

# World-link LOGISTICS

WORLD-LINK LOGISTICS (ASIA) HOLDING LIMITED

環宇物流(亞洲)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 6083



年報

2018





## 目錄



|              |       |
|--------------|-------|
| 公司資料         | 2-3   |
| 主席報告         | 4-5   |
| 管理層討論及分析     | 6-10  |
| 董事及高級管理人員    | 11-14 |
| 企業管治報告       | 15-24 |
| 董事會報告        | 25-33 |
| 獨立核數師報告      | 34-37 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 38    |
| 綜合財務狀況表      | 39    |
| 綜合權益變動表      | 40    |
| 綜合現金流量表      | 41    |
| 綜合財務報表附註     | 42-81 |
| 財務概要         | 82    |



## 董事會

### 執行董事

楊廣發先生(主席及行政總裁)  
李鑑雄先生  
陸有志先生

### 獨立非執行董事

侯思明先生  
麥東生先生  
鍾智斌先生

## 公司秘書

梁可怡女士 · CPA, FCIS FCS

## 董事委員會

### 審核委員會

侯思明先生(主席)  
麥東生先生  
鍾智斌先生

### 提名委員會

楊廣發先生(主席)  
麥東生先生  
鍾智斌先生

### 薪酬委員會

麥東生先生(主席)  
陸有志先生  
鍾智斌先生

## 授權代表

楊廣發先生  
梁可怡女士

## 公司網站

<http://www.world-linkasia.com>

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 公司資料

### 註冊辦事處

Clifton House  
75 Fort Street  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

### 法律顧問

崔曾律師事務所  
香港  
灣仔  
菲林明道8號  
大同大廈  
22樓2201-2203室

### 總部及香港主要營業地點

香港  
荃灣  
德士古道150至164號  
聯合貨運中心3樓



楊廣發先生  
(主席兼行政總裁)

## 各位股東：

本人謹代表董事會(「董事會」)欣然提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八年」)之年報。

二零一八年對本集團而言為艱難重重的一年。香港的經濟於二零一八年出現下滑，從而對我們的業務構成負面影響。根據tradingeconomics.com(一間提供歷史經濟數據、預測、新聞等的網上平台)發表的數據，香港的國內生產總值增長率於二零一八年第三季僅為2.9%，乃自二零一六年第三季以來最低的增長率。私人消費開支及政府開支均有所下跌。憂慮中國與美國之間的貿易戰會帶來不利影響，香港特區政府已將對二零一八年的國內生產總值增長率預測由3.4%下調至3.2%。二零一八年的國內生產總值增長率乃低於自一九七四年至二零一八年期間的平均增長率5.24%。本集團於二零一八年第四季的遜色財務表現乃與香港自二零一八年第三季起之經濟下滑一致。

根據tradingeconomics.com所發表的數據，香港的失業率於二零一八年下半年維持在2.8%，而自一九九八年一月起香港已一直維持低失業率。就業不足率於二零一八年第四季亦停留在1.2%的低水平。經季度調整的二零一八年第三季的失業率為2.8%，較二零一七年第三季的3.1%大幅下降。於各行各業中，運輸及倉貯業的失業率於二零一八年第三季為2.0%，較香港的平均失業率2.8%為低，顯示運輸及倉貯業於招攬人才方面實非容易。面對於二零一八年香港的低失業率，本集團已向員工提供更優越的員工福利以招引員工，因而於二零一八年的僱員開支有所上升。

## 主席報告

儘管香港於二零一八年的經濟有所下滑，本集團於二零一八年吸納新客戶方面表現不俗。新業務的收益較二零一七年大幅增長90.7%，然而，自然增長的收益下跌14.1%。新業務有助本集團的客戶群變得多樣化，並為本集團進一步的發展建立良好的基礎。

擴展冷鏈業務乃本集團於二零一八年其中一項主要的策略。冷鏈業務於二零一八年錄得的收益較二零一七年大幅增長149.7%。儘管本集團於二零一八年第四季的整体財務業績表現不佳，本公司的董事預期，本集團的冷鏈業務分部將維持穩健，且將持續增長。

物流解決方案業務及定製服務於二零一八年的收益均較二零一七年錄得分別下跌1.5%及14.6%，該等減幅乃由於經濟衰退，以及零售業(尤以超市行業)疲弱所致。

### 展望

管理層將繼續維持分散本集團客戶群的策略。於二零一九年，本集團將進一步擴展(i)快速消費品(「快速消費品」)分部下的食品部分，當中包括寵物健康及營養產品以及醫藥及營養產品；及(ii)冷鏈業務下的零售分部。本集團的冷鏈業務於二零一八年錄得顯著增長，預期冷鏈業務分部將繼續成為本集團強勁增長的部分。

成就百業須有鞏固基石。本集團於員工及資訊科技、提升倉貯設施以及翻新包裝中心各方面均投放不少資金，故二零一八年的營運開支有所上升。管理層相信，該等投資為本集團奠下鞏固的基石，從而令本集團於二零一九年可邁向更美好的未來。

主席兼行政總裁

楊廣發

香港，二零一九年三月二十五日

## 業務回顧

超市分部的商品零售增長放緩，因而對我們的重點業務快速消費品（「快速消費品」）分部內個人護理部分的業務造成不利影響。根據香港特別行政區政府統計處就二零一八年十二月刊發一份報告題為《零售業銷售額按月統計調查報告》，於二零一八年以價值計之零售總額較二零一七年同期增加8.8%。更精確地就本集團的客戶相關部分而言，超市的快速消費品於二零一八年的銷售價值臨時估計較二零一七年僅上升1.2%（珠寶及鐘錶，以及貴重禮物之銷售價值於二零一八年則上升13.7%）。持平增長率反映出本集團快速消費品分部的個人護理部分面臨嚴峻的環境，亦解釋本集團的快速消費品分部的個人護理部分之收益於二零一八年下降之原因。

## 二零一八年的里程碑

儘管快速消費品分部內的個人護理分部之自然增長有所減少，本集團於二零一八年實現多個里程碑。

首先，管理層相信，現有的客戶架構變得更穩健及多元化。管理層過往一直集中發展快速消費品分部的個人護理部分。於二零一八年，本集團更致力專注發展新業務，即冷鏈業務分部。本集團於二零一七年第四季開始向快速消費品分部內的食物分部提供全方位冷鏈解決方案。於二零一八年，本集團已擴展冷鏈業務分部至零售分部。本集團認為，以往客戶架構並不均衡，從而阻礙本集團未來的發展，因此，本集團已採納一系列的策略(i)將快速消費品分部由個人護理部分擴展至食物部分；及(ii)擴充零售分部的冷鏈業務。本集團於運送食品及向跨國企業客戶提供全套供應鏈解決方案方面已累積豐富經驗。直至二零一八年年底，我們已擴展(i)快速消費品分部的食物分部，包括寵物健康及營養食品以及藥物及營養產品；及(ii)零售分部的冷鏈業務。客戶集中度因此下降，令本公司未來得以穩健發展。

其次，快速消費品分部的食物分部於二零一八年的收益較二零一七年同期激增95.4%。大幅增加乃由於本集團自二零一七年十月起與一家總部位於美國維吉尼亞州麥克萊恩市的跨國家族式糖果及寵物食品品牌生產商建立業務關係。

再者，我們亦非常自豪我們的分銷中心獲認可為一間於紐約證券交易所上市的環球醫藥公司（「新醫藥客戶」）的合資格分銷中心。此客戶對品質嚴格的要求進一步增強環宇於日後增長的能力。我們的成功有賴我們對員工的持續投資及投放於升級設施的資本開支。由於我們的業務不僅集中於快速消費品分部內的個人護理部分，我們亦已多元化發展至快速消費品分部內的醫藥及營養產品部分，故此為一項重要里程碑。此為我們於三年內第二次獲環球醫藥公司認可為合資格分銷中心。

## 管理層討論及分析

此外，本集團的冷鏈業務分部錄得持續增長。於二零一八年第四季，本集團進一步加強與一名客戶的關係，該客戶為於香港擁有超過100間餐廳的主要餐飲業者，本集團自二零一八年上半年起開始向其提供物流及冷鏈解決方案（「新冷鏈客戶」）。自二零一八年第四季起，本集團的全方位冷鏈解決方案服務擴展至上述客戶其下一個主要連鎖餐飲品牌下的所有餐廳。同時，該客戶亦委聘本集團向其另一主要連鎖餐廳提供冷鏈解決方案服務。該客戶為本集團冷鏈業務分部於二零一八年的收益作出貢獻，冷鏈業務分部於二零一八年的收益較二零一七年錄得顯著增長。

最後，本集團與一間從事寵物健康及營養食品的全球領先公司建立全方位供應鏈解決方案的合作關係。此乃本集團將其客戶群拓展至包括總部位於美國維珍尼亞州麥克萊恩市的跨國寵物食品領先公司的重要里程碑。本集團已於二零一九年二月開始向此客戶提供服務。

### 成就百業須有鞏固基石

截至二零一八年十二月三十一日止年度之溢利較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少53.0%。溢利下跌之主要原因為營運成本上升，當中包括員工成本、資訊科技開支及由於提升倉貯設施所產生的折舊。該等開支亦視為長遠投資。

本集團向員工提供更優厚的員工福利，包括於二零一八年採納的股份獎勵計劃，故截至二零一八年十二月三十一日止年度之員工成本較於截至二零一七年十二月三十一日止年度增加13.4%。

本集團為新冷鏈客戶進一步添置一隊冷鏈卡車車隊，故分包開支亦隨之上升。為符合規定作為新醫藥客戶認可的合資格分銷中心，包裝中心的翻新成本上升，從而令折舊撥備之金額增加。於二零一七年提升倉貯設施及其他固定資產亦令折舊撥備之金額有所增加，故於截至二零一八年十二月三十一日止年度之營運成本有所上升。管理層相信，額外於員工成本、資訊科技、翻新包裝中心及提升倉貯設施的投資可鞏固基礎，環宇才能茁壯成長。

於二零一九年，本集團進一步擴充(i)快速消費品分部內的食品部分，包括寵物健康及營養食品以及藥物及營養產品；及(ii)冷鏈業務內的零售分部。管理層深信，冷鏈業務分部將繼續構成本集團強勁增長的一部分。本集團將繼續提升我們的服務質量，從而拓展本集團的業務及客戶群。



## 業務回顧

### 收益

本集團的收益截至二零一七年十二月三十一日止年度約163,600,000港元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約155,200,000港元，跌幅約5.1%。收益減少主要由於現有的快速消費品的個人護理部分之客戶對物流服務的需求有所下降。

縱使面對外來挑戰，本集團快速消費品分部的食品部分之業務分部表現理想。於二零一八年，快速消費品分部的食品部分之收益上升95.4%，此乃由於二零一七年及二零一八年吸納不少新客戶所致。

|               | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 | 變動<br>千港元 | 變動<br>% |
|---------------|--------------|--------------|-----------|---------|
| 快速消費品—個人護理    | 87,454       | 99,715       | (12,261)  | (12%)   |
| 快速消費品—食品      | 32,154       | 16,457       | 15,697    | 95%     |
| 電子、保健及美容配件及其他 | 24,443       | 29,709       | (5,266)   | (18%)   |
| 零售            | 11,159       | 17,729       | (6,570)   | (37%)   |
| 總計            | 155,210      | 163,610      |           |         |

### 其他收入

其他收入由銀行利息收入及其他雜項收入組成。截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，其他收入分別為1,181,000港元及504,000港元。跌幅乃由於於二零一八年出售物業、廠房及設備並無錄得收益。

### 僱員福利開支

僱員福利開支主要包括工資及薪金、獎勵股份、醫療福利以及其他津貼及福利。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的僱員福利開支約為52,700,000港元(二零一七年：46,400,000港元)。增幅乃由於透過股份獎勵計劃挽留員工以改善員工福利。於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團分別合共有279名及253名全職僱員。員工數目減少乃由於自然流失及本集團的架構重組所致。

### 其他開支

其他開支主要涉及倉庫及增值服務的其他營運成本、用電、維修與保養、消費品、酬酢、各種收費、辦公室及倉儲供應。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，其他開支分別約16,000,000港元及13,400,000港元。跌幅乃由於本公司於二零一七年三月十七日就建議轉至聯交所主板上市而向聯交所提交轉版申請而產生一筆非經常性開支所致。

### 稅項

所得稅開支指於截至二零一八年十二月三十一日止年度就估計應課稅溢利按16.5%計算的香港利得稅撥備。

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利及全面收益總額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得除稅後純利約為11,100,000港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少約53.0%。純利顯著下降乃主要由於(i)二零一八年第四季的財務業績較二零一七年同期有所減少；及(ii)營運成本(包括員工開支)有所增加所致。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

本集團之營運及投資主要由產生自業務經營的現金撥付。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨額約78,800,000港元(二零一七年：約93,800,000港元)、於二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物約32,900,000港元(二零一七年：約18,200,000港元)及原到期日超過三個月的短期銀行存款13,000,000港元(二零一七年：37,000,000港元)。董事確認，本集團將有足夠財務資源，以於可見將來到期時履行其責任。

### 資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按年末總銀行借款除資產總額之基準計算)為無(二零一七年：無)。

### 外匯風險

本集團的業務活動均位於香港並以港元計值。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，董事將持續監察相關外匯風險，並會在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔(二零一七年：無)。

### 股息

董事會欣然宣佈，建議支付每股股份1.0港仙(二零一七年：1.0港仙)之末期股息(「末期股息」)為數合共4,840,000港元之決議案已於二零一九年三月二十五日舉行之董事會會議上通過。

董事會建議派付末期股息，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方作實。末期股息(倘於應屆股東週年大會獲股東批准)將於二零一九年七月十九日(星期五)或前後以現金向於二零一九年七月三日(星期三)(即釐定收取末期股息權利之記錄日期)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付。

為釐定有權獲得截至二零一八年十二月三十一日止年度之擬派末期股息每股1.0港仙的人士，本公司將於二零一九年六月二十八日(星期五)至二零一九年七月三日(星期三)期間(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為使股東符合資格享有末期股息，所有股份過戶表格連同有關股票必須在不遲於二零一九年六月二十七日(星期四)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理登記手續。

### 資本架構

本集團的資本架構包括本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)組成。董事定期檢討資本架構。作為該檢討的一部分，董事考慮資金成本及各類資本的相關風險。本集團將透過派付股息、發行新股份以及發行新債項及贖回現有債項平衡其整體資本架構。

### 本集團資產抵押及或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無銀行借款(二零一七年：無)，本集團的附屬公司共有45,000,000港元(二零一七年：45,000,000港元)的銀行融資，其由本公司擔保。本集團於二零一八年十二月三十一日並無重大或然負債。

### 重大收購及出售

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司。

### 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本公司已僱用253名(二零一七年十二月三十一日：279名)全職僱員。我們根據資歷、職責、貢獻及年資等因素釐定僱員薪酬。

### 持續關連交易

除截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註28所披露的關聯方外，本集團並無訂立須遵守上市規則第14A章項下申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定的持續關連交易。

### 報告期後事項

於二零一九年一月二十一日，本公司有條件地按認購價每股獎勵股份50港仙向13名選定個別人士授出合共4,000,000股獎勵股份(「獎勵股份」)，其中(i)以發行及配發新股份之方式已向六名關連選定個別人士(彼等為本公司執行董事及獨立非執行董事)(「獨立非執行董事」)授出最多3,408,000股關連獎勵股份及(ii)以發行及配發新股份之方式已向七名獨立選定個別人士(彼等均為本集團的僱員)授出最多592,000股獨立獎勵股份。

