



飛達帽業控股有限公司

(股份代號: 1100)



年報 2018

北京

中國

西安

孟加拉

廣州

印度

泰國

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	9
董事及高級管理人員簡歷	11
企業管治報告	15
董事會報告	30
環境、社會及管治報告	42
獨立核數師報告	55
綜合損益表	63
綜合全面收益表	64
綜合資產負債表	65
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	69
綜合財務報表附註	70
財務概要	146



公司資料

董事

執行董事

顏禧強先生(主席)
顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士
(副主席兼董事總經理)
James S. Patterson先生
顧青瑗女士(營運總監)
顏肇翰先生

獨立非執行董事

梁樹賢先生
劉鐵成先生，太平紳士
吳君棟先生

公司秘書

陳海盈女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
花旗銀行

註冊辦事處

Clarendon House,
2 Church Street,
Hamilton HM 11,
Bermuda.

總公司及香港主要營業地點

香港
九龍
九龍灣
常悅道9號
企業廣場1期2座
10樓1001-1005室

百慕達股份登記總處

Codan Services Limited
Clarendon House,
2 Church Street,
Hamilton HM 11,
Bermuda.

香港股份登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
22樓

公司網址

<http://www.mainland.com.hk>
<http://www.mainlandheadwear.com>



主席報告



顏禧強先生
主席

顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士
副主席兼董事總經理

本人謹代表飛達帽業控股有限公司(「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「飛達帽業」或「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年業績。

概述

回顧過去一年，中美貿易博弈雖為全球貿易局勢帶來不明朗因素，然而危中必有機，飛達帽業早於二零一三年已乘著「一帶一路」的東風，到孟加拉設廠，反讓我們成為貿易戰下的贏家，美國客戶對孟加拉廠房的需求尤為殷切，使製造業務繼續成為主要收入來源及盈利增長火車頭，為我們帶來穩定且可觀的收益貢獻。

主席報告



為滿足合作夥伴的強勁訂單需求，我們於年內致力提升生產效率。雖然二期廠房的興建進度因當地政府審批延誤而落後，但管理層不遺餘力擴大生產隊伍及提升生產技術，使產能仍能按年提升逾三成，達到每月約400萬件帽品。此外，隨著孟加拉員工的生產技術日益成熟，該廠房能處理更多高端帽品訂單，達致「質」「量」齊升。

對貿易業務而言，二零一八年可謂投資期。附屬公司H3 Sportgear LLC（「H3」）在更強大的團隊努力下，在美國零售市道疲弱的情況下仍能取得不俗的收益增長，足證業務整合策略見效。另一附屬公司San Diego Hat Company（「SDHC」）致力拓展網上銷售平台，直接銷售自家品牌配件並豐富產品組合，建立了品牌知名度。有見網上購物乃大勢所趨，我們亦於年內進軍電子商貿業務，雖然尚在萌芽階段，但增長潛力可觀。

同受網上購物衝擊的傳統零售業務亦面對嚴峻的經營環境，我們繼續關閉表現欠佳的自營店，並審慎檢視該業務的營運。



主席報告

財務回顧

年內，受惠於孟加拉廠房生產效率提升，能滿足品牌合作夥伴不斷增長的訂單需求，製造業務繼續成為本集團之主要收入來源及盈利增長動力，抵銷了貿易業務整合及零售業務受營商環境拖累的影響，使本集團的收益得以保持穩定增長。

於本年度，本集團錄得營業額941,493,000港元(二零一七年：890,707,000港元)，比去年上升5.7%。毛利為291,524,000港元(二零一七年：287,794,000港元)，增加1.3%。然而，由於毛利較高的零售業務萎縮，故整體毛利率微降1.3個百分點至31.0%(二零一七年：32.3%)。縱使製造業務的收益錄得穩定增長，仍難抵貿易業務及零售業務因營商環境艱難所受到的影響，故股東應佔溢利下降至62,513,000港元(二零一七年：77,228,000港元)。



主席報告

業務回顧

製造業務

憑藉與客戶之間長久穩固的業務關係，以及擁有孟加拉廠房的獨特優勢，本集團來自客戶的訂單需求依然殷切。年內，製造業務的分類收益為728,934,000港元(二零一七年：702,532,000港元)，當中來自外部客戶的收益穩定增長6.0%至672,790,000港元(二零一七年：634,563,000港元)，約佔本集團收益71.5%。受到孟加拉廠房的生產效率快速提升所帶動，加上承接更多高端訂單，製造業務的經營溢利攀升8.0%至108,673,000港元(二零一七年：100,591,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，孟加拉廠房有近5,000名僱員(二零一七年：約4,100名僱員)。除了員工隊伍不斷壯大，當地技術亦日漸純熟，使生產效率大幅提升之餘，亦能承接更多高端帽品訂單。此外，年內另一喜訊為該廠已接駁私人企業發電廠，穩定的電力供應有助提升產量。受惠於上述利好因素，帽品月產能由去年約300萬件大幅提升逾三成至約400萬件，佔總產能約75%。至於擁有約1,000名僱員的深圳廠房則主要應付貨期較短的訂單及產品研發。

貿易業務

縱使受到美國零售市道不景及英國脫歐等不明朗外圍因素影響，本集團的貿易業務仍錄得15.5%的收益增幅，主要歸因於H3獲得跨國零售企業客戶雙位數的訂單增長，印證該業務整合策略奏效。分部收益為213,143,000港元(二零一七年：184,543,000港元)，約佔本集團總收益約22.6%。然而，為擴大市場份額及拓展電子業務，本集團增加銷售及研發團隊資源的投入，因此年內錄得經營虧損19,218,000港元(二零一七年：經營溢利2,950,000港元)。

為擴大貿易業務的客源，本集團於二零一八年十二月十日就建議收購公司訂立不具法律約束力的意向書。目標公司的總部位於美國密蘇里州聖路易市，於當地從事男士、女士及兒童配飾設計、製作及營銷，並向該國眾多零售商銷售授權、自有品牌及定制頭飾、小型皮具、皮包及配飾。該建議收購事項將有利於本集團尋求增長潛力雄厚的投資及業務機遇，從而豐富收入來源，並鞏固於美國的市場份額。



主席報告

零售業務

儘管本集團力拓網上銷售平台並嚴控盈利欠佳的自營店數目以降低經營成本，但零售業務無可避免受到消費模式轉變的影響，錄得分部收益55,560,000港元(二零一七年：71,601,000港元)，佔本集團收益約5.9%。經營虧損為13,677,000港元(二零一七年：8,447,000港元)。

前景

展望未來，相信中美貿易糾紛難於短期內解決，環球貿易局勢仍將陰晴不定。但飛達帽業於孟加拉的生產佈局已日臻完善，為本集團的長足發展奠下穩固基礎。本集團將加快建設二期廠房，新廠房預計將於二零一九年底投運，目標工人數目將增至約6,000人，屆時月產能將達500萬件帽品，滿產時，孟國產能佔比將由目前約75%提升至九成。本集團亦會進一步提升工人的生產技術，以處理更多高端帽品訂單。

另一挑戰來自當局在五年一次的檢討後，已於二零一八年十二月起調升製衣業的最低工資。為了應對孟加拉勞工成本上漲，本集團已積極引進自動化及信息化生產設備，既可減少對人手的依賴，亦能大大提升生產效率。產品類別方面，新廠房可生產草帽及針織帽等更高毛利的產品，迎合品牌作夥伴的不同訂單需求。深圳方面，除了繼續作為產品研發及設計中心之外，亦會轉型為孟加拉生產基地自動化的支援中心，並提供高附加值的服務。

貿易業務方面，短期內仍難免受到貿易戰的影響，但經過過去數年的投資期，管理層相信二零一九年將迎來收成期。H3經重組後已初現成效，相信在更強大的團隊努力下，必能創出更驕人佳績。至於SDHC，隨著美國加州的新大廈於二零一八年十月投入使用，SDHC及其附屬公司已將所有倉庫設備集中於同一個地方，現正在整合庫存的控制及管理，有關成本效益預期將於二零一九年顯現。而新進入的電子商貿業務已建立了具競爭力的產品組合，管理層對其前景滿懷信心。



主席報告

另一邊廂，鑑於近年中港零售市場環境變化迅速，管理層正考慮探索機會終止零售業務。本集團與Sanrio均有意向配合Sanrio的長遠發展策略，因此本集團正探索將大中華區的零售業務移交予Sanrio的可能性，包括營運、僱員、店舖、存貨等。雙方仍在磋商細節，未有最終決定。在帽品銷售方面，本集團僅餘1間「NOP」品牌自營店於香港，待該店租約於二零一九年六月屆滿後，本集團將正式退出香港零售市場。終止零售業務後，本集團將集中資源發展核心製造業務及壯大貿易業務。

憑藉過往三十年建立的穩固根基，以及孟加拉廠房的成熟佈局，管理層有信心帶領飛達帽業跨越更多挑戰，為股東帶來最佳回報。

致謝

本人謹代表飛達帽業，衷心感謝股東、員工、客戶及供應商對本集團的長期支持。

主席

顏福強

香港

二零一九年三月十八日



管理層討論及分析

流動資金及財政資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物、短期存款及流動投資組合合計112,200,000港元(「港元」)(二零一七年：207,100,000港元)。該等流動資金約37%及31%分別以人民幣及美元計值，餘下部分主要以港元及英鎊計值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行信貸額度為381,300,000港元(二零一七年：364,400,000港元)，當中219,400,000港元(二零一七年：233,000,000港元)並未動用。

本集團之負債比率(本集團借貸除以權益)為21.0%(二零一七年：16.7%)。由於財政及流動資金狀況強健，本集團將能以足夠之財政資源履行各項承擔及滿足營運資金所需。

資本開支

年內，本集團投資118,600,000港元(二零一七年：81,700,000港元)於美國的商業樓宇建築及孟加拉的一間工廠樓宇。本集團投資約18,500,000港元(二零一七年：21,200,000港元)添置廠房及設備及添置土地，用於孟加拉廠房的產能提升及擴張。於二零一八年內，本集團亦投資600,000港元(二零一七年：2,800,000港元)於貿易及零售業務設備及系統。



管理層討論及分析



本集團之資本開支預算為64,300,000港元。製造業務方面，預計61,800,000港元將用作在孟加拉建設廠房及擴張。本集團亦已就貿易業務設備及系統升級授出資本承擔2,500,000港元。

上述資本開支預計將由本集團之內部資源及銀行信貸支付。

外匯風險

本集團大部分資產及負債均是以港元、美元、人民幣或孟加拉塔卡計值。本集團預計人民幣或孟加拉塔卡每升值1%將分別減少製造業務毛利率約0.2%及0.2%。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團在中國（包括香港）僱用1,211名（二零一七年：1,485名）僱員，在孟加拉僱用4,675名（二零一七年：4,112名）僱員及在美國及英國僱用共57名（二零一七年：42名）僱員。年內僱員開支約為250,200,000港元（二零一七年：250,100,000港元）。本集團確保僱員之薪酬水平具競爭力，僱員之薪酬乃按其職位及工作表現釐定。本集團之主要僱員（包括董事）亦會按本公司營辦之購股權計劃獲授購股權。



董事及高級管理人員簡歷

執行董事

顏禧強先生

現年63歲，本公司主席兼本集團創辦人之一。顏先生負責監督本集團之生產工作。顏先生於一九八二年取得福建農業學院(現稱福建農林大學)學士學位，現時為福建農林大學客席教授。顏先生在帽品行業已積累約30年經驗。顏先生現任亞洲知識管理學院名譽顧問兼院士。顏先生於二零零七年曾出任仁愛堂總理。顏先生為顏寶鈴女士，*銅紫荊星章*，*太平紳士*之配偶及顏肇臻先生及顏肇翰先生之父親。

顏寶鈴女士，*銅紫荊星章*，*太平紳士*

現年59歲，本公司副主席兼董事總經理，亦為本集團創辦人之一。彼負責製造業務之市場推廣工作，在帽品行業已積累約30年經驗。顏女士乃顏禧強先生之配偶及顏肇臻先生及顏肇翰先生之母。顏女士曾任保良局、仁愛堂主席及香港青年工業家協會會長。顏女士亦是中華人民共和國第十二及十三屆全國人民代表大會港區代表、新界鄉議局當然議員及當然執行委員、香港中華總商會之常務會董、保良局顧問局成員、香港青年工業家協會榮譽會長、香港僑界社團聯會永遠名譽會長兼常務會董、全國婦女聯合會執委、全國僑聯常務委員及湖北省僑聯副主席。顏女士獲頒二零零一年香港青年工業家獎，亦於香港董事學會所舉辦之「二零零四年度傑出董事獎」中獲得執行董事獎，並於二零零四年DHL／南華早報香港商業獎中獲頒東主營運獎。彼亦名列香港特別行政區二零零九年授勳名單，獲授銅紫荊星章，並於二零一三年獲頒太平紳士頭銜。

James S. Patterson先生

現年48歲，於二零零九年四月獲委任為本公司執行董事。Patterson先生畢業於美國紐約州水牛城紐約州立大學水牛城分校並取得經濟學學士學位。Patterson先生受聘於New Era Cap Co., Inc. (「NewEra」) (一間從事帽品及服裝全球營銷及產銷之美國公司)超過20年。Patterson先生現任New Era之營運總監兼高級副總裁。



董事及高級管理人員簡歷

顧青瑗女士

現年41歲，於二零零三年五月初次加入本公司並任職至二零零八年五月，其後於二零零九年二月重返本公司出任銷售及營銷總監。顧女士於二零一二年二月獲委任為本公司執行董事，並於二零一二年九月獲委任為本公司營運總監。彼過去於美國求學，畢業於福樂頓加利福尼亞州立大學，取得傳理學文學士學位。回流本港之前，彼曾於美國一間享負盛名之傳媒公司管理環球營銷部門。顧女士現負責制訂本集團全球營銷與業務發展之策略及方針，並監管本公司之日常營運。

顏肇翰先生

現年28歲，於二零一四年十一月加入本公司，並於二零一五年十二月獲委任為本公司之執行董事。彼於二零一三年畢業於美國印第安納州西拉法葉市普渡大學，取得經濟學理學學士學位。加入本公司之前，顏先生曾於香港一家著名投資銀行工作。彼為顏禧強先生與顏寶鈴女士，*銅紫荊*星章，*太平紳士*之兒子及顏肇臻先生之胞弟。

獨立非執行董事

梁樹賢先生

現年69歲，於二零零零年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。梁先生畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)會計系。彼為香港會計師公會、特許公認會計師公會及香港稅務學會之資深會員，同時亦為香港證券及投資學會及香港華人會計師公會之會員。梁先生現為香港兩間執業會計師行之執業董事。彼目前亦為麗新製衣國際有限公司、麗新發展有限公司及鱷魚恤有限公司之獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。

劉鐵成先生，*太平紳士*

現年73歲，於二零零六年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。劉先生為一位商人，現為太平洋經濟合作理事會中國太平洋經濟合作全國委員會工商委員會顧問委員、全港各區工商聯名譽會長及中華總商會副主席。



董事及高級管理人員簡歷

吳君棟先生

現年54歲，於倫敦大學獲得微生物學與生物化學學士學位及知識產權碩士學位。彼於一九九三年在英格蘭及威爾士及於一九九四年在香港獲得律師資格。彼自二零一三年七月起擔任一間國際律師事務所香港辦事處的亞洲區企業融資／資本市場主管。在此之前，彼曾為多間國際律師事務所的合夥人。吳先生現時為聯交所主板上市公司中國航天萬源國際(集團)有限公司及中興通訊股份有限公司之獨立非執行董事。

顧問

顏肇臻先生

現年31歲，於二零一八年三月作為顧問加入本公司。顏先生由二零一一年七月至二零一七年六月為本公司非執行董事。顏先生為一名商人。彼為保良局總理(二零一八年至二零一九年)、湖南省青年聯合會委員及福建省海外聯誼會香港青年會理事。顏肇臻先生畢業於美國匹茲堡卡內基梅隆大學。彼於二零一零年獲得信息系統理學學士學位。彼為顏禧強先生及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士之子及顏肇翰先生之胞兄。

高級管理人員

黎文星先生

現年51歲，於一九九九年七月初次加入本公司並任職至二零零一年五月，其後於二零零八年三月重返本公司。彼為本公司財務總監並主管財務部門。黎先生獲英國倫敦大學倫敦經濟及政治學院頒授學士學位，並獲澳洲西悉尼大學頒授工商管理碩士學位。彼為特許金融分析師(CFA)特許持有人。彼亦為香港會計師公會資深會員，及為澳洲執業會計師公會之資深會員。彼曾於多間具規模之上市公司出任高級財務職位及於國際會計界工作多年。

Raj Kapoor先生

現年58歲，為本集團歐洲業務之董事總經理。Kapoor先生持有英國(「英國」)University of Newcastle Upon Tyne學士學位，在歐洲帽品行業已積逾20年經驗。Kapoor先生於本集團在二零零五年三月成立其英國附屬公司時加入本集團。



董事及高級管理人員簡歷

John Astleford先生

現年49歲，為本集團經營美國業務的董事總經理。彼於成衣及配飾行業已積逾20年經驗。彼曾於五間不同的公司之執行委員會及／或董事會任職。Astleford先生曾於私人及上市公司擔任銷售、行銷、採購及許可方面之業務單位領導職位。彼持有Texas Christian University工商管理學士學位，主修市場推廣。

Michael Ball先生

現年50歲，於二零一零年加入本公司。彼為本集團歐洲業務之銷售總監。彼於帽品之銷售及營銷方面累積逾20年經驗。

Omar Cantu先生

現年48歲，為H3 Sportgear, LLC的營運總監。Cantu先生於二零一七年加入本公司。彼於授權服裝、帽品及配飾行業擁有逾20年經驗。Cantu先生曾於私人公司擔任行政職務，監管運營、會計、人力資源及授權範疇。

劉家輝先生

現年52歲，於二零零九年二月加入本公司，出任產品開發總監。劉先生畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，並持有時裝設計學士學位(嘉許榮譽)。彼亦持有美國哥倫比亞特區華盛頓Southeastern University工商管理碩士學位及英國倫敦特許設計師協會文憑。劉先生先後任職於多間國際採購公司超過20年，擔任創作及設計工作。劉先生現主管美國及亞洲市場之設計及產品開發部門。

梁家碧女士

現年57歲，於二零零七年十二月加入本公司，出任人力資源及行政總監。彼持有澳洲University of Canberra工商管理碩士學位。彼曾於兩間上市服裝公司及一間國際會計師行工作多年。



企業管治報告

本公司致力維持高水平之企業管治常規。董事會認為良好之企業管治能提高股東之利益。

企業管治原則及本公司之常規

A. 董事

A.1. 董事會

發行人應以一個行之有效的董事會為首；董事會應負有領導及監控發行人的責任，並應集體負責統管並監督發行人事務以促使發行人成功。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人利益。

董事會會議於每季定期舉行。此外，特別董事會會議將於有需要時舉行。二零一八年股東大會及董事會會議中個別董事之出席情況如下：

	股東大會	董事會會議
會議次數	1	4
執行董事		
顏禧強先生 (主席)	1/1	4/4
顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士 (副主席兼董事總經理)	1/1	4/4
James S. Patterson先生	0/1	3/4
顧青瑗女士 (營運總監)	1/1	4/4
顏肇翰先生	1/1	4/4
獨立非執行董事		
梁樹賢先生	1/1	4/4
劉鐵成先生，太平紳士	1/1	3/4
吳君棟先生	1/1	3/4

董事會定期會議議程之事項，經諮詢董事後釐定。



企業管治報告

召開董事會定期會議之日期至少在14日前安排並發出通知，以讓全體董事皆有機會騰空出席。至於所有其他董事會會議，則會發出合理通知。

所有董事均可獲公司秘書提供意見及服務，確保能夠遵守董事會程序及所有適用規則及規例。

董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之會議記錄均由公司秘書備存。董事發出合理通知後，均可於合理時間內查閱有關會議記錄。

董事會及董事委員會之會議記錄，乃對各董事會及委員會所考慮事項及達致之決定作足夠詳細之記錄，其中包括董事提出之任何問題或表達之反對意見。董事會會議記錄初稿及最後定稿均會送呈全體董事，分別供董事發表意見及作記錄之用。

董事會可議決為董事提供個別獨立專業意見，以協助董事履行其對本公司之責任，費用概由本公司負責。

A.2. 主席及行政總裁

每家發行人在經營管理上皆有兩大方面 — 董事會的經營管理和發行人業務的日常管理。在董事會層面，該等職責之間必須清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡，不致權力僅集中於一位人士。

守則條文第A.2.1條訂明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

顏禧強先生為本公司主席。顏先生負責監督本集團之製造設施之管理，並同時領導董事會。彼確保董事會能夠有效地運作及履行職責，並及時就所有重要及適當事宜進行討論。顏先生亦負責確保已妥善告知全體董事有關董事會會議上討論之事宜，同時確保全體董事及時收到足夠及完備可靠之資料。顏先生為顏寶鈴女士，*銅紫荊星章*，*太平紳士*之丈夫。

顏寶鈴女士，*銅紫荊星章*，*太平紳士*為本公司副主席兼董事總經理，彼負責本集團製造業務之市場推廣活動。顏女士為顏禧強先生之妻子。

董事會認為董事會內之權責已足夠分立，足以確保權力及授權取得平衡。



企業管治報告

A.3. 董事會組成

董事會應根據發行人業務需要而具備適當技巧和經驗。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

董事會包括五名執行董事，分別為顏禧強先生、顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士、James S.Patterson先生、顧青瑗女士及顏肇翰先生；以及三名獨立非執行董事，分別為梁樹賢先生、劉鐵成先生，太平紳士及吳君棟先生。在所有披露本公司董事姓名之公司通訊中，全體董事已按本身職務之類別，明確劃分為執行董事及獨立非執行董事。

本公司已符合上市規則第3.10(1)及第3.10(2)條有關委任足夠數目之獨立非執行董事及委任一名合適專業資格或會計或有關財務管理專業知識之獨立非執行董事之規定。

根據上市規則附錄14，其建議在釐定非執行董事的獨立性時，擔任董事超過九年足以作為一個考慮界線。若獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。

梁樹賢先生及劉鐵成先生，太平紳士已獲委任為獨立非執行董事超過九年。本公司已經根據上市規則第3.13條收到梁先生及劉先生呈交之獨立確認書。梁先生及劉先生並無參與本集團任何執行管理工作。考慮到梁先生及劉先生過去多年獨立的工作，董事認為，儘管梁先生及劉先生服務本公司已超過九年，惟彼等仍符合上市規則項下之獨立性。董事會相信，梁先生及劉先生續任將能維持董事會的穩定，而梁先生及劉先生分別在會計及財務以及商務領域的豐富經驗，亦能讓董事會獲益良多。

