

年 報

2018

WINSHINE
瀛晟科學

Winshine Science Company Limited

瀛晟科學有限公司 *

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 209

目錄

簡稱	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	5
環境、社會及管治報告	11
董事履歷	24
董事會報告	27
企業管治報告	34
獨立核數師報告	44
綜合損益表	51
綜合損益及其他全面收益表	52
綜合財務狀況表	53
綜合權益變動表	55
綜合現金流量表	56
綜合財務報表附註	58
五年財務概要	158

於本年報內，除文義另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司之董事會
「本公司」	指	瀛晟科學有限公司*
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「港元」及「港仙」	指	港元及港仙
「人民幣」	指	人民幣
「美元」	指	美元
「%」	指	百分比

* 僅供識別

公司資料

董事會

執行董事

趙德永先生(主席)

(於二零一九年五月十六日獲委任)

Liu Michael Xiao Ming先生(行政總裁)

(於二零一九年五月十日獲委任)

羅聯軍先生(於二零一九年五月十日獲委任)

邢偉先生(主席)

(於二零一九年五月十日被罷免)

衛國先生(行政總裁)

(於二零一九年五月十日被罷免)

非執行董事

林少鵬先生

獨立非執行董事

郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)

吳偉雄先生

(於二零一九年五月二十一日獲委任)

史曉磊女士

(於二零一九年五月二十一日獲委任)

李方先生(於二零一九年三月七日辭任)

劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)

黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)

審核委員會

郭劍雄先生(主席)

吳偉雄先生

史曉磊女士

薪酬委員會

史曉磊女士(主席)

郭劍雄先生

吳偉雄先生

提名委員會

吳偉雄先生(主席)

郭劍雄先生

史曉磊女士

公司秘書

劉安國先生(於二零一八年十一月十三日辭任)

岑展雲先生(於二零一八年十二月十日獲委任

並於二零一九年三月七日辭任)

葉振中先生(於二零一九年三月七日獲委任)

股份買賣

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：209)

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔

港灣道25號

海港中心

22樓2202-2203室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

交通銀行股份有限公司香港分行

廣東發展銀行中山分行

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th floor North, Cedar House,

41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12,

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

網站

<http://www.winshine.com>

<http://www.tricor.com.hk/web/service/000209>

各位股東：

瀛晟科學有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之經審核年度業績。本集團主要從事的現有業務為玩具製造及貿易、證券投資以及醫療及保健產品研發。

二零一八年是充滿挑戰的一年，由於我們必須解決過去遺留下問題以符合會計準則並為更有利可圖的未來作準備，因此錄得重大的資產減值而本集團的權益水平因而被進一步蠶食。此外，旗下玩具部門因為行業競爭激烈和貿易戰使到業務的盈利減少而繼續面對不利因素。

前景

二零一九年公司董事會和財務報表發生重大變化。董事會全部是在二零一九年新任命的，新董事會立即實行政策，使公司朝著正確的方向發展。新董事會正尋求不同商機多元化發展本集團之主要業務活動。本集團實施成本削減措施以降低營運成本。董事會任命了一名獨立調查人員，對前審計師的指控進行調查，並決定採取適當的後續行動。新董事會聘請了一名獨立顧問來審查和消除潛在的內部控制缺陷。我們的財務報表中，公司結清了長期未償債務，獲得了新的貸款展期，採取了削減措施以降低經營管理成本。使公司有更好的財務狀況，以應對未來的挑戰。

玩具部門有望繼續取得良好的業績。由於中美之間的貿易衝突以及相關關稅的增加，客戶在下訂單時要謹慎。此外，正在積極尋找中國境外的生產基地，以減輕可能的關稅和可能降低的生產成本。這些趨勢可能會對產品利潤率和營業額造成極大壓力，尤其是在二零一九年上半年。但是，人民幣匯率穩定和材料成本降低將在二零一九年帶來有利影響。

展望未來，新董事會謹慎樂觀，機遇和挑戰並存，以敬業、創新、合作的企業文化，團結在統一目標和願景下，努力在傳統業務上鞏固提高。積極而有準備的以更低的管理成本探索運作新的商機，在適應未來業務拓展上為全體股東和廣大投資者帶來更好的回報。

主席
趙德永

管理層討論及分析

業務概覽

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度(「二零一八財年」)，本集團錄得收入**636.9**百萬港元，較截至二零一七年十二月三十一日止財政年度(「二零一七財年」)之收入**589.9**百萬港元增加**8%**，主要由於其玩具部門之表現所推動。由於競爭激烈及勞工成本上漲，年度毛利為**69.7**百萬港元，較二零一七財年之**87.6**百萬港元下跌**20%**。

證券投資部門於二零一八財年錄得虧損**10.0**百萬港元，而二零一七財年為**7.0**百萬港元，虧損按年增加**43%**。

於二零一八財年，本集團之淨虧損由二零一七財年之**77.7**百萬港元增加**98%**至**153.6**百萬港元，虧損增加主要由於下文所討論之二零一八財年內之資產減值**103.9**百萬港元所致。有關不發表審計意見之額外資料。

以下為有關本集團各部門之討論。

玩具部門

於二零一八財年，由於玩具部門其中一名主要客戶繼續開發及營銷熱門產品系列，玩具部門之收益增加**8%**至**636.9**百萬港元。然而，由於行業競爭激烈導致利潤下降，最低工資上升和人民幣匯率的不利走勢，生產成本增加而毛利減少至**69.7**百萬港元(二零一七財年：**87.6**百萬港元)。由於面對上述挑戰，玩具部門於二零一八財年錄得除稅後分部溢利減少至**4.2**百萬港元(二零一七財年：**5.6**百萬港元)。

證券投資部門

年內，香港股市大幅下滑，中美貿易戰、美國加息及英國脫歐之不確定性等因素均引發市場重大波動。於年內，本集團採取保守策略管理其投資組合。因此，證券投資部門錄得虧損**10**百萬港元，較二零一七財年增加**68.9%**。於二零一八財年末，本集團證券組合之價值為**17.6**百萬港元(二零一七財年：**27.6**百萬港元)。本集團於二零一八財年及二零一七財年並無收取任何股息收入。

管理層討論及分析

本集團於二零一八年十二月三十一日所持有重大投資明細

股份 代號	名稱	主要業務	於二零一八年	於二零一八年	佔股份 已發行股本 總數之 持股百分比	截至
			十二月 三十一日 之市值 千港元	十二月 三十一日 所持股份數目		二零一八年 十二月 三十一日 止年度 之公允 價值 變動收益/ (虧損) 千港元
928	蓮和醫療健康集團有限公司 (前稱野馬國際集團有限公司)	在中國從事開發及營銷教育軟件 產品及提供技術支援服務；在中 國從事服裝銷售；及在香港從事 證券買賣與投資業務。	7,509	63,104,000	1.20%	(9,213)
8316	柏榮集團(控股)有限公司	於香港提供地基工程。	689	1,530,000	0.19%	(1,989)
8356	中國新華電視控股有限公司	於香港為公營部門提供水務工程 服務，於亞太區(不包括中國)從 事電視播放業務及於中國從事大 型戶外顯示屏廣告業務。	8,120	124,930,000	3.08%	1,624
	其他		1,262	-	-	(421)
總計			17,580			(9,999)

管理層討論及分析

本集團於二零一七年十二月三十一日所持有重大投資明細

股份 代號	名稱	主要業務	於二零一七年 十二月 三十一日 之市值 千港元	於二零一七年 十二月 三十一日 所持股份數目	佔股份 已發行股本 總數之 持股百分比	截至 二零一七年 十二月 三十一日 止年度 之公允值 變動收益/ (虧損) 千港元
928	蓮和醫療健康集團有限公司 (前稱野馬國際集團有限公司)	在中國從事開發及營銷教育軟件 產品及提供技術支援服務；在中 國從事服裝銷售；及在香港從事 證券買賣與投資業務。	16,723	63,104,000	1.20%	7,004
8316	柏榮集團(控股)有限公司	於香港提供地基工程。	2,678	1,530,000	0.19%	597
8356	中國新華電視控股有限公司	於香港為公營部門提供水務工程 服務，於亞太區(不包括中國)從 事電視播放業務及於中國從事大 型戶外顯示屏廣告業務。	6,495	124,930,000	3.08%	(14,617)
	其他		1,683	-	-	-
總計			27,579			(7,016)

醫藥及保健部門

年內，本集團透過投資Success Impact Corporation而繼續其醫藥研發項目。該項目主要是有關癌症標靶治療之基因工程改造細菌之臨床前研究(「GEB項目」)。本集團已就GEB項目錄得研發開支合共約2.0百萬港元(二零一七財年：6.4百萬港元)。

將需要更作努力和進行更多研究以提高基於細菌的治療的特異性及其抗腫瘤功效。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本結構

由於本集團的貸款如下文所論述分類為流動負債，於二零一八財年末，本集團的淨流動負債為70,363,000港元(二零一七財年：淨流動資產47,708,000港元)，包括現金及現金等值物75,489,000港元(二零一七財年：131,523,000港元)(不計入已抵押銀行存款)。

於二零一八年十二月三十一日，總計160,422,000港元(二零一七年：184,622,000港元)之貸款將於一年內到期，當中所有貸款按固定利率計息，而概無貸款按浮動利率計息。然而，於二零一八年結後，本集團已將45,000,000港元債務之到期日延至二零二零年九月，因此其流動資產淨值已回復至正數，為25,363,000港元。

本公司股東應佔權益減少51%至164,337,000港元(二零一七財年：333,168,000港元)，主要因為本集團於年內產生之減值虧損所致。本集團以債務融資加上股東權益應付營運所需資金。本集團的資本負債比率乃以其負債淨額除以權益總額加負債淨額而釐定。負債淨額包括貸款、應付貿易款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用，減已抵押銀行存款以及現金及現金等值物。本集團於二零一八年十二月三十一日之資本負債比率為61%(二零一七財年：43%)。

儘管本集團產生虧損及於二零一八財年末處於淨流動負債狀況，惟本集團的財務狀況仍然穩健，於財政年度結算日後取得貸款延期，本集團持有充足現金支持本集團的持續業務營運。

年內，本集團對於自二零一六年以來之全資附屬公司宜諾科技(蘇州)有限公司的應收款項及資產作出一次性103,900,000港元的減值。減值的原因主要是由於相關應收款項為長期逾期而相關資產已過時，因此需要遵守適用的會計規則。此外，管理層認為即使在最佳情況下，能否收回該等應收款項仍有疑問。儘管如此，管理層仍在積極追收相關應收款項。本年度撇銷的資產不會對本集團的財務報表產生任何結轉的影響。

從迄今為止採取的行動以使本公司轉回最佳的內部監控方向，致力解決過往積存問題和顯著降低管理成本的行動可以看出，新的管理團隊與股東更加緊密地並肩向前邁進。

展望未來，本公司成功的關鍵在於不斷提高玩具業務的盈利能力，更重要的是，我們須將人力物力和資產重新部署在高增長和利潤更高的業務當中。我們相信，我們的上述計劃可望帶來不俗成果。

行政總裁

Michael Liu

管理層討論及分析

有關不發表審計意見之額外資料

誠如本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表之獨立核數師報告(「獨立核數師報告」)內「不發表意見之基準」一節所披露，本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表並無發表意見。

導致不發表意見之事項乃關於：(1)有關本集團就翻新物業之已付按金及其他應收款項之範圍限制；及(2)無法取得有關本集團一家附屬公司進行之若干交易及貸款之充分適當審計證據之範圍限制。

審核委員會已審閱並同意審核保留意見。在二零一九年十月三十日舉行的審核委員會會議後隨即舉行的董事會會議上，審核委員會向董事會報告審計保留意見並就此與董事會討論。董事會對審計保留意見作出回應而審核委員會同意管理層的看法。董事及審核委員會對導致截至二零一八年十二月三十一日止年度之不發表意見事項有以下意見。