有關發行新股份之詳情請參見本公司於二零一九年一月二十一日登載之翌日披露報表。

# 董事及高級管理人員

## 執行董事

**楊廣發先生**，66歲，於二零一五年九月四日獲委任為董事會主席、本集團執行董事兼行政總裁。楊先生亦為提名委員會主席。彼為本集團創辦人之一，自一九九四年一月及二零零九年七月起分別擔任World-Link Roadway System Company Limited及環宇貨業包裝有限公司的董事。楊先生於一九七零年七月在香港完成中學教育。自成立本集團業務以來，楊先生藉由管理本集團的倉庫、與客戶磋商業務交易及向潛在客戶推廣本集團的業務，已於物流業累積逾25年經驗。除上述者外，楊先生現時亦負責本集團整體企業策略規劃、業務發展及主要決策。

**李鑑雄先生**，65歲，於二零一五年九月四日獲委任為本集團執行董事。彼為本集團創辦人之一，自一九九零年十月及一九九六年三月起分別擔任World-Link Roadway System Company Limited及環宇貨業包裝有限公司的董事。李先生於一九七一年八月在香港完成中學教育。自成立本集團業務以來，李先生藉由管理本集團的車隊及運輸服務，於物流業累積逾25年經驗。自二零零零年起，李先生為本集團的營運總監，除上述者外，彼目前負責監察本集團的業務營運。

**陸有志先生**，54歲，於二零一五年九月四日獲委任為執行董事。陸先生亦為薪酬委員會成員之一。陸先生自二零零九年七月起擔任World-Link Roadway System Company Limited及環宇貨業包裝有限公司的董事。自二零零九年起，陸先生一直為本集團商務總監，負責監督本集團的整體業務發展及本集團支援服務分部。

陸先生分別於一九八九年七月、二零零一年十一月及二零零三年五月取得英國威爾斯大學商業研究理學士學位、英國薩里大學工商管理碩士學位及香港城市大學中國商業專業管理持續教育文憑。

陸先生於食品與飲料、餐飲及物流業擁有逾15年經驗。於一九九七年九月至二零零四年五月，陸先生於食品供應商香港聯合利華食品有限公司(前稱CPC/AJI (Hong Kong) Limited)擔任銷售經理，負責制定銷售策略及掌管(i)香港及澳門的銷售團隊；及(ii)該公司的出口部門。自二零零四年六月至二零零七年二月，陸先生於HAVI Food Services (Hong Kong) Limited (現稱HAVI Logistics Services (Hong Kong) Limited)擔任高級經理，並在其後擔任副總監，該公司為一間主要從事向客戶提供全套供應鏈解決方案(例如運送食品及非食品物流貨品、提供貯存及裝卸服務、提供供應鏈品質管理以及供需規劃服務)的公司。於彼任職期間，陸先生負責處理該公司的客戶關係及業務發展，並為新客戶制訂營運程序流程。於二零一三年十二月至二零一四年十一月，陸先生於香港及台灣能多潔榮業(一間主要從事為商界提供滅蟲及衛生服務的公司)擔任董事總經理，負責該公司的整體業務發展。

### 獨立非執行董事

侯思明先生，42歲，自二零一五年十二月十六日獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會主席。

侯先生於一九九九年十二月畢業於香港中文大學，取得工商管理學士學位（一級榮譽，主修專業會計）。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

侯先生於投資銀行及業務鑑證行業擁有超過15年經驗。侯先生現時為主要從事企業諮詢服務的西證(香港)融資有限公司企業融資部的主管，負責提供企業融資意見。

侯先生(i)自二零一三年九月至二零一六年九月擔任聯交所主板上市公司QPL International Holdings Limited(股份代號：243)的獨立非執行董事；(ii)自二零一五年一月至二零一七年三月擔任GEM上市公司萬星控股有限公司(前稱愛特麗皮革控股有限公司)(股份代號：8093)的獨立非執行董事；(iii)自二零一六年一月起一直擔任聯交所主板上市公司雲遊控股有限公司(股份代號：484)的獨立非執行董事；(iv)自二零一七年五月起一直擔任聯交所主版上市公司上海証大房地產有限公司(股份代號：755)的獨立非執行董事；(v)自二零一七年十一月起一直擔任GEM上市公司1957 & Co. (Hospitality) Limited(股份代號：8495)的獨立非執行董事；(vi)自二零一八年十一月起一直擔任華滋國際海洋工程有限公司(股份代號：2258)的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理人員

**鍾智斌先生**，51歲，於二零一七年一月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

鍾先生於二零一五年十一月取得香港中文大學行政人員工商管理課程的工商管理碩士學位。於二零一六年十月，彼獲選為皇家特許測量師學會的專業成員。

於一九八八年，鍾先生加入筆克集團，並於香港、亞洲及歐洲展覽行業擁有豐富經驗。彼自一九九四年至二零零二年為活動推廣總經理，負責一組國際客戶及國際著名品牌的項目。自二零零三年起至二零零五年止期間，彼獲委任為筆克集團附屬公司Bizart Asia Limited的總經理。彼自二零零六年起為名唐展覽集團有限公司的共同創辦人及行政總裁，該公司專門從事活動企劃、展覽專案、數碼營銷及主建項目，並於亞洲擁有10個辦事處。

**麥東生先生**，58歲，於二零一七年一月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。

麥先生自二零零四年起為翁宗榮律師行之律師及合夥人。於一九九八年，彼取得伍爾弗漢普頓大學法學學士學位。於二零零零年，彼取得香港大學法律深造證書。

### 高級管理人員

**梁可怡女士**，33歲，為本集團首席財務官、公司秘書兼授權代表。彼於二零一五年八月加入本集團，於二零一七年十一月由財務總監的職位擢升為首席財務官，主要負責財務申報、財務規劃、庫存、財務監控及公司秘書事務。梁女士分別於二零零七年及二零一五年取得香港理工大學會計學榮譽文學士學位及企業管治碩士學位。梁女士自二零一一年起成為香港會計師公會會員，自二零一五年起成為香港特許秘書公會的會士，且自二零一五年起一直為英國特許秘書公會的會員。彼自二零一八年起成為香港特許秘書公會資深會士及特許秘書及行政人員協會資深會士。梁女士於過去三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務。

加入本集團前，梁女士於二零零七年九月效力德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)，任職審計部助理，且彼於二零零九年十月獲擢升為同一部門高級核數師。彼於二零一一年離開該公司。梁女士於向其股份於聯交所主板上市的上市公司及跨國企業提供服務(包括財務管理、風險管理、內部監控以及有關首次公開發售及主要收購的服務)方面具備豐富經驗。彼於二零一五年離開德勤後並於加入本集團前，彼於聯交所主板上市公司堡獅龍國際集團有限公司(股份代號：592)的附屬公司堡獅龍企業有限公司任職。

## 董事及高級管理人員

**陳富元先生**，39歲，自二零一六年一月起為本集團的商務總監，現時領導一支處理日常運送的團隊，負責確保客戶滿意及維持服務高質素。彼自二零一四年七月起成為本集團的營運經理。彼於二零一二年十一月加入本集團，且彼於加入本集團之前，於物流及供應鏈擁有超過十年經驗。陳先生分別於二零零一年及二零零六年在香港理工大學取得航運科技及管理理學士學位及工業物流系統碩士學位。

加入本集團前，陳先生於二零零一年八月至二零零三年二月為River Trade Terminal Co. Ltd.的助理監事。陳先生於二零零三年五月至二零零八年三月擔任德翔海運有限公司的助理經理。於二零零八年七月至二零零九年一月，彼任職Woolworths Group Asia Limited的供應鏈分析員。於二零零九年三月至二零一二年十一月，彼加入德安物流管理(香港)有限公司出任供應鏈經理。

**黃耀光先生**，65歲，為本集團定製服務經理。黃先生於二零一一年十月加入本集團，主要負責管理本集團定製服務部的整體營運。

加入本集團前，黃先生於一九七三年十月至二零零一年十二月五日出任聯交所主板上市公司盈科數碼動力有限公司(現稱電訊盈科有限公司)(股份代號：8)的消費者銷售及渠道部單位經理。於二零零四年八月至二零一一年十月，彼於聯交所主板上市公司香港電訊有限公司(股份代號：6823)旗下附屬公司HKT Services Limited任職電訊服務部小組主任。

**吳鳳斯女士**，49歲，為本集團的商務經理。彼於一九九一年九月加入本集團，其於二零一一年七月獲委任為本集團的商務經理。彼負責領導日常配送營運團隊及編製本集團的營運分析報告。吳女士於二零零二年八月取得墨爾本皇家理工大學運輸管理商學士學位。

除上文披露者外，於本報告日期前三年，我們的高級管理人員概無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的任何公眾公司擔任任何董事職務。我們的高級管理人員與其他董事、本公司高級管理人員及控股股東概無任何關係。

# 企業管治報告

董事認為，在本集團的管理架構及內部控制程序中融入良好企業管治的核心元素，有助平衡本公司股東、客戶及僱員的利益。董事會已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文，確保本集團的經營活動及決策過程受到恰當及審慎規管。根據上市規則的規定，本公司已設立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，並以書面訂明特定職權範圍。

除偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條外，本公司之企業管治常規一直遵守企業管治守則。企業管治守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的職責應予區分，且不應由同一人士兼任。楊廣發先生(「楊先生」)為本公司主席兼行政總裁。鑒於楊先生為本集團共同創辦人之一，兼自一九九四年及二零零九年起分別一直經營與管理World-Link Roadway System Company Limited及環宇貨業包裝有限公司，故董事會認為由楊先生兼任該兩個職位可以實現有效管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。因此，董事認為偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條就此情況而言屬恰當。

董事會相信，董事會由資深及優秀人士所組成，其中三名為獨立非執行董事，其運作管理將可充分確保權力及權責取得平衡。

## 董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納不較上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載規定交易準則寬鬆的操守守則。本公司對各董事作出特定查詢後，並不知悉董事截至二零一八年十二月三十一日止年度出現任何不遵守規定交易準則及有關證券交易的操守守則之情況。

## 競爭權益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事概不知悉董事、控股股東及彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)有任何業務或權益與本集團業務構成或可能構成競爭，以及任何其他利益衝突。

楊廣發先生、李鑑雄先生、陸有志先生、Orange Blossom International Limited、Best Matrix Global Limited及Leader Speed Limited(統稱「契諾人」)已於二零一七年四月二十五日訂立不競爭契據(「契據」)。本公司於二零一七年十一月十五日成為主板上市公司及契據於同一天生效。契據詳情已於二零一七年十一月七日登載之關於股份由香港聯合交易所有限公司GEM轉往主板上市之公告之「競爭權益」一節內披露。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，獨立非執行董事已代表本公司審視契據的合規情況，並信納主要股東(定義見上市規則)及彼等的聯繫人士已遵守契據的條文。



## 董事會

於本年度直至本報告日期，本公司之董事如下：

### 執行董事

楊廣發先生(主席及行政總裁)  
李鑑雄先生  
陸有志先生

### 獨立非執行董事

侯思明先生  
麥東生先生  
鍾智斌先生

有關主席及本公司其他董事的詳情載於本年報「董事及高級管理人員」一節。

遵照上市規則第3.10及3.10A，本公司已委任三名獨立非執行董事，比例超過董事成員的三分之一，且當中至少有一名擁有合適的專業資格或會計或相關財務管理專長。本公司已接獲有關各獨立非執行董事獨立性的年度確認書，並認為根據上市規則第3.13條所載多項指引，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

憑藉執行董事及獨立非執行董事涉獵甚廣之經驗且鑒於本集團之業務性質，董事會認為，董事具備平衡之技術與經驗，有助本集團業務發展。

## 董事會職能

董事會的主要職能包括：

- 審閱、批准並監察基本財務與業務策略及主要企業行動；
- 批准主要收購或出售、企業或財務重組、發行本公司股份(「股份」)及其他股本或債務工具、向本集團股東支付股息及作出其他分派；
- 評估本集團所面對的風險，並檢討及實行管理有關風險的適當措施；
- 甄選主要管理行政人員並評估其表現與薪酬；
- 批准董事會的成員提名；
- 檢討並批准薪酬委員會建議的董事會及主要管理行政人員薪酬架構；及
- 承擔企業管治的整體責任。

根據企業管治守則之守則條文第C.1.2條，管理層須每月向董事會全體成員提供更新資訊。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，執行董事已經及將會繼續向全體獨立非執行董事提供有關本集團狀況及前景的任何重大變動的更新資訊，該等資訊被視為足以向董事會提供有關本集團表現、狀況及前景的一般更新情況，使彼等能夠對有關情況作出公平及清晰的評估，以達致守則條文第C.1.2條所規定的目的。

# 企業管治報告

## 董事之委任年期及重選

各執行董事已與本公司訂立服務協議，年期自二零一八年十二月十六日起為期三年，惟可根據細則遭提早罷免職務，並須遵守細則的退任及重選條文。

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，獨立非執行董事應以特定年期委任及須接受重選。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步年期為期一年，惟可根據細則遭提早罷免職務，並須遵守細則的退任及重選條文。

概無董事(包括擬於股東週年大會重選的董事)訂有本集團不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

細則第108條規定，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須按照上市規則不時規定的董事輪值退任方式輪值告退，而每名董事須最少每三年輪值退任一次。

## 持續專業發展

根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條，所有董事均須參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，確保彼等對董事會作出知情及相關貢獻。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所有董事均參與持續專業發展，相關詳情載列如下：

| 董事姓名           | 出席座談會／<br>閱讀有關業務或<br>董事職務的相關資料<br>有／無 |
|----------------|---------------------------------------|
| <b>執行董事</b>    |                                       |
| 楊廣發先生(主席及行政總裁) | 有                                     |
| 李鑑雄先生          | 有                                     |
| 陸有志先生          | 有                                     |
| <b>獨立非執行董事</b> |                                       |
| 侯思明先生          | 有                                     |
| 麥東生先生          | 有                                     |
| 鍾智斌先生          | 有                                     |

## 獨立非執行董事

本公司已委任三名獨立非執行董事，符合上市規則第3.10A條之規定。此外，在三名獨立非執行董事當中，侯思明先生具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。根據上市規則第3.13條，本公司已收到各獨立非執行董事的獨立性確認書。根據該等確認書，本公司認為獨立非執行董事為獨立人士。

## 董事委員會

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，為協助董事會履行職務，董事會由三個董事委員會輔助，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，該等委員會具備足夠能力達成其職責，其職權範圍經由董事會批准，並可於本公司網站<http://www.world-linkasia.com>及聯交所網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)查閱。

## 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條，於二零一五年十二月十六日成立審核委員會。於二零一八年十二月三十一日，審核委員會包括三名獨立非執行董事，即侯思明先生、鍾智斌先生及麥東生先生。侯思明先生為審核委員會主席。

本公司已遵照上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告第C.3.3段採納書面職權範圍。董事會有責任確保公司設有有效的內部監控及風險管理架構，包括針對重要業務流程的效能及效率、保護資產安全、保存妥善的會計記錄及財務資料的可靠性，以及非財務因素(例如主要營運表現指標基準的選取)的內部監控。董事會已授權審核委員會初步建立及維護內部監控及風險管理架構及本集團管理層的操守準則。審核委員會的主要職責為(其中包括)檢討及監督本集團財務報告程序及內部監控以及風險管理制度。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

## 薪酬委員會

本公司於二零一五年十二月十六日成立薪酬委員會。於二零一八年十二月三十一日，薪酬委員會包括麥東生先生、陸有志先生及鍾智斌先生，其中麥東生先生為主席。本公司遵照上市規則附錄14所載企業管治守則第B.1.3段採納書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責(其中包括)為釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括實物利益、退休福利、賠償款項(包括喪失或中止職務或委任的賠償)，並向董事會就獨立非執行董事的薪酬提供建議。

# 企業管治報告

## 董事委員會(續)

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃按僱員及高級行政人員的表現、資歷、所展現能力及市場水平獎勵其僱員及行政人員。薪酬待遇一般包括薪金、退休金計劃供款及酌情花紅。薪酬委員會將每年檢討全體董事的薪酬待遇，確保其足以吸引及留聘幹練的行政人員團隊。

