



CHINA AEROSPACE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

中國航天國際控股有限公司

(股份代號: 31)

年報 2018



目錄

2	公司資料
3	主席報告
7	管理層討論及分析
12	企業管治報告
24	環境、社會及管治報告
41	董事的個人資料
45	董事局報告
51	獨立核數師報告
56	綜合損益表
57	綜合損益及其他全面收入表
58	綜合財務狀況表
60	綜合權益變動表
62	綜合現金流量表
64	綜合財務報表附註
147	附錄一 財務資料摘要
148	附錄二 投資物業

公司資料

董事局

執行董事

劉眉玄先生(主席)

(於2018年12月13日獲委任)

李紅軍先生(總裁)

金學生先生(於2018年12月13日辭任)

非執行董事

羅振邦先生(獨立)

梁秀芬女士(獨立)

王小軍先生(獨立)

劉旭東先生(於2018年12月13日獲委任)

毛以金先生

許良偉先生

龔波先生(主席)

(於2018年12月13日辭任)

審核委員會

羅振邦先生(主席)

梁秀芬女士

毛以金先生

薪酬委員會

梁秀芬女士(主席)

王小軍先生

許良偉先生

提名委員會

劉眉玄先生(主席)

(於2018年12月13日獲委任)

羅振邦先生

梁秀芬女士

王小軍先生

許良偉先生

龔波先生(主席)

(於2018年12月13日辭任)

公司秘書

陳家健先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

股份過戶登記處

卓佳標準有限公司

法律顧問

禮德齊伯禮律師行

主要往來銀行及金融機構

中國銀行(香港)有限公司

航天科技財務有限責任公司

註冊地址和主要營業地點

香港九龍

紅磡德豐街18號

海濱廣場一期1103至1107A室

電話：(852) 2193 8888

傳真：(852) 2193 8899

電郵：public@casil-group.com

網址：http://www.casil-group.com

主席報告

業績

2018年，全球宏觀經濟環境逐漸轉差，英國脫歐談判、中美貿易衝突、利率政策不明朗、地緣政治風險持續等因素，為歐美、中國和新興市場的經濟前景帶來不確定性，影響消費者信心。全球市場經濟疲弱，電子消費產品需求下降，對本公司的工業製造業務帶來較大影響。儘管面對各種挑戰，本公司通過採取有效措施令業務經營保持平穩。

截止2018年12月31日的年度，本公司及各附屬公司的營業收入為港幣3,690,804,000元(2017年：港幣3,661,325,000元)，與去年營業收入相比錄得輕微增長。經營成本增加令整體毛利受壓，毛利率從去年的27.97%下降至24.29%。於扣除投資物業公允值變動和相關遞延稅項及非控股權益的影響後，2018年本公司股東應佔溢利為港幣324,642,000元(2017年：港幣334,481,000元)，較去年下降2.94%。

2018年，計入投資物業公允值變動的影響，本公司及各附屬公司錄得溢利為港幣520,180,000元，與2017年的溢利港幣666,817,000元相比減少21.99%。股東應佔溢利為港幣404,115,000元，與2017年股東應佔溢利港幣486,183,000元相比減少16.88%；股東應佔每股溢利為港幣13.10仙(2017年：港幣15.76仙)。

綜合考慮本公司的發展需要和資金狀況，董事局建議派發年度股息每股港幣1仙。

業務回顧

2018年，科技工業的營業收入穩定，惟盈利受壓；深圳航天科技廣場為本公司提供穩定收入；物聯網應用及跨境電子商貿物流業務受政策影響較大，導致營業收入減少。

科技工業

2018年，科技工業受中美貿易糾紛、各項成本上升、新增固定資產折舊、廠房搬遷、匯率波動等因素影響，營業收入雖然保持穩定，惟盈利受壓。科技工業全年錄得營業收入港幣3,235,104,000元(2017年：港幣3,166,627,000元)，與去年相比增加2.16%；經營溢利為港幣214,732,000元(2017年：港幣292,101,000元)，與去年相比減少26.49%。

注塑業務因部份客戶轉移生產基地至其他國家而令訂單減少。辦公設備的市場相對平穩，新拓展的高端音響設備和汽車零配件等產品成為新的增長點。鉛酸電池業務受環保政策、消費稅政策及中美貿易糾紛等因素影響，銷售額較去年有所下跌。電鍍業務的發展相對平穩，新建電鍍龍門線投入生產後令產品更多樣化，電鍍產品類型從過去的電子數碼產品擴充至汽配和家電產品。智能充電器業務經歷兩年的低谷後開始回穩，銷售較去年有所增加。新投產的微型投影機於海外市場銷售反應良好，專為國內新客戶製造的產品亦為銷售增長帶來貢獻。

印刷線路板業務受新廠房及配套設施的固定資產折舊和固定費用增加、客戶降價等因素影響，盈利水平相對下降。年內，成功引入了光電應用和指紋識別等系列市場的客戶成為新增長點。液晶顯示器業務的業績理想，成功在薄膜晶體管(TFT)模組市場和液晶顯示器(LCD)代工市場爭取到大額訂單，同時完成開發個別TFT模組的系列產品。

深圳航天科技廣場

2018年，深圳市航天高科投資管理有限公司(「深圳航天」)及其全資附屬公司深圳市航天高科物業管理有限公司錄得營業收入合共港幣419,109,000元，較2017年的營業收入港幣394,121,000元增加6.34%；經營溢利港幣515,821,000元，較2017年的經營溢利港幣734,499,000元減少29.77%。經營溢利減少主要反映物業估值時對建築費用的一次性調整和就物業管理費進行壞賬撥備等因素影響。如撇除投資物業公允價值變動的影響，經營溢利為港幣338,036,000元。物業租賃工作進展理想，承租客戶主要為高科技和金融企業。於2018年底，深圳航天科技廣場的估值約為人民幣7,692,000,000元(2017年：人民幣7,642,000,000元)。

物聯網應用及跨境電子商貿物流

2018年，航天數聯信息技術(深圳)有限公司(「航天數聯」)主營的跨境電子商貿物流業務受海關政策調整影響，物聯網應用業務正進行業務轉型，而新引入的電子標籤溯源業務尚處於培育階段，這等因素導致航天數聯的整體業務表現未符預期。截止2018年12月31日，航天數聯的營業收入約為港幣32,485,000元，較2017年的營業收入港幣94,171,000元減少65.50%；經營虧損約港幣37,133,000元(2017年：經營溢利港幣9,176,000元)。

海南航天發射場配套區

繼本公司的合營企業海南航天投資管理有限公司(「海南航天」)和文昌市人民政府(「文昌市政府」)於2017年6月23日達成協議(「解除協議」)解除《海南航天發射場配套區項目建設和土地成片開發協議》後，文昌市政府已根據約定向海南航天返還項目資金人民幣1,333,808,100元中的人民幣290,000,000元，同時承諾於2019年12月31日前將餘下部份以等值資產或資金方式全部返還海南航天。海南航天和文昌市政府雙方正就餘下的項目資金返還安排進行商討。

於2018年12月31日，本公司於海南航天的權益的賬面值為港幣646,754,000元(2017年：港幣686,154,000元)。截止2018年12月31日的年度，本公司應佔海南航天的虧損為港幣5,229,000元，較2017年大幅減少50.51%(2017年：港幣10,566,000元)。

主席報告(續)

其它

在本公司控股股東中國航天科技集團有限公司(「中國航天」)的支持下，本公司全資附屬公司航科新世紀科技發展(深圳)有限公司與中國航天和北京銀行於年內為一筆人民幣500,000,000元的無抵押委託貸款完成續期五年，為本公司及各附屬公司以穩定和較低的融資成本取得資金發展業務。

中國航天原通過全資附屬公司Burhill Company Limited(「Burhill」)，Jetcote Investments Limited(「Jetcote」)和新瓊企業有限公司(「新瓊企業」)持有本公司的股權。年內，中國航天完成了對該三家公司的股權重組，令Burhill直接持有本公司的1,183,598,636股股份，佔已發行股份的38.37%；Jetcote及新瓊企業其後不再持有任何本公司股份。

展望

展望2019年，中國和美國的貿易爭端或會獲得緩解，但貿易保護主義為全球貿易帶來不確定性。預期貿易爭端持續、金融市場波動等因素將影響投資和經濟信心，增加經濟下行風險。然而，內地繼續以推動「一帶一路」及「大灣區」的政策為策略重點，以及推出強化內部需求之措施將可令香港及其周邊地區受惠。面對全球和香港經濟可能持續放緩的態勢，本公司將做好各項風險和內控管理，在恪守謹慎經營、嚴控風險的前提下，積極推展各項工作。

2019年，科技工業將加強市場拓展力度，繼續鞏固現有的優質客戶群，加大自動化改造投入，加強研發力量，全面提升競爭能力。注塑業務將大力開拓國內外市場，著力拓展新型金融設備、AI設備、汽車、儲能設備等新的市場領域；並結合公司自有優勢，開拓軍民融合市場的業務。智能充電器業務將加快電源類核心技術研發，提升電源技術，為市場轉型創造條件。印刷線路板業務將拓展新的區域市場和應用領域，提高高精密印刷線路板的收入比重。液晶顯示器業務將啟動液晶顯示模組(LCM)新廠房的建設工作，並積極尋找新的業務發展機會、實現升級轉型。

按照海南航天與文昌市政府簽訂的解除協議，文昌市政府承諾於2019年12月31日前將餘下的項目資金返還給海南航天。在中國航天的支持下，本公司將全力協助海南航天與文昌市政府和海南省政府進行商討，就資金返還的安排做好準備。

本公司將重新檢視物聯網應用及跨境電子商貿物流業務的發展策略，並適時採取措施改善業務經營，控制投資風險。

中國經濟正邁向高質量發展階段，全國正處於優化經濟結構、轉換增長動力的關鍵時期。與此同時，中國政府積極制定「一帶一路」及「大灣區」的政策和規劃。這等宏觀環境將為本公司的發展帶來難得的機遇。2018年8月，中國航天召開其1999年成立以來的第七次工作會議，明確提出了建設航天強國的藍圖。未來，中國航天將逐步建設成為世界一流航天企業集團，推動中國躋身世界航天強國前列，並在這基礎上進一步推動中國全面建成世界航天強國。在國家大力推動軍民融合、積極發展商業航天的前提下，中國航天將全力實現航天技術應用及服務產業轉型升級，加強節能環保、先進材料、電子信息和生產性服務等領域的發展。同時，圍繞高端裝備與智能製造、新材料、雲計算、大數據及航天生物等產業制定核心技術發展規劃。

本公司作為中國航天唯一直接持有的海外上市公司，在中國航天發展的過程中將充分發揮其獨特優勢，為中國航天的國際化戰略服務。未來，航天控股將循先進製造業，現代服務業和高科技產業等領域，堅持創新發展，軍民融合和資本運作，統籌國際國內市場，推動高質量發展，建設成航天科技一流企業。深信在中國航天的領導和支持下，本公司將可為打造中國航天國際業務的旗艦作出貢獻，為股東們創造更大的投資價值和回報！

致謝

龔波先生於擔任本公司主席期間對本公司的貢獻良多，本人謹代表董事局致以崇高的敬意和衷心的感謝。

本人謹對各董事同仁和全體員工的勤奮工作、忠誠服務及寶貴貢獻深表謝意、對一直支持本公司發展的各位股東、銀行、商業夥伴和社會各界人士表示衷心的感謝。

承董事局命

主席

劉眉玄

香港，2019年3月23日

管理層討論及分析

業績概覽

截止2018年12月31日的年度，本公司及各附屬公司的營業收入為港幣3,690,804,000元，與2017年的營業收入港幣3,661,325,000元相比增加0.81%；本年溢利為港幣520,180,000元，與2017年的溢利港幣666,817,000元相比減少21.99%。

本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔溢利為港幣404,115,000元，與2017年的股東應佔溢利港幣486,183,000元相比減少16.88%。

股東應佔溢利減少主要是本年經營溢利和投資物業公允值增加的金額均較去年有所減少。

按照年內已發行股份3,085,022,000股計算，每股基本盈利為港幣13.10仙，與2017年的每股基本盈利港幣15.76仙相比減少16.88%。

股息

由於本年度的經營溢利較去年減少，同時考慮到需要預留資金開拓發展項目，所以董事局建議派發2018年末期股息每股港幣1仙，須待股東於2019年5月31日舉行的股東週年大會上批准通過後方可作實。預期於2019年6月26日前後寄發股息支票予所有股東。

股東已於2018年5月舉行的股東週年大會上批准通過派發2017年末期股息每股港幣3仙，而股息支票於2018年6月22日寄發予所有股東。

各主要業務的業績

本公司及各附屬公司的主要業務為科技工業、物聯網應用及跨境電子商貿物流，以及經營深圳航天科技廣場。

科技工業為本公司營業收入的主要來源，也是本公司利潤和經營現金流的主要來源。本公司近年來正逐步發展其他新業務，隨着深圳航天科技廣場的落成並轉為資產經營，為公司帶來穩定的租金收入，實現公司新的發展目標並減少單一業務的風險。

科技工業

2018年，全球經濟在上半年仍能持續保持穩定增長，隨着下半年中美貿易糾紛加劇、匯率的波動、利息趨升、勞工成本不斷上升等因素影響全球經濟，電子消費品的需求急速放緩，許多外資公司陸續遷往東南亞國家以減低成本，令正在面對激烈市場競爭的科技工業受到進一步的打擊。科技工業除不斷加大產品研發、開拓高端產品市場，並努力開拓中國內地市場，以降低市場的風險。

截止2018年12月31日的年度，科技工業的營業收入為港幣3,235,104,000元，較去年同期增加2.16%；經營溢利為港幣214,732,000元，較去年同期減少26.49%。科技工業的業績如下：

	營業收入(港幣千元)			經營溢利(港幣千元)		
	2018年	2017年	變動 (%)	2018年	2017年	變動 (%)
注塑產品	1,192,091	1,227,047	(2.85)	44,449	87,619	(49.27)
線路板	862,348	780,295	10.52	63,474	86,158	(26.33)
智能充電器	542,799	519,636	4.46	20,852	38,109	(45.28)
液晶顯示器	623,195	623,696	(0.08)	52,782	55,162	(4.31)
工業物業投資	14,671	15,953	(8.04)	33,175	25,053	32.42
總計	3,235,104	3,166,627	2.16	214,732	292,101	(26.49)

展望2019年，全球經濟仍然不明朗，電子信息行業競爭越來越激烈，科技工業將繼續開拓高端產品和市場開發力度，提高生產自動化水平，適度擴大生產規模和產能；同時，努力降低庫存和減少應收賬款，維持業務穩定和持續發展，確保科技工業業務持續穩定增長。

深圳航天科技廣場

2018年，深圳市航天高科投資管理有限公司(「深圳航天」)的深圳航天科技廣場租金收入為本公司帶來持續和穩定的收入，深圳航天及其負責物業管理的全資附屬公司深圳市航天高科物業管理有限公司(「深圳物管」)共錄得營業收入港幣419,109,000元，經營利潤港幣515,821,000元。

於2018年12月31日，深圳航天科技廣場的估值約為人民幣7,692,000,000元。

2019年，深圳物管將持續做好物業管理工作，尤其重視安全管理工作，並採取有效措施，做好物業服務品質提升工作，提升租客的滿意度和好評度。

物聯網應用及跨境電子商貿物流

航天數聯信息技術(深圳)有限公司(「航天數聯」)的開平清關中心受到地方政策限量的影響，業績未如理想，而其他業務尚在發展階段，客戶的需求不斷變化而未能及時對應，因此仍未形成獨特的競爭優勢。2018年，航天數聯錄得營業收入港幣32,485,000元，經營虧損港幣37,133,000元。

管理層討論及分析(續)

2019年，航天數聯將與海關和地方政府溝通協調，爭取較優惠的條件，繼續完善開平清關中心的運營；同時，面對激烈競爭，航天數聯正努力提高效益和開拓市場，亦會改善其他業務的商業模式，加強客戶的開發，爭取盡快錄得盈利。

海南航天發射場配套區

於2017年，本公司的合營企業海南航天投資管理有限公司(「海南航天」)與文昌市人民政府簽署解除協議書，雙方同意解除在《海南航天發射場配套區項目建設和土地成片開發協議》中約定的權利及義務。文昌市人民政府同意向海南航天返還項目的投資及相關費用人民幣1,333,808,100元，並已向海南航天支付現金人民幣290,000,000元，剩餘資金以等值資產或資金於2019年12月31日前全部返還。海南航天和文昌市人民政府會繼續就返還餘下資金的程序盡快完成各項的討論。

詳情請參閱本公司於2017年3月8日和2017年6月23日刊發的公告。

資產狀況

(港幣千元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
非流動資產	11,518,775	11,847,675	(2.78)
流動資產	2,800,505	2,727,433	2.68
總資產	14,319,280	14,575,108	(1.76)

非流動資產減少的主要原因是於結算日換算以人民幣記賬的資產折算為港幣等值時所減少的金額。本公司股東應佔權益為港幣7,084,257,000元，與2017年年底的港幣7,090,625,000元相比減少0.09%。按照年內已發行股份3,085,022,000股計算，股東應佔每股資產淨值為港幣2.30元。

於2018年12月31日，本公司及各附屬公司的現金存款港幣14,572,000元和應收票據港幣80,008,000元已抵押予銀行以獲得貿易融資額度。此外，深圳航天已完成辦理深圳航天科技廣場的房產證，其後會盡快將約人民幣1,900,000,000元的房產抵押予航天科技財務有限責任公司。

債務狀況

(港幣千元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
非流動負債	3,890,239	3,110,127	25.08
流動負債	1,248,674	2,258,769	(44.72)
總負債	5,138,913	5,368,896	(4.28)

非流動負債增加以及流動負債減少的主要原因是由於一控股股東貸款已從流動負債重新分類為非流動負債，以及應付賬款、預提稅款、預提投資物業建設成本應付款和銀行貸款均有所減少。於2018年12月31日，本公司及各附屬公司的銀行及其他貸款為港幣1,468,223,000元。

經營費用

本公司及各附屬公司於2018年的行政費用為港幣299,318,000元，與去年同期相比減少11.36%；財務費用為港幣66,598,000元。

或然負債

於2018年12月31日，本公司及各附屬公司並無其他重大的或然負債。

財務比率

	2018年	2017年
毛利率	24.29%	27.97%
淨資產收益率	5.67%	7.24%

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資產負債比率	35.89%	36.84%
流動比率	2.24	1.21
速動比率	1.95	1.05

管理層討論及分析(續)

流動資金

本公司及各附屬公司的資金來源主要是內部資源及銀行授信。於2018年12月31日，流動現金及銀行結餘為港幣966,428,000元，主要貨幣為港幣和人民幣。

資本開支及投資承諾

於2018年12月31日，本公司及有關附屬公司已訂約惟未於綜合財務報表中撥備的資本承擔約為港幣46,943,000元，主要是購置固定資產的資本開支。

財務風險

本公司及各附屬公司定期對現金流及資金情況作出審查，現無使用任何金融工具或衍生工具對沖匯率及利率的風險。

人力資源及薪酬政策

本公司及各附屬公司的薪酬政策乃根據僱員的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。本公司及各附屬公司將不斷提高人力資源管理水平、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動僱員不斷提升個人表現及對公司的貢獻。

於2018年12月31日，本公司及各附屬公司合共約7,160名員工，分佈在內地及香港。

致謝

本人謹向本公司全體員工以及支持本公司發展的各位股東、銀行、商業夥伴、社會各界人士表示衷心的感謝。

承董事局命

執行董事兼總裁

李紅軍

香港，2019年3月23日

企業管治報告

本公司於本報告期內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》所載相關段落的要求。

董事局

於2018年，本公司董事局由執行董事劉眉玄先生(主席)(於2018年12月13日獲委任)、李紅軍先生(總裁)及金學生先生(於2018年12月13日辭任)、非執行董事龔波先生(主席)(於2018年12月13日辭任)、劉旭東先生(於2018年12月13日獲委任)、毛以金先生及許良偉先生、獨立非執行董事羅振邦先生、梁秀芬女士及王小軍先生組成。

本公司的主席由劉眉玄先生(於2018年12月13日獲委任)及龔波先生(於2018年12月13日辭任)擔任，總裁由李紅軍先生擔任。劉眉玄先生、龔波先生和李紅軍先生之間沒有任何財務、業務或家屬關係。主席及總裁的職務已依據各自的成文權責範圍分工。

本公司董事在首次接受委任時會獲得全面、正式的就任須知，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在普通法、上市規則、適用的法律規定、其他監管規定以及本公司的業務及管治政策下的職責。

本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期為兩年，需按本公司組織章程細則的規定輪席退任及被重選。

在年內獲董事局委任的董事將出任至隨後舉行的股東大會，如再度獲選，可以繼續連任。董事重選乃按照本公司組織章程細則的規定辦理，除在年內委任的董事外，現任董事人數的三分之一(或以最接近的數字計算)須於每年股東週年大會上輪流告退，如再度獲選，可以繼續連任。年報及股東週年大會的通函上載有重選董事的資料及個人履歷，以便股東考慮後作出投票決定。股東如擬提名人選參選本公司的董事時，須根據香港公司條例、上市規則、本公司的組織章程細則等有關程序進行。該組織章程細則的程序可於本公司的網站下載查閱。

本公司在2018年一直按照上市規則的規定委任了三位獨立非執行董事，分別為羅振邦先生、梁秀芬女士及王小軍先生，各獨立非執行董事之間並不存在任何財務、業務或家屬關係。在各位獨立非執行董事之中，羅振邦先生符合上市規則第3.10(2)條具備適當專業資格，或具備會計或有關財務管理專長的要求。

本公司已收到各獨立非執行董事的函件，獲確認其本人和直系家屬的獨立性已符合上市規則第3.13條的規定。此外，羅振邦先生擔任本公司獨立非執行董事已超過九年，持續展示獨立非執行董事之特質，能夠提供獨立意見，董事局認為其任期對其獨立性沒有任何影響。據此，在提名委員會審議及確認所有獨立非執行董事為獨立後，董事局也確認所有獨立非執行董事為獨立。

企業管治報告(續)

本公司已與各董事簽署了董事的委任函，委任函上列明董事須遵守法規及組織章程細則的責任、履行董事職責的責任、收取董事袍金及獲償付合理產生費用的權利、任職年期和終止任期的方式等條款。各董事已得悉和向本公司確認其應該付出足夠時間和精力去處理本公司事務的責任。

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事進行本公司證券交易的守則，亦已採納了守則作為員工在進行本公司證券交易時的標準守則。在刊發中期業績之前30天和全年業績之前60天開始，本公司規定董事、高級管理人員及各自的聯繫人士均不得進行本公司任何證券的交易。

本公司已向各董事查詢在2018年內是否有根據附錄十的規定進行本公司的證券交易。據本公司所知，所有董事在該年內均遵守附錄十的規定。

董事局主要負責確定本公司及各附屬公司的目標、策略、政策、主要業務計劃、風險管理和內部監控，以及企業管治，並授權管理層負責管理公司業務，就公司日常營運上的問題作出決定和執行已通過的策略，實現公司整體發展戰略。

本公司董事於2018年期間出席會議的情況如下(因個人工作的原因，審核委員會主席羅振邦先生沒有出席該次股東週年大會)：

股東周年大會／董事局會議

董事	股東周年大會		董事局會議	
	有權出席次數	出席次數	有權出席次數	出席次數
劉眉玄	0	0	1	1
李紅軍	1	1	4	4
劉旭東	0	0	1	1
毛以金	1	1	4	4
許良偉	1	1	4	3
羅振邦	1	0	4	4
梁秀芬	1	1	4	4
王小軍	1	0	4	4
龔波	1	1	3	2
金學生	1	1	3	3

企業管治政策

董事局負責本公司的企業管治，並會適時於董事局會議上審議本公司企業管治的情況，包括但不限於檢討企業管治措施政策的有效性和足夠性、檢討董事及高管的培訓安排、公司政策是否符合法例及法規的要求、公司內部守則的適用性、公司是否符合《企業管治守則》及《企業管治報告》條文的要求，以及是否已於企業管治報告內披露。本公司的企業管治政策已涵蓋於本公司的董事局議事規則內，主要規範和監察董事局議事和決策程序，提升企業管治的績效。此外，董事局已制定適當的內部監控、風險管理制度和檢舉機制，以有效監控公司的財務及治理狀況，同時亦制定了與股東溝通的政策，以有效地作出信息披露及提高公司的透明度。

根據本公司《董事局議事規則》的規定，董事局每年最少召開四次會議，如有需要會另行安排會議。於2018年，本公司舉行了四次董事局會議，而本公司主席龔波先生(於2018年12月13日辭任)亦與其他非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次沒有執行董事及其他管理人員出席的會議。

公司秘書協助董事草擬會議議程。開會通知及會議資料通常於合理可行的時間內發送予各董事，以讓董事於會議前知悉會議所討論的事項以便作出決定。

公司秘書負責編寫每次會議的記錄。會議記錄的初稿一般於會議後的合理時間內送交各董事閱覽，並在下次會議時由董事局核准。會議記錄的最後定稿亦會於稍後發送給全體董事備查。公司秘書負責保存會議記錄，在董事要求下可供其查閱。公司秘書向董事局負責並建議董事局依循程序及遵守上市規則，各董事均可獲取公司秘書的意見及服務。

董事局委員會

董事局屬下設立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，分別監察本公司之財務狀況、董事及高級管理人員的薪酬政策及董事提名等管治事宜。各委員會有各自的成文權責範圍，並須向董事局負責。各委員會職權範圍書的內容可於香港交易所及本公司的網站下載查閱。

審核委員會

於2018年，審核委員會由獨立非執行董事羅振邦先生(主席)及梁秀芬女士，以及非執行董事毛以金先生組成。審核委員會的主要職責為充當董事及外聘核數師之間的溝通橋樑，審核公司的財務資料，以及監察公司的財務申報制度、風險管理及內部監控程序。

企業管治報告(續)

審核委員會於2018年內召開了兩次會議，以評核和檢討公司的內部監控、風險管理、財務報表、企業管治等情況。核數師、財務總監、財務部總經理、審計部總經理和公司秘書均有出席該兩次會議。

審核委員會亦已審閱、討論及通過本公司截止2018年12月31日的年度財務報表。

審核委員會成員於2018年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
羅振邦	2	2
梁秀芬	2	2
毛以金	2	2

薪酬委員會

於2018年，薪酬委員會的成員由獨立非執行董事梁秀芬女士(主席)及王小軍先生，以及非執行董事許良偉先生組成。薪酬委員會擔當着董事局顧問的角色，將參照本公司業績、個人表現和可比的市場資料，向董事局提出董事及高級管理人員薪酬建議。

薪酬委員會於2018年內召開了一次會議，分別審議本公司董事及高級管理人員的薪酬和考核制度，綜合部總經理及公司秘書亦有出席該次會議。於2018年，各董事均沒有決定本身的酬金。

