- (c) 於二零一七年及二零一六年三月三十一日，無抵押借貸由本公司及附屬公司擔保。
- (d) 於二零一七年三月三十一日，本集團擁有銀行融資總額約八千零四十三萬三千港元（二零一六年：五千四百四十六萬港元），其中一千六百六十四萬五千港元（二零一六年：一千七百九十萬六千港元）尚未動用。
- (e) 於二零一七年三月三十一日，所有借貸六千三百七十八萬八千港元（二零一六年：三千六百五十五萬四千港元）將於一內年或按要求償還，並分類為流動負債。

27. 長期服務金撥備

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年初	3,744	2,451
增加	821	1,295
匯兌差額	(6)	(2)
年終	4,559	3,744

有關金額指對本集團於香港及印尼員工的長期服務金撥備，其分別受香港及印尼的勞工法規管。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

28. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動（不計及同一稅務司法權區內結餘抵銷（如有））如下：

遞延稅項資產：

	可供出售投資 千港元	累計稅項虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一五年四月一日	2,544	2,013	1,018	5,575
於損益中扣除	-	(426)	848	422
於其他全面收益中扣除	(1,874)	-	87	(1,787)
其他	-	-	(750)	(750)
匯兌差額	-	(110)	(153)	(263)
於二零一六年三月三十一日	670	1,477	1,050	3,197
於損益中扣除	-	(18)	1,240	1,222
重新分類至損益	(670)	-	-	(670)
於其他全面收益中扣除	-	-	45	45
匯兌差額	-	(63)	49	(14)
於二零一七年三月三十一日	-	1,396	2,384	3,780

遞延稅項負債：

	物業重估 千港元
於二零一五年四月一日	13,577
匯兌差額	(197)
於二零一六年三月三十一日	13,380
匯兌差額	(17)
於二零一七年三月三十一日	13,363

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

28. 遞延稅項—續

以下為就財務報告呈列而言的遞延稅項結餘分析：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
遞延稅項資產	3,780	3,197
遞延稅項負債	(13,363)	(13,380)
	(9,583)	(10,183)

遞延稅項資產乃因應相關稅務利益可透過未來可能產生之應課稅溢利變現而就所結轉之估計稅項虧損作確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入之估計虧損約二億四千零八十六萬一千港元(二零一六年：八千一百六十六萬五千港元)確認遞延稅項資產。除約二千四百一十四萬七千港元(二零一六年：五百零七萬二千港元)將於二零二三年至二零三四年(二零一六年：二零二二年至二零三四年)屆滿及一億六千零二十六萬港元(二零一六年：六千九百一十八萬三千港元)可於其產生年度起計五年期間內結轉外，所有稅務虧損均可無限期結轉。

29. 股本

	法定			
	每股面值十萬美元之 可換股可累積可贖回優先股 股份數目		每股面值十港仙之普通股 股份數目	
		千美元	千股	千港元
於二零一五年四月一日、二零一六年及 二零一七年三月三十一日	40	4,000	10,000,000	1,000,000

29. 股本—續

	已發行及繳足			
	每股面值十萬美元之		每股面值十港仙之普通股	
	可換股可累積可贖回優先股 股份數目	千美元	股份數目 千股	千港元
於二零一五年四月一日	—	—	5,647,758	564,776
行使認股權證	—	—	270,000	27,000
於二零一六年及二零一七年三月三十一日	—	—	5,917,758	591,776

30. 購股權計劃

本公司實行一項購股權計劃(「計劃」)，旨在向對本集團之業務成就有貢獻之合資格參與者提供獎勵及獎賞。計劃於二零一二年九月十四日由股東通過普通決議案採納，構成受上市規則第十七章監管之購股權計劃。