董事以薪金、津貼、酌情花紅、股份及退休計劃供款形式收取酬金。各董事的董事袍金須經董事會考慮薪酬委員會的推薦意見後酌情不時檢討。各董事的薪酬待遇乃參考市場條款、資歷、經驗及董事於本集團的職務和職責而釐定。

### 提名委員會

本公司於二零一五年十二月十六日成立提名委員會，並已制訂書面職權範圍。於二零一八年十二月三十一日，提名委員會成員包括楊廣發先生、麥東生先生及鍾智斌先生，其中楊廣發先生為主席。本公司並遵照上市規則附錄14所載企業管治守則第A.5.2段採納書面職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事委任及董事之繼任計劃向董事會提出建議。

### 董事會多元化政策

董事會已根據上市規則第13.92條於二零一九年三月二十五日採納董事會多元化政策，當中認同董事會具備切合本公司策略所需之均衡才能、經驗、專業知識與多元化之視野，將可帶來裨益。本公司深信，董事會多元化可加強決策能力，而董事會的整體效能可達致可持續業務營運，並提升股東價值。

董事會之委任一直並將繼續基於所選的候選人為董事會所帶來的價值及貢獻，以配合與擴大董事會整體才能組合、經驗與專業知識，並考慮到本公司的企業策略以及多元化的多方位裨益，多元化包括但不限於性別、年齡、經驗、文化與教育背景、專長、技能，以及董事會不時視為相關與適用之任何其他因素，以達致董事會多元化。

**董事委員會(續)**

**董事會多元化政策(續)**

**可衡量的客觀因素**

董事會近日已對董事會的架構、大小及組成(包括各種技能、知識及經驗)作出檢討。下表詳列於本報告日期董事會成員的多元化：

| 董事姓名           | 年齡組別  |         |         |       |
|----------------|-------|---------|---------|-------|
|                | 50歲以下 | 50歲至55歲 | 56歲至60歲 | 60歲以上 |
| 楊廣發先生(主席兼行政總裁) |       |         |         | ✓     |
| 李鑑雄先生          |       |         |         | ✓     |
| 陸有志先生          |       | ✓       |         |       |
| 侯思明先生          | ✓     |         |         |       |
| 麥東生先生          |       |         | ✓       |       |
| 鍾智斌先生          |       | ✓       |         |       |

| 董事姓名           | 專業經驗 |    |       |    |     |
|----------------|------|----|-------|----|-----|
|                | 物流業  | 管理 | 會計及財務 | 法律 | 展覽業 |
| 楊廣發先生(主席兼行政總裁) | ✓    | ✓  |       |    |     |
| 李鑑雄先生          | ✓    | ✓  |       |    |     |
| 陸有志先生          | ✓    | ✓  |       |    |     |
| 侯思明先生          |      |    | ✓     |    |     |
| 鍾智斌先生          |      |    |       |    | ✓   |
| 麥東生先生          |      |    |       | ✓  |     |

董事會將藉此機會於甄選及向董事會提供建議合適候選人任命為董事時，增加女性成員的比例。董事會將確保於性別多元化上達致男女平衡，並參考持份者的期望以及國際及本地的最佳常規，最終目標為董事會帶入兩性平等。董事會亦渴望不同種族背景，且具有本集團核心市場的經驗的董事有合適的比例，藉此反映本集團的策略。

**實施及監督**

提名委員會將監督董事會多元化政策的實施情況，並每年向董事會報告。董事會將審閱並監督董事會多元化政策的實施，以確保其持續的有效性。

# 企業管治報告

## 董事委員會(續)

### 提名政策

本公司根據企業管治守則採納提名政策(「提名政策」)，當中列明甄選、委任及重新委任董事的程序，包括甄選標準及董事會成員繼任規劃考慮事項。

提名政策重新制定如下。

1. 提名委員會於履行其職務時須充分考慮下列原則：
  - (a) 就董事會的組成—董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣化觀點。董事會中執行董事與獨立非執行董事的組合應保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。獨立非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力；及
  - (b) 就委任、重選及罷免董事—為確保董事會組成人員的變動不會帶來不適當的干擾，本公司應設有正式、經審慎考慮並具透明度的董事甄選、委任及重新委任程序，並設定有序的董事繼任計劃(如認為有需要)。其應確保董事會組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。全體董事須根據本公司組織章程細則規定期接受重選。
2. 用於考慮候選人是否符合資格的標準，應視乎候選人是否能投入足夠時間及精神以處理本公司事務，並促進董事會成員多元化(包括但不限於性別、年齡、經驗、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識)，使董事會能有效履行其職責，尤其是下文所載各項：
  - (a) 參與董事會會議，在涉及策略、政策、表現、職責、資源、主要委任及操守準則等事宜上作出獨立判斷；
  - (b) 作為獨立非執行董事，於發生潛在利益衝突時發揮領導作用；
  - (c) 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他管治委員會成員；
  - (d) 透過出席及參與董事會或任何委員會會議，以其技能、專業知識、不同背景及資格為其所服務的董事會及任何委員會作出貢獻；

## 董事委員會(續)

### 提名委員會(續)

#### 2. (續)

- (e) 監督及監察本公司在達致既定之企業目標及目的的表現；
- (f) 遵守董事會不時訂定，或本公司憲章文件不時所載，或法例或上市規則不時訂立的任何要求、指示及規例(如適用)；及
- (g) 倘建議委任候選人為獨立非執行董事，則須根據(其中包括)上市規則第3.13條(經聯交所可能不時作出修訂)所載的因素評估其獨立性。

### 董事提名程序

於本公司的組織章程細則及上市規則的條文規限下，倘董事會釐定所需新增或替代董事，提名委員會可採取各種渠道以識別適當候選人，包括來自董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦。

退任董事合資格重選時，提名委員會須考慮及(倘適用)推薦該名退任董事於股東大會上膺選連任。一份載有該名退任董事必要資料的通函將根據上市規則於股東大會前寄發予股東。

本公司股東可根據本公司組織章程細則及適用的法律及法規於股東大會上提名任何人士出選董事。有關動議的程序載於本年報第24頁。

董事會將不時審閱提名政策並監察其實施情況，以確保其持續有效及遵守監管規定及良好的企業管治常規。

### 會議出席紀錄

各董事出席於本年度舉行之董事會會議、審核委員會會議、提名委員會會議、薪酬委員會會議及股東大會之記錄載於下表：

| 董事姓名              | 董事會會議 | 審核委員會會議 | 提名委員會會議 | 薪酬委員會會議 | 股東大會 |
|-------------------|-------|---------|---------|---------|------|
| 年內舉行的會議數目         | 5     | 6       | -       | 3       | 2    |
| 出席的會議數目／有權出席的會議數目 |       |         |         |         |      |
| <b>執行董事</b>       |       |         |         |         |      |
| 楊廣發先生             | 4/5   | -       | -       | -       | 2/2  |
| 李鑑雄先生             | 4/5   | -       | -       | -       | 2/2  |
| 陸有志先生             | 5/5   | -       | -       | 3/3     | 2/2  |
| <b>獨立非執行董事</b>    |       |         |         |         |      |
| 侯思明先生             | 5/5   | 6/6     | -       | -       | 2/2  |
| 鍾智斌先生             | 4/5   | 6/6     | -       | 3/3     | 2/2  |
| 麥東生先生             | 5/5   | 6/6     | -       | 3/3     | 2/2  |

# 企業管治報告

## 問責性及審核

### 董事及核數師對綜合財務報表的責任

所有董事均瞭解彼等有責任於各個財政期間編製本集團的綜合財務報表，以真實及公平地反映本集團的事務狀況及於該期間的業績及現金流量。在編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事會已選定及貫徹採用適當的會計政策，作出審慎、公平及合理的判斷及估計，以及按持續經營基準編製本集團的綜合財務報表。

董事負責採取所有合理必要步驟保障本集團的資產，以及避免及偵測欺詐及其他違規行為。有關核數師對綜合財務報表的申報責任的聲明載於獨立核數師報告。董事於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營基準，並不知悉與任何事件或情況相關，且可能對本公司持續經營能力產生重大疑慮的重大不明朗因素。

### 核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本公司核數師畢馬威會計師事務所所提供的核數服務已付或應付的酬金如下：

|      | 港元      |
|------|---------|
| 核數服務 | 860,000 |

## 內部監控及風險管理

董事會確認其對本集團內部監控及風險管理制度成效的責任。董事會已逐年檢討本集團內部監控及風險管理制度的成效，當中涵蓋所有重大監控事宜，包括截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務及營運。董事會認為，內部監控系統及風險管理卓有成效。誠如本公司日期為二零一五年十二月二十二日的招股章程所披露，本公司已設立企業管治部門，以對本集團營運進行定期內部監控審閱及法律合規審閱，並在認為有需要或適當時向審核委員會呈列其報告（包括任何補救計劃），以供考慮。根據此制度，審核委員會經周詳考慮後，將向董事會提呈其對該等補救計劃的建議，董事會將對該等補救計劃的實施作最終決定。

## 處理及發佈內幕消息

本公司已制訂及設立處理及發佈內幕消息的程序及內部監控。本公司已根據上市規則附錄10就董事進行本公司證券交易採納一套行為守則。本集團其他可能擁有本公司內幕消息的僱員亦須遵守有關交易限制。任何內幕消息及任何可能構成內幕消息的資料均被立即識別、評估及上報董事會，由董事會決定是否有需要作出披露。內幕消息及根據上市規則須予以披露的其他資料將於聯交所及本公司各自的網站內公佈。

## 投資者及股東關係

本公司已就其與股東、投資者及其他權益持份者之間設立多個溝通渠道。當中包括(i)刊發中期及年度報告；(ii)舉行股東週年大會或股東特別大會，讓股東向董事會提出意見及交流看法；(iii)在聯交所及本公司網站上更新及登載本集團的主要資訊；(iv)本公司網站作為本公司與其股東及投資者之間的溝通渠道；及(v)本公司的香港股份過戶登記分處為股東處理所有股份登記事宜。

本公司旨在為其股東及投資者提供高水平的披露及財務透明度。董事會致力通過公佈中期及年度報告及／或寄發通函、通告及其他公佈，清晰、具體、及時地定期提供關於本集團的訊息。



### 問責性及審核(續)

#### 投資者及股東關係(續)

本公司努力考慮其股東之意見及建議，並回應股東關注之事宜。本公司鼓勵股東出席股東週年大會，並給予最少20個完整營業日之通知。董事會主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席或(倘彼等缺席)董事均會出席大會以解答股東有關本集團業務之提問。為符合企業管治守則之守則條文第E.1.2條，管理層將確保外聘核數師出席股東週年大會，以解答有關進行審核、編製核數師報告及報告內容、會計政策及核數師獨立性之提問。

所有股東均有法定權利召開股東特別大會及提呈議題供股東考慮。根據細則第64條，一名或多名於遞交請求日期持有賦予權利可於股東大會上投票之本公司實繳股本不少於十分之一的股東，可召開股東特別大會。該請求須以書面形式向董事會或秘書提交，以要求董事會召開股東特別大會處理該請求註明的事項。

倘股東欲建議一名人士(「候選人」)於股東大會上參與本公司董事選舉，彼應將書面通知(「書面通知」)提交至本公司的香港主要營業地點香港新界荃灣德士古道150至164號聯合貨運中心3樓。

書面通知(i)必須包括上市規則第13.51(2)條所規定的候選人個人資料；及(ii)必須由相關股東簽署，並由候選人簽署表示彼願意獲推選為董事及同意刊發其個人資料。

遞交書面通知的限期由寄發股東大會通知後一日起開始，並於不遲於該股東大會日期前七日結束。

為確保本公司股東在毋須延後股東大會的情況下，有足夠時間收取及考慮選舉候選人為本公司董事的建議，務請股東在可行情況下盡快於指定舉行該選舉的股東大會日期前至少15個營業日提交及遞交書面通知。

為促進有效溝通，本公司亦設立網站([www.world-linkasia.com](http://www.world-linkasia.com))，網站內包括有關本集團及其業務的最新資訊。

#### 公司秘書

公司秘書向董事會負責，以確保董事會程序獲得遵守及董事會活動能有效率和有效益地進行。該等目標乃透過嚴謹遵守董事會程序及適時編製及發送董事會會議議程及文件予董事而得以達成。公司秘書編製及保存所有董事會會議及董事委員會會議的會議記錄，以充分詳盡紀錄董事會或董事委員會所考慮的事項及所達致的決定，包括任何董事提出的關注事項或表達的不同觀點。所有董事會會議及董事委員會會議記錄草擬本及定稿均會適時寄發予董事或董事委員會成員作意見提出、批准及記錄。董事會記錄可應要求供任何董事查閱。

梁可怡女士獲委任為本公司的公司秘書及授權代表，分別自二零一五年八月十日及二零一五年九月四日起生效。彼為《專業會計師條例》所界定的執業會計師。梁可怡女士已確認，彼於截至二零一八年十二月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

#### 章程文件的重大變更

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的章程文件並無重大變動。

# 董事會報告

董事謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的年報以及截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司。其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註14。

## 業績及分派

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於第38頁的綜合損益及其他全面收益表。

董事會欣然宣佈，建議支付每股股份1.0港仙(二零一七年：1.0港仙)之末期股息共計4,840,000港元之決議案已於二零一九年三月二十五日舉行之董事會會議上通過。

每股股份2.0港仙的特別股息(二零一七年：3.5港仙)已於二零一八年期間宣派，並已於二零一九年派付。

## 股息政策

本公司董事會已於二零一九年三月二十五日根據企業管治守則批准就本公司於未來將予派發之股息採納股息分派指引。本公司致力維持充足資源及靈活性以迎合本公司財政及營運需求。同時，本公司將不斷尋求提升股東價值的方法，以確保股東的可持續性長期收益率。

根據股息政策，本公司優先考慮以現金方式分派股息，與股東共享其溢利。派息比率應由董事會經考慮本公司的財務業績、未來前景及其他因素後全權酌情釐定，並受以下各項限制：

- 本公司之組織章程細則；
- 開曼群島法律下的適用限制及要求；
- 本公司不時受其約束的任何銀行或其他融資契諾；
- 本公司的投資及經營需求；及
- 任何其他對本公司構成重大影響的因素。

董事會可考慮分派特別股息予全體股東，而有關金額應由董事會全權酌情釐定及批准。

根據開曼群島公司法及本公司之組織章程細則，本公司全體股東享有同等股息及分派之權利。董事會有權於其認為合適時按本公司財政及業務發展需求不時審閱股息政策。

董事現建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度支付每股普通股1港仙(二零一七年：每股普通股1港仙)的末期股息。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)預定將於二零一九年六月十七日(星期一)舉行。召開股東週年大會的通告將於二零一九年五月十五日(星期三)刊發及寄發予本公司股東(「股東」)。

本公司將於二零一九年六月十一日(星期二)至二零一九年六月十七日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格必須在不遲於二零一八年六月十日(星期一)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理登記手續。

## 儲備

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於本年報的綜合權益變動表。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載於第82頁。

## 主要客戶及供應商

本集團的最大客戶佔年內收益總額的49.9%，而本集團的五大客戶則佔年內收益總額的93.1%。

由於本集團的供應商基礎極為龐大，故本集團五大供應商應佔的採購總額為本集團年內採購總額的57.0%。

董事、彼等各自之緊密聯繫人士(定義見上市規則)或任何股東(據董事所深知，彼等擁有本公司已發行股份超過5%)概無於任何上述本集團五大客戶或供應商擁有任何實益權益。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 公眾持股量的充足程度