薪酬委員會成員於2018年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
梁秀芬	1	1
王小軍	1	1
許良偉	1	1

各董事的袍金及支付各董事的其他補償或報酬已於本公司財務賬目內全面披露。

提名委員會

於2018年，提名委員會的成員由執行董事兼主席劉眉玄先生(主席)(於2018年12月13日獲委任)、非執行董事龔波先生(主席)(於2018年12月13日辭任)及許良偉先生，以及獨立非執行董事羅振邦先生、梁秀芬女士及王小軍先生組成。提名委員會的職責為檢討董事局的架構、人數及組成，以推行本公司的策略。

本公司的《董事多元化政策》是作為遴選董事候選人所考慮的準則。因應本公司獨特的企業文化和背景，本公司在釐定董事局的最適當組合時會考慮候選人不同的個人因素，包括技能、區域及行業經驗、背景、專長、文化、獨立性、年齡、性別及其他專業資歷等，唯才是用，並在切實可行的情況下儘量保持適當平衡，從而聘任富經驗且最合適的人選去管理本公司的各項業務。提名委員會就實施《董事局多元化政策》而適時進行討論及議定可計量目標，以確保政策的有效性和符合本公司業務發展不時的需要。

本公司已制定了《提名董事的政策》，並經提名委員會和董事局審議通過，該政策的要點如下：

1. 提名委員會在評估人選時最少須考慮以下的因素：
 - a. 符合香港《公司條例》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、本公司的《公司章程》等對出任董事的規定；
 - b. 根據董事局架構及本公司營運的實際需要遴選合適人選，包括但不限於確定所需物色的董事類別(執行董事、非執行董事、獨立董事)；確定所需物色的董事(例如有財務會計、法律、同業的經驗；降低平均年齡；董事局繼任人選等)；確定所需物色董事的要求(例如必須要其中一位獨立董事擁有財務會計經驗)；
 - c. 本公司的《董事多元化政策》；
 - d. 如果出任本公司獨立非執行董事職務將是該位董事第七家(或以上)上市公司的董事職務，該位候任獨立非執行董事人選可投放足夠時間的原因；及
 - e. 其他因素包括但不限於其對本公司可帶來的貢獻(例如觀點與角度、技能及經驗、促進董事局成員多元化)、是否熟悉中港兩地的法規要求、可投入本公司事務的時間等。

企業管治報告(續)

2. 準提名人須提供充分的個人履歷等資料給予提名委員會審查。
3. 評估準提名獨立非執行董事的獨立性。
4. 提名委員會可以邀請其他董事或高級管理人員協助物色人選。
5. 如有需要，提名委員會可以邀請準提名人出席會議，以讓提名委員會深入瞭解準提名人。
6. 提名委員會可以酌情提名或否決所物色的人選。

目前，本公司董事局有8位成員，包括7位男性董事及1位女性董事。全體董事均持有大學或以上學歷，當中持有會計師、特許秘書及律師等專業資格，以及擁有不同行業的大型企業管理、財務管理、法律、人力資源等豐富經驗。

提名委員會於2018年內召開了兩次會議，公司秘書也出席了該兩次會議。提名委員會審議了董事候選人的資歷和經驗、董事局的架構組成、確定於股東週年大會退任董事名單，以及審議各獨立董事的獨立性，並確認全體獨立非執行董事均屬於獨立人士，而董事局根據提名委員會的建議，也確認各獨立非執行董事存在獨立性。

提名委員會成員於2018年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
劉眉玄(於2018年12月13日獲委任)	0	0
羅振邦	2	2
梁秀芬	2	2
王小軍	2	2
許良偉	2	2
龔波(於2018年12月13日辭任)	2	1

董事培訓

本公司董事定期收取由本公司提供有關財務及營運的簡報，並會以書面及會議的方式收到有關上市法規及上市規則最新修訂的資料(如有)，以讓他們更多地瞭解有關本公司最新的情況和董事的責任。此外，本公司已通知各董事每年須參與培訓和提供培訓記錄予本公司的規定。於2018年，本公司向各董事和高級管理人員提供了書面培訓，內容為上市規則《企業管治守則》有關條文的修訂。所有董事均根據本身需要參與了適當的培訓，也根據《企業管治守則》及《企業管治報告》的規定向本公司提供了培訓紀錄。

責任保險

本公司已為本公司及各附屬公司的董事和高級管理人員投保了責任保險，以保障各董事及高級管理人員在日常營運中可能承擔的損失或責任。

公司秘書

公司秘書的遴選、委任或解僱(如有)將由董事局召開會議審議決定。公司秘書的職責向董事局主席及行政總裁負責。

本公司的公司秘書陳家健先生為香港特許秘書公會的會員，已於本公司任職多年，且於2018年進行了不少於15小時的專業培訓，符合上市規則第3.28條的規定。

風險管理及內部監控系統

本公司董事局負責風險管理及內部監控系統，並有責任維持該等系統的有效性。本公司已逐步設立、維持及執行一個有效的內部監控系統，清楚界定各業務及營運部門的權責，並已設立內部審計部門，對有關業務及營運部門進行定期或不定期審計以確保有效的制衡，以及負責維持和執行風險管理和內部監控系統。

本公司管理層每年會對風險管理和內控系統進行評價，主要是先由各屬下公司對組織架構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任等對內部環境的設計及實際運行情況進行認定和評價。其後，由本公司各部門的主管對該等公司的內部監控作出覆核，檢視各公司對風險識別、分析及應對情況，同時也會對資金活動、資產管理、採購、銷售、研究與開發、工程項目、擔保、外協外包、全面預算、合同管理等對相關控制措施的設計和運行情況進行認定和覆核。如發現和評定在若干地方可能存在漏洞，本公司會提出建議、要求相關公司制定或修訂相關的規章制度，並在限期前作出整改。評價內部監控環境的工作將會在每年持續地進行，透過不斷的改進，可以加強本公司及各附屬公司的內部監控，減低出現風險的可能性。

本公司及各附屬公司已於本年度全面檢視風險管理和內部監控系統是否有效，並覆核和整理內部規章制度，以面對在日常業務上可能存在的運營風險、市場風險、財務風險等。有關的檢視已涵蓋所有的重要監控層面，包括財務監控、運作監控、合規監控，以及風險管理監控等，特別是對重大決策、重要人事任免、重大項目安排和大額度資金運作的決策進行了規範。

企業管治報告(續)

本公司已制定了《信息披露事務管理規則》和《識別須予公佈交易及內幕消息的指引》，以維持本公司良好的企業管治水平，切實履行上市公司信息披露的責任，以及保障本公司及投資者的權益。本公司及各附屬公司須經常地監控本公司及本身公司的各種交易和認定交易對手是否關連人士，一旦發現可能屬於須予公佈交易時，須即時向本公司報告。如確定為須予公佈交易時，公司秘書會盡快草擬各項披露文件，並在取得董事局批准後作出公佈。期間，各知悉該交易的人員須負有保密責任，不可擅自對外透露。

本公司的《僱員進行證券交易的標準守則》亦規定，當特定的僱員知悉或參與須予公佈交易、關連交易、內幕消息等的任何洽談或協議的工作，必須自其開始知悉或參與該等交易之日起，禁止進行本公司任何證券的交易。

董事局已審議和認為，本公司在會計、財務匯報和內部審計職能方面的資源、員工資歷和經驗已經足夠，以及相關員工已接受了充分和合適的培訓課程。

本公司管理層已向董事局提供有關風險管理和內控系統有效性的確認函。董事局認為，該等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的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。因此，本公司認為目前實施風險管理及內部監控系統是充分的，但仍會不時因應各項法例、上市規則或內部管理的需要而作出必要的檢討和修訂，以加強本公司的風險管理及內部監控。

問責及審計

本公司董事負責編製每個財務年度的賬目，使賬目能真實和公正地反映本公司及各附屬公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流量表現。於編製截止2018年12月31日的年度賬目時，董事已採用適當的會計政策和採納《香港財務報告準則》並貫徹應用，根據審慎合理的判斷及估計，按持續經營之基準編製賬目。核數師已在財務報表中就其申報的責任作出聲明。

於2018年，本公司董事並不知道有任何可能會影響公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。本公司於所有刊發的公告、通函、中期報告及年報等文件均力求平衡、清晰及全面地評估公司的表現、狀況及前景。本公司已按照上市規則的規定，在有關期間完結後的三個月及兩個月內，分別及時地公佈全年及中期業績。

於2018年，本公司共支付約港幣4,948,000元予核數師，其中約港幣4,155,000元為核數的費用、約港幣793,000元為非核數的費用。非核數費用包括審閱中期報告、業績公告和持續關連交易等服務。

投資者關係

本公司網頁的資料會適時更新，以保持本公司的資料披露快捷、公平及透明。

本公司在舉行任何股東大會時，會就每一個重大事項提呈獨立的決議案，並無「捆紮」議案，包括選任個別董事。

同時，本公司在致股東的通函上會按照上市規則第13.39(4)條要求列明在股東大會上股東所作的任何表決均以投票方式進行。所有委任代表的投票會被點算，而投票結果會在會議上公佈，並在同日登載在香港交易所及本公司的網站上供查閱。

本公司於2018年5月份舉行了一次股東週年大會。大會的通告根據有關的規定提前發出。該次股東週年大會是由股東審議本公司及各附屬公司的2017年業績、派發末期股息，董事重選、董事酬金的釐定、核數師重選及授權董事局釐定其酬金，以及授予董事局發行新股及回購股份的一般授權的議案，所有提呈的議案均獲得股東的批准。

本公司於股東週年大會上，已安排了充裕的時間供股東提問，並由董事給予回應。議案的點票結果由本公司的股份過戶處核實並由公司秘書代表會議主席即場宣佈，以及在同日下午被登載在香港交易所及本公司的網站供查閱。

本公司於2018年內並無修改公司組織章程細則。

股東權利

如有本公司股東要求召開股東特別大會審議特定事項，可根據香港公司條例及本公司組織章程細則的規定向本公司提出要求。股東要求召開股東特別大會的規定可在本公司網站下載查閱。

如有股東擬向股東大會提出建議或向董事局提出查詢，該股東須以書面向本公司的公司秘書提出，函件須註明股東本人的身份、持股數目、聯絡地址及電話，以及有關建議或查詢的事宜。本公司將在合理可行的範圍內，按書面提出的內容反映到董事局或總裁，並根據情況作出回應。

另外，本公司不時會接獲股東來函或來電查詢，本公司會在合理可行的範圍內儘快回應。有關本公司股份、公告等相關基本情況的查詢，查詢的電郵地址為：comsec@casil-group.com；就有關投資者關係及記者的查詢，查詢的電郵地址為：investor.relations@casil-group.com。

企業管治報告(續)

公眾持股量充足

於2018年12月31日，本公司已發行的股本約為3,085,022,000股，市值約為港幣1,512,000,000元。

於2018年12月31日，本公司共有註冊股東1,049名，當中包括主要股東中國航天科技集團有限公司(約佔38.37%)。然而，在香港很多股東均透過香港中央結算(代理人)有限公司代為持股，所以股東的具體數目應較註冊股東的數目為多。

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知，於2018年12月31日，本公司具備上市規則規定的公眾持股量不低於25%的要求。

企業社會責任

本公司在業務不斷發展的過程中，希望透過對員工不斷的鼓勵和建議，以及遵守相關的法規，能逐步傳遞企業公民責任的信息，儘量減少對環境、資源的損耗，以回饋社會和提升社會可持續發展的能力，盡力成為一家有社會責任的公司。

工作環境

本公司及各附屬公司招聘員工是以公平為原則，不論年齡、性別、婚姻狀況、種族、國籍、宗教信仰、殘疾與否，而且一直視員工為最重要的資產，任人唯才。各員工均享有平等機會，而薪酬政策乃根據僱員的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。本公司及各附屬公司將不斷提高人力資源管理水平、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動僱員不斷提升個人表現及對公司的貢獻。

因應法規和實際需要，各工業企業已設立了包括但不限於對女職工和未成年工勞動保護、充份保障員工作息時間、員工帶薪年休假、工傷管理等規定，充份和合理地保障員工的待遇。

本公司及各附屬公司向員工提供較合理的薪酬、合適的醫療保障及其他保險，使員工可處身一個較為穩定的環境工作；同時亦會適量地資助員工參加一些專業的講座及短期課程，鼓勵員工不斷進修和加強本身的競爭力，以適應市場的變化和符合公司的需要。個別工業企業更成立專門的培訓管理中心，主導員工培訓，包括員工能力提升、職業安全和健康、各項職業技能培訓等。

於2018年，本公司及各附屬公司並無發生重大的勞資糾紛。

於2018年12月31日，本公司及各附屬公司合共約7,160名員工，分佈在內地及香港。

環境保護

各主要工業企業的業務是製造和銷售注塑產品、液晶顯示器、線路板和智能充電器，在日常製造的過程中會產生各類的廢物、污染物、噪音，主要排放物為溫室氣體、廢氣、生產廢水和廢料等；物管公司是為深圳航天科技廣場提供物業管理服務，對環境的影響主要為廢氣、生活垃圾和廢棄物的產生、電力和水資源的消耗、各種物料的消耗等，如果這些排放物處理不洽當，就會造成污染，對當地的生態環境產生負面的影響，各持份者的權益亦會受到影響。這些污染物和廢棄物的排放是各主要營運企業最為重視的範疇，若嚴重地違反環境保護的法律規定，就可能會被政府要求整改和罰款甚至強制停業，勢必影響生產的進度，令本公司整體業績受到重大影響。

因此，主要營運企業一直嚴格遵守中國內地有關環境保護、廢物收集、污染物排放、噪音排放等各項法律規定，也因應不同行業的需要而設立能源管理制度、污染物排放和廢棄物管理控制程序、危險化學品安全管理制度等。為確保廢水、廢氣、廢物料的處理達到當地政府環保部門的要求，廢水經過處理廢水系統的回用水處理設施，使中水回用率增加，以減少廢水排放量；所有廢氣經過水濾和吸附，達標後方會排放；所產生的廢物則以不同標誌的垃圾桶區分後統一處理、生活垃圾則交由環境衛生管理所處理。另一方面，各主要營運企業聘請了合資格的專業公司檢測噪音、廢氣和廢水的水平是否有超出標準，以及處理和回收各類的工業危險廢物，減少和降低相應的廢棄物，從而盡量控制和減少對社區的污染。

另一方面，本公司鼓勵員工儘量減少對自然資源的消耗和採取節約能源的措施，務求減少對自然資源的不必要損耗和對環境造成污染。

於2018年，各主要營運企業的廢物、污染物、噪音等的排放均大致上符合法律規定的標準，並無重大違反有關環境保護的法律規定，也無出現對環境有重大負面影響的事故。

營運慣例

各工業企業負責生產不同類型的產品，並已建立了較好的內部檢測系統，廢品率一直處於較低水平，而產品均符合有關的產品安全條例，確保在生產過程不會影響員工的健康及安全、最終產品也不會影響客戶的健康及安全。

於2018年，各工業企業的產品並無出現重大的質量問題。

企業管治報告(續)

此外，因應不同行業的需要和客戶的要求，主要營運企業已分別申請和獲得相關的國際認證，例如：質量管理體系標準(ISO 9001)、環境管理體系標準(ISO 14001)、職業健康安全標準(OHSAS 18001)、危害性物質限制指令(ROHS 2.0)、汽車產品和服務的質量體系要求(ISO/TS 16949)、社會責任標準(SA 8000)等。個別工業企業更建立了綠色產品手冊和綠色產品管理技術規範。相關的管理人員和員工必須學習和熟悉各項規定，務求在生產過程中符合各類特定的要求，亦反映了本公司對社會責任的重視，願意保護各持份者的利益和合理地承擔社會責任。

本公司一直以來重視公平交易，本公司及各附屬公司與各業務的合作夥伴、貸款銀行等一直維持良好的關係，各方均以公平、公正及合理的條款進行交易，並會遵守有關的法規以減少風險。本公司及各附屬公司會按有關協議規定而履行協議，並會按協議的規定在合理、可行的時間內支付應付帳款，不會無故拖延；也希望及要求客戶能同樣履行協議，並在合理、可行的時間內支付其應付帳款，不會無故拖延，使各自的資金流能夠不間斷、業務不致受到影響。

根據上市規則的規定，本公司已設立了《員工就財務匯報的不正當行為提出關注的安排》，若有本公司或附屬公司的員工就財務匯報的不正當行為作出投訴時，將由審核委員會主席獨立調查和處理。於2018年，本公司沒有接獲財務匯報的不正當行為的投訴；本公司及各附屬公司與各業務的合作夥伴、貸款銀行並無出現重大的糾紛。

此外，各主要工業企業建立了《供應商管理控制程序》，內容包括對供應商的資質認定、年度的考評和定期監察方式等，以及建立了反商業賄賂的規定；同時建立了產品交付及服務的管理制度等，包括產品品質控制方法和產品投訴處理。

環境、社會及管治報告

本公司於本報告期內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄廿七《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋」條文。

本公司董事局負責評估及釐定本公司有關環境、社會及管治的風險，並確保本公司設立合適及有效的環境、社會及管治風險的管理及內部監控系統，並承擔對環境、社會及管治策略和匯報的全部責任。本公司的管理層已向董事局確認上述的風險管理及內部監控系統是有效的。

主要業務

本公司及各附屬公司的主要業務為包括製造和銷售注塑產品、液晶顯示器、線路板和智能充電器的科技工業、深圳航天科技廣場的經營、物聯網應用和跨境電子商貿物流業務。

科技工業為本公司營業收入的主要來源，也是本公司利潤和經營現金流的主要來源。本公司近年來正逐步發展其他新業務，隨着深圳航天科技廣場的落成並轉為資產經營，為公司帶來穩定的租金收入，實現公司新的發展目標並減少單一業務的風險。

企業社會責任

本公司在業務不斷發展的過程中，透過遵守相關的法規、符合客戶對環境和社會責任的要求、對員工不斷的鼓勵和建議，希望能傳遞企業公民責任的信息，令各屬下公司儘量減少對環境和資源的損耗，而員工可以在穩定和受保障的環境下工作，以逐步回饋社會和提升社會可持續發展的能力，盡力成為一家有社會責任的公司。

主要涵蓋範圍

除另有所指以外，本環境、社會及管治報告的內容包括科技工業屬下多間於中國內地成立的主要企業，負責製造和銷售注塑產品、液晶顯示器、線路板和智能充電器(以下簡稱「主要工業企業」)和本公司一間於中國內地成立的間接附屬公司，負責深圳航天科技廣場的物業管理(以下簡稱「物管公司」)，各公司統稱「主要營運企業」。

環境、社會及管治報告(續)

A. 環境

一般披露

排放物

各主要工業企業的業務是製造和銷售注塑產品、液晶顯示器、線路板和智能充電器，在日常製造的過程中會產生各類的廢物、污染物、噪音，主要排放物為溫室氣體、廢氣、生產廢水和廢料等；物管公司的業務是為深圳航天科技廣場提供物業管理服務，對環境的影響主要為廢氣、生活垃圾和廢棄物的產生、電力和水資源的消耗、各種物料的消耗等，如果這些排放物處理不洽當，就會造成污染，對當地的生態環境產生負面的影響，各持份者的權益亦會受到影響。這些污染物和廢棄物的排放是各主要營運企業最為重視的範疇，若嚴重地違反環境保護的法律規定，就可能會被政府要求整改和罰款甚至強制停業，勢必影響生產的進度，令本公司整體業績受到重大影響。

因此，主要營運企業一直嚴格遵守中國內地有關環境保護、廢物收集、污染物排放、噪音排放等各項法律規定，也因應不同行業的需要而設立能源管理制度、污染物排放和廢棄物管理控制程序、危險化學品安全管理制度等。為確保廢水、廢氣、廢物料的處理達到當地政府環保部門的要求，廢水經過處理廢水系統的回用水處理設施，使中水回用率增加，以減少廢水排放量；所有廢氣經過水濾和吸附，達標後方會排放；所產生的廢物則以不同標誌的垃圾桶區分後統一處理、生活垃圾則交由環境衛生管理所處理。另一方面，各主要營運企業聘請了合資格的專業公司檢測噪音、廢氣和廢水的水平是否有超出標準，以及處理和回收各類的工業危險廢物，減少和降低相應的廢棄物，從而盡量控制和減少對社區的污染。

於2018年，因應深圳航天科技廣場的租客陸續遷入，產生的無害廢棄物和所耗的電能和食水量均較2017年有所增加，以及因應製造線路板的工業企業的產量增加，用電量和廢棄物均略有增加，間接令溫室氣體排放量上升，而其他工業企業的溫室氣體及廢棄物的排放則呈下降趨勢。

各主要營運企業均需要遵守關於環境保護的法律和規定，主要為《大氣污染防治法》、《節約能源法》、《清潔生產促進法》、《環境保護稅法》、《固體污染物防止法》、《國家危險廢棄物名錄》和《環境噪聲污染防治法》，以及公司所在地與環境保護相關的法規等等(如適用)。

在2018年生效的《環境保護稅法》，對監管企業污染物排放的要求更趨嚴格，各主要工業企業被核定的排污種類為大氣污染和水污染物，從而增加少量環境保護稅的稅務負擔，惟金額並不重大；而物管公司不屬於直接向環境排放污染物，無須繳納環境保護稅。

於2018年，各主要營運企業的廢物、污染物、噪音等的排放均大致上符合法律規定的標準，並無重大違反有關環境保護的法律規定，也無出現對環境有重大負面影響的事故。

資源使用

本公司一向鼓勵員工儘量減少對自然資源的消耗和採取節約能源的措施，也要求各附屬公司遵守有關環境保護的法規，確保在生產及營運的過程中遵守相關的規定。各主要營運企業更加強員工節能和環保意識的持續教育，並實行使用用水和電力的目標管理、更換大部份的照明為LED節能系統，定期淘汰落後的工藝及耗能較大的設備，逐步下降用量，以及儘量減少使用一次性物品而更多地使用可循環的包裝物料，務求減少對自然資源的不必要損耗和對環境造成污染。

環境及天然資源

各主要工業企業作為電子產品製造商，對環境的影響主要為廢氣和廢水的排放、固體廢棄物的產生、電力資源和水資源的消耗、各種物料的消耗等；物管公司的業務對環境的影響主要為廢氣排放、生活垃圾和廢棄物的產生、電力和水資源的消耗、各種物料的消耗等。據此，各主要營運企業已識別公司業務範圍對環境的影響，並找出相應的環境因素，並就這些環境影響通過科學的方法進行優先排序，找出重大環境因素，再針對這些重大環境因素採取適當的措施，分別是製造技術的改善、滿足法規要求(包括相關政府部門對廢水量和其酸鹼度的24小時即時檢測)、減少排放、回收利用、應急計劃、消滅目標等方式進行合理的管理。

環境、社會及管治報告(續)

各主要營運企業關於環境的關鍵績效指標大約如下：

排放物		2017年	2018年	
A1.2	溫室氣體總排放量	124,123噸	146,866噸	
A1.3	所產生有害廢棄物總量	1,704噸	1,319噸	
A1.4	所產生無害廢棄物總量	1,371噸	24,717噸	
資源使用				
A2.1	直接及間接能源總耗量	電能	81,693,814千瓦	105,434,199千瓦
		液化石油氣	126,800公斤	107,307公斤
		環保燃油	25,100升	24,200升
		汽油	52,519升	47,951升
		柴油	20,849升	29,640升
A2.2	總耗水量	1,088,057噸	1,440,793噸	
A2.5	所用包裝材料的總量	1,996噸	1,988噸	

B. 社會：僱傭及勞工常規

一般披露

僱傭

本公司及各附屬公司招聘員工是以公平為原則，不論年齡、性別、婚姻狀況、種族、國籍、宗教信仰、殘疾與否，而且一直視員工為最重要的資產，任人唯才。另一方面，本公司及各附屬公司不斷提高人力資源管理水平、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動員工不斷提升個人表現及對公司的貢獻。

本公司及各附屬公司向員工提供合理的薪酬、合適的醫療保障及其他保險，使員工可處身一個較為穩定的環境工作。各員工均享有平等機會，而薪酬政策乃根據員工的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。

因應法規和實際需要，本公司及各附屬公司已設立了包括但不限於對女職工和未成年工勞動保護、充份保障員工作息時間、員工帶薪年假、工傷管理等規定，充份和合理地保障員工的待遇。

各主要營運企業均需要遵守關於僱傭關係的法律和規定，主要為《勞動法》、《勞動合同法》、《禁止使用童工規定》和《女工及未成年工保護制度》，以及公司所在地與僱傭關係相關的法規等等(如適用)。

於2018年，各主要營運企業大致上符合法律的規定，並無重大違反有關僱傭關係的法律規定，也無出現有重大負面影響的事故。

健康和安

各主要營運企業均按照法例的規定建立了一套完整的職業健康安全管理體系(個別工業企業更實施SA 8000(社會責任標準)的管理體系)，主要是建立了對危險源的評價、處理及管理的方法、各項安全操作規程及方法，以及相應的安全績效管理方法。就前述的方法，各主要營運企業定期予以監督和檢查，並要求每年評估一次危險源，對所有安全操作規程定期進行培訓，定期的緊急預案的管理和演練，並對安全績效進行評估和考核等。

各主要營運企業會定期為員工提供身體檢查，而新入職員工則會進行上職前培訓，並在考核通過後才獲得取錄。

各主要營運企業均需要遵守關於僱傭健康和職業安全的法律和規定，主要為《勞動法》、《安全生產法》、《職業病防治法》和《消防法》，以及公司所在地與僱傭健康和職業安全相關的法規等等(如適用)。

於2018年，各主要營運企業大致上符合法律的規定，並無重大違反有關僱傭健康和職業安全的法律規定，也無出現有重大負面影響的事故。

發展及培訓

本公司及各附屬公司會適量地資助員工參加一些專業的講座及短期課程，鼓勵員工不斷進修和加強本身的競爭力，以適應市場的變化和符合公司的需要。個別工業企業更成立專門的培訓管理中心，主導員工培訓，包括員工能力提升、職業安全和健康、各項職業技能培訓等，所有培訓費用由該等企業負責；各主要營運企業亦有派員參與內部主辦的球類活動比賽和其他康樂活動。

環境、社會及管治報告(續)

勞工準則

本公司及各附屬公司明確不會聘請未滿16歲的童工，盡力確保不會誤聘童工，並且不會支持其他公司或社會團體僱用童工的行為。目前，聘用的員工年齡均為18歲以上。

主要營運企業的人事部職員在招聘時必須對應聘人員進行嚴格檢查個人證件，並核對相片確認屬於本人才能登記申請職位。應聘人員須填寫入職登記表，人事部職員會核對填寫的內容，如有需要會核實入職登記表上的資料。若發現公司因疏忽而招聘了童工，必須馬上停止童工的工作，儘快安排將童工送回原居住地交其父母或監護人，並報告當地勞動局。