根據計劃，購股權可由本公司董事釐定並在向承授人提呈授出購股權時知會承授人之期間內隨時行使，惟該期間不得超過授出日期起計十年。計劃之計劃授權上限已根據本公司於二零一二年九月十四日舉行之上屆股東特別大會(「股東特別大會」)上通過之一項股東決議案予以更新。計劃下可供發行之股份數目上限為三億四千五百七十七萬五千七百九十九股，相當於股東特別大會日期(即二零一二年九月十四日)及其後本公司已發行普通股本之百分之十。計劃項下之股份認購價將由董事自行酌情釐定，惟不得低於(i)授出日期於聯交所每日報價表所列之股份收市價及(ii)緊接授出購股權日期前五個營業日於聯交所每日報價表所列之股份平均收市價兩者中之較高者。獲授之每份購股權須支付一港元之象徵代價。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

30. 購股權計劃—續

於二零一四年五月十三日，本公司向其附屬公司及聯營公司之高級管理層及僱員，以及顧問（統稱「承授人」）授出合共一億份購股權，行使價為每股股份零點八七港元。未行使之購股權須以達致下列歸屬時間表所載之個人及公司層面之績效目標為條件：

- 倘個人及公司層面之績效目標均於二零一五年五月十三日或之前達成，則已授予相關承授人的購股權之百分之四十將於二零一五年五月十三日可予行使。
- 倘個人及公司層面之績效目標均於二零一六年五月十三日或之前達成，則已授予相關承授人的購股權之剩餘百分之六十將於二零一六年五月十三日可予行使。

承授人	授出日期	行使期	每股行使價 港元	於二零一五年	年內授出	年內行使	年內沒收	於二零一七年
				四月一日及 二零一六年 三月三十一日 尚未行使				三月三十一日 尚未行使
類別I： —高級管理層	二零一四年 五月十三日	二零一五年五月十三日至 二零一七年五月十二日	0.87	25,000,000	-	-	(20,842,400)	4,157,600
類別II： —僱員	二零一四年 五月十三日	二零一五年五月十三日至 二零一七年五月十二日	0.87	24,000,000	-	-	(20,512,000)	3,488,000
類別III： —顧問（附註i）	二零一四年 五月十三日	二零一五年五月十三日至 二零一七年五月十二日	0.87	51,000,000	-	-	(47,380,000)	3,620,000
全部類別總額				100,000,000	-	-	(88,734,400)	11,265,600
年末行使				11,265,600				11,265,600
加權平均行使價			0.87港元					0.87港元
年末加權平均剩餘 合約期				1.12年				0.12年

附註：

- (i) 本集團向顧問授出購股權，以作為彼等向本集團提供管理諮詢服務之回報。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司並無確認任何與本公司授出之購股權有關之開支（二零一六年：撥回開支二百九十二萬七千港元）。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

31. 非控股權益

本集團擁有百分之五十一權益之深圳綠洲及其全資附屬公司、本公司擁有百分之五十一權益之綠洲上海及其全資附屬公司以及本集團擁有百分之五十九點九七六權益之四川易方擁有重大非控股權益（「非控股權益」）。有關深圳綠洲及其全資附屬公司、綠洲上海及其全資附屬公司以及四川易方之非控股權益於集團內部對銷前的財務資料概要呈列如下：

	截至 二零一七年 止年度 千港元	截至 二零一六年 止年度 千港元
深圳綠洲及其全資附屬公司		
收入	2,544	39,383
年內虧損	(10,285)	(22,650)
年內全面收益總額	(8,071)	(20,151)
分配予非控股權益之虧損及全面收益總額	(3,955)	(9,874)
經營活動所用之現金流量	(127)	(7,544)
投資活動所用之現金流量	-	(2,984)
現金流出淨額	(127)	(10,528)
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於三月三十一日		
非流動資產	2,542	3,094
流動資產	1,783	35,276
流動負債	(47,895)	(79,218)
負債淨額	(43,570)	(40,848)
累計非控股權益	(23,638)	(19,681)