於截至二零一八年十二月三十一日止年度整個期間內及直至本報告日期，根據本公司公開可取得的資料，以及據董事所知，本公司已發行股本總額中至少25%由公眾持有。

## 優先購買權

本公司細則並無有關強制本公司須按比例向現有股東提呈新股份的優先購買權規定。

## 股本

本公司的股本詳情載於綜合財務報表附註22。

## 董事會報告

### 本公司的可供分派儲備

本公司的股份溢價、資本儲備及保留溢利可供分派予普通股股東，前題是本公司於緊隨任何該等分派建議支付當天於正常業務過程中將有能力於其債務到期時支付該等債務。因此，本公司於二零一八年十二月三十一日可供分派予股東的儲備金額約為80,030,000港元(二零一七年：76,930,000港元)。

### 董事

本公司於年內及直至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事

楊廣發先生(主席及行政總裁)

李鑑雄先生

陸有志先生

#### 獨立非執行董事

侯思明先生

麥東生先生

鍾智斌先生

#### 委任及重選董事

細則規定，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須按照上市規則不時規定的董事輪值退任方式輪值告退，而每名董事須至少每三年輪值退任一次。

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，非執行董事應以特定年期委任。各執行董事已與本公司訂立委任函，年期為期三年，而獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步年期為期一年，惟可根據細則提早罷免職務，並須遵守細則的退任及重選條文。

#### 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，年期自二零一八年十二月十六日起為期三年，惟可根據細則提早罷免職務，並須遵守細則的退任及重選條文。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步年期為期一年，惟可根據細則提早罷免職務，並須遵守細則的退任及重選條文。

概無董事(包括該等建議於股東週年大會上重選連任的董事)訂有本集團不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

#### 獨立非執行董事的獨立確認書

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事(即侯思明先生、麥東生先生及鍾智斌先生)發出的年度獨立確認書。提名委員會已評估獨立非執行董事的獨立性，並確認所有獨立非執行董事仍為獨立人士。

## 股份獎勵計劃

### 授予董事獎勵股份

誠如綜合財務報表附註27所述，本公司已於二零一八年一月十九日有條件地向下列董事有條件授出獎勵股份，歸屬條件載列如下：

| 董事姓名         | 獎勵股份數目    | 歸屬日期／獎勵股份數目   |
|--------------|-----------|---|
| 楊廣發先生(「楊先生」) | 3,344,000 | 二零一九年一月二十一日／1,072,000<br>二零二零年一月十九日／1,136,000<br>二零二一年一月十九日／1,136,000 |
| 李鑑雄先生(「李先生」) | 3,344,000 | 二零一九年一月二十一日／1,072,000<br>二零二零年一月十九日／1,136,000<br>二零二一年一月十九日／1,136,000 |
| 陸有志先生(「陸先生」) | 3,344,000 | 二零一九年一月二十一日／1,072,000<br>二零二零年一月十九日／1,136,000<br>二零二一年一月十九日／1,136,000 |
| 侯思明先生(「侯先生」) | 64,000    | 二零一九年一月二十一日／64,000  |
| 麥東生先生(「麥先生」) | 64,000    | 二零一九年一月二十一日／64,000  |
| 鍾智斌先生(「鍾先生」) | 64,000    | 二零一九年一月二十一日／64,000  |

受限於本公司於二零一八年一月十九日公佈之公告所載的條件獲達成後及選定董事於各相關發行日期仍然為本公司董事，本公司已於二零一九年一月二十一日向各選定董事配發及發行獎勵股份，並將如上文所述於各歸屬日期向楊先生、李先生及陸先生配發及發行第二批及第三批獎勵股份。

根據條款及歸屬條件，於二零一九年一月二十一日已向楊先生、李先生及陸先生配發及發行第一批各1,072,000股獎勵股份。

二零一九年一月二十一日，根據獎勵股份的條款，已分別向三名獨立非執行董事侯先生、鍾先生及麥先生配發及發行64,000股，合共192,000股獎勵股份。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就有關獎勵股份的總開支已確認2,940,000港元(二零一七年：零港元)。

根據條款及歸屬條件，第一批獎勵股份的全部股份已於二零一九年一月二十一日向七名獨立選定個別人士配發及發行。第二批及第三批獎勵股份則將於二零二零年及二零二一年向七名獨立選定個別人士配發及發行。

請參閱本公司日期為二零一八年一月十九日之公告以瞭解詳情。

## 董事會報告

### 董事及主要行政人員於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，董事及彼等的聯繫人士以及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份及相關股份中，擁有下列記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉：

#### 於本公司的權益

| 董事及主要行政人員姓名  | 身份            | 所持股份數目    |             | 根據獎勵          | 總權益         | 所佔本公司<br>已發行股本<br>的百分比 |
|--------------|---------------|-----------|-------------|---------------|-------------|------------------------|
|              |               | 個人權益      | 其他權益        | 股份的相關<br>股份數目 |             |                        |
| 楊廣發先生(附註1、2) | 受控制法團權益及實益擁有人 | 7,400,000 | 125,348,000 | 3,344,000     | 136,092,000 | 28.35%                 |
| 李鑑雄先生(附註1、3) | 受控制法團權益及實益擁有人 | 624,000   | 130,296,000 | 3,344,000     | 134,264,000 | 27.97%                 |
| 陸有志先生(附註1、4) | 受控制法團權益及實益擁有人 | 1,800,000 | 64,988,000  | 3,344,000     | 70,132,000  | 14.61%                 |
| 侯思明先生(附註5)   | 實益擁有人         | -         | -           | 64,000        | 64,000      | 0.01%                  |
| 鍾智斌先生(附註6)   | 實益擁有人         | -         | -           | 64,000        | 64,000      | 0.01%                  |
| 麥東生先生(附註7)   | 實益擁有人         | -         | -           | 64,000        | 64,000      | 0.01%                  |
| 梁可怡女士(附註8)   | 實益擁有人         | -         | -           | 520,000       | 520,000     | 0.11%                  |

附註：

- 由於楊先生、李先生及陸先生對各自在公司之權益有家庭財富及遺產規劃、無意再互相受一致行動安排所約束，故彼等於二零一八年七月九日訂立終止契據(「終止契據」)以終止確認契據項下之一致行動安排。請參閱本公司於二零一八年七月九日刊發的公告以瞭解詳情。
- 楊先生擁有權益的136,092,000股股份包括(i)楊先生全資擁有的公司Orange Blossom International Limited(楊先生根據證券及期貨條例被視為擁有權益)所持有的125,348,000股股份；(ii)楊先生直接持有的7,400,000股股份及(iii)3,344,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予楊先生，並將於二零一九年、二零二零年及二零二一年分三批發行及配發。
- 李先生擁有權益的134,264,000股股份包括(i)李先生全資擁有的公司Best Matrix Global Limited(李先生根據證券及期貨條例被視為擁有權益)所持有的130,296,000股股份；(ii)李先生直接持有之624,000股股份及(iii)3,344,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予李先生，並將於二零一九年、二零二零年及二零二一年分三批發行及配發。
- 陸先生擁有權益的70,132,000股股份包括(i)陸先生全資擁有的公司Leader Speed Limited(陸先生根據證券及期貨條例被視為擁有權益)所持有的64,988,000股股份；(ii)陸先生直接持有的1,800,000股股份及(iii)3,344,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予陸先生，並將於二零一九年、二零二零年及二零二一年分三批發行及配發。
- 64,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予侯先生，並將於二零一九年發行及配發。
- 64,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予鍾先生，並將於二零一九年發行及配發。
- 64,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予麥先生，並將於二零一九年發行及配發。
- 520,000股相關股份乃根據本公司於二零一八年所採納的獎勵股份計劃有條件地授予梁女士，並將二零一九年、二零二零年及二零二一年分三批發行及配發。

## 於本公司相聯法團的權益

| 董事姓名 | 相聯法團名稱                               | 身份／權益性質 | 股份數目 | 持股百分比 |
|------|--------------------------------------|---------|------|-------|
| 楊先生  | Orange Blossom International Limited | 實益權益    | 1    | 100%  |
| 李先生  | Best Matrix Global Limited           | 實益權益    | 1    | 100%  |
| 陸先生  | Leader Speed Limited                 | 實益權益    | 1    | 100%  |

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及／或淡倉)，或(ii)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊的任何權益及淡倉，或(iii)根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

## 主要股東於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱                                       | 身份    | 所持股份／<br>相關股份數目 | 所佔本公司<br>已發行股本<br>的百分比 |
|---|-------|-----------------|------------------------|
| Best Matrix Global Limited(附註1)               | 實益擁有人 | 130,296,000     | 27.15%                 |
| Leader Speed Limited(附註1)                     | 實益擁有人 | 64,988,000      | 13.54%                 |
| Orange Blossom International Limited<br>(附註1) | 實益擁有人 | 125,348,000     | 26.11%                 |
| 羅慧儀女士(附註2)                                    | 配偶權益  | 136,092,000     | 28.35%                 |
| 陳碧珊女士(附註3)                                    | 配偶權益  | 134,264,000     | 27.97%                 |
| 黃素鳳女士(附註4)                                    | 配偶權益  | 70,132,000      | 14.61%                 |
| 許佩珊女士(附註5)                                    | 配偶權益  | 64,000          | 0.01%                  |
| 陳嘉雯女士(附註6)                                    | 配偶權益  | 64,000          | 0.01%                  |
| 黃淑玲女士(附註7)                                    | 配偶權益  | 64,000          | 0.01%                  |

# 董事會報告

## 主要股東於股份的權益(續)

附註：

1. 由於楊先生、李先生及陸先生對各自在公司之權益有家庭財富及遺產規劃、無意再互相受致行動安排所約束，故彼等於二零一八年七月九日訂立終止契據(「終止契據」)以終止確認契據項下之一致行動安排。請參閱本公司於二零一八年七月九日刊發的公告以瞭解詳情。
2. 羅慧儀女士為楊先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為或被當作於楊先生擁有權益的股份中擁有權益。
3. 陳碧珊女士為李先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為或被當作於李先生擁有權益的股份中擁有權益。
4. 黃素鳳女士為陸先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為或被當作於陸先生擁有權益的股份中擁有權益。
5. 許佩珊女士為侯先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為或被當作於侯先生擁有權益的股份中擁有權益。
6. 陳嘉雯女士為鍾先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為或被當作於鍾先生擁有權益的股份中擁有權益。
7. 黃淑玲女士為麥先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為或被當作於麥先生擁有權益的股份中擁有權益。

上文所披露的所有權益均為於本公司的股份及相關股份的好倉。

除本公告所披露者外，本公司並無獲知會有任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於二零一八年十二月三十一日在本公司的股份及相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

## 變更控股股東

終止契據獲執行後，楊先生、李先生、陸先生及彼等各自之全資公司將不再被視為於各自在本公司的股份權益中擁有權益，亦不再為公司收購及合併守則項下本公司一致行動之一組股東。因此，終止契據獲執行後，楊先生、李先生、陸先生及彼等各自之全資公司(即Orange Blossom International Limited、Best Matrix Global Limited及Leader Speed Limited)之權益佔本公司投票權30%以下，不再成為本公司控股股東。請參閱本公司於二零一八年七月九日刊發的公告以瞭解詳情。

## 購買股份或債券的安排

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。

## 董事於重大合約的權益

截至二零一八年十二月三十一日止或截至二零一八年十二月三十一日止年度內任何時間，概無存續本公司或其任何附屬公司為訂約方，且本公司董事在當中直接或間接擁有重大權益的重大合約。



## 酬金政策

薪酬委員會檢討本集團的酬金政策以及本集團董事及高級管理人員的薪酬架構，並考慮本集團的經營業績、個人表現及可資比較的市場數據。

## 獲准許彌償條文

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本董事會報告日期止任何時間，概不存在任何以本公司任何董事(不論是否由本公司或以其他方式制定)或聯營公司(倘由本公司制定)為受益人的獨准許彌償條文。

聯營公司的定義見香港公司條例第2(1)條。

## 董事及五名最高薪酬人士之酬金

年內，董事及五名最高薪酬人士之酬金之詳情分別載於綜合財務報表附註8。

## 企業管治

於整個年度，除偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條外，本公司一直遵守載於上市規則附錄14的企業管治守則所載的所有守則條文。

本公司企業管治常規的其他資料載於第15至24頁的「企業管治報告」。

## 環保、社會及企業責任

本集團致力支持環境保護，以確保業務發展及可持續性。我們實施綠色辦公室措施，以減低能源及天然資源之消耗。該等措施包括使用節能照明及環保紙、透過關閉閒置的照明、電腦及電器減少能源消耗及以及於任何可行時候使用環保產品。

本公司已遵守所有相關法例及法規，包括開曼群島公司法及上市規則，並與其客戶、僱員及投資者維持良好關係。

本集團的環境、社會及管治報告將不晚於本集團年報刊發後三個月內於香港聯合交易所有限公司披露易網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.world-linkasia.com](http://www.world-linkasia.com)。

## 慈善捐贈

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無作出任何慈善捐贈(二零一七年：500,000港元)。

## 與僱員、客戶及供應商之關係

本集團深知與其僱員及客戶保持良好關係對達致其短期及長期業務目標之重要性。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、客戶及供應商之間概無嚴重及重大糾紛。

## 董事會報告

### 遵守法律及法規

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已於各重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行退任後，畢馬威會計師事務所於二零一八年首次獲任命為本公司核數師。

畢馬威會計師事務所退任，符合資格並願意應聘連任。一項決議案將於本公司股東週年大會上提呈以重新委任畢馬威會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席兼行政總裁

楊廣發

香港，二零一九年三月二十五日



致環宇物流(亞洲)控股有限公司股東之獨立核數師報告  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本行已審核載列於第38至81頁環宇物流(亞洲)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

本行認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基準

本行已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。本行在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，以及開曼群島與本行審核綜合財務報表相關的任何道德要求，本行獨立於 貴集團，且本行已根據該等要求及守則履行其他道德責任。本行相信，本行所獲得的審計憑證能充足及適當地為本行的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據本行的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於本行審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，而本行不會對該等事項提供獨立的意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 本行的審計如何處理關鍵審計事項

#### 收益確認

貴集團主要於香港從事提供物流服務。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團的物流解決方案業務收入及定製服務收入分別約為121,000,000港元及34,000,000港元。

物流解決方案業務及定製服務的收益乃於提供服務時確認，並會參考服務合約的合約條款。

本行已將收益確認識別為關鍵審計事項，原因為收益為貴集團其中一項重要績效指標，其會因收益記入錯誤的期間，或收益受到操控以符合財務目標或預算水平而產生固有風險。

本行有關收益確認的審計程序包括：

- 瞭解並評估 貴集團有關收益確認的關鍵內部監控措施之設計、實施及運行成效；
- 抽樣檢查 貴集團與客戶簽訂的服務合約，並參考現行會計準則的規定評估 貴集團確認收益的準則；
- 以抽樣方式向 貴集團客戶發出確認函以確認年內所確認的收益。如未有收到回覆，會將收益與有關客戶所確認的相關文件進行比對；
- 以抽樣方式將財政年度結算日前後記錄的特定收益交易與服務協議等相關文件進行比對，以釐定相關收益是否已在適當的財政期間確認；及
- 檢查於年內收集與收益相關且符合特定風險條件的人手入賬記錄的相關文件。

## 綜合財務報表及載於其中的核數師報告以外的資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的所有資料，惟綜合財務報表及本行載於其中的核數師報告除外。

本行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對該等其他資料發表任何形式的保證結論。

就本行對綜合財務報表的審計，本行的責任乃細閱其他資料，在此過程中，考慮其他資料與綜合財務報表或本行在審計過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。

基於本行已執行的工作，倘本行認為其他資料存在重大錯誤陳述，本行需要報告該事實。本行就此並無任何事項須報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會協助董事履行彼等監督 貴集團的財務報告流程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

本行的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本行意見的核數師報告。本行僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。本行概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證為高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其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。