本公司及各附屬公司明確不會要求員工長期強制加班，員工必須要在自願情況下才可以超時工作。

2018年，個別主要工業企業受到較大流失率的影響：30歲以下的員工的流動性較大，許多年青員工寧願轉行從事其他新興行業(例如資訊科技行業)或較為輕鬆的工作而不願意在工廠工作。物管公司流失較多的崗位為物業保安員，主要原因是公司附近地區逐漸發展起來，新落成的寫字樓導致各崗位需求量增大，員工流動性便隨之提高。

各主要營運企業已增加員工發展空間，多方面為員工提供發展平台和職業指導，包括可跨部門崗位競聘及招聘崗位優先錄用權，以及加大激勵措施，給予員工安全感。另一方面，就離職人員的資料而製作分析報告，從而瞭解人員增減情況，及時做出調整工作，確保提高人員穩定性及降低流失率。

各主要營運企業均需要遵守關於保護勞工的法律和規定，主要為《勞動法》、《勞動合同法》、《禁止使用童工規定》和《女工及未成年工保護制度》，以及公司所在地與保護勞工相關的法規等等(如適用)。

於2018年，各主要營運企業大致上符合法律的規定，並無重大違反有關保護勞工的法律規定，也無出現有重大負面影響的事故和發生重大的勞資糾紛。

於2018年12月31日，本公司及各附屬公司合共約7,160名員工(2017年12月31日：約7,200名)，分佈在內地及香港。

各主要營運企業關於員工和安全的關鍵績效指標大約如下：

僱傭	指標	類型	年齡	性別	2017年		2018年	
					總數	地區	總數	地區
B1.1	按僱傭性別、類型、年齡組別及地區劃分的員工總數	文職人員	18至30歲	男	300人	中國(100%)	311人	中國(100%)
			18至30歲	女	127人	中國(100%)	135人	中國(100%)
			30歲以上	男	525人	中國(100%)	529人	中國(100%)
			30歲以上	女	164人	中國(100%)	165人	中國(100%)
		廠房工人	18至30歲	男	1,468人	中國(100%)	1,438人	中國(100%)
			18至30歲	女	881人	中國(100%)	849人	中國(100%)
			30歲以上	男	791人	中國(100%)	810人	中國(100%)
			30歲以上	女	952人	中國(100%)	996人	中國(100%)
B1.2	按年齡組別及地區劃分的員工流失比率	18至30歲	男	156人 (5.35%)	中國(100%)	568人 (20.62%)	中國(100%)	
		18至30歲	女	88人 (3.00%)	中國(100%)	387人 (14.05%)	中國(100%)	
		30歲以上	男	60人 (2.78%)	中國(100%)	235人 (9.53%)	中國(100%)	
		30歲以上	女	35人 (1.61%)	中國(100%)	201人 (8.15%)	中國(100%)	

安全	指標	2017年		2018年	
		總數	比率	總數	比率
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	0人	0%	0人	0%
B2.2	因工傷損失工作日數	641天		371天	

環境、社會及管治報告(續)

發展及培訓	指標		2017年	2018年	
B3.1	按員工性別、類別劃分的受訓員工百分比	高級管理層	男	100%	100%
			女	100%	100%
		中級管理層	男	100%	100%
			女	100%	100%
		其他職工	男	100%	100%
			女	100%	100%
B3.2	按員工性別、類別劃分，每名員工完成受訓的平均時數	高級管理層	男	20-60小時	19-48小時
			女	20-30小時	20-30小時
		中級管理層	男	32-60小時	30-50小時
			女	12-60小時	30-50小時
		其他職工	男	12-195小時	12-158小時
			女	12-195小時	12-158小時

C. 社會：營運慣例

一般披露

供應鏈管理

本公司一直以來重視公平交易，本公司及各附屬公司與各業務的合作夥伴、貸款銀行等一直維持良好的關係，各方均以公平、公正及合理的條款進行交易，並會遵守有關的法規以減少風險。本公司及各附屬公司會按有關協議規定而履行協議，並會按協議的規定在合理、可行的時間內支付應付帳款，不會無故拖延；也希望及要求客戶能同樣履行協議，並在合理、可行的時間內支付其應付帳款，不會無故拖延，使各自的資金流能夠不間斷、業務不致受到影響。

各主要營運企業在聘用供應商之前，會根據實際需求尋找適合的供應商，同時收集各方面資料，如品質、服務、交貨期、價格，同行業信譽作為篩選的依據，並要求供應商提供基本資料和產品樣本。

此外，各主要營運企業建立了供應商管理控制程序，內容包括對供應商的資質認定、年度的考評和定期監察方式等，以及建立了反商業賄賂的規定；同時建立了產品交付及服務的管理制度等，當中包括產品品質控制方法和產品投訴處理。為了保證產品和服務品質，個別工業企業已建立並不斷完善供應商考評與管理機制，並制定了一系列規章制度，嚴格篩選供應商並定期對他們的表現進行評估。個別工業企業更要求供應商落實ISO 14001環境管理系統，並持續對各項產品的包裝進行檢視，透過創新方式發掘更多降低原材料需求的可能性。

在採購及供應鏈管理方面，所有人員必須嚴格遵守各項廉潔制度和保守公司的商業秘密，同時與合作夥伴均有簽署《廉潔服務合作申明》，並明確規定其權責與義務。

各主要營運企業均需要遵守關於供應鏈管理的法律和規定，主要為《反洗錢法》、《反不正當競爭法》、《反壟斷法》、《招標投標法》和《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》，以及公司所在地與供應鏈管理相關的法規等等(如適用)。

於2018年，各主要營運企業大致上符合法律的規定，並無重大違反有關供應鏈管理的法律規定，也無出現有重大負面影響的事故。

各主要營運企業按地區劃分的供應商數目的關鍵績效指標大約如下：

指標	2017年			2018年		
	供應商 數量	海外 比例	中國內地 比例	供應商 數量	海外 比例	中國內地 比例
B5.1 按地區劃分的供應商數目	1,093	28%	72%	1,168	27%	73%

產品責任

各工業企業負責生產不同類型的產品，並已建立了較好的內部檢測系統，廢品率一直處於較低水平，而產品均符合有關的產品安全條例，確保在生產過程不會影響員工的健康及安全、最終產品也不會影響客戶的健康及安全。於2018年，各工業企業的產品並無出現重大的質量問題。

物管公司是向租客提供物業管理服務，經常會因應租客的意見而改善服務質素。於2018年，物管公司沒有接獲因安全和健康理由而引起的重大投訴。

環境、社會及管治報告(續)

此外，因應不同行業的需要和客戶的要求，主要營運企業已分別申請和獲得相關的國際認證，例如：質量管理體系標準(ISO 9001)、環境管理體系標準(ISO 14001)、職業健康安全標準(OHSAS 18001)、危害性物質限制指令(ROHS 2.0)、汽車產品和服務的質量體系要求(ISO/TS 16949)、社會責任標準(SA 8000)等。個別工業企業更建立了綠色產品手冊和綠色產品管理技術規範。相關的管理人員和員工必須學習和熟悉各項規定，務求在生產過程中符合各類特定的要求，亦反映了本公司對社會責任的重視，願意保護各持份者的利益和合理地承擔社會責任。

各主要工業企業已制定了產品品質檢查的方法，過程分為：進貨檢查、製造過程中檢查、出貨檢查。若有接獲投訴或需要回收產品時，該等企業會先與對方充分溝通，並制定臨時措施防止產品再出現問題。同時，該等企業會將出現問題的原因作出分析及進行初步驗證，從而制定改善對策和預防措施，減少再發生問題的機會，最後會總結各項措施的效果進行驗證。

個別工業企業有專職人員負責知識產權的管理、設立商業秘密的制度和維護商業秘密。另一方面，各主要營運企業一直嚴格按照法律規定和客戶的合理要求，採取適當的措施保護客戶的資料、知識產權和隱私。

各主要營運企業均需要遵守關於產品責任的法律和規定，主要為《公司法》、《物權法》、《產品質量法》、《侵權責任法》、《商標法》和《專利法》，以及公司所在地與產品責任相關的法規等等(如適用)。

於2018年，各主要營運企業大致上符合法律的規定，並無重大違反有關產品責任的法律規定，也無出現有重大負面影響的事故。

各主要營運企業因安全與健康理由而回收產品總數的關鍵績效指標大約如下：

指標	2017年	2018年
B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而回收的百分比	0%	0%

反貪污

各主要營運企業已建立反貪污的相關規定，當有員工發現有不正當商業或工作的情況，可將投訴投放在總經理信箱或投訴箱，由總經理委派專人處理。如有需要，或會要求執法機關的介入。

於2018年，各主要營運企業沒有收到任何機構或個人投訴員工的不正當行為或其他違法情況。

此外，根據上市規則的規定，本公司已設立了《員工就財務匯報的不正當行為提出關注的安排》，若有本公司或附屬公司的員工就財務匯報的不正當行為作出投訴時，將由審核委員會主席獨立調查和處理。

於2018年，本公司沒有接獲財務匯報的不正當行為的投訴；本公司及各附屬公司與各業務的合作夥伴、貸款銀行並無出現重大的糾紛。

各主要營運企業均需要遵守關於反貪污的法律和規定，主要為《反洗錢法》、《反不正當競爭法》、《反壟斷法》、《招標投標法》和《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》，以及公司所在地與反貪污相關的法規等等(如適用)。

於2018年，各主要營運企業大致上符合法律的規定，並無重大違反有關反貪污的法律規定，也無出現有重大負面影響的事故。

本公司和各主要營運企業關於已審結的貪污訴訟案件數目的關鍵績效指標如下：

指標	2017年	2018年
B7.1 對本公司和各主要營運企業或屬下員工提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	0	0

社區投資

各主要營運企業會根據不同情況對周邊社區或者需要幫助的人士實施必要的幫助，並會動用適當資源以支持社區的活動。

總結

本公司認為，目前實施環境保護和社會責任的措施對有關法例、上市規則的遵守是充分的，但仍會不時因應各項法例、上市規則和內部管理的需要而作出必要的檢討和修訂，以加強環境保護和社會責任的措施。

本公司董事局已於2019年3月23日審閱、討論和批准本環境、社會及管治報告的內容和刊發。

環境、社會及管治報告(續)

環境、社會及管治報告內容索引

主要範疇	層面	關鍵績效指標及披露	在本報告中的位置 (頁碼)	
A.環境	A1: 排放物	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守有重大影響的相關法律及規例的資料	25-26
		A1.1	排放物種類及相關排放數據	25-27
		A1.2	溫室氣體總排放量及密度	27
		A1.3	所產生有害廢棄物總量及密度	27
		A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度	27
		A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	25-26
		A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	25-26

主要範疇	層面	關鍵績效指標及披露	在本報告中的位置 (頁碼)
A2 : 資源使用	一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原料)的政策	26
	A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源總耗量及密度	27
	A2.2	總耗水量及密度	27
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	26
	A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題, 以及提升用水效益計劃及所得成果	26
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量及每生產單位估量	27
A3 : 環境及天然資源	一般披露	減低對環境及天然資源造成重大影響的政策	26
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	26

環境、社會及管治報告(續)

主要範疇	層面	關鍵績效指標及披露	在本報告中的位置 (頁碼)	
B. 社會	僱傭及勞工常規			
	B1: 僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守有重大影響的相關法律及規例的資料	27-28
		B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	30
		B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	30
	B2: 健康及安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守有重大影響的相關法律及規例的資料	28
		B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	30
		B2.2	因工傷損失工作日數	30
		B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行和監察的方法	28

主要範疇	層面	關鍵績效指標及披露	在本報告中的位置 (頁碼)
B3：發展及培訓	一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	28
	B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	31
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	31
B4：勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守有重大影響的相關法律及規例的資料	29
	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	29
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	29
營運慣例 B5：供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	31-32
	B5.1	按地區劃分的供應商數目	32
	B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及有關慣例的執行及監察方法	31-32

環境、社會及管治報告(續)

主要範疇	層面	關鍵績效指標及披露	在本報告中的位置 (頁碼)	
	B6：產品責任	一般披露		
		有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：	32-33	
		(a) 政策；及		
		(b) 遵守有重大影響的相關法律及規例的資料		
		B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	33
		B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	33
		B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	33
		B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	33
		B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	33

主要範疇	層面	關鍵績效指標及披露	在本報告中的位置 (頁碼)	
B7: 反貪污	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守有重大影響的相關法律及規例的資料	34	
		B7.1	於匯報期內對本公司及各附屬公司或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	34
		B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	34
社區 B8: 社區投資	一般披露	有關以社區參與來了解本公司及各附屬公司營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	34	
		B8.1	專注貢獻範疇	34
		B8.2	在專注範疇所動用的資源	34

董事的個人資料

劉眉玄先生，52歲，為本公司執行董事兼主席，於上海交通大學畢業，獲工學學位。自1987年起歷任中國運載火箭技術研究院八一廠副廠長、廠長、人力資源部部長和綜合經營部部長，中國航天時代電子有限公司副總經理和總經理，航天長征火箭技術股份有限公司總裁、航天時代電子技術股份有限公司董事長。於2009年2月至2018年12月任中國航天電子技術研究院院長，期間出任中國航天時代電子有限公司執行董事和總經理。劉先生具有豐富的企業管理經驗，彼於2018年12月起出任本公司執行董事及獲委任為主席。

李紅軍先生，53歲，高級工程師，為本公司執行董事兼總裁。李先生於1985年9月開始在航天推進技術研究院工作，先後任計量測試研究所技術員、副所長、所長，航天推進技術研究院民品部部長，於上海證券交易所上市的陝西航天動力高科技股份公司(股份代號：600343)副總經理、總經理。期間分別在中央黨校(函授)經濟管理專業、西北大學行政管理學專業學習，獲公共行政管理碩士學位、在新加坡南洋理工大學高級工商管理專業學習，獲EMBA碩士學位。2004年5月至2005年6月任於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份代號：600118)副總裁。2005年6月起任中國航天科技集團公司經營投資部副部長，2007年12月至2010年5月任中國航天科技集團公司經營投資部部長。彼長期擔任上市公司高級管理職務，在上市公司管理、市場開發、資本運作方面具有豐富的經驗。彼於2008年3月起出任本公司非執行董事，於2010年5月起改任執行董事及獲委任為總裁。

羅振邦先生，52歲，為本公司獨立非執行董事及立信會計師事務所董事、高級合夥人。羅先生於1991年畢業於蘭州商學院的企業管理專業，自1994年起至今先後主持過多間上市公司的審計工作，曾擔任中國信達資產管理公司及中國長城資產管理公司專家監事、長征火箭股份有限公司、東方鈿業股份有限公司、吳忠儀錶股份有限公司、聖雪絨股份有限公司、中航重機股份有限公司之獨立董事。現任於深圳證券交易所上市之東北證券股份有限公司(股份代號：000686)內核專家，以及於深圳證券交易所上市的神州數碼信息服務股份有限公司(股份代號：000555)、於香港聯合交易所上市的中國城市軌道交通科技控股有限公司(股份代號：1522)、於深圳證券交易所(股份代號：002202)及香港聯合交易所(股份代號：2208)上市之新疆金風科技股份有限公司和於香港聯合交易所上市之國瑞置業有限公司(股份代號：2329)之獨立董事。羅先生持有中國註冊會計師、證券期貨業特許會計師、中國註冊資產評估師、中國註冊稅務師等專業資格，具有深厚的會計、審計和財務管理經驗，以及對各行業上市公司均有豐富的審計經驗，並廣泛參與企業改組上市、上市公司重組等商務諮詢工作。彼於2004年12月起出任本公司獨立非執行董事。

梁秀芬女士，55歲，為本公司獨立非執行董事。梁女士持有香港城市大學會計學士學位，亦為倫敦大學海外學生，並通過認可的考試，取得法律學士學位。梁女士曾於瑞港建設控股有限公司(股份代號：6816)任獨立非執行董事，現於香港聯合交易所上市的保利置業集團有限公司(股份代號：119)任獨立非執行董事，且於時富融資有限公司(一家根據證券及期貨條例可從事包括但不限於第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌公司)任職董事。彼於公司秘書及企業融資領域擁有逾二十年經驗，於2012年3月起出任本公司獨立非執行董事。

王小軍先生，64歲，為本公司獨立非執行董事。王先生為中國內地、香港及英國三地律師。王小軍先生於1983年於中國人民大學獲得法學學士及於1986年於中國社會科學院獲得法學碩士，於1992年加入香港聯合交易所，1993年至1996年服務於齊伯禮律師行，1996年任百富勤融資公司聯席董事，1997年至2001年任ING霸菱投資銀行董事。2001年成立王小軍律師行，2009年與君合律師事務所合併，現為君合律師事務所合夥人。王小軍先生於2011年至2012年任建銀國際(控股)有限公司董事總經理，曾於深圳證券交易所上市的北方國際合作股份有限公司(股份代號：000065)、於香港聯合交易所(股份代號：317)和上海證券交易所(股份代號：600685)上市的中船海洋與防務裝備股份有限公司(前稱廣州廣船國際股份有限公司)、於香港聯合交易所(股份代號：2899)和上海證券交易所(股份代號：601899)上市的紫金礦業集團股份有限公司，以及於香港聯合交易所(股份代號：1171)、上海證券交易所(股份代號：600188)和紐約證券交易所(股份代號：YZC)上市的兗州煤業股份有限公司擔任獨立非執行董事；目前擔任於香港聯合交易所上市的東英金融投資有限公司(股份代號：1140)、於香港聯合交易所(股份代號：1513)和深圳證券交易所(股份代號：000513)上市的麗珠醫藥集團股份有限公司的獨立非執行董事。王小軍先生熟悉企業的上市、併購重組、直接投資等業務，具有多年相關的經驗，於2013年3月起出任本公司獨立非執行董事。

董事的個人資料(續)

劉旭東先生，59歲，高級會計師，為本公司的非執行董事，先後畢業於天津財經學院和哈爾濱工業大學，分別獲經濟學學士和管理學碩士。自1991年10月至2018年12月，先後任中國航天科工飛航技術研究院計財部副處長和處長；中國航天工業總公司財務部總會計師、中國航天科技集團公司財務部副部長、審計局局長和審計部部長；中國空間技術研究院總會計師；中國航天科技集團有限公司財務金融部部長。劉先生具有豐富的財務管理經驗。彼於2018年12月起出任本公司非執行董事。

毛以金先生，56歲，為本公司的非執行董事，於1985年畢業於湖北財經學院工業經濟系，隨即加入中國航天科技集團公司，歷任一院計劃部職員、計劃處副處長、高級工程師、機關財務處處長、綜合經營部副部長；十八所副所長、十一院總會計師及上海航天局總會計師、副院長。自2016年6月起至今，任上海航天局調研員，以及中國樂凱集團有限公司和中國長城工業集團有限公司的董事。毛先生具有豐富的行政管理和財務管理經驗。彼於2016年8月起出任本公司非執行董事。

許良偉先生，64歲，為本公司的非執行董事，於上海電視大學中文系、復旦大學工商管理研究生班畢業。許先生於1991年任職上海航天局，歷任辦公室副主任、主任及局長助理，於1995年至1998年期間任上海航天工業總公司副總裁；於2000年至2011年，出任上海航天局副局長，兼任上海航天實業總公司董事長及總裁、上海儀錶廠有限責任公司董事長及上海航天能源股份有限公司董事長；於2011年至2015年，出任中國航天運載火箭股份有限公司籌備組副組長，以及上海航天局調研員。許先生具有豐富的行政管理經驗。彼於2016年8月起出任本公司非執行董事。

龔波先生，53歲，研究員，為本公司前任非執行董事兼主席。龔先生於北京工業學院取得學士學位、於北京理工大學取得碩士學位和於美國德克薩斯州大學阿靈頓分校商學院取得EMBA碩士學位。1987年加入中國運載火箭技術研究院工作，歷任質量技術部副部長，中國航天科技集團公司質量保證監督部副部長和部長、經營投資部部長。自2006年至2016年期間，先後出任航天投資控股有限公司執行董事和總經理、四川航天技術研究院院長、四川航天工業集團有限公司董事長。彼於2005年6月至2008年3月期間曾任本公司非執行董事，並於2016年12月起至今任中國航天科技集團有限公司總工程師。彼於2017年2月起出任本公司非執行董事及獲委任為主席，並於2018年12月辭任。

金學生先生，56歲，高級工程師，為本公司前任執行董事，現為常務副總裁。金先生先後畢業於哈爾濱工業大學、英國蘭卡斯特大學，分別獲工學學士和工商管理碩士學位。自1984年起，先後任中國運載火箭技術研究院首都機械廠工程師、計劃經營處副處長、處長、副廠長，廊坊航星包裝機械有限公司董事總經理、於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份代號：600118)副總裁兼財務總監、北京航天衛星應用總公司副總經理、航天科技投資控股有限公司副總經理。其中，他曾於1999年9月至2001年5月期間出任本公司執行董事兼副總裁，以及於2006年11月起任本公司屬下上海航天科技投資有限公司董事、副總經理兼財務總監。金先生具有豐富的公司管理，特別是財務管理經驗。彼於2008年3月起出任本公司非執行董事，於2010年5月起改任本公司執行董事及獲委任為常務副總裁。彼於2018年12月辭任本公司執行董事，仍留任常務副總裁的職務。

董事局報告

董事謹將本年報及本公司及各附屬公司經審核截止2018年12月31日年度之綜合財務報表呈閱。

主要業務

本公司的主要業務為控股投資，而主要附屬公司、聯營公司及合營企業之業務分別刊載於賬目附註45、46及47。

業務審視

本公司及各附屬公司的業務審視載於本年報之主席報告、管理層討論及分析、企業管治報告和環境、社會及管治報告內。有關本公司面對風險及不明朗因素之描述已於本年報之不同部分披露。

業績及分派

本公司及各附屬公司截止2018年12月31日的業績刊載於第56頁的綜合損益表內。

董事局建議派發截止2018年12月31日年度的末期股息每股港幣1仙(2017年：每股港幣3仙)，須待股東於股東週年大會上批准。

物業、機械及設備

於本年內，為面對本公司及各附屬公司的擴張，本公司及各附屬公司分別購入港幣16,715,000元的土地及樓宇、港幣115,393,000元的機器及設備、港幣41,039,000元的汽車、傢俬及其他設備及港幣66,587,000元的在建工程。物業、機械及設備的變動情況刊載於賬目附註14。

投資物業

於本年內，投資物業的變動情況刊載於賬目附註16。

本公司之可供分派儲備

於2018年12月31日，本公司的可供分派予股東的儲備包括約港幣963,415,000元的保留溢利(2017年：港幣974,008,000元)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

主要客戶及供應商

年內，本公司及各附屬公司最大客戶及五位最大客戶的營業額分別佔本公司及各附屬公司總營業額5.3%及22.0%；而五位最大供應商的採購額佔本公司及各附屬公司總採購額少於30%。

董事局

於2018年及截至本報告日止的董事如下：

執行董事

劉眉玄(主席)(於2018年12月13日獲委任)

李紅軍(總裁)

金學生(於2018年12月13日辭任)

非執行董事

羅振邦(獨立)

梁秀芬(獨立)

王小軍(獨立)

劉旭東(於2018年12月13日獲委任)

毛以金

許良偉

龔波(主席)(於2018年12月13日辭任)

非執行董事的任期為兩年，須按公司組織章程細則按序告退並於本公司股東週年大會上膺選連任。

根據上市規則附錄14第A.4.2條和本公司組織章程細則第94條的規定，為填補臨時空缺而委任的所有董事均須於獲委任後的首個股東大會接受股東選舉，劉眉玄先生和劉旭東先生將於週年股東大會上按序告退；羅振邦先生及王小軍先生的兩年任期屆滿，需根據本公司組織章程細則第103條(A)款規定在股東週年大會上按序告退。如再度獲選，彼等願意繼續連任。

如獲重選，劉眉玄先生將繼續擔任本公司主席一職。

於2018年和截至本報告日止期間，於本公司各附屬公司擔任董事的人士包括(按英文姓氏排序)陳家健*、陳永杰、成占恒、朱錦清、高煜達、宮本寧、顧彩華、郭孝達、韓金光、胡敏、金學生、李剛、李光能、李紅軍、李文杰、林建明、林志堅、劉偉雄、劉向陽、牛占杰、邱際華、石磊、沈景武、宋大生、王海*、王利波、汪木春、王木順、黃少芳、楊洪輝、尹光、余科虎、余小梅*、趙金龍、曾峰、曾志平*、鍾上琮及周衛斌。

* 於2018年或本報告日止期間辭任。

董事局報告(續)

董事及主要行政人員之股份利益

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事進行本公司證券交易的守則。本公司已向各董事個別地查詢及根據所提供的資料，所有董事在2018年均有遵守該標準守則的規定。

於2018年12月31日，除本公司董事劉旭東先生、毛以金先生及許良偉先生為主要股東中國航天及屬下附屬公司的高級管理人員外，本公司並無任何董事、主要行政人員或其有關連的人士實益、非實益或淡倉持有本公司及各附屬公司或各自聯繫公司的股份、認股權證及購股權而須按證券及期貨條例第XV部份記錄於董事權益登記冊內，又或按照《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司。

董事服務合約

董事概無與本公司或各附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止的服務合約。

董事於重要合約中的權益

於年內或年結時，本公司或各附屬公司均無直接或間接參與任何與本公司董事有重大利益關係之重要合約。

購買股份或債券的安排

本公司及各附屬公司於年內均無任何安排，致令本公司董事藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益，亦無董事、行政總裁及其各自的配偶及年齡少於18歲的子女有任何權利或行使該權利去認購本公司的證券。

主要股東

於2018年，中國航天科技集團有限公司進行重組，將附屬公司Jetcote Investments Limited及新瓊企業有限公司持有所有本公司的股份轉讓至其附屬公司Burhill Company Limited。

在完成重組後，中國航天科技集團有限公司直接擁有Burhill Company Limited的100%權益，Burhill Company Limited則直接持有本公司的1,183,598,636股股份，佔本公司已發行股份的38.37%；Jetcote Investments Limited及新瓊企業有限公司不再持有任何本公司股份。詳情請參閱本公司於2018年5月21日刊發的公告。

於2018年12月31日，按照證券及期貨條例第XV部份而存放之權益登記冊內所記載有關持有本公司已發行股本5%或以上之股東及其所申報之權益如下：

股東名稱	身份	直接權益 (是/否)	持有股份數目 (好倉)	佔本公司已發行 股本百分比
中國航天科技集團有限公司	擁有受控制公司權益	否	1,183,598,636	38.37%
Burhill Company Limited	實益擁有人	是	1,183,598,636	38.37%

附註：Burhill Company Limited為中國航天科技集團有限公司的全資附屬公司，其持有的股份視為中國航天科技集團有限公司所持有的權益。

除上述所披露外，於2018年12月31日，本公司未獲通知本公司已發行股本的任何其他權益或短倉。

訴訟

於本年報刊發當日，本公司或任何附屬公司並無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索及就各董事所知，並無就任何本公司及附屬公司存在待決或惟恐會發生之重大訴訟、仲裁或申索。