(1) 有關本集團就翻新物業之已付按金及其他應收款項之範圍限制

誠如本公司日期為二零一九年四月二十三日之公佈所披露，由於南京三友置業有限公司(「南京三友」或「買方」)無法繼續完成收購本公司之間接全資附屬公司宜諾科技(蘇州)有限公司(「宜諾」)，本公司之全資附屬公司億豪集團有限公司(「億豪」)與南京三友訂立終止協議(「終止協議」)，據此，訂約各方已同意終止於二零一七年十二月二十八日簽訂之買賣協議，並即時生效。宜諾之主要資產為一幅土地，為翻新中國江蘇省蘇州市之物業而已支付之按金以及其他應收款項。

鑑於其他應收款項之可收回性存在極大不確定性，加上本集團無意完成物業之翻新工程，管理層認為，翻新物業之已付按金及其他應收款項之可收回金額為零，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度分別作出約64.6百萬港元及39.3百萬港元之減值為合適。為減少所產生之虧損，管理層現正就以人民幣10.0百萬元結清全部未償還其他應收款項而與其中一名賣方進行磋商。

審核委員會認為，對於翻新物業之已付按金及其他應收款項作出悉數減值為審慎之做法。

在上述情況下，截至二零一八年十二月三十一日止年度已就翻新物業之已付按金及其他應收款項作出悉數減值虧損，原因為有關款項之可收回金額存疑，因此本公司預期有關此事宜之核數師不發表意見情況將在來年之審計中剔除（有關相應數字之可比性之影響除外）。

有關出售宜諾之詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十二月二十八日之公佈及本公司日期為二零一八年五月三十一日之通函。

(2) 無法取得有關本集團一家附屬公司進行之若干交易（「該等交易」）及貸款（「該等貸款」）之充分適當審計證據之範圍限制

核數師無法進行足夠的適當審計程序信納根據該等交易作出短期資金墊付安排及該等貸款之性質及理由，以及是否有任何本集團關聯方參與交易，原因是鑑於一名曾任本公司董事（「前任董事」）之人士於該等交易之安排中之影響及參與。誠如本公司日期為二零一九年五月六日之公佈所披露，當時之核數師於二零一九年三月收到來自一名債務人之直接確認，顯示涉及前任董事之該等交易並無於本集團一間附屬公司之賬冊及記錄中反映。

就該等交易及該等貸款而言，本公司已於二零一九年五月十八日成立一個由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成之特別調查委員會（「特別調查委員會」）並委聘富事高諮詢有限公司（「富事高諮詢」）以調查(i)該等交易及該等貸款及(ii)找出是否尚有任何其他類似之資金轉移安排（「獨立調查」）。特別調查委員會亦委聘內部監控諮詢公司（「內部監控顧問」）以評估和審查本集團及本公司選定附屬公司之內部監控系統及程序，並據此提出建議（「內部監控檢討」）。

管理層、特別調查委員會及審核委員會已審閱富事高諮詢及內部監控顧問所編製之報告後，彼等得出結論認為，進行該等交易乃為本集團尋求商機而由一間附屬公司作出之該等貸款是主要由於本集團之內部監控機制薄弱所致。管理層已採納內部監控顧問提出之推薦建議，以糾正內部監控制度及程序，避免日後出現任何情況。鑑於(i)與服務費有關的金額已在截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益中確認，而來自該等交易及該等貸款之餘額已在截至二零一八年十二月三十一日止年度後獲退回或償還（誠如綜合財務報表附註24所披露）；(ii)本集團並無因該等交易及該等貸款而蒙受重大損失；(iii)涉及該等交易及該等貸款之相關人員已離開本集團；及(iv)本公司已按照內部監控顧問之建議而備有足夠之內部監控制度及程序，特別調查委員會及審核委員會認為，此項審計保留意見已獲妥為處理。在上述情況下，本公司預期有關此事宜之核數師不發表意見情況將在來年之審計中剔除（有關相應數字之可比性之影響除外）。

獨立調查及內部監控檢討之主要發現乃概列於本公司日期為二零一九年十月三十日之公佈。

環境、社會及管治報告

簡介

本集團一直致力通過將環保及社會措施融入業務以追求可持續發展，並提升其在行業中的競爭力。董事會欣然提呈第三份環境、社會及管治報告（「本報告」），以展示本集團在環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）方面的持續改進。

本報告遵守上市規則附錄二十七所載的環境、社會及管治報告指引的規定。本集團報告其於截至二零一八年十二月三十一日止年度（「報告期」），在環境、社會及管治績效方面的承諾及常規。環境、社會及管治報告的範圍主要涵蓋中國中山的分部。

與持份者溝通

本集團明白瞭解持份者的需要及期望相當重要。因此，持份者的意見可幫助本集團識別及按優先程度排序重大方面，而本集團已設立多種溝通渠道定期與不同持份者溝通。

溝通渠道	主要持份者
1 會議	投資者、客戶、監管機構、供應商、董事、管理層及僱員
2 報告	投資者、客戶及監管機構
3 公告（通函、備忘錄、電子郵件等）	投資者、僱員及供應商
4 本公司網站	投資者、客戶、組織、監管機構、供應商、僱員及公眾
5 電話	客戶及供應商
6 調查	客戶及僱員
7 實地視察	客戶、監管機構及供應商
8 研討會	工業組織
9 本公司活動（周年晚宴、義工服務等）	董事、管理層及僱員

環境

可持續發展是成功的關鍵。為實現該目標，本集團已成立環境管理委員會，以監督其環境績效、制定環境計劃及將環境風險減少至最低。首先，本集團知悉其已遵守所有環境法律和法規，並已最大程度禁止所有相關的非法及違規活動。然而，截至二零一八年十二月三十一日止年度，中山發生一項環境違規事件，當中存放危險廢棄物的容器未有貼上適當的標籤。本集團已相應完成了即時的糾正措施。

第二，本集團高度重視業務直接或間接造成的環境威脅和影響，並就此進行審慎評估及監測。此外，本集團已升級ISO 14001標準，並據此在現場設立環境管理體系。最後，隨著國家收緊對製造業的環境法例及管理，本集團持續改進其環境績效並與有關當局密切合作。

排放

溫室氣體排放

溫室氣體排放最近成為人們關注的焦點。此引起本集團的注意，並使我們密切關注溫室氣體排放。實際上，本集團自二零一七年以來已經收集其溫室氣體排放量。本集團的溫室氣體排放量的主要來源是購置的電力和公司車輛。有關節能措施和廢棄物管理的資料，請參閱「資源使用」一節。與二零一七年同期相比，二零一八年溫室氣體總排放量下降9.37%，這一下降趨勢令人鼓舞。

指標	單位	二零一八年總排放量
溫室氣體總排放量(範圍1及2)	噸二氧化碳當量	7,320.63
範圍1	二氧化碳當量/件	130.84
範圍2	二氧化碳當量/件	7,189.79
每生產件數的密度(範圍1和2)	千克二氧化碳當量/件	0.00037

環境、社會及管治報告

廢氣排放

此外，揮發性有機化合物(VOCs)排放亦是本集團及持份者關注的方面。製造玩具無可避免會使用塗漆，並於若干情況下的確會排放VOCs。此對人體有害，而兒童及嬰兒尤甚。因此，本集團已採用水溶性塗漆以及VOCs含量低的環保塗漆。本集團亦已開展第二期VOCs排放績效改善項目，並發明配備活性炭吸附器的VOCs清除系統，以確保排放至大氣層的VOCs符合由註冊測試機構驗證的法定要求。該系統亦連接至中國環境保護部以監測排放。本集團將針對不正常情況(如有)採取糾正行動。最重要的是，本集團已安裝通風系統，以清除或稀釋室內空氣污染物以進一步提升場所的空氣質量。

運輸亦是本集團就空氣污染事項所關注的方面。因此，本集團鼓勵僱員共乘汽車及使用公共交通工具。由於運輸需求增加，二零一八年空氣污染物排放量略有增加。

指標	單位	二零一八年總排放量
氮氧化物(NO _x)	克	60,130
硫氧化物(SO _x)	克	845
懸浮粒子(PM)	克	5,550

資源使用

廢棄物管理及包裝材料

本集團意識到其業務消耗大量天然材料。從原材料輸入到最終產品的整個過程的提前規劃和估計，在減少廢棄物、確保可靠和穩定的質量方面都起著至關重要的作用。有助規管廢棄物處置的措施之一是在運營中採用3R(減廢、重用及回收)制度。本集團致力通過採取不同的廢棄物措施減少廢棄物。例如，多年來，本集團對塑料、一次性廢紙和紙板進行回收和重用，盡量將塑料替代為紙張、將雙面打印設為默認及在辦公室執行企業資源計劃(ERP)系統。

此外，所有廢物均會根據國家有害廢棄物名錄處理，並即場分類為一般廢棄物及有害廢棄物。廢棄物被存放於指定位置的有蓋容器中，以避免洩漏及誤用。所有有害廢棄物(例如有機溶劑、一體式螢光燈、電池、耗盡的墨盒和碳粉匣)均由持牌承包商收集並重複使用。與二零一七年相比，二零一八年無害廢棄物的總量減少10.28%，而有害廢棄物的數量大幅增加39.30%。就有害廢棄物而言，這主要是由於廢棄物分類的表現較佳。持牌承包商於二零一七年停止運營，導致有害廢棄物於二零一八年才被收集。

指標	二零一八年總排放量	與二零一七年比較的百分比
無害廢棄物	32.30噸	-10.28%
有害廢棄物	27.86噸	39.30%

本集團關注包裝材料，積極與客戶及供應商溝通以討論減少包裝的任何可能性(雖然此並非本集團的重要環境層面)。然而，小部分包裝材料屬不可避免及按要求使用。本年度，本集團開始記錄其塑膠包裝材料，以更好地了解塑膠使用的情況。

包裝材料類別	二零一八年總排放量	與二零一七年比較的百分比
塑膠	3,300噸	不適用
紙盒	3.2噸	-0.06%

環境、社會及管治報告

能源消耗

能源是日常生活的重要部分，而本集團每日取得的所有能源很大程度上倚賴於燃燒化石燃料（其為可耗竭及不可再生能源）。有鑑於此，本集團致力通過不同能源措施減少能源消耗。

- 建立資源管理程序以規管能源使用；
- 於非辦公時間關閉燈具、設備及個人電腦；
- 於不使用時關閉閒置發動機及空調；
- 將室內溫度維持於24至26攝氏度；
- 通過電子郵件發佈節能訊息；
- 將傳統燈具替換為LED；
- 購買環保設備（例如電子滾塑成型PVC機器）；
- 採購視像會議設備以減少商務差旅的需求；及
- 於宿舍採用可重用能源（例如太陽能熱水器）。

能源類型	二零一八年 總消耗量	與二零一七年 比較的百分比	每產量密度
電力	8,593,027千瓦時	-2.88%	0.43千瓦時／件
無鉛汽油	56,730升	3.48%	0.003升／件
柴油	703升	-92.86%	0.000035升／件

與二零一七年相比，於報告期內的總電力消耗輕微減少2.88%。減少柴油消耗92.86%之巨大成功乃由於採用20台電子滾塑成型PVC機器。

用水

由於業務性質，本集團並無使用大量飲用水，且其對業務構成的威脅相對較小。於二零一八年，本集團消耗279,778升水，較二零一七年增加12.43%，主要由於新VOCs清除系統因較高耗水量而用水更多。然而，減低VOCs排放似乎會增加用水量。因此，本集團提倡於未來通過合併兩個VOCs清除系統，並集中所有VOCs相關生產程序於指定區域減少用水。

本集團將繼續致力實行減少用水的措施，當中不限於在供水設施旁放置提示以提醒員工節約用水，從而減少用水量。此外，本集團將積極尋求機會於可行情況下回收及再用水。本集團於各工作站安裝冷凝器以回收注射製模部門產生的蒸汽。另外，本集團亦擁有及營運一個水處理廠房，並取得排水牌照以合法處理廢水。廢水處理廠房於二零一八年翻新，以期進一步管理政府設定的日益嚴格排放上限。