作為根據香港審計準則進行審計其中一環，本行運用專業判斷，保持專業懷疑態度。本行亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為本行意見的基礎。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出現重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並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。倘本行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，則修訂本行的意見。本行的結論乃基於直至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業務。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容(包括披露)事項以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責 貴集團審計的方向、監督及執行。本行為審計意見承擔全部責任。

本行與審核委員會溝通審計的計劃範圍及時間以及重大審計發現等，其中包括本行在審計中識別出內部控制的任何重大不足之處。

本行亦向審核委員會提交聲明，表明本行已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通可能合理被認為會影響本行獨立性的所有關係及其他事項以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，本行確定該等對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。本行在核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或規例不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於本行之報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則本行決定不應在報告中註明該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為方思穎。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

|                             | 附註 | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------------------|----|---------------|--------------|
| 收益                          | 6  | 155,210       | 163,610      |
| 其他收入                        |    | 504           | 1,181        |
| 僱員福利開支                      |    | (52,652)      | (46,417)     |
| 物業、廠房及設備折舊                  |    | (3,898)       | (2,009)      |
| 租賃物業的經營租約租金                 |    | (42,241)      | (42,482)     |
| 分包開支                        |    | (28,043)      | (26,750)     |
| 廠房、機械及設備的經營租約租金             |    | (1,053)       | (1,421)      |
| 其他開支                        |    | (13,433)      | (16,040)     |
| 已確認銷售成本                     |    | (257)         | (715)        |
| <b>除稅前溢利</b>                |    | <b>14,137</b> | 28,957       |
| 所得稅開支                       | 9  | (3,029)       | (5,327)      |
| <b>本公司權益股東應佔年內溢利及全面收益總額</b> | 10 | <b>11,108</b> | 23,630       |
| <b>每股盈利(港仙)</b>             | 12 |               |              |
| 基本                          |    | 2.31          | 4.92         |
| 攤薄                          |    | 2.26          | 4.92         |

第42頁至第81頁之附註構成本綜合財務報表的一部分。應付本公司權益股東股息的詳情載於附註11(a)。

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日  
(以港元列示)

|                  | 附註 | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------|----|---------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |               |              |
| 物業、廠房及設備         | 13 | 7,211         | 8,792        |
| 租金按金             | 15 | 5,582         | 6,775        |
| 遞延稅項資產           | 16 | 905           | 685          |
| 物業、廠房及設備預付款項     |    | 500           | –            |
|                  |    | <b>14,198</b> | 16,252       |
| <b>流動資產</b>      |    |               |              |
| 存貨－製成品           |    | 34            | 403          |
| 貿易及其他應收款項及合約資產   | 17 | 47,551        | 47,681       |
| 租金按金             | 15 | 1,422         | –            |
| 原到期日超過三個月的短期銀行存款 | 18 | 13,000        | 37,000       |
| 可收回稅項            |    | 1,706         | –            |
| 銀行結餘及現金          | 18 | 32,921        | 18,172       |
|                  |    | <b>96,634</b> | 103,256      |
| <b>流動負債</b>      |    |               |              |
| 貿易及其他應付款項以及應計開支  | 19 | 8,235         | 7,966        |
| 應付稅項             |    | –             | 1,500        |
| 應付股息             |    | 9,600         | –            |
|                  |    | <b>17,835</b> | 9,466        |
| <b>流動資產淨額</b>    |    |               |              |
|                  |    | <b>78,799</b> | 93,790       |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    |               |              |
|                  |    | <b>92,997</b> | 110,042      |
| <b>非流動負債</b>     |    |               |              |
| 撥備               | 21 | 717           | 610          |
| <b>資產淨值</b>      |    |               |              |
|                  |    | <b>92,280</b> | 109,432      |
| <b>資本及儲備</b>     |    |               |              |
| 股本               | 22 | 4,800         | 4,800        |
| 儲備               | 23 | 87,480        | 104,632      |
| <b>權益總額</b>      |    |               |              |
|                  |    | <b>92,280</b> | 109,432      |

第38頁至第81頁之綜合財務報表於二零一九年三月二十五日經董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

楊廣發先生  
董事

李鑑雄先生  
董事

第42頁至第81頁之附註構成綜合財務報表之一部分。



# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

|                             | 附註 | 股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|----|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零一七年一月一日                  |    | 4,800     | 49,350      | 10          | –           | 31,642      | 85,802    |
| 於截至二零一七年十二月三十一日             |    |           |             |             |             |             |           |
| 止年度的權益變動：                   |    |           |             |             |             |             |           |
| 年內溢利及全面收益總額                 |    | –         | –           | –           | –           | 23,630      | 23,630    |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日 |    | 4,800     | 49,350      | 10          | –           | 55,272      | 109,432   |
| 於截至二零一八年十二月三十一日             |    |           |             |             |             |             |           |
| 止年度的權益變動：                   |    |           |             |             |             |             |           |
| 年內溢利及全面收益總額                 |    | –         | –           | –           | –           | 11,108      | 11,108    |
| 確認按權益結算以股份為基礎支付<br>開支       | 27 | –         | –           | –           | 2,940       | –           | 2,940     |
| 去年已批准的股息                    | 11 | –         | –           | –           | –           | (21,600)    | (21,600)  |
| 本年度已宣派的股息                   | 11 | –         | –           | –           | –           | (9,600)     | (9,600)   |
| 於二零一八年十二月三十一日               |    | 4,800     | 49,350      | 10          | 2,940       | 35,180      | 92,280    |

第42頁至第81頁之附註構成綜合財務報表之一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

|                           | 二零一八年<br>千港元    | 二零一七年<br>千港元    |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>經營活動</b>               |                 |                 |
| 除稅前溢利                     | 14,137          | 28,957          |
| 就以下各項作出調整：                |                 |                 |
| 物業、廠房及設備折舊                | 3,898           | 2,009           |
| 按權益結算以股份為基礎支付開支           | 2,940           | –               |
| 利息收入                      | (303)           | (325)           |
| 出售物業、廠房及設備之收益             | –               | (384)           |
| 營運資金變動前的經營現金流量            | 20,672          | 30,257          |
| 租金按金增加                    | (229)           | (169)           |
| 存貨減少／(增加)                 | 369             | (403)           |
| 貿易及其他應收款項減少／(增加)          | 130             | (1,071)         |
| 貿易及其他應付款項以及應計開支增加         | 376             | 133             |
| 經營所產生現金淨額                 | 21,318          | 28,747          |
| 已付香港利得稅                   | (6,455)         | (5,931)         |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>         | <b>14,863</b>   | <b>22,816</b>   |
| <b>投資活動</b>               |                 |                 |
| 提取／(存入)原到期日超過三個月的短期銀行存款淨額 | 24,000          | (17,000)        |
| 購買物業、廠房及設備所付款項            | (2,817)         | (7,572)         |
| 出售物業、廠房及設備所得款項            | –               | 544             |
| 已收利息                      | 303             | 325             |
| <b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>    | <b>21,486</b>   | <b>(23,703)</b> |
| <b>融資活動</b>               |                 |                 |
| 向本公司權益股東支付股息              | (21,600)        | –               |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>         | <b>(21,600)</b> | <b>–</b>        |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>  | <b>14,749</b>   | <b>(887)</b>    |
| 年初現金及現金等價物                | 18,172          | 19,059          |
| 年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金       | 32,921          | 18,172          |

第42頁至第81頁之附註構成綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 1 一般資料

環宇物流(亞洲)控股有限公司(「本公司」)為於二零一五年七月二十七日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主版上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點在本年報內「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，且與本公司的功能貨幣相同。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事綜合物流服務及包裝服務。附屬公司詳情載於附註14。

## 2 截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響

截至此等財務報表刊發當日，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效，且亦未於此等財務報表採納的修訂本、新訂準則及詮釋，當中包括以下可能與本集團有關者。

於下列日期或之後  
開始的會計期間生效

|   |           |
|---|-----------|
| 香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第16號， <i>租賃</i>       | 二零一九年一月一日 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號， <i>所得稅處理之不確定性</i> | 二零一九年一月一日 |
| 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進                | 二零一九年一月一日 |

本集團正評估此等修訂本、新訂準則及詮釋於初步應用期間的預期影響。迄今為止，本集團已確定香港財務報告準則第16號若干方面可能對綜合財務報表產生重大影響。預期的影響之進一步詳情於下文作討論。儘管對香港財務報告準則第16號的評估大致上已經完成，惟首次採納此準則時產生的實際影響可能有所不同，因為為至今已完成的評估乃根據本集團目前可得資料作出，而於本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報告首次應用該準則前可能識別到其他影響。本集團亦可能會更改其會計政策選擇(包括過渡條文選擇)，直至上述財務報告首次應用該準則為止。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 2 截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響(續)

#### 香港財務報告準則16號，租賃

誠如附註3(p)所披露，目前本集團將租賃分類為經營租賃，並視乎租賃的分類將租賃安排入賬。本集團作為承租人訂立租賃。

香港財務報告準則第16號預期將不會對出租人將其於租賃下的權力及義務入賬的方式產生重大影響。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，於實際的權宜之計下，承租人將以與當前融資租賃會計法相似的方式對所有租賃進行會計處理，即在租賃開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認並計量租賃負債，並確認相應的「使用權」資產。於初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償還餘額所產生的利息開支以及使用權資產的折舊，而非根據當前的政策於租賃期內有系統地確認確認經營租賃所產生的租賃開支。作為一種實用的權宜之計，承租人可以選擇不應用此會計模式於短期租賃(即租賃期為12個月或少於12個月)及低價值資產租賃，於此種情況下，租賃開支將繼續於租賃期內有系統地確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為承租人承租目前分類為經營租賃的物業、廠房及設備的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債增加，並影響租賃期內於損益表確認開支的時間。

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。如香港財務報告準則第16號所允許，本集團計劃運用實際權宜手段豁免過往對屬於或包含租賃的現有安排作出的評估。因此，本集團將香港財務報告準則第16號中租賃的新定義僅用於首次應用日期或之後所訂立的合約。本集團計劃選取實際權宜手段，並不會對短期租賃及低價值資產租賃應用新會計模式。

本集團計劃就採納香港財務報告準則第16號而選用經修訂追溯法，並於二零一九年一月一日將首次應用的累計影響確認為權益年初結餘調整，且不會重列比較資料。誠如附註25所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃下日後有關物業及其他資產的最低租賃付款分別為22,778,000港元及606,000港元，其須於1年內支付。首次採納香港財務報告準則第16號後，經計及折現效應後，租賃負債及相應使用權資產於二零一九年一月一日的年初結餘將分別調整為76,774,000港元及72,860,000港元。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期，首次採納香港財務報告準則第16號後作出的過渡調整將不屬重大。然而，上述會計政策的預期變動可能對本集團自二零一九年起的財務報表產生重大影響。

## 3 主要會計政策

### (a) 合規聲明

此等財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，其統稱包括香港會計師公會頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋，香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納之主要會計政策於下文披露。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團現行會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。附註3(c)就於本會計期間及過往會計期間與本集團有關並已於本財務報表內反映首次應用該等發展所導致的任何會計政策變動提供資料。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司。

除下文所載會計政策所述者外，財務報表均運用歷史成本基準作為計量基準編製。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要分類為一、第二或第三層級，概述如下：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據，第一級報價除外；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用，以及資產與負債以及收入及開支的呈報金額。估計及相關假設乃以過往經驗及其他相信在有關情況下屬於合理之因素為依據，所得結果成為判斷無法隨時從其他來源清楚顯現之資產及負債賬面值之基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及其所依據的假設將予以持續檢討。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則修訂於該期間內確認，或倘修訂影響本期間及未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用香港財務報告準則時作出對財務報表具重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註4論述。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的修訂本。其中，下列發展與本集團的財務報表相關：

- (i) 香港財務報告準則第9號，*金融工具*
- (ii) 香港財務報告準則第15號，*來自與客戶訂立之合約的收益*

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

### (i) 香港財務報告準則第9號，*金融工具*

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*。此準則載列確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的若干合約的規定。

本集團根據過渡規定對於二零一八年一月一日已存在的項目追溯應用香港財務報告準則第9號。本集團已將首次應用的累計影響確認為對二零一八年一月一日的期初權益結餘的調整。因此，比較資料將繼續根據香港會計準則第39號報告。

#### a. *金融資產及金融負債的分類*

香港財務報告準則第9號將金融資產分類為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益(按公平值計入其他全面收益)計量及按公平值計入損益(按公平值計入損益)計量。該等類別取代香港會計準則第39號的類別：持至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益計量的金融資產。香港財務報告準則第9號的金融資產分類乃根據管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵釐定。

所有金融資產及金融負債的計量分類維持不變。首次應用香港財務報告準則並無對任何金融資產及金融負債於二零一八年一月一日的賬面值產生影響。

## 3 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

##### b. 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」(預期信貸虧損)模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式規定須持續計量與金融資產有關的信貸風險，故預期信貸虧損的確認時間較根據香港會計準則第39號「已產生虧損」會計模式的確認時間為早。

本集團對按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項)各項目應用新預期信貸虧損模式。

按公平值計量的金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

有關本集團將信貸虧損入賬的會計政策的進一步詳情，請參閱附註3(h)。

此會計政策的變動並無對本集團構成重大影響。

##### c. 過渡

採納香港財務報告準則第9號的會計政策變動已追溯應用。該政策變動並無對本集團產生任何影響。

#### (ii) 香港財務報告準則第15號，來自與客戶訂立之合約的收益

香港財務報告準則第15號建立確認來自與客戶訂立之合約的收益及若干成本的全面框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號，收益(包括銷售貨物及提供服務所產生的收益)及香港會計準則第11號，建造合約(訂明建造合約的會計處理方法)。

本集團已選擇使用累計影響過渡法，並將首次應用的累計影響確認為對二零一八年一月一日期初權益結餘的調整。因此，並無重列比較資料，而比較資料會繼續根據港會計準則第11號及第18號呈報。如香港財務報告準則第15號所允許，本集團僅就於二零一八年一月一日前尚未完成的合約應用新規定。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### (ii) 香港財務報告準則第15號，來自與客戶訂立之合約的收益(續)

有關過往會計政策變動性質及影響的進一步詳情載列如下：

##### a. 收益時間確認

提供服務所得收益過往乃隨時間確認，而銷售貨物所得收益通常於貨物所有權風險及回報向客戶轉移時確認。

根據香港財務報告準則第15號，收益乃於客戶獲得合約所承諾貨物或服務的控制權時確認。此可能在某一時間點或一段時間內。香港財務報告準則第15號確定以下對承諾貨物或服務的控制權被視為隨時間轉移之三種情況：

- A. 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之利益時；
- B. 當實體履約創造或增強一項於資產被創造或增強時由客戶控制之資產(如在製品)時；
- C. 當實體履約並無創造對實體而言具替代用途的資產，且該實體對迄今完成的履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據香港財務報告準則第15號，實體於某一時間點(即控制權轉移時)就銷售貨物或服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

採納香港財務報告準則第15號對本集團確認貨物銷售及服務提供的收益並無重大影響。

##### b. 重大融資成分

香港財務報告準則第15號規定實體須於合約包含重大融資成分時就貨幣的時間價值調整交易價格，而不論客戶付款是否較收益確認大幅提前或大幅延後收取。

此政策變動並無對本集團構成影響。



## 3 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### (ii) 香港財務報告準則第15號，來自與客戶訂立之合約的收益(續)

##### c. 呈列合約資產及負債

根據香港財務報告準則第15號，應收款項僅於本集團擁有無條件收取代價的權利時確認。倘本集團於擁有就合約內承諾提供的貨品及服務無條件收取代價的權利前確認相關收益，則收取代價的權利予以分類為合約資產。同樣地，於本集團確認相關收益前，客戶已向本集團支付代價，或合約要求支付代價及款項已到期，則應確認為合約負債，而非應付款項。就與客戶簽訂一份單一合約而言，應以合約資產淨額或合約負債淨額呈列。倘有多份合約，不相關合約的合約資產與合約負債並不以淨額基準呈列。