薪酬政策

本公司及各附屬公司之薪酬政策是根據員工的資歷、經驗和表現，並參照市場趨勢而定。本公司及各附屬公司將繼續加強人力資源管理和嚴格執行以表現為基礎的考核制度，從而推動員工持續改進個人表現和對公司作出貢獻。

獲准許的彌償條文

根據組織章程細則的規定，每名董事可根據香港公司條例所批准的範圍內，獲得本公司從其資金中撥付以彌償其所引致的全部責任。此外，本公司已購買及續買董事及高級管理人員責任保險，以便為本公司及各附屬公司的董事和高級管理人員所引起的責任提供合法的保障。

關連交易

就本公司及相關附屬公司進行以下附表所列的持續關連交易，本公司獨立非執行董事確認如下：

1. 為本公司在日常業務過程中進行的交易；
2. 是按照一般商業條款進行；或不遜於獨立第三方提供的交易條款進行；及

董事局報告(續)

3. 分別遵照相關協議或合同的條款進行，而交易條款屬公平合理，並且符合本公司及各股東的整體利益。

本公司核數師已獲委聘按照香港會計師公會頒佈之《香港審驗應聘服務準則3000》的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」(「核數師函件」)，彙報本集團之持續關連交易。核數師已按照主板上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，內含其就本年報第49頁有關本集團披露之持續關連交易之發現及結論。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

除綜合財務報表附註42(乙)(ii)至(iv)所載交易根據上市規則第14A章構成本公司關連交易外，附註42(甲)和42(乙)(i)所載之所有其他交易乃根據上市規則第14A章獲豁免遵守公告、匯報、年度審閱及股東批准規定之關連交易。本公司已就上述關連交易遵守上市規則第14A章之披露要求。

截止2018年12月31日年度持續關連交易清單

本公司及／或 相關附屬公司	關連人士	持續關連交易	年度上限	於2018年12月31日結餘
航科新世紀科技發展 (深圳)有限公司 (「新世紀」)	中國航天科技集團有限 公司(「中國航天」)	中國航天委託北京銀行向 新世紀提供一筆為期60 個月的人民幣 500,000,000元貸款	不適用	人民幣500,000,000元 或等值 港幣569,476,000元
深圳市航天高科投資管理 有限公司(「深圳航天」)	航天科技財務有限責任 公司(「航天財務」)	深圳航天提供抵押予航天 財務，作為擔保一筆 人民幣1,300,000,000元 的貸款	不適用	人民幣789,100,000元 或等值 港幣898,747,000元

股息政策

股息政策反映董事局目前對本公司及各附屬公司的財務及現金流量狀況之意見，董事局將不時檢討該股息政策，惟本公司概不保證於任何指定期間派付任何特定金額之股息。

根據本公司的股息政策，本公司將以股息或其他形式與股東分享溢利，每年派發股息比率按當年股東應佔溢利(除去投資物業公允值的增加、少數股東權益、貶值等非現金流項目後)而釐定，惟須受以下條件所限制：

1. 本公司派發股息將受到香港法律及本公司《組織章程細則》相關條文所規限；
2. 本公司派發股息之能力將取決於(其中包括)本公司及各附屬公司在目前及未來營運、流動資金狀況及資本要求；
3. 派發股息的形式、次數、時間及金額將取決於本公司及各附屬公司之經營及盈利、資金需求和盈餘、財務狀況、合同限制及影響本公司及各附屬公司之其他因素而定(其中包括附屬公司分配股息稅付及外匯情況，如適用)；
4. 董事局認為適當的其他因素；及
5. 本公司派發股息須獲得股東於股東大會上批准，方可作實。

核數師

本公司將於即將舉行的股東週年大會上提出繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

承董事局命

執行董事兼總裁

李紅軍

香港，2019年3月23日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致：中國航天國際控股有限公司

全體股東

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第56至146頁的中國航天國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

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

關鍵審計事項

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

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

投資物業估值

由於釐定公允值時涉及重大的判斷及假設，我們識別投資物業的估值為一關鍵審計事項。

根據於2018年12月31日的綜合財務報表附註4及16所披露，投資物業公允值為港幣9,179,973,000元，記錄於綜合損益表的公允值收益為港幣205,401,000元。

貴集團所有的投資物業乃基於獨立合資格專業評估師作出的估值以公允值列示。評估中採用的評估方法及主要數據詳情已於綜合財務報表附註16披露。評估依據若干主要假設，需要重大管理判斷。投資物業公允值的評定乃基於涉及若干市場狀況的估計和對投資物業作出假設的估值方法，包括可比較市場成交並作出調整以反映不同地區及情況，以及可比較市場租金及資本化比率。

我們對投資物業估值的相關程序包括：

- 獲得評估報告，並評價管理層審閱由獨立合資格專業評估師進行評估的程序。
- 評價獨立合資格專業評估師的資格、能力及客觀性。
- 根據我們對於物業行業的知識，評價於估值時使用的評估方法及估算主要數據的合理性。
- 以抽查方式檢查同類物業和地點的市場成交和市值租金／資本化率，以及參考樓齡、地點和個別因素以評價各類影響物業估值特定假設的恰當性。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項

貿易應收賬款的減值評估

由於貿易應收賬款對 貴集團的綜合財務狀況而言屬重大，且評核 貴集團於報告期末的貿易應收賬款的預期信貸損失涉及主觀判斷，我們識別貿易應收賬款的減值評估為一關鍵審計事項。

於2018年12月31日， 貴集團的貿易應收賬款淨額約為港幣1,017,400,000元，相當於 貴集團總資產約7.11%，而在該等貿易應收賬款中，約港幣146,409,000元屬於已逾期。誠如綜合財務報表附註2所闡釋， 貴集團已於本年度採納《香港財務報告準則》第9號「金融工具」，且根據《香港財務報告準則》第9號的過渡性條文於2018年1月1日確認沒有任何額外減值。

誠如綜合財務報表附註2及41所披露， 貴集團管理層經考慮貿易債務人的內部信貸評級、相關貿易應收賬款的賬齡、還款記錄及／或逾期狀況後，按照通過將具有類似信貸風險特徵的多項應收賬款的分組所得的撥備矩陣，估計貿易應收賬款的全期預期信貸損失。估計損失率乃按債務人預期年期內的歷史已觀察違約率估計，並就前瞻性資料調整。此外，具有重大尚未清償結餘或出現信貸減值的貿易應收賬款會就預期信貸損失進行個別評估。已出現信貸減值的貿易應收賬款的損失撥備金額乃計量為資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額，當中經考慮預期未來信貸損失。

誠如綜合財務報表附註41所披露， 貴集團於本年度確認貿易應收賬款額外減值金額達港幣45,225,000元，而 貴集團於2018年12月31日的貿易應收賬款全期預期信貸損失約為港幣74,281,000元。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對貿易應收賬款減值評估的相關程序包括：

- 了解管理層如何估計貿易應收賬款損失撥備；
- 測試管理層用以發展撥備矩陣資料的整體性，包括以抽查方式比較分析內的個別項目與相關銷售協議、銷售發票及其他支持文件，包括對2018年1月1日及2018年12月31日進行貿易應收賬款歲齡分析；
- 質疑管理層釐定2018年1月1日及2018年12月31日的貿易應收賬款的信貸損失撥備的基準及判斷，包括彼等所識別已出現信貸減值的貿易應收賬款、管理層將剩餘貿易應收賬款分組為撥備矩陣的不同類別的合理性，以及撥備矩陣內各類別應用的估計損失率的基準(經參考歷史違約率及前瞻性資料)；
- 評核綜合財務報表附註41內有關貿易應收賬款減值評估的披露；及
- 以抽查方式測試已出現信貸減值的貿易應收賬款的後續結算，檢查有關於本報告期後自貿易債務人收取現金的支持文件。

其他信息

貴公司董事需要對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

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核，我們的責任為閱讀其他信息，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瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層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布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

治理層須負責監督 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，出具包括我們意見的核數師報告，並按照香港《公司條例》第405條謹向整體股東報告，除此之外本報告別無其他用途。我們並不就我們報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。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。

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

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

獨立核數師報告(續)

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

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

我們還向治理層提交聲明，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。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是區美賢。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2019年3月23日

綜合損益表

截止2018年12月31日年度

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
營業額	5	3,690,804	3,661,325
銷售成本		(2,794,220)	(2,637,087)
毛利		896,584	1,024,238
其他收入	7	71,815	68,082
呆壞賬的減值虧損(扣除回撥)		(45,225)	(4,127)
其他收益及虧損	7	(7,635)	(30,632)
視為出售一聯營公司的收益	18	41,121	—
分銷費用		(56,783)	(53,482)
行政費用		(299,318)	(337,674)
研究及開發費用		(86,345)	(79,192)
投資物業公允值變動	16	205,401	405,283
財務費用	9	(66,598)	(57,217)
應佔聯營公司業績		16,718	6,075
應佔合營企業業績		(4,371)	(9,629)
稅前溢利	10	665,364	931,725
稅項	11	(145,184)	(264,908)
本年度溢利		520,180	666,817
本年度應佔溢利分配於：			
本公司股東		404,115	486,183
非控股權益		116,065	180,634
		520,180	666,817
每股盈利	12		
基本		港幣13.10仙	港幣15.76仙

綜合損益及其他全面收入表

截止2018年12月31日年度

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本年度溢利	520,180	666,817
其他全面(開支)收入包括：		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
因換算外國業務所產生的匯兌差額		
— 附屬公司	(389,300)	527,885
— 聯營公司	(7,884)	10,365
— 合營企業	(34,236)	50,756
於出售一外國業務時累計匯兌差額的重新分類調整	(982)	—
於視為出售一聯營公司時累計匯兌差額的重新分類調整	4,444	—
於註銷一外國業務時累計匯兌差額的重新分類調整	—	19,564
	(427,958)	608,570
將不會重新分類至損益的項目：		
若干物業轉為投資物業的重估盈餘，扣除稅項	—	19,513
本年度其他全面(開支)收入	(427,958)	628,083
本年度全面收入總額	92,222	1,294,900
本年度全面收入總額分配於：		
本公司股東	86,183	962,167
非控股權益	6,039	332,733
	92,222	1,294,900

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非流動資產			
物業、機械及設備	14	1,132,630	1,104,487
預付租賃款	15	86,808	97,390
投資物業	16	9,179,973	9,568,215
於聯營公司的權益	18	192,680	142,725
於合營企業的權益	19	714,623	753,230
物業、機械及設備的已付按金		31,929	56,975
其他長期資產	21	180,132	124,653
		11,518,775	11,847,675
流動資產			
存貨	22	364,556	348,216
貿易及其他應收賬款	23	1,437,610	1,277,204
預付租賃款	15	4,138	4,176
應收一關連人士款	24	5,745	851
於收益賬按公允值處理的金融資產	25	7,456	13,720
已抵押銀行存款	26	14,572	20,098
短期銀行存款	26	7,800	—
銀行結餘及現金	26	958,628	1,063,168
		2,800,505	2,727,433
流動負債			
貿易及其他應付賬款	27	1,079,924	1,550,229
合約負債	28	115,011	—
應付稅款		45,576	81,241
無抵押銀行貸款	29	—	19,185
其他貸款	30	8,163	8,594
— 控股股東貸款	31	—	599,520
		1,248,674	2,258,769
流動資產淨值		1,551,831	468,664
總資產減流動負債		13,070,606	12,316,339

綜合財務狀況表(續)
於2018年12月31日

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非流動負債			
— 控股股東貸款	31	569,476	—
— 關連人士貸款	32	898,747	676,379
遞延稅款	33	2,422,016	2,433,748
		3,890,239	3,110,127
		9,180,367	9,206,212
資本及儲備			
股本	34	1,154,511	1,154,511
儲備		5,929,746	5,936,114
本公司股東應佔權益		7,084,257	7,090,625
非控股權益		2,096,110	2,115,587
		9,180,367	9,206,212

第56至146頁的綜合財務報表經董事局於2019年3月23日批核及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

劉眉玄
董事

李紅軍
董事

綜合權益變動表

截止2018年12月31日年度

	本公司股東應佔							總額 港幣千元	非控股 權益 港幣千元	總額 港幣千元
	股本 港幣千元	特別資本 儲備 港幣千元	普通儲備 港幣千元 (註甲)	匯兌儲備 港幣千元	物業重估 儲備 港幣千元	其他儲備 港幣千元 (註乙)	保留溢利 港幣千元			
於2017年1月1日	1,154,511	14,044	23,916	(291,509)	11,010	43,925	5,234,261	6,190,158	1,784,976	7,975,134
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	486,183	486,183	180,634	666,817
因換算外國業務所產生的 匯兌差額										
— 附屬公司	—	—	—	375,786	—	—	—	375,786	152,099	527,885
— 聯營公司	—	—	—	10,365	—	—	—	10,365	—	10,365
— 合營企業	—	—	—	50,756	—	—	—	50,756	—	50,756
於註銷一外國業務時累計 匯兌差額的重新分類 調整	—	—	—	19,564	—	—	—	19,564	—	19,564
若干物業轉為投資物業的 重估盈餘	—	—	—	—	19,513	—	—	19,513	—	19,513
本年度全面收入總額	—	—	—	456,471	19,513	—	486,183	962,167	332,733	1,294,900
確認為派發股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	(61,700)	(61,700)	—	(61,700)
派發股息予一附屬公司的 非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,122)	(2,122)
轉至普通儲備	—	—	14,878	—	—	—	(14,878)	—	—	—
	—	—	14,878	—	—	—	(76,578)	(61,700)	(2,122)	(63,822)
於2017年12月31日	1,154,511	14,044	38,794	164,962	30,523	43,925	5,643,866	7,090,625	2,115,587	9,206,212

綜合權益變動表(續)
截止2018年12月31日年度

	本公司股東應佔									非控股 權益 港幣千元	總額 港幣千元
	股本 港幣千元	特別資本 儲備 港幣千元	普通儲備 港幣千元 (註甲)	匯兌儲備 港幣千元	物業重估 儲備 港幣千元	其他儲備 港幣千元 (註乙)	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元	總額 港幣千元		
於2018年1月1日	1,154,511	14,044	38,794	164,962	30,523	43,925	5,643,866	7,090,625	2,115,587	9,206,212	
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	404,115	404,115	116,065	520,180	
因換算外國業務所產生的 匯兌差額											
— 附屬公司	—	—	—	(279,274)	—	—	—	(279,274)	(110,026)	(389,300)	
— 聯營公司	—	—	—	(7,884)	—	—	—	(7,884)	—	(7,884)	
— 合營企業	—	—	—	(34,236)	—	—	—	(34,236)	—	(34,236)	
於出售一外國業務時累計 匯兌差額的重新分類 調整(附註35)	—	—	—	(982)	—	—	—	(982)	—	(982)	
於視為出售一聯營公司時 累計匯兌差額的重新 分類調整	—	—	—	4,444	—	—	—	4,444	—	4,444	
本年度全面(開支)收入 總額	—	—	—	(317,932)	—	—	404,115	86,183	6,039	92,222	
確認為派發股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	(92,551)	(92,551)	—	(92,551)	
派發股息予一附屬公司的 非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,018)	(19,018)	
出售一附屬公司(附註35)	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,498)	(6,498)	
轉至普通儲備	—	—	18,441	—	—	—	(18,441)	—	—	—	
	—	—	18,441	—	—	—	(110,992)	(92,551)	(25,516)	(118,067)	
於2018年12月31日	1,154,511	14,044	57,235	(152,970)	30,523	43,925	5,936,989	7,084,257	2,096,110	9,180,367	

註：

- (甲) 普通儲備為不可分派並代表於中華人民共和國(不包括香港)(「中國」)成立的附屬公司的儲備基金及企業發展基金，用以(i)抵免以前年度虧損或(ii)擴展營運生產。
- (乙) 其他儲備為(i)本公司一控股股東於收購附屬公司時的資本出資所產生，(ii)於收購附屬公司額外權益時非控股權益的金額與已付代價的公允值的差額，及(iii)視為出售一附屬公司部份權益而未有失去其控制權所產生的金額。

綜合現金流量表

截止2018年12月31日年度

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
經營活動		
稅前溢利	665,364	931,725
經以下調整：		
利息收入	(10,160)	(14,824)
利息開支	66,598	57,217
物業、機械及設備折舊	146,632	117,476
呆壞賬的減值虧損(扣除回撥)	45,225	4,127
預付租賃款攤銷	3,667	3,521
投資物業公允值變動	(205,401)	(405,283)
於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動淨虧損	3,841	11,955
陳舊存貨(準備回撥)準備	(132)	270
應佔聯營公司業績	(16,718)	(6,075)
應佔合營企業業績	4,371	9,629
出售一附屬公司的收益	(8,641)	—
視為出售一聯營公司的收益	(41,121)	—
出售／撇除物業、機械及設備的虧損	3,427	2,669
出售預付租賃款的虧損	—	840
註銷一附屬公司的虧損	—	19,564
作為營運資金處理前的經營活動現金流	656,952	732,811
存貨增加	(32,894)	(64,626)
貿易及其他應收賬款增加	(300,276)	(443,542)
貿易及其他應付賬款(減少)增加	(48,695)	15,456
合約負債增加	14,827	—
經營活動產生的現金	289,914	240,099
已付香港利得稅	(43,567)	(17,903)
已付中國企業所得稅	(21,390)	(17,579)
已付其他司法權區的稅項	—	(146)
已付預扣稅	—	(405)
經營活動產生的現金淨額	224,957	204,066

綜合現金流量表(續)
截止2018年12月31日年度

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
投資活動			
支付投資物業產生的開發成本		(170,440)	(137,566)
購置物業、機械及設備		(169,779)	(103,690)
物業、機械及設備的已付按金		(44,663)	(55,113)
存放已抵押銀行存款		(15,207)	(18,940)
存放短期銀行存款		(7,800)	—
存放於一關連人士存款		(5,214)	(787)
出售一附屬公司所得(扣除已出售的現金及現金等價物)	35	(108)	—
提取已抵押銀行存款		19,923	6,262
利息收取		10,160	14,824
出售於收益賬按公允值處理的金融資產所得		2,423	—
出售物業、機械及設備所得		2,044	184
一合營企業還款		—	27,778
出售預付租賃款所得		—	3,593
投資活動耗用的淨現金		(378,661)	(263,455)
融資活動			
來自一關連人士貸款		267,443	62,147
收取一附屬公司潛在投資者的按金		6,106	—
支付股息		(92,474)	(61,647)
利息支出		(66,598)	(57,217)
償還銀行貸款		(19,018)	(33,898)
支付股息予一附屬公司的非控股權益		(19,018)	(2,122)
新增銀行貸款		—	20,339
融資活動產生(耗用)的淨現金		76,441	(72,398)
現金及現金等價物減少淨額		(77,263)	(131,787)
於年初的現金及現金等價物		1,063,168	1,150,271
外幣匯率變動的影響		(27,277)	44,684
於年底的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金		958,628	1,063,168

綜合財務報表附註

截止2018年12月31日年度

1. 一般事項

中國航天國際控股有限公司(「本公司」)為一家於香港註冊成立並由公眾持有的上市公司，股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊地址及主要營業地點已於年報中的公司資料內披露。

本綜合財務報表以港幣呈列，而港幣亦為本公司的營運貨幣。

本公司的主要業務為投資控股。各主要附屬公司、聯營公司及合營企業的主要業務分別刊載於附註45、46及47。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及修訂本

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)已於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒布的新訂香港財務報告準則及修訂本以及詮釋：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂本
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	於香港財務報告準則第4號「保險合約」應用香港財務報告準則第9號「金融工具」
香港會計準則第28號(修訂本)	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期的年度改善的一部份
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉移

除下述者外，本年度應用新訂香港財務報告準則及修訂本以及詮釋對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報表的披露並無重大影響。

2.1 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而初始應用該準則的累計影響已於初始應用日期(2018年1月1日)確認。於初始應用日期的任何差異於期初保留溢利(或權益的其他部份，按適用者)確認，而比較資料並未重列。另外，根據香港財務報告準則第15號的過渡性條文，本集團已選擇僅對於2018年1月1日尚未完成的合約追溯應用該準則。因此，若干根據香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋所編製的比較資料可能不可作比較。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」(續)

本集團自下列主要來源確認收益(來自客戶合約)：

- 銷售製造產品
- 提供樓宇管理服務
- 提供物流服務

有關本集團因應用香港財務報告準則第15號所產生的履約責任及會計政策的資料分別於附註5及3披露。

初始應用香港財務報告準則第15號所產生的影響概要

於2018年1月1日的綜合財務狀況表內確認的金額已作出下列調整。概無包括未受變動影響的項目。

		過往於 2017年12月31日 呈報的賬面值 港幣千元	採納香港財務 報告準則第15號 的影響 港幣千元	在香港財務報告 準則第15號項下 於2018年1月1日 的賬面值 港幣千元
	附註			
流動負債				
貿易及其他應付賬款	甲	1,550,229	(100,184)	1,450,045
合約負債	甲	—	100,184	100,184

附註：

(甲) 於2018年1月1日，有關向本集團下達採購訂單而過往計入貿易及其他應付賬款的客戶墊款為港幣100,184,000元已重新分類至合約負債，原因是本集團已自客戶收取代價，本集團有責任向客戶轉移貨品或服務。

應用香港財務報告準則第15號對本集團於2018年1月1日的保留溢利並無重大影響。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」(續)

初始應用香港財務報告準則第15號所產生的影響概要(續)

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於2018年12月31日的綜合財務狀況表及本年度綜合現金流量表各有關受影響項目的影響。概無包括未受變動影響的項目。

對截止2018年12月31日年度綜合財務狀況表的影響

	附註	按呈報 港幣千元	重新分類 港幣千元	並無應用香港 財務報告準則 第15號的金額 港幣千元
貿易及其他應付賬款	甲	1,079,924	115,011	1,194,935
合約負債	甲	115,011	(115,011)	—

對截止2018年12月31日年度綜合現金流量表的影響

	按呈報 港幣千元	調整 港幣千元	並無應用香港 財務報告準則 第15號的金額 港幣千元
經營活動			
合約負債增加	14,827	(14,827)	—
貿易及其他應付賬款減少	(48,695)	14,827	(33,868)

附註：

(甲) 於2018年12月31日，有關客戶用作將來購買的金額港幣115,011,000元已獲分類為合約負債，而該金額在並無應用香港財務報告準則第15號時應維持不變，並計入貿易及其他應付賬款內。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及對其他香港財務報告準則的相關後續修訂。香港財務報告準則第9號引入有關1)金融資產及金融負債的分類及計量，2)金融資產的預期信貸損失及3)一般對沖會計處理的新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用香港財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日(初始應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸損失模型項下的減值)，且並無對於2018年1月1日已經終止確認的工具應用該等規定。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差異於期初保留溢利及權益的其他部份確認，而並無重列比較資料。

因此，若干根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製的比較資料可能不可作比較。

應用香港財務報告準則第9號所導致的會計政策於附註3披露。

本公司董事已按於2018年1月1日存在的事實及情況，審閱及評估本集團於該日的金融資產。本集團金融資產的計量並無變動。

初始應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要

以下說明於初始應用日期(2018年1月1日)根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號項下有有關金融資產及金融負債以及面對預期信貸損失的其他項目的分類及計量。

(甲) 自可供出售股權投資重新分類為於收益賬按公允值處理的股本工具

於初始應用香港財務報告準則第9號當日，本集團的股權投資自可供出售股權投資重新分類為於收益賬按公允值處理的金融資產。於2018年1月1日，概無有關此過往按成本減去減值列賬的無報價股權投資的公允值調整獲調整為於收益賬按公允值處理的股本工具及保留溢利，原因是香港會計準則第39號項下的賬面值於過往年度已全數減值。

(乙) 預期信貸損失模型項下的減值

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損失，就貿易應收賬款使用全期預期信貸損失。除根據香港會計準則第39號已經釐定為出現信貸減值者外，重大尚未清償結餘的貿易應收賬款已進行個別評估，而剩餘結餘按內部信貸評級分組。

除根據香港會計準則第39號已經釐定為出現信貸減值者外，按攤銷成本計量的其他長期資產及其他金融資產(包括已抵押銀行存款、短期銀行存款、銀行結餘、應收一關連人士款項及其他應收賬款)的預期信貸損失按12個月預期信貸損失評估，原因是信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，惟按全期預期信貸損失評估及計量的其他應收款項除外，原因是其信貸風險已自初始確認起大幅增加。

於2018年1月1日，概無就保留溢利確認額外信貸損失準備，原因是基於交易對手方的過往還款記錄及前瞻性資料，預期信貸損失模型項下的估計準備與香港會計準則第39號項下者並無重大差異。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂本)	界定業務 ⁴
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付賬款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	界定材料 ⁵
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
香港財務報告準則的修訂本	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改善 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於待確定日期或之後開始的年度期間生效。

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 就收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間起或之後的業務合併及資產收購生效。

⁵ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除了下述的新訂香港財務報告準則及詮釋外，本公司董事預期於可見的將來應用所有其他新訂香港財務報告準則及修訂本對綜合財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。當香港財務報告準則第16號生效時，將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關的詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別的資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。

除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的差異從承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

使用權資產初始按成本計量，隨後以成本(若干例外情況除外)扣減累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債而作出調整。租賃負債初始按租賃款項(非當日支付)的現值計量。隨後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，本集團目前將有關自用租賃土地及分類為投資物業的租賃土地的預付租賃款項呈列為投資現金流，其他經營租賃款項則呈列為經營現金流。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將有關租賃負債的租賃款項分配至本金及利息部份，並以融資現金流量呈列。

根據香港會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排及租賃土地(本集團為承租人)的預付租賃付款確認資產及相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號或會導致該等資產的分類發生變動，視乎本集團是否單獨分開呈列使用權資產，或於同一行列呈報相應的潛在資產為持有。

除若干亦適用於出租人的規定外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內對出租人的會計要求，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求較廣泛的披露。

於2018年12月31日，本集團有港幣175,668,000元的不可撤銷經營租賃承擔已於附註38披露。初步評估顯示，該等安排將符合租賃的定義。於應用香港財務報告準則第16號時，除非有關租賃符合低值或短期租賃的資格，本集團將會就所有該等租賃確認使用權資產及相應的負債。

除此之外，本集團當前認為，現時可退回的已支付租金按金港幣11,076,000元及可退回的已收租金按金港幣11,654,000元應用香港會計準則第17號時按照租賃的權利和義務處理。根據香港財務報告準則第16號對租賃支付的定義，該等按金的支付並非與使用相應資產的權利相關，因此，該等按金的賬面值可予調整為攤銷成本。可退回的已支付租金按金的調整將會視為額外的租賃支付計入使用權資產的賬面值內。可退回的已收租金按金調整將會以租賃支付預付款處理。