董事會成員簡歷(包括董事之間之關係)已載於年報第11至13頁，當中說明董事會成員具備之不同技能、專長、經驗及資格。

於回顧年度內，全體董事均有出席由本公司法律顧問舉辦之企業管治培訓課程，或閱讀由本公司法律顧問提供之材料。

企業管治報告

於回顧年度內，主席曾在其他執行董事避席下與全體獨立非執行董事舉行一次會議，以討論本公司之業務。

A.4. 董事會多元化政策

本公司知悉董事會層面日益多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。

董事會已採納董事會多元化政策，當中載列達至及維持董事會多元化之方法。

根據董事會多元化政策，本公司藉考慮多項因素，包括但不限於文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及其他特質，以實現董事會成員多元化。本公司亦根據其自身業務模式及不時之特定需求釐定最優董事會成員組合。

A.5. 委任、重選和罷免董事 — 提名委員會

董事會新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，另應設定有秩序的董事繼任計劃。全體董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

守則條文第A.4.1條訂明非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

根據本公司之公司細則第87條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事（如並非三或三之倍數則為最接近但不超過三分之一之數目）須輪值退任，惟每名董事（包括獲委以具體任期者、董事會主席及本公司董事總經理）須最少每三年輪值退任一次。

本公司全體董事均有指定任期，而本公司全體獨立非執行董事均須根據本公司之公司細則第87條輪值退任及重選。

所有為填補臨時空缺而獲委任或新加入之董事，須在接受委任後首次股東大會上經由股東選舉。

本公司已於二零一二年三月成立提名委員會，並遵照守則以書面訂明其職權範圍委員會由劉鐵成先生，*太平紳士*出任主席，其他成員分別為顏禧強先生、梁樹賢先生、吳君棟先生及顏肇翰先生。於二零一八年內，提名委員會曾舉行一次會議，全體委員會成員（顏禧強先生及顏肇翰先生除外）均有出席。



企業管治報告

提名委員會已考慮彼等之專業經驗及種族等可計量目標實施董事會多元化政策。該等目標將不時檢討以確保乃屬適當並將確定達至該等目標的進度。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策(如適當)以確保其持續效力。

委任新董事之建議將由董事會考慮及審議。所有候選人必須符合上市規則第3.08及3.09條所載之標準。獨立非執行董事之候選人亦須符合上市規則第3.13條所載之獨立性標準。

A.6. 董事提名政策

本集團已制定董事提名政策並經考慮自二零一九年一月一日生效之經修訂上市規則於年內更新。經更新政策載有物色及推薦董事會候選人之程序、流程及標準。於二零一八年，無董事候選人獲提名。

A.7. 董事責任

每名董事須時刻了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度和技能行事的責任。

本公司確保每名新董事於受委任時對本集團之運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用法律及監管規定以及本集團之業務管治政策下之職責。本集團持續給予董事有關最新法律及法規之發展，以及本集團業務及策略發展資料，以讓彼等能履行其職責。

所有獨立非執行董事均積極參與董事會會議，對於涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等各方面事宜，給予獨立判斷。彼等負責審查本公司之表現能否達到既定之企業目標及宗旨，並監察有關表現匯報之事宜。彼等亦須於出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用，並出任審核及薪酬委員會成員。

各董事均知悉其應付出足夠時間及精神以處理本公司之事務。



企業管治報告

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。本公司向全體董事進行查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之有關規定標準。

A.8. 資料提供及使用

董事應適時獲提供適當的資料，其形式及素質須使董事能夠作出知情決定，並能履行其作為發行人董事的職責及責任。

就定期舉行之董事會會議，及在切實可行情況下就所有其他會議而言，本公司會將議程及相關董事會文件全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事會會議或其轄下委員會會議日期三天前發出。

公司秘書定期提醒管理層人員有責任及時向董事會及其轄下委員會提供充足資料，以讓董事能夠作出知情決定。管理層所提供之資料必須完整可靠。董事會及每名董事均可各自獨立聯絡本公司高級管理人員。

所有董事均有權查閱董事會文件、會議記錄及相關文件資料。董事如有問題，本公司會採取步驟盡快及盡量作出全面回應。

B. 董事及高級管理層之薪酬

B.1. 薪酬及披露的水平及組成

發行人應披露其董事薪酬政策及其他薪酬相關事宜的資料；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事薪酬的政策及釐定全體董事的薪酬待遇。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留公司成功營運所需的一眾董事，但公司應避免為此支付過多的薪酬。任何董事不得參與訂定本身的薪酬。

本公司已成立薪酬委員會，並根據守則之守則條文第B.1.3(a)至(f)條以書面訂明其職權範圍。薪酬委員會負責就本公司之薪酬政策向董事會提供建議，並制定及審閱本集團全體執行董事及高級管理人員具體薪酬待遇。

薪酬委員會大多數成員為獨立非執行董事。委員會乃由吳君棟先生擔任主席，其他成員包括顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士、梁樹賢先生、劉鐵成先生，太平紳士及顏肇翰先生。



企業管治報告

薪酬委員會於二零一八年內曾舉行一次會議，委員會全體成員(除顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士及顏肇翰先生外)均有出席會議。委員會曾考慮以下有關董事及高級管理人員之薪酬方案，並向董事會作出建議：

1. 每年薪酬檢討政策；
2. 授出購股權作為長期獎勵計劃之一部分；及
3. 表現掛鈎花紅。

本集團確保其僱員，包括董事及高級管理人員之薪酬水平具有競爭力，且僱員之薪酬乃按其職位及表現而釐定。本集團之主要僱員亦根據本公司設立之購股權計劃獲授購股權。

有關二零一八年董事薪酬之詳情，乃載於財務報表附註36。有關本公司購股權計劃之詳情，乃載於董事會報告及財務報表附註26。

名列「董事及高級管理人員簡歷」一節之高級管理人員之薪酬範圍如下：

	二零一八年	二零一七年
1港元至500,000港元	—	—
500,001港元至1,000,000港元	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
2,000,001港元至3,000,000港元	3	3
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—

薪酬委員會於履行其職責時已獲得認為必須之充分資源，包括獲取專業意見。

企業管治報告

C. 問責與核數

C.1. 財務匯報

董事會應平衡、清晰及全面地評核公司的表現、狀況及前景。

管理層已向董事會提供有關解釋及資料，讓董事會可以就提交給董事會批准前之財務及其他資料，作出有根據的評審。

董事知悉其有責任保存正確之會計記錄，並編製各財務期間之財務報表，該等財務報表必須真實而公平地反映本集團該段期間之事務狀況及業績及現金流量。於編製截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已作出審慎合理之判斷及估算，並以持續經營基準編製財務報表。

核數師有關其申報責任之聲明，乃載於截至二零一八年十二月三十一日止年度年報第55至62頁之獨立核數師報告內。

董事會應平衡、清晰及明白地評審年度報告及中期報告、其他涉及股價敏感資料之公佈及根據上市規則規定須予披露之其他財務資料，以及向監管者提交之報告書以及根據法例規定須予披露之資料。

C.2. 內部控制

董事會應確保發行人的內部控制系統保持健全及有效，以保障股東的投資及發行人的資產。

董事會負責本集團之內部控制系統，並透過審核委員會審閱其有效性。董事會要求管理層設立及保持健全及有效之內部控制。本集團對不同系統之內部控制(包括財務、營運及合規監控)與風險管理職能之審閱，根據各業務及監控之風險評估有系統地輪流進行。

C.3. 審核委員會

董事會應就如何應用財務匯報及內部控制原則及如何維持與公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。發行人根據上市規則成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。



企業管治報告

本公司已成立審核委員會，並以書面訂明其職權範圍，清晰列明其授權及職責。審核委員會之職權範圍包括守則之守則條文第C.3.3(a)至(n)條所載之職權，並經作出所需之適當修訂。審核委員會之職權範圍已登載於本公司網頁以供查閱，當中闡述其角色及董事會所賦予之權力。

誠如其職權範圍所載，審核委員會負責審閱財務匯報系統及內部控制程序、年報及財務報表及中期報告。

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，由梁樹賢先生擔任主席。該委員會於二零一八年曾舉行兩次會議，而委員會全體成員（劉鐵成先生，*太平紳士*（他曾出席了一次會議）除外）均有出席。外部核數師於二零一八年出席一次會議。

以下為審核委員會於年內履行之工作概要：

1. 已審閱外部核數師審核委員會報告及管理層回應；
2. 已審閱及建議董事會批准二零一八年之核數費用方案；
3. 經考慮後已建議董事會促請股東續聘現任核數師為本公司二零一九年之外部核數師；
4. 已審閱及批准本集團之二零一九年內部審核計劃；
5. 已審閱內部審核報告及內部控制報告以及風險管理報告，並已提請管理層垂注內部控制問題及高風險領域；
6. 已審閱二零一七年度之經審核財務報表及年終業績公佈；及
7. 已審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告及中期業績公佈。
8. 已審閱關鍵審計事項的釐定及匯報。



企業管治報告

管理層已處理委員會提出之全部事宜。委員會之工作及調查結果已向董事會作出匯報。年內，就向管理層及董事會提出之事項，概無重大事宜須於年報內作出披露。

董事會同意審核委員會續聘現任核數師為本公司二零一九年之外部核數師之建議。

本集團外部核數師之酬金為審核費用2,195,000港元及其他非核證服務117,000港元。

審核委員會之完整會議記錄由公司秘書保存。審核委員會會議記錄之初稿及最後定稿在會議舉行後一段合理時間內先後送呈委員會全體成員，分別供有關成員發表意見及作記錄之用。

審核委員會成員並無本公司現任核數師行之前任合夥人。審核委員會於履行其職責時已獲提供足夠資源。

D. 股息政策

本公司已制定股息支付政策，載明釐定本公司股息付款時的因素、本公司的長期盈利能力及預期現金流入及流出、股息支付的頻率及形式。該政策應定期檢討及提交董事會批准是否需要修改。



企業管治報告

E. 內部控制及風險管理報告

年內，本集團已遵守企業管治守則之守則條文第C.2條，設立適當及有效之風險管理及內部控制系統。

(i) 監控環境

本集團在一個完善的監控環境下營運，其涵蓋管理風險及內部控制的四個任務及職責層面：

任務	問責性	職責
高水平檢討	董事會	整體負責本集團的風險管理及內部控制系統；透過審核委員會監督對策略及營運風險的監控及監控現有控制系統的成效。
監督	審核委員會	協助董事會監控企業管治、財務匯報、風險管理及內部控制系統的性能；檢討於年度風險登記冊簽署中提出的風險；審批風險承受度。
風險及監控主體	總部及業務單位主管	負責日常執行及監察內部控制；制定及執行策略性政策及營運指引。
風險監控及溝通	財務總監、公司秘書及內部審核團隊	評估風險管理及內部控制以識別待改進的方面；監控企業管治披露、法定及上市規則合規；展開調查。

(ii) 風險評估

本集團的風險管理流程已植入我們的策略制定、業務規劃、資本配置、投資決策、內部控制及日常營運。管理層負責執行風險評估，並肩負監控的設計、實施及維護。管理層在財



企業管治報告

務部、人力資源部、合規部及外部專業人士的協助及專業知識支持下承擔其職責。所識別的主要風險會記錄於風險登記冊，並予以監控及定期更新，以反映最新的情況發展。

執行董事定期與各業務單位／部門主管溝通，以識別日常營運風險及找出減輕該等風險的方法(如有)。

就財務風險而言，董事會每半年審批本公司的年度財務預算及以預算為基礎檢討其營運及財務表現以及主要表現指標。管理層以預算為基礎密切監察各業務單位每月的財務匯報，以偵測業務單位層面的重大偏離。所有重大資本投資或收購決策均須獲董事會批准。

財務總監、公司秘書以及人力資源及行政總監與外部法律及財務顧問一起檢討對相關法律及法規、上市規則、公開披露規定及我們的合規實務標準的遵守情況。

(iii) 監控活動

監控活動包括(其中包括)審批及核實、檢討、資產保護及職責分離。該等活動由本集團內部不同層面的人員透過清晰界定的政策及程序執行：

- | | |
|-------|--|
| 高級檢討： | 以預算為基礎檢討表現。就所有三個業務板塊(製造、貿易及零售)而言，業務單位主管與總部管理層討論每月的營運更新及財務匯報，以管理營運及財務風險。此外，就製造業務單位而言，就各工廠設置每月的產量目標及次品率目標。每兩週舉行一次KPI會議及每週舉行一次生產會議，以監控實際表現。 |
| 信息處理： | ERP系統已設立有關交易準確性、完整性及授權的多項監控職能，於需要時可生成異常報告以作出跟進行動。 |
| 物理監控： | 存貨及主要固定資產由指定的人員於指定地點保管，並須作出定期檢查。 |
| 職責分離： | 倘情況許可，本集團會在不同人員之間進行職責區分及分離，以加強核查及減輕錯誤或濫用風險。 |



企業管治報告

(iv) 資訊及溝通

業務單位從客戶、供應商、僱員及相關貿易組織及機構部門收集的資訊會作內部討論，並向香港總部的管理層作正式或非正式的匯報，以加快決策流程。管理層向董事會匯報有關表現、發展、重大風險及主要舉措以及其他相關事宜的最新情況，而董事會則向管理層傳達其所需資料並提供指引及反饋。每年最少舉行四次董事會會議。

(v) 監控

監控確保內部控制持續有效運作。其涉及由適當人員評估監控的設計及運作並採取適當的跟進行動。

董事會及審核委員會在內部審核團隊的協助下監督有關流程。每年舉行兩次審核委員會會議。二零一九年審核規劃及內部審核報告已經審核委員會審閱及批准。並無於二零一八年審核中注意到任何重大內部控制缺點。

我們的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所對本集團的財務報表進行獨立的法定審核，並向審核委員會報告其在審核過程中注意到的我們的內部控制程序的任何重大缺點。

整體評估

1. 本集團的風險管理及內部控制及會計系統已獲確立並有效地運作，其目的是為提供合理而非絕對的保證，以確保重大資產獲得保障，識別及監控本集團面對的業務風險，重大交易均在管理層授權下執行以及財務報表能可靠地對外發佈。
2. 控制系統持續運作，以識別、評估及管理本集團所面對的重大風險。
3. 本集團會計及財務匯報團隊人力資源充足，其員工具有足夠的資歷及經驗，並有充足的培訓課程及相關預算費用。



企業管治報告

E. 董事會權力的轉授

E.1. 管理職能

發行人應有一個正式的預定計劃，列載特別要董事會作決定的事項。董事會應明確指示管理層哪些事項須先經由董事會批准而後方可代表發行人作出決定。

董事會負責制定本集團之整體策略、監察及控制本集團之表現，而管理層之責任為管理本集團之業務。

當董事會將其管理及行政職能授予管理層時，同時就管理層之權力給予清晰之指引，特別是在何種情況下管理層應向董事會匯報以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會事先批准等事宜方面。

本公司已設定留待董事會決定事項及委派管理層處理事項的計劃。董事會定期檢討有關安排，以確保能夠一直適當地符合本集團需要。

留待董事會決定事項包括：

1. 業務計劃；
2. 財務報表及財政預算；
3. 合併及收購及其他重大投資；
4. 董事委員會組成；
5. 董事委任及辭任；及
6. 核數師委任及罷免。



企業管治報告

E.2. 董事會轄下之委員會

董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。

除審核委員會(詳情於C.3披露)、薪酬委員會(詳情於B.1披露)及提名委員會(詳情於A.4披露)外，董事會並無成立其他董事委員會。若要成立董事委員會處理事宜，董事會將充分清楚地訂明職權範圍，讓有關委員會能適當地履行其職能。董事委員會之職權範圍規定該等委員會要向董事會匯報其決定或建議，除非該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報。

F. 公司秘書

本公司之公司秘書陳海盈女士確認，彼於本財政年度曾接受不少於15小時之相關專業培訓。

G. 與股東的溝通

G.1. 有效溝通

董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他股東大會與股東溝通及鼓勵彼等的參與。

於二零一八年股東週年大會上，主席已就各項個別獨立事宜(包括重選董事)提呈獨立決議案。

董事會主席及審核委員會和薪酬委員會主席將出席二零一九年股東週年大會以回答股東之提問。

G.2. 於股東大會上提呈建議之程序

任何股東如有意於本公司股東大會上提呈建議，應在股東大會日期至少7日前，以書面經公司秘書向董事會遞交有關建議以供董事會考慮。

本公司亦於本公司網站www.mainland.com.hk登載所有公司通訊。

G.3. 以投票方式表決

要求以投票方式表決之權利乃載於隨本年報寄發予本公司股東之通函內。投票方式表決之結果會分別於聯交所及本公司網站公佈。

董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然提呈其截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度報告連同經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務及其他資料載於財務報表附註16。

分類資料

分類資料詳情載於財務報表附註5。

業績及分派

中期股息每股2港仙（二零一七年：2港仙）合共8,106,000港元已於二零一八年十月十二日派付。董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股3港仙（二零一七年：3港仙）。如蒙股東於應屆股東週年大會上批准，末期股息將於二零一九年六月二十日或之後向於二零一九年五月二十四日營業時間結束時名列股東名冊之股東派發。

為確定合資格出席將於二零一九年五月二十日舉行之應屆股東週年大會並於會上投票之股東身份，本公司將由二零一九年五月十五日起至二零一九年五月二十日止（首尾兩日包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一九年五月十四日下午四時三十分前，交回本公司之香港股份登記分處卓佳登捷時有限公司以作登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

為確定合資格收取截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司末期股息之股東身份，本公司將由二零一九年五月二十七日起至二零一九年五月三十日止（首尾兩日包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲獲得收取建議末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一九年五月二十四日下午四時三十分前，交回本公司之香港股份登記分處卓佳登捷時有限公司以作登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

概無股東就放棄或同意放棄任何股息訂立安排。

五年財務概要

本集團過往五個財政年度之業績及資產與負債之概要載於第146頁。



董事會報告

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商在本財政年度分別佔本集團銷售及採購額資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	採購	銷售
最大客戶	—	47.5%
首五名最大客戶合計	—	71.3%
最大供應商	23.03%	—
首五名最大供應商合計	58.35%	—

於二零一八年十二月三十一日，本集團主要客戶New Era Cap Co., Inc.、New Era Cap Company Ltd及New Era Japan GK為New Era Cap Hong Kong LLC(「NEHK」)之聯屬公司。NEHK持有本公司19.64%股權。Christopher Koch先生擁有NEHK之75%已發行股本。

除上文所披露者外，董事、彼等之聯繫人士或任何本公司股東(就董事所知擁有本公司股本逾5%)概無於該等主要客戶或供應商擁有權益。

物業、廠房及設備

年內，本集團動用137,744,000港元(二零一七年：116,750,000港元)於美國的辦公室及倉庫建築，以及於孟加拉的一間工廠樓宇。其亦包括廠房及設備以提升其製造能力。物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14。

年內發行之股本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已發行股份之詳情載於財務報表附註25。

儲備

本公司之儲備於年內之變動詳情載於財務報表附註35。

於二零一八年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法計算，本公司可用作現金分派之儲備為489,752,000港元(二零一七年：423,504,000港元)。此外，本公司於二零一八年十二月三十一日之股份溢價賬167,016,000港元(二零一七年：166,836,000港元)可以已繳足紅股之方式分派。



董事會報告

股權掛鈎協議

授予董事及特定僱員之購股權

有關於過往年度授出之購股權的詳情載於財務報表附註26及本董事會報告「購股權」章節內。有關授出之股份，年內已發行150,000股股份。

捐款

本集團於年內作出30,000港元之慈善及其他捐款(二零一七年：332,000港元)。

董事

於年內及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

顏禧強先生(主席)

顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士(副主席兼董事總經理)

James S. Patterson先生

顧青瑗女士(營運總監)

顏肇翰先生

獨立非執行董事

梁樹賢先生

劉鐵成先生，太平紳士

吳君棟先生

本公司已經收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性呈交之年度確認書並認為全部獨立非執行董事均為獨立人士。

根據本公司之公司細則第87條，所有董事須於股東週年大會上輪值退任和重選。

根據本公司之公司細則第87條，James S. Patterson先生、顏肇翰先生及劉鐵成先生，太平紳士須於應屆股東週年大會上輪值退任。所有退任董事均符合資格及願意膺選連任。



董事會報告

董事之服務合約

顏禧強先生、顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士、顧青瑗女士及顏肇翰先生分別與本公司訂有服務合約，該等合約可由任何一方發出不少於六個月之書面通知終止。

James S. Patterson先生、梁樹賢先生、劉鐵成先生，太平紳士及吳君棟先生分別與本公司訂有服務合約，該等合約可由任何一方發出不少於三個月之書面通知終止。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有未期滿而不可由本集團於一年內免付補償(正常法定補償除外)予以終止之服務合約。

董事於對本公司業務屬重大之交易、安排及合約之重大權益

除財務報表附註23及33及下文「關連交易」一節所披露者外，於年末或年內任何時間本公司董事及其關連人士均無直接或間接於本公司附屬公司或其母公司訂立的其他重要交易、安排或合約中擁有重大權益。本公司已遵守上市規則第14A章所載之披露規定。

關連交易

- (i) 年內，本集團根據經營租賃就辦公室物業向一間由顏禧強先生實益擁有之公司以及就顏禧強先生及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士共同擁有之辦公室物業分別支付租金總額1,560,000港元及162,000港元。
- (ii) 於二零一四年九月三十日，本公司與New Era Cap Hong Kong LLC(「NEHK」)續訂製造協議(「製造協議」)，據此，NEHK同意於截至二零一九年十二月三十一日止五個財政年度，向本公司採購最低購買承諾之產品。根據附帶購買契據，倘NEHK根據製造協議同意作出購買承諾，在發生若干事項之情況下，NEHK有權要求本公司執行董事兼控股股東顏禧強先生(「顏先生」)及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士(「顏女士」)在NEHK發出通知後六個月內因應NEHK之認購及行使其擁有之購股權而購買最多39,800,000股本公司股份。



董事會報告

於二零一七年十二月八日，本公司之獨立股東批准製造協議，而截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度，供應交易之最大年度總值分別為545,761,000港元及661,300,000港元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，NE之聯屬公司向本集團採購合共447,405,000港元之貨品。

由於顏先生及顏女士(因身為董事而為本公司之關連人士)於附帶購買契據中擁有權益以及可自附帶購買契據獲得利益，故根據上市規則，製造協議(包括供應交易、認購及授出購股權)將構成關連交易及持續關連交易。