環境及天然資源

綠化覆蓋

綠化是締造環保工作環境的重要組成部分。其帶來許多好處，例如改善空氣質量、減輕城市熱島效應並最終提升生活質量。綠化保留約30%的營運場所覆蓋率，並種植種類繁多的植物及樹木。為了進一步促進綠化並改善營運場所的空氣質量，本集團在辦公室區域內放置小型植物。

環境獎項

在眾多綠色措施的支持下，本集團積極參與由環境保護署與廣東省經濟和信息化委員會合辦的清潔生產伙伴計劃。本集團榮獲「粵港清潔生產優越伙伴(製造業)」，以表揚我們採用清潔生產技術及常規的努力以及顯著成就。

當下，可持續發展對於我們的日常生活、我們的社會乃至我們的下一代都至關重要。本集團可通過利用自然資源、減緩資源耗竭以及生態系統退化的速度保護地球。這些均需要各部門和組織的共同努力。為員工安排的培訓課程是必不可少的一環。本集團亦聘請了一名環境顧問進行監測並就需要作出環境改善的地方提出建議。本集團亦於食堂提供素食及可持續的海鮮菜單，供員工選擇。

環境、社會及管治報告

社會

僱傭

本集團承認員工乃最為重要。此信念推動本集團建立及維持和諧、公平和安全的工作環境。更重要的是，本集團不懈地提高社會責任感。本集團已根據《國家勞動法》制定了僱傭政策，並及時更新該政策。本集團亦已獲得ICTI關愛基金會的認證，展現我們致力推廣安全及平等工作條件的承諾。於報告期內，並無有關團有關補償及解僱、招聘及晉升、平等機會、多元化及歧視的不合規個案。

本集團採納公平及平等僱傭及招聘程序，並禁止任何形式的歧視。因此，求職者經驗、能力及業務需要是招聘的唯一考慮因素，不論種族、性別、年齡、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、性取向、宗教及國籍。本集團目前定期檢討薪酬待遇。所有具才能的求職者／僱員均會獲得聘用及晉升，並符合資格參加相關培訓以滿足業務需要及個人事業發展。

待遇和福利

本集團一方面按規定為僱員繳付「五險一金」(即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金)。另一方面，所有僱員有權享有各種法定假期及有薪假期。為回報僱員的辛勤工作，本集團亦會將僱員薪金與行業標準進行基準比較，以維持具競爭力薪酬待遇，作為對有才能僱員的獎勵。所有僱員須參與年度評核，以對其表現進行評審。

團隊概況

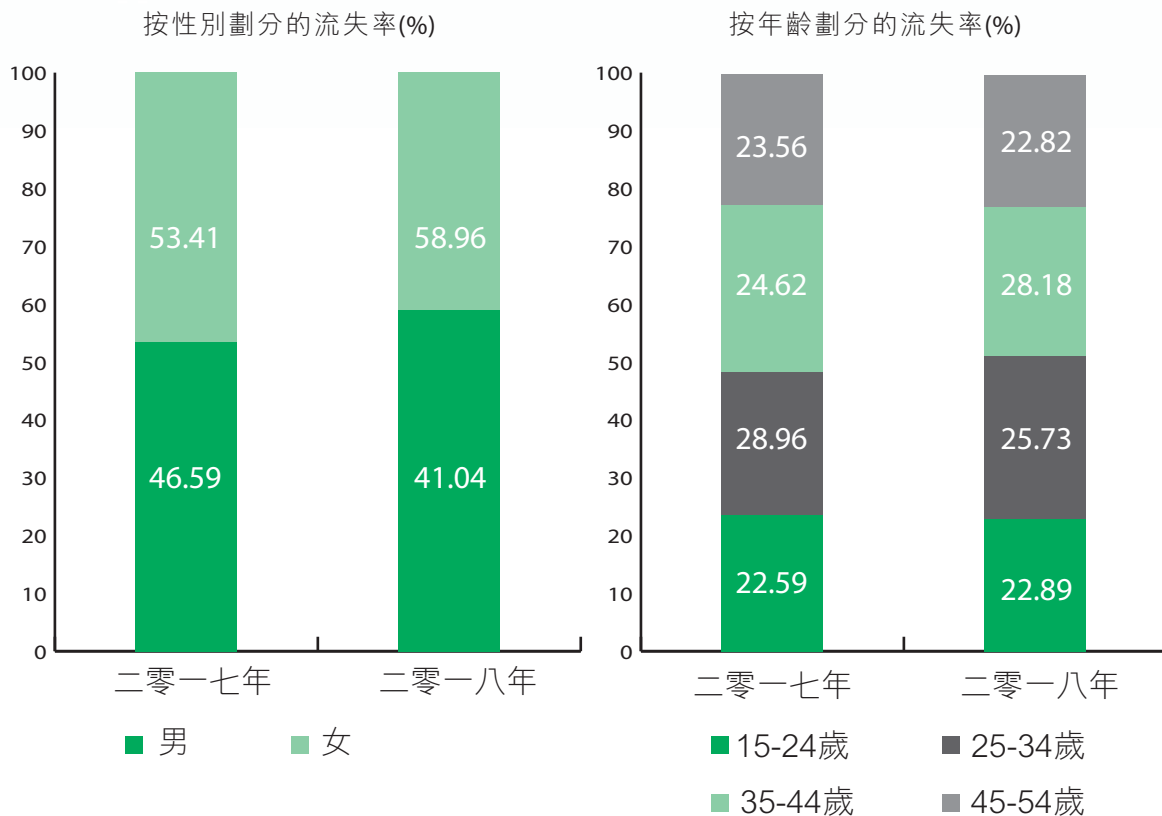
於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用1,880名僱員，其中1,830名為全職僱員及50名為實習生。本集團合共有1,230名女性僱員及650名男性僱員。本集團由管理層及一般員工組成，以處理日常運作。在1,880名僱員中，一般員工佔大約97%，而餘下49名僱員為管理層。

		(於二零一八年 十二月三十一日)
勞動力總數		人數
按性別	男	650
	女	1,230
按僱傭類型	全職	1,830
	實習生	50
按年齡	15-24歲	227
	25-34歲	221
	35-44歲	575
	45-54歲	833
	55-64歲	23
	65歲或以上	1
按員工類別	高級管理層	6
	中級管理層	19
	主任	24
	一般員工	1,831

入職及離職是一個組織的自然過程。然而，本集團不應忽視僱員流失率。報告期內的僱員流失率為5.79%，較二零一七年輕微增加。每名僱員均會獲邀參與離職訪談，以了解其辭職原因及於未來處理其意見。

環境、社會及管治報告

於二零一八年十二月三十一日，



職業健康與安全

本集團保持對健康及安全的高度關注。提供安全的工作環境乃本集團的責任。首先，本集團已成立健康及安全委員會(由高級人力資源及行政經理、安全經理、保安及消防服務代表、工會代表以及業務單位代表組成)，以監督整體健康及安全績效、識別未受管控、控制措施成效不足或未予遵守的潛在風險，及通過制定政策處理該等風險。於二零一八年，僅有少數有關職業健康及安全的法規的不合規個案，例如噪音水平超出建議音量、阻塞逃生通道以及個人防護裝備(PPE)不恰當使用或甚至使用不足。由於該等不合規情況，本集團通過各種相應保護措施處理危害。例如，提供適當隔音耳塞、密切監測噪音水平、疏通逃生通道以及呼籲僱員於操作時使用PPE。

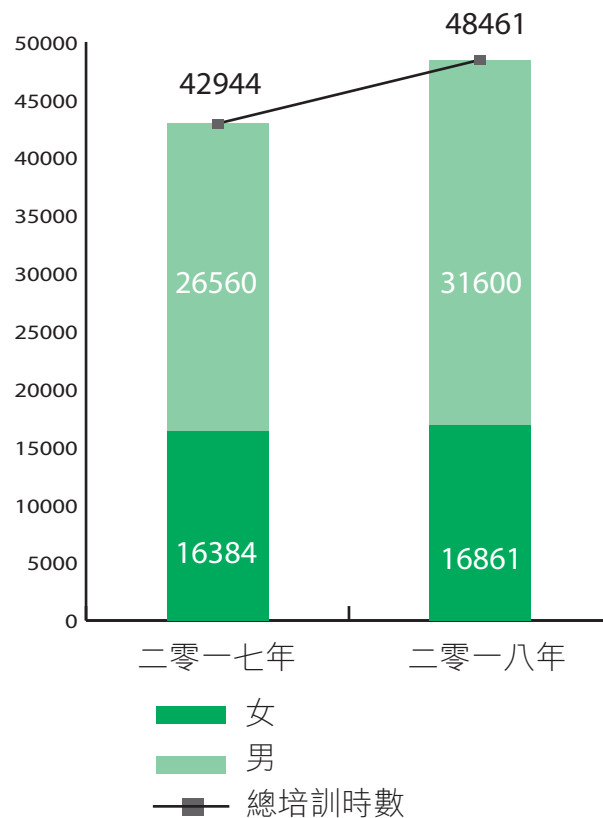
此外，本集團每年對所有工作區域進行風險評估，並定期為僱員提供體檢以確保其健康。本集團亦進行輪班工作，以減少僱員接觸有毒氣體。此外，僱員亦會面臨設備不穩定和不可靠的危險；因此，本集團定期檢查設備。

除「五險一金」外，本集團亦提供額外醫療保險以作出額外保障。本集團亦已獲得OHSAS 18001 認證以將工作場所的職業健康及安全績效系統化。本集團沒有發生與工作有關的死亡事故。不幸的是，本集團有14宗於經營場所發生的受傷或意外事故。本集團深感遺憾地報告，於報告期內因工傷事故共損失了1,086個工作日。然而，本集團為傷者或受影響者提供了即時援助。本集團的健康與安全委員會發起了調查，以查核事故的根本原因。本集團已採取糾正措施以避免再次發生事故。

培訓及發展

玩具業隨時間演變，本集團明白倘我們未能迎合變化，本集團可能無法滿足市場及在行業內持續發展。因此，商務部及人力資源部每年制定培訓計劃，涵蓋技術及管理技巧等多種課題。本集團亦向僱員提供贊助，支持彼等參與外部培訓以獲取市場上的最近技術。報告期內，所有僱員均參與不同培訓，每名僱員平均獲得26個培訓時數，較二零一七年增加61%。

按性別劃分的培訓時數



環境、社會及管治報告

本集團認為新一代是社會的支柱。本集團組織了密集訓練的實習計劃。老練且經驗豐富的資深職員培訓應屆畢業生，使他們能夠為勞動力市場做好充分準備，以期為本集團帶來創新和創意。

勞工常規

本集團深信，兒童應該享受愉快童年而非投身工作。兒童不得於本集團工作。於招聘過程中，本集團必須進行身份檢查以確保入職時符合法定工作年齡。本集團亦深信工作與生活平衡的重要性，因為其與生產力及意外相關。本集團不鼓勵或強迫僱員超時工作。因此，僱員不單可享法定假期及不同類型的有薪假期(其鼓勵彼等充份休息)，本集團亦會作出嚴謹的生產時間表以避免超時工作。若發現須進行大量超時工作情況，本集團則會仔細檢討工作流程。此外，本集團亦鼓勵僱員參與休閒及社交活動(例如農曆新年活動)與同事分享溫情及快樂。本集團已成立工會，全體員工均有權發表意見。除上述僱員待遇及福利外，本集團每月安排與工會代表舉行會議，以收集僱員意見。

營運常規

供應鏈管理

我們的業務極為倚賴供應商配合。與供應商建立長期關係是在彼等及本集團之間建立信任及可靠度的黃金法則。於二零一八年十二月三十一日，註冊供應商由210間中國供應商、47間香港供應商及2間其他國家供應商組成。在挑選供應商的過程中，價格並非唯一考慮因素。本集團亦會考慮服務質素及按時交付情況。於訂約前，本集團會進行評估及實地視察，以評估供應商的質量標準、環境保護方面的成就及社會責任。除此之外，本集團十分關注安全工作環境及合乎道德的業務文化。因此，本集團會進行年度評估、會議及檢查，以確保供應商的表現符合投標要求。未能符合要求的供應商將會從供應商名單中取消資格及刪除。