應用新規定可能會導致上文所示的計量、呈列及披露出現變動。本集團擬選擇實務權宜方式應用香港財務報告準則第16號至過往應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」時識別為租賃的合約，且不會應用該準則至過往應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第4號時並無識別為包含租賃的合約。因此，本集團將不會重新評估合約是否屬於或包含於初始應用日期前已經存在的租賃。此外，作為承租人，本集團擬選擇以經修訂具追溯效力的方式應用香港財務報告準則第16號，並將在並無重列可資比較資料下確認初始應用對期初保留溢利的累計影響。

3. 主要會計政策

本綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表已按聯交所證券上市規則及香港公司條例的要求和規定作出相關披露。

除若干物業及金融工具按公允值計量外，本綜合財務報表是按歷史成本為編製基礎，並於以下的會計政策中說明。

歷史成本一般以商品交易的代價公允值為基準。

公允值為於計量日的有序交易中，市場參與者之間出售資產的應收價值或轉移負債的應付價格，而不論價值是否直接可觀察，或以其他估值方法估計。在估計資產或負債的公允值時，本集團會考慮資產或負債的特徵，即市場參與者於計算日所考慮對資產或負債定價的特徵。除香港財務報告準則第2號「股份支付」範圍內的股份支付交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易和該等計量與公允值相似但並非公允值，如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值等，綜合財務報表內公允值的計量及／或披露均以該基準釐定。

非金融資產的公允值計量考慮一市場參與者能透過使用該資產的最高及最佳用途，或透過將資產出售予能將其使用產生最高及最佳用途的另一名市場參與者，而產生經濟利益的能力。

此外，就財務呈報而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察程度及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可於具有完全相同的資產或負債的活躍市場獲取的報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為除了在第一級包括的報價外，其他資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

主要會計政策載列如下。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司擁有其控制權當：

- 有控制投資對象的權力；
- 有從參與投資對象營運所得浮動回報的風險承擔或權利；及
- 有能力對其行使權力以影響其回報。

倘若事實及情況反映上述所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重新評估是否仍然控制投資對象。

本集團於獲得附屬公司控制權時開始合併附屬公司，並於喪失控制權時終止。具體而言，年度收購或出售的附屬公司的收入及開支於本集團獲得控制權當日計入綜合損益表，直至本集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收入各項目均歸屬於本公司股東及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於本公司股東及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧損。

如附屬公司的會計政策有別於本集團，按需要將附屬公司的財務報告調整至與本集團所採用者一致。

所有本集團成員之間的內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量的交易於編製綜合賬目時作全數抵銷。

於附屬公司的非控股權益乃自本集團於當中的權益分開呈列，其指賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產的目前擁有權權益。

當本集團失去一附屬公司的控制權時，則不再確認該附屬公司及非控股權益的資產及負債(如有)。收益或虧損在損益內確認，並計算為(i)已收代價公允值與任何保留權益公允值之總和與(ii)本公司股東應佔附屬公司的資產(包括商譽)及負債的賬面值之間的差異。就該附屬公司在其他全面收入過往確認的所有金額乃按猶如本集團已直接出售附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則指定/許可重新分類至損益或轉移至另一權益類別)。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資的公允值被視作根據香港財務報告準則第9號/香港會計準則第39號項下後續會計處理的初始確認時公允值，或(當適用時)於初始確認一聯營公司或一合營企業投資時的成本。

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司是指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃參與被投資者的財務及營運政策的權力但並非控制或共同控制該等政策。

合營企業是一個各方具有共同控制權的合資安排，各方有權共同控制合資安排的淨資產。共同控制是約定同意均分該安排的控制權，並只會在當有關的業務需要均分控制權各方一致同意決定的情況下存在。

聯營公司及合營企業的業績、資產及負債按權益法計入本綜合財務報表內。在類似情況下的交易及事件，本集團所採用目的是為以權益會計入賬所編製的聯營公司及合營企業的財務報表與本集團會計政策一致。按照權益法，聯營公司或合營企業的投資首先按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司或合營企業的損益及其他全面收入而作出調整。倘若本集團所佔聯營公司或合營企業的虧損超過本集團於聯營公司或合營企業應佔的權益(包括實質上會構成本集團對聯營公司或合營企業淨投資的任何長期權益)，本集團即終止確認應佔往後的虧損。本集團額外確認的虧損只限於須負所招致的法律或推定責任或代聯營公司或合營企業支付的款項。

於聯營公司或合營企業的投資由該投資對象成為聯營公司或合營企業當日按權益會計法入賬。在收購聯營公司或合營企業的投資時，任何投資成本超出本集團應佔投資對象可識別資產及負債的公允值淨額確認為商譽，並包括在投資賬面值中。本集團應佔可識別資產及負債公允值淨額超出投資成本的金額，於重新評估後即時於收購該投資期間於損益中確認。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於聯營公司或合營企業的權益出現減值。倘存在任何客觀證據，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一資產的方式進行減值測試，方式是比較其可收回金額(即使用價值與公允值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認的減值虧損構成該項投資的賬面值的一部份。有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資其後的可收回金額增加的情況下根據香港會計準則第36號確認。

當本集團減少其於聯營公司或合營企業的擁有權權益，惟本集團繼續使用權益法時，倘有關收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，本集團會將就該擁有權權益減少相關而過往已經在其他全面收入中確認的收益或虧損部份重新分類至損益。

當一企業實體與本集團的聯營公司或合營企業進行交易，與該聯營公司或合營企業交易所產生的損益僅會在有關聯營公司或合營企業的權益與本集團無關的情況下，才會於本集團的綜合財務報表確認。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具

集團的實體於成為金融工具合約條文的訂約方時確認有關金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債首先按公允值計量，惟自2018年1月1日起根據香港財務報告準則第15號初始計量的客戶合約所產生的貿易應收賬款除外。因收購或發行金融資產及金融負債(於收益賬按公允值處理的金融資產及金融負債除外)直接產生的交易成本，於首次確認時計入金融資產及金融負債(如適用)公允值或自金融資產及金融負債(如適用)的公允值扣除。收購於收益賬按公允值處理的金融資產及金融負債直接產生的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間相關攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於首次確認時按金融資產或金融負債的預計可用年期或(倘適用)較短期間精確貼現估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率的一切已付或已收利差費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的比率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第9號後)

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產的業務模式目的為收取合約現金流；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流純粹為支付本金及尚未清償本金金額的利息。

符合下列條件的金融資產其後於其他全面收入按公允值計量：

- 持有金融資產的業務模式目的是同時收取約定現金流及出售；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流純粹為支付本金及尚未清償本金金額的利息。

所有其他金融資產其後於收益賬按公允值計量，惟於初始應用／首次確認金融資產時，倘該股本投資並非持有作買賣或是收購方的業務合併應用香港財務報告準則第3號「業務合併」所確認的或然代價，則本集團可以不可撤回地選擇於其他全面收入呈列該股本投資其後的公允值變動。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第9號後)(續)

下列情況下的金融資產乃歸類為持有以作買賣：

- 所收購的主要目的用於在近期出售；或
- 於首次確認時屬於本集團整體管理可識別的金融工具組合的一部份，且近期實際上有出售以賺取短期利潤的模式；或
- 屬於衍生工具(指定及具有有效對沖作用的工具除外)。

此外，倘如此舉會消除或大幅減少會計錯配，則本集團或會不可撤回地指定須按攤銷成本計量或於其他全面收入按公允值計量的金融資產為於收益賬按公允值計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認。利息收入藉對金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入藉自下一個報告期間起對金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘已出現信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，致令金融資產不再出現信貸減值，利息收入藉自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期間開始對金融資產的賬面總值應用實際利率而確認。

(ii) 於收益賬按公允值處理的金融資產

並不符合按攤銷成本或於其他全面收入按公允值計量或指定為於其他全面收入按公允值計量的準則的金融資產乃於收益賬按公允值計量。

於收益賬按公允值處理的金融資產於各報告期末按公允值計量，而任何公允值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第9號後)

本集團就根據香港財務報告準則第9號須作出減值的金融資產(包括貿易應收賬款、其他應收賬款、其他長期資產、應收一關連人士款項、已抵押銀行存款、短期銀行存款及銀行結餘)確認預期信貸損失的損失準備。預期信貸損失金額乃於各報告日期更新，以反映自首次確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸損失指於相關工具的預期年期內所有可能違約事件將產生的預期信貸損失。反之，12個月預期信貸損失指預期於報告日期後12個月內可能違約事件預期將產生的全期預期信貸損失的一部份。評估乃按本集團過往信貸損失的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素作出調整。

本集團經常就應收貿易款項確認全期預期信貸損失。該等資產的預期信貸損失乃就具有巨額結餘的債務人個別及／或使用具有合適分組的撥備矩陣集體予以評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的損失準備相等於12個月預期信貸損失，除非當信貸風險自初始確認起大幅增加，則本集團會確認全期預期信貸損失。對應否確認全期預期信貸損失的評估乃按自首次確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自首次確認以來是否已大幅增加時，本集團比較於報告日期就金融工具出現違約的風險與於首次確認日期就金融工具出現違約的風險。於作出此評估時，本集團考慮合理及具支持的定量及定性資料，包括在並無繁重成本或工作下可得的過往經驗及前瞻性資料。

尤其是，於評估信貸風險是否已大幅增加時已考慮下列資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期嚴重轉差；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差，如信貸差、債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況現時或預測出現不利變動，而預期將導致債務人滿足其債務責任的能力嚴重減低；
- 債務人的經營業績實際或預期嚴重轉差；

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(i) 信貸風險大幅增加(續)

- 債務人的監管、經濟或科技環境實際或預期出現重大不利變動，而導致債務人滿足其債務責任的能力嚴重減低。

不論上述評估的結果，當合約付款逾期超過30日，本集團假定信貸風險已自首次確認起大幅增加，除非本集團具有合理及可支持資料顯示其他情況。

本集團定期監察用以識別信貸風險有否大幅增加的準則是否有效，並於適當時加以修訂，以確保有關準則能夠於金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部生成或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其信貸人(包括本集團)悉數還款時，則本集團會視為發生違約事件。

不論上述情況，當金融資產逾期超過90日時，本集團會視為發生違約，惟本集團有合理及具證據資料顯示更為滯後的違約準則更為合適則除外。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(iii) 已出現信貸減值的金融資產

當發生一項或以上違約事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響時，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人授予貸款人原應不會考慮的優惠；
- 借款人可能將進行破產或其他財務重組；或
- 金融資產因財務困難而失去活躍市場。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收款前景時(如當交易對手方已處於清盤或進入破產程序)，本集團會撤銷金融資產。已撤銷金融資產可能仍根據本集團的收款程序面對強制執行活動，當中經考慮法律意見(如適用)。撤銷構成不再確認事件。任何後續收款在損益內確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第9號後)(續)

(v) 計量及確認預期信貸損失

計量預期信貸損失為違約概率、違約虧損率(即違約造成虧損的幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率根據經前瞻性資料調整的歷史數據進行評估。預期信貸損失估計反映無偏頗及概率加權金額(以發生相關違約風險作為加權值釐定)。

一般而言，預期信貸損失為根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預期將收取的現金流之間的差額，並按於首次確認時釐定的實際利率折現。

倘集體計量預期信貸損失或為配合於個別工具層面未必存在證據的情況，金融工具乃按下列基準分組：

- 金融工具的性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘存在)。

分組會由管理層定期檢討，以確保各組別的成分繼續享有相似信貸風險特性。

利息收入乃按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，而在該情況下利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉調整所有金融工具的賬面值於損益內確認減值收益或虧損，惟應收貿易賬款除外，其相應調整乃透過損失撥備賬確認。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產可分類為下述指定項目：於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類根據金融資產的性質及目的於首次確認時釐定。所有日常買賣的金融資產於交易日確認及不再確認。日常買賣指須於根據市場規則或慣例訂立的時間內交收資產的金融資產買賣。

(i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生性質金融資產。於首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款、其他應收賬款、短期銀行存款、已抵押銀行存款、應收一關連人士款和銀行結餘及現金)採用實際利率法攤銷成本，減除任何減值後計量(見下述金融資產減值的會計政策)。

(ii) 於收益賬按公允值處理的金融資產

於收益賬按公允值處理的金融資產主要為持作買賣投資。

下列情況下的金融資產乃歸類為持有以作買賣：

- 所收購的主要目的用於在近期出售；或
- 於首次確認時屬於本集團整體管理可識別的金融工具組合的一部份，且近期實際上有出售以賺取短期利潤的模式；或
- 屬於衍生工具(指定及具有有效對沖作用的工具除外)。

於收益賬按公允值處理的金融資產按公允值計量，而重新計量所產生的任何收益或虧損則在損益中確認。在損益中確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息及利息。公允值乃按附註25所述的方式釐定。

除了所確認的利息微乎其微的短期應收款項外，利息收入採用實際利率確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，其須指定為可供出售金融資產或未有劃分為於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期日的投資。本集團將持有作已識別長期策略目的之股份證券指定為可供出售投資。

可供出售股權投資的股息收入是以確立本集團可收取股息的權利時於損益中予以確認。

就在活躍市場上並無報價而其公允值未能可靠地計算的可供出售股權投資而言，乃於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計算(見下述金融資產減值的會計政策)。

金融資產減值(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產(於收益賬按公允值處理的金融資產除外)於報告期末就出現的減值跡象進行評估。倘有客觀證據顯示因金融資產首次確認後發生一項或多項事件影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產被視為已減值。

就可供出售股權投資而言，證券的公允值大幅或長期下跌至低於其成本乃被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手方出現嚴重財務困難；或
- 違反合約，如未能繳付或延遲償還利息及本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

一個組合的應收款項的客觀減值證據包括本集團過往的收款經驗，組合內超過信貸期逾期還款的數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，所確認的減值虧損乃按資產賬面值與金融資產按金融資產原實際利率折算的估計日後現金流量現值的差額計算。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額乃按資產賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值的差額計算。該減值虧損於其後期間將不會撥回。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當一貿易及其他應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。倘其後收回之前已撇賬的款項，將抵扣撥備賬。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額如於以後期間減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

就可供出售股權投資而言，先前於損益中確認的減值虧損不會撥回損益中。

金融負債及股本權益工具

分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及股本權益工具按所訂立的合約安排性質，以及金融負債及股本權益工具的定義而分類為金融負債或股本權益。

股本權益工具

股本權益工具為帶有集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債後)的任何合約。由本公司發行的股本權益工具乃按已收取的所得款項減直接發行成本入賬。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易及其他應付賬款、無抵押銀行貸款、一控股股東貸款、一關連人士貸款及其他貸款，往後乃採用實際利率法計算攤銷成本。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

不再確認

本集團只會於從資產收取現金流的合約權利已到期時，或當其轉移金融資產且資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移至另一實體時不再確認金融資產。

於不再確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及待收代價總和的差額，於損益中確認。

本集團只會於本集團的責任獲解除、取消或金融負債已到期時不再確認有關金融負債。不再確認的金融負債賬面值與已付及待付代價的差額於損益中確認。

來自客戶合約的收入(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第15號後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於(或就)履行履約義務時，即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收入。

履約義務指獨特的貨品及服務(或一組貨品或服務)或一系列大致相同的獨特貨品或服務。

控制權乃隨時間轉移，而倘符合下列其中一項準則，收入則經參考完整達成相關履約義務的進度隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時收取及耗用本集團履約所提供的利益；
- 於本集團履約時，本集團的履約創造並加強客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無創造可供本集團作其他用途的資產，且本集團就迄今已完成履約的付款具有可強制執行權利。

否則，收入於客戶取得獨立貨品或服務控制權的時點確認。

合約負債指本集團就本集團經已自客戶收取代價(或到期的代價金額)而向該客戶轉移貨品或服務的責任。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

來自客戶合約的收入(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第15號後)(續) 具有多項履約義務(包括分配交易價格)的合約

就包含超過一項履約義務的合約而言，本集團按相對單獨售價基準分配交易價格至各履約義務。

各履約責任相關獨立貨品或服務的單獨售價乃於合約起始時釐定。其指本集團單獨向客戶出售已承諾貨品或服務的價格。倘單獨售價不可直接觀察，本集團使用合適技術估計該售價，致令最終分配至任何履約義務的交易價格反映本集團預期於交易中有權就轉移已承諾貨品或服務至客戶享有的代價金額。

某時點收入確認

本集團於某時點確認收入(包括銷售注塑產品、液晶顯示器、線路板、智能充電器、物聯網及其他業務的收入)。根據香港財務報告準則第15號的控制權轉移方式，來自就生產產品向本集團客戶銷售製造貨品的收益於貨品轉移至客戶時確認，即於客戶有能力指示貨品的使用及取得貨品的絕大部份剩餘利益的時點。

於一段時間收入確認

電商物流服務及樓宇管理費收入於客戶同時收取及耗用本集團於一段時間履約的利益的期間確認。

於一段時間收入確認：計量完成達成履約責任的進度

輸出方法

完成達成履約責任的進度乃按輸出方法計量，即按迄今已轉移予客戶的服務價值相對根據合約已承諾剩餘服務的直接計量基準(最為能夠描述本集團就轉移服務控制權履約者)確認收入。

主事人相對代理

當另一方涉及向客戶提供貨品或服務時，本集團釐定其承諾的性質本身是否提供指定貨品或服務的履約義務(即本集團為主事人)或安排由其他方提供該等貨品或服務(即本集團為代理)。

倘本集團於該貨品或服務轉移至客戶前控制該指定貨品或服務，則其為主事人。

倘其履約義務為安排另一方提供指定貨品或服務，則本集團為代理。在此情況下，本集團於該貨品或服務轉移至客戶前並無控制由另一方所提供的指定貨品或服務。當本集團作為代理行事時，所確認的收益為其預期待有權就安排另一方提供指定貨品或服務作交換的任何費用或佣金的金額。

3. 主要會計政策(續)

來自客戶合約的收入(於根據附註2的過渡措施應用香港財務報告準則第15號後)(續)

保養

倘客戶有選擇權各別購買保養，本集團會將保養作為獨立履約義務入賬，並將部份交易價格分配至該履約義務。

倘客戶並無各別購買保養的選擇權，本集團會將保養根據香港會計準則第37號「準備、或然負債及或然資產」入賬，除非保養為客戶提供保證產品符合經協定規格以外的服務(即服務型保養)。

取得合約的增量成本

取得合約的增量成本為本集團為取得客戶合約而產生的成本，倘未有取得合約，則不會產生該等成本。

倘預期可收回該等成本，則本集團會將該等成本(銷售佣金)確認為資產。此等確認的資產其後會按照向客戶轉移該等資產相關的貨品或服務一致的系統基準攤銷至損益。該資產須進行減值檢討。

倘該等成本在其他方面已於一年內完全攤銷至損益，本集團會應用實務權宜方式支銷所有取得合約的增量成本。

收入的確認(於2018年1月1日前)

收入按已收或應收代價的公允值計算。收入按估計客戶退貨、回扣及其他類似補貼作出扣減。

如下文所述，當收入金額能可靠地計量、未來經濟利益將可能流入本集團、且本集團的各項活動符合特定標準時，則本集團確認收入。

銷售貨品

銷售貨品的收入乃在貨品交付及貨品擁有權及持有貨品的重大風險及回報已轉移至客戶時予以確認。

提供服務

服務收入於提供服務時確認。

股息及利息收入

投資所得的股息收入是以確立股東可收取股息的權利時予以確認。

利息收入乃參考未償付本金按可應用的實際利率以時間基準計提。該利率相當於在金融資產的預計壽命精確貼現估計未來現金收入至該資產於首次確認時的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

物業、機械及設備

物業、機械及設備包括用作生產或貨物供應或服務提供或行政用途的樓宇及租賃土地(分類為融資租賃)(下文所述的興建中物業除外)，乃按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)後於綜合財務狀況表列示。

為生產、供應或行政用途的在興建中物業按其成本扣減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及根據本集團的會計政策就符合條件資產資本化的借貸成本。該等物業於竣工及可作擬定用途時分類至物業、機械及設備的適當類別。此等資產的折舊與其他物業資產的基準相同，並於資產可作其擬定用途時開始計提折舊。

資產的折舊(不包括在興建中物業)均於計入其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於報告期末檢討，並於往後計入估算改變後的影響。

假若有證據顯示物業、機械及設備項目因業主自用改變而成為投資物業，該項目於轉變日的賬面值及公允值差異於其他全面收入確認並於物業重估儲備中累計。當該資產隨後出售或停用時，相關的重估儲備將會直接轉入保留溢利。

當出售物業、機械及設備或預期於繼續使用該資產不會帶來經濟效益時，該項物業、機械及設備則不再確認。物業、機械及設備內的項目出售或報廢所產生的收益或虧損乃按照出售所得與資產的賬面值的差額所確定並於損益內確認。

投資物業

投資物業為持有目的為賺取租金及／或資本增值的物業(包括在興建中物業作此用途)。投資物業視作持有作資本增值用途。

投資物業於首次確認時按成本(包括所有有關的直接支出)計量。於首次確認後，投資物業以其公允值計量。投資物業公允值變動所產生的收益或虧損於發生期內的損益中確認。

投資物業於出售時或當該項投資物業永久停止使用時或預計其出售將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該項資產時所產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額計算)計入不再確認該物業期間的損益中。

3. 主要會計政策(續)

租賃

融資租賃指將擁有資產的絕大部份風險及回報轉嫁予承租人的租約。而其他租約均列為經營租約。

本集團作為出租人

經營租約的租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益中確認。如租賃包括免租期，則免租期的租金收入於租賃期內平均分配。

本集團作為承租人

經營租約付款於有關租約期間按直線法確認為支出。

租賃土地及樓宇

當本集團就包括租賃土地及樓宇部份的物業權益作出付款，本集團根據對各部份的擁有權所附帶的絕大部份風險及回報是否已轉移予本集團的評核，分別評估各部份的分類為融資或經營租賃。除非這兩部份明確為經營租賃，則在這種情況下整個租賃會分類為經營租賃。具體而言，全部代價(包括任何一次過預付款項)乃根據初始確認時租賃土地部份及樓宇部份契約權益相對的公允值按比例分配於土地及樓宇部份。

相關租金倘能可靠地分配，作為經營租賃入賬的契約土地權益於綜合財務狀況表內以「預付租賃款」呈列並按直線法於租賃期內攤銷，惟分類為並以公允值模式入賬的投資物業除外。當租金未能於契約土地及樓宇部份之間可靠地分配時，則整個物業一般分類為融資租賃並以租賃土地入賬。

預付租賃款的一項目於出售時不再確認。於出售時的收益或虧損以出售收入與資產的賬面值的差異所釐定並於損益內確認。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃按於交易日期當時的匯率記錄。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目以當日的匯率重新換算。按公允值列賬且按外幣列值的非貨幣項目，乃按釐定公允值當日匯率重新換算。以外幣歷史成本計算的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目於結算時及於重新換算時的匯兌差額於其產生期間的損益中確認，惟對於未有支付計劃或未有預期發生(因而成為海外業務投資淨額的組成部份)的海外業務應收或應付貨幣項目所產生的匯兌差額首先於其他全面收入確認並於出售或部份出售本集團於聯營公司／合營企業的權益時由權益重新分類至損益。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按報告期末的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港幣)，而有關的收入及開支項目乃按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期的匯率。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收入中確認並累積於權益內的匯兌儲備標題下(歸屬於非控股權益如適用)。

於出售海外業務(即出售本集團於一海外業務的全部權益，或出售涉及失去一間包括海外業務的附屬公司的控制權、或出售部份包括海外業務的一間合營安排或一間聯營公司的權益，當中的保留權益變為金融資產)時本公司股東應佔該海外業務的所有於權益中累計的匯兌差額將重新分類至損益。

此外，就出售一附屬公司的一部份而不會導致本集團失去該附屬公司的控制權而言，累計匯兌差額按應佔比例重新歸屬於非控股權益且不會於損益中確認。就所有其他部份出售(即出售部份聯營公司或合營安排並不引致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例應佔的累計匯兌差額將重新分類至損益中。

收購海外業務所產生商譽及所收購可識別資產公允值變動，視為該海外業務的資產與負債處理，按於每個報告期末當前的匯率重新換算。所產生的匯兌差額於其他全面收入中確認。

無形資產

內部產生的無形資產 — 研究與開發費用

研究活動費用於產生期間確認為開支。

由內部發展活動(或由一項在發展階段的內部項目)產生的無形資產，只會在以下全部已被證明的情況下才會予以確認：

- 具可行性技術以完成無形資產並使其將可供使用或出售；
- 有意向完成及使用或出售的無形資產；
- 具能力可使用或出售的無形資產；

3. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生的無形資產 — 研究與開發費用(續)

- 無形資產如何產生可能的將來經濟效益；
- 有足夠的技術、財政及其他資源可完成發展項目並使用或出售的無形資產；及
- 有能力可靠地計量無形資產在其發展階段時所應佔的費用。

初次確認為內部產生的無形資產的金額為當有關無形資產首次達致上述所列的確認標準日起所產生的費用總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發費用於產生的期間於損益中確認。

於首次確認後，內部產生的無形資產分別與收購的無形資產以相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)計量。

有形及無形資產(不包括商譽)的減值

於報告期末，本集團審閱其可使用年期有限的有形及無形資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。假若有任何此等跡象出現，則估計該資產的可回收金額以確定減值虧損程度(如有)。

可回收金額是公允值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間價值的評估和預計未來現金流量不會調整的資產特定風險的稅前貼現率，貼現至其現值。

倘一項資產的可回收金額估計少於其賬面值，該項資產的賬面值將削減至其可回收金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值(如適用)，然後按該單位內各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。惟資產的賬面值不可下調至低於其公允值扣減出售成本(如能計量)、其使用價值(如能釐定)及零三者中的較高者。原分配予該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損乃即時於損益中確認。

當減值虧損於其後撥回，該項資產的賬面值將增加至其經修訂估計的可回收金額，惟增加的賬面值不會超過倘於以前年度該項資產無確認減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回乃即時於損益中確認。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列報。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值代表存貨的預計銷售價格扣減所有預計完成成本及銷售時所需成本。

退休金成本

定額供款退休金計劃包括強制性公積金計劃及國家管理退休福利計劃，供款於僱員提供服務後並有權享用該計劃時確認為費用。

短期員工福利

於員工提供服務時，預期支付的福利金額以未折現金額確認為短期員工福利。所有短期員工福利均被確認為費用，除非另有香港財務報告準則要求或允許將福利金額包括在資產成本中。

應付員工福利(如工資及薪金、年假和病假)於扣除任何已支付金額後確認為負債。

稅項

所得稅開支指當期應付稅項及遞延稅項的總額。

當期應付稅項乃根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與「稅前溢利」有所不同，乃由於應課稅溢利不包括在其他年度應課稅或可減免的收入或支出，並已就無須課稅或不獲寬減的項目作出調整後計算。本集團的本期稅項負債乃按報告期末已頒佈或已動議頒佈的稅率計算。

遞延稅項的確認為就綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基出現的臨時差額。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產通常會就所有可予抵免扣減臨時差額於可能出現可予抵免扣減該等臨時差額的應課稅溢利時確認。若於一項交易中因初步確認(未包括業務合併情況)資產及負債而引致的臨時差額既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。除此之外，若臨時差額由初步確認商譽而產生，遞延稅項負債亦不會確認。