為於呈報上反映該等變動，本集團已於二零一八年一月一日將為數800,000港元的未開具賬單之收益自貿易及其他應收款項重新分類至合約資產。貿易及其他應收款項及合約資產合併成單一項目，並於財務狀況表內列報為「貿易及其他應收款項及合約資產」。

### (d) 附屬公司

附屬公司為由本集團控制的實體。倘本集團就參與實體所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能透過其於該實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體有控制權。於評估本集團是否擁有權力時，僅會考慮實質權力(由本集團及其他人士持有)。

自控制開始日期直至控制結束日期，於附屬公司的投資會被併入綜合財務報表內。集團內成員公司間的結餘、交易及現金流量，以及任何集團內成員公司間交易所產生的未變現溢利均於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內成員公司間進行交易所錄得的未實現虧損均會以處理未變現收益的同樣方式予以對銷，惟只會抵銷沒有減值跡象的部份。

於本公司財務狀況表內，除非於附屬公司的投資乃分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)，否則相關投資乃按成本減減值虧損列賬(見附註3(f))。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(f))：

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益內確認。

折舊乃按下列物業、廠房及設備項目的預計可使用年期，以直線法撇銷該等項目的成本(減去估計殘值(如有))計算：

|          |      |
|----------|------|
| — 廠房及機器  | 3至5年 |
| — 傢俬及設備  | 5年   |
| — 其他設備   | 3至5年 |
| — 租賃物業裝修 | 租賃期內 |
| — 汽車     | 5年   |

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本或估值按合理基準於各部份之間分配，每部份分開折舊。資產的可使用年期及其殘值(如有)將每年檢討。

### (f) 其他非流動資產減值

內部及外部資料來源乃於各報告期末審閱，以識別有否跡象顯示下列資產可能出現減值，先前已確認的減值虧損已不存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 於本公司財務狀況表內附屬公司的投資。

倘出現任何該等跡象，則將估計資產的可收回金額。

#### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為公平值減出售成本以及使用價值兩者間的較高者。評估使用價值時，採用反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 其他非流動資產減值(續)

#### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損予以首次分配以減少分配至現金產生單位(或單位組別)內任何商譽的賬面值，其後按比例減少該單位(或單位組別)內資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減去出售成本(倘能計量)或可使用價值(倘能釐定)的金額。

#### — 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。與商譽有關的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回僅限於若在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。減值虧損撥回於確認撥回的年度計入損益表。

#### *中期財務報告及減值*

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團已採用與財政年度完結時所採用的同一減值測試、確認及撥回條件。

### (g) 存貨

存貨乃於一般業務過程中、於為有關出售而進行的生產過程中或以生產過程中將消耗的材料或供應品形式或於提供服務時持作出售的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。

### (h) 貿易及其他應收款項

應收款項乃於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘於本集團擁有無條件權利收取代價前已確認收益，則相關金額列作合約資產(見附註3(r))。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (h) 貿易及其他應收款項(續)

#### (i) 自二零一八年一月一日起適用的政策

##### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計之信貸虧損。信貸虧損乃按所有預期現金不足額(即本集團根據合約應收現金流量與本集團預期可收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響屬重大，貿易及其他應收款項的預期現金不足額按初步確認時釐定的實際利率(或其相若利率)貼現。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據且毋須付出不必要成本或努力即可獲得的資料。此乃包括過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：預計在報告日期後12個月內可能發生違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預計採用預期信貸虧損模式的項目於整個預計週期內所有可能發生的違約事件所導致的虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一直以相等於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。此等金融資產的預期信貸虧損乃採用基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按於報告日期債務人的個別因素及對當前和預測整體經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險有顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

### 3 主要會計政策(續)

#### (h) 貿易及其他應收款項(續)

##### (i) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

##### 信貸風險顯著增加

於評估金融工具(包括貸款承擔額)的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日期評估金融工具的違約風險與初始確認日期評估的違約風險作比較。於進行重新評估時，倘(i)借款人不可能在本集團無追索權(例如：實現擔保)(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(ii)該金融資產逾期超過90日，則本集團認為屬違約事件。本集團會考慮合理及有理據的定量和定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部的信貸評級(如有)存在實際或預期的顯著惡化；
- 債務人經營業績存在實際或預期的顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測的改變對債務人履行其對本集團責任的能力構成重大不利影響。

視乎金融工具的性質，信貸風險顯著增加的評估乃按個別基準或集體基準進行。當評估以集體基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵(例如逾期狀態及信貸風險評級)歸類。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認為減值收益或虧損。本集團於確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會透過虧損撥備賬目對其賬面值進行相應調整，其虧損撥備將於其他全面收益內確認並於公平值儲備(可轉回至損益)內累計。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (h) 貿易及其他應收款項(續)

#### (i) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

##### 信貸減值金融資產利息收入之的計算基準

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產未來現金流量的估計有負面影響的事件出現時，金融資產為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 借款人有可能申請破產或需要進行其他財務重組；或
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對債務人構成不利影響。

##### 撤銷政策

倘實際上並無收回的可能，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的賬面總值。該情況通常出現在本集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還須予撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回發生期間於損益內確認為減值撥回。

#### (ii) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於二零一八年一月一日前，金融資產於各報告期末評估有否減值跡象，倘有客觀證據顯示於初步確認貸款及應收款項後發生一項或多項事件，導致金融資產之估計未來現金流量受到影響，則該等金融資產被視為出現減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；
- 違反合約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人有可能將宣告破產或進行財務重組。

## 3 主要會計政策(續)

### (h) 貿易及其他應收款項(續)

#### (ii) 於二零一八年一月一日前適用的政策(續)

就若干類別金融資產(例如貿易應收款項)而言,經評估並無個別減值的資產乃(額外)以集體基準評估減值。應收款項組合的客觀減值證據可能包括本集團過往收回款項的經驗,組合內超過平均信貸期的延遲付款數目增加,與未付應收款項相關的全國或地方經濟狀況的可觀察變動。

減值虧損金額會按金融資產賬面值與按該金融資產原訂實際利率對估計未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額確認。

所有金融資產的賬面值會直接按減值虧損予以削減,惟貿易應收款項除外,其賬面值乃透過使用撥備賬削減。倘貿易應收款項被視為無法收回,則對撥備賬進行撇銷。先前撇銷的金額如於其後收回,則計入撥備賬。撥備賬的賬面值變動於損益中確認。

於後續期間,倘減值虧損金額減少,而有關減少客觀上與確認減值虧損之後發生的事件有聯繫,則以前確認的減值虧損會透過損益撥回,但該撥回不應導致在減值撥回日期的金融資產賬面值超過假設並未確認減值時的攤銷成本。

#### (i) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行結餘及現金。現金及現金等價物乃根據載列於附註3(h)(i)的政策就預期減值虧損進行評估。

#### (j) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公平值確認。除非貼現影響不重大,在此情況下貿易及其他應付款項按成本列賬,否則其後乃按攤銷成本列賬。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (k) 僱員福利

#### (i) 以股份為基礎之付款

授予僱員的獎勵股份的公平值乃確認為一項僱員成本，而權益內之資本儲備會相應增加。該公平值乃於授出日期經計及授出獎勵股份的條款及條件後採用估值模式計量。僱員須符合歸屬條件方能無條件地有權獲得獎勵股份，而經考慮獎勵股份歸屬的可能性後，獎勵股份的估計公平值總額將於整個歸屬期內分攤。

於歸屬期內，預期歸屬的獎勵股份數目須予以審閱。除非原有僱員開支符合資格確認為資產，否則任何於過往年度所確認的累計公平值而導致的調整於審閱年度的損益中扣除／計入，同時對資本儲備進行相應調整。於歸屬當日，已確認為開支的金額會作出調整，以反映獎勵股份的實際歸屬數目(相應調整資本儲備)，惟僅於未能達到有關本公司股份市價的歸屬條件時方會沒收的獎勵股份除外。權益金額會於資本儲備確認，直至獎勵股份獲發行(屆時計入已發行股份的股本所確認的金額)為止。

#### (ii) 退休福利成本

向退休供款計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的付款乃於僱員因提供服務而有權享有該等供款時作為開支扣除。

長期服務金撥備於僱員提供服務而於退休後享有供款時確認為開支。已確認金額指僱員享有供款的法定要求與僱主向退休供款計劃／強積金計劃的供款產生的應計利益之差額。該金額每年均會檢討，並於適當時候作出調整。

#### (iii) 花紅計劃

預期支付的花紅乃於本集團須承擔因僱員所提供服務而產生的現有法定或推定性責任，並在可合理估計有關責任的金額時確認為負債。花紅計劃的負債預期將於十二個月內償還，並按於償付時預期支付的金額計量。

### (l) 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，有關實體以功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行之交易按交易當日的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日當時之匯率重新換算。以外幣計值並按歷史成本計量之非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間的損益中確認。



### 3 主要會計政策(續)

#### (m) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益中確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項為年度應課稅收入的預期應付稅項，採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算，並就過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別因可扣稅及應課稅暫時性差額所產生，暫時性差額即資產及負債就財務報告而言的賬面值與其稅基兩者之間的差額。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於日後可能有應課稅溢利用以抵銷可動用資產時確認。可支持確認源自可扣稅暫時性差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利包括該等源自轉回現有應課稅暫時性差額的數額，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於轉回可扣稅暫時性差額的同一期間或源自遞延稅項資產的稅項虧損可承後或承前結轉的期間轉回。在釐定現有應課稅暫時性差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時採用相同的標準，即倘該等暫時性差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免期間內轉回則會計入該等暫時性差額。

遞延稅項資產的賬面值乃於報告期末進行審閱，倘預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵銷相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額則會調低。倘日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，所調低的金額則會回撥。

分派股息所產生的額外所得稅乃確認支付相關股息的負債時確認。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (m) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動將分開列示，並不會對銷。倘本公司或本集團有合法強制執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產方可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 若屬即期稅項資產及負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 若屬遞延稅項資產及負債，則該資產及負債須與相同稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 相同應課稅實體；或
  - 計劃在預期須清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間按淨額變現即期稅項資產與清償即期稅項負債或同時變現及清償的不同課稅實體。

### (n) 收益及其他收入

倘收入乃來自銷售貨品或提供服務，則本集團會將其分類為收益。

收益乃於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額為本集團預期將有權收取的承諾代價，惟不包括代表第三方所收取的有關金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且乃經扣減任何貿易折扣。

本集團的收益及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

#### (i) 服務收入

服務費於提供相關服務時確認為收益。

#### (ii) 利息收入

利息收入於應計時採用實際利率法確認。

#### (iii) 銷售貨品

收益乃於客戶管有並接納產品時確認。倘該等產品為部分履行涵蓋其他貨品及／或服務的合約，則所確認收益金額為合約項下交易價格總額的合適比例，按照相對獨立售價基準在合約項下承諾的所有貨品及服務之間分配。

### 3 主要會計政策(續)

#### (o) 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件須即時負上法定或推定責任；很可能需要付出資源以履行有關責任；以及相關金額能可靠估計時，則會確認撥備。未來的營運虧損則不會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。儘管同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，惟仍會確認撥備。

撥備乃按清償義務預期所需之支出以稅前貼現率計算之現值計算，該稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間價值及該義務之特定風險之評估。因時間推移而增加之撥備確認為利息開支。

當不大可能需要經濟利益流出，或其數額未能可靠估計時，除非經濟利益流出的可能性極微，否則須披露有關責任為或然負債。其存在僅能以一宗或以上日後事件的發生與否來確定的潛在責任，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦披露為或然負債。

#### (p) 租賃(作經營租賃之承租人)

凡擁有權的大部分風險及回報均由出租人保留的租賃均歸類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款經扣除出租人給予的任何優惠(包括分類為經營租賃的租賃土地的預付款項)後，在租賃期內以直線法於綜合損益表扣除。

#### (q) 分部呈報

營運分部的呈報方式與向總營運決策者匯報資料的方式一致。總營運決策者為本集團的高級行政管理人員(包括執行董事、行政總裁、首席營運官及首席財務官)，負責分配資源，及評估營運分部的表現，並共同審閱本集團的內部報告以作出戰略決定。

除非經營分部的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法，以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，否則個別重大的經營分部並不會合計以供財務報告之用。倘個別不重大的經營分部符合上述大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

#### (r) 合約資產

當本集團於按合約訂明的支付條款成為無條件有權收取代價前確認收益(見附註3(n))，則合約資產予以確認。合約資產乃根據載列於附註3(h)(i)的政策而就預期信貸虧損進行評估，並於收取代價的相關權利成為無條件時分類至應收款項(見附註3(n))。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 3 主要會計政策(續)

#### (s) 分派股息

分派予本公司股東的股息於本公司股東批准股息的期間內分別於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

#### (t) 關聯方

(1) 倘一名人士符合以下條件，該名人士或其近親即為與本集團有關聯：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

(2) 倘一間實體符合以下任何條件，其即為與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此互有關聯)。
- (ii) 其中一間實體為另一間實體的聯營公司或合營公司(或其中一間實體為另一間實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 其中一間實體為一名第三方的合營公司，而另一間實體為該第三方的聯營公司。
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利而設的退休福利計劃。
- (vi) 該實體為受(1)段所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (1)(i)段所識別並對實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員的人士。
- (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

一名人士的近親指於該人士與實體進行交易時，預期可能會影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

## 4 會計判斷及估計

### 估計不確定因素的來源

各項估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下相信屬對未來事件的合理預期)作持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。由於未來在本質上具有不確定性，故實際業績可能與該等估計不同。極可能於下個財政年度引致資產及負債賬面值重大調整的估計及假設處理如下。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計假設的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，或倘修訂影響當前及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源如下：

#### 應收款項減值

本集團對應收款項進行定期審閱，並根據各項因素(包括應收款項的賬齡、過往撇銷經驗及前瞻性資料)而計提虧損撥備。識別應收款項的減值須運用判斷及估計。倘預期有別於原先估計，則有關差異將會影響應收款項的賬面值，而應收款項的減值虧損會於有關估計出現變動的年度確認。

## 5 資本風險管理

本集團管理其資本，透過優化債務與權益間的平衡，確保本集團實體可持續經營，同時盡量提高股東的回報。自上年度起，本集團整體策略維持不變。

本集團的資本架構由現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)組成。

本公司董事透過考慮各類資本的資本成本及相關風險，定期檢討資本架構。基於本公司董事的推薦意見，本集團將透過支付股息、發行新股份及回購股份，平衡其整體資本架構。

本集團以經調整負債淨額對權益比率的基準監察資本。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的相關比率如下：

|              | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 流動負債         | 17,835       | 9,466        |
| 非流動負債        | 717          | 610          |
| 負債總額         | 18,552       | 10,076       |
| 減：應付股息       | (9,600)      | –            |
| 經調整負債淨額      | 8,952        | 10,076       |
| 權益總額         | 92,280       | 109,432      |
| 經調整負債淨額對權益比率 | 9.7%         | 9.2%         |

本公司及其任何附屬公司概無受限於外部施加的資本要求。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 6 收益

|        | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 倉貯服務收入 | 73,282       | 77,625       |
| 運輸服務收入 | 37,720       | 36,493       |
| 定製服務收入 | 33,759       | 39,703       |
| 增值服務收入 | 10,070       | 8,696        |
| 銷售貨品   | 379          | 1,093        |
|        | 155,210      | 163,610      |

按收益確認時間及按經營分部劃分的客戶合約收益拆分於附註7(a)披露。

#### 產生自與報告日期現存客戶所訂合約並預期於日後確認的收益

於二零一八年十二月三十一日，根據本集團現有合約分配至餘下履約責任的交易價格總額為646,000港元。此金額指預期於日後從客戶與本集團訂立的服務合約確認的收益。本集團日後將於完成工作時確認預期收益，而工作預期將於未來12至36個月內完成。