為履行責任向供應商推廣可持續發展，本集團一直持開放態度，發掘減少包裝材料以及盡量使用較少塑膠的替代方法。本集團亦於投標文件作出具體闡述，鼓勵供應商採用貼上生態環保標章的產品及／或環保產品。於甄選過程中，我們優先選擇本地供應商。

產品責任

質量保證

有害及不安全玩具可能會為兒童帶來災難。後果可能屬長期的及無法治癒。因此，本集團特別關注產品質量。本集團已取得質量管理體系ISO 9001:2015認證。此ISO標準亦引導本集團實行質量管理體系，以對產品質量進行系統化控制。雖然本集團乃玩具出口商，我們亦進行視察及抽樣檢查，以確保所有玩具均嚴格遵守地區及國際安全及諮詢要求（例如歐洲合格認證、消費品安全委員會(CPSC)以及消費者安全規範－玩具安全STM F963標準）。

此外，本集團已設計清晰準確的標籤以及說明書，就正確及安全使用產品向消費者提供指引。安全警示標籤貼於包裝材料表面，以避免兒童誤吞及／或吸入細小部件、窒息及擠傷手指。於報告期內，並無報告有關產品責任的事件。

鑑於玩具的質量保證的重要性，本集團特別注意原材料。產品使用的所有材料均嚴格遵守危害性物質限制(RoHS)。提供測試報告和證書以證明產品的質量和無害性是供應商必須要做的事情。在批量生產之前，須對產品樣本進行測試，並由第三方測試實驗室進行檢查。本集團設有獲中國合格評定國家認可委員會(CNAS)認證的實驗室，亦對產品進行隨機檢查以確保玩具在交付前的質量。所有驗證報告均妥善記錄。倘發現玩具有任何故障報告，本集團將立即停止交付過程並召回玩具。

由於本集團奉行極高產品質量標準，本集團欣然注意到於報告期內並無有關安全事宜的產品召回或退貨。然而，本集團每年出口超過2,000萬件產品，且仍收到許多客戶有關產品的查詢。幸運的是，並無關於產品質量的投訴。客戶的反饋是提高績效的動力，因此將按照規定的程序處理和詳細記錄每個詢問。本集團將進行調查，並為有關問題(如有)提出改進方案和建議。

環境、社會及管治報告

知識產權及數據私隱

本集團尊重個人數據的私隱以及知識產權。個人數據必須時刻高度保密，以防將其資料交託予本集團的客戶、供應商、個人或其他各方之利益受損。本集團已建立指引及程序，為本集團各成員提供處理個人數據的指引。只有接受過管理敏感資料方面的經甄選人員方可索取有關資料。在任何情況下，本集團均不可在未經客戶同意的情況下向第三方或公眾披露個人數據及敏感資料。此外，本集團拒絕使用任何過時及未經授權軟件，以避免數據洩漏及提升網絡安全。本集團致力就知識產權保護與其業務夥伴溝通，以及讓彼等得知可保障本集團權利的法律法規。

反貪污

誠信相對品牌形象及績效而言更為重要。本集團無疑須遵守有關反貪污的嚴謹法律。本集團必須於業務營運中遵守國家及地區法律法規。行為守則明確列出反貪風險及處理程序的範疇。本集團對貪污的態度已向全體員工清楚傳達。本集團禁止任何形式的受賄、勒索、詐騙及洗黑錢。本公司已設立內部控制制度，以檢討營運流程及確保營運一致性。本集團已安排多個進修培訓，特別是具有高貪污風險的人士。僱員可匿名向本集團報告任何懷疑個案。本集團不會縱容任何非法行為及貪污。於報告期內，並無任何涉嫌受賄、勒索、詐騙及洗黑錢的個案。

社區參與

業務發展與社區息息相關。利用自身優勢幫助社會上有需要人士（特別是兒童）乃本集團的社會責任。於二零一八年，本集團向弱勢兒童贊助20,000港元。然而，本集團明白僅提供財務援助對幫助有需要人士而言並不足夠。因此，本集團與本地慈善機構合作舉辦義工活動，提供超過300小時的實物支持。本集團歡迎僱員及其家庭參與義工活動（例如植樹、探訪兒童院及護老中心及本地學校）。同時，本集團亦向彼等捐贈玩具及文具。本集團將繼續與慈善機構、僱員及其家庭攜手為社區出力。

於二零一九年十月三十日，即本年報日期，董事履歷詳情載列如下：

執行董事

趙德永先生（「趙先生」），主席

56歲，於二零一九年五月十六日加入本公司出任執行董事，並獲委任為本公司主席。趙先生亦為本公司數間附屬公司的董事。趙先生於一九九八年十二月畢業於中共中央黨校函授學院，主修經濟。自二零一八年六月起，趙先生一直為福建眾和股份有限公司之董事長，該公司股份於深圳證券交易所上市（股票代號：002070）。於擔任現時職位之前，趙先生於二零零八年十月至二零一四年九月曾擔任中國赤峰市工業和信息化局之副主任。

Liu Michael Xiao Ming先生（「Liu先生」）

65歲，於二零一九年五月十日加入本公司出任執行董事，並獲委任為本公司行政總裁。Liu先生亦為本公司數間附屬公司的董事。Liu先生持有哈佛大學法學院法學博士學位、塔夫斯大學佛萊徹法律及外交學院(Fletcher School of Law and Diplomacy)碩士學位及浙江大學英文學士學位。Liu先生於法律、私募股權、企業融資、財務管理及其他商業諮詢事宜等範疇積逾30年經驗。自二零一四年二月起，Liu先生為江蘇合志新能源科技有限公司之總經理。Liu先生於一九八九年三月成為紐約州律師公會會員。

羅聯軍先生（「羅先生」）

48歲，於二零一九年五月十日加入本公司出任執行董事。羅先生於一九九三年七月取得中國政法大學法律學士學位，現時為中國執業律師及非執業註冊會計師。自二零一四年九月起，彼為北京市寶盈律師事務所之合夥人及負責人。於出任現職位前，羅先生於二零零九年一月至二零一四年八月曾為北京市普誠律師事務所之執業律師及合夥人。

非執行董事

林少鵬先生（「林先生」）

60歲，於二零一四年十二月加入本公司擔任顧問及於二零一七年十二月十八日出任本公司非執行董事。彼自二零一四年十二月起就本集團之玩具業務提供顧問服務。林先生亦為本公司多家附屬公司之董事。林先生於中國之廠房及物流管理方面擁有豐富經驗。

董事履歷

獨立非執行董事

郭劍雄先生 (「郭先生」)，*審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會成員*

48歲，於二零一九年三月七日加入本公司出任獨立非執行董事。郭先生持有香港理工大學專業會計碩士學位、香港公開大學企業管治碩士學位及香港樹仁大學(前稱香港樹仁學院)之會計學榮譽文憑。郭先生為香港會計師公會的會員以及香港特許秘書公會及英國特許秘書與行政人員公會之會員。

郭先生於會計及財務管理範疇有逾23年經驗。郭先生自二零一四年二月起為西伯利亞礦業集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1142)之獨立非執行董事及自二零一二年六月起為浙江瑞遠智控科技股份有限公司(聯交所GEM上市公司，股份代號：8249)之獨立非執行董事。於出任現職位前，郭先生曾為申基國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2310)之財務總監、公司秘書及其中一名授權代表。

吳偉雄先生 (「吳先生」)，*提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員*

55歲，於二零一九年五月二十一日加入本公司出任獨立非執行董事。吳先生於一九九二年三月成為香港高等法院認可之事務律師。吳先生為香港律師行及公證行姚黎李律師行之執業律師及合夥人。吳先生之執業範圍包括香港之證券法、企業融資法及商業法。

吳先生自二零一八年一月起為酷派集團有限公司(香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市公司)(股份代號：2369)之非執行董事。吳先生亦分別自二零一五年三月起為拉近網娛集團有限公司(前稱中國星文化產業集團有限公司)(股份代號：8172)；自二零一六年七月起為信義汽車玻璃香港企業有限公司(股份代號：8328)；及自二零一七年十一月起為1957 & Co. (Hospitality) Limited(股份代號：8495)三間聯交所上市公司之獨立非執行董事。

過去三年內，吳先生曾於富陽(中國)控股有限公司(股份代號：352)、國美零售控股有限公司(股份代號：493)、永保林業控股有限公司(股份代號：723)、俊知集團有限公司(股份代號：1300)、工蓋有限公司(股份代號：1421)、德普科技發展有限公司(股份代號：3823)及圓通速遞(國際)控股有限公司(前稱先達國際物流控股有限公司，股份代號：6123)(均為聯交所上市公司)擔任獨立非執行董事，並分別於二零一七年九月、二零一七年五月、二零一七年十二月、二零一七年八月、二零一七年六月、二零一七年三月及二零一七年十二月辭任。

史曉磊女士（「史女士」），薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員

35歲，於二零一九年五月二十一日加入本公司出任獨立非執行董事。史女士於二零零六年七月取得山東大學管理學學士學位，並於二零零八年十二月取得華威大學工業關係及人事管理文學碩士學位。史女士為香港稅務學會註冊稅務顧問。

史女士自二零一九年三月起擔任Milestone Asset Management (Cayman) Co., Ltd之營運總監及稅務總監。於出任現職位前，史女士曾於德勤任職超過9年，從事國際稅務及商業諮詢工作。彼於提供有關首次公開發售、併購及商業模式優化方面之稅務服務領域擁有豐富經驗，以及為香港及中國之跨國公司及上市公司提供諮詢服務。史女士於二零零九年十月至二零一三年三月曾於德勤蘇州所擔任高級稅務顧問。於二零一三年四月至二零一九年二月，史女士曾於德勤香港所工作，最後任職之職位為稅務及商業諮詢高級經理。

董事會報告

董事謹提呈本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司主要業務為投資控股及其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註43。

載於本年報第5頁至第10頁之主席報告以及管理層討論及分析中包含按照香港《公司條例》附表5規定而須作出有關該等業務之進一步討論與分析（包括說明本公司面對之主要風險及不確定因素，以及指出本公司業務日後可能出現之發展）。有關討論組成本董事會報告之一部份。

業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績載於第51頁之綜合損益表。

末期股息

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一七年：無）。

五年財務概要

本集團過往五個財政年度之已刊發業績及資產及負債概要載於第158頁。

股本

有關本公司年內股本變動之詳情及本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註31。

可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法及本公司之公司細則規定計算，本公司可分派儲備為零港元（二零一七年：零港元）。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達一九八一年公司法並無規定本公司須向現有股東按比例發售新股份之優先購買權條文。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年內總銷售額約579,000,000港元，而最大客戶則佔年內總銷售額約90.9%。本集團五大供應商佔年內總採購額約77,800,000港元，而最大供應商則佔年內總採購額約30.3%。

本公司董事或彼等之任何聯繫人士或根據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益之股東，於年內概無持有本集團五大客戶或供應商之任何實益權益。

董事

執行董事：

趙德永先生	(於二零一九年五月十六日獲委任)
Liu Michael Xiao Ming先生	(於二零一九年五月十日獲委任)
羅聯軍先生	(於二零一九年五月十日獲委任)
邢偉先生	(於二零一九年五月十日被罷免)
衛國先生	(於二零一九年五月十日被罷免)

非執行董事：

林少鵬先生

獨立非執行董事：

郭劍雄先生	(於二零一九年三月七日獲委任)
吳偉雄先生	(於二零一九年五月二十一日獲委任)
史曉磊女士	(於二零一九年五月二十一日獲委任)
李方先生	(於二零一九年三月七日辭任)
劉信邦先生	(於二零一九年四月十日辭任)
黎明偉先生	(於二零一九年四月十一日辭任)

董事會報告

董事之服務合約

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不作賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止之服務合約。