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

31. 非控股權益—續

	截至 二零一七年 止年度 千港元	截至 二零一六年 止年度 千港元
綠洲上海及其全資附屬公司		
收入	124,123	—
年內虧損	(22,572)	—
年內全面收益總額	(19,082)	—
分配予非控股權益之虧損及全面收益總額	(9,350)	—
經營活動所用之現金流量	(1,058)	—
投資活動所用之現金流量	(627)	—
現金流出淨額	(1,685)	—
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於三月三十一日		
非流動資產	812	—
流動資產	24,401	—
流動負債	(47,302)	—
負債淨額	(22,089)	—
累計非控股權益	(9,470)	—

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

31. 非控股權益—續

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
四川易方 收入	92	4,509
年內虧損	(8,323)	(3,787)
年內全面收益總額	(12,373)	(4,106)
分配予非控股權益之虧損及全面收益總額	(4,952)	(1,643)
經營活動所用之現金流量	(279)	(3,258)
投資活動所用之現金流量	—	(18)
現金流出淨額	(279)	(3,276)
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於三月三十一日		
非流動資產	1,464	5,931
流動資產	5,682	17,799
流動負債	(15,857)	(19,906)
(負債) / 資產淨額	(8,711)	3,824
累計非控股權益	(3,660)	1,292

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

32. 儲備

本集團

儲備之性質及目的載列如下：

股份溢價

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司之股份溢價可根據其組織章程大綱及細則之條文，用作向股東支付分派及股息，惟緊隨分派或派付股息後，本公司能夠償還其於日常業務過程中到期之債務。

購股權儲備

如綜合財務報表附註4(o)以股份為基礎付款之交易之會計政策所詳述，購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公平值。

認股權證儲備

認股權證儲備指發行認股權證的所得款項金額。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算海外業務財務報表時所產生的外匯差額。該儲備乃根據財務報表附註4(l)所載會計政策進行處理。

投資重估儲備

投資重估儲備指可供出售金融資產的公平值變動。

土地及樓宇重估儲備

土地及樓宇重估儲備指報告期末所持有土地及樓宇公平值的累計變動淨值，而該儲備乃根據財務報表附註4(e)所載會計政策進行處理。

累計虧損

累計虧損指於損益確認之累計收益及虧損淨額。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

32. 儲備—續

本公司

	股份溢價 千港元	將予發行之 股份 千港元	購股權儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一五年四月一日	347,233	41,000	6,164	2,969	-	(390,698)	6,668
年內溢利	-	-	-	-	-	2,268	2,268
確認以股權結算以股份為 基礎的付款·淨額	-	-	(2,927)	-	-	-	(2,927)
溢利保證失效—股份部分	-	(41,000)	-	-	-	41,000	-
行使認股權證	16,086	-	-	(2,586)	-	-	13,500
於二零一六年三月三十一日	363,319	-	3,237	383	-	(347,430)	19,509
年內虧損	-	-	-	-	-	(313,245)	(313,245)
可供出售投資之重估	-	-	-	-	(25,595)	-	(25,595)
於可供出售投資減值後 重新分類調整	-	-	-	-	17,595	-	17,595
認股權證失效	-	-	-	(383)	-	383	-
於二零一七年三月三十一日	363,319	-	3,237	-	(8,000)	(660,292)	(301,736)

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

33. 控股公司財務狀況表

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
於附屬公司之權益	18	41,231	611,302
可供出售投資	22	174,380	–
		215,611	611,302
流動資產			
預付款項		75,000	–
可收回稅項		9	9
現金及現金等價物		232	692
		75,241	701
流動負債			
其他應付款項及應計費用		812	718
流動資產／(負債)淨額		74,429	(17)
資產淨值		290,040	611,285
權益			
股本	29	591,776	591,776
儲備	32	(301,736)	19,509
總權益		290,040	611,285

代表董事

李雄偉
董事

謝自強
董事

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

34. 或然負債

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團並無或然負債。

35. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收購一間附屬公司股權之承擔	10,000	-

(b) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團有根據不可撤銷租約於下列期間到期之租賃物業未來最低租賃付款承擔：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
本集團作為承租人		
不超過一年	3,616	4,243
超過一年但少於五年	1,544	4,319
	5,160	8,562