本集團已對其服務合約應用香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜手段，以致上述資料並不包括有關本集團於其根據原訂預期期限為一年或以內的服務合約履行餘下履約責任時有權收取的收益之資料。

### 7 分部資料

本集團的經營分部乃根據就資源分配及表現評估向本集團總營運決策者(本公司執行董事兼任所有營運附屬公司的董事)(「總營運決策者」)匯報的資料釐定。董事按(i)物流解決方案業務；(ii)定製服務；及(iii)其他，定期審閱收益及業績分析。於得出本集團可報告分部時概無將經營分部合計。由於總營運決策者未獲定期提供分部資產或分部負債的資料，故並無呈列有關分析。

#### (a) 分部收益及業績

按收益確認時間劃分的客戶合約收益之拆分，以及就截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度向本集團最高層行政管理人員提供作資源分配及分部表現評估之用的本集團可報告分部資料載列如下。

7 分部資料(續)

(a) 分部收益及業績(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                  | 物流解決<br>方案業務<br>千港元 | 定製服務<br>千港元 | 其他<br>千港元 | 分部總計<br>千港元 | 對銷<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------|---------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| <b>按確認收益時間分類</b> |                     |             |           |             |           |           |
| 即時確認             | 78,025              | 34,177      | 379       | 112,581     | -         | 112,581   |
| 隨時間確認            | 42,629              | -           | -         | 42,629      | -         | 42,629    |
| <b>收益</b>        |                     |             |           |             |           |           |
| 來自外部客戶的收益        | 120,654             | 34,177      | 379       | 155,210     | -         | 155,210   |
| 分部內收益            | 6,000               | -           | -         | 6,000       | (6,000)   | -         |
|                  | 126,654             | 34,177      | 379       | 161,210     | (6,000)   | 155,210   |
| <b>業績</b>        |                     |             |           |             |           |           |
| 分部業績             | 14,325              | 4,743       | 122       |             |           | 19,190    |
| 未分配企業收入          |                     |             |           |             |           | 75        |
| 未分配企業開支          |                     |             |           |             |           | (5,128)   |
| 除稅前溢利            |                     |             |           |             |           | 14,137    |

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 7 分部資料(續)

#### (a) 分部收益及業績(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                  | 物流解決<br>方案業務<br>千港元 | 定製服務<br>千港元 | 其他<br>千港元 | 分部總計<br>千港元 | 對銷<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------|---------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| <b>按確認收益時間分類</b> |                     |             |           |             |           |           |
| 即時確認             | 67,601              | 40,010      | 1,093     | 108,704     | –         | 108,704   |
| 隨時間確認            | 54,906              | –           | –         | 54,906      | –         | 54,906    |
| <b>收益</b>        |                     |             |           |             |           |           |
| 來自外部客戶的收益        | 122,507             | 40,010      | 1,093     | 163,610     | –         | 163,610   |
| 分部內收益            | 6,000               | –           | –         | 6,000       | (6,000)   | –         |
|                  | 128,507             | 40,010      | 1,093     | 169,610     | (6,000)   | 163,610   |
| <b>業績</b>        |                     |             |           |             |           |           |
| 分部業績             | 22,340              | 10,145      | 378       |             |           | 32,863    |
| 未分配企業收入          |                     |             |           |             |           | 331       |
| 未分配企業開支          |                     |             |           |             |           | (4,237)   |
| 除稅前溢利            |                     |             |           |             |           | 28,957    |

經營及可報告分部的會計政策與本集團於附註3(q)所述的會計政策相同。分部業績指各分部所賺取的溢利，且並未分配企業收入及開支。此乃向本集團總營運決策者呈報就分配資源及評估表現的計量方法。



7 分部資料(續)

(b) 其他分部資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                      | 物流解決<br>方案業務<br>千港元 | 定製服務<br>千港元 | 分部總計<br>千港元 |
|----------------------|---------------------|-------------|-------------|
| 添置非流動資產              | 2,298               | 19          | 2,317       |
| 計量分部業績時計入的物業、廠房及設備折舊 | 3,812               | 86          | 3,898       |

截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                         | 物流解決<br>方案業務<br>千港元 | 定製服務<br>千港元 | 分部總計<br>千港元 |
|-------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| 添置非流動資產                 | 7,288               | 284         | 7,572       |
| 計量分部業績時計入的物業、廠房及設備折舊    | 1,935               | 74          | 2,009       |
| 計量分部業績時計入的出售物業、廠房及設備之收益 | 384                 | -           | 384         |

(c) 地區資料

本集團之業務位於香港。

(d) 有關主要客戶的資料

於相應年度為本集團收益貢獻超過10%的客戶收益如下：

|     | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 客戶A | 23,819       | 29,450       |
| 客戶B | 77,511       | 87,728       |
| 客戶C | 30,422       | -*           |

\* 相應金額少於本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度收入總額之10%。

客戶A、B及C之收益均產生自物流解決方案業務及定製服務分部。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 8 董事薪酬及僱員酬金

#### (a) 董事及主要行政人員之酬金

組成本集團的實體向本公司董事及主要行政人員已付或應付之酬金詳情如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| 董事姓名                   | 袍金<br>千港元 | 薪金及<br>其他津貼<br>千港元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千港元 | 以股份<br>為基礎之付款<br>(附註iv)<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------|-----------|--------------------|---------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>執行董事</b> (附註i)      |           |                    |                     |                                |           |
| 楊廣發先生(附註ii)            | 220       | 1,502              | 172                 | 768                            | 2,662     |
| 李鑑雄先生                  | 220       | 1,502              | 172                 | 768                            | 2,662     |
| 陸有志先生                  | 220       | 1,502              | 18                  | 768                            | 2,508     |
| <b>獨立非執行董事</b> (附註iii) |           |                    |                     |                                |           |
| 侯思明先生                  | 162       | -                  | -                   | 29                             | 191       |
| 鍾智斌先生                  | 162       | -                  | -                   | 29                             | 191       |
| 麥東生先生                  | 162       | -                  | -                   | 29                             | 191       |
|                        | 1,146     | 4,506              | 362                 | 2,391                          | 8,405     |

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| 董事姓名                   | 袍金<br>千港元 | 薪金及<br>其他津貼<br>千港元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------|-----------|--------------------|---------------------|-----------|
| <b>執行董事</b> (附註i)      |           |                    |                     |           |
| 楊廣發先生(附註ii)            | 200       | 1,408              | 161                 | 1,769     |
| 李鑑雄先生                  | 200       | 1,225              | 142                 | 1,567     |
| 陸有志先生                  | 200       | 1,225              | 18                  | 1,443     |
| <b>獨立非執行董事</b> (附註iii) |           |                    |                     |           |
| 侯思明先生                  | 144       | -                  | -                   | 144       |
| 鍾智斌先生                  | 144       | -                  | -                   | 144       |
| 麥東生先生                  | 144       | -                  | -                   | 144       |
|                        | 1,032     | 3,858              | 321                 | 5,211     |

## 8 董事薪酬及僱員酬金(續)

### (a) 董事及主要行政人員之酬金(續)

- (i) 上文所列的執行董事酬金乃主要就彼等提供有關管理本公司及本集團事務的服務而支付。
- (ii) 楊廣發先生為本公司的行政總裁，而彼於上文披露的酬金涉及彼作為行政總裁所提供之服務。
- (iii) 上文所列的獨立非執行董事酬金乃主要就彼等擔任本公司董事提供的服務而支付。
- (iv) 以股份為基礎之付款指根據本公司的股份獎勵計劃授予董事及獨立非執行董事的獎勵股份之估計價值。該等獎勵股份的價值乃根據附註3(k)(i)所載本集團以股份為基礎之付款交易的會計政策計量。

該等實物利益(包括已授出獎勵股份的主要條款及數目)的詳情於附註27披露。

### (b) 僱員酬金

本集團於年內之五名最高薪酬人士包括本公司三名(二零一七年：三名)獲委任為本公司董事的人士。餘下兩名(二零一七年：兩名)人士於年內之酬金如下：

|           | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他津貼   | 1,236        | 1,044        |
| 表現相關獎勵付款  | 103          | 87           |
| 退休福利計劃供款  | 36           | 39           |
| 以股份為基礎之付款 | 191          | —            |
|           | <b>1,566</b> | <b>1,170</b> |

每名僱員之酬金於年內均少於1,000,000港元。

年內，本集團並無向本公司任何董事或本集團主要行政人員或五名最高薪酬人士支付任何酬金，以吸引彼加入本集團或作為加入本集團時的獎賞或作為離職補償。於兩個年度內，本公司董事或本集團主要行政人員概無放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 9 計入綜合損益及其他全面收益表的所得稅

(a) 計入綜合損益及其他全面收益表的稅項指：

|                   | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| <b>即期稅項－香港利得稅</b> |              |              |
| 年內撥備              | 3,284        | 5,262        |
| 過往年度超額撥備          | (35)         | (19)         |
|                   | <b>3,249</b> | <b>5,243</b> |
| <b>遞延稅項</b>       |              |              |
| 暫時性差異的產生及撥回(附註16) | (220)        | 84           |
|                   | <b>3,029</b> | <b>5,327</b> |

二零一八年的香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一七年：16.5%)計算，當中已計及香港特別行政區政府就二零一七年至二零一八年課稅年度之應付稅項授出之75%扣減額，而每項業務最高可扣減30,000港元(二零一七年：就二零一六年至二零一七年課稅年度最高可扣減20,000港元，而於計算二零一七年撥備時已計及有關扣減)。按照香港特別行政區政府於二零一八年推出的利得稅兩級制，本集團符合首2,000,000港元的稅率為8.25%的資格。

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

|                                | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利                          | 14,137       | 28,957       |
| 按香港利得稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計算之稅項 | 2,168        | 4,778        |
| 不可扣稅開支之稅務影響                    | 934          | 701          |
| 毋須課稅收入之稅務影響                    | (38)         | (133)        |
| 過往年度超額撥備                       | (35)         | (19)         |
| 年內所得稅開支                        | <b>3,029</b> | <b>5,327</b> |

## 10 年內溢利

|                      | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 年內溢利經扣除／(計入)下列各項後達致： |              |              |
| 僱員福利開支               |              |              |
| －工資、薪金及津貼            | 47,490       | 44,495       |
| －離職後福利               | 2,222        | 1,922        |
| －以股份為基礎之付款           | 2,940        | －            |
| 核數師酬金                |              |              |
| －核數服務                | 860          | 1,066        |
| －非核數服務               | －            | 300          |
| 銀行利息收入               | (303)        | (325)        |
| 出售物業、廠房及設備之收益        | －            | (384)        |
| 已售存貨成本               | 257          | 715          |

## 11 股息

### (a) 本年度應付本公司權益股東的股息

|  | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--|--------------|--------------|
| 於報告期末後建議派發末期股息每股普通股1港仙<br>(二零一七年：每股普通股1港仙) | 4,840        | 4,800        |
| 於報告期末後建議派發特別股息每股普通股零<br>(二零一七年：每股普通股3.5港仙) | －            | 16,800       |
| 宣派特別股息每股普通股2港仙(二零一七年：零)                    | 9,600        | －            |
|  | 14,440       | 21,600       |

於報告期末後建議派發的末期股息並未於報告期末確認為負債。

### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的應付本公司權益股東的股息

|  | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--|--------------|--------------|
| 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的末期股息每股1港仙<br>(二零一七年：零)   | 4,800        | －            |
| 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的末期股息每股3.5港仙<br>(二零一七年：零) | 16,800       | －            |
|  | 21,600       | －            |

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 12 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權益股東應佔溢利11,108,000港元(二零一七年：23,630,000港元)及年內已發行普通股加權平均股數480,000,000股(二零一七年：480,000,000股)計算如下：

#### 普通股加權平均股數

|                    | 二零一八年<br>千股 | 二零一七年<br>千股 |
|--------------------|-------------|-------------|
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均股數 | 480,000     | 480,000     |

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益股東應佔溢利11,108,000港元(二零一七年：23,630,000港元)及普通股加權平均股數491,408,000股(二零一七年：480,000,000股)計算如下：

#### 普通股加權平均股數(攤薄)

|                                 | 二零一八年<br>千股 | 二零一七年<br>千股 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均股數              | 480,000     | 480,000     |
| 視為根據本公司股份獎勵計劃按認購價每股50港仙發行普通股的影響 | 11,408      | –           |
| 計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均股數            | 491,408     | 480,000     |

13 物業、廠房及設備

|                             | 廠房及機械<br>千港元 | 傢俬及設備<br>千港元 | 辦公室設備<br>千港元 | 租賃物業裝修<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-----------|-----------|
| <b>成本</b>                   |              |              |              |               |           |           |
| 於二零一七年一月一日                  | 4,218        | 9,729        | 1,519        | 1,178         | 4,688     | 21,332    |
| 添置                          | 1,804        | –            | 297          | 5,164         | 307       | 7,572     |
| 出售                          | (56)         | (81)         | –            | –             | (1,894)   | (2,031)   |
| 於二零一七年十二月三十一日<br>及二零一八年一月一日 | 5,966        | 9,648        | 1,816        | 6,342         | 3,101     | 26,873    |
| 添置                          | 718          | –            | 347          | 785           | 467       | 2,317     |
| 於二零一八年十二月三十一日               | 6,684        | 9,648        | 2,163        | 7,127         | 3,568     | 29,190    |
| <b>折舊</b>                   |              |              |              |               |           |           |
| 於二零一七年一月一日                  | 3,419        | 9,057        | 1,173        | 577           | 3,717     | 17,943    |
| 年內撥備                        | 495          | 376          | 202          | 702           | 234       | 2,009     |
| 出售時對銷                       | (56)         | (49)         | –            | –             | (1,766)   | (1,871)   |
| 於二零一七年十二月三十一日<br>及二零一八年一月一日 | 3,858        | 9,384        | 1,375        | 1,279         | 2,185     | 18,081    |
| 年內撥備                        | 960          | 166          | 278          | 2,136         | 358       | 3,898     |
| 於二零一八年十二月三十一日               | 4,818        | 9,550        | 1,653        | 3,415         | 2,543     | 21,979    |
| <b>賬面值</b>                  |              |              |              |               |           |           |
| 於二零一八年十二月三十一日               | 1,866        | 98           | 510          | 3,712         | 1,025     | 7,211     |
| 於二零一七年十二月三十一日               | 2,108        | 264          | 441          | 5,063         | 916       | 8,792     |

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 14 於附屬公司的投資

| 附屬公司名稱  | 註冊成立及<br>經營地點 | 已發行及<br>繳足普通股本 | 佔本集團擁有<br>已發行股本的比例 |              | 主要業務             |
|---|---------------|----------------|--------------------|--------------|------------------|
|   |               |                | 二零一八年              | 二零一七年        |                  |
| Real Runner Limited                             | 英屬處女群島        | 3,000美元        | 100%<br>(附註)       | 100%<br>(附註) | 投資控股             |
| World-Link Roadway<br>System Company<br>Limited | 香港            | 10,000港元       | 100%               | 100%         | 提供倉貯、運輸及<br>增值服務 |
| 環宇貨業包裝有限公司                                      | 香港            | 100港元          | 100%               | 100%         | 提供定製服務           |

附註：Real Runner Limited由本公司直接擁有。

於年末或年內任何時間，概無附屬公司擁有任何未償還債務證券。

### 15 租金按金

結餘指本集團就其租賃物業已付的租金按金。為數5,582,000港元(二零一七年：6,775,000港元)將於各自的報告期末起計一年後到期。因此，該結餘乃分類為非即期。預期所有其他租金按金將於一年內到期。



## 16 遞延稅項資產

### (a) 已確認遞延稅項資產

下列為已確認重大遞延稅項資產及其於當前及過往年度之變動：

|                         | 加速稅項折舊<br>千港元 |
|-------------------------|---------------|
| 於二零一七年一月一日              | 769           |
| 自損益扣除                   | (84)          |
| 於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日 | 685           |
| 計入損益                    | 220           |
| 於二零一八年十二月三十一日           | 905           |