更新董事資料

並無根據上市規則第13.51B(1)條之規定須予披露之本公司董事最新資料。

董事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員酬金之詳情載於綜合財務報表附註12。

董事之彌償保證

年內，本公司已就董事及本公司其他要員承購合適之董事及要員責任保險。

董事及控股股東於重大合約之權益

除綜合財務報表附註42「重大關聯方交易」一節所披露者外，於本年度終結時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司於本年度概無訂立本公司董事或控股股東於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司各董事或最高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第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有任何須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或任何根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份及權益性質	個人權益	公司權益	總權益	佔本公司 已發行股本之 概約百分比 (附註4)
邢偉先生（「邢先生」）	實益擁有人	10,000,000	-	10,000,000 (附註1)	0.27%
	於受控制法團之權益	-	651,995,472	651,995,472 (附註2)	17.81%
李方先生（「李先生」）	實益擁有人	1,820,000	-	1,820,000 (附註3)	0.05%

附註：

- 於二零一五年四月十日根據本公司購股權計劃授出的10,000,000股股份於二零一九年五月十日邢先生被罷免董事職務時失效。
- 651,995,472股股份由正美有限公司持有，該公司為晶明環球有限公司（「晶明」）之全資附屬公司。晶明由趙媛媛女士持有58%及本公司執行董事邢先生（於二零一九年五月十日被罷免）持有42%權益。因此，根據證券及期貨條例，邢先生、趙媛媛女士及晶明被視為於本公司之651,995,472股股份中擁有權益。
- 於二零一四年十二月三十日及二零一五年四月十日根據本公司購股權計劃授出的1,820,000股股份於二零一九年三月七日李先生辭任董事時失效。
- 持股百分比乃根據於二零一八年十二月三十一日之本公司3,661,864,729股已發行股份計算。

除上文及綜合財務報表附註32「以權益結算並以股份為基礎之付款交易」所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事或最高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第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須登記，或任何根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

有關本公司購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註32。

董事購買股份或債權證之權利

除「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」及綜合財務報表附註32「以權益結算並以股份為基礎之付款交易」章節所披露者外，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概無作出任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益，亦無董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於本年度內行使任何該等權利。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄，持有本公司已發行股本5%或以上權益之人士如下：

於本公司股份之好倉

股東名稱	身份及權益性質	個人權益	公司權益	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註4)
邢偉先生(「邢先生」)	實益擁有人	10,000,000	-	10,000,000	0.27%
	於受控制法團之權益	-	651,995,472	651,995,472 (附註1)	17.81%
趙媛媛女士(「趙女士」)	實益擁有人	4,996,000	-	4,966,000	0.14%
	配偶權益	3,540,000	-	3,540,000	0.10%
	於受控制法團之權益	-	651,995,472	651,995,472 (附註1)	17.81%
中策集團有限公司(「中策」)	於受控制法團之權益	-	651,995,472	651,995,472 (附註2)	17.81%
吉祥先生(「吉先生」)	於受控制法團之權益	-	496,976,000	496,976,000 (附註3)	13.57%
沈佳先生(「沈先生」)	實益擁有人	400,000,000	-	400,000,000	10.92%

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉(續)

附註：

1. 651,995,472股股份由正美有限公司持有，該公司為晶明環球有限公司(「晶明」)之全資附屬公司。晶明由趙女士持有58%及本公司執行董事邢先生(於二零一九年五月十日被罷免)持有42%權益。因此，根據證券及期貨條例，邢先生、趙女士及晶明被視為於本公司之651,995,472股股份中擁有權益。
2. 中策透過於譽信貸(香港)有限公司之100%間接股權於本公司持有間接權益，該公司持有本公司651,995,472股股份的抵押權益。譽信貸(香港)有限公司於二零一九年七月四日強制執行651,995,472股股份的抵押權益。
3. 496,976,000股股份由Excel Jade Limited持有，該公司由吉先生100%持有。因此，根據證券及期貨條例，吉先生被視為於本公司之496,976,000股股份中擁有權益。
4. 持股百分比乃根據於二零一八年十二月三十一日之本公司3,661,864,729股已發行股份計算。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司並無獲知會根據證券及期貨條例第336條須予披露之本公司股份及相關股份之其他相關權益或淡倉。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得之資料及據董事所知，本公司確認於本年報日期已充足擁有至少佔本公司已發行股本25%之公眾持股量。

遵守有關法律及法規

本集團深諳遵守法律及法規之重要性以及任何違反可能對本集團業務造成重大影響。本集團之產品出口至全球，主要市場包括美國、歐盟、日本及中國。本集團遵守該等進口國家所頒佈之進口規定，包括產品安全及材料挑選。遵守中國法規對本集團於中國之製造業務亦至關重要。本集團持續監察不斷更新之法規及確保遵守有關法規。

與僱員、客戶及供應商之關係

本集團瞭解與其僱員、客戶及供應商保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。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

環境政策及表現

本集團鼓勵環保並致力履行環境、社會及企業責任。本集團已就及將就優化能源使用及紙張使用作出多項投資，實施措施以防止或減少污染物，以及提供安全及健康之工作環境。本集團持續檢視最新技術及採取最佳行業慣例以履行環境、社會及企業責任。

核數師

截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司審核，大華馬施雲會計師事務所有限公司將退任並符合資格獲續聘。

代表董事會

主席
趙德永

香港，二零一九年十月三十日

董事會一直致力維持高水平之企業管治常規。董事會相信良好之企業管治有助本公司保障股東利益及提升本集團之業績表現。

企業管治

於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有適用守則條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外。

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任成員的委員會的會議，並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，以對股東的意見有公正的了解。

本公司一名執行董事、一名非執行董事及兩名獨立非執行董事由於需處理其他先前已安排之事務，故未能出席本公司於二零一八年六月一日舉行之股東週年大會。本公司一名執行董事、一名非執行董事及兩名獨立非執行董事由於需處理其他先前已安排之事務，故未能出席本公司於二零一八年六月二十六日舉行之股東特別大會。然而，董事會至少有一名執行董事及一名獨立非執行董事出席各大會，讓董事會可對本公司股東之意見有公正之了解。

兩名獨立非執行董事分別於二零一九年四月十日及二零一九年四月十一日辭任。兩名獨立非執行董事辭任後，獨立非執行董事人數跌至低於上市規則第3.10(1)及3.10A條所規定之獨立非執行董事最低人數。審核委員會之成員人數亦低於上市規則第3.21條所規定之最低人數。此外，提名委員會及薪酬委員會亦於二零一九年四月十日至二零一九年五月二十一日期間出現空缺。

未能遵守上市規則之財務報告條文

於二零一九年三月二十八日，本公司宣佈由於將需要更多時間向本公司核數師提供所需資料，以就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務資料進行審計，本公司未能依照上市規則規定適時刊發其年度業績及年報。

於二零一九年五月三日，信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)經考慮多項因素後辭任本集團核數師，其中包括：

1. 多項主要未完成審計事項，包括但不限於本集團附屬公司之出售交易，及於編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時使用持續經營基準；及
2. 於審計過程中，信永中和接獲本集團一名債務人之直接確認，表示已確認之結餘／交易似乎涉及與本公司個別董事訂立之安排，其並未反映於本集團附屬公司之賬簿及記錄中。

企業管治報告

企業管治(續)

未能遵守上市規則之財務報告條文(續)

信永中和辭任後，栢淳會計師事務所有限公司(「栢淳」)於二零一九年五月八日獲委任為本集團核數師。栢淳將於其客戶接納程序妥當完成後，才接受有關之本集團核數師任命。其後於二零一九年六月六日，栢淳表示由於其未能承諾跟從董事會就完成本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表審計工作所訂之時間表，故其未能接受有關之本集團核數師任命。隨後，本公司委任大華馬施雲會計師事務所有限公司為本集團核數師，由二零一九年六月六日起生效。

有鑒於此，本公司未能適時遵守上市規則下之財務報告條文，包括(i)公佈截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之年度業績及截至二零一九年六月三十日止六個月期間之中期業績；及(ii)刊發上述年度及期間之相關年報及中期報告。

董事之證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納一套行為守則(「自訂守則」)，條款並不比上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定的準則寬鬆。本公司已向董事作出具體查詢，而彼等已確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守自訂守則及標準守則。

董事會

本集團業務的整體管理及監控由董事會負責。董事會負責制定政策、策略及計劃，領導本公司為股東創造價值，並代表本公司股東監察本集團之財務表現。

董事會保留其在本公司所有重大事宜之決策權，包括批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能牽涉利益衝突之交易)、財務資料、董事的委任及其他重大財務及營運事宜。

本集團日常管理、行政及營運事宜委派予本公司執行董事及高級管理層負責。本公司之執行董事及高級管理層訂立任何重大交易前，須先獲董事會批准。

於本年報日期，董事會由七名董事組成，包括三名執行董事，趙德永先生(主席)、Liu Michael Xiao Ming先生及罗联军先生；一名非執行董事，林少鵬先生；及三名獨立非執行董事，分別為郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定而發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性，符合上市規則所列之獨立性指引。董事履歷之詳情載於本年報第24至26頁「董事履歷」一節。

本公司將於各新任董事初獲委任時提供全面、正式兼特定而設之就任須知，以確保其適當了解本公司之業務及營運並完全知悉其在上市規則及相關監管規定項下之責任及義務。

董事會(續)

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以開拓及增進彼等之知識及技能。董事持續獲提供有關法規及監管制度及業務環境發展之最新資料，以協助彼等履行職責。本公司已適時向董事提供最新的技術性資料，包括上市規則修訂之簡報及聯交所之新聞發佈。本公司於需要時為董事安排持續簡報及專業發展。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，曾舉行三次常規全體董事會會議及兩次股東大會，而每名董事之出席紀錄如下：

董事姓名	出席次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
邢偉先生(於二零一九年五月十日被罷免)	3/3	0/2
衛國先生(於二零一九年五月十日被罷免)	3/3	2/2
趙德永先生(於二零一九年五月十六日獲委任)	不適用	不適用
Liu Michael Xiao Ming先生(於二零一九年五月十日獲委任)	不適用	不適用
羅聯軍先生(於二零一九年五月十日獲委任)	不適用	不適用
非執行董事		
林少鵬先生	2/3	0/2
獨立非執行董事		
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	3/3	0/2
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	3/3	2/2
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	3/3	0/2
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	不適用	不適用
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用	不適用
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用	不適用

主席及行政總裁

本公司之管理可分為兩個主要部份—董事會之管理及本集團業務之日常管理。本公司完全支持在董事會層面上須有明確之職責分工，以確保權力及授權均衡分佈，不致令權力集中於任何一名人士。邢偉先生於二零一九年五月十日被罷免本公司之主席兼執行董事職務後，本公司已於二零一九年五月十六日委任趙德永先生(「趙先生」)為本公司主席兼執行董事。趙先生接掌管理董事會之責任。自張繼燁先生於二零一七年十月十二日辭任本公司行政總裁職務及於二零一七年十一月十六日辭任本公司執行董事職務後，本公司分別於二零一七年十一月十六日及二零一八年六月十五日委任衛國先生(「衛先生」)為執行董事及行政總裁，而彼於二零一九年五月十日被罷免。其後，本公司於二零一九年五月十日委任Liu Michael Xiao Ming先生(「Liu先生」)為本公司執行董事兼行政總裁。Liu先生負責本集團業務之日常管理。

企業管治報告

非執行董事

每名非執行董事及獨立非執行董事之委任期為十二個月，而除非任何一方於任期屆滿前以書面提出終止，否則每次屆滿時將自動續期十二個月。非執行董事及所有獨立非執行董事亦須按照本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任，並須至少每三年輪值退任一次。

薪酬委員會

薪酬委員會已訂立企業管治守則所載之特定書面職權範圍。於本年報日期，薪酬委員會包括三名獨立非執行董事郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。史曉磊女士為薪酬委員會之主席。

薪酬委員會的主要職能包括就本公司的薪酬政策及架構和董事及高級管理層之薪酬待遇向董事會提出建議。薪酬委員會亦負責設立具透明度的程序以制定有關薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人士不會參與其本身薪酬之決策，而有關薪酬將參照個人及本公司的表現以及市場慣例及條件後釐訂。薪酬委員會職權範圍之全文刊載於本公司及聯交所網站上。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會曾舉行三次會議，在會上檢討董事之薪酬待遇。各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	3/3
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	3/3
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	3/3
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	不適用
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用