經營租賃款項指本集團就其租賃辦公物業應付之租金。租約年期經磋商為二至五年（二零一六年：二至五年），而租金則於租賃年期內固定不變。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

36. 有關連人士交易

年內，本集團曾與有關連人士（部分亦根據上市規則被視為有關連人士）進行交易及有往來結餘。此外，本公司及其附屬公司之間的交易已於綜合入賬時對銷，並無於本附註內披露。

(a) 年內，本集團與有關連人士訂立以下重大交易：

有關連人士關係	交易類型	交易金額	
		二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
與本集團主要股東有關連之公司	購買	–	4,302
與本集團主要股東有關連之公司	出售	2,498	4,139
由一名董事近親控制之多間公司	購買（附註）	43,436	49,359
由一名董事近親控制之多間公司	出售	721	721
與本集團主要股東有關連之公司	服務開支	150	41
由一名董事近親控制之多間公司	租金開支	1,000	250
由一名董事近親控制之多間公司	研發成本	2,880	–

交易在日常業務過程中按雙方協定的價格及條款進行。

附註：該等有關連人士交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

36. 有關連人士交易—續

(b) 管理層要員報酬

年內管理層要員包括本公司董事（其薪酬於附註14(a)披露）及管理層要員。管理層要員（除董事外）薪酬如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
短期福利	1,632	2,224
離職後福利	161	192
	1,793	2,416

37. 資本風險管理

本集團管理資本的目的是確保本集團能夠持續經營，為股東提供回報及為其他利益關係人士提供收益，並維持最優的資本架構以減少資本成本。

本集團的資本架構包括債務淨額（包括於附註26披露的借貸減現金及現金等價物、已抵押銀行存款及可供出售投資）以及本公司擁有人應佔權益（包括分別於附註29及32披露之股本及儲備）。

本集團的管理層定期檢討資本架構。作為此檢討之一部分，管理層會考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據管理層的建議，本集團將透過派付股息、發行新股以及新債務或贖回現有債務，平衡其整體的資本架構。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

37. 資本風險管理—續

於報告期末之資產負債比率如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
債務	63,788	36,554
現金及現金等價物	(38,105)	(125,584)
已抵押銀行存款	(361)	-
可供出售投資	(174,380)	(199,017)
債務淨額	(149,058)	(288,047)
權益	290,641	561,110
債務淨額權益比率	不適用	不適用

38. 財務風險管理

財務風險因素

本集團之業務使其面對不同財務風險：信貸風險、流動資金風險、利率風險以及外匯風險。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自其現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款項以及可供出售投資。管理層已實施信貸政策，並持續監察所承受該等信貸風險的程度。

本集團所面臨之信貸風險主要受各客戶之個別特徵所影響。客戶經營所處行業及國家的違約風險對信貸風險亦有所影響，惟影響程度較低。於報告期末，應收貿易賬款總額中有百分之二十八（二零一六年：百分之十三）及百分之五十九（二零一六年：百分之四十一）分別來自本集團的最大債務人及五大債務人，故本集團有一定程度的信貸集中風險。

38. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(a) 信貸風險—續

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，本集團對所有要求超過一定金額信貸的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶的過往到期還款記錄及現時的支付能力，並考慮客戶及有關客戶經營所在經濟環境之具體資料。

此外，本集團流動資金的信貸風險集中，因為百分之八十五（二零一六年：百分之八十六）之銀行結餘乃存放於五間銀行。然而，由於交易對手為聲譽良好之銀行及上市債務發行人，故流動資金及可供出售投資之信貸風險有限。

(b) 流動資金風險

本集團內獨立營運實體負責各自的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資及籌集貸款以應付預期的現金需求（惟借貸額超過若干預先釐定的授權水平時須獲得本公司董事會批准）。本集團透過充裕之可動用信貸融資確保具有足夠資金。管理層旨在通過保留可動用信貸，維持資金之靈活性。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

38. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(b) 流動資金風險—續

下表詳列本集團及本公司衍生金融負債及非衍生金融負債於報告期末之剩餘合約期限，乃根據合約未折現現金流量（包括按合約利率計算或（倘為浮息）按報告期末現行利率計算所支付利息）以及本集團及本公司可被要求付款之最早日期計算。

	合約未折現現金流量			
	賬面值 千港元	總額 千港元	一年內 或應要求 千港元	超過一年 千港元
二零一七年				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	90,306	90,306	90,306	—
借貸	63,788	63,788	63,788	—
應付有關連公司款項	66,770	66,770	66,770	—
	220,864	220,864	220,864	—

	合約未折現現金流量			
	賬面值 千港元	總額 千港元	一年內 或應要求 千港元	超過一年 千港元
二零一六年				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	78,896	78,896	78,896	—
借貸	36,554	36,554	36,554	—
應付有關連公司款項	44,229	44,229	44,229	—
	159,679	159,679	159,679	—

38. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(b) 流動資金風險—續

下表概列帶有應要求償還條款的銀行借貸根據貸款協議所載之協定還款時間表作出之到期日分析。有關金額包括運用合約利率計算之利息付款。因此，此等金額高於上表所載到期日分析中「應要求」時間一列中披露之金額。計及本集團之財務狀況，董事認為銀行不大可能將行使要求即時還款的酌情權。董事相信，有關銀行借貸將會根據貸款協議所載之協定還款日期而償還。

	賬面值 千港元	合約未折現	一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元
		現金流量 總額 千港元			
於二零一七年三月三十一日	63,788	64,028	64,028	-	-
於二零一六年三月三十一日	36,554	38,590	38,590	-	-

(c) 利率風險

本集團之利率風險主要來自借貸。按浮動利率及固定利率作出之借貸分別令本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團借貸的利率及償還條款於財務報表附註26中披露。本集團目前並無採用任何衍生合約對沖其利率風險。然而，管理層將於需要時考慮對沖重大利率風險。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

38. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(c) 利率風險—續

下表詳列於報告期末本集團債務總額之利率。

	二零一七年		二零一六年	
	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元
按固定利率				
銀行透支	13	5,749	不適用	—
銀行貸款	不適用	—	8	9,143
信託收據貸款	不適用	—	8	15,569
		5,749		24,712
按浮動利率				
銀行貸款	3.09	39,110	4.65	11,842
信託收據貸款	3.26	18,929		—
		58,039		11,842
總計		63,788		36,554
按固定利率之借貸淨額佔債務總額之百分比		9%		68%

於二零一七年三月三十一日，預計利率一般上升／下降五十個基點，倘若所有其他變數保持不變，則本集團除所得稅前虧損將增加／減少約二十九萬港元（二零一六年：五萬九千港元）。

上述敏感度分析乃假設利率變動於報告期末已發生，且已經應用於該日存在之衍生及非衍生金融工具之利率風險而釐定。五十個基點的升跌為管理層對下一個報告期末前之期間內，利率可能發生之合理變動的評估。該分析基準與二零一六年相同。

38. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(d) 外匯風險

本集團面對來自不同貨幣之外匯風險，主要涉及美元（「美元」）及人民幣（「人民幣」）。外匯風險來自海外業務之未來商業交易、已確認資產及負債以及投資淨額。本集團目前並無對沖其外匯風險。

下表詳列本集團於報告期末來自預計交易或以相關實體之功能貨幣以外之貨幣列值之已確認資產或負債之外匯風險。

	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	千美元	人民幣千元	千美元
應收貿易賬款及其他應收款項	-	1,272	-	2,540
現金及現金等價物	1,958	621	4,767	8,556
可供出售投資	-	-	60,180	16,240
借貸	-	(400)	-	-
整體風險承擔淨額	1,958	1,493	64,947	27,336