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃按因投資附屬公司、聯營公司及合營企業相關的應課稅臨時差異而確認，惟若本集團可控制臨時差額的撥回以及臨時差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。遞延稅項資產只會就因該等有關投資及權益所產生的可扣減的臨時差異，在有足夠的應課稅溢利可能出現以致臨時差異的利益可予使用，而在可見未來將預期可被撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面金額於每個報告期末審閱，並在不再可能有足夠應課稅溢利以便收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債清償或資產變現期內適用的稅率計量。所根據的稅率(及稅法)於報告期末已頒佈或已動議頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。

為使用公允值模式計量投資物業以計量遞延稅項的目的，該等物業的賬面值乃推斷為透過銷售收回，除非有關推斷被駁回。當投資物業為可予折舊及業務模式旨在於持有該等投資物業期間享用所產生的絕大部份經濟利益，而非透過銷售，此推斷則被駁回。

於具有合法可強制執行權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，及當其乃關於由同一稅務機關所徵收所得稅且本集團有意按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債會進行抵銷。

本期及遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項有關的事項在其他全面收入或直接在權益中確認，則本期及遞延稅項亦會於其他全面收入或直接於權益中各自確認。因業務合併首次核算產生的本期稅項或遞延稅項，其稅務影響包括在業務合併的會計處理中。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

政府補助金

政府補助金在可合理保證本集團將遵守補助金所附帶的條件且將接獲補助金時，方予確認。

政府補助金乃於本集團將補助金擬補償的有關成本確認為開支的期間有系統地於損益中確認。具體而言，主要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府補助金會於綜合財務狀況表內確認並於相關資產的賬面值扣除，並有系統及合理地按有關資產的使用年期轉撥至損益。

作為補償已發生的開支或虧損或為本集團提供即時財政支持(不涉及未來相關成本)的政府補助金應收款於應予收取的期間於損益中確認。

借貸成本

因收購、建設或製造合資格資產(是為需要一段長時間才可作其擬定用途或可供銷售的資產)直接有關的借貸成本均會計入該等資產的成本，直至該資產大致可作其擬定用途或可供銷售。

所有其他借貸成本於發生時在損益內確認。

4. 審慎會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策的過程中(如附註3所述)，本公司董事須判斷、估計及假設難以從其他來源識別的資產與負債的賬面值。該等估計及相關的假設乃基於過往經驗及其他被認為有關的因素。真正結果可能與該等估計有別。

該等估計及相關的假設會不時檢討。因應該等估計需作出的修訂將在對估計作出修訂的期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

應用會計政策的審慎判斷

除了該等涉及估算(見下述)之外，以下為本公司董事於應用本集團的會計政策的過程中對於在綜合財務報表所確認具有最重大影響的金額已作出的審慎判斷。

4. 審慎會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

應用會計政策的審慎判斷(續)

(甲) 投資物業的遞延稅項

為使用公允值模式計量投資物業以計量所產生的遞延稅項為目的，管理層已審閱本集團的投資物業組合並推論本集團位於香港及若干位於中國的投資物業為可予折舊，與此同時，其持有為以業務模式旨在於持有該等投資物業期間享用所產生的絕大部份經濟利益，而並非透過銷售。因此，於釐定本集團在該等地區的投資物業所產生的遞延稅項時，管理層確定此等以公允值模式計量的投資物業乃透過銷售收回的推斷已被駁回。

管理層推論本集團其他位於中國的若干投資物業為可予折舊，其並非持有為以業務模式旨在於持有投資物業期間享用所產生的絕大部份經濟利益。因此，於釐定本集團在該等投資物業所產生的遞延稅項時，管理層確定此等以公允值模式計量的投資物業乃透過銷售收回的推斷不被駁回。因此，本集團就此等投資物業的公允值變動確認遞延稅項負債，基於假設此等投資物業將會透過銷售收回。

對本集團的遞延稅項影響已於報告期末確認並列載於附註33。

(乙) 銷售於某時點並無其他用途的製造產品的收益確認

根據香港財務報告準則第15號，資產的控制權於本集團履約並無為資產創造給予本集團的其他用途且本集團具有可強制執行權利享有迄今已完成履約付款的時間內轉移。於釐定本集團有關並無其他用途產品的客戶合約是否為本集團創造對付款的可強制執行權利時，須作出重大判斷。經考慮合約條款及應用於該等相關合約的相關地方法律後，相關銷售合約的條款並無為迄今已完成履約創造對付款的可強制執行權利。因此，收益乃於某時點確認。

估計不確定性的主要來源

以下為在報告期末估計不確定性的主要來源，當中涉及重大風險以致資產賬面值於下一個財政年度出現重大調整。

(甲) 投資物業

投資物業根據獨立專業估值師進行的估值以公允值列示。於確定公允值時，估值師乃基於涉及投資物業若干市場情況的預測及假設的估值方法包括：

- 可比較市場交易並作出調整以反映不同地區或情況；及
- 可比較市場租金及資本化比率。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

4. 審慎會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

(甲) 投資物業(續)

於依賴評估報告時，本公司董事已運用判斷並確信於評估中使用的假設可反映現時投資物業的市場狀況。改變此等假設將會導致本集團投資物業公允值的改變，及於綜合損益表內報告的收益或虧損金額相應的調整。於2018年12月31日，投資物業的賬面值為港幣9,179,973,000元(2017年：港幣9,568,215,000元)。有關如何釐定本集團投資物業公允值所使用的評估方法及數據的資料於附註16詳述。

(乙) 貿易應收賬款減值評估

本集團管理層按通過具有類似損失模式的多項應收賬款分組所得的撥備矩陣及/或個別評估，經考慮對貿易債務人的內部信貸評級、相關貿易應收賬款的歲齡、還款記錄及/或逾期狀況後，估計貿易應收賬款的預期信貸損失金額。估計損失率乃按應收賬款預期年期內的歷史已觀察違約率得出，並就前瞻性資料作出調整。於各報告日期，違約率會重新評估，並會考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸損失撥備對估計變動敏感。有關預期信貸損失及本集團貿易應收賬款的資料分析於附註23及41披露。

於2018年12月31日，貿易應收賬款的賬面值為港幣1,017,400,000元(2017年：港幣914,976,000元)，經扣除減值虧損準備港幣74,281,000元(2017年：港幣31,735,000元)。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

5. 營業額

截止2018年12月31日年度

(i) 收入分拆

	截止2018年12月31日年度 確認收入的時間		總計 港幣千元
	於某時點 港幣千元	於一段時間 港幣千元	
科技工業			
注塑產品	1,192,091	—	1,192,091
液晶顯示器	623,195	—	623,195
線路板	862,348	—	862,348
智能充電器	542,799	—	542,799
深圳航天科技廣場物業投資	—	78,506	78,506
物聯網	513	—	513
跨境電商	—	31,972	31,972
其他業務	308	—	308
客戶合約收入	3,221,254	110,478	3,331,732
租金收入			359,072
			3,690,804

(ii) 客戶合約的履約責任

甲) 科技工業(於某時點確認收入)

本集團出售注塑產品、液晶顯示器、線路板及智能充電器予客戶。

就銷售注塑產品、液晶顯示器、線路板及智能充電器而言，收入於貨品的控制權獲轉移時(即貨品已獲運送予客戶時)確認。客戶合約具備固定代價，年期為一年內。

乙) 深圳航天科技廣場物業投資(於一段時間確認收入)

本集團投資於深圳航天科技廣場的物業。樓宇管理費收入於客戶在本集團履約時同時收取及耗用本集團履約所提供的利益的一段時間確認為已達成履約責任。該等服務的收入乃按完成合約的階段使用輸出方法確認。

客戶合約具備固定代價，年期為超過一年。金額於相關合約期內按直線法確認。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

5. 營業額(續)

截止2018年12月31日年度(續)

(ii) 客戶合約的履約責任(續)

丙) 物聯網(於某時點確認收入)

本集團維護及完成當前物聯網項目。收入於客戶取得貨品控制權及本集團具有現有權利獲得付款且可能收取代價之時點確認。客戶合約具備固定代價，年期為一年內。

丁) 跨境電商(於一段時間確認收入)

本集團開發電商物流服務平台。該服務收入於客戶在本集團隨時間履約同時收取及耗用利益的一段時間確認。客戶合約具備固定代價，年期為一年內。

截止2017年12月31日年度

營業額指扣除折扣及相關銷售稅款的貨物銷售及服務收入發票總額，以及租金收入和物業管理費收入如下：

	2017年 港幣千元
貨品銷售及服務收入	3,248,772
租金收入及物業管理費收入	412,553
	3,661,325

6. 分部資料

本集團的營運及呈報分部乃基於總裁(本集團的主要營運決策者)所審閱以作出策略決定的內部報告所界定。營運及呈報分部有8個，即科技工業(包括注塑產品、液晶顯示器、線路板、智能充電器及工業物業投資)、航天服務業(包括於深圳航天科技廣場的物業投資、物聯網及跨境電商)，乃本集團主要參與的產業。

其他業務主要代表未能分配於其他營運及呈報分部而與投資物業相關的收入及支出。

綜合財務報表附註(續)

截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(甲) 本集團按分部營運及呈報的營業額及業績分析如下：

截止2018年12月31日年度

	營業額			分部業績 港幣千元
	對外銷售 港幣千元	分部間銷售 港幣千元	總額 港幣千元	
科技工業				
注塑產品	1,192,091	50,189	1,242,280	44,449
液晶顯示器	623,195	346	623,541	52,782
線路板	862,348	—	862,348	63,474
智能充電器	542,799	1,939	544,738	20,852
工業物業投資	14,671	21,269	35,940	33,175
	3,235,104	73,743	3,308,847	214,732
航天服務業				
深圳航天科技廣場 物業投資	419,109	6,127	425,236	515,821
物聯網	513	—	513	(2,015)
跨境電商	31,972	—	31,972	(35,118)
	451,594	6,127	457,721	478,688
呈報分部總額	3,686,698	79,870	3,766,568	693,420
抵銷	—	(79,870)	(79,870)	—
其他業務	4,106	—	4,106	5,135
	3,690,804	—	3,690,804	698,555
未分配企業收入				45,945
未分配企業支出				(74,647)
				669,853
應佔聯營公司業績				16,718
應佔合營企業業績				(4,371)
財務費用				(66,598)
視為出售一聯營公司的收益				41,121
出售一附屬公司的收益				8,641
				665,364
稅前溢利				665,364

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(甲) 本集團按分部營運及呈報的營業額及業績分析如下:(續)

截止2017年12月31日年度

	營業額			分部業績 港幣千元
	對外銷售 港幣千元	分部間銷售 港幣千元	總額 港幣千元	
科技工業				
注塑產品	1,227,047	59,205	1,286,252	87,619
液晶顯示器	623,696	930	624,626	55,162
線路板	780,295	—	780,295	86,158
智能充電器	519,636	1,874	521,510	38,109
工業物業投資	15,953	19,256	35,209	25,053
	3,166,627	81,265	3,247,892	292,101
航天服務業				
深圳航天科技廣場 物業投資	394,121	2,622	396,743	734,499
物聯網	46,491	—	46,491	13,395
跨境電商	47,680	—	47,680	(4,219)
	488,292	2,622	490,914	743,675
呈報分部總額	3,654,919	83,887	3,738,806	1,035,776
抵銷	—	(83,887)	(83,887)	—
其他業務	6,406	—	6,406	10,174
	3,661,325	—	3,661,325	1,045,950
未分配企業收入				46,563
未分配企業支出				(80,453)
				1,012,060
應佔聯營公司業績				6,075
應佔合營企業業績				(9,629)
財務費用				(57,217)
註銷一附屬公司的虧損				(19,564)
稅前溢利				931,725

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(甲) 本集團按分部營運及呈報的營業額及業績分析如下：(續)

營運及呈報分部的會計政策與本集團於附註3所描述的會計政策一致。分部業績指各個分部賺取的溢利／產生的虧損，未有分配利息收入、於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動、應佔聯營公司業績、應佔合營企業業績、視為出售一聯營公司的收益、利息支出、出售一附屬公司的收益、註銷一附屬公司的虧損及其他企業收入和企業費用。此乃向總裁報告目的為分配資源及評核表現的計量方法。

分部間銷售以成本加邊際利潤定價。

(乙) 以下為本集團按分部營運及呈報的資產及負債的分析：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
分部資產		
科技工業		
注塑產品	869,851	783,195
液晶顯示器	447,618	398,278
線路板	933,442	1,023,911
智能充電器	249,310	275,528
工業物業投資	321,134	302,826
	2,821,355	2,783,738
航天服務業		
深圳航天科技廣場物業投資	9,407,249	9,648,360
物聯網	4,082	23,697
跨境電商	20,162	10,218
	9,431,493	9,682,275
營運及呈報分部總資產	12,252,848	12,466,013
其他業務	99,886	104,077
於聯營公司的權益	192,680	142,725
於合營企業的權益	714,623	753,230
未分配資產	1,059,243	1,109,063
綜合資產	14,319,280	14,575,108

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(乙) 以下為本集團按分部營運及呈報的資產及負債的分析：(續)

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
分部負債		
科技工業		
注塑產品	225,457	236,528
液晶顯示器	130,452	112,386
線路板	258,889	312,859
智能充電器	92,251	105,674
工業物業投資	6,439	9,033
	713,488	776,480
航天服務業		
深圳航天科技廣場物業投資	183,345	462,823
物聯網	744	5,379
跨境電商	18,502	5,935
	202,591	474,137
營運及呈報分部總負債	916,079	1,250,617
其他業務	—	—
未分配負債	4,222,834	4,118,279
綜合負債	5,138,913	5,368,896

為監察分部之間的分部表現和分配資源的目的：

- 除了銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、短期銀行存款、應收一關連人士款、於收益賬按公允值處理的金融資產、於合營企業的權益、於聯營公司的權益和其他未分配資產外，所有資產均分配至營運及呈報分部；及
- 除了應付稅款、遞延稅款、其他貸款、無抵押銀行貸款、一控股股東貸款、一關連人士貸款和其他未分配負債外，所有負債均分配至營運及呈報分部。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(丙) 其他分部資料

於計量分部溢利或虧損或分部資產包括的金額：

2018年度

	資本增加 港幣千元	折舊及攤銷 港幣千元	投資物業 公允值收益 港幣千元	出售物業、 機械及設備的 虧損(收益) 港幣千元
科技工業				
注塑產品	95,709	29,810	—	2,604
液晶顯示器	25,629	12,734	—	1,322
線路板	88,261	83,570	—	(723)
智能充電器	9,691	7,769	—	230
工業物業投資	16,780	13,392	26,546	—
	236,070	147,275	26,546	3,433
航天服務業				
深圳航天科技廣場物業投資	483	347	177,785	2
物聯網	431	311	—	—
跨境電商	1,940	1,192	—	—
	2,854	1,850	177,785	2
呈報分部總額	238,924	149,125	204,331	3,435

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(丙) 其他分部資料(續)

於計量分部溢利或虧損或分部資產包括的金額：(續)

2017年度

	資本增加 港幣千元	折舊及攤銷 港幣千元	投資物業 公允值收益 港幣千元	出售物業、 機械及設備及 預付租賃款的 虧損(收益) 港幣千元
科技工業				
注塑產品	41,464	28,093	—	1,156
液晶顯示器	16,723	11,269	—	1,055
線路板	122,658	58,546	—	(42)
智能充電器	6,855	7,191	—	162
工業物業投資	3,471	13,404	16,704	840
	191,171	118,503	16,704	3,171
航天服務業				
深圳航天科技廣場物業投資	—	480	381,293	—
物聯網	—	—	—	48
跨境電商	3,962	810	—	—
	3,962	1,290	381,293	48
呈報分部總額	195,133	119,793	397,997	3,219

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

6. 分部資料(續)

(丁) 地域資料

本集團主要在兩個地區經營 — 香港及中國。

本集團按地域劃分的從外界客戶收取的收入和有關其非流動資產的資料詳列如下：

	從外界客戶收取的收入		非流動資產	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
香港	2,042,902	2,114,494	297,584	295,103
中國	1,647,902	1,546,831	11,221,191	11,552,572
	3,690,804	3,661,325	11,518,775	11,847,675

有關主要客戶的資料

於兩個報告期間，本集團個別客戶貢獻的銷售額概無超過本集團營業額10%以上。

7. 其他收入和其他收益及虧損

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本集團的其他收入主要包括：		
利息收入	10,160	14,824
廢料銷售	10,818	9,141
政府對研發費用的補貼	9,951	4,379
本集團的其他收益及虧損主要包括：		
匯兌淨(虧損)收益	(9,053)	4,396
出售一附屬公司的收益(附註35)	8,641	—
於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動淨虧損	(3,841)	(11,955)
出售/撇除物業、機械及設備的虧損	(3,427)	(2,669)
出售預付租賃款的虧損	—	(840)
註銷一附屬公司的虧損(註)	—	(19,564)

註：金額為包括在匯兌儲備的累計匯兌差額於註銷一附屬公司時重新分類至損益。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

8. 董事及最高薪酬人士酬金

(甲) 董事酬金

已付或應付予10位(2017年: 9位)董事各自的酬金如下:

	執行董事			非執行董事				獨立非執行董事			2018年 總額 港幣千元
	李紅軍 港幣千元	劉眉玄* 港幣千元	金學生** 港幣千元	龔波*** 港幣千元	毛以金 港幣千元	許良偉 港幣千元	劉旭東* 港幣千元	羅振邦 港幣千元	梁秀芬 港幣千元	王小軍 港幣千元	
董事袍金											
執行董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行(不包括獨立非執行)董事	-	-	-	-	-	95	-	-	-	-	95
獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-	-	150	150	150	450
	-	-	-	-	-	95	-	150	150	150	545
其他酬金											
薪金及其他津貼	1,602	-	1,524	-	-	11	-	80	110	60	3,387
獎金	579	-	579	-	-	-	-	-	-	-	1,158
	2,181	-	2,103	-	-	11	-	80	110	60	4,545
酬金總額	2,181	-	2,103	-	-	106	-	230	260	210	5,090
	執行董事		非執行董事				獨立非執行董事			2017年 總額 港幣千元	
	李紅軍 港幣千元	金學生** 港幣千元	龔波*** 港幣千元	張建恒^^ 港幣千元	毛以金 港幣千元	許良偉 港幣千元	羅振邦 港幣千元	梁秀芬 港幣千元	王小軍 港幣千元		
董事袍金											
執行董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非執行(不包括獨立非執行)董事	-	-	-	-	-	90	-	-	-	90	
獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-	150	150	150	450	
	-	-	-	-	-	90	150	150	150	540	
其他酬金											
薪金及其他津貼	1,602	1,602	-	-	-	12	80	110	60	3,466	
獎金	398	398	-	-	-	-	-	-	-	796	
	2,000	2,000	-	-	-	12	80	110	60	4,262	
酬金總額	2,000	2,000	-	-	-	102	230	260	210	4,802	

8. 董事及最高薪酬人士酬金(續)

(甲) 董事酬金(續)

註： 獎金乃參考年內經營業績、個人表現及可比的市場統計資料所釐定。

李紅軍先生亦是本公司的總裁，其上述披露的酬金包括其作為總裁所提供服務的酬金，而金學生先生及劉眉玄先生上述披露的酬金乃其為管理本公司及本集團業務提供服務的酬金。

非執行及獨立非執行董事上述披露的酬金是其作為本公司董事提供服務的酬金。

* 於2018年12月13日委任

** 於2018年12月13日辭任

^ 於2017年2月24日委任

^^ 於2017年2月24日辭任

(乙) 最高薪酬人士酬金

年內5位最高薪酬人士中包括2位董事(2017年：2位董事)，其酬金詳情已於上文披露。其餘3位(2017年：3位)最高薪酬人士的酬金如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
薪金及其他津貼	1,510	1,510
獎金(註)	8,099	11,197
退休金供款	18	18
	9,627	12,725

註： 獎金乃參考年內經營業績、個人表現及可比的市場統計資料所釐定。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

8. 董事及最高薪酬人士酬金(續)

(乙) 最高薪酬人士酬金(續)

以上人士及所有董事的酬金組別劃分如下：

酬金組別	人數	
	2018年	2017年
港幣5,000,001元至港幣5,500,000元	—	1
港幣4,000,001元至港幣4,500,000元	—	1
港幣3,500,001元至港幣4,000,000元	1	1
港幣3,000,001元至港幣3,500,000元	1	—
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	1	—
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	2	—
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	—	2
無至港幣1,000,000元	8	7

於年內，本集團並無給予5位薪酬最高的人士(包括董事)任何酬金作為促使其加入或在加入本集團時的獎金或作為失去職位的賠償。此外，無任何董事於年內放棄其酬金。

9. 財務費用

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
銀行及其他貸款利息支出	66,598	57,217

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

10. 稅前溢利

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
稅前溢利已扣除(計入)：		
預付租賃款攤銷	3,667	3,521
核數師酬金		
— 本年度	4,640	4,806
— 往年多提	(215)	(6)
於損益賬扣減的存貨成本，包括撥回陳舊存貨準備港幣132,000元 (2017年：陳舊存貨準備港幣270,000元)	2,727,432	2,583,150
物業、機械及設備的折舊	146,632	117,476
呆壞賬的減值虧損(扣除回撥)	45,225	4,127
土地及樓宇經營租約的已付最低租金	32,029	21,420
員工成本，包括董事酬金	680,472	640,111
租金收入總額	(359,072)	(356,120)
減：本年度產生租金收入的投資物業的直接營運支出	8,237	7,815
	(350,835)	(348,305)

11. 稅項

本年度稅項支出(抵免)包括：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本年稅項：		
香港利得稅	8,216	30,644
中國企業所得稅	23,255	26,955
其他司法權區的稅項	—	146
加拿大附屬公司分配利潤的預扣稅	—	405
	31,471	58,150
往年多提撥備：		
香港利得稅	(90)	(100)
中國企業所得稅	(69)	(2,356)
	(159)	(2,456)
遞延稅款(附註33)	113,872	209,214
	145,184	264,908

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

11. 稅項(續)

本年度所得稅開支及綜合損益表中稅前溢利的對賬如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
稅前溢利	665,364	931,725
香港利得稅按稅率16.5%計算	109,785	153,735
應佔聯營公司業績的稅務影響	(2,758)	(1,002)
應佔合營企業業績的稅務影響	721	1,589
不可就稅務目的扣除開支的稅務影響	11,411	11,038
不需就稅務目的課稅收入的稅務影響	(36,411)	(14,325)
於其他司法權區支付的預扣稅	—	405
土地增值稅	38,824	86,990
土地增值稅可扣減中國企業所得稅的稅務影響	(9,706)	(21,748)
研究及開發費用額外扣減的稅務影響	(6,742)	(4,380)
不確認的稅項虧損的稅務影響	12,702	—
動用先前未經確認的稅項虧損	(7,230)	(4,493)
在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	35,234	57,787
若干附屬公司所得稅優惠稅率的影響	(2,013)	(129)
往年多提撥備	(159)	(2,456)
其他	1,526	1,897
本年所得稅開支	145,184	264,908

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於2018年3月28日經簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格法團首港幣2,000,000元溢利的稅率為8.25%，而超過港幣2,000,000元的溢利稅率為16.5%。不符合兩級制利得稅率制度資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。因此，自本年度起，合資格法團的估計應課稅溢利的首港幣2,000,000元按照稅率8.25%計算，超過港幣2,000,000元的估計應課稅溢利按照16.5%計算。

香港利得稅乃按估計於截止2017年12月31日年度應課稅溢利16.5%的劃一稅率計算。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

11. 稅項(續)

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的稅率為25%。本公司於中國營運的四家(2017年：四家)附屬公司具備高新技術企業的資格，此等附屬公司的所得稅稅率為15%。

其他司法權區的稅項及股息收入的預扣稅均按照相關司法權區當前的稅率計算。

遞延稅款的詳情刊載於附註33。

12. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
盈利		
目的為計算每股基本盈利的本年度本公司股東應佔溢利	404,115	486,183
	2018年 股份數目	2017年 股份數目
股份數目		
目的為計算每股基本盈利的普通股數目	3,085,022,000	3,085,022,000

由於兩個年度內均無潛在未發行普通股股份，每股攤薄盈利並無列示。

13. 股息

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
於年內確認並分派的股息：		
2017年度末期股息每股普通股港幣3仙(2017年：2016年度末期股息每股普通股港幣2仙)	92,551	61,700

本公司董事會已建議派發截止2018年12月31日年度的末期股息每股普通股港幣1仙(2017年：港幣3仙)，有待股東於即將召開的股東週年大會上批准。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

14. 物業、機械及設備

	香港中期契約 的土地及樓宇 港幣千元	中國長期契約 的土地及樓宇 港幣千元	中國中期契約 的土地及樓宇 港幣千元	機器及設備 港幣千元	汽車、傢俬及 其他設備 港幣千元	在建工程 港幣千元	總額 港幣千元
成本							
於2017年1月1日	76,875	7,295	409,741	683,495	247,001	252,972	1,677,379
匯兌調整	—	563	49,071	65,023	17,918	6,181	138,756
添置	—	—	3,656	120,918	20,890	51,429	196,893
出售/撤除	—	—	—	(18,641)	(5,515)	—	(24,156)
轉移	—	—	166,139	99,428	16,299	(281,866)	—
重估盈餘(註乙)	—	26,017	—	—	—	—	26,017
轉移至已落成投資物業(註乙)	—	(33,503)	—	—	—	—	(33,503)
於2017年12月31日	76,875	372	628,607	950,223	296,593	28,716	1,981,386
匯兌調整	—	(2)	(35,675)	(49,840)	(14,700)	(2,273)	(102,490)
添置	—	—	16,715	115,393	41,039	66,587	239,734
出售/撤除	—	(370)	(35,848)	(65,222)	(28,509)	—	(129,949)
轉移	—	—	8,646	29,220	8,696	(46,562)	—
於2018年12月31日	76,875	—	582,445	979,774	303,119	46,468	1,988,681
折舊及減值							
於2017年1月1日	40,820	1,603	178,026	344,854	158,549	—	723,852
匯兌調整	—	142	18,389	29,329	10,497	—	58,357
本年計提	1,985	110	15,720	79,077	20,584	—	117,476
出售時撤除/撤除	—	—	—	(16,103)	(5,200)	—	(21,303)
於轉為已落成投資物業時 撤除(註乙)	—	(1,483)	—	—	—	—	(1,483)
於2017年12月31日	42,805	372	212,135	437,157	184,430	—	876,899
匯兌調整	—	(2)	(12,468)	(22,316)	(8,216)	—	(43,002)
本年計提	1,985	—	17,821	99,591	27,235	—	146,632
出售時撤除/撤除	—	(370)	(35,848)	(62,642)	(25,618)	—	(124,478)
於2018年12月31日	44,790	—	181,640	451,790	177,831	—	856,051
賬面值							
於2018年12月31日	32,085	—	400,805	527,984	125,288	46,468	1,132,630
於2017年12月31日	34,070	—	416,472	513,066	112,163	28,716	1,104,487