提名委員會

提名委員會已訂立企業管治守則所載之特定書面職權範圍。於本年報日期，提名委員會包括三名獨立非執行董事郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。吳偉雄先生為提名委員會之主席。

提名委員會主要負責就委任董事、評估董事會的組成、評估獨立非執行董事之獨立性及管理董事會繼任事宜向董事會作出建議。提名委員會職權範圍之全文刊載於本公司及聯交所網站上。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，提名委員會曾舉行一次會議，在會上檢討委任董事、董事會之架構、人數及組成。各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	1/1
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	1/1
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	1/1
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	不適用
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用

董事會已於二零一三年九月採納董事會成員多元化政策(「該政策」)而該政策已根據二零一九年十月二十一日通過之董事會決議案而修訂，當中載列董事會為達致其成員多元化而採取之方針。董事會成員之委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以充分顧及董事會成員多元化之裨益為甄選準則。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供之貢獻而作決定。提名委員會將監察該政策的執行，並將不時在適當時候檢討該政策，以確保該政策行之有效。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會已訂立企業管治守則所載之特定書面範圍。於本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。郭劍雄先生為審核委員會之主席。

審核委員會之主要職能為審閱本集團的財務資料及報告，並就本集團的高級財務職員或外聘核數師提出之任何重大或非經常項目在向董事會提呈前作出考慮；檢討與外聘核數師之關係及其委聘條款並向董事會提供相關建議；及檢討本集團之財務報告制度、內部監控制度及風險管理制度。審核委員會亦已獲賦予董事會之企業管治職能，以監控、促使及管理本集團內之企業管治合規事項。審核委員會職權範圍之全文刊載於本公司及聯交所網站上。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，審核委員會曾舉行兩次會議，各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	2/2
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	2/2
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	2/2
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	不適用
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	不適用

以下為審核委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度內進行之工作簡要：

1. 審閱及批准本公司核數師之酬金及委聘條款；以及審閱本公司核數師之委聘並就此向董事會作出推薦建議；
2. 審閱及討論本集團之管理賬目；及
3. 採納內部監控審閱報告，以評估本集團之內部監控系統。

核數師及核數師的酬金

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司(「大華馬施雲」)審核。本公司外聘核數師有關其對於本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表申報責任之聲明，載於本年報第44至50頁「獨立核數師報告」一節。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，向本公司核數師大華馬施雲支付或應付的費用分析如下：

	千港元
審計服務費用(附註a)	2,649
總計	2,649

附註：

(a) 由大華馬施雲提供之審計服務。

董事就綜合財務報表之責任

董事確認彼等須為各財務期間編製能真實及公平地反映本集團財務狀況的本公司財務報表負責。本公司的財務報表乃根據所有法定規定及適用會計準則而編製。董事負責確保選擇合適的會計政策及一致應用；且所作的相關詮釋、調整及估計均屬審慎合理，以及財務報表按持續經營基準獲編製。董事知悉條件顯示存在有關持續經營的重大不確定因素，並認為基於本報告第59及60頁「有關持續經營之重大不確定因素」一段所載之原因，本集團將按持續經營基準繼續經營。本公司獨立核數師關於財務報表的報告責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

企業管治報告

企業管治職能

為確立董事會履行企業管治職能之職責及責任，董事會已將若干企業管治職能委派予審核委員會，包括：(i)制定及檢討企業管治政策及常規；(ii)檢討及監察本公司之董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察遵守法律及監管規定方面之政策及常規；(iv)制定、檢討及監察僱員及董事適用之操守準則及合規手冊；及(v)檢討本公司遵守企業管治守則之情況及企業管治報告內之披露。

內部監控

董事會明白其維持充分內部監控系統之責任，以保障本集團之資產及股東權益。內部監控系統(包括界定權限之管理架構)已予制訂，以助達成業務目標、保障資產免受到未經授權之使用及存置恰當會計紀錄，以提供可靠之財務資料作內部及刊發之用。設立內部監控系統可合理(但非絕對)防止財務報表之重大失實聲明或資產損失，及管理(而非消除)營運系統失效及未能達成業務目標之風險。

本集團積極提升內部監控。為加強現有之內部監控制度，本公司已委任獨立專業公司就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度期間所挑選之內部監控週期進行審查。審核委員會已審閱內部監控審閱報告。本集團正考慮獨立專業公司就所識別之缺陷而提出的建議，該等建議亦會定期跟進及與審核委員會討論。

公司秘書

劉安國先生(「劉先生」)於二零一四年十一月十日獲委任為本公司之公司秘書，並於二零一八年十一月十三日辭任。劉先生辭任後，本公司於二零一八年十二月十日委任岑展雲先生(「岑先生」)為本公司之公司秘書，而岑先生於二零一九年三月七日辭任。

岑先生辭任後，葉振中先生(「葉先生」)於二零一九年三月七日獲委任為本公司之公司秘書。葉先生為本公司全職僱員，瞭解本公司日常事務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，葉先生已參與不少於15小時之相關專業培訓。

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

根據本公司之公司細則第58條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會表決權利)十分一之股東，應於任何時候有權透過向董事會或本公司之公司秘書發出請求書，要求董事會召開股東特別大會，以處理請求書中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該請求書後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則請求人可自行根據百慕達一九八一年公司法(「公司法」)第74(3)條之條文召開大會。

股東於股東大會上提出議案的程序

根據公司法，任何於提請要求日期持有不少於全體股東(附有於本公司股東大會表決權利)之總投票權中二十分之一投票權的股東，或不少於一百名股東，可書面要求本公司：

- (a) 向有權收取下屆股東週年大會通告的本公司股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈的決議案；
- (b) 向有權收取股東大會通告的本公司股東傳閱一份字數不多於一千字的陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或大會上將會處理的事務。

如提請要求須發出決議案通告，該提請要求必須在大會舉行日期前不少於六個星期送達至本公司；如提請要求屬任何其他事宜，該提請要求則須在大會舉行日期前不少於一個星期送達。

企業管治報告

股東權利(續)

股東提名人選參選本公司董事之程序

根據本公司之公司細則第88條，除非獲董事會推薦參選，否則除本公司股東大會上退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會上參選任職董事，除非由正式合資格出席本公司股東大會並於會上表決的本公司股東(並非擬參選董事之人士)簽署通告，當中表明建議提名該人士參選的意向，並附上所提名人士簽署表示願意參選的通知，送至本公司之香港總辦事處或本公司之股份登記香港分處卓佳登捷時有限公司，而發出該等通告之期間最少須為七天，該期間不得早於寄發舉行有關選舉之股東大會之有關通告翌日開始，及不得遲於該股東大會舉行日期前七日結束。

股東向董事會作出查詢之程序

股東可隨時將書面查詢及問題送交本公司之香港總辦事處，地址為香港灣仔港灣道25號海港中心22樓2202-2203室，註明公司秘書收。

投資者關係

本公司已就其與股東、投資者及其他利益相關者之間設立多個溝通渠道。當中包括股東週年大會、年報及中期報告、憲章文件、通告、公佈、通函及本公司網站www.winshine.com及www.tricor.com.hk/webservice/000209。本公司網站上之資訊將不時更新。



Moore Stephens CPA Limited

801-806 Silvercord, Tower 1,
30 Canton Road, Tsimshatsui,
Kowloon, Hong Kong

T +852 2375 3180
F +852 2375 3828

www.moore.hk

大
華
馬
施
雲
會
計
師
事
務
所
有
限
公
司

致**WINSHINE SCIENCE COMPANY LIMITED 瀛晟科學有限公司***股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

不發表意見

我們獲委聘以審計列載於第51至157頁的瀛晟科學有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表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表、綜合損益及其他全面收益表、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。

我們未能對 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於我們之報告內「不發表意見之基準」一節所述之事宜關係重大，我們未能取得足夠合適之審核證據，作為綜合財務報表之審核意見之基準。於所有其他方面，我們認為綜合財務報表是根據香港公司條例之披露規定妥善編製。

* 僅供識別

獨立核數師報告

不發表意見之基準

(i) 有關 貴集團就翻新物業之已付按金及其他應收款項之範圍限制

誠如綜合財務報表附註8(a)所披露，於二零一六年二月十七日，貴集團與第三方（「賣方」）訂立買賣協議（「收購協議」），通過收購宜諾科技（蘇州）有限公司（「宜諾」，一家於中華人民共和國（「中國」）成立之公司）之全部股權收購若干資產及已確認若干負債，現金代價為人民幣64.5百萬元（相等於約74.5百萬港元）。宜諾之主要資產為位於中國江蘇省蘇州市之一幅土地及座落於其上之建築物（「蘇州建築物」），以及應收其中一名賣方（「賣方B」）之款項人民幣37.5百萬元（相等於約44.3百萬港元），根據與賣方B協定之還款時間表，有關款項須於完成收購後六個月內償付（「應收款項」）。現金代價人民幣64.5百萬元（相等於約74.5百萬港元），當中人民幣4.4百萬元（相等於約5.0百萬港元）於完成收購後仍未償付。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收賣方B款項及上述未支付現金代價乃未償付。於二零一八年十二月三十一日，貴公司董事認為賣方B結欠之應收款項金額（扣除應付代價）為不可收回，因此已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益就賣方B結欠之應收款項（扣除應付賣方B之剩餘代價後）確認減值虧損人民幣33.2百萬元（相等於約39.3百萬港元）。

此外，於二零一六年八月八日，貴集團與賣方B就蘇州建築物訂立翻新協議，合約金額為人民幣58.0百萬元（相等於約68.5百萬港元），並已於二零一六年十一月至十二月期間向賣方B支付按金合共人民幣54.7百萬元（相等於約64.6百萬港元）。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日以及截至本報告日期，有關按金尚未動用，且翻新工程尚未完成。貴集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益確認按金減值虧損人民幣54.7百萬元（相等於約64.6百萬港元），以全數撇減該等按金之賬面值。

我們無法取得足夠之適當審計證據來信納於二零一六年就蘇州建築物翻新工程所支付按金之性質及有效性。此外，我們無法取得足夠之適當審計證據信納於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益就上文所述應收賣方B款項及蘇州建築物翻新工程按金所確認之減值虧損是否應於截至二零一八年十二月三十一日止年度之前的財政年度確認及有關金額。因此，我們無法確定於綜合財務報表就蘇州建築物翻新工程之已付按金及應收賣方B款項所呈列之分類及金額(已計入預付款項、按金及其他應收款項內)、該等結餘之減值虧損、構成綜合權益變動表之相關要素、綜合現金流量表及綜合財務報表之相關披露是否須隨即作出調整。如發現需就該等事項作出任何調整，可能會對綜合財務報表所呈列 貴集團截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之虧損及現金流量以及 貴集團於二零一七年十二月三十一日之淨資產產生重大影響。

(ii) 無法取得有關 貴集團一家附屬公司進行之若干交易及貸款之充分適當審計證據之範圍限制

截至二零一八年十二月三十一日止年度， 貴集團於中國海南成立之附屬公司(「附屬公司」)與業務發展及廣告代理(「債務人」)簽訂服務協議，內容有關海南度假村之發展計劃，合約金額約為人民幣2.15百萬元， 貴集團已支付人民幣1.98百萬元，其中人民幣1.38百萬元(相等於約1.58百萬元)據稱將用作服務費之預付款項，有關款項於二零一八年十二月三十一日尚未動用並列作其他應收款項，而人民幣0.6百萬元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間於損益確認為服務費。於報告期後，已在二零一九年一月再支付人民幣0.89百萬元。誠如 貴公司日期為二零一九年五月六日有關截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表之當時之核數師辭任之公佈所披露， 貴公司當時之核數師於審計期間接獲債務人之直接確認，顯示結餘／交易(「該等交易」)涉及與 貴公司一名前任董事(「前任董事」)之安排，且並無於附屬公司之賬簿及記錄中反映。