### (b) 未確認遞延稅項資產

本集團並無未確認的重大遞延稅項。

## 17 貿易及其他應收款項及合約資產

|            | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零一八年<br>一月一日<br>千港元<br>(附註) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(附註) |
|------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 貿易應收款項     | <b>44,514</b>           | 44,158                       | 44,958                          |
| 預付款項       | <b>1,923</b>            | 1,590                        | 1,590                           |
| 合約資產(附註20) | <b>532</b>              | 800                          | -                               |
| 按金及其他應收款項  | <b>582</b>              | 1,133                        | 1,133                           |
|            | <b>47,551</b>           | 47,681                       | 47,681                          |

附註：於採納香港財務報告準則第15號後，本集團收取代價的權利須待達成若干里程碑方可作實的部分貿易應收款項已重新分類為合約資產。

本集團向其客戶提供的信貸期介乎0至120日(二零一七年：0至75日)。所有貿易及其他應收款項及合約資產預期將於一年內收回。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 17 貿易及其他應收款項及合約資產(續)

下列為貿易應收款項於報告期末按發票日期呈列之賬齡分析。

|        | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 0至30日  | 18,172        | 16,484       |
| 31至60日 | 14,105        | 16,622       |
| 61至90日 | 9,993         | 5,247        |
| 90日以上  | 2,244         | 6,605        |
|        | <b>44,514</b> | 44,958       |

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素及釐定客戶的信貸額，亦定期檢討客戶可取得的信貸額及授予客戶的信貸期。大部分並無逾期亦無減值的貿易應收款項過往均並無拖欠還款記錄。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。有關本集團信貸政策以及貿易應收款項產生的信貸風險之進一步詳情載於附註24(ii)。

### 18 銀行結餘及現金以及原到期日超過三個月的短期銀行存款

本集團的銀行結餘及現金由銀行結餘及按現行市場利率計息且到期日為三個月或以下的短期銀行存款組成。銀行存款以0.01%(二零一七年：0.01%)之年利率計息。

於二零一八年十二月三十一日，原到期日超過三個月的短期銀行存款以介乎0.86%至2.15%的年利率(二零一七年：0.74%至0.86%)計息。

### 19 貿易及其他應付款項

|                | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 賬齡為30日內的貿易應付款項 | 2,620        | 2,603        |
| 應計僱員福利         | 3,118        | 2,374        |
| 長期服務金撥備(附註21)  | 193          | 270          |
| 應計開支           | 1,863        | 2,145        |
| 其他應付款項         | 441          | 574          |
|                | <b>8,235</b> | 7,966        |

所有貿易及其他應付款項以及應計開支預期將於一年內或按要求償付。

## 20 合約資產

|             | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零一八年<br>一月一日<br>千港元<br>(附註) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(附註) |
|-------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| <b>合約資產</b> |                         |                              |                                 |
| 根據服務合約履約而產生 | <b>532</b>              | 800                          | –                               |

附註：於採納香港財務報告準則第15號後，本集團收取代價的權利須待達成若干里程碑方可作實的部分貿易應收款項已重新分類為合約資產。

所有合約資產預期將於一年內收回。

## 21 撥備

|           | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 就報告作出之分析： |              |              |
| 非流動負債     | <b>717</b>   | 610          |
| 流動負債      | <b>193</b>   | 270          |
|           | <b>910</b>   | 880          |

|                         | 長期服務金<br>千港元 | 還原工程<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------------|--------------|-------------|-----------|
| 於二零一七年一月一日              | 890          | 248         | 1,138     |
| 撥備撥回                    | (254)        | –           | (254)     |
| 已動用撥備                   | (4)          | –           | (4)       |
| 於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日 | 632          | 248         | 880       |
| 年度撥備                    | 30           | –           | 30        |
| 於二零一八年十二月三十一日           | 662          | 248         | 910       |

根據香港僱傭條例，本集團有責任於終止聘用時，在若干情況下向於本集團服務滿最少五年的僱員發放一次性款項。應付款項的金額乃視乎僱員的最終薪金及服務年期而定，並扣減於本集團退休計劃下本集團供款應佔的累計權利。本集團並無劃撥任何資產作為上述的資金。

本集團在租賃期限結束時，須根據協議還原出租物業至租賃協議項下所指之狀態，故須進行租賃物業裝修之拆卸及出售，還原工程撥備為管理層對有關拆卸及出售之負債所作之最佳估計。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 22 股本

|   | 股份數目<br>千股 | 金額<br>千港元 |
|---|------------|-----------|
| 法定：   |            |           |
| 於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年十二月三十一日每股面值1港仙 | 10,000,000 | 100,000   |
|   |            |           |
|   | 股份數目<br>千股 | 金額<br>千港元 |
| 已發行及繳足：   |            |           |
| 於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年十二月三十一日        | 480,000    | 4,800     |
|   |            |           |
|   |            | 千港元       |
| 於綜合財務狀況表內列示                                     |            | 4,800     |

### 23 儲備

#### (a) 權益組成部分變動

本集團綜合權益各個組成部分的年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益組成部分於年初與年末的變動詳情載於財務報表附註29。

#### (b) 儲備性質及目的

##### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)，股份溢價賬可分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息當日後，本公司須有能力支付日常業務過程中到期應付的債務。

##### (ii) 資本儲備

資本儲備包括根據附註3(k)(i)就以股份為基礎之付款採納的會計政策已確認的授予本公司僱員尚未行使的獎勵股份之實際或估計數目之公平值。

## 24 金融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款項、原到期日超過三個月的短期銀行存款、銀行結餘及現金以及貿易及其他應付款項。

該等金融工具詳情於各附註披露。與該等金融工具有關的風險包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。舒緩該等風險的政策載列於下文。管理層管理並監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

### (i) 利率風險

本集團的銀行結餘按浮動利率計息，並因現行市場利率的波動而承受現金流量利率風險。本集團亦承受與定息銀行存款相關的公平值利率風險。本公司董事認為，本集團所承受的風險並不重大，因為該等計息銀行存款及銀行結餘於短期內到期，故並無編製敏感度分析。

### (ii) 信貸風險

本集團所面對的最高信貸風險將導致本集團因對手方未能履行責任而產生財務虧損，該風險乃來自本公司綜合財務狀況表載列的各項已確認金融資產的賬面值。

本集團承受現金與現金等價物的信貸風險為有限，因為對手方為信譽良好，近期並欠款記錄的銀行，故本集團認為信貸風險不大。

本集團的信貸風險主要源自其貿易應收款項。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一支團隊，負責釐定審批信貸及進行其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團於報告期末檢討各個別客戶的可收回金額，以確保為不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

由於對手方為高信貸評級的銀行，故銀行結餘的信貸風險有限。

於二零一八年十二月三十一日，由於貿易應收款項總額有45.2%(二零一七年：41.9%)乃應收本集團最大客戶的款項，故本集團有信貸集中風險。本集團於五大客戶的信貸集中風險佔二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項總額的94.9%(二零一七年：97.3%)。本集團的管理層認為，經考慮到該等客戶的過往結算記錄、信貸質素及財務狀況後，應收該等客戶款項的信貸風險並不重大。

本集團對需要超過某個金額的信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶的到期還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及有關客戶營運所處經濟環境的資料。貿易應收款項自開票日期起計120天內到期。一般而言，本集團並不向客戶收取抵押品。

本集團按相等於全期預期信貸虧損(利用撥備矩陣計算)的金額計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。由於本集團過往信貸虧損經驗並未就不同客戶分部呈現顯著不同的虧損模式，故並未就本集團不同客戶群體進一步區分根據逾期情況作出的虧損撥備。

# 綜合財務報表附註

(以港元列示)

## 24 金融風險管理目標及政策(續)

### (ii) 信貸風險(續)

預期虧損比率乃根據過往五年的實際虧損經驗計算得出。該等比率已作出調整，以反映收集過往數據期間的經濟狀況、目前狀況與本集團對應收款項預計年期內的經濟狀況之看法的差異。貿易及其他應收款項的預期信貸風險率予以評估為極微，原因為客戶的良好背景及聲譽，且並無違約歷史。故此，就該等結餘計提虧損撥備並不重大，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無就貿易應收款項確認任何虧損撥備。

#### 香港會計準則第39號的比較資料

於二零一八年一月一日前，僅於有客觀減值證據時方確認減值虧損。並不視為減值的貿易應收款項之賬齡分析如下：

|          | 二零一七年<br>千港元 |
|----------|--------------|
| 即期(未逾期)  | 34,285       |
| 逾期1至30天  | 7,226        |
| 逾期31至60天 | 1,214        |
| 逾期61至90天 | 1,465        |
| 逾期超過90天  | 768          |
|          | 44,958       |

未逾期亦未減值的應收款項與多名並無近期違約記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名於本集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信毋須就該等結餘計提減值撥備，原因是信貸質素概無重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回。

### (iii) 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監察及維持現金及現金等價物於管理層認為足以撥付本集團營運並減輕現金流量波動影響的水平。

本集團金融負債的剩餘合約到期情況乃根據協定的還款日期得出(少於30天或按要求償還)。

### (iv) 公平值計量

董事認為，於報告期末按攤銷成本於綜合財務報表入賬的金融資產及金融負債賬面值與其各自的公平值相若。

## 25 經營租約

### 本集團作為承租人

於各報告期末，本集團根據有關租賃物業、機械及設備的不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款承擔的到期日如下：

|                 | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------|---------------|--------------|
| <b>租賃物業</b>     |               |              |
| 一年內             | 22,778        | 39,926       |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | -             | 20,916       |
|                 | <b>22,778</b> | 60,842       |
| <b>機械及設備</b>    |               |              |
| 一年內             | 606           | 170          |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | -             | 16           |
|                 | <b>606</b>    | 186          |
|                 | <b>23,384</b> | 61,028       |

經營租約付款指本集團就其辦公室物業、倉庫、機械及設備應付的租金。租約經磋商後為期一至三年。

## 26 退休福利計劃

本集團為所有合資格僱員提供界定供款計劃。有關計劃之資產與本集團的資產分開持有，並由受託人控制的基金管理。本集團亦參與一項界定供款計劃，乃登記於在二零零零年十二月根據強制性公積金條例成立的強積金計劃。

就強積金計劃成員而言，本集團按每月1,500港元或每月有關工資成本的5%(兩者中之較低者)向強積金計劃供款，供款額與僱員的供款相同。

本集團就該等退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。年內，本集團向該等計劃作出的供款總額及計入損益的成本指本集團按該等計劃規則規定的比率向該等計劃已付／應付的供款。本集團年內作出的退休福利計劃供款為2,166,000港元(二零一七年：2,130,000港元)。

長期服務金撥備於僱員提供服務而於若干終止受僱的情況下享有供款時確認為開支。進一步詳情乃於附註21披露。

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 27 按權益結算以股份為基礎之交易

於二零一八年一月十九日「獎勵日期」，12,000,000股獎勵股份已按認購價每股獎勵股份50港仙向13名選定個別人士授出，其中(i)最多10,224,000股關連獎勵股份將透過發行及配發新股份方式授予6名關連選定個別人士；及(ii)最多1,776,000股獨立獎勵股份將透過發行及配發新股份方式授予7名獨立選定個別人士。授予獎勵股份之目的為使本集團能留聘並激勵選定個別人士實現本集團之持續經營及發展，並使本公司能夠表彰並鼓勵選定個別人士對本集團作出之貢獻。

授予承授人的獎勵股份將於獎勵日期起計的第一週年、第二週年及第三週年分三批以等額歸屬。第一批將予歸屬的獎勵股份數目乃經參考載於股份獎勵計劃中本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度來自新客戶的收益，並視乎履行履約保證機制而定。其後將予歸屬的獎勵股份數目乃視乎承授人的服務狀況而定。

於二零一八年十二月三十一日，已授出的獎勵股份為尚未歸屬，亦未向承授人發行。獎勵股份數目的變動如下：

|               | 二零一八年<br>已授出但尚<br>未歸屬的<br>獎勵股份數目 |
|---------------|----------------------------------|
| 於二零一八年一月十九日   | 12,000,000                       |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 12,000,000                       |

獎勵股份的公平值總額為4,332,000港元。獎勵股份於授出日期的估計公平值乃經參考本公司股份於當日的市價，並經考慮有關條款及條件。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已確認以股份為基礎之付款開支2,940,000港元，而權益中的資本儲備亦相應增加。

### 28 重大關連方交易

除於該等財務報表其他地方所披露之交易及結餘外，本集團訂立下列重大關聯方交易：

主要管理人員的薪酬乃附註8所披露向本公司董事支付款項，薪酬總額乃「僱員福利開支」，



29 公司層面財務狀況表

|                  | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>     |              |              |
| 於一間附屬公司的投資       | 25,183       | 25,183       |
| <b>流動資產</b>      |              |              |
| 其他應收款項           | 282          | 486          |
| 應收一間附屬公司款項       | 63,777       | 33,822       |
| 原到期日超過三個月之短期銀行存款 | –            | 22,000       |
| 銀行結餘及現金          | 5,288        | 566          |
|                  | 69,347       | 56,874       |
| <b>流動負債</b>      |              |              |
| 其他應付款項及應計開支      | 100          | 327          |
| 應付股息             | 9,600        | –            |
|                  | 9,700        | 327          |
| <b>流動資產淨額</b>    | 59,647       | 56,547       |
| <b>資產淨值</b>      | 84,830       | 81,730       |
| <b>資本及儲備</b>     |              |              |
| 股本               | 4,800        | 4,800        |
| 儲備(附註)           | 80,030       | 76,930       |
|                  | 84,830       | 81,730       |

## 綜合財務報表附註

(以港元列示)

### 29 公司層面財務狀況表(續)

附註：

|                             | 股份溢價<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零一七年一月一日                  | 49,350      | 25,183      | -           | 2,290       | 76,823    |
| 年度溢利                        | -           | -           | -           | 107         | 107       |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日 | 49,350      | 25,183      | -           | 2,397       | 76,930    |
| 年度溢利                        | -           | -           | 2,940       | 31,360      | 34,300    |
| 去年已批准的股息                    | -           | -           | -           | (21,600)    | (21,600)  |
| 本年度已宣派的股息                   | -           | -           | -           | (9,600)     | (9,600)   |
| 於二零一八年十二月三十一日               | 49,350      | 25,183      | 2,940       | 2,557       | 80,030    |

本公司之財務狀況表於二零一九年三月二十五日經董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

楊廣發先生  
董事

李鑑雄先生  
董事

### 30 報告期後非調整事項

於二零一九年一月二十一日，本集團已發行第一批4,000,000股獎勵股份。有關以股份為基礎之付款的進一步詳情於附註3(k)(i)披露。

### 31 比較數字

本集團於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。會計政策變動的進一步詳情於附註3(c)披露。

以下為本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要：

## 業績

|              | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元    |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>收益</b>    | 134,812      | 125,161      | 149,724      | 163,610      | <b>155,210</b>  |
| 除稅前溢利        | 25,093       | 2,706        | 28,752       | 28,957       | <b>14,137</b>   |
| 所得稅開支        | (3,677)      | (2,556)      | (5,241)      | (5,327)      | <b>(3,029)</b>  |
| 股東應佔年內溢利     | 21,416       | 150          | 23,511       | 23,630       | <b>11,108</b>   |
| <b>資產及負債</b> |              |              |              |              |                 |
| 資產總值         | 57,450       | 95,143       | 96,433       | 119,508      | <b>110,832</b>  |
| 負債總額         | (34,459)     | (32,852)     | (10,631)     | (10,076)     | <b>(18,552)</b> |
| 資產淨值         | 22,991       | 62,291       | 85,802       | 109,432      | <b>92,280</b>   |