14. 物業、機械及設備(續)

註：

(甲) 除在建工程外，物業、機械及設備的折舊均於計入其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本。折舊年率如下：

契約土地及樓宇	尚餘契約年期或50年的較短者
機器及設備	5%-15%
汽車、傢俬及其他設備	6%-25%

(乙) 截止2017年12月31日年度內，若干物業已於轉移日以公允值港幣32,020,000元轉為已落成投資物業以賺取租金及資本增值。

15. 預付租賃款

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本集團的預付租賃款包括於中國以中期契約持有的租賃土地並以呈報方式分析為：		
非流動部份	86,808	97,390
流動部份	4,138	4,176
	90,946	101,566

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

16. 投資物業

	已落成 投資物業 港幣千元
公允值	
於2017年1月1日	8,492,873
匯兌調整	638,039
轉移自物業、機械及設備	32,020
於損益中確認的公允值增加淨額	405,283
於2017年12月31日	9,568,215
匯兌調整	(475,290)
調整成本(註)	(118,353)
於損益中確認的公允值增加淨額	205,401
於2018年12月31日	9,179,973
包括在本年度損益中的未變現物業重估收益	205,401

註： 於截止2018年12月31日年度內，本集團已經就建設投資物業產生的總發展成本與承包商達成協議。

本集團於2018年12月31日及2017年12月31日的投資物業公允值的釐定乃分別由仲量聯行有限公司(「仲量聯行」)及萊坊測量師行有限公司(「萊坊」)分別對位於香港及中國的物業於當日按估值基準進行估值。仲量聯行及萊坊均與本集團無任何關連的獨立專業估值師。

公允值計量及評估程序

於估計本集團投資物業的公允值時，在可獲得的情況下，本集團使用市場可觀察數據。在第一級數據未能提供的情况下，本集團聘請第三方合資格估值師對本集團的投資物業進行估值。於每個報告期末，本集團的管理層與獨立合資格估值師緊密合作，為第二級及第三級公允值的計量建立及釐定合適的評估方法及數據。在可以從活躍市場獲得可觀察報價數據的情況下，本集團將會首先考慮及採用第二級數據。當第二級數據未能提供時，本集團將會採用包括第三級數據的評估方法。當資產的公允值發生重大變動時，管理層將會向本公司的董事局報告波動的原因。

於估計物業的公允值時，物業當前的用途乃其最佳及最有利的用途。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

16. 投資物業(續)

公允值計量及評估程序(續)

下表列載有關如何釐定此等投資物業公允值的資料，特別是所使用的評估方法及數據，以及基於所使用以計量公允值的數據的可觀察程度從而根據公允值等級制度中的等級按照第一級至第三級對公允值的計量進行分類。

	於2018年 12月31日 公允值 港幣千元	於2017年 12月31日 公允值 港幣千元	公允值等級	評估方法及主要數據	重大不可觀察數據	不可觀察數據與公允值的關係
中國 工業樓宇	158,331	166,135	第三級	直接資本化方法 主要數據為： (1)資本化比率； (2)每月租金	資本化比率為每年8% (2017年：每年8%)，已考慮潛在租金收入資本化、物業性質、當前市場狀況。 基本層級以平均每平方米人民幣10元 (2017年：每平方米人民幣9.9元) 計算每月租金，直接對比類同市場並考慮樓齡、位置及個別因素如物業的大小及佈局/設計。	資本化比率越高，公允值越低。 每月租金越高，公允值越高。
辦公室樓宇	99,886	104,077	第三級	直接資本化方法 主要數據為： (1)資本化比率； (2)每月租金	資本化比率為每年4%至5.25% (2017年：每年4%至5.25%)，已考慮潛在租金收入資本化、物業性質、當前市場狀況。 以平均每平方米人民幣95元至每平方米人民幣212元 (2017年：每平方米人民幣95元至每平方米人民幣210元) 計算每月租金，直接對比類同市場並考慮樓齡、位置及個別因素如物業的大小及佈局/設計。	資本化比率越高，公允值越低。 每月租金越高，公允值越高。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

16. 投資物業(續)

公允值計量及評估程序(續)

	於2018年 12月31日 公允值 港幣千元	於2017年 12月31日 公允值 港幣千元	公允值等級	評估方法及主要數據	重大不可觀察數據	不可觀察數據與公允值的關係
零售及辦公室樓宇	8,760,826	9,163,073	第三級	直接資本化方法 主要數據為： (1)資本化比率； (2)每月租金	資本化比率為每年7.5%(2017年：每 年7.5%)(零售)及每年3.5% (2017年：每年3.5%)(辦公室)， 已考慮潛在租金收入資本化、物 業性質、當前市場狀況。 以平均每平方米人民幣100元至人民 幣110元(2017年：每平方米人民 幣100元至人民幣110元)計算零 售每月租金，以每平方米人民幣 150元至人民幣160元(2017年： 每平方米人民幣150元至人民幣 160元)計算辦公室每月租金，直 接對比類同市場並考慮樓齡、位 置及個別因素如物業的大小及佈 局/設計。	資本化比率越高，公允值越低。 每月租金越高，公允值越高。
香港 工業樓宇	133,530	110,730	第三級	直接比對方法根據市場類同物業的 可觀察交易	市場呎價，主要考慮類同狀況及位 置，每平方呎港幣5,600元至港幣 7,700元(2017年：港幣4,600元至 港幣6,200元)。	使用的市場呎價顯著增加將導致投資物 業的公允值顯著增加，反之亦然。
停車場	27,400	24,200	第三級	直接比對方法根據市場類同物業的 可觀察交易	市場呎價，主要考慮類同狀況及位 置，港幣1,680,000元至港幣 1,700,000元(2017年：港幣 1,480,000元至港幣1,500,000元)。	使用的市場呎價顯著增加將導致投資物 業的公允值顯著增加，反之亦然。

有關釐定本集團投資物業公允值的評估方法及所使用的數據已於上述披露。

該等年內並未有第三級的轉入或轉出。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

18. 於聯營公司的權益

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非上市聯營公司投資成本	193,586	193,586
應佔其他全面支出	(13,527)	(10,087)
應佔自收購後收益(虧損), 扣除已收股息	12,621	(40,774)
應佔淨資產	192,680	142,725

於2018年4月27日, 本集團與數名現有及策略性投資者訂立增資協議, 當中深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司(「深圳瑞華泰」)的註冊資本將由人民幣98,442,972元增加至人民幣135,000,000元。該交易於2018年9月26日完成。本集團並無認購額外股份。因此, 於完成交易後, 本集團所持有深圳瑞華泰的股權由42.75%減少至31.17%。視為出售一聯營公司的收益港幣41,121,000元已於截止2018年12月31日年度的損益內確認。

於2018年及2017年12月31日, 本公司董事對於深圳瑞華泰的權益賬面值進行了減值評核。可回收金額乃根據應佔預計未來現金流的貼現值所釐訂。根據評核, 本集團於深圳瑞華泰的權益的可回收金額預計高於賬面值, 因此, 於截止2018年及2017年12月31日年度內並無計提減值。

本集團於2018年及2017年12月31日的聯營公司詳情刊載於附註46。

重大聯營公司的財務資料概要

本集團各重大聯營公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要乃聯營公司根據香港財務報告準則編製的財務報表所示金額。

所有聯營公司乃採用權益法於此等綜合財務報表入賬。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

18. 於聯營公司的權益(續)

重大聯營公司的財務資料概要(續)

深圳瑞華泰

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
流動資產	387,127	145,491
非流動資產	651,960	565,239
流動負債	(202,960)	(137,492)
非流動負債	(245,033)	(259,670)
收入	261,650	136,689
本年度溢利	41,734	22,265
本年度其他全面(支出)收入	(17,410)	22,624
本年度全面收入總額	24,324	44,889

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於深圳瑞華泰的權益賬面值對賬：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
深圳瑞華泰淨資產	591,094	313,568
本集團持有於深圳瑞華泰權益比例	31.17%	42.75%
本集團於深圳瑞華泰的權益的賬面值	184,244	134,050

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

18. 於聯營公司的權益(續)

非個別重大的一聯營公司匯總資料

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本集團應佔本年度溢利(虧損)	202	(3,443)
本集團應佔本年度其他全面(支出)收入	(441)	693
本集團應佔本年度全面支出總額	(239)	(2,750)
本集團於此等聯營公司權益的總賬面值	8,436	8,675

19. 於合營企業的權益

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非上市合營企業投資成本	849,825	849,825
應佔其他全面支出	(51,302)	(17,066)
應佔自收購後虧損	(83,900)	(79,529)
	714,623	753,230

本集團於2018年及2017年12月31日的合營企業詳情刊載於附註47。

重大合營企業的財務資料概要

本集團的重大合營企業的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要乃合營企業根據香港財務報告準則編製的財務報表所示金額。

合營企業乃採用權益法於此等綜合財務報表入賬。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

19. 於合營企業的權益(續)

重大合營企業的財務資料概要(續)

海南航天投資管理有限公司(「海南航天」)

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
流動資產	1,256,202	80,233
非流動資產	47,320	1,440,038
流動負債	(10,014)	(147,963)
上述的資產及負債金額包括下列各項：		
現金及現金等價物	67,488	80,223
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
收入	1,694	711
本年度虧損	(10,458)	(21,130)
本年度其他全面(支出)收入	(68,342)	100,982
本年度全面(支出)收入總額	(78,800)	79,852
上述本年度虧損包括下列各項：		
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
折舊及攤銷	(551)	(600)
利息收入	1,198	686
利息開支	—	(5,263)

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

19. 於合營企業的權益(續)

重大合營企業的財務資料概要(續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的於海南航天的權益賬面值對賬：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
海南航天淨資產	1,293,508	1,372,308
本集團持有於海南航天權益比例	50%	50%
本集團於海南航天的權益的賬面值	646,754	686,154

非個別重大的一合營企業資料

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本集團應佔本年度溢利	858	936
本集團應佔本年度其他全面(支出)收入	(65)	265
本集團應佔本年度全面收入總額	793	1,201
本集團於此合營企業權益的總賬面值	67,869	67,076

20. 可供出售投資

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
按成本列賬的香港非上市股份證券	29,000	29,000
減：已確認減值虧損	(29,000)	(29,000)
	—	—

非上市股份證券代表投資於非上市股份權益並以成本扣除減值虧損計量，原因是合理公允值估計的範圍太大，本公司董事認為公允值不能可靠地計量。應用香港財務報告準則第9號後，本公司董事已將該等股本證券投資指定為於收益賬按公允值處理。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

21. 其他長期資產

金額為經計入免租期的應計租金收入，並按照相關租約年期以直線法於損益中確認。

22. 存貨

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
原材料	113,999	116,580
在製品	77,429	88,070
產成品	173,128	143,566
	364,556	348,216

23. 貿易及其他應收賬款

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
應收貿易賬款		
來自客戶合約	949,813	911,299
應收租金	141,868	35,412
減：呆壞賬準備	(74,281)	(31,735)
	1,017,400	914,976
其他應收款、按金及預付款	420,210	362,228
	1,437,610	1,277,204

本集團於2018年12月31日的應收貿易賬款包括應收票據港幣109,736,000元(2017年：港幣158,354,000元)。本集團於2018年12月31日的其他應收款、按金及預付款包括其他長期資產的流動部份港幣286,323,000元(2017年：港幣289,116,000元)及應退增值稅港幣51,516,000元(2017年：港幣46,430,000元)。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

23. 貿易及其他應收賬款(續)

於報告期末已扣減呆壞賬準備的應收貿易賬款按照發票日期呈報的歲齡分析如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
90日內	870,991	840,166
91日至180日	134,485	60,286
181日至365日	11,924	14,524
	1,017,400	914,976

於2018年12月31日，已收總票據金額港幣109,736,000元(2017年12月31日：港幣158,345,000元)由本集團持有，用作日後結付貿易應收賬款。本集團所收取的全部票據的年期均少於一年。

本集團給予其貿易客戶平均90日的信貸期。應收款為無抵押及免息。在接納任何新客戶前，本集團將內部評審準客戶的信貸質量及訂定合適的信貸額度。

並無給予租賃物業租戶信貸期。在接納任何新租戶前，本集團將內部評審準租戶的信貸質量。

管理層密切監控貿易及其他應收賬款的信貸質量並考慮該等貿易及其他應收賬款並無過期或良好信貸質量損毀。

於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前，本集團的貿易應收賬款中包括總賬面值為港幣74,810,000元的債務人，其債項於報告期末已過期，而本集團並無為其作出減值虧損。本集團並無就此等餘額持有抵押品。基於本集團的過往經驗，歲齡少於一年的已逾期但未減值貿易應收賬款一般屬可予收回。其他應收款並無包括已過期的餘額。

於2018年12月31日，本集團的貿易應收賬款中包括總賬面值為港幣146,409,000元的債務人，其債項於報告期末已過期。本集團考慮由內部生成或從外部來源獲得的資訊，認為債務人會還款予包括本集團的債權人，因此已逾期款項不被視為違約。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

23. 貿易及其他應收賬款(續)

以下為已過期但並未有減值的貿易應收賬款歲齡分析：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
逾期1日至90日	134,485	60,286
逾期91日至270日	11,924	14,524
	146,409	74,810

以下為呆壞賬準備的變動：

	2017年 港幣千元
於1月1日	26,509
呆壞賬準備	4,127
匯兌調整	1,099
於12月31日	31,735

截止2018年12月31日年度就貿易及其他應收賬款減值評估的詳情刊載於附註41。

24. 應收一關連人士款

金額為存放於本公司一控股股東中國航天科技集團有限公司(「中國航天」)的一附屬公司航天科技財務有限責任公司(「航天財務」)的存款。存款為無抵押、於要求時收回及帶當前市場息率(附註42(乙)(i))。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

25. 於收益賬按公允值處理的金融資產

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
持有作買賣的於收益賬按公允值處理的金融資產分析如下：		
股份證券		
— 於香港上市	7,456	13,720

於2018年及2017年12月31日，上市證券的公允值是按聯交所所報的買價釐定。所有上市股份證券的計算分類屬於公允值等級制度中的第一級。第一級的公允值計算方式乃按相同的資產或負債於活躍市場中獲取的報價(未經調整)。

26. 已抵押銀行存款、短期銀行存款和銀行結餘及現金

本集團的銀行存款金額港幣14,572,000元(2017年：港幣20,098,000元)已抵押以擔保本集團的一般銀行授信，故分類為流動資產。

於2018年12月31日，到期日超過三個月的短期銀行存款帶固定年息率2.50%(2017年：零)。

於2018年12月31日，銀行結餘及已抵押銀行存款附帶當前市場年息率由0.01%至4.4%(2017年：0.01%至8%)。

27. 貿易及其他應付賬款

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
應付貿易賬款	430,461	470,925
預提費用	169,875	178,313
預收款項	30,325	132,413
其他應付款	449,263	768,578
	1,079,924	1,550,229

其他應付款包括代中國航天收取金額港幣54,000,000元(2017年：港幣54,000,000元)，以及應付投資物業的相關開發成本港幣92,152,000元(2017年：港幣388,294,000元)。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

27. 貿易及其他應付賬款(續)

於報告期末的應付貿易賬款按照發票日期呈報的歲齡分析如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
90日內	389,714	377,785
91日至180日	940	29,475
181日至365日	30,964	57,764
超過1年	8,843	5,901
	430,461	470,925

28. 合約負債

此金額為客戶就其向本集團採購貨物的訂單所支付的預付款。於2018年12月31日，客戶預付款為合約負債，且本集團並不預計會退還任何預付款。本集團採用過渡至香港財務報告準則第15號的有限追溯法，比較資料並不作重列，因此於2017年12月31日相同性質的客戶預付款並不作重列，而被列為相同項目。於2018年1月1日自客戶預付款的金額經應用香港財務報告準則第15號的調整已於附註2披露。

本年度已確認的收益港幣100,184,000元已計入年初的合約負債結餘。

本集團管理層認為於2018年12月31日的合約負債港幣115,011,000元將會於截止2019年12月31日年度確認為收益。

29. 無抵押銀行貸款

於2017年12月31日，無抵押銀行貸款須於一年內償還並帶浮動息率，年息率5.35%。該等貸款已於截止2018年12月31日年度內償還。

30. 其他貸款

金額為一非全資附屬公司的一非控股股東墊款。金額為無抵押、免息及須於要求時償還。

31. 一控股股東貸款

貸款為無抵押及帶固定年息率5%(附註42(乙)(ii))。

於2018年12月31日，該貸款須於2023年償還(2017年：2018年)。

32. 一關連人士貸款

金額為航天財務提供的貸款。金額為有抵押並帶浮動息率，年息率4.41%(2017年：4.41%)，並須於2028年償還(附註42(乙)(iv))。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

33. 遞延稅款

下列為本年及往年主要已確認的遞延稅項負債及其變動情況：

	加速稅項折舊 港幣千元	重估投資物業 港幣千元	其他 港幣千元 (註)	總額 港幣千元
於2017年1月1日	3,616	2,030,156	11,061	2,044,833
匯兌調整	57	169,382	3,758	173,197
扣減本年度損益(附註11)	956	165,407	42,851	209,214
扣減本年度其他全面收入	—	—	6,504	6,504
於2017年12月31日	4,629	2,364,945	64,174	2,433,748
匯兌調整	(90)	(121,090)	(4,424)	(125,604)
扣減本年度損益(附註11)	983	88,008	24,881	113,872
於2018年12月31日	5,522	2,331,863	84,631	2,422,016

註：金額主要是呆壞賬準備所產生的臨時差異、稅項虧損，和於收購附屬公司時因調整收購資產(即無形資產、預付租賃款和物業、機械及設備)的公允值，物業重估及應計租金收入所產生的遞延稅項負債。

為綜合財務狀況表列示的目的，上述的遞延稅項資產及負債已互相抵銷。

於2018年12月31日，本集團有未動用稅項虧損港幣1,236,000,000元(2017年：港幣1,224,000,000元)用作沖抵日後的溢利。從該等虧損的已確認遞延稅項資產為港幣123,000,000元(2017年：港幣124,000,000元)。由於未能估計日後的溢利來源，故未有就餘下稅項虧損約港幣1,113,000,000元(2017年：港幣1,100,000,000元)確認遞延稅項資產。於未確認的稅項虧損內，港幣938,000,000元(2017年：港幣957,000,000元)或可永久延續，而餘下的數額將於直至2023年年結的各個不同的日期過期(2017年：將於直至2019年年結的各個不同的日期過期)。

自2008年1月1日起，根據中國的企業所得稅法，中國的附屬公司於派發未分配累計溢利予非中國股東時需要預扣稅款。董事認為本集團可以控制撥回臨時差異的時間，而臨時差異於可見的將來有可能不會撥回，因此中國的附屬公司所獲得的未分配累計溢利金額約港幣3,467,000,000元(2017年：港幣3,329,000,000元)所產生的臨時差異的遞延稅項並未有確認。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

34. 股本

港幣千元

已發行及繳足：

於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年12月31日

— 3,085,022,000股無票面值的普通股

1,154,511

35. 出售一附屬公司

於年內，本集團訂立協議，通過上海聯合產權交易所向一第三方出售其於惠州市海燕賓館有限公司(「海燕」)的45.9%的股本權益，現金代價為人民幣1元。出售於2018年9月29日完成。

海燕於出售日的主要資產及負債類別如下：

港幣千元

其他應收賬款	1,108
銀行結餘及現金	108
貿易及其他應付賬款	(2,372)
應付稅款	(5)
出售負債淨額	(1,161)
出售收益	
出售負債淨額	1,161
非控股權益	6,498
釋放由換算所產生的匯兌差額	982
	8,641
出售時所產生的現金流出淨額	
現金代價	—
出售銀行結餘及現金	(108)
	(108)

出售海燕並無對本集團的現金流量或經營業績作出重大貢獻。

36. 資產抵押

於2018年12月31日，銀行存款港幣14,572,000元(2017年：港幣20,098,000元)及應收票據港幣80,008,000元(2017年：港幣104,626,000元)已抵押予銀行以獲取授予本集團的一般銀行授信。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

37. 資本承擔

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
已訂約惟未於綜合財務報表中撥備的資本開支：		
— 購置物業、機械及設備	46,943	51,061

38. 營運租賃

本集團作為租賃方

於報告期末，本集團根據不可撤銷的營運租賃而應付未來最低租約款承擔如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
1年內	30,229	25,017
2年至5年(包括首尾兩年)	78,141	76,036
超過5年	67,298	18,101
	175,668	119,154

營運租賃款代表本集團需付的若干生產廠房、辦公物業及宿舍的租金。租約一般為可商議而租金則定為年期2至30年(2017年：2至30年)。

本集團作為承租方

於報告期末，本集團根據與租客所簽訂的租約的未來最低租約款如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
1年內	293,878	294,987
2年至5年(包括首尾兩年)	1,490,485	1,437,818
超過5年	1,685,640	2,265,281
	3,470,003	3,998,086

持有的物業皆有承租往後1至13年(2017年：1至14年)的租戶。

39. 退休福利計劃

本集團就香港所有合資格僱員履行強制性公積金計劃。該計劃的資產乃與本集團資產分開處理並由信託人監控。本集團基本上就有關薪酬成本的5%作出供款，以每位員工每年港幣18,000元為限額。

本公司的中國附屬公司僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃下的成員。本公司的中國附屬公司須就彼等的薪酬為退休福利計劃按若干百分比作出供款以支付福利。本集團就退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需的供款。

已於綜合損益表中扣除的總成本港幣30,234,000元(2017年：港幣34,383,000元)乃本集團按該等計劃規定的特定比率而作出的供款。

40. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團的整體策略自去年以來維持不變。

本集團的資本結構為淨債務，其中包括於附註29、30、31及32披露的貸款，扣減現金及現金等價物，及本公司股東應佔權益包括由已發行股本及儲備並包括保留溢利所組成。

本公司董事定期檢討資本結構。作為檢討的一部份，本公司董事考慮資本的成本及與各項資本相關的風險。基於本公司董事的推薦意見，本集團將透過支付股息及發行新股份以及發行新債務或贖回現有債務以平衡整體資本結構。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

41. 金融工具

甲. 金融工具類別

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
金融資產		
於收益賬按公允值處理的金融資產	7,456	13,720
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	不適用	2,007,186
按攤銷成本列賬的金融資產	2,014,028	不適用
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債	2,324,704	2,164,228

乙. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收賬款、應收一關連人士款、已抵押銀行存款、短期銀行存款、銀行結餘及現金、於收益賬按公允值處理的金融資產、貿易及其他應付賬款、一控股股東貸款、一關連人士貸款、無抵押銀行貸款和其他貸款。該等金融工具詳情已於有關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策在下文載列。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當措施。

市場風險

利率風險

本集團主要面對有關定息銀行存款及一控股股東貸款的公允值利率風險(此等存款及貸款的詳情見附註26及31)。本集團現時並無有關對沖利率風險的政策。惟管理層監控利率風險，並在有需要時考慮對沖重大的利率風險。

本集團亦面對有關浮息借款及一關連人士貸款的現金流利率風險(詳見附註29及32)。此外，本集團亦面對有關銀行結餘的當前市場利率波動的現金流利率風險。惟管理層認為面對銀行存款的風險對本集團並無重大影響，因帶息銀行結餘的期限較短，故此不包括在敏感度分析。

41. 金融工具(續)

乙. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

利率風險(續)

敏感度分析

下文的敏感度分析已根據面對的銀行及其他借款以及一關連人士貸款的現金流利率風險予以釐定。分析乃假設規定的變動於財政年度開始發生，並在整個報告期內維持不變。使用50點子的上升或下降幅度是管理層評估的合理利率變動。

倘利率上升／下降50點子而所有其他變數維持不變，本集團截止2018年12月31日年度的稅後溢利將減少／增加港幣3,752,000元(2017年：港幣2,904,000元)。

股份價格風險

本集團因投資於上市股份證券而承受股價波動風險。管理層藉持有不同風險的投資組合管理此類風險。本集團的股價波動風險主要為於聯交所上市的航天及能源行業股本工具。此外，本集團已特派一組人員以監察股價風險，並考慮於必要時就該類風險作出對沖。

敏感度分析

以下的敏感度分析乃根據報告期末面對的股價風險釐定。

倘於收益賬按公允值處理的金融資產的價格上升／下降10%(2017年：10%)，本集團截止2018年12月31日年度的溢利將因為於收益賬按公允值處理的金融資產的公允值變動而增加／減少港幣623,000元(2017年：港幣1,146,000元)。

外匯風險

外匯風險是為外幣的匯兌風險，會影響本集團的財務業績及現金流。由於大部份的交易是以港幣及人民幣(本集團主要附屬公司的功能貨幣)進行，以及於報告期末僅有少量金融資產及負債的結餘是以外幣為單位，管理層認為本集團沒有面對重大的外幣風險。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

41. 金融工具(續)

乙. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

於2018年及2017年12月31日，本集團所面臨將導致本集團因交易對手方未能履行責任而出現財務損失的最高信貸風險為綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級以涵蓋其與金融資產相關的信貸風險，惟與結付若干貿易應收賬款相關的信貸風險由金融機關發出的票據所抵押除外。

貿易應收賬款包括大量客戶，橫跨不同行業及地區。本集團就貿易應收賬款並無重大集中信貸風險，所面對的風險分佈於多名交易對手方及客戶。由於交易對手方為具良好聲譽的銀行，因此流動資金信貸風險有限。

來自客戶合約的貿易應收賬款

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額及信貸審批。於接納任何新客户前，本集團利用內部信貸記分系統對潛在客戶的信貸質量進行評估並按客戶釐定其信貸限額。客戶的信貸限額及評分會每年作出兩次檢討。本集團訂有其他監控程序，以確保作出跟進行動以收回逾期債項。此外，本集團在採用香港財務報告準則第9號時按照預期信貸損失模型(2017年：產生虧損模型)對個別貿易結餘或基於撥備矩陣進行減值評估。就此而言，本公司董事相信本集團的信貸風險已大大減低。

就並無銀行票據支持的貿易應收賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸損失的損失準備。除具有重大尚未清償結餘或信貸減值的債務人外，本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸損失。

管理層照按歷史信貸損失經驗、債務人營運所在行業的整體經濟狀況及對於報告日的當前及預測狀況方向的評估所得的估計，個別或依據撥備矩陣評估並無銀行票據支持的貿易應收賬款的預期損失。

此外，由於該等客戶的長期／持續關係及良好還款記錄，管理層認為，逾期90日或以上的貿易應收賬款並無發生違約，而該等結餘仍被視為可悉數收回。

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團已就其客戶應用內部信貸評級。本集團並無銀行票據支持的貿易應收賬款按照共享信貸風險特性所得的撥備矩陣，參考過往違約經驗及面對債務人當前逾期風險分組。下表提供有關年內按照撥備矩陣集體評估於2018年12月31日的並無銀行票據支持的貿易應收賬款所面對的信貸風險及預期信貸損失的資料。重大未結算金額及已出現信貸減值並無銀行票據支持的債務人總賬面值分別為港幣523,299,000元及港幣74,281,000元已作出個別評估。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