上述持續關連交易已經由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，上述關連交易乃(a)於本集團日常業務過程中進行；(b)按照一般商務條款進行，或對本集團而言不遜於獨立第三方可取得或提供的條款進行；(c)根據有關協議的條款進行，而協議條款屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號「對過往財務資料進行審核或審閱以外之核證委聘」及參考實務指引第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」對本集團之持續關連交易作出報告。核數師已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.56段發出無保留意見函件，當中載有其就上述本集團所披露之持續關連交易之發現及結論。

獲准許之彌償條文

於本財政年度及直至本董事會報告日期止任何時間，概不存在任何以本公司任何董事(不論是否由本公司或以其他方式制定)或聯營公司(倘由本公司制定)為受益人的獲准許彌償條文。

本公司於年內辦理董事責任保險及續保有關保險，為本集團董事提供適當保險。



董事會報告

董事及最高行政人員於本公司股份及相關股份以及債權證或本公司或任何其他相聯法團之任何特定業務之權益

於二零一八年十二月三十一日，董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益（包括彼等根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益），或記載於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則已知會本公司及聯交所之權益如下：

本公司股份及相關股份之好倉

	股份數目				所佔權益百分比
	個人權益	其他直接權益	相關股份	合計	
顏禧強先生	—	219,952,000 (附註1、2)	50,800,000 (附註3、4)	270,752,000	66.80%
顏寶鈴女士， 銅紫荊星章，太平紳士	36,252,000 (附註2)	183,700,000 (附註1)	50,800,000 (附註3、4)	270,752,000	66.80%
James S. Patterson先生	—	—	2,000,000 (附註5)	2,000,000	0.49%
顧青瑗女士	—	—	2,200,000 (附註6)	2,200,000	0.54%
顏肇翰先生	—	—	2,000,000 (附註7)	2,000,000	0.49%

董事會報告

附註：

- (1) 該183,700,000股股份由Successful Years International Co., Ltd.合法及實益擁有，該公司由顏禧強先生及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士分別最終及實益擁有40%及60%之股權。
- (2) 該36,252,000股股份由顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士(顏先生之配偶)實益擁有。
- (3) 根據顏先生、顏女士與NEHK於二零一四年九月三十日續訂之附帶購買契據，NEHK有權要求顏先生及顏女士按上述契據之條款及條件，購買最多39,800,000股股份。
- (4) 顏先生及顏女士有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，分別認購5,000,000股及6,000,000股股份。
- (5) James S. Patterson先生有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，認購2,000,000股股份。
- (6) 顧青瑗女士有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，認購2,200,000股股份。
- (7) 顏肇翰先生有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，認購2,000,000股股份。

除上文所披露者外，本公司董事或最高行政人員(包括彼等之配偶及未成年子女)概無擁有本公司或其特定業務或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份之任何權益或股份或相關股份或債權證之淡倉。

購股權計劃

於二零零二年五月二十三日，本公司採納一項購股權計劃(「舊計劃」)，據此，董事會可全權酌情授出購股權予本公司、其任何附屬公司或任何所投資公司之任何合資格僱員(包括董事)、本集團任何成員公司或任何所投資公司提供貨品或服務之任何供應商，及本集團或任何所投資公司之任何客戶，以認購本公司股份。

於二零一一年十二月二十九日，本公司終止舊計劃，並採納新購股權計劃(「新計劃」)，據此，董事會可全權酌情授出購股權予本公司或其任何附屬公司或任何所投資公司之任何合資格僱員(包括董事)、向本集團任何成員公司或任何利益相關公司提供貨品或服務之任何供應商，及本集團或任何所投資公司之任何客戶，以認購本公司股份。



董事會報告

因根據新計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出之全部購股權獲行使而可予發行之股份總數合共不得超過39,858,328股，即本公司於二零一一年十二月二十九日採納新計劃當日已發行股份之10%。於更新計劃授權限制後，本公司可授出賦予持有人權利之購股權，藉此認購最多40,532,828股股份，相當於本公司於二零一八年五月十六日已發行股份之10%。

購股權之行使價為股份之面值、股份於授出購股權當日在聯交所所報之收市價及股份於緊接授出購股權當日前五個交易日在聯交所所報之平均收市價三者中之最高者。

舊計劃及新計劃由採納日期起十年內有效。新計劃旨在容許本集團向經選定參與人士授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或回報。

除非於股東大會上獲股東批准，否則於任何12個月期間，因根據新計劃及本集團任何其他計劃向每位承授人授出之購股權（包括已行使或未行使之購股權）獲行使而已發行及可予發行之股份總數不得超過本公司於相關時間已發行股本之1%。

購股權可根據新計劃之條款，於董事將釐定及通知承授人之期間（不得遲於授出購股權日期起計十年內屆滿）隨時行使。如董事未釐定期限，則由接納有關購股權之要約日期起至根據新計劃之條款有關購股權失效日期及購股權要約日期起計十年屆滿日之較早者止期間內可予行使。於接納要約時須支付代價1港元。

於本年報日期，除已授出但尚未行使之購股權外，根據新計劃可發行之股份總數為40,532,328股，相當於本公司已發行股本之10%。



董事會報告

於二零一八年十二月三十一日，本集團各董事及僱員根據本公司運作之購股權計劃以象徵代價獲授而擁有下列可認購本公司股份（於結算日每股市值為1.1港元）之購股權權益，持有人每持有一份購股權有權認購一股股份：

授出日期	購股權行使期	行使價 港元	股份數目				於授出 當日之每股 股份市值 港元
			於二零一八年 一月一日 尚未行使	於年內 已失效	於年內 已行使	於二零一八年 十二月 三十一日 尚未行使	
董事	二零零九年六月二十三日 至二零一九年六月二十二日	0.946	7,000,000	—	—	7,000,000	0.93
	二零一五年七月十五日 至二零二五年七月十四日	1.120	2,200,000	—	—	2,200,000	1.12
	二零一七年四月十三日 至二零二七年四月十二日	1.534	8,000,000	—	—	8,000,000	1.50
			<u>17,200,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>17,200,000</u>	
僱員	二零零八年六月十一日 至二零一八年六月十日	1.190	1,000,000	(1,000,000)	—	—	1.16
	二零零九年六月二十三日 至二零一九年六月二十二日	0.946	5,030,000	—	(130,000)	4,900,000	0.93
	二零一零年十一月八日 至二零二零年十一月七日	0.920	900,000	—	—	900,000	0.92
	二零一一年十二月三十日 至二零二一年十二月二十九日	0.800	1,000,000	—	—	1,000,000	0.80
	二零一五年七月十五日 至二零二五年七月十四日	1.120	8,850,000	—	(20,000)	8,830,000	1.12
	二零一七年四月十三日 至二零二七年四月十二日	1.534	11,370,000	—	—	11,370,000	1.50
			<u>28,150,000</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(150,000)</u>	<u>27,000,000</u>	

除上文所述者外，本公司、其附屬公司、其母公司或其相聯法團於年內任何時間均無訂立任何安排，致使本公司董事及最高行政人員（包括彼等之配偶或未成年子女）於本公司或其特定業務或其他相聯法團之股份或相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。



董事會報告

主要股東於本公司股份、相關股份之權益及／或淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一八年十二月三十一日，下列股東(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或已記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

股份及相關股份之好倉：

姓名／名稱	身份	股份數目			合計	所佔權益百分比
		個人權益	其他權益	相關股份		
顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士	實益擁有人	36,252,000	—	—	36,252,000	8.94%
	受控制法團之權益 (附註1)	—	183,700,000	—	183,700,000	45.32%
					219,952,000	54.26%
Successful Years International Co., Ltd. (附註1)	實益擁有人	183,700,000	—	—	183,700,000	45.32%
Christopher Koch先生(附註2)	受控制法團之權益	—	79,601,000	—	79,601,000	19.64%
NEHK(附註2)	受控制法團之權益	79,601,000	—	—	79,601,000	19.64%

附註：

- Successful Years International Co., Ltd.由顏禧強先生及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士分別擁有40%及60%之股權。顏禧強先生及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士於Successful Years International Co., Ltd.之權益亦已於上文「董事及最高行政人員於本公司股份及相關股份以及債權證或本公司或任何其他相聯法團之任何特定業務之權益」一節披露。
- Christopher Koch先生擁有NEHK之75%已發行股本。因此，Christopher Koch先生被視為擁有79,601,000股股份之權益。

董事會報告

相關股份之淡倉：

姓名／名稱	相關股份數目	所佔權益百分比
Christopher Koch先生	39,800,000 (附註)	9.82%
NEHK	39,800,000 (附註)	9.82%

附註：

根據顏先生、顏女士與NEHK於二零一四年九月三十日續訂之附帶購買契據，NEHK有權按上述契據之條款及條件向顏先生及顏女士出售最多39,800,000股股份。鑒於Koch先生擁有NEHK之75%股權，Koch先生亦被視為於39,800,000股相關股份之淡倉中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無任何人士(董事除外)曾知會本公司其擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之本公司股份及相關股份之權益。

優先權

本公司之公司細則並無載有優先權條文規定，且百慕達法律亦無對該等權利作出限制，而令本公司須向現有股東按比例基準發售新股份。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

足夠公眾持股量

董事確認，根據本公司所得到之公開資料，並就董事所知，本公司於二零一九年三月十八日(即本報告日期)維持佔本公司已發行股份至少25%的足夠公眾持股量。



董事會報告

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將退任，且符合資格並願意接受續聘。

代表董事會

顏禧強

主席

香港，二零一九年三月十八日



環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告為飛達帽業控股有限公司連同其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之可持續發展表現提供了年度更新資料。

本集團不斷致力於減少對環境的影響，提高工作場所的安全性，持續為客戶提供優質產品及服務，並致力推行以人為本的政策。從長遠來看，本集團促進了可持續發展。

董事會負責監督環境、社會及管治策略、政策及方法，而管理層則負責執行以確保有效實施。

以下環境、社會及管治報告（「環境、社會及管治報告」）乃根據香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）的環境、社會及管治報告指引編製，與所有香港上市公司的建議常規一致。

願景：

成為全球帽業領導者及最大的供應商。

使命：

透過設計、生產和推廣多元化帽品，為客戶創造價值、
為員工創造機會、為社會創造效益。

核心價值觀：

以客為尊

以客戶利益為我們的第一要務，我們承諾為其提供優質的產品及舒心的服務。

進取創新

我們時刻保持積極進取的態度，奮力抓緊機遇，勇於面對困難，突破平凡，創新求變。

服務社群

我們相信集團最大的價值在於能為廣大市民謀求福祉。我們在帽業上竭誠服務之餘，亦會盡己所能，付出時間、精力和資源，向社會上有需要的人士伸出援手。

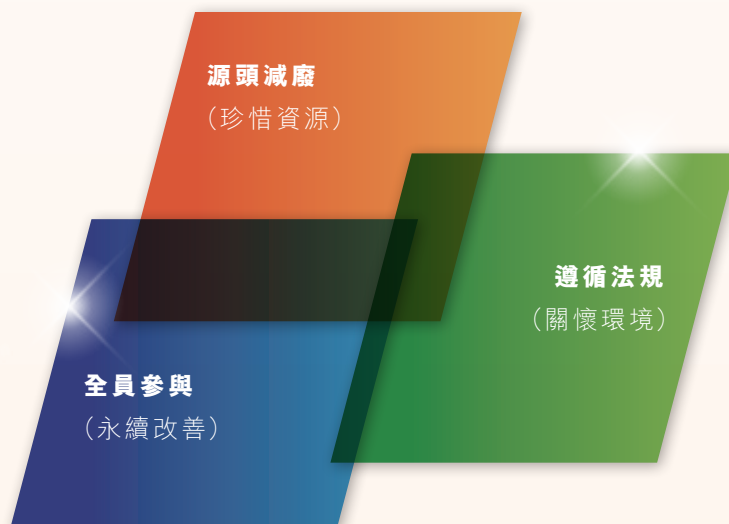
以人為本

我們視員工為集團最寶貴的資產，並相信關懷、溝通及正面激勵是建立強大團隊的重要基石。



環境、社會及管治報告

飛達帽業控股有限公司(「本集團」)推崇讓工作更環保，大力提倡提升日常運營和支援服務過程中的環保工作。



環境保護及節能減排

廠區廢棄物的分類，主要分為四大類：



製帽生產所產生之溫室氣體排放源：二氧化碳、甲烷、氧化亞氮三者，主要來自於電力的使用與環保生物質顆粒的燃燒所產生，甲烷與氧化亞氮也來自化糞池的排放。

減低排放量的措施及成果

本集團致力於節能減排，從源頭減排，其可助力於實現可持續發展及經營。本集團致力提升各項能源、水資源、物料的利用效率，同時減少對各項天然資源的使用，並做好環境保護。實施溫室氣體盤查作業，做好廢棄物減量及分類再利用及針對重大能耗廠區進行節能減碳等。

環境、社會及管治報告

環境管理政策

環保與生產平衡兼顧原則，本集團致力於以下環境保護措施：

環境保護措施

導入環境管理系統有效運作，落實環境污染防治與衝擊最小化，持續改善以促進自然資源的永續性。

優化生產製程，推動清潔生產、減少污染排放、落實污染控制與管理，定期檢測稽查。製定節能環保政策。

減少危害性物質使用，推動工業減廢、資源回收再利用與節能減碳措施，以持續提升企業環境保護績效。

加強教育訓練，提升全體員工之環保認知，以徹底落實環保責任。

在實際運作管理上，本集團制定相關環境保護準則作為各廠區的執行標準，同時參照ISO 14001環境管理系統，建立工廠自主管理體系。



深圳廠能源數據



深圳廠全年生產
用水與生活用水

均經過
污水處理後
接入市政管網

符合當地政府法
規要求



環境、社會及管治報告

能源使用

能源使用的管理策略重點：逐步淘汰高污染、高碳排的石化燃料，改以電力或清潔型燃料取代。同時，已使用電力加熱鍋爐及天然氣加熱鍋爐為我們的工廠供應蒸氣。

在能源管理方面，計劃優先著重能源監控系統的全面導入，藉以協助工廠及早掌握耗能異常，並找出節能契機。

廢水排放

製帽生產製程非屬高耗水生產製程，因此，廠區在水資源的使用上，大部分是供應員工民生用水使用，少部分為水洗帽品、布料製程所需。

管理策略上以源頭減量、預防產生為優先考量，回收再利用，妥善處理為最終監管要求。

在帽廠內，大部分的污染水來自員工的生活用水，小部分則為水洗加工，簡單的水洗使帽品變得柔軟舒適，以及棉布進行預縮作業所產生的工業廢水。工廠建立專門的污水處理站，進行加工處理工業廢水與生活用水，視水質狀況處理需求，重複利用，同時依法定期委託當地主管機構認證之檢驗機構，進行放流水取樣與檢測，並經由合法放流達標排放。

放流水回收再利用

依循集團管理原則，持續努力尋求水資源循環再利用的機會，二零一八年度本集團在深圳廠的放流再利用比例平均約為25%。



環境、社會及管治報告

原物料使用與採購

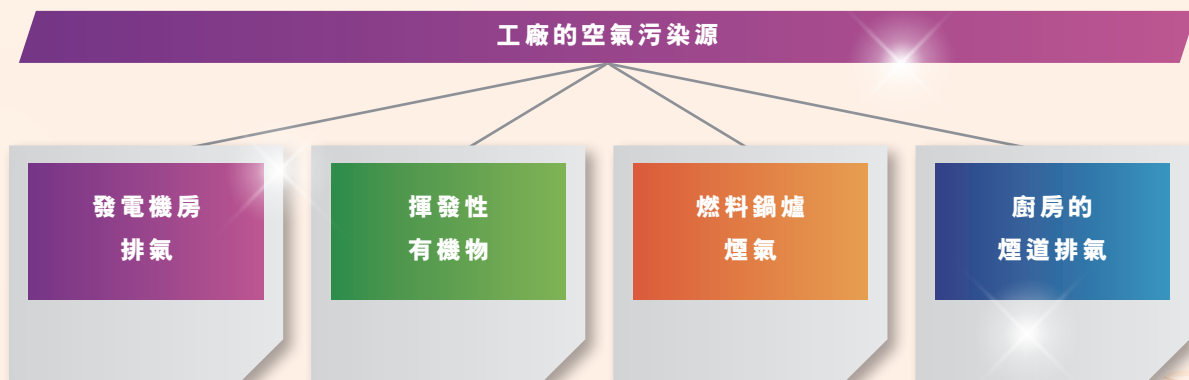
深圳廠於二零一八年製成品所用包裝材料的總量46.3噸。製帽產業所使用的原物料，分為帽身材料與帽額材料兩種。



原物料選用上一直與品牌客戶和供應商保持密切的溝通，從客戶指定的供應商進行採購，並遵循品牌客戶在物料品質要求標準進行選材，相關物料均須經過客戶禁止限用物質清單與美國材料與試驗協會(American Society for Testing and Materials)及各客戶所屬國家的相關標準的檢測，並與客戶共同探究各式環保材料在帽品的應用。

環境及天然資源管理合規性

基於對環境資源的尊重與保護，深圳工廠在生產營運過程中，皆設置污染排放物的收集與委託有資質的供應商進行處理，務求妥善處理至符合當地法規要求標準後方行排放。



環境、社會及管治報告

空氣污染源管理

目前深圳廠的空氣污染源主要為揮發性有機物、燃料鍋爐煙氣、發電機房排氣與廚房的煙道排氣。

就空氣污染防治方面的策略：制定「空氣污染防治管理辦法」，評估清潔生產製程的導入次之，妥善處理為最終監管要求。

廢棄物管理

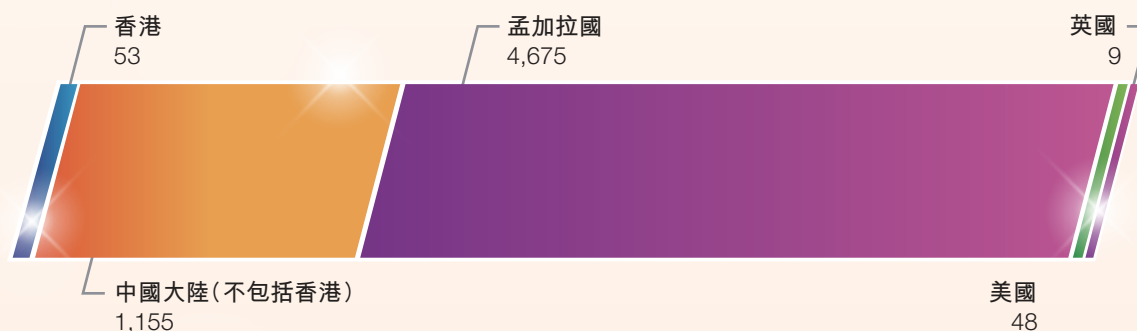
深圳廠針對製程廢棄物管理策略，著重在合法清運處理與減廢再利用。所有廢棄物均須依當地法令規定，委託經政府認證合格廠商進行清運與處理。

截至二零一八年十二月，所有廢棄物的清運處理，皆能符合當地管理要求。

僱傭

人員狀況

本集團於全球有中國大陸、香港、澳門、美國、英國、孟加拉等工作地點，統計至二零一八年十二月三十一日止，員工總數約5,940人。



於職位系統的勞動力

	香港	中國	孟加拉國	美國	英國
行政系統	50	316	190	4	2
工程技術系統	0	78	9	0	7
製造系統	0	649	4,476	12	0
零售管理系統	0	0	0	0	0
零售前線系統	3	66	0	13	0
其他系統	0	46	0	19	0

環境、社會及管治報告

勞動力性別及年齡(百分比)

地區	性別		年齡		
	女	男	29歲以下 (包括29歲)	30~49歲	50歲以上 (包括50歲)
香港	58.5%	41.5%	5.7%	69.8%	24.5%
中國大陸(不包括香港)	57.1%	42.9%	11.9%	37.0%	51.1%
孟加拉國	43.5%	56.5%	73.4%	26.0%	0.6%
美國	54.2%	45.8%	12.5%	77.1%	10.4%
英國	11.1%	88.9%	0	33.3%	66.7%

周轉率(百分比) — 性別及年齡

地區	性別		年齡分佈(%)		
	女	男	29歲以下 (包括29歲)	30~49歲	50歲以上 (包括50歲)
香港	44.4%	55.6%	16.7%	61.1%	22.2%
中國大陸(不包括香港)	60.7%	39.3%	33.7%	58.3%	8.0%
孟加拉國	36.7%	63.3%	80.0%	20.0%	0
美國	40.0%	60.0%	0	100.0%	0
英國	0	0	0	0	0

新僱員比率(百分比) — 性別及年齡

地區	性別		年齡分佈(%)		
	女	男	29歲以下 (包括29歲)	30~49歲	50歲以上 (包括50歲)
香港	40.0%	60.0%	10.0%	60.0%	30.0%
中國大陸(不包括香港)	64.6%	35.4%	51.5%	43.1%	5.4%
孟加拉國	30.3%	69.7%	84.2%	15.8%	0
美國	67.0%	33.0%	67.0%	33.0%	0
英國	0	0	0	0	0



環境、社會及管治報告

健康與安全

安全衛生管理

職業安全衛生管理政策

本集團認為員工和顧客的安全永遠是最重要的，深圳廠提供一切可能的方案來加強生產安全和提高勞動保護，用以保證員工和顧客的安全及公司的財產，並確切落實「安全第一，預防為主」的安全生產方針。

深圳廠提供完備的勞動保護用品，為員工創造一個安全健康的工作環境，使其健康、成長及表現更佳。同時努力提高全體員工的安全意識、職業健康意識、防火防災意識、環境保護意識，並將這樣的意識、理念及與安全有關的法令、法規貫徹到研發、設計、生產、檢驗、服務等各個領域。

本集團於二零一八年沒有任何發生因工作關係而引致的死亡事故及因工作關係損失工作日數。

教育訓練發展策略

結合本集團使命、願景、經營策略與目標，積極培育與儲備人才，打造成優質企業。本集團透過不斷的教育訓練，提高員工素質，為公司級全體員工實現重大發展貢獻力量，創建優秀員工隊伍。

讓員工瞭解企業文化、企業行為守則與社會責任承諾，與企業共同成長，體現以人為本的企業願景。

教育訓練目標

本集團通過培訓不斷提高員工的知識水準、工作能力和能動性，把因員工知識、能力不足和態度不積極而產生的人力成本的浪費控制在最小限度，使員工達到自我實現的目標。為企業提供合格的管理人員、經驗豐富的技術人員、業務人員和作業人員，最終實現合適的人在合適的崗位，人崗匹配。本集團的培訓戰略是全員參與，終生培訓，把教育訓練與員工的職業生涯設計相結合，促進公司與個人長久的共同發展以實現共同進步。