獨立核數師報告

訂立該等交易旨在為 貴集團在海南尋求商機，於二零一八年十二月三十一日之按金人民幣1.38百萬元(相等於約1.58百萬港元)及於二零一九年一月進一步支付之款項人民幣0.89百萬元(相等於約1.02百萬港元)，合共為人民幣2.27百萬元(相等於約2.60百萬港元)為於前任董事控制下通過債務人向六名人士作出之短期墊款，其中人民幣0.4百萬元乃提供予前任董事之關聯方。於報告期末後，若干受款人(包括前任董事的關聯方)透過債務人向 貴集團償還人民幣0.7百萬元(相等於約0.8百萬港元)。債務人亦已接受有關款項將用作償付其未支付之服務費，有關服務費已減至人民幣1.3百萬元(相等於約1.5百萬港元)作為最終結算，進一步金額人民幣0.7百萬元(相等於約0.8百萬港元)已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益內確認。此外，於二零一九年九月，人民幣2.27百萬元(相等於約2.60百萬港元)中的剩餘人民幣1.57百萬元(相等於約1.79百萬港元)已償還予附屬公司。

於二零一八年四月至二零一八年七月期間，附屬公司與 貴集團以外之五名人士訂立貸款安排，金額約為人民幣14.18百萬元(相等於約16.18百萬港元)(「該等貸款」)，當中人民幣0.2百萬元(相等於約0.23百萬港元)已支付予該前任董事之關聯方。該等貸款為無抵押、免息及須自提取日期起計十二個月內償還。於報告期末前，向一名人士提供之人民幣10.36百萬元貸款中的人民幣10.2百萬元已償還予附屬公司。該等貸款餘額合共人民幣3.98百萬元(相等於約4.54百萬港元)(包括人民幣0.2百萬元(相等於約0.23百萬港元)之應收關聯公司款項)於二零一八年十二月三十一日為仍未償還。誠如綜合財務報表附註24所披露，此筆未償還款項已在其後於二零一九年四月償還予附屬公司。此外，該附屬公司與另一名交易對約方就海南度假村發展計劃訂立一項諮詢服務協議，並已支付人民幣1,700,000元(相等於約1,940,000港元)之按金及將之入賬列作二零一八年十二月三十一日之其他應收款項。該諮詢服務協議其後於二零一九年四月終止。而已付之按金已退還予該附屬公司。

於二零一九年五月十日成立之新董事會(定義見綜合財務報表附註2)於二零一九年五月十八日成立一個由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成之特別調查委員會(「特別調查委員會」)，並委聘一名獨立法證會計師以調查(i)該等交易及該等貸款；以及(ii)確定是否有任何其他類似之資金轉撥安排。

就上文所述，我們無法取得足夠的適當審計證據信納上述作出短期資金墊付安排之性質及商業理據，以及是否有任何與 貴集團關聯方有關連之人士參與交易，尤其是鑑於前任董事於該等交易之安排中之影響及參與，導致發現上述所接獲債務人之直接確認與當時之核數師於二零一九年三月之會計記錄之間存在差異，因此我們認為我們未能取得足夠的適當審計證據以推斷前任董事與該等貸款及該等交易項下之短期資金墊付安排之該等交易對約方(前任董事明確表現其身份者除外)是否有關連，因此該等人士根據香港會計準則第24號「關聯方披露」並非關聯方。因此，我們無法推斷相關關聯方交易之披露於本期間是否完整及準確，及無法信納訂立上述交易之性質及相關商業理由。

因此，我們無法確定可能對綜合權益變動表、綜合現金流量表及綜合財務報表之相關披露中呈列之金額的釐定構成影響之任何調整是否屬必要。如發現需就該等事項作出任何調整，可能會對綜合財務報表所呈列 貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之虧損及現金流量產生重大影響。

獨立核數師報告

有關持續經營之重大不明朗因素

我們務請垂注綜合財務報表附註2，其顯示截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團產生虧損約153.6百萬港元及營運資金變動前經營業務之現金流出淨額約19.5百萬港元，及於二零一八年十二月三十一日，貴集團有淨流動負債約70.4百萬港元以及現金及現金等值物約75.5百萬港元，相反，誠如綜合財務報表附註29所披露，貴集團有貸款約160.4百萬港元，當中45.0百萬港元已逾期，須於二零一八年十二月三十一日按要求償還（「債券」），而約115.4百萬港元須於未來十二個月內償還。

截至批准綜合財務報表日期，就上述已逾期及須在未來十二個月內償還之貸款而言，已採取以下措施：

- (a) 貴公司與債券持有人就45.0百萬港元之貸款訂立延期協議以將逾期債券之償還期限延至二零二零年九月三十日，詳情於綜合財務報表附註29；
- (b) 貴公司與 貴公司之主要股東就無抵押貸款約25.0百萬港元於二零一九年十月八日訂立延期協議，將還款到期日延至二零二零年九月三十日，詳情載於綜合財務報表附註29；
- (c) 根據與銀行訂立之貸款循環協議，有抵押銀行貸款90.4百萬港元已於二零一九年六月二十四日再循環，還款到期日已延至二零二零年六月十九日，詳情載於綜合財務報表附註29。

此外，貴集團亦採取綜合財務報表附註2所述之其他措施以改善其財務狀況。綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於 貴集團是否能夠成功實施措施及達致成果以履行該等綜合財務報表刊發日期起計未來十二個月到期之財務責任。我們就此之意見並無修訂。

其他事項

貴集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃由另一名核數師審核，彼於二零一八年三月二十八日就該等報表發表無修訂意見。

董事及管理層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（「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》」）及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認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。

董事亦須負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行彼等在此方面的責任。

核數師對審核綜合財務報表須承擔之責任

我們之責任為遵循香港會計師公會頒佈之香港審計準則對 貴集團的綜合財務報表進行審核工作並發表核數師報告。本報告根據百慕達公司法第90條僅向 閣下（作為整體）作出，除此以外本報告概無其他用途。我們不會就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

然而，由於本報告「不發表意見之基準」一節所述之事宜，我們未能取得足夠適當之審核證據，作為就該等綜合財務報表發表審核意見的依據。

我們根據香港會計師公會制訂之「專業會計師專業道德守則」（「守則」）獨立於 貴集團，我們亦已根據守則達成我們之其他道德責任。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

黎鴻威

執業證書編號：P06995

香港，二零一九年十月三十日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收入	6	636,882	589,933
銷售成本		(567,137)	(502,364)
毛利		69,745	87,569
其他收入、收益及虧損	7	16,589	5,473
翻新物業之已付按金之減值虧損	8(a)	(64,627)	-
其他應收款項之減值虧損	8(a)	(39,315)	-
購置物業、廠房及設備之已付按金之減值虧損	8(b)	-	(12,500)
應收貸款之預期信貸虧損撥備	19	(2,045)	-
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備	22	(138)	-
銷售及分銷成本		(8,183)	(9,441)
行政開支		(80,047)	(101,277)
研發開支		(1,972)	(6,389)
按公允值計入損益之金融資產之公允值變動		(9,999)	(7,016)
其他經營開支		(15,616)	(12,436)
融資成本	9	(8,745)	(11,808)
除稅前虧損		(144,353)	(67,825)
所得稅開支	10	(9,272)	(9,908)
本年度虧損	11	(153,625)	(77,733)
本公司擁有人應佔本年度虧損		(153,625)	(77,733)
每股虧損	15	(4.20港仙)	(2.25港仙)
基本及攤薄			

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

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度虧損		(153,625)	(77,733)
其他全面收益(開支)			
不會轉列入損益之項目：			
物業重估收益	16	1,678	10,310
物業重估盈餘產生之遞延稅項抵免(支出)	30	800	(420)
		2,478	9,890
可於其後轉列入損益之項目：			
換算海外業務時產生之匯兌差額		(14,426)	23,047
本年度其他全面(開支)收益		(11,948)	32,937
本年度全面開支總額		(165,573)	(44,796)
本公司擁有人應佔本年度全面開支總額		(165,573)	(44,796)

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	126,570	123,283
預付土地補價	17	3,729	3,873
投資物業	18	105,912	101,926
應收貸款	19	13,987	–
翻新物業之已付按金	8(a)	–	65,438
遞延稅項資產	30	8,808	–
		259,006	294,520
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產	20	17,580	27,579
存貨	21	89,424	83,987
預付土地補價	17	143	143
應收貿易款項	22	43,245	114,700
應收貸款	19	4,510	16,159
應收關聯公司款項	23	228	–
預付款項、按金及其他應收款項	24	35,221	62,767
已抵押銀行存款	25	–	21,474
銀行結餘及現金	25	75,489	131,523
		265,840	458,332
流動負債			
應付貿易款項	26	117,862	171,375
其他應付款項及應計費用	27	54,041	44,908
合約負債	28	1,745	–
貸款	29	160,422	184,662
應付稅項		2,133	9,679
		336,203	410,624
流動(負債)資產淨值		(70,363)	47,708
資產總值減流動負債		188,643	342,228
非流動負債			
遞延稅項負債	30	24,306	9,060
		24,306	9,060
資產淨值		164,337	333,168

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資本及儲備			
股本	31	366,186	366,186
虧絀		(201,849)	(33,018)
權益總額		164,337	333,168

載於第51至157頁綜合財務報表已於二零一九年十月三十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

趙德永
執行董事

LIU Michael Xiao Ming
執行董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	已發行股本 千港元	股份溢價 千港元	資產重估儲備 千港元	法定儲備基金 千港元 (附註)	購股權儲備 千港元	認股權證儲備 千港元	匯兌波動儲備 千港元	累計虧損 千港元	權益總額 千港元
於二零一七年一月一日	298,186	888,000	44,532	9,385	66,953	30,264	16,187	(1,097,943)	255,564
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(77,733)	(77,733)
本年度其他全面收益	-	-	9,890	-	-	-	23,047	-	32,937
本年度全面收益(開支)總額	-	-	9,890	-	-	-	23,047	(77,733)	(44,796)
發行股份	68,000	54,400	-	-	-	-	-	-	122,400
變現之重估儲備	-	-	(1,536)	-	-	-	-	1,536	-
購股權失效(附註32)	-	-	-	-	(8,260)	-	-	8,260	-
認股權證失效	-	-	-	-	-	(30,264)	-	30,264	-
轉撥至法定儲備基金	-	-	-	845	-	-	-	(845)	-
於二零一七年十二月三十一日	366,186	942,400	52,886	10,230	58,693	-	39,234	(1,136,461)	333,168
調整(見附註3)	-	-	-	-	-	-	-	(3,258)	(3,258)
於二零一八年一月一日(經重列)	366,186	942,400	52,886	10,230	58,693	-	39,234	(1,139,719)	329,910
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(153,625)	(153,625)
本年度其他全面收益(開支)	-	-	2,478	-	-	-	(14,426)	-	(11,948)
本年度全面收益(開支)總額	-	-	2,478	-	-	-	(14,426)	(153,625)	(165,573)
變現之重估儲備	-	-	(1,889)	-	-	-	-	1,889	-
購股權失效(附註32)	-	-	-	-	(7,907)	-	-	7,907	-
轉撥至法定儲備基金	-	-	-	700	-	-	-	(700)	-
於二零一八年十二月三十一日	366,186	942,400	53,475	10,930	50,786	-	24,808	(1,284,248)	164,337

附註：本集團之中華人民共和國(「中國」)附屬公司須至少將其根據中國經審核財務報表的純利10%分配至法定儲備基金，直至該儲備結餘達到附屬公司註冊資本的50%為止。本公司可選擇作出任何額外撥款。法定儲備基金只可用於彌補虧損，或資本化為股本，惟餘額須不少於進行有關資本化後的有關實體註冊資本20%。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營業務		
除稅前虧損	(144,353)	(67,825)
作下列調整：		
融資成本	8,745	11,808
利息收入	(3,685)	(2,936)
預付土地補價攤銷	144	146
物業、廠房及設備折舊	9,588	9,086
按公允值計入損益之金融資產之公允值之未變現虧損	9,999	7,016
投資物業之公允值變動收益	(8,979)	(2,146)
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(129)	16
翻新物業之已付按金之減值虧損	64,627	-
其他應收款項之減值虧損	39,315	-
應收貸款之預期信貸虧損撥備	2,045	-
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備	138	-
撇銷應收貿易款項	256	-
撇減存貨，淨額	2,749	11,146
購置物業、廠房及設備之已付按金之減值虧損	-	12,500
出售預付土地補價之收益	-	(3,625)
投資活動相關其他經營開支	-	10,016
營運資金變動前之經營現金流量	(19,540)	(14,798)
存貨增加	(12,473)	(56,039)
應收貿易款項減少(增加)	71,061	(68,540)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(18,233)	(9,966)
應付貿易款項(減少)增加	(56,685)	113,771
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(12,165)	14,483
合約負債減少	(497)	-
營運所用現金	(48,532)	(21,089)
已繳所得稅	(9,269)	(4,291)
經營業務所用現金淨額	(57,801)	(25,380)