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

38. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(d) 外匯風險—續

下表顯示本集團的本年度虧損因應本集團於報告期末有重大風險之外匯匯率合理可能變動引致之概約變動。

	二零一七年		二零一六年	
	外匯匯率 上升/ (下跌)	本年度虧損 增加/ (減少) 千港元	外匯匯率 上升/ (下跌)	本年度虧損 增加/ (減少) 千港元
人民幣	5% (5%)	92 (92)	5% (5%)	3,380 (3,380)
美元	5% (5%)	96 (96)	5% (5%)	378 (378)

敏感度分析乃以下列假設而釐定：外匯匯率變動已於報告期末發生，並已應用於各集團實體；而當日存在之衍生及非衍生金融工具之外匯風險，及所有其他變數（尤其是利率）均保持不變。

上述變動代表管理層對下一年度報告期末前之期內，外匯匯率可能發生之合理變動的評估。就此而言，已假設港元兌美元之匯率於美元兌港元價值的任何變動中不會受到重大影響。上表所呈列的分析結果代表對各集團實體按各自的功能貨幣計量之年度損益及權益之總影響（並就呈列目的按報告期末適用的匯率換算為港元）。該分析基準與二零一六年相同。

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

39. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

本集團於二零一七年及二零一六年三月三十一日確認之金融資產及金融負債之賬面值可分類如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	159,179	207,415
可供出售投資	174,380	199,017
	333,559	406,432
金融負債		
以攤銷成本計量之金融負債	189,088	148,879

下表載列以公平值計量之金融工具按公平值層級之分析：

第一級：相同資產或負債於活躍市場中之報價（未經調整）；

第二級：除第一級所包括報價外就資產或負債可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察所得之數據；及

第三級：為資產或負債之不可觀察市場數據（不可觀察數據）之數據。

	二零一七年		
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
可供出售投資	174,380	-	-

	二零一六年		
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
可供出售投資	199,017	-	-

財務報表附註

二零一七年三月三十一日

40. 報告期後事項

(i) 關於收購Ace Season Holdings Limited之主要交易（「收購事項」）

於二零一七年三月二十九日，本公司訂立買賣協議以收購Ace Season Holdings Limited全部已發行股本以及相關股東貸款，總代價為八千五百萬港元。於本報告日期，收購事項尚未完成。更多有關詳情請參閱有關收購事項之本公司日期為二零一七年三月二十九日之公告及本公司日期為二零一七年六月九日之通函。

(ii) 根據一般性授權認購新股份（「股份認購事項」）

於二零一七年三月二十九日，本公司與認購人訂立認購協議，據此本公司已有條件同意配發及發行且認購人已有條件同意認購總共三億六千三百六十三萬六千三百六十三股認購股份，認購價為每股認購股份零點一六五港元。

於二零一七年五月二日，總數三億六千三百六十三萬六千三百六十三股之認購股份已按每股認購股份零點一六五港元之認購價獲配發及發行予認購人。股份認購事項所得款項淨額約為五千九百九十萬港元。

(iii) 根據一般性授權配售新股份（「股份配售」）

於二零一七年五月十一日，本公司與金利豐證券有限公司（「金利豐證券」）訂立股份配售協議（「股份配售協議」）。根據股份配售協議，金利豐證券已有條件同意按盡力基準以每股配售股份零點一四港元之價格，向不少於六名承配人配售最多合共八億一千九百九十一萬四千股本公司新普通股。

於二零一七年六月十二日，八億一千九百九十一萬四千股新普通股已按每股配售股份零點一四港元之價格配售。股份配售所得款項淨額約為一億一千萬港元。

41. 財務報表之批准

此等財務報表於二零一七年六月二十九日獲董事會批准及授權刊發。



CHINA HEALTHWISE HOLDINGS LIMITED

中國智能健康控股有限公司

香港粉嶺樂業路一號龍昌大廈

電話: (852) 2677 6757 傳真: (852) 2677 6857