環境、社會及管治報告

勞工準則

招聘管理的措施：

本集團遵循各工作地點的相關法律規範及國際人權公約，致力於落實公平原則及人權政策的推動。採取並貫徹尊重工人的僱傭規則與條件，根據所在國和國際的勞動和社會保障法律法規，保障工人的勞動權益。

無歧視政策與工作權保障

保障員工的工作權，所有員工不會因為性別、種族、宗教、年齡、殘障狀況、性取向、國籍、政治見解、所參加的社會團體或民族背景等因素而遭受就業歧視。本集團充當了一個機會平等僱主。

童工

不招募年齡低於當地法規限制的童工，本集團致力確保業務中絕無童工，倘發現任何兒童於我們的物業內工作，彼將立即送返其家鄉或原居地，我們其後將向當地機關提交必要的文件，同時向兒童的監護人商議其復學。

無強迫性勞動行為

在員工工作時間方面，嚴格遵守國家相關法令或品牌客戶協議規定，尊重員工的休息時間，依法規給予休假，建置人力資源記錄電腦考勤系統，有效管理員工勞動時間及休假期間，保障員工的身心平衡。若因工作需要安排員工加班亦必須由員工自願參加，以防止強迫加班之事情發生，加班與加班費給付皆符合各個地區的法律法規。

勞資溝通機制

員工自由結社與集體談判權。員工自行選擇參加工會及其他員工代表組織，按照章程行使自己的權利，按照良好誠信原則自由和自願協商，進行真誠和有建議性的協商，努力達成集體合同協議。



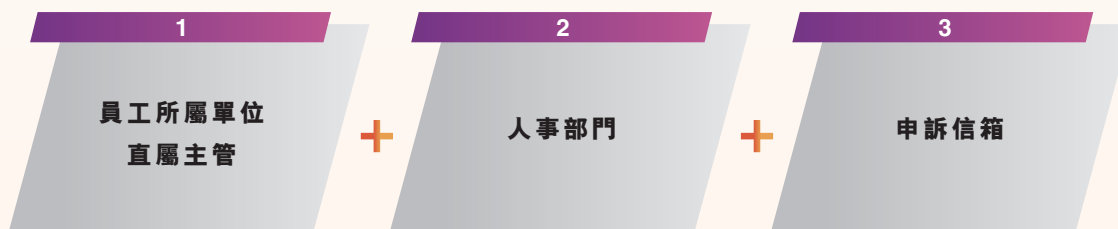
環境、社會及管治報告

強化員工建議與申訴交流機制

鼓勵管理層與員工對話，經公司／工廠不同區域建立申訴管道，包括「公司信箱」、「工會信箱」、「合規熱線」等掌握並解決員工問題，期望能有效傾聽員工心聲、提供改善建議以達勞資關係之和諧。

申訴及檢舉原則與管道

為回應員工的意見及申訴，本集團依「工作規則」建立下列三種申訴及檢舉管道：



申訴信箱

深圳廠之供應商數目超過68家。

深圳廠：固定供應商按地區劃分數目如下：

中國大陸：51家、香港：15家、台灣：2家

國外：國外供應商都是由客戶指定供應商。

在供應商聘用方面，先按篩選流程中之潛在供應商，再由內部核數師進行實地稽核，同時由採購單位進行競爭力分析，最後由工廠生產使用單位與相關部門共同組成之委員會，透過公平、公正、公開之方式，進行表決通過，方能正式取得認證為本集團策略供應商之資格。透過此嚴格供應商篩選機制，所遴選出之策略供應商，可確保其績效符合本集團需求，並與其發展長期策略夥伴關係，以建立優質供應鏈管理體系。

除要求供應商嚴格遵守勞動安全與衛生、人權及環境保護等相關規定及規範外，定期為供應商進行評核計劃，每季度審查與檢視供應商在各面向之績效表現。定期評核指標涵蓋品質、價格(成本)、交期、服務、環保五個方面，每一面向均設定了定性與定量指標，評核結果可協助供應商持續改善經營績效。

每年依年度計劃拜訪重要的供應商並進行品質管理現場稽核，並且針對發現缺失的供應商，要求其提出改善方案與後續預防措施，並定期追蹤改善進度，採用供應商篩選與管理機制，以篩選出符合集團期待之優良供應商。

環境、社會及管治報告

產品責任

本集團製造供應的產品，除通過客戶要求標準的品質檢驗外，並依據客戶需求與出口國規範，提供合理包裝與詳細的產品資訊標示，如產品尺寸、材料、成分、使用說明等。本年度沒有因安全與健康而須回收的產品。

知識產權

本集團為帽類產品製造商，尊重品牌客戶的知識產權，嚴格執行客戶的品牌保護政策，並會按照品牌客戶的授權範圍將其知識產權(如商標等)應用於產品上，而不會用於其他未經授權的用途。

質量檢定過程及產品回收程序

所有產品在正式投產前，皆會經過標準化檢測程式與通過嚴格的物性、化性檢測標準，通過檢測後方可入庫。

在產品量產過程中，都必須執行抽樣檢測，以防止有問題的材料被誤用；部分成品帽包裝前皆須經過專人的儀器或金屬探測設備，以確保成品帽無殘留金屬或尖銳物。所有合格成品帽的裝載，都在經過特定培訓員工的監督下進行，並採取封條、CCTV記錄出貨情況，以防止運送過程中被放入危險物品。

整體生產作業流程包括生產、包裝、標籤等，接受客戶的監督與稽核，並對客戶所提出調整改善事項皆採取即時處理與結果回饋，以切實滿足客戶的要求。

消費者資料保障及私穩政策

本集團的承諾為，致力保障個人資料的私隱權，確保在收集、使用、保留、轉移及查閱個人資料方面的政策及活動，均符合香港《個人資料(私隱)條例》的規定。

收集和保存客戶記錄的目的，是為客戶提供服務、設施和貨品，以及繳費和賬單、研發產品、進行客戶意見調查、直接的營銷活動和其他營運需求等。在保安上，採取適當措施以保障所持有的個人資料免受損失，以及未經授權的查閱、使用、修改或披露。



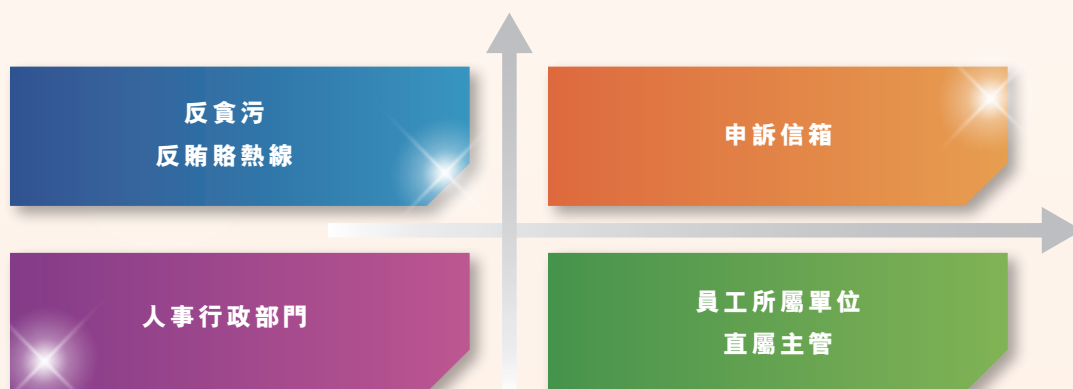
環境、社會及管治報告

反貪污

本集團嚴格遵守各地相關法律規範，要求員工於從事商業行為的過程中，不得直接或間接提供、承諾、要求或收受任何不正當利益，或做出其他違反誠信、不法或違背受託義務等不誠信行為，防範的行為包括行賄及收賄、勒索、欺詐、洗黑錢等刑事犯罪行為及其他行為如提供非法政治獻金、不當慈善捐贈或贊助、提供或接受不合理禮物、款待或其他不正當利益、侵害營業秘密、商標權、專利權、著作權及其他智慧財產權、從事不公平競爭之行為等等。於二零一八年度，沒有針對本集團或員工的貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢案件，集團內部稽核部亦未發現或收到舉報本集團或員工存在上述不道德行為。

本集團於內部網站或其他文宣上揭露誠信經營之政策，務使本集團人員、供應商、客戶或其他業務相關機構與人員均能清楚瞭解本集團誠信經營理念與規範。員工從事商業行為過程中，需向交易對象說明本集團的誠信經營政策與相關規定，並應明確拒絕直接或間接對個人提供、承諾、要求或收受任何形式或名義之不正當利益。

防止員工出現貪污，回應員工的申訴，建立了下列四種申訴及檢舉管道：



如有發現本集團人員可能違法或有不誠信行為時，任何人均得透過以上管道提供相關資訊。

環境、社會及管治報告

企業社會責任

1. 獲強制性公積金計劃管理局頒發之「二零一七至一八年度強積金好僱主獎」
2. 獲香港中小型企業總商會連續第六年授予「友商友良」嘉許
3. 獲香港貨品編碼協會頒發「貼心企業」的殊榮
4. 獲環保促進局頒發「卓越環保管理獎 — 服務提供者」
5. 獲勞工及福利局授予之「社會資本動力獎」



獨立核數師報告



羅兵咸永道

致飛達帽業控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

飛達帽業控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第63至145頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等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》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二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現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

獨立核數師報告

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 存貨撥備
- 商譽減值
- 所得稅



獨立核數師報告

關鍵審計事項

存貨撥備

有關事項的披露，請參閱綜合財務報表附註4(主要會計估計及判斷)及附註20(存貨)。誠如綜合財務報表附註2(l)所披露，存貨按成本值與可變現淨值(「可變現淨值」)兩者中之較低者入賬。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團持有存貨208.7百萬港元(經扣除存貨撥備44.8百萬港元)。

管理層釐定存貨成本及可變現淨值之較低者時，會考慮個別存貨的庫齡、存貨是否過時和個別存貨的估計售價。在釐定個別產品系列之估計售價時須作出重大判斷，其中包括考慮以往出售類似性質產品的經驗及按目前市況對未來銷售作出的預測。

我們關注此範疇是基於釐定存貨撥備時涉及重大判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對管理層就存貨之可變現淨值及其是否過時的評估所執行的審計程序包括：

- 理解和測試管理層在估計存貨之可變現淨值及定期覆核存貨過時所實施的監控程序；
- 對存貨進行監盤，以識別出是否有任何已損壞或過時的存貨；
- 透過檢查相關採購資料及發票，以抽樣方式測試個別存貨項目庫齡之準確性；及
- 透過將個別製成品的最新售價與其賬面值作比較，以抽樣方式測試選定存貨項目之可變現淨值。

根據所述程序，我們發現管理層對有關存貨撥備之判斷有可得的憑證支持。



獨立核數師報告

關鍵審計事項

商譽減值

有關事項的披露，請參閱綜合財務報表附註4（主要會計估計及判斷）及附註17（商譽）。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團有來自收購H3 Sportgear LLC（「H3」）及San Diego Hat Company（「SDHC」）產生之商譽分別為22.5百萬港元及11.3百萬港元。

商譽每年進行減值檢討，而當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。現金產生單位（「現金產生單位」）（包括商譽）的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公平值減出售成本之較高者。在該折現現金流量模型中作出假設所需的重大判斷包括：

- 銷售增長率；
- 毛利率；及
- 折現率。

我們關注此範疇是基於估計商譽之可回收金額時須作出重大判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對管理層就商譽之可收回金額的評估執行的審計程序包括：

- 理解及評估管理層所用估值方法之恰當性；
- 將本年度之實際結果與上年度預測進行比較，以考慮過往預測之準確性，並了解實際結果與上年度預測之間的偏差之解釋。

此外，我們已對管理層於折現現金流量模型中所採用之關鍵假設進行以下程序：

- 與管理層就銷售增長率及毛利率作出討論，並將該等假設與所批准之預算作比較；
- 將折現率與我們就可比較公司研究所得的折現率進行基準分析；
- 執行敏感度分析，以評估關鍵假設的合理變動造成的潛在影響。

根據所述程序，我們發現管理層對有關商譽之可回收金額所作之判斷有可得的憑證支持。



獨立核數師報告

關鍵審計事項

所得稅

有關事項的披露，請參閱綜合財務報表附註4(主要會計估計及判斷)及附註11(所得稅開支)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團所得稅撥備3.4百萬港元。

貴集團須於數個司法權區繳納所得稅，而很多情況下，在相關稅務機關評估主體事宜之前，免徵稅狀況及最終稅務待遇均屬不確定。因此，管理層須就稅項負債作出判斷，而此會受到相關稅務機關之未來評估結果所影響。

我們關注此範疇是基於管理層在應用有關法律及法規時涉及重大判斷。

其他信息

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

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

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

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

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對管理層評估所得稅撥備執行的審計程序包括：

- 與管理層進行討論，以了解其對相關稅務規定及法規之詮釋以及釐定稅項撥備之基準；
- 我們連同我們的稅務專家按照我們對相關稅務規定和法規的了解，評價管理層作出的判斷；及
- 查閱 貴集團與稅務機關以及 貴集團與外聘稅務顧問之間的往來信函(倘適用)。

根據所述程序，我們發現管理層對所得稅撥備作出之判斷有可得的憑證支持。



獨立核數師報告

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的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，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



獨立核數師報告

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔全部責任。

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

獨立核數師報告

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳德威。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月十八日



綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	5	941,493	890,707
銷售成本	8	(649,969)	(602,913)
毛利		291,524	287,794
其他收入	6	11,987	10,302
其他收益—淨額	7	854	3,921
銷售及分銷成本	8	(105,740)	(89,228)
行政開支	8	(128,014)	(128,231)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額		(1,126)	470
經營溢利		69,485	85,028
財務收入	9	1,527	1,516
財務費用	9	(276)	(966)
財務收入 — 淨額		1,251	550
除所得稅前溢利		70,736	85,578
所得稅開支	11	(3,390)	(4,355)
本年度溢利		67,346	81,223
由下列人士分佔溢利：			
本公司擁有人		62,513	77,228
非控股權益		4,833	3,995
		67,346	81,223
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利	12		
基本(每股港仙)		15.42	19.06
攤薄(每股港仙)		15.27	18.67

第70至145頁之附註為該等綜合財務報表之一部分。

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度溢利	67,346	81,223
其他全面(虧損)/收入(扣除稅項)		
隨後可重新分類至損益之項目：		
可供出售金融資產之公平值變動	—	(239)
換算海外業務財務報表之滙兌差額	(9,550)	6,003
本年度全面收益總額(扣除稅項)	57,796	86,987
由下列人士分佔全面收益總額：		
本公司擁有人	53,658	82,870
非控股權益	4,138	4,117
本年度全面收益總額	57,796	86,987

第70至145頁之附註為該等綜合財務報表之一部分。



綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	376,838	270,808
投資物業	15	41,061	42,139
商譽	17	33,798	33,798
其他無形資產	18	11,980	13,219
遞延所得稅資產	19	2,189	1,616
可供出售金融資產	23	—	5,985
透過損益按公平值計量之金融資產	23	21,746	15,944
按攤銷成本計量的其他金融資產	21	81	425
		487,693	383,934
流動資產			
存貨	20	208,656	176,825
其他流動資產	22	29,174	10,533
按攤銷成本計量的其他金融資產	21	17,662	15,937
貿易應收款項	21	215,401	152,942
透過損益按公平值計量之金融資產	23	11,078	20,380
可回收稅項		823	1,204
短期銀行存款	24	3,852	3,907
現金及現金等值物	24	97,254	182,843
		583,900	564,571
總資產		1,071,593	948,505
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	40,532	40,517
其他儲備		226,938	232,895
保留盈利		437,856	395,326
		705,326	668,738
非控股權益		9,168	5,030
總權益		714,494	673,768

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
負債			
非流動資產			
其他應付款項	27	2,572	1,977
借貸	29	609	—
遞延所得稅負債	19	3,892	3,959
		7,073	5,936
流動負債			
貿易及其他應付款項	27	183,787	137,229
應付一名非控股權益款項	28	713	649
借貸	29	149,412	112,528
即期所得稅負債		16,114	18,395
		350,026	268,801
總負債		357,099	274,737
總權益及負債		1,071,593	948,505
流動資產淨值		233,874	295,770
總資產減流動負債		721,567	679,704

於二零一九年三月十八日，第63至145頁之財務報表獲董事會批准，並由代表簽署。

顏禧強
董事

顏寶鈴，銅紫荊星章，太平紳士
董事

第70至145頁之附註為該等綜合財務報表之一部分。



綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股		
	股本	股份溢價	資本儲備	以股份償付 報酬儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計	權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年十二月三十一日										
初始呈列結餘	40,517	166,836	25,878	9,471	7,803	22,907	395,326	668,738	5,030	673,768
會計政策變動(附註2(a)(i))	—	—	—	—	239	—	(239)	—	—	—
於二零一八年一月一日經重列權益總額	40,517	166,836	25,878	9,471	8,042	22,907	395,087	668,738	5,030	673,768
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	62,513	62,513	4,833	67,346
其他全面虧損：										
— 換算海外業務財務報表之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(8,855)	—	(8,855)	(695)	(9,550)
本年度全面(虧損)/收益總額 (除稅後)	—	—	—	—	—	(8,855)	62,513	53,658	4,138	57,796
二零一七年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(12,160)	(12,160)	—	(12,160)
二零一八年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(8,106)	(8,106)	—	(8,106)
購股權計劃：										
— 所提供服務的價值	—	—	—	3,050	—	—	—	3,050	—	3,050
— 已行使購股權	15	180	—	(49)	—	—	—	146	—	146
— 已失效購股權	—	—	—	(522)	—	—	522	—	—	—
本公司擁有人出資及向其分派總額	15	180	—	2,479	—	—	(19,744)	(17,070)	—	(17,070)
於二零一八年十二月三十一日之 結餘	40,532	167,016	25,878	11,950	8,042	14,052	437,856	705,326	9,168	714,494

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							合計	非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本儲備	以股份償付 報酬儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年一月一日之結餘	40,501	166,655	25,878	5,882	8,042	17,026	341,121	605,105	202	605,307
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	77,228	77,228	3,995	81,223
其他全面(虧損)/收益：										
— 可供出售金融資產之公平值 變動	—	—	—	—	(239)	—	—	(239)	—	(239)
— 換算海外業務財務報表之 匯兌差額	—	—	—	—	—	5,881	—	5,881	122	6,003
本年度全面(虧損)/收益總額 (除稅後)	—	—	—	—	(239)	5,881	77,228	82,870	4,117	86,987
二零一六年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(12,152)	(12,152)	—	(12,152)
二零一七年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(8,103)	(8,103)	—	(8,103)
向非控股權益支付的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(187)	(187)
購股權計劃：										
— 所提供服務的價值	—	—	—	3,618	—	—	—	3,618	—	3,618
— 已行使購股權	16	181	—	(29)	—	—	—	168	—	168
收購非控股權益	—	—	—	—	—	—	(2,768)	(2,768)	898	(1,870)
本公司擁有人出資及向其分派總額	16	181	—	3,589	—	—	(23,023)	(19,237)	711	(18,526)
於二零一七年十二月三十一日之 結餘	40,517	166,836	25,878	9,471	7,803	22,907	395,326	668,738	5,030	673,768

本集團之資本儲備指根據本集團就本公司股份於二零零零年於聯交所上市而進行之重組所收購之附屬公司股本面值與用作交換而發行之本公司股本面值之差額。

第70至145頁之附註為該等綜合財務報表之一部分。



綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營業務之現金流量			
經營業務所得之現金	30	32,055	101,846
已付所得稅		(6,344)	(8,457)
所得稅退款		381	410
已付利息		(3,944)	(1,837)
經營業務所得之現金淨額		22,148	91,962
投資活動之現金流量			
已收利息		1,527	1,516
出售物業、廠房及設備所得款項		—	9
購買物業、廠房及設備		(134,076)	(115,879)
購買可供出售金融資產		—	(6,224)
購買透過損益按公平值列賬之金融資產		—	(23,560)
出售透過損益按公平值列賬之金融資產所得款項		8,110	—
短期銀行存款		55	(714)
投資活動所用現金淨額		(124,384)	(144,852)
融資活動之現金流量			
已付股息		(20,266)	(20,255)
向非控股權益支付的股息		—	(187)
償還銀行借貸		(57,454)	(40,248)
銀行借貸所得款項		94,947	94,155
行使購股權所得款項		146	168
收購非控股權益		—	(1,870)
融資活動所得現金淨額		17,373	31,763
現金及現金等值物之減少淨額		(84,863)	(21,127)
年初之現金及現金等值物		182,843	201,881
外幣匯率變動之影響		(726)	2,089
年終之現金及現金等值物	24	97,254	182,843

第70至145頁之附註為該等綜合財務報表之一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

飛達帽業控股有限公司(「本公司」)為一間於百慕達註冊成立之上市有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其註冊辦事處之地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註16。

除另有註明外，該等財務報表以港元(「港元」)呈列。

2. 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時應用之主要會計政策載於下文。除另有說明者外，該等政策於所有呈列年度均貫徹應用。

(a) 編製基準

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之綜合財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章規定編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並經可供出售(「可供出售」)金融資產、透過損益按公平值計量(「透過損益按公平值計量」)之金融資產及以公平值計值之投資物業之重估修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估計。同時需要管理層於應用本集團之會計政策時運用其判斷。涉及高度判斷或複雜性之範疇，或假設及估計對綜合財務報表有重大影響之範疇於附註4披露。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

會計政策及披露之變動

(i) 本集團所採納新訂及經修訂準則

多項新準則或經修訂準則於本報告期間開始適用。其中，以下新訂或經修訂準則與本集團的綜合財務報表有關。

- 香港財務報告準則第9號金融工具，及
- 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

其他準則對本集團的會計政策並無重大影響，不需要作出任何調整。

下文解釋採納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」）及香港財務報告準則第15號客戶合約收益（「香港財務報告準則第15號」）對本集團綜合財務報表之影響。

採納香港財務報告準則第15號對本集團的綜合財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計之條文。

自二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號導致會計政策發生變動，並導致對在綜合財務報表中確認的金額作出以下調整。根據香港財務報告準則第9號的過渡條文，採納香港財務報告準則第9號，通常無重述比較資料。因此，新減值規則產生的重新分類及調整不反映於二零一七年十二月三十一日的經重述綜合資產負債表，但於二零一八年一月一日的期初綜合資產負債表確認。