41. 金融工具(續)

乙. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

來自客戶合約的貿易應收賬款(續)

集體評估

賬面值

信貸評級	並無銀行 票據支持的 貿易應收賬款 港幣千元
穩健	218,270
良好	18,362
滿意	5,865
	242,497

個別評估

作為本集團信貸評估的一部份，本集團參考內部信貸評級以評估個別客戶的信貸風險。下表提供於2018年12月31日的於全期預期信貸損失內個別評估的並無銀行票據支持的貿易應收賬款面對信貸風險的資料。

賬面值

信貸評級	並無銀行 票據支持的 貿易應收賬款 港幣千元
穩健	515,832
良好	7,467
	523,299

質量分類釋義：

「穩健」：交易對手方的違約概率偏低。

「良好」：交易對手方的違約風險偏低。

「滿意」：交易對手方的違約風險中等。

估計損失率乃按債務人預期年期內觀察的歷史違約率估計，並就在並無需花費過多的成本或努力下可得的前瞻性資料調整。管理層定期檢討分組，以確保特定債務人的相關資料已更新。

概無按照撥備矩陣就並無銀行票據抵押的貿易應收賬款計提減值準備，原因是基於歷史信貸損失經驗，有關違約的損失及面對的違約風險偏低，該金額並不重大，同時已就信貸減值的債務人計提減值準備港幣45,225,000元。本公司董事亦已評估所有可獲得的前瞻性資料，包括但不限於行業的預期增長率及後續還款，並總結信貸風險並無大幅增加。

就釐定有銀行票據支持的貿易應收賬款預期信貸損失，基於銀行出具票據，本集團的管理層認為違約可能性微不足道，因此並無於綜合財務報表內計提減值準備。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

41. 金融工具(續)

乙. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

來自客戶合約的貿易應收賬款(續)

下表列示根據簡化方法就貿易應收賬款確認的全期預期信貸損失變動。

	全期預期信貸 損失(撥備矩陣) 港幣千元	全期預期信貸 損失(信貸減值) 港幣千元	總計 港幣千元
於2018年1月1日	—	31,735	31,735
已確認減值虧損	—	45,225	45,225
匯兌調整	—	(2,679)	(2,679)
於2018年12月31日	—	74,281	74,281

當有資料顯示債務人陷入嚴重財政困難，且並無實際收款前景時(如當債務人已處於清盤或進入破產程序)，本集團會撤銷貿易應收賬款。

其他長期資產及應收租金

本集團計量其他長期資產及應收租金的損失準備等於12個月預期信貸損失。餘額為個別評核並無包括在撥備矩陣內。本集團管理層認為，由於交易對手方違約的風險並不重大，並無確認額外準備。

其他應收賬款

於釐定其他應收賬款的預期信貸損失時，本集團管理層已考慮歷史違約經驗及前瞻性資料(按適用者)，例如本集團已考慮有關付款的持續偏低歷史違約率，並總結本集團的尚未清償其他應收賬款的內在信貸風險並不重大。

應收—關連人士款

就應收—關連人士款而言，該結餘乃作個別評估且並無計入撥備矩陣，故於年內概無確認額外撥備。本集團管理層認為，交易對手方的違約風險並不重大，且本集團於2018年12月31日根據香港財務報告準則第9號評估該等結餘的預期信貸損失並不重大，故並無確認減值損失準備。

已抵押銀行存款、短期銀行存款及銀行結餘

本集團管理層認為，已抵押銀行存款、短期銀行存款及銀行結餘為存放於具有良好信貸評級的金融機構，屬於低信貸風險的金融資產。本集團管理層認為，銀行結餘屬短期性質，而按照高信貸評級發行人為基準，違約的可能性微乎其微，故認為損失準備並不重大。

41. 金融工具(續)**乙. 財務風險管理目標及政策(續)****流動資金風險**

在管理流動資金風險時，本集團監控及保持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為本集團的業務營運提供資金並減低現金流量波動的影響。管理層監控銀行及其他借貸的使用狀況以確保遵守貸款契約。

下表載列本集團根據約定的還款條款的非衍生金融負債所餘下的合約年期。若應付金額並非固定，所披露的金額乃參照於年末的利率而釐定。該表乃根據本集團於可被要求支付的最早日期的金融負債未折算現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求及 少於1個月 港幣千元	1個月至1年 港幣千元	1至5年 港幣千元	超過5年 港幣千元	未折算現金 流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
於2018年12月31日							
金融負債							
不帶息	—	438,624	417,857	—	—	856,481	856,481
— 控股股東貸款	每年5.00	—	—	690,030	—	690,030	569,476
— 關連人士貸款	每年4.41	—	—	—	1,281,883	1,281,883	898,747
		438,624	417,857	690,030	1,281,883	2,828,394	2,324,704
於2017年12月31日							
金融負債							
不帶息	—	479,519	389,625	—	—	869,144	869,144
— 控股股東貸款	每年5.00	—	629,496	—	—	629,496	599,520
— 關連人士貸款	每年4.41	—	—	—	994,548	994,548	676,379
無抵押銀行貸款							
— 浮動息率	每年5.35	—	19,998	—	—	19,998	19,185
		479,519	1,039,119	—	994,548	2,513,186	2,164,228

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

41. 金融工具(續)

丙. 金融工具的公允值計量

本附註提供有關本集團如何釐定各類金融資產和金融負債公允值的資料。

本集團的金融資產和金融負債的公允值按經常性基準以公允值計量。

金融資產及負債的公允值乃按以下各項釐定：

- 具有標準條款及條件及於活躍市場買賣的金融資產乃參考所報市場買盤價釐定公允值；及
- 其他金融資產及金融負債的公允值乃根據使用貼現現金流分析的普遍採納定價模式釐定。

於2018年及2017年12月31日，本集團的金融資產採用公允值等級制度中的第一級的計算分類(見附註25)。董事認為於綜合財務報表中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允值相若。

42. 關連人士交易

本集團與關連人士的結餘已於相關的附註中披露。除了於綜合財務報表內所披露的交易及結餘之外，本集團進行了以下的關連人士交易：

本集團經營的經濟環境現時主要是受中國政府直接或間接持有或控制或受重大影響的企業(統稱「政府相關實體」)。本公司的控股股東，中國航天，是受中國國務院直接監督的國有企業。於年內，除下述披露外，本集團於日常及一般業務上與其他政府相關實體並無個別的重大交易。

(甲) 截止2012年12月31日年度內，本集團與本集團一聯營公司航天新商務信息科技有限公司(「新商務信息」)訂立電子商務服務協議(「協議」)，自協議日期起計五年，金額為每年人民幣300,000元。中國航天及其附屬公司亦持有新商務信息主要權益及具有重大的影響力。協議已於截止2017年12月31日年度內到期。

42. 關連人士交易(續)

(乙) 與中國航天及其附屬公司的交易

- (i) 於2018年12月31日，本集團存放於航天財務的存款金額為人民幣5,044,000元(相等於約港幣5,745,000元)(2017年：人民幣710,000元(相等於約港幣851,000元))並已包括在應收一關連人士款內。
- (ii) 截止2013年12月31日年度內，本集團與中國航天訂立一期限為自首次提款日起計5年的長期貸款協議，金額為人民幣500,000,000元。該貸款已於本年度內重續另外5年。於2018年12月31日，本集團已提取人民幣500,000,000元(相等於約港幣569,476,000元)(2017年：人民幣500,000,000元(相等於約港幣599,520,000元))。該貸款帶5%固定年息率，於截止2018年12月31日年度內，支付予中國航天的利息金額為人民幣25,347,000元(相等於約港幣30,128,000元)(2017年：人民幣25,347,000元(相等於約港幣28,641,000元))。
- (iii) 截止2016年12月31日年度內，本集團與海南航天訂立一期限為自首次提款日起計2年的貸款協議，金額為人民幣45,000,000元(相等於約港幣50,000,000元)。該貸款已於截止2017年12月31日年度內提早償還。於截止2017年12月31日年度內從海南航天收取的利息收入金額為人民幣364,000元(相等於約港幣411,000元)(2018年：零)。
- (iv) 截止2016年12月31日年度內，本集團與航天財務訂立一貸款期限為自首次提款日起計12年、額度為人民幣1,300,000,000元的貸款額度。深圳市航天高科投資管理有限公司於完成抵押手續後將以深圳航天科技廣場部份評估值約為人民幣1,900,000,000元的房地產證抵押予航天財務。於2018年12月31日，本集團已提取人民幣789,100,000元(相等於約港幣898,747,000元)(2017年：人民幣564,100,000元(相等於約港幣676,379,000元))。本年度支付從貸款額度內提取的貸款的利息金額為人民幣30,056,000元(相等於約港幣35,726,000元)(2017年：人民幣24,127,000元(相等於約港幣27,262,000元))。

(丙) 與其他政府相關實體的交易

除了已於上述披露與中國航天集團的交易外，本集團與其他政府相關實體亦有業務往來。

本集團於一般業務過程中與為政府相關實體的若干銀行有存款、借款及其他一般銀行信貸。除了重大金額的銀行存款、銀行貸款(附註29)、與該等銀行的融資額度及銷售交易外，餘下的與政府相關實體的單項交易並不重大。

(丁) 主要管理人員酬金

本公司的董事乃主要管理人員。支付予該等人員的酬金詳情刊載於附註8。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

43. 來自融資活動負債的對賬

下表詳列本集團來自融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。來自融資活動所產生的負債乃該等現金流已，或未來的現金流將會，於本集團的綜合現金流量表中分類為來自融資活動產生的現金流。

	無抵押		一控股股東		一關連人士		收取一附屬		應付股息予		總額
	銀行貸款	其他貸款	貸款	貸款	應付利息	公司潛在投	應付股息	一附屬公司	的非控股		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
	(附註29)	(附註30)	(附註31)	(附註32)							
於2017年1月1日	31,111	7,963	555,556	565,667	912	—	125	—	—	1,161,334	
融資現金流(註)	(13,559)	—	—	62,147	(57,217)	—	(61,647)	(2,122)	(72,398)	(72,398)	
外匯換算	1,633	631	43,964	48,565	73	—	—	—	—	94,866	
利息開支	—	—	—	—	57,217	—	—	—	—	57,217	
宣派股息	—	—	—	—	—	—	61,700	—	—	61,700	
宣派股息予一附屬公 司的非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	2,122	—	2,122	
於2017年12月31日	19,185	8,594	599,520	676,379	985	—	178	—	—	1,304,841	
融資現金流(註)	(19,018)	—	—	267,443	(66,598)	6,106	(92,474)	(19,018)	—	76,441	
外匯換算	(167)	(431)	(30,044)	(45,075)	271	—	—	—	—	(75,446)	
利息開支	—	—	—	—	66,598	—	—	—	—	66,598	
宣派股息	—	—	—	—	—	—	92,551	—	—	92,551	
宣派股息予一附屬公 司的非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	19,018	—	19,018	
於2018年12月31日	—	8,163	569,476	898,747	1,256	6,106	255	—	—	1,484,003	

註： 現金流指在綜合現金流量表內的新增無抵押銀行貸款、償還無抵押銀行貸款、一關連人士貸款、利息開支、收取一附屬公司潛在投資者的按金、已付予本公司股東及一附屬公司非控股權益的股息。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

44. 本公司財務資料

(甲) 本公司財務狀況表載列如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非流動資產		
物業、機械及設備	1,224	1,165
於附屬公司的權益	2,002,675	1,841,371
應收附屬公司款	1,421,938	1,524,979
於合營企業的權益	15,000	15,000
	3,440,837	3,382,515
流動資產		
其他應收賬款	3,426	2,885
應收附屬公司款	32,643	44,552
銀行結餘及現金	69,537	45,196
	105,606	92,633
流動負債		
其他應付賬款	77,383	69,513
應付附屬公司款	720,077	646,057
應付稅款	80	82
	797,540	715,652
流動負債淨值	(691,934)	(623,019)
	2,748,903	2,759,496
資本及儲備		
股本	1,154,511	1,154,511
儲備(附註44(乙))	1,594,392	1,604,985
	2,748,903	2,759,496

本公司的財務狀況表經董事局於2019年3月23日批核及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

劉眉玄
董事

李紅軍
董事

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

44. 本公司財務資料(續)

(乙) 儲備

	股份溢價 港幣千元 (註甲)	特別資本 儲備 港幣千元 (註甲)	股本贖回 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
於2017年1月1日	—	630,977	—	784,571	1,415,548
本年度溢利及全面收入總額	—	—	—	251,137	251,137
確認為派發股息	—	—	—	(61,700)	(61,700)
於2017年12月31日	—	630,977	—	974,008	1,604,985
本年度溢利及全面收入總額	—	—	—	81,958	81,958
確認為派發股息	—	—	—	(92,551)	(92,551)
於2018年12月31日	—	630,977	—	963,415	1,594,392

註：

(甲) 依據1994年7月11日及2005年11月1日(「生效日」)削減股份溢價的法院指令，本公司曾向法院承諾，將一筆相等於在1994年7月11日及2005年11月1日的可供派發利潤及以後回撥任何於生效日已入賬的投資減值準備撥入特別資本儲備賬內直至已繳足股本、股份溢價賬及特別資本儲備賬的總和超過下述(3)及/或(4)段的最高金額額度。本公司倘若未能清還於生效日上的實際及或然負債，則此特別資本儲備不能用作股息分派。

於2005年11月1日，香港特別行政區高等法院(「高院」)頒佈一項呈請指令(「指令」)，根據此項指令，本公司削減股本及註銷股份溢價賬已獲議決，並以一項於本公司在2005年8月25日召開的股東特別大會上通過的特別決議案生效，並予以確認。

本公司藉着指令核准以特別決議案的方式，將股本由港幣10,000,000,000元(分為10,000,000,000股普通股每股面值港幣1.00元的股份，其中2,142,420,000股為已發行及繳足股款或入賬為繳足股款股份)削減至港幣1,000,000,000元(分為10,000,000,000股普通股每股面值港幣0.10元的股份)。本公司再以普通決議案，藉着額外增加90,000,000,000股每股面值港幣0.10元的股份，將本公司的法定股本由港幣1,000,000,000元增加至港幣10,000,000,000元，惟須前述的股本削減生效方可進行。因此，經指令獲批准後，本公司的法定股本為港幣10,000,000,000元，分為100,000,000,000股每股面值港幣0.10元的股份，其中2,142,420,000股為已發行及繳足股款或入賬為繳足股款股份，其餘為未發行股份。本公司股份溢價賬中港幣939,048,000元進賬額乃予以削減及與本公司的累計虧損抵銷。

44. 本公司財務資料(續)

(乙) 儲備(續)

註：(續)

(甲) (續)

本公司作出承諾，就截止2004年12月31日七年間的公司賬目中的資產作出減值撥備(「非永久虧損資產」)，如公司於日後收回任何資產，而有關價值超出公司截止2004年12月31日經審計報告中已減值後的價值，該等超出該減值後價值的資產將被撥入公司會計賬目中的特別資本儲備，並在削減股本及註銷股份溢價生效之日，本公司仍尚餘任何未償還債項或索償時(如該生效日期為本公司開始清盤之日，而有關債項或索償獲接納為清盤案的證據，且未獲有權享有該債項或索償權益的人士同意)，該等儲備不得被視為已變現的溢利；及在本公司仍屬上市公司時，就公司條例第290及298條或其任何有關法定重訂或修訂而言，須一直被視為本公司不可供分派儲備。惟：

- (1) 本公司有權以使用股份溢價賬的相同目的使用該特別資本儲備；
- (2) 存於特別資本儲備的最高數額不得超出下列較少的數額：(甲)截止2004年12月31日七年間非永久虧損資產的撥備；或(乙)在建議削減股本及註銷股份溢價賬生效日，本公司在任何時候到期歸還債權人的金額；
- (3) 在生效日後，發行股份所獲取的新股本或可供分派儲備資本化時所增加的任何本公司已發行股本或股份溢價賬的金額，可用作減低特別資本儲備的最高金額額；
- (4) 在建議削減股本及註銷股份溢價賬生效日後，若有任何非永久虧損資產的變現時，會以該非永久虧損資產於2004年12月31日的撥備金額減去在變現後進賬特別資本儲備的金額(如有)，可用作減低特別資本儲備的最高金額額；及
- (5) 在根據上述第(3)及/或第(4)段減低最高金額額後，如特別資本儲備的進賬金額超出該金額的總和，本公司有權調動超出部分至公司的一般儲備及供分配的用途。

本公司進一步承諾，在上述承諾依然有效時，(1)致使或促使其法定核數師在其經審核綜合財務報表或本公司以任何其他形式刊發的管理賬目內，以附註或其他方式報告有關承諾的概況；及(2)於本公司發出或代表本公司發出的任何售股章程內刊發或促使他人刊發有關承諾的概況。

(乙) 於2018年12月31日，本公司的可供分配予股東的儲備包括保留溢利為港幣963,415,000元(2017年：港幣974,008,000元)。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

45. 主要附屬公司資料

本公司於2018年及2017年12月31日的主要附屬公司詳列如下：

附屬公司名稱	已發行普通股本 票面值/註冊股本	股本權益百分比						主要業務
		本公司持有		附屬公司持有		本公司應佔		
		2018年 %	2017年 %	2018年 %	2017年 %	2018年 %	2017年 %	
<i>於香港成立及經營：</i>								
航天科技結算有限公司	港幣10,000,000元	100	100	—	—	100	100	提供財務管理服務
航天科技電子製品有限公司	港幣15,000,000元	100	100	—	—	100	100	塑膠、五金製品及模具 銷售
航天科技光電產品開發有限公司 ^{***}	港幣3,000,000元	—	—	—	100	—	100	液晶顯示模塊銷售
航天科技半導體有限公司	港幣15,000,000元	100	100	—	—	100	100	液晶顯示器銷售
航天控股工業有限公司	港幣1,000,000元	100	100	—	—	100	100	物業投資
志源實業有限公司	港幣20,000,000元	100	100	—	—	100	100	塑膠、五金製品及模具 銷售
Digilink Systems Limited	港幣60,000,000元	100	100	—	—	100	100	投資控股
康源電子廠有限公司	港幣5,000,000元	100	100	—	—	100	100	印刷線路板銷售
志順電業有限公司	港幣5,000,000元	100	100	—	—	100	100	智能充電器及電子配件 銷售
志順電子有限公司	港幣10,000,000元	100	100	—	—	100	100	智能充電器及電子配件 銷售

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

45. 主要附屬公司資料(續)

附屬公司名稱	已發行普通股本 票面值/註冊股本	股本權益百分比						主要業務
		本公司持有		附屬公司持有		本公司應佔		
		2018年 %	2017年 %	2018年 %	2017年 %	2018年 %	2017年 %	
於中國註冊及經營：								
志源塑膠製品(惠州)有限公司*	港幣72,000,000元	—	—	100	100	100	100	塑膠、五金製品及模具製造
航天科技(惠州)工業園發展有限公司**	12,000,000美元	90	90	—	—	90	90	物業投資
康惠(惠州)半導體有限公司*	港幣90,400,000元	—	—	100	100	100	100	液晶顯示器及液晶顯示模塊製造及銷售
東莞康源電子有限公司*	港幣405,020,000元	—	—	100	100	100	100	印刷線路板製造及銷售
惠州志順電子實業有限公司**	1,000,000美元	—	—	90	90	90	90	智能充電器及電子配件製造
惠州志發五金製品塑料電鍍有限公司**	720,000美元	—	—	90	90	90	90	五金電鍍
志源表面處理(惠州)有限公司*	人民幣60,000,000元	—	—	100	100	100	100	五金電鍍
志源電子科技(惠州)有限公司*	人民幣10,500,000元	—	—	100	100	100	100	包裝產品銷售
深圳志源塑膠製品有限公司*	港幣25,000,000元	—	—	100	100	100	100	塑膠產品製造及銷售
航科新世紀科技發展(深圳)有限公司*	50,000,000美元	100	100	—	—	100	100	投資控股

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

45. 主要附屬公司資料(續)

附屬公司名稱	已發行普通股本 票面值/註冊股本	股本權益百分比						主要業務
		本公司持有		附屬公司持有		本公司應佔		
		2018年 %	2017年 %	2018年 %	2017年 %	2018年 %	2017年 %	
於中國註冊及經營:(續)								
深圳市航天高科技投資管理有限 公司 [#]	人民幣700,000,000元	—	—	60	60	60	60	物業投資
深圳市航天高科技物業管理有限 公司	人民幣5,000,000元	—	—	100	100	60	60	物業管理
航天數聯信息技術(深圳)有限 公司 [#]	港幣100,340,000元	—	—	72.13	72.13	72.13	72.13	軟件及相關產品開發及 銷售, 及倉儲及物流 服務
江門航天數聯科技有限公司	人民幣5,000,000元	—	—	100	100	72.13	72.13	軟件及相關產品開發及 銷售, 及倉儲及物流 服務

[#] 於中國註冊的全外資企業

[#] 於中國註冊的中外合資企業

^{###} 於截止2018年12月31日年度內撤銷註冊

董事的意見認為, 上表所載的本公司附屬公司乃主要影響本集團業績或資產的公司。董事認為, 詳列其他附屬公司的資料, 將令本節過於冗長。

於年末或年內的任何時間並未有任何附屬公司發行任何債券。

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

45. 主要附屬公司資料(續)

有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表列示本集團有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要經營地點	非控股權益持有者權益 及投票權比例		分配於非控股權益溢利		累計非控股權益	
		2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
				港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
深圳市航天高科投資管理 有限公司及其附屬公司	中國	40%	40%	126,676	179,007	2,087,918	2,089,469
未有個別重大非控股權益的 附屬公司				(10,611)	1,627	8,192	26,118
				116,065	180,634	2,096,110	2,115,587

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

45. 主要附屬公司資料(續)

有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

就深圳航天及其附屬公司的財務資料概要載列如下。下述財務資料概要並未抵銷集團內的金額。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
流動資產	507,927	440,592
非流動資產	8,942,429	9,289,165
流動負債	(353,024)	(887,045)
非流動負債	(3,877,540)	(3,619,041)
本公司股東應佔權益	3,131,875	3,134,202
非控股權益	2,087,917	2,089,469
收入	567,586	756,354
開支	(250,897)	(308,837)
本年度溢利	316,689	447,517
本公司股東應佔溢利	190,013	268,510
非控股權益應佔溢利	126,676	179,007
本年度溢利	316,689	447,517
本公司股東應佔其他全面(支出)收入	(163,814)	225,365
非控股權益應佔其他全面(支出)收入	(109,209)	150,244
本年度其他全面(支出)收入	(273,023)	375,609
本公司股東應佔全面收入總額	26,199	493,875
非控股權益應佔全面收入總額	17,467	329,251
本年度全面收入總額	43,666	823,126
經營活動產生的淨現金流入	165,049	63,160
投資活動耗用的淨現金流出	(155,243)	(139,142)
融資活動產生的淨現金(流出)流入	(45,150)	136,662
外幣匯率變動的影響	5,931	4,967
淨現金(流出)流入	(29,413)	65,647
支付股息予深圳航天及其附屬公司的非控股權益	19,018	—

綜合財務報表附註(續)
截止2018年12月31日年度

46. 聯營公司資料

本集團於2018年及2017年12月31日的聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	已發行普通股本票 面值／註冊股本	本集團應佔權益百分比		主要業務
		2018年 %	2017年 %	
於中國註冊及經營：				
航天新商務信息科技有限公司*	人民幣63,800,000元	15.7	15.7	提供信息服務
深圳瑞華泰薄膜科技股份 有限公司(前稱「深圳瑞華泰 薄膜科技有限公司」)	人民幣135,000,000元	31.17	42.75	聚醯亞胺薄膜及相關合成物 料製造及銷售

* 由於本集團有權於該公司董事局委派一名代表，本集團於此聯營公司有能力的行使重大影響力，因此被視為本集團的一聯營公司。

47. 合營企業資料

本集團於2018年及2017年12月31日的合營企業詳情如下：

合營企業名稱	已發行普通股本票 面值／註冊股本	本集團應佔權益 百分比 %	主要業務
於香港成立及經營：			
航天新世界科技有限公司	港幣30,000,000元	50	投資控股
於中國註冊及經營：			
海南航天投資管理有限公司	人民幣1,200,000,000元	50	土地開發

根據法律形式和合約安排，於合營企業的各合營方對於安排擁有共同控制權並對該實體的淨資產擁有權利，因此被視為合營企業。

附錄一 財務資料摘要

業績

	截止12月31日年度				
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
營業額	3,690,804	3,661,325	3,087,848	2,765,720	2,791,175
稅前溢利	665,364	931,725	1,722,665	2,647,413	727,659
稅項	(145,184)	(264,908)	(519,413)	(1,021,090)	(196,478)
本年度溢利	520,180	666,817	1,203,252	1,626,323	531,181
分配於：					
本公司股東	404,115	486,183	796,108	984,696	415,692
非控股權益	116,065	180,634	407,144	641,627	115,489
	520,180	666,817	1,203,252	1,626,323	531,181

資產及負債

	於12月31日				
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
非流動資產	11,518,775	11,847,675	10,463,151	8,981,919	6,561,520
流動資產	2,800,505	2,727,433	2,321,425	2,993,724	3,010,867
流動負債	(1,248,674)	(2,258,769)	(1,643,386)	(2,494,379)	(1,140,769)
非流動負債	(3,890,239)	(3,110,127)	(3,166,056)	(2,278,002)	(2,500,800)
權益總額	9,180,367	9,206,212	7,975,134	7,203,262	5,930,818
分配於：					
本公司股東	7,084,257	7,090,625	6,190,158	5,705,770	4,992,235
非控股權益	2,096,110	2,115,587	1,784,976	1,497,492	938,583
	9,180,367	9,206,212	7,975,134	7,203,262	5,930,818

附錄二 投資物業

地點	地段	用途	大約建築總面積／ 工地面積 (平方米)	本集團 所佔權益 (%)
香港中期契約				
九龍觀塘海濱道143號 航天科技中心4樓402、405至407室、 17樓全層及地下車位 P1、L3、LD1、LD2及LD5、 1樓車位P17、P18及 P24及2樓車位P34、P36及P37	觀塘內地段528號	工業	3,290	100
九龍觀塘駿業街60號 駿運工業大廈 2樓A室	觀塘內地段10號	工業	230	100
中國中期契約				
中國廣東省惠州市 仲愷開發區 航天科技工業園	—	工業	118,867	90
中國廣東省深圳市 南山區濱海大道南側及 後海濱路東側地段	—	零售及辦公室	157,825	60
中國長期契約				
中國廣東省深圳市福田區 福華路399號 中海華庭北區 中海大廈八樓	—	辦公室	1,043	100