採納的影響

金融工具分類及計量

於二零一八年一月一日（即初始應用香港財務報告準則第9號的日期），本集團管理層已評估應用於本集團所持有金融資產的業務模式並已將金融工具分類至香港財務報告準則第9號恰當的類別內。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	於二零一七年 十二月三十一日 初始呈列 千港元	由可供出售金融資 產重新分類至 透過損益按公平值 計量的金融資產 (附註(a)) 千港元	於 二零一八年 一月一日， 經重列 千港元
可供出售金融資產			
— 於美利堅合眾國(「美國」)的 非上市權益投資	5,985	(5,985)	—
透過損益按公平值計量的金融資產			
— 於美國的非上市權益投資	—	5,985	5,985
		其他儲備 千港元	保留盈利 千港元
於二零一七年十二月三十一日初始呈列		7,803	395,326
於美國的非上市權益投資			
— 由可供出售重新分類至透過損益 按公平值計量的金融資產(附註(a))		239	(239)
於二零一八年一月一日，經重列		8,042	395,087

附註：

(a) 可供出售金融資產重新分類至透過損益按公平值計量的金融資產 — 非上市權益投資

於二零一八年一月一日公平值為5,985,000港元的本集團於美國的非上市權益投資因不符合香港財務報告準則第9號的分類為按攤銷成本計量的標準而由可供出售金融資產重新分類為透過損益按公平值計量的金融資產，且本集團已選擇不將非上市權益投資分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產。相關累計公平值虧損239,000港元由其他儲備重新分類至於二零一八年一月一日的保留盈利。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關投資之公平值虧損155,000港元乃於綜合損益表中確認。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本集團金融負債的會計處理不受影響，此乃由於新規定僅影響指定為透過損益按公平值計量的金融負債的會計處理而本集團並無任何該等負債。

金融資產減值

本集團擁有兩類須遵循香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型的金融資產：

- 貿易應收款項
- 按攤銷成本計量的其他金融資產

本集團須根據香港財務報告準則第9號修訂上述各類資產的減值方法。

儘管按攤銷成本計量的其他金融資產、短期銀行存款及現金及現金等價物亦受香港財務報告準則第9號的減值規定的規限，但識別的減值虧損並不重大。

1 貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備。該規定允許對所有貿易應收款項採用全期預期虧損。本集團結合個別及整體基準計量預期信貸虧損。

為計量預期信貸虧損，與該等已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項乃單獨進行評估，計提減值虧損撥備。本集團亦根據共同信貸風險特徵將剩餘貿易應收款項進行分組以估計預期信貸虧損，並集中評估收回款項的可能性(當中計及客戶的性質及其賬齡分類)，並應用預期信貸虧損率計算應收款項相應的賬面總值。

預期信貸虧損率乃根據最多過往三年的歷史信貸虧損記錄釐定並作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的目前及未來的宏觀經濟因素等資料。

管理層已密切監察貿易應收款項的信貸質素及可收回性。採納香港財務報告準則第9號項下簡化預期信貸虧損法並未導致二零一八年一月一日的貿易應收款項出現任何額外減值虧損。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 按攤銷成本計量的其他金融資產

就按攤銷成本計量的其他金融資產而言，預期信貸虧損乃基於12個月的預期信貸虧損釐定。該預期信貸虧損為可能於報告日期後12個月發生的金融工具的違約事件導致的年期預期信貸虧損的一部分。然而，倘信貸風險在產生後大幅升高，則撥備將根據年期預期信貸虧損進行。管理層已密切監察按攤銷成本計量的其他金融資產的信貸質素及可收回性，並認為預期信貸虧損於二零一八年一月一日並不重大。

(ii) 已頒佈，但本集團尚未應用的準則的影響

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號乃於二零一六年一月頒佈。其因將經營租賃及融資租賃之間的差異遭取消而將導致近乎所有租賃均由承租人在綜合資產負債表中確認。根據新準則，資產(租賃項目的使用權)及繳納租金的金融負債均予確認，惟短期及低價值租賃不在此列。

出租人的會計處理將不會有重大變化。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為16,350,000港元(見附註31)。然而，本集團尚未確定該等承擔將導致確認資產及未來付款負債的範圍，且未確定該準則將如何影響本集團溢利及現金流量分類。

部分承擔可能在短期及低價值租賃的範圍內，部分承擔涉及的安排可能並不符合香港財務報告準則第16號項下租賃。

本集團將自強制採納日期二零一九年一月一日起應用該準則。本集團擬應用簡化過渡方法，而不會重列首次採用前之年度的比較款項。物業租賃使用權資產將於過渡時計量，猶如已一直應用新規則。所有其他使用權資產將於採用時按租賃負債的金額計量(經任何預付或應計租賃開支調整)。

概無其他尚未生效但預期將會對實體的綜合財務報表產生重大影響的準則及詮釋。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(b) 合併基礎

(i) 附屬公司

附屬公司為本集團控制下之實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之直接活動權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。自控制權轉移予本集團當日起，附屬公司即完全綜合賬目於本集團內。而由控制權終止當日起剔除。

本集團採用會計收購法計算業務合併。

公司間交易、結餘及因集團公司間交易而產生之未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷，惟有關交易顯示已轉讓資產出現減值跡象則除外。附屬公司的會計政策已按需要作出改動，以確保與本集團所採納者相符。

附屬公司的業績及權益中的非控股權益分別於綜合損益表、綜合其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合資產負債表中另行列示。

(ii) 擁有人權益變動

本集團將與非控股權益交易(並不導致喪失控制權)視作與本集團權益擁有人交易。所有權權益變動導致控股股東權益與非控股權益賬面值之間的調整以反映彼等於附屬公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司擁有人應佔權益內確認。

倘本集團因喪失控制權或重大影響而停止合併或權益賬時，於該實體的任何保留權益按其公平值重新計算，而賬面值變動則於綜合損益表內確認。就隨後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該等公平值變為初步賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新劃分為溢利或虧損或轉移至適用香港財務報告準則規定／許可的另一類權益。

倘於聯營公司的所有權權益減少，而重大影響獲保留，則先前於其他全面收益內確認的金額僅有一定比例部分重新劃分為溢利或虧損(如適用)。

(c) 業務合併

本集團乃採用會計收購法為所有業務合併列賬，而不論當中是否需要權益工具或其他資產。收購一家附屬公司的轉讓代價為：

- 所轉讓資產的公平值
- 前擁有人收購業務所產生的負債
- 本集團發行之股權
- 任何或然代價安排的任何資產或負債的公平值，及
- 附屬公司任何現有股權的公平值。

於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公平值計量(具有有限的例外情況)。按逐項收購基準，本集團以公平值或非控股權益按比例應佔被收購人可識別資產淨值，確認任何被收購人非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

- 所轉讓代價，
- 被收購人的任何非控股權益金額，及
- 任何先前於被收購人的股權於收購日期的公平值

超逾所收購可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。倘該等數額低於業務收購的可識別資產淨值的公平值，而該差額會直接於綜合損益表內確認為廉價購入。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量其公平值，而公平值變動則於綜合損益表內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方權益於收購日期的賬面值於收購日期重新計量為公平值。該等重新計量的任何損益於綜合損益表內確認。

(d) 獨立財務報表

於附屬公司之投資按成本減以減值入賬。成本包括投資直接產生之成本。本公司按股息及應收款項基準將附屬公司之業績入賬。

倘收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收益總額，或倘獨立財務報表內之投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資方資產淨值(包括商譽)之賬面值，則於收取該等投資之股息時須對於該等附屬公司之投資進行減值測試。

(e) 分類報告

經營分類依循向主要營運決策人提供之內部報告方式進行報告。主要營運決策人被認為是作出策略性決定之執行董事，負責各經營分類之資源分配及表現評估工作。

(f) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以港元呈列，港元亦為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易以交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易所產生的匯兌收益及虧損及年末以外幣列賬呈列的貨幣資產與負債通常於綜合損益表內確認。匯兌收益及虧損乃於其他收益淨額內於綜合損益表內呈列。

以公平值計量的外幣非貨幣性項目，採用公平值確定日的即期匯率折算。按公平值列賬之資產及負債的匯兌差額呈報為公平值損益之一部分。例如，非貨幣資產及負債



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(如按公平值計入損益的權益)的換算差額於綜合損益中確認為公平值損益之一部份，而非貨幣資產(如分類為按公平值計入其他全面收益之金融資產之權益)的換算差額於其他全面收益內確認。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同之所有集團實體(當中並無嚴重通脹經濟體系之貨幣)之業績及財務狀況，按以下方式換算為呈列貨幣：

- (a) 每份呈列之資產負債表內之資產及負債按資產負債表日期之收市匯率換算；
- (b) 每份損益表內之收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算)；及
- (c) 產生之所有匯兌差額於其他全面收益確認。

在進行綜合時，折算任何海外實體投資淨額於其他全面收益內確認。當出售海外業務時，該等相關匯兌差異將作為出售收益或虧損的一部分重新分類至綜合損益表。

收購海外業務產生的商譽及公平值調整作海外業務資產及負債處理，並以收市價換算。當前所產生之外幣換算差額於其他全面收益內確認。

(iv) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益，或涉及失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權之出售)時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計之所有貨幣換算差額一概重新分類至綜合損益表。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

倘部分出售並不會導致本集團失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權，按比例所佔之累計匯兌差額乃重新歸於非控股權益，且並不於綜合損益表內確認。

(g) 物業、廠房及設備

分類為融資租賃的租賃土地及其他所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購置項目的直接應佔支出。

其後之成本僅在項目之相關未來經濟利益很可能歸於本集團，而且項目之成本能可靠計量之情況下，方計入有關資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替換零件之賬面值不予確認。所有其他修理及保養費則在其產生之財政期間在綜合損益表中扣除。

具有無限期使用年期之永久業權土地按歷史成本減減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之折舊乃採用直線法按其估計可使用年期將成本分攤至其剩餘價值計算如下：

樓宇	3.33%至10%
傢俬及設備	20%至33%
租賃物業裝修	10%至50%
機械設備	10%
汽車	12.5%至20%

資產剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，及在適當時作出調整。

若資產賬面值高於其估計可收回金額時，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並在綜合損益表內的「其他收益 — 淨額」中確認。

在建工程指興建中或有待安裝之物業、廠房及設備，乃按成本減減值虧損列賬。成本包括直接工程成本(包括於工程進行期間來自工程的借貸成本)。於有關資產完工及可作擬定用途前，不會就在建工程作出折舊撥備。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(h) 投資物業

投資物業(主要包括土地及樓宇)乃持作賺取長期租金或資本增值或兩者兼備,而非由本集團佔用。當符合投資物業的其餘定義時,根據經營租賃持有的土地乃入賬為投資物業。該情況下,相關經營租賃乃作為融資租賃入賬。投資物業初步按成本(包括相關交易成本及當中適用之借貸成本)計量。於初步確認後,投資物業乃按公平值列賬,公平值根據外部估值師於各個報告日期所定公開市場價格計算。公平值乃按活躍市價得出,並就特定資產的性質、位置或狀況的任何差異作出調整(倘需要)。倘並無此項資料,本集團會使用其他估值方式,如於較不活躍市場的近期價格或折現現金流量預測。公平值變動乃於綜合損益表入賬作為「其他收益 — 淨額」估值收益或虧損的一部分。

(i) 無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司之商譽計入無形資產。商譽並無攤銷,但每年會對其減值進行測試,或倘有事件或情況變動顯示其可能減值,則其將以成本減累計減值虧損列示。出售一間實體之收益及虧損包括有關實體出售商譽的賬面值。

就減值測試而言,商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從產生商譽的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出。該等單位或單位的組別乃按就內部管理而言所監管商譽的最低級別(即營運分部)進行識別。

(ii) 合約客戶關係

在業務合併中收購之合約客戶關係按收購日期之公平值確認。合約客戶關係具有確定可使用年期,並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃於其估計可使用年期(10年)按直線法計算。

(iii) 商標及專利權

分開收購之商標及專利權乃按歷史成本列示。在業務合併中收購之商標及專利權按收購日期之公平值確認。商標及專利權具有確定可使用年期,並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃於其估計可使用年期(2-10年)按直線法計算。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(j) 非金融資產之減值

無受限於攤銷之商譽將進行年度減值測試，倘事件或變動顯示表明其可能減值，或更頻繁進行減值測試。當任何事件發生或環境變化預示其賬面價值可能無法收回時，亦會進行減值測試。對進行攤銷的資產，當任何事件發生或環境變化預示其賬面價值無法收回時，會對該等資產進行減值測試。若某項資產的賬面價值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值損失。資產的可收回金額為公平值減出售成本與其可使用價值中較高者。評估資產減值準備時，資產按可單獨分辨的最小現金流量產生單位予以分類。出現減值的非金融資產（商譽除外）會於各報告日期檢討能否撥回減值。

(k) 金融資產及負債

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別分類其金融資產：

- 其後透過損益按公平值計量的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類乃基於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的權益工具投資而言，分類將根據本集團是否在初步確認時不可撤銷地選擇以按公平值計入其他全面收益方式入賬權益投資。

本集團於且僅於其管理債務投資的業務模式變動時重新分類該等資產。

(ii) 確認及終止確認

金融資產之一般買賣在交易日（即本集團承諾購入或出售該資產之日）確認。當從金融資產收取現金流量之權利已經屆滿或轉讓，而本集團已將擁有權之絕大部分風險和回報轉讓時，終止確認金融資產。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(iii) 計量

於初步確認時，本集團按公平值加(如金融資產並非透過損益按公平值計量)收購金融資產的直接應佔交易成本計量該金融資產。金融資產的交易成本以透過損益按公平值計量的方式入賬並於損益中列為開支。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理相關資產的業務模式及相關資產的現金流量特性。債務工具的三種計量分類如下：

(1) 攤銷成本

持作收取合約現金流量的資產如現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認。減值虧損於綜合損益表內作為單獨項目列示。

(2) 按公平值計入其他全面收益

持作收取合約現金流量及出售金融資產的資產如資產現金流量僅為本金及利息付款，則按公平值計入其他全面收益。賬面值的變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損於綜合損益表內確認。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。減值開支於綜合損益表中呈列為獨立項目。

(3) 透過損益按公平值計量

不符合標準按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的資產透過損益按公平值計量。後續透過損益按公平值計量的債務投資的收益或虧損於其產生的期間於綜合損益表內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

權益工具

本集團後續按公平值計量所有權益工具。倘本集團的管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資的公平值收益或虧損，則於該投資終止確認後，公平值收益及虧損後續不重新分類至損益。該等投資產生的股息在本集團收取股息的權利確立時繼續於綜合損益表內確認。

透過損益按公平值計量的金融資產的公平值變動於綜合損益表內「其他收益淨額」項下確認(如適用)。權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)按公平值計入其他全面收益且不獨立於公平值的其他變動呈報。

(iv) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團以前瞻基準評估與其按攤銷成本計量的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否有重大上升。

就貿易應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號許可的簡化方法，該方法規定自應收款項初始確認起確認預期年期虧損。

(v) 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但已決定比較資料不予重列。因此，所提供的比較資料繼續根據本集團之前的會計政策入賬。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產分類為貸款及應收款項及可供出售資產。分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

重新分類

重新分類的金融資產以重新分類當日的公平值計量。如適用，公平值作為新的成本價或攤餘成本價，且重新分類當日之前計入的公平值收益或虧損在以後期間不可予以回撥。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

其後計量

初步確認的計量並不會因採納香港財務報告準則第9號而改變，見上文描述。可供出售金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券之公平值變動於其他全面收益內確認。

當分類為可供出售的證券被售出或出現減值時，在權益內確認的累計公平值調整乃計入綜合損益表。

減值

本集團於各結算日期評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。當有客觀證據顯示於初次確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件（「虧損事件」），而該宗或該等虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠地估計的影響，則該項或該組金融資產已減值及產生減值虧損。如股本投資被分類為可供出售投資，則證券公平值大幅或長期低於其成本被視為資產出現減值的跡象。

按攤銷成本計值之資產

就貸款及應收賬款而言，虧損的金額乃以資產的賬面值與按金融資產原定實際利率貼現之估計未來現金流量現值（不包括尚未產生之未來信貸虧損）之差額計算。資產賬面值減少，而虧損金額則於綜合損益表內確認。

倘於其後期間減值虧損金額下跌，而下跌在客觀上與一項於確認減值後發生之事件（如債務人之信貸評級改善）有關，則先前已確認之減值虧損撥回會於綜合損益表內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分類為可供出售之資產

倘有客觀證據顯示可供出售金融資產出現減值，按照收購成本與現有公平值之間的差額減先前於綜合損益表內確認的該項金融資產的任何減值虧損計量的累計虧損應從權益剔除並於綜合損益表內確認。於綜合損益表內確認的權益工具之減值虧損於隨後期間不會透過綜合損益表撥回。

金融工具抵銷

倘若存在合法可強制執行的權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債，則金融資產與負債相互抵銷，而淨額於綜合資產負債表內呈報。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，且在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時須可強制執行。

(l) 存貨

原材料、生產中的產品及成品按成本與可變現淨值較低者呈列。成本包括直接材料、直接勞動力及適當比例的可變固定成本支出，後者乃根據正常運營能力分配。成本乃根據加權平均成本分配到各個庫存項目。購買庫存成本於扣除回扣及折扣後確定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成估計成本以及進行銷售所需的估計成本。

(m) 貿易及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常業務過程中就銷售貨物或提供服務應收客戶的款項。貿易應收款一般於30-120天內到期結算，因此全部歸類為即期。

貿易應收款按無條件代價之金額初始確認，惟倘包含重大融資組成部分，則其按公平值確認。本集團持有以收取合約現金流量為目的的貿易應收款，因此，其後使用實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計量貿易應收款。

如一項貿易應收款無法收回，其會與貿易應收款內的撥備賬撇銷。過往已撇銷的應收款如於其後收回，則計入綜合損益表「金融資產之減值虧損淨額」內。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(n) 現金及現金等值物

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、於金融機構的存款、最初到期時間為三個月或不足三個月且可轉化為現金額並且價值變動風險很小的其他短期高流動性投資。

(o) 股本

普通股乃分類為權益。直接因發行新股或購股權而增加之成本於權益內列為所得款項減損（已扣除稅項）。

(p) 貿易及其他應付款項

應付貿易款項乃為支付於正常業務過程中自供應商獲得的貨物或服務的承擔。倘付款在一年內或更短時間內（或者倘更長時間在正常的業務運營週期內）支付，貿易應付款項則被分類為流動負債。否則將其列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

(q) 借貸

借款初步按公平值確認，扣除所產生之交易成本。借款隨後按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間之任何差額於借款期間使用實際利率法於損益表內確認。倘貸款融資很有可能部份或全部被提取，則就設立貸款融資時支付的費用確認為貸款交易成本。在此情況下，費用遞延至提取發生為止。倘無任何證據顯示該貸款很有可能部份或全部提取，則該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款，並於有關融資期間攤銷。

借款於合約中訂明的義務解除、註銷或屆滿時從綜合資產負債表內剔除。已取消或已轉讓予另一方之金融負債賬面值與已付代價之間的差額（包括任何已轉讓非現金資產或承擔的負債）於綜合損益表內確認為財務成本。

除非本集團有權無條件將負債結算日期遞延至報告期後至少十二個月，否則借款將被劃分為流動負債。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

直接歸屬於收購、建造或生產合格資產的一般及特定借貸成本於完成及編製資產作擬定用途或銷售所需的期間內撥充資本。合格資產乃需要花費相當長時間才能為其擬定用途或銷售做好準備的資產。

於特定借款的臨時投資所賺取的投資收入，待其合格資產支出，從符合資本化條件的借貸成本中扣除。

其他借貸成本於產生期間支銷。

(r) 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支為本期應納稅所得額之應付稅項，按每個轄區的適用所得稅稅率調整，歸屬於暫時性差異的遞延所得稅資產及負債的變動以及未使用的稅收損失。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(ii) 遞延所得稅

對於資產及負債的稅基與在綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法全數計提遞延所得稅。然而，遞延所得稅債務來自初始商譽確認，則不作記賬。若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則亦不作記賬。遞延所得稅乃以於報告期末已頒佈或大致已頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

以公平值計量的投資性房地產相關的遞延稅項負債乃假設該物業將通過出售完全收回而釐定。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

遞延稅項資產僅在未來很可能有應課稅利潤用作抵銷可扣稅暫時性差額及虧損。

倘公司有能力控制撥回暫時差額之時間及該等差額很可能不會於可見將來撥回，則不會就國外運營投資之賬面值及稅基之間之暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘若出現可依法強制執行之權利將即期稅項資產與負債互相抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，即可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。當實體有可依法強制執行之抵銷權利且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，即可將即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，除非與於其他全面收入確認或直接於權益確認之項目有關則除外。於此情況下，該稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

(s) 僱員福利

(i) 僱員應有假期

僱員獲享的年假在僱員可享有時確認。本集團會對僱員服務至結算日所累積的年假估算負債作出撥備(倘適用)。

僱員獲享的病假及產假直至僱員休假之時方會確認。

(ii) 退休金責任

集團公司設有多項定額供款退休金計劃。該等計劃之資金一般透過向保險公司或受託管理基金支付按定期精算計算之款項撥付。本集團按強制、合約或自願基準向公眾或私人管理退休金保險計劃作出供款。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本集團亦為其所有香港僱員運作一個根據強制性公積金計劃條例設立的定額供款強制性公積金退休計劃(「退休計劃」)。退休計劃的供款按僱員基本薪金的某個百分比計算，並於根據退休計劃規定應支付供款時在綜合收益表扣除。退休計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由獨立管理基金保管。本集團的僱主供款在向退休計劃作出供款時悉數歸屬僱員，惟本集團作出的僱主自願供款，會按照退休計劃的規則在僱員於有關供款全數歸屬前離職時退回予本集團。本集團於支付供款後再無付款責任。供款於到期繳付時確認為僱員福利開支。預付供款於可獲現金退款或減少未來付款時確認為資產。

此外，根據中華人民共和國(「中國」)政府法規，本集團須根據中國僱員年度工資的約7%-20%向若干退休福利計劃作出供款。地方市政府承諾承擔本集團僱員退休福利的責任。向該等退休福利計劃作出之供款於其產生時計入綜合損益表內。

(iii) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一條公式，就花紅及分享溢利確認負債及開支，當中已考慮本公司股東應佔溢利(經若干調整)。本集團於合約規定或過往慣例產生推定責任時確認撥備。

(t) 以股份償付支出

本集團設有以股權結算及以股份償付之薪酬計劃，據此，實體以本集團之權益工具(購股權)作為代價取得僱員之服務。就僱員提供服務而授予之購股權之公平值確認為開支。將列作開支之總金額乃參考所授購股權之公平值後釐定：

- 包括任何市場表現狀況(如實體之股份價格)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及該實體僱員在指定時期留任)之影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員留任之要求或於特定時間持有股份)之影響。

總開支須於達致所有指定歸屬條件之歸屬期間確認。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於各報告期末，本集團根據非市場性質之表現及服務條件調整對預期將歸屬之購股權數目所作出之估計，並在綜合損益表確認調整原來估計(如有)之影響，並對權益作出相應調整。

在購股權行使時，本公司發行新股。收取之所得款項於扣除任何直接應佔交易成本後計入股本及股份溢價。

本公司向本集團附屬公司業務僱員授出之購股權超過其權益工具，視作注資處理。已收取僱員服務之公平值乃參考授出當日公平值計量，於歸屬期確認為於附屬公司業務投資之增加，並計入相關權益內。

(u) 撥備

當本集團因過往事件而產生現有法律或推定責任時，則確認作出撥備；極有可能需要流出資源以償付責任；及金額已經可靠估計。

如有多項類似責任，其需要在償付時流出資源之可能性，根據責任之類別作整體考慮而釐定。即使就同一責任類別包含之任何一個項目流出資源之可能性甚微，仍須確認撥備。

撥備以為償付責任所預計需要產生之支出之現值計量，計算現值使用之稅前貼現率能夠反映貨幣時間價值及有關責任特有之風險之當前市場評估。時間流逝導致撥備金額之增加會確認為利息開支。

(v) 收益確認

(i) 銷售貨品

本集團主要從事生產、分銷及零售帽品。當產品控制權予以轉讓時(即當產品交付予客戶，客戶已經接收產品且概無未履行責任能影響客戶接收該產品時)確認銷售。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

當貨品交付時確認應收款項，因為該時點正是付款到期前因時間流逝而令代價變得無法限量之時。

當客戶支付代價或按合約規定須支付代價且金額已到期時，合約負債會在本集團確認相關收益前確認。本集團在綜合資產負債表內，將其他應付款項及應計費用項下之合約負債予以確認。

(ii) 租金收入

來自投資物業之租金收入按直線法於租期內在綜合損益表確認。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。

(w) 租賃

倘租賃之擁有權之絕大部分風險及回報由出租人保留，則有關租賃分類為經營租賃。根據經營租賃之付款(扣除出租人給予之任何優惠)於租期內以直線法於綜合損益表支銷。

(x) 股息分派

向本公司股東作出之股息分派於股息獲本公司股東批准期間，在本集團及本公司之財務報表內確認為負債。

(y) 政府補助

倘存在合理保證將可收取補助金且本集團將遵守所有附帶條件，則政府補助會按其公平值於綜合損益表「其他收入」內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理

(a) 金融工具之類別

	二零一八年 千港元	二零一七年年 千港元
金融資產		
按攤銷成本計量之金融資產／貸款及應收款項：		
— 貿易應收款項	215,401	152,942
— 按攤銷成本計量之其他金融資產	17,743	16,362
— 短期銀行存款	3,852	3,907
— 現金及現金等值物	97,254	182,843
	334,250	356,054
可供出售金融資產	—	5,985
透過損益按公平值計量之金融資產	32,824	36,324
	367,074	398,363
金融負債		
按攤銷成本計量之金融負債：		
— 貿易及其他應付款項	171,571	121,123
— 應付非控股權益款項	713	649
— 借貸	150,021	112,528
	322,305	234,300

(b) 金融風險因素

本集團之業務承受多種金融風險：市場風險（包括外幣風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理目標集中於金融市場之不可預測，並務求將對本集團財務表現之潛在不利影響減至最低。

鑒於本集團之架構並不複雜，本集團之風險管理由董事會直接執行。董事會進行正式及非正式討論，有關討論圍繞整體風險管理原則以及涵蓋特定範疇之政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及金融工具之使用。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(i) 市場風險

(a) 外幣風險

本集團之外幣風險主要源自並非以相關業務功能貨幣之貨幣計值之銷售及採購。導致此項風險出現之貨幣主要是美元(「美元」)、人民幣(「人民幣」)、英鎊(「英鎊」)及孟加拉塔卡(「孟加拉塔卡」)，並無以其他貨幣計值的重大資產及負債。本集團亦面臨以港元、美元、人民幣或英鎊(該等貨幣為本集團主要營運公司的功能貨幣)之外的貨幣計值之未來商業交易以及已確認資產及負債產生的外匯利率風險。本集團目前並無對沖其外幣風險。

以港元為其功能貨幣的公司

人民幣兌港元的匯率受中國政府頒佈之外匯管制規則及法規制約。本集團透過緊密監控外幣匯率的變動管理其外幣風險。

由於港元與美元掛鈎，管理層認為，港元與美元間之換算匯率風險並不會對本集團造成重大影響。

於二零一八年十二月三十一日，主要由於與集團公司兌換以人民幣計值之往來賬目產生匯兌差額，倘人民幣兌港元貶值／升值5%，而所有其他變量維持不變，則本年度之除稅後溢利將減少／增加約509,000港元(二零一七年：1,266,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，主要由於與集團公司兌換以英鎊計值之往來賬目產生匯兌差額，倘英鎊兌港元貶值／升值5%，而其他變量維持不變，則本年度之除稅後溢利將減少／增加約404,000港元(二零一七年：781,000港元)。

以美元為其功能貨幣的公司

於二零一八年十二月三十一日，主要由於兌換以孟加拉塔卡計值之已產生費用及其他應付款項產生之匯兌差額，倘孟加拉塔卡兌美元貶值／升值5%，而所有其他變量維持不變，則本年度之除稅後溢利將增加／減少約1,050,000港元(二零一七年：831,000港元)。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

以英鎊為其功能貨幣的公司

於二零一八年十二月三十一日，主要由於與集團公司兌換以美元計值之往來賬目產生匯兌差額，倘美元兌英鎊貶值／升值5%，而所有其他變量維持不變，則本年度之除稅後溢利將增加／減少約249,000港元(二零一七年：248,000港元)。

(b) 現金流量及公平值利率風險

本集團之利率風險主要來自銀行存款及銀行借貸。本集團並無應用任何衍生工具合約對沖其利率風險。

於二零一八年十二月三十一日，估計銀行存款及銀行借貸利率普遍增加／減少50個基點(二零一七年：50個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團本年度除稅後溢利將減少／增加(二零一七年：增加／減少)約217,000港元(二零一七年：310,000港元)。50個基點之增加／減少為管理層對直至下一個年結日止期間的利率合理可能變動之評估。

(c) 價格風險

本集團之股本價格風險源自其於香港的上市證券投資，分類為透過損益按公平值計量之金融資產。倘投資之市場買盤價增加／減少10%，而所有其他變量維持不變，則本集團之本年度除稅後溢利將增加／減少約1,108,000港元(二零一七年：1,227,000元)。10%變動乃於向管理層內部匯報價格風險時使用。

管理層持續審查投資組合，並將本集團承受之價格風險維持於可接受水平。

(ii) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自貿易應收款項、按攤銷成本計量的其他金融資產、透過損益按公平值計量之金融資產、短期銀行存款以及現金及現金等價物。管理層已訂有一套信貸政策，以持續監察該等信貸風險。

該等結餘於綜合資產負債表之賬面值乃本集團就其金融資產承受之最大信貸風險。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(a) 風險管理

本集團大部分短期銀行存款及現金及現金等價物乃存放於信貸評級良好之銀行及財務機構。由於該等銀行及財務機構過往並無拖欠付款記錄，故管理層預期不會因該等銀行及財務機構不履約而產生任何虧損。

貿易應收款項按業務關係由發出賬單日期後30日至120日內到期。本集團之債務人或會受不利經濟環境及較低流動資金狀況影響，因而可能影響彼等償還欠款之能力。債務人之經營狀況轉差亦可能影響管理層之現金流量預測及對應收款項減值之評估。據現時可得之資料，管理層已於減值評估中妥為反映預期未來現金流量之經修訂估算。

客戶之信用質素會按其財務狀況、過往經驗及其他因素予以評估。

本集團於結算日面對若干程度信貸集中風險，原因是貿易應收款項總額分別有61%（二零一七年：52%）及75%（二零一七年：71%）來自本集團最大客戶及五大客戶。

(b) 金融資產減值

本集團銷售貨品之貿易應收款項須採用預期信貸虧損模式。而按攤銷成本計量的其他金融資產、短期銀行存款以及現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，已識別減值虧損並不重大。

貿易應收款項及應收票據

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項及應收票據使用全期預期虧損撥備。本集團結合個別及整體基準計量預期信貸虧損。

為計量預期信貸虧損，與該等已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項乃單獨進行評估，計提減值虧損撥備。預期信貸虧損乃透過根據共有信貸風險特徵對剩餘貿易應收款項進行分組估計並整體評估收回的可能性，當中計及客戶性質、其地理位置及賬齡分類並將預期信貸虧損率應用至各應收款項總賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

預期信貸虧損率乃根據最多過往3年之歷史信貸虧損經驗釐定，並予以調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素等目前及前瞻性資料。

於二零一八年十二月三十一日，該等整體評估應收款項的虧損撥備結餘2,545,000港元乃按不同分組最高為4.1%之預期信貸虧損率計算。

應收款項減值虧損於綜合損益表呈列為「金融資產減值虧損淨額」。倘應收款項無法收回，則於應收款項撥備賬撇銷。其後收回的先前已撇銷金額計入同一項目。

按攤銷成本計量的其他金融資產、短期銀行存款及以及現金及現金等價物。

於二零一八年十二月三十一日，並無有關按攤銷成本計量的其他金融資產、短期銀行存款以及現金及現金等價物之重大虧損撥備(二零一七年：相同)。

貿易應收款項減值之先前會計政策

貿易應收款項根據貿易關係自開具發票日期起30至120天內到期。本集團之債務人可能受不利之經濟條件及較低資金流動情況所影響，進而可能導致影響彼等支付欠款之能力。債務人不斷惡化的營運狀況亦或會對管理層之現金流預測及應收款項之減值評估造成影響。就可得資料而言，管理層已適當反映彼等減值估計中預期未來現金流之經修訂估計。客戶的信貸質素乃根據起財務狀況、過往經驗及其他因素而評估。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一八年一月一日(採納香港財務報告準則第9號之日)遵照香港財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模式之影響並不重大。

(iii) 流動資金風險

本集團之政策是通過審閱每個營運實體之現金流量預測，定期監控即期及預期流動資金需求，及其有否遵守借貸契諾，以確保本集團備有足夠之現金儲備，並獲主要財務機構提供充裕之承諾資金額，藉以應付本身之短期及長期流動資金需求。

於二零一八年十二月三十一日，本集團可動用之銀行融資總額為約381,271,000港元(二零一七年：364,371,000港元)，其中約161,888,000港元(二零一七年：131,421,000港元)已動用。

下表根據結算日至合約到期日之剩餘期間對本集團非衍生金融負債作出分析。下表所披露之金額為合約未貼現現金流量。由於貼現之影響並不重大，於十二個月內到期之結餘與其賬面值相若。

二零一八年十二月三十一日

	第二至第五年		總額 千港元
	一年內 千港元	(包括首尾兩年) 千港元	
貿易及其他應付款項	169,511	2,060	171,571
應付非控股權益款項	713	—	713
借貸	149,412	609	150,021
合計	319,636	2,669	322,305

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

二零一七年十二月三十一日

	第二至第五年		總額 千港元
	一年內 千港元	(包括首尾兩年) 千港元	
貿易及其他應付款項	119,603	1,520	121,123
應付非控股權益款項	649	—	649
銀行借貸	112,528	—	112,528
合計	232,780	1,520	234,300

具體而言，對於載有可由銀行全權酌情行使之按要求償還條款的定期貸款，分析列示根據實體可能須還款的最早期間(即貸方動用其無條件權利以立即收回貸款之期間)計算之現金流出。其他銀行借貸之到期分析乃按擬定還款日期編製。

下表根據貸款協議所載協定還款時間表概列對具有按要求還款條款之定期貸款的到期分析。有關金額包括使用合約利率計算的利息。因此，該等金額高於上述到期分析「按要求」時間區間內披露的金額。經考慮本集團之財務狀況，董事認為銀行將不大可能行使其酌情權要求立即還款。董事認為該等定期貸款將根據貸款協議所載的擬定還款日期償還。

	按要求或於 一年內到期 千港元	一年以上， 兩年以內 千港元	兩年以上， 五年以內 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零一八年					
十二月三十一日					
本金	41,379	41,379	66,471	—	149,229
利息	1,040	2,081	6,030	—	9,151
	42,419	43,460	72,501	—	158,380
二零一七年					
十二月三十一日					
本金	40,409	29,711	42,408	—	112,528
利息	1,096	1,640	3,906	—	6,642
	41,505	31,351	46,314	—	119,170

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(c) 資本管理

本集團管理資本之主要目標為保障本集團持續經營之能力，以便其透過按與風險水平相稱的方式為產品及服務定價，從而持續為股東提供回報及為其他利益相關人帶來利益，及維持本集團持續發展並為潛在合併及收購提供資金。

本集團積極和定期審閱及管理其資本架構以維持提升股東回報之潛力與隨之而來之借貸水平上升兩者之間之平衡，並因應經濟環境變化調整資本架構。本集團根據負債比率監控資本，且本集團將擁有充足財務資源及銀行融資以履行其承擔及滿足其營運資金需要。本集團之負債比率(即本集團之借貸總額除以權益總額)如下。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
借貸	150,021	112,528
權益	<u>714,494</u>	<u>673,768</u>
負債比率(%)	<u>21.0</u>	<u>16.7</u>

(d) 公平值估計

(i) 公平值層級

下表按公平值計量之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於二零一八年十二月三十一日按公平值入賬之財務工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場上之報價(未經調整)(層級一)。
- 計入層級一內之報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，不論直接(即價格)或間接(即自價格得出)(層級二)。
- 非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(層級三)。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

按公平值計量之物業投資的披露詳情見附註15。下表呈列本集團按公平值計量的金融資產：

	二零一八年			合計 千港元
	層級一 千港元	層級二 千港元	層級三 千港元	
資產				
透過損益按公平值計量之金融資產				
— 於香港的非上市可換股債券	—	—	15,916	15,916
— 於美國的非上市股本投資	—	—	5,830	5,830
— 於香港的上市證券	11,078	—	—	11,078
總金融資產	11,078	—	21,746	32,824
	二零一七年			合計 千港元
	層級一 千港元	層級二 千港元	層級三 千港元	
資產				
可供出售金融資產				
— 於美國的非上市股本投資	—	—	5,985	5,985
— 透過損益按公平值計量之金融資產				
— 於香港的非上市基金投資	—	—	8,110	8,110
— 於香港的非上市可換股債券	—	—	15,944	15,944
— 於香港的上市證券	12,270	—	—	12,270
總金融資產	12,270	—	30,039	42,309

年內，公平值層級分類間並無金融資產轉讓(二零一七年：相同)。

年內，估值方法並無其他變動(二零一七年：相同)。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

層級一金融工具

在活躍市場買賣的金融工具(如公開交易的衍生工具、交易及股本證券)的公平值，根據結算日的市場報價計算。金融資產所用市場報價為當時買入價。有關工具計入層級一。

層級二金融工具

並非在活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)以估值技術釐定公平值，盡量採用可觀察市場數據，並盡量減少依賴關於特定實體的估計。若工具的公平值所需所有重大數據均為可觀察數據，則有關工具計入層級二。

層級三金融工具

若一項或多項重大輸入數據並非以可觀察的市場數據為準，則有關工具計入層級三。美國非上市股本投資及香港非上市可換股債券即為此情況。

(ii) 釐定公平值所用的估值技術

用以就層級三金融工具估值的特定估值技術包括貼現現金流量分析及資產淨值模式等技術。於本年度，估值技術並無變動。

本集團財務部審閱財務報告所需的金融資產估值(包括層級三公平值)。於估值過程中，該團隊直接向財務總監匯報，並於有需要時委聘外部估值師。

應用貼現現金流量技術時，管理層已計及經考慮當前利率及交易對手方的當前信用度，本集團於結算日出售相關工具將會收取的估計金額。倘運用貼現現金流量技術，估計未來現金流量按管理層的最佳估計，而貼現率為於結算日類似工具的市場相關利率。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(iii) 使用重大的不可觀察輸入數據的公平值計量(層級三)

下表呈列截至二零一八年十二月三十一日止年度層級三金融工具之變動：

	透過損益按公平值計量之金融資產			合計 千港元
	於美國的 非上市 股本投資 千港元	香港 非上市 基金投資 千港元	香港 非上市 可換股債券 千港元	
於二零一七年				
十二月三十一日初始呈列	—	8,110	15,944	24,054
會計政策變動(附註2(a)(i))				
— 由可供出售重新分類	5,985	—	—	5,985
於二零一八年一月一日				
經重列	5,985	8,110	15,944	30,039
於綜合損益表確認的重估				
公平值虧損	(155)	—	(28)	(183)
出售	—	(8,110)	—	(8,110)
於二零一八年				
十二月三十一日	5,830	—	15,916	21,746
於結算日綜合損益表內結餘				
應佔的年度公平值變動	(155)	—	(28)	(183)



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

下表呈列截至二零一七年十二月三十一日止年度層級三金融工具之變動：

	透過損益			合計 千港元
	可供出售 金融資產 於美國的 非上市 股本投資 千港元	按公平值 計量之 金融資產 — 於香港 非上市 基金投資 千港元	透過損益 按公平值 計量之 金融資產 — 香港非上市 可換股債券 千港元	
於二零一七年一月一日	—	—	—	—
添置	6,224	8,000	15,560	29,784
於綜合損益表確認的重估公平值				
收益	—	110	384	494
於其他全面收入中確認之重估				
公平值虧損	(239)	—	—	(239)
於二零一七年十二月三十一日	5,985	8,110	15,944	30,039
於報告期末綜合損益表內結餘				
應佔的年度公平值變動	—	110	384	494

分類為透過損益按公平值計量的金融資產的非上市股本投資指於美國註冊成立之非上市公司的18%股權投資。該公司主要從事於零售廣場及有關物業進行重新發展或租賃升值的收購及管理。

於二零一八年十二月三十一日，非上市股本投資之公平值乃基於經調整的該公司相關投資物業的賬面值至其公平值的淨資產價值而釐定，而公平值乃參考作出若干調整的近期交易價格，以反映物業與近期交易之間的差額(二零一七年：相同)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分類為透過損益按公平值計量之金融資產之非上市可換股債券指投資由香港非上市公司發行的非上市可贖回可換股可換股債券，其並未於活躍市場買賣。該投資的估值乃基於獨立專業合資格估值師中寧評估有限公司的估值，該估值師持有相關認可專業資格以及擁有相關經驗。公平值收益計入綜合損益表中的「其他收益 — 淨額」。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，非上市可換股債券估值所用之主要不可觀察假設如下：

估值技術	不可觀察 輸入數據	於二零一八年	於二零一七年
		十二月 三十一日	十二月 三十一日
二項式期權定價模式	折現率	6.23%	4.98%

於二零一八年十二月三十一日，用於計算公平值的除稅前折現率為6.23%（二零一七年：4.98%）。倘折現率向上調1%，對損益之影響將為約186,000港元（二零一七年：229,000港元）。稅前折現率越高則公平值越低。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計估計及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素(包括因應情況對未來事件作出合理預測)持續評估估計及判斷。

本集團就未來事件作出估計及假設。根據定義，其所產生之會計估計將甚少與有關之實際結果相同。有重大風險導致資產及負債之賬面值於下個財政年度須作出大幅調整之估計及假設論述如下。

(a) 商譽減值

本集團根據附註2(j)所述之會計政策每年測試商譽有否出現任何減值。現金產生單位之可收回金額乃按使用值計算釐定。有關計算需要作出估計。

估計使用值時需要估計現金產生單位之預期未來現金流量及一個合適之貼現率，藉以計算該等現金流量之現值。釐定現金流量預測所用主要假設及可能影響該等現金流量預測進而影響減值檢討結果之主要假設變動時需要作出判斷。

(b) 存貨撥備

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中之較低者計值。倘存在客觀證據表明存貨成本可能無法收回，則將存貨成本撇減至其可變現淨值。倘存貨過舊及已遭損壞，或已全部或部份過時或其售價已下降，則存貨成本可能無法收回。而倘為作出銷售而產生之估計成本已上升，存貨成本亦可能無法收回。

撇銷至綜合損益表內之金額乃為存貨賬面值及可變現淨值間之差額。於釐定存貨是否能收回時，須作出重大判斷。於作出此判斷時，本集團會評估(其中包括)以任何方式收回金額的時間及情況。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(c) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。於評定所得稅撥備時須作出大量判斷。由於存在大量最終稅項尚不確定的交易及計算。本集團根據對是否需要繳納額外稅項之估計，就預測之稅務審核事宜確認負債。倘若該等事宜之最終稅務結果有別於最初入賬金額，有關差額將於釐定期間影響所得稅及遞延稅項撥備。

5. 分類資料

執行董事被認定為主要營運決策人。執行董事根據其所審閱用於作出策略決定之報告釐定經營分類。

執行董事從業務角度考慮業務，管理層據此按以下分類評估業務經營表現：

- (i) 製造業務：本集團製造帽品銷售予其貿易業務及零售業務客戶以及外部客戶，主要生產設施位於孟加拉國及中國深圳。客戶主要位於美國及歐洲。
- (ii) 貿易業務：本集團帽品及其他產品貿易及分銷業務透過專注於歐洲市場之Drew Pearson International (Europe) Ltd. (「DPI Europe」)，及專注於美國市場之H3 Sportgear LLC (「H3」) 及San Diego Hat Company (「SDHC」) 進行經營。
- (iii) 零售業務：本集團於香港經營帽品專門店，並於中國經營Sanrio專門店。

分類資產不包括投資物業、遞延所得稅資產、可回收稅項、可供出售金融資產、透過損益按公平值計量之金融資產、短期銀行存款及現金及現金等值物。

分類負債不包括即期及遞延所得稅負債、借貸及不可直接歸入任何經營分類業務活動之企業負債。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	製造		貿易		零售		合計	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自外部客戶之收益	672,790	634,563	213,143	184,543	55,560	71,601	941,493	890,707
分類間收益	56,144	67,969	—	—	—	—	56,144	67,969
須予呈報分類收益	728,934	702,532	213,143	184,543	55,560	71,601	997,637	958,676
須予呈報分類溢利／(虧損)	108,673	100,590	(19,218)	2,950	(13,677)	(8,447)	75,778	95,093
透過損益按公平值計量之金融資產								
— 公平值(虧損)／收益							(1,375)	430
— 利息收入							830	—
投資物業的公平值收益							290	1,018
以股份償付開支							(3,050)	(3,618)
未能劃分之企業收入							10,155	9,277
未能劃分之企業開支							(13,143)	(17,172)
經營溢利							69,485	85,028
財務收入							1,527	1,516
財務費用							(276)	(966)
所得稅開支							(3,390)	(4,355)
年內溢利							67,346	81,223
物業、廠房及設備折舊	17,521	17,753	5,433	4,238	1,263	1,633	24,217	23,624
其他無形資產攤銷	—	—	7,464	5,737	—	—	7,464	5,737
須予呈報分類資產	501,729	371,765	371,842	268,946	20,019	33,776	893,590	674,487
投資物業							41,061	42,139
遞延所得稅資產							2,189	1,616
可供出售金融資產							—	5,985
透過損益按公平值計量之金融資產							32,824	36,324
可回收稅項							823	1,204
短期銀行存款							3,852	3,907
現金及現金等值物							97,254	182,843
總資產							1,071,593	948,505
須予呈報分類負債	144,724	102,601	18,519	10,059	21,255	24,540	184,498	137,200
遞延所得稅負債							3,892	3,959
即期所得稅負債							16,114	18,395
借貸							150,021	112,528
其他企業負債							2,574	2,655
總負債							357,099	274,737
本年度產生之資本開支	63,412	35,288	80,177	85,554	313	801	143,902	121,643

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(i) 來自外部客戶之收益

本集團來自外部客戶之收益乃按照交付貨品之地點分為下列地區：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美國	685,307	619,676
歐洲	101,762	107,265
中國	63,262	61,328
香港	20,219	30,925
其他	70,943	71,513
合計	941,493	890,707

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶（一名股東之聯屬公司）及第二大客戶帶來之收益分別為447,405,000港元及89,029,000港元，分別佔本集團收益的47.5%及9.5%（二零一七年：分別為385,072,000港元及97,291,000港元，分別佔43.2%及10.9%）。該等收益為製造業務應佔之收益。

(ii) 非流動資產

非流動資產之地區乃按照營運地點及資產實際所在地點劃分：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美國	260,007	191,154
孟加拉國	143,146	96,675
中國	37,592	47,502
歐洲	7,603	7,841
香港	3,430	3,998
	451,778	347,170
其他無形資產	11,980	13,219
遞延所得稅資產	2,189	1,616
可供出售金融資產	—	5,985
透過損益按公平值計量之金融資產	21,746	15,944
	487,693	383,934

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
租金收入	9,245	8,839
雜項收入	2,742	1,463
	11,987	10,302

7. 其他收益 — 淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
透過損益按公平值計量之金融資產		
— 公平值(虧損)/收益	(1,375)	430
— 香港非上市可換股債券的利息收入	830	—
滙兌收益淨額	1,138	2,492
投資物業之公平值收益(附註15)	290	1,018
出售物業、廠房及設備的虧損	(29)	(19)
	854	3,921



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 按性質劃分之開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
僱員福利開支(附註10)	250,216	250,066
存貨成本(附註20)	394,817	362,872
核數師酬金		
— 審計服務	3,019	3,433
— 非審計服務	117	117
專利權費用	2,176	3,381
物業、廠房及設備折舊(附註14)	24,217	23,624
其他無形資產之攤銷(附註18)	7,464	5,737
辦公室物業、商店、廠房及倉庫之經營租賃支出	23,727	25,629
金融資產減值虧損淨額		
— 貿易應收款項減值虧損/(減值虧損撥回)淨額(附註21)	1,126	(470)
存貨撥備淨額(附註20)	7,781	7,598
索償開支	2,542	3,392
付運開支	34,367	29,220
其他	133,280	105,303
	<hr/>	<hr/>
總計	884,849	819,902



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 財務收入 — 淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款、透支及其他借貸之利息	(3,699)	(1,681)
應付一名非控股權益款項之利息	(25)	(25)
應付專利權費用之利息增加	(220)	(131)
	(3,944)	(1,837)
資本化金額(附註)	3,668	871
利息費用	(276)	(966)
利息收入	1,527	1,516
財務收入淨額	1,251	550

附註：

於二零一八年十二月三十一日，銀行借款的利息開支按其一般借款的加權平均利率約2.62%（二零一七年：2.69%）進行資本化。

10. 僱員福利開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
僱員酬金(包括董事酬金及退休福利成本)		
— 薪金及津貼	237,492	237,312
— 退休計劃供款	9,674	9,136
— 以股份償付支出	3,050	3,618
	250,216	250,066

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(a) 首五位高薪人士

首五位高薪人士包括三位(二零一七年：三位)董事，彼等酬金於附註36內之分析中反映。餘下兩位(二零一七年：兩位)最高薪人士之酬金詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	4,754	4,448
酌情花紅	435	639
退休計劃供款	18	18
	<u>5,207</u>	<u>5,105</u>

該兩位(二零一七年：兩位)僱員之酬金範圍如下：

	二零一八年	二零一七年
2,500,001港元至3,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度		
— 香港利得稅	700	2,110
— 海外稅項	7,828	9,072
	8,528	11,182
以往年度超額撥備		
— 香港利得稅	(2,240)	(2,030)
— 海外稅項	(2,406)	(5,330)
	(4,646)	(7,360)
遞延所得稅(附註19)	(492)	533
	3,390	4,355

香港利得稅乃就本年度估計應課稅溢利按16.5%(二零一七年：16.5%)之稅率計提撥備。

海外溢利之稅項乃根據本年度估計應課稅溢利按本集團經營所在國家適用稅率計算。

本集團附屬公司Unimas Sportswear Ltd. (「Unimas」) 於孟加拉經營。根據所得稅條例附件六，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，Unimas就其出口業務所得收入可享受企業所得稅率從35%下調至17.5%(二零一七年：相同)。此外，根據法定監管指令第255號(法定監管指令)，Unimas作為現成服裝製造商，截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅率由17.5%進一步下調至12%，因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，上一年的超額撥備657,000港元(二零一七年：1,638,000港元)已予確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本集團除稅前溢利之稅項與按本公司所在國家稅率計算之理論金額差異如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除所得稅前溢利	70,736	85,578
按稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計算	11,671	14,120
其他國家不同稅率之影響	(11,759)	(8,843)
不可扣稅開支	5,143	6,075
免稅收入	(3,444)	(1,932)
未確認遞延所得稅資產之稅項虧損	6,425	2,201
以往年度超額撥備	(4,646)	(7,360)
因美國聯邦稅率降低而重新計量遞延稅項	—	94
所得稅開支	3,390	4,355

12. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據年內本公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	62,513	77,228
已發行普通股加權平均數	405,297,942	405,109,229
每股基本盈利(港仙)	15.42	19.06



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(b) 攤薄

計算每股攤薄盈利時乃假設所有未行使購股權均已換股而對發行在外普通股加權平均數加以調整。本公司根據未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值作出計算，以釐定可按公平值(基於本公司股份全年之平均市價而釐定)取得之股份數目。按此計算之股份數目已與假設購股權獲行使時將予發行之股份數目作比較。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<u>62,513</u>	<u>77,228</u>
已發行普通股加權平均數	405,297,942	405,109,229
就購股權作出調整	<u>4,090,282</u>	<u>8,520,085</u>
計算每股攤薄盈利所用之普通股加權平均數	<u>409,388,224</u>	<u>413,629,314</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>15.27</u>	<u>18.67</u>

13. 股息

即將舉行之股東週年大會上將提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股3港仙，股息總額合共12,160,000港元。該等財務報表尚未反映此應付股息。二零一八年度建議末期股息之金額乃基於二零一八年十二月三十一日之已發行股份405,323,284股(二零一七年：405,173,284股)計算。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中期股息每股2港仙(二零一七年：2港仙)	8,106	8,103
建議末期股息每股3港仙(二零一七年：3港仙)	<u>12,160</u>	<u>12,152</u>
	<u>20,266</u>	<u>20,255</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	在建物業 千港元	土地及樓宇 千港元	傢俬及設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	機械 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
於二零一七年一月一日							
成本	—	118,800	65,502	47,074	233,792	12,408	477,576
累計折舊及減值	—	(11,536)	(48,958)	(39,888)	(191,650)	(10,508)	(302,540)
賬面淨值	—	107,264	16,544	7,186	42,142	1,900	175,036
截至二零一七年十二月三十一日止年度							
年初之賬面淨值	—	107,264	16,544	7,186	42,142	1,900	175,036
添置	34,555	66,392	3,931	637	11,149	86	116,750
出售	—	—	(27)	—	—	(1)	(28)
折舊	—	(5,555)	(5,503)	(2,409)	(9,305)	(852)	(23,624)
匯兌差額	—	193	115	105	2,249	12	2,674
年終之賬面淨值	34,555	168,294	15,060	5,519	46,235	1,145	270,808
於二零一七年十二月三十一日							
成本	34,555	185,386	61,655	39,888	239,858	12,528	573,870
累計折舊及減值	—	(17,092)	(46,595)	(34,369)	(193,623)	(11,383)	(303,062)
賬面淨值	34,555	168,294	15,060	5,519	46,235	1,145	270,808
截至二零一八年十二月三十一日止年度							
年初之賬面淨值	34,555	168,294	15,060	5,519	46,235	1,145	270,808
添置	109,306	1,519	9,423	295	16,082	1,119	137,744
轉移	(84,723)	84,723	—	—	—	—	—
出售	—	—	(29)	—	—	—	(29)
折舊	—	(6,118)	(5,871)	(1,995)	(9,566)	(667)	(24,217)
匯兌差額	(151)	(2,868)	(493)	(44)	(3,896)	(16)	(7,468)
年終之賬面淨值	58,987	245,550	18,090	3,775	48,855	1,581	376,838
於二零一八年十二月三十一日							
成本	58,987	267,677	69,225	39,611	248,604	11,746	695,850
累計折舊及減值	—	(22,127)	(51,135)	(35,836)	(199,749)	(10,165)	(319,012)
賬面淨值	58,987	245,550	18,090	3,775	48,855	1,581	376,838

折舊開支中，16,681,000港元(二零一七年：16,325,000港元)已於銷售成本中扣除，772,000港元(二零一七年：1,594,000港元)已於銷售及分銷成本中扣除，而6,764,000港元(二零一七年：5,705,000港元)已於行政開支中扣除。

本集團之土地乃永久業權並位於香港以外地區。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 投資物業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
按公平值呈列		
於一月一日之期初結餘	42,139	39,775
公平值調整之收益淨額	290	1,018
匯兌差額	(1,368)	1,346
	41,061	42,139

於十二月三十一日之期末結餘

下列金額已於綜合損益表內確認：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
租金收入	3,872	3,612
來自產生租金收入之投資物業之直接經營開支	(1,671)	(1,348)

本集團出租其於經營租賃項下之投資物業之租期介乎於1至5年。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，不可撤銷經營租賃項下應收之未來最低租金總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年以內	3,748	3,600
一年以上但五年以內	6,942	11,002
	10,690	14,602



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

投資物業的估值乃根據由獨立專業合資格估值師中寧評估有限公司作出的估值釐定，該估值師持有相關認可專業資格，且近期於有關投資物業的地點及分類擁有估值經驗。重估收益計入綜合損益表之「其他收益 — 淨額」內。下表按計算公平值之估值技術所用輸入值的層級分析按公平值列賬之投資物業。有關輸入值乃按下文所述而分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產在交投活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除第1層所包括的報價外，該資產的可觀察輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產並非依據可觀察市場數據的輸入值(即非可觀察輸入值)(第3層)。

本集團的政策為於引致轉撥的事件或情況變動發生當日確認公平值層級的轉入及轉出。年內，第1層、第2層及第3層之間並無轉撥(二零一七年：相同)。

於二零一八年十二月三十一日使用以下輸入值計算之公平值

描述	相同資產在交投 活躍市場的報價	其他重大 可觀察輸入值	重大不可觀察 輸入值描述	總額
	(第1層) 千港元	(第2層) 千港元	(第3層) 千港元	
投資物業：				
位於中國之生產設施	—	—	18,090	18,090
位於中國之住宅單位	—	4,921	—	4,921
位於美國之住宅單位	—	18,050	—	18,050
	—	22,971	18,090	41,061



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一七年十二月三十一日使用以下輸入值計算之公平值

描述	相同資產在交投 活躍市場的報價	其他重大 可觀察輸入值	重大不可觀察輸 入值描述	總額 千港元
	(第1層) 千港元	(第2層) 千港元	(第3層) 千港元	
投資物業：				
位於中國之生產設施	—	—	19,167	19,167
位於中國之住宅單位	—	5,000	—	5,000
位於美國之住宅單位	—	17,972	—	17,972
	—	22,972	19,167	42,139

就財務呈報而言，本集團的財務部審閱由獨立估值師進行的估值。該團隊直接向財務總監與集團高級管理層匯報，以就估值過程及估值結果的合理性進行討論。

位於美國及中國的住宅單位的估值乃使用銷售比較法釐定。於鄰近地區的可資比較物業的銷售價格會就主要屬性(例如租金價值、時間、位置、面積及其他相關因素)的差異作出調整。此估值方法的最重大輸入值為租金價值。

位於中國的生產設施的估值乃使用收益法釐定。本集團有權於物業剩餘租期內收取之潛在物業租金(參考現行市場租金計算)將撥充資本。此估值方法的最重要影響為租金價值。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

該等重大不可觀察輸入值包括：

描述	於二零一八年 十二月三十一日		不可觀察 輸入值	不可觀察 輸入值範圍(按機會 率加權平均計算)	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	之公平值 (千港元)	估值技術			
位於中國之生產設施	18,090	收益法	定期租金	每月每平方米 人民幣15元至 人民幣19元	租金越高，公平值越高
			市場租金	每月每平方米 人民幣17元	租金越高，公平值越高
			定期收益率	6%	收益率越高，公平值 越低
			市場收益率	8%	收益率越高，公平值 越低

描述	於二零一七年 十二月三十一日		不可觀察 輸入值	不可觀察 輸入值範圍(按機會 率加權平均計算)	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	之公平值 (千港元)	估值技術			
位於中國之生產設施	19,167	收益法	定期租金	每月每平方米 人民幣15元至 人民幣19元	租金越高，公平值越高
			市場租金	每月每平方米 人民幣18元	租金越高，公平值越高
			定期收益率	6%	收益率越高，公平值 越低
			市場收益率	8%	收益率越高，公平值 越低



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 附屬公司

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日之主要附屬公司列表如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點	主要營業地點	已發行普通 股本面值/ 註冊資本	本集團所持權益		主要業務
				二零一八年	二零一七年	
中國飛達帽業(深圳)有限公司	中國(附註b)	中國	1,000,000港元	100%	—	機械、布料及配飾材料貿易
Drew Pearson International (Europe) Ltd(附註a)	英國	英國	10,000英鎊	90%	90%	帽品及配飾貿易
Exquisite Property Limited	英國	英國	1英鎊	100%	100%	地產控股
Famewell Corp	美國	美國	100美元	100%	100%	地產控股
廣州健豪製帽有限公司	中國(附註b)	中國	人民幣45,777,729元	100%	100%	地產控股
H3 Sportgear LLC	美國	美國	3,649,700美元	100%	100%	帽品、服裝及配飾貿易
駿業行有限公司	香港	香港	1港元	100%	100%	零售
Mainland Development (BD) Co. Ltd.	孟加拉	孟加拉	90,000,000塔卡	100%	100%	地產控股
飛達帽業製造有限公司	香港	香港	10,000港元	100%	100%	帽品貿易
潤恒有限公司	香港	香港	100港元	100%	100%	帽品及配飾採購及貿易
Rhys Trading Ltd.	英屬處女群島	香港	10,000美元	100%	100%	投資控股
San Diego Hat Company	美國	美國	10,000美元	100%	100%	帽品及配飾貿易
SDHC Holding Co.	美國	美國	3,000,000美元	100%	100%	地產控股及投資控股
SDHC Property LLC	美國	美國	1美元	100%	100%	地產控股
SDH3 Whiptail LLC	美國	美國	1美元	100%	—	地產控股
Simplylife LLC	美國	美國	1美元	100%	—	電子商務業務
SMS FBA LLC	美國	美國	1美元	100%	—	電子商務業務

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點	主要營業地點	已發行普通 股本面值/ 註冊資本	本集團所持權益		主要業務
				二零一八年	二零一七年	
Raise Your Game LLC	美國	美國	1美元	100%	—	電子商務業務
Medone LLC	美國	美國	1美元	100%	—	電子商務業務
Sky Trade Global Limited (附註a)	英屬維京群島	孟加拉	1美元	90%	90%	帽品貿易
飛達運動品(深圳)有限公司	中國(附註b)	中國	52,000,000港元	100%	100%	製造及銷售帽品
Unimas Sportswear Ltd. (附註a)	孟加拉	孟加拉	84,109,700塔卡	90%	90%	製造及銷售帽品
飛達帽業(深圳)有限公司	中國(附註b)	中國	20,000,000港元	100%	100%	製造及銷售帽品
滙達貿易有限公司	澳門	澳門	100,000澳門元	100%	100%	帽品貿易及提供繡花打帶 服務
滙達澳門離岸商業服務 有限公司	澳門	澳門	50,000澳門元	100%	100%	提供研發、品質控制及 行政服務
上海成顏豐商貿有限公司 (附註a)	中國(附註b)	中國	人民幣10,000,000元	75%	75%	零售及批發

除Rhys Trading Ltd.為本公司直接持有外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

附註a：

該等公司的非控股權益乃屬不重大。

附註b：

該等公司以外商獨資企業形式於中國註冊。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. 商譽

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初之賬面淨值	<u>33,798</u>	<u>33,798</u>
年終之賬面淨值	<u>33,798</u>	<u>33,798</u>
成本	38,756	38,756
累計減值	<u>(4,958)</u>	<u>(4,958)</u>
賬面淨值	<u>33,798</u>	<u>33,798</u>

經扣除減值虧損之商譽賬面值乃分配至下列之現金產生單位：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易業務 — H3	22,488	22,488
貿易業務 — SDHC	<u>11,310</u>	<u>11,310</u>
	<u>33,798</u>	<u>33,798</u>

現金產生單位之可收回金額乃根據公平值減出售成本與使用價值計算兩者之較高者而釐定。有關計算使用以管理層批准五年期之財政預算為基礎之除稅前現金流量預測。五年期後之現金流量使用估計增長率2%(二零一七年：2%)推算。增長率並無超過相關國家之長期平均增長率。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

所用之主要假設如下：

	二零一八年	二零一七年
貿易業務 — H3		
銷售增長率	15%	12%
貼現率	16%	16%
毛利率	25%	28%
貿易業務 — SDHC		
銷售增長率	9%	9%
貼現率	16%	16%
毛利率	57%	58%

管理層根據現金產生單位之過往表現及預期市場發展而釐定其預算銷售額及毛利率。管理層相信，上述任何主要假設之任何合理可預見變動不會導致商譽出現減值。所使用的貼現率為除稅前，反映與該分部相關之特定風險。

就貿易業務 — H3而言，於二零一八年十二月三十一日根據使用價值計算之可收回金額超出賬面值(二零一七年：相同)。毛利率減少6%(二零一七年：4%)將除去餘額。

就貿易業務—SDHC而言，於二零一八年十二月三十一日根據使用價值計算之可收回金額超出賬面值(二零一七年：相同)。毛利率減少5%(二零一七年：6%)將除去餘額。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 其他無形資產

	商標 千港元	專利權 千港元	所收購 客戶關係 千港元	合計 千港元
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
年初之賬面淨值	2,077	3,430	8,467	13,974
添置	—	4,893	—	4,893
攤銷	(1,079)	(3,150)	(1,508)	(5,737)
匯兌差額	—	89	—	89
年終之賬面淨值	998	5,262	6,959	13,219
於二零一七年十二月三十一日				
成本	6,495	10,309	15,083	31,887
累計攤銷	(5,497)	(5,047)	(8,124)	(18,668)
賬面淨值	998	5,262	6,959	13,219
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
年初之賬面淨值	998	5,262	6,959	13,219
添置	—	6,158	—	6,158
攤銷	(998)	(4,875)	(1,591)	(7,464)
匯兌差額	—	67	—	67
年終之賬面淨值	—	6,612	5,368	11,980
於二零一八年十二月三十一日				
成本	6,495	13,193	15,083	34,771
累計攤銷	(6,495)	(6,581)	(9,715)	(22,791)
賬面淨值	—	6,612	5,368	11,980

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 遞延所得稅

於結算日，本集團已撥備之遞延所得稅資產及負債部分如下：

	資產		負債	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
折舊撥備	(228)	(308)	—	—
投資物業重估盈餘淨額	—	—	(3,892)	(3,959)
其他	2,417	1,924	—	—
遞延所得稅資產／(負債)	2,189	1,616	(3,892)	(3,959)

本集團遞延所得稅資產淨額於年內之變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日之遞延所得稅負債淨額	(2,343)	(1,677)
於綜合損益表計入／(扣除)(附註11)	492	(533)
匯兌差額	148	(133)
於十二月三十一日之遞延所得稅負債淨額	(1,703)	(2,343)



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

年內遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產／(負債)	資產			負債		
	折舊撥備 千港元	其他 千港元	小計 千港元	投資物業之 重估盈餘 淨額 千港元	小計 千港元	合計 千港元
於二零一七年一月一日	(262)	2,166	1,904	(3,581)	(3,581)	(1,677)
於綜合損益表扣除	(13)	(242)	(255)	(278)	(278)	(533)
匯兌差額	(33)	—	(33)	(100)	(100)	(133)
於二零一七年十二月三十一日	(308)	1,924	1,616	(3,959)	(3,959)	(2,343)
於綜合損益表計入／(扣除)	71	493	564	(72)	(72)	492
匯兌差額	9	—	9	139	139	148
於二零一八年十二月三十一日	(228)	2,417	2,189	(3,892)	(3,892)	(1,703)

本集團並未就126,033,000港元(二零一七年：102,210,000港元)之累計稅項虧損確認遞延所得稅資產，原因是在有關稅務司法權區內及有關之公司不大可能有未來應課稅溢利可用以抵銷有關虧損。除90,627,805港元(二零一七年：75,281,000港元)之有效期為5年至20年外(二零一七年：5年至20年)，該等稅項虧損並無到期日。

20. 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	95,089	74,268
在製品	24,452	20,044
製成品	89,115	82,513
	208,656	176,825

394,817,000港元(二零一七年：362,872,000港元)之存貨成本已確認為開支，並計入銷售成本。

存貨撥備7,781,000港元已於銷售成本中確認(二零一七年：7,598,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，存貨變現淨值總額約為44,759,000港元(二零一七年：38,892,000港元)。該等結餘已全數撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21. 貿易應收款項及按攤銷成本計量之其他金融資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	217,946	157,457
減：減值虧損撥備	(2,545)	(4,515)
貿易應收款項淨額	215,401	152,942
按攤銷成本計量之其他資產	18,305	17,884
減：減值虧損撥備	(562)	(1,522)
減：按攤銷成本計量之其他金融資產之非流動部分	233,144 (81)	169,304 (425)
流動部分	233,063	168,879

賬面值與其公平值相若。

(a) 本集團大多數銷售附有30-120日信貸期。貿易應收款項根據於發票日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0-30日	74,305	66,016
31-60日	58,945	40,211
61-90日	38,412	26,377
91-120日	19,842	18,731
121日以上	26,442	6,122
	217,946	157,457

(b) 貿易應收款項包括總共144,000港元(二零一七年：695,000港元)應收一名客戶(二零一七年：一名客戶)之應收票據。

於二零一八年十二月三十一日，144,000港元(二零一七年：695,000港元)之應收票據按年利率3%(二零一七年：相同)計息，須於二零一六年四月至二零一九年二月期間分35期每月償還。該票據以該客戶擁有人之個人擔保作抵押。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(c) 減值及風險敞口

貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方式計量預期信貸虧損，其就全部貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，與已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項乃單獨進行評估，計提減值虧損撥備，而餘下貿易應收款項已按共同信貸風險特性進行分組。各組應收款項的未來現金流量按歷史虧損經驗估算，並調整至可反映現時情況及前瞻性資料的影響。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據管理層的評估，本集團於綜合損益表錄得貿易應收款項減值虧損2,545,000港元(二零一七年：4,515,000港元)。仍在採取執法行動的貿易應收款項3,074,000港元(二零一七年：737,000港元)被釐定為不可收回並於截至二零一八年十二月三十一日止年度與應收貸款撇銷。

年內之貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	4,515	5,700
年內貿易應收款項減值虧損／ (減值虧損撥回)淨額(附註8)	1,126	(470)
已撇銷之不可收回款項	(3,074)	(737)
匯兌差額	(22)	22
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	2,545	4,515

除上文附註(b)所述之結餘外，本集團並無就已減值應收款項持有任何抵押品。

22. 其他流動資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
預付款項	24,083	6,714
其他	5,091	3,819
	<hr/>	<hr/>
	29,174	10,533

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 透過損益按公平值計量之金融資產可供銷售金融資產

(A) 透過損益按公平值計量之金融資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團透過損益按公平值計量之金融資產指非上市可換股債券、上市證券及非上市股本投資(二零一七年：非上市可換股債券、上市證券及非上市投資基金)，於非上市可換股債券及上市證券之投資乃強制以透過損益按公平值計量，而本集團已選擇不將非上市權益投資分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產。有關透過損益按公平值計量之金融資產詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於十二月三十一日初始呈列		
於一月一日	36,324	9,304
會計政策變動(附註2a(i))		
— 由可供銷售重新分類至透過損益按公平值計量之金融資產	5,985	—
於一月一日，經重列	42,309	9,304
添置	—	34,458
出售	(8,110)	(7,868)
於綜合損益表中確認之重估公平值(虧損)/收益	(1,375)	430
	32,824	36,324
非流動		
香港非上市可換股債券	15,916	15,944
美國非上市股本投資	5,830	—
	21,746	15,944
流動		
香港上市證券	11,078	12,270
香港非上市投資基金	—	8,110
	11,078	20,380
	32,824	36,324

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一七年六月二十八日，本公司與一間未上市公司Living Design Limited（「發行人」）訂立擔保可換股債券認購協議（「認購協議」），據此，本集團同意認購本金額為2,000,000美元的三年可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券按倫敦銀行同業拆息另加2%計息，每半年付息。發行人由本公司執行董事顏寶鈴女士之胞弟顏純安先生最終擁有。發行人主要於電商平台從事貿易業務。

本集團作為可換股債券持有人擁有於到期日前7日內任何時間以初始為每股20,000美元的轉換價（可按認購協議詳述進行一定調整）將可換股債券轉換為普通股的權利。發行人亦有於到期日前任何時間以等於本金的贖回價贖回可換股債券的權利。

本集團透過損益按公平值計量之金融資產之賬面值以下列貨幣計值：

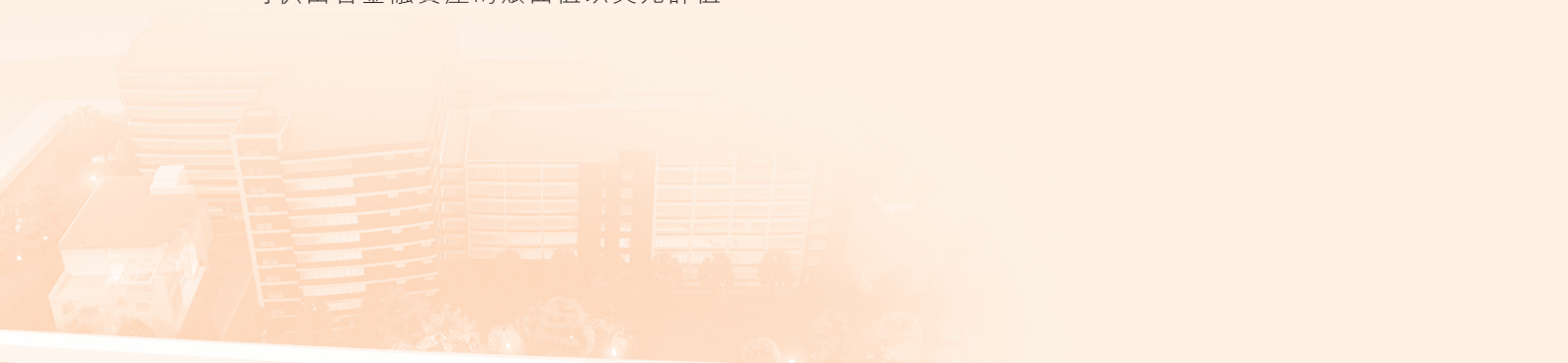
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	21,746	15,944
港元	11,078	20,380
	32,824	36,324

(b) 可供出售金融資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團可供出售金融資產包括美國的非上市股權，詳情如下：

	二零一七年 千港元
於一月一日	—
添置	6,224
於其他全面收入中確認之重估公平值虧損	(239)
	5,985
於十二月三十一日	5,985

可供出售金融資產的賬面值以美元計值。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 現金及現金等值物以及短期銀行存款

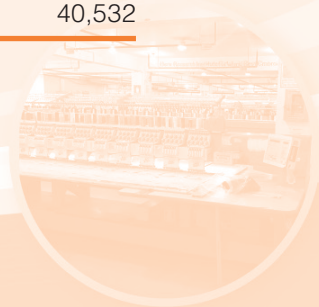
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行及手頭現金	<u>97,254</u>	<u>182,843</u>
現金及現金等值物	<u>97,254</u>	<u>182,843</u>
短期銀行存款	<u>3,852</u>	<u>3,907</u>

短期銀行存款之實際年利率為1.2%(二零一七年:0.87%);於二零一八年十二月三十一日,該等存款平均期限為90日(二零一七年:90日)。

本集團為數47,994,000港元(二零一七年:45,328,000港元)之資金存放於在中國及孟加拉銀行開設的銀行戶口,於該等國家匯出資金須受外匯管制規限。

25. 股本

	每股面值 0.10港元之 股份數目	千港元
法定:		
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足:		
於二零一六年十二月三十一日、二零一七一月一日	405,013,284	40,501
購股權計劃:		
— 行使購股權(附註26)	<u>160,000</u>	<u>16</u>
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日	405,173,284	40,517
購股權計劃:		
— 行使購股權(附註26)	<u>150,000</u>	<u>15</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>405,323,284</u>	<u>40,532</u>



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 以權益結算及以股份償付之交易

- (1) 於二零零二年五月二十三日，本公司採納一項購股權計劃（「舊計劃」），據此，董事會可全權酌情授出購股權予本公司、其任何附屬公司或任何所投資公司之任何合資格僱員（包括董事）、向本集團任何成員公司或任何所投資公司提供貨品或服務之任何供應商或本集團或任何所投資公司之任何客戶，以認購本公司股份。

於二零一一年十二月二十九日，本公司終止舊計劃，並採納新購股權計劃（「新計劃」），據此，董事會可全權酌情授出購股權予本公司、其任何附屬公司或任何所投資公司之任何合資格僱員（包括董事）、向本集團任何成員公司或任何所投資公司提供貨品或服務之任何供應商或本集團或任何所投資公司之任何客戶，以認購本公司股份。

於二零一五年七月十五日及二零一七年四月十三日，合共11,900,000及20,370,000份購股權已分別授予本集團之若干董事及僱員。購股權期限應為授出日期起計十年，而購股權將於購股權期限屆滿時失效。每年將有20%之購股權於授出日期的第一至第五個週年日歸屬。

因根據新計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出之全部購股權獲行使而可予發行之股份總數合共不得超過39,858,328股，即本公司於二零一一年十二月二十九日採納新計劃當日已發行股份之10%。計劃授權上限獲更新後，本公司可授出賦予持有人權利認購最多40,532,328股股份（即本公司於二零一八年五月十六日之已發行股份之10%）之購股權。

購股權之行使價為股份之面值、股份於提呈購股權當日在聯交所所報之收市價及股份於緊接提呈購股權當日前五個交易日在聯交所所報之平均收市價三者中之最高者。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(a) 購股權變動

	二零一八年		二零一七年	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元
於一月一日	45,350,000	1.241	26,140,000	1.023
授出	—	—	20,370,000	1.534
行使	(150,000)	0.969	(160,000)	1.055
沒收	(1,000,000)	1.190	(1,000,000)	1.534
	<u>44,200,000</u>	<u>1.243</u>	<u>45,350,000</u>	<u>1.241</u>
於十二月三十一日已歸屬購 股權	<u>23,764,000</u>	<u>1.081</u>	<u>18,570,000</u>	<u>0.987</u>

於結算日，購股權之加權平均合約年期為5.5年(二零一七年：6.4年)。

於年終仍未行使之購股權之到期日及行使價如下：

到期日	行使價 港元	購股權數目	
		二零一八年 千份	二零一七年 千份
二零一八年六月十日	1.190	—	1,000
二零一九年六月二十二日	0.946	11,900	12,030
二零二零年十一月七日	0.920	900	900
二零二一年十二月二十九日	0.800	1,000	1,000
二零二五年七月十四日	1.120	11,030	11,050
二零二七年四月十二日	1.534	19,370	19,370
		<u>44,200</u>	<u>45,350</u>

在合共44,200,000份(二零一七年：45,350,000份)尚未行使之購股權當中，23,764,000份購股權(二零一七年：18,570,000份)可予行使。截至二零一八年十二月三十一日止年度已有150,000份購股權獲行使(二零一七年：160,000份)。

根據此項購股權計劃，3,050,000港元(二零一七年：3,618,000港元)之以股份償付開支已計入二零一八年之綜合損益表，相應金額亦已記入以股份償付報酬儲備。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 貿易及其他應付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應付款項	77,276	48,379
應付票據	11,867	4,285
應計費用及其他應付款項	97,216	86,542
	186,359	139,206
減：其他非流動應付款項	(2,572)	(1,977)
流動部分	183,787	137,229

本集團之貿易應付款項根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0-30日	38,432	25,843
31-60日	21,336	17,272
61-90日	12,429	1,671
90日以上	5,079	3,593
	77,276	48,379

於本集團確認相關收益前，當客戶支付代價或按合約規定支付代價且金額已經到期時確認合約負債2,777,000港元(二零一七年：5,289,000港元)。本集團預期於一年內或更短時間交付貨品以完成此等合約負債之剩餘履約責任。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 應付非控股權益款項

該款項乃無抵押及須按要求償還。總結餘當中，有721,100港元(二零一七年：658,000港元)按年利率5%(二零一七年：5%)計息。

29. 借貸

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動：		
融資租賃負債	609	—
流動：		
銀行借貸	149,229	112,528
融資租賃負債	183	—
	149,412	112,528
	150,021	112,528

於二零一八年十二月三十一日，銀行借貸將於1年至5年到期並須按要求償還(二零一七年：相同)。

借貸之加權平均實際年利率為2.62%(二零一七年：2.69%)。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，借貸為無抵押。借貸之賬面值與其公平值相若。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營業務所得現金淨額之對賬

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除所得稅前溢利	70,736	85,578
融資收入	(1,527)	(1,516)
融資開支	3,944	1,837
已資本化借款成本	(3,668)	(871)
出售物業、廠房及設備之虧損	29	19
透過損益按公平值計量之金融資產的公平值虧損／ (收益)	1,375	(430)
香港非上市可換股債券之利息收入	(830)	—
投資物業之公平值收益	(290)	(1,018)
物業、廠房及設備折舊	24,217	23,624
其他無形資產攤銷	7,464	5,737
存貨撥備淨額	7,781	7,598
以股份償付開支	3,050	3,618
金融資產之減值虧損淨額／(減值虧損撥回淨額)	1,126	(470)
營運資金之變動：		
存貨	(39,612)	(2,590)
貿易應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產	(64,158)	(3,996)
其他流動資產	(18,641)	(1,095)
貿易及其他應付款項	40,895	(10,731)
應付非控股權益款項	64	(418)
透過損益按公平值計量之金融資產	—	(3,030)
經營業務所得之現金	32,055	101,846

(b) 於現金流量表內，銷售物業、廠房及設備之所得款項包括：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
賬面淨值(附註14)	29	28
出售物業、廠房及設備之虧損	(29)	(19)
出售物業、廠房及設備之所得款項	—	9

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(c) 融資活動所產生負債對賬

本節載列於融資活動產生之負債變動：

	於一年內到期的借款	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	112,528	58,621
現金流量	37,493	53,907
於十二月三十一日	150,021	112,528

31. 經營租賃承擔

於結算日，本集團於土地及樓宇之不可撤銷經營租賃項下應付之未來最低租金總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	6,028	10,053
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	7,994	4,378
五年以上	2,328	1,367
	16,350	15,798

除基本租金外，物業經營租賃租金隨收益總額改變之付款責任並無計入未來最低租金。

32. 資本承擔

於結算日，已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約但未撥備	9,428	58,429



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 重大關聯人士交易

本公司之最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之公司Successful Years International Company Limited。本集團之最終控股人士為顏禧強先生及顏寶鈴女士，銅紫荊星章，太平紳士。

除於此財務報表其他部分披露之交易及結餘外，本集團進行了以下重大關聯人士交易。

(a) 買賣貨品及服務

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
向一名股東之聯屬公司銷售貨品	(i)	447,405	385,072
就辦公室物業支付予董事及一間由一名董事 控制之公司之租金	(ii)	1,722	1,722
向一名股東之聯屬公司支付的索償費用	(iii)	479	555

(i) 向一名股東之聯屬公司銷售貨品乃根據本公司與NEHK於二零一四年九月三十日所訂立製造協議之條款及條件進行。該等交易為關連交易(定義見上市規則第14A章)。

(ii) 就辦公室物業支付予董事及一間由一名董事控制之公司之租金每月按雙方共同協定之固定費用收取。該交易為關連交易(定義見上市規則第14A章)。

(iii) 向一名股東之聯屬公司支付的索償費用按雙方共同協定之費用收取。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(b) 銷售貨品及服務於結算日之結餘

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收一名股東之聯屬公司之貿易應收款項	132,207	80,626

應收一名股東之聯屬公司之貿易應收款項主要來自銷售交易並於銷售日期後六十天到期。該等應收款項之性質為無抵押及不計利息。概無就該等應收款項計提任何撥備。

(c) 重要管理層人員酬金

本集團重要管理層人員酬金(包括已付於附註36披露之本公司董事及於附註10披露之若干最高薪僱員之金額)如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
短期僱員福利	32,192	34,098
退休計劃供款	204	168
	32,396	34,266

34. 或然負債

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無或然負債。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 本公司資產負債表及儲備

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之權益		691,808	605,359
透過損益按公平值計量之金融資產		15,916	15,944
		<u>707,724</u>	<u>621,303</u>
流動資產			
按攤銷成本計量之其他金融資產		831	—
透過損益按公平值計量之金融資產		—	8,110
現金及現金等值物		2,061	14,410
		<u>2,892</u>	<u>22,520</u>
總資產		<u>710,616</u>	<u>643,823</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本		40,532	40,517
其他儲備	(a)	278,397	275,738
保留盈利	(a)	390,321	324,073
		<u>709,250</u>	<u>640,328</u>
負債			
流動負債			
應計費用及其他應付款項		1,366	3,495
		<u>1,366</u>	<u>3,495</u>
總權益及負債		<u>710,616</u>	<u>643,823</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註 (a) 本公司儲備變動

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	以股份償 付報酬儲備 千港元	保留盈利 千港元	合計 千港元
於二零一七年一月一日	166,655	99,431	5,882	280,720	552,688
本年度溢利	—	—	—	63,608	63,608
二零一六年已派末期股息	—	—	—	(12,152)	(12,152)
二零一七年已派中期股息	—	—	—	(8,103)	(8,103)
購股權計劃：					
— 所提供服務的價值	—	—	3,618	—	3,618
— 已行使購股權	181	—	(29)	—	152
於二零一七年十二月三十一日	166,836	99,431	9,471	324,073	599,811
於二零一八年一月一日	166,836	99,431	9,471	324,073	599,811
本年度溢利	—	—	—	85,992	85,992
二零一七年已派末期股息	—	—	—	(12,160)	(12,160)
二零一八年已派中期股息	—	—	—	(8,106)	(8,106)
購股權計劃：					
— 已失效購股權	—	—	(522)	522	—
— 所提供服務的價值	—	—	3,050	—	3,050
— 已行使購股權	180	—	(49)	—	131
於二零一八年十二月三十一日	167,016	99,431	11,950	390,321	668,718

本公司之繳入盈餘指根據於二零零零年之集團重組所收購之附屬公司之合併資產淨值與用作交換而發行之本公司股本面值之差額。

根據百慕達一九八一年公司法，繳入盈餘可供分派予股東。然而，一間公司在下列情況下不可以繳入盈餘宣派或支付股息或作出分派：

- (i) 該公司目前(或於作出支付後)不能支付到期之負債；或
- (ii) 該公司之可變現資產價值將因此而少於其負債及其已發行股本及股份溢價賬之總額。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 根據香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則要求之董事利益及權益披露

(a) 董事酬金

各董事之年度薪酬如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	就擔任董事(不論為本公司或其附屬公司董事)之個人服務已付或應收酬金						
	截至二零一八年十二月三十一日止年度					僱主之 退休福利 計劃供款 千港元	合計 千港元
袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	房屋津貼 千港元	其他福利之 估計貨幣價值 (附註(a)) 千港元			
顏禧強先生	—	1,950	2,000	—	306	—	4,256
顏寶鈴女士， <i>銅紫荊星章</i> ， <i>太平紳士</i> (董事總經理)	—	1,612	2,000	1,440	458	78	5,588
James S. Patterson先生	—	120	311	—	153	—	584
顧青瑗女士	—	2,312	225	—	181	18	2,736
顏肇翰先生	—	745	200	—	176	18	1,139
梁樹賢先生	120	—	—	—	—	—	120
劉鐵成先生， <i>太平紳士</i>	120	—	—	—	—	—	120
吳君棟先生	120	—	—	—	—	—	120
合計	360	6,739	4,736	1,440	1,274	114	14,663

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	就擔任董事(不論為本公司或其附屬公司董事)之個人服務已付或應收酬金						
	截至二零一七年十二月三十一日止年度						
	袍金	薪金	酌情花紅	房屋津貼	其他福利之 估計貨幣價值 (附註(a))	僱主之 退休福利 計劃供款	合計
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
顏禧強先生	—	1,950	2,000	—	325	—	4,275
顏寶鈴女士， <i>銅紫荊星章</i> ， <i>太平紳士</i> (董事總經理)	—	1,768	2,000	1,440	488	78	5,774
James S. Patterson先生	—	120	312	—	163	—	595
顧青瑗女士	—	2,218	250	—	210	18	2,696
顏肇翰先生	—	728	200	—	202	18	1,148
顏肇臻先生	57	—	—	—	—	—	57
梁樹賢先生	120	—	—	—	—	—	120
劉鐵成先生， <i>太平紳士</i>	120	—	—	—	—	—	120
吳君棟先生	120	—	—	—	—	—	120
合計	417	6,784	4,762	1,440	1,388	114	14,905

附註(a)：其他福利包括帶薪假期、購股權及保險費。

概無董事放棄截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之任何酬金。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(b) 董事之退休福利及離職福利

年內概無董事已獲取或將獲取任何退休福利或離職福利(二零一七年：無)。

(c) 就獲取董事服務而向第三方支付之代價

年內，本集團概無就獲取董事服務而向任何第三方支付代價(二零一七年：無)。

(d) 有關以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

截至本年度末及年內任何時間，概無作出以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零一七年：無)。

(e) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

年內，本集團於日常業務過程中與關聯人士進行了業務交易。交易之詳情披露於綜合財務報表附註33。

除上述者外，於本年度末及年內任何時間，並無有關本集團業務而本公司作為其中訂約方且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益之重大交易、安排及合約。



財務概要

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
營業額	917,533	870,998	870,291	890,707	941,493
毛利	249,753	265,112	288,017	287,794	291,524
除所得稅前溢利	35,952	56,050	83,822	85,578	70,736
以下人士應佔本年度溢利：	30,420	51,376	75,192	81,223	67,346
本公司擁有人	33,042	52,554	71,586	77,228	62,513
非控股權益	(2,622)	(1,178)	3,606	3,995	4,833
每股基本盈利(港仙)	8.3	13.2	17.9	19.1	15.4
股息	11,958	11,958	20,122	20,255	20,266
資產及負債	於十二月三十一日				
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產	242,197	269,386	265,217	383,934	487,693
流動資產	506,333	509,454	569,757	564,571	583,900
流動負債	(230,359)	(223,539)	(225,037)	(268,801)	(350,026)
流動資產淨值	275,974	285,915	344,720	295,770	233,874
非流動負債	(4,250)	(4,591)	(4,630)	(5,936)	(7,073)
資產淨值	513,921	550,710	605,307	673,768	714,494

附註：截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度之財務概要資料乃摘錄自本年報第63至66頁所載之經審核綜合損益表及綜合資產負債表。