附註：若干比較數字已作重新分類，以符合本年度之呈列方式，因為此安排在呈列本集團現金流量項目方面更有意義。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
投資活動			
購置物業、廠房及設備		(12,832)	(10,602)
出售物業、廠房及設備之所得款項		500	393
就出售附屬公司之已收安排	27(a)	26,803	-
墊款予關聯公司		(236)	-
墊付應收貸款		(16,000)	(7,800)
收取應收貸款		8,359	34,801
已收利息		3,685	5,044
提取已抵押銀行存款		21,207	-
存放已抵押銀行存款		-	(18,904)
出售預付土地補價之所得款項		-	3,861
透過收購附屬公司收購資產	34	-	(50,312)
投資活動相關之其他經營開支		-	(10,016)
投資活動所得(所用)現金淨額		31,486	(53,535)
融資活動			
貸款所得款項		547,232	405,102
償還貸款		(566,990)	(390,377)
已付利息		(8,745)	(11,702)
發行股份之所得款項		-	122,400
融資活動(所用)所得現金淨額		(28,503)	125,423
現金及現金等值物(減少)增加淨額		(54,818)	46,508
於年初之現金及現金等值物		131,523	78,497
匯率變動之影響		(1,216)	6,518
於年結之現金及現金等值物，代表銀行結餘及現金		75,489	131,523

1. 公司資料

瀛晟科學有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)為一間於百慕達註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於本年報公司資料章節披露。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。由於延遲刊發二零一八年全年業績及根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.50條之規定，本公司股份已自二零一九年四月一日起在聯交所暫停買賣。

本公司之主要業務為投資控股，而其主要附屬公司之主要業務載於附註43。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，亦為本公司之功能貨幣。

若干比較數字已重新分類，以符合本年度的呈列。此等重新分類對本集團的財務狀況、年度虧損或現金流量並無影響。

2. 綜合財務報表之編製基準

(a) 董事變動產生之事宜

自二零一九年五月十日之股東特別大會結束後，本公司的兩名執行董事已被罷免而兩名新執行董事已獲委任加入本公司董事會(「新董事會」或「董事」)。本公司董事已審閱本集團的企業管治架構，並確定於以往年度及在新董事會上任之前，本公司附屬公司中有適當的主要管理人員負責相關的經營和財務職能，並可以指導附屬公司的相關活動。本公司董事認為，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司的會計賬冊及記錄均已妥善保存。

根據董事的評估，董事認為彼等合資格履行其編製綜合財務報表的責任。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 綜合財務報表之編製基準(續)

(b) 有關持續經營之重大不確定因素

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約153,625,000港元及營運資金變動前經營業務之現金流出淨額約19,540,000港元，及於二零一八年十二月三十一日，本集團有淨流動負債約70,363,000港元。本集團之銀行結餘及現金約為75,489,000港元而相對於其貸款約為160,422,000港元，當中45,000,000港元已逾期，須於二零一八年十二月三十一日按要求償還（「債券」），而約115,422,000港元須於未來十二個月內償還（如附註29所披露）。

為改善本集團之財務狀況，本公司董事一直採取各種措施，載列如下：

- i. 與相關貸款人磋商以於現有貸款到期時重續及延長；
- ii. 實施積極節約成本措施，通過多種渠道控制行政成本，以提高經營現金流量至足以應付本集團營運資金需求之水平。

截至批准綜合財務報表日期，就上述逾期貸款而言，已採取下列措施：

- (a) 本公司與債券持有人已就45,000,000港元貸款訂立延期協議，將逾期債券之還款期限延至二零二零年九月三十日，詳情載於綜合財務報表附註29；
- (b) 本公司與本公司主要股東就無抵押貸款約25,000,000港元於二零一九年十月八日訂立延期協議，將還款到期日延至二零二零年九月三十日，詳情載於綜合財務報表附註29；
- (c) 根據與銀行訂立之貸款循環協議，有抵押銀行貸款90,422,000港元已於二零一九年六月二十四日再循環，還款到期日延至二零二零年六月十九日，詳情載於綜合財務報表附註29。

2. 綜合財務報表之編製基準(續)

(b) 有關持續經營之重大不確定因素(續)

此等綜合財務報表是按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團將採取之上述措施之成功結果和執行情況。本公司董事認為，考慮到上述措施，本集團將有足夠之營運資金以履行其在自此等綜合財務報表發出之日起之未來十二個月內到期之財務責任。因此，本公司董事認為以持續經營為基準編製綜合財務報表為合適。倘若本集團無法繼續持續經營，則必須對綜合財務報表作出調整，以將本集團資產之價值調整至可收回金額，就可能出現之任何進一步負債撥備並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本

本集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本：

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	客戶合約之收入及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號之修訂	本股份付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂本	與香港財務報告準則第4號「保險合約」一併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號之修訂本	作為對二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則之年度改進之部份
香港會計準則第40號之修訂本	轉移投資物業

除下文所述者外，本年度應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

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，首次應用該準則的累計影響於首次應用日期二零一八年一月一日確認。於首次應用日期如有任何差異，則於期初累計虧損(或倘適用於權益的其他部分)確認，且並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號，本集團已選擇僅對於二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用該準則，並已對於首次應用日期之前發生的所有合約變更採用實務權宜安排，據此，所有變更之合計影響乃於首次應用日期反映。因此，由於比較資料乃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」及相關詮釋編製，因此若干比較資料可能無法用作比較。

本集團確認來自以下主要來源而屬於香港財務報告準則第15號範疇之客戶合約收入：

於某時間點：

- 銷售玩具產品之收入

有關本集團應用香港財務報告準則第15號產生的履約責任及會計政策的資料分別於附註6及附註4披露。

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」(續)

首次應用香港財務報告準則第15號的影響概述

香港財務報告準則第15號的應用對確認收入的時間安排和金額以及二零一八年一月一日的累計虧損並無重大影響。

已對於二零一八年一月一日綜合財務狀況表中確認的金額作出以下調整。未受變動影響的單行項目並無包括在內。

	先前報告 於二零一七年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	重新分類 千港元 (附註)	根據香港財務 報告準則第15號 於二零一八年 一月一日 之賬面值 千港元
流動負債			
其他應付款項及應計費用	44,908	(2,242)	42,666
合約負債	-	2,242	2,242

附註：於二零一八年一月一日，從玩具產品貿易業務客戶已收取的按金2,242,000港元(先前計入其他應付款項及應計費用)重新分類至合約負債。

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表及其本年度之綜合現金流量表之影響(就各個受影響之單行項目而言)。未受變動影響的單行項目並無包括在內。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」(續)

首次應用香港財務報告準則第15號的影響概述(續)

對綜合財務狀況表之影響

	如呈報 千港元	調整 千港元	並無應用 香港財務報告準則 第15號之金額 千港元
流動負債			
其他應付款項及應計費用	54,041	1,745	55,786
合約負債	1,745	(1,745)	-

對綜合現金流量表之影響

	如呈報 千港元	調整 千港元	並無應用 香港財務報告準則 第15號之金額 千港元
經營活動			
其他應付款項及應計費用減少	(12,165)	(497)	(12,662)
合約負債減少	(497)	497	-

3. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港財務報告準則之修訂本（續）

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本（續）

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作出的有關相應修訂。香港財務報告準則第9號引進有關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虧損（「預期信貸虧損」）；及3)一般對沖會計的新規定。

本集團已按香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對並無於二零一八年一月一日（首次應用日期）終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括預期信貸虧損模式下的減值），而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差額，於期初累計虧損及權益的其他部分確認，毋須重列比較資料。

由於比較資料乃按照香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製，因此若干比較資料可能無法用作比較。

應用香港財務報告準則第9號產生的會計政策於附註4披露。

首次應用香港財務報告準則第9號的影響概述

下表闡述根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號適用於預期信貸虧損的金融資產及金融負債以及其他項目於二零一八年一月一日（即首次應用日期）的分類及計量。

	附註	應收貸款 千港元	累計虧損 千港元
於二零一七年十二月三十一日之期末結餘			
— 香港會計準則第39號		16,159	(1,136,461)
首次應用香港財務報告準則第9號產生之影響：			
預期信貸虧損模式下的減值	(ii)	(3,258)	(3,258)
於二零一八年一月一日之期初結餘		12,901	(1,139,719)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

首次應用香港財務報告準則第9號的影響概述(續)

附註：

(i) 按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)之金融資產

本集團已重新評估其在香港會計準則第39號下分類為交易證券的股本證券中的投資，猶如本集團在首次應用日期已購買此等投資。根據首次應用日期的事實和情況，本集團有27,579,000港元之投資為持作買賣並繼續以按公允值計入損益之方式計量。

應用香港財務報告準則第9號對有關該等資產的已確認金額並無影響。

(ii) 預期信貸虧損模式下的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對全部應收貿易款項使用全期預期信貸虧損。應收貿易款項根據逾期日分析進行分組。因此，本集團以相同基準估計應收貿易款項的預期虧損率。

就應收貸款而言，倘若自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，則按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)評估應收貸款減值，否則，將根據全期預期信貸虧損進行撥備。

其他按攤銷成本計量的金融資產(包括已抵押銀行存款、銀行結餘、應收貸款和其他應收款項)的預期信貸虧損以12個月預期信貸虧損為基準進行評估，因為自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，惟應收貸款因其信貸風險自初始確認顯著增加，因此以全期預期信貸虧損為基準進行評估及計量。

於二零一八年一月一日，已就累計虧損確認額外信貸虧損撥備3,258,000港元。額外虧損撥備從應收貸款中扣除。

本集團有關信貸虧損的會計政策的進一步詳情載於附註4。

3. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港財務報告準則之修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本：

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 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 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號之修訂本	業務之定義 ³
香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償的預付款項特點 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	對重要性之定義之修訂 ²
香港會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清 ¹
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益 ¹
香港財務報告準則之修訂本	對二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間開始時或其後之業務合併及資產收購生效。

⁴ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於有待釐定日期或之後開始之年度期間生效。

除下文所述之新訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，應用所有其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本於可見將來將不會對綜合財務報造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

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。

除短期租賃及低價值資產租賃外，經營及融資租賃的區分自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。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按租賃款項(非當日支付)之現值計量。隨後，租賃負債會就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團目前將預付租賃款項呈列為與自用租賃土地及分類為投資物業的租賃土地有關的投資現金流量，其他經營租賃款項則呈列為經營現金流量。於應用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃款項將分配至本金及利息部分，並由本集團以融資現金流量呈列。

根據香港會計準則第17號，本集團已就本集團為承租人的租賃土地確認預付租賃款項。應用香港財務報告準則第16號可能會導致此等資產分類的潛在變化，此取決於本集團是單獨呈列使用權資產，或本集團於倘擁有資產時將於相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而定。

除了亦適用於出租人之若干規定外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人的會計規定，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號亦要求較廣泛的披露。

誠如附註36所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔約8,591,000港元。初步評估表明，該等安排符合香港財務報告準則第16號下的租賃定義。在應用香港財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非其符合低價值或短期租賃。

3. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港財務報告準則之修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本（續）

香港財務報告準則第16號「租賃」（續）

此外，本集團目前將已付可退還租賃按金985,000港元及已收可退還租賃按金829,000港元視為香港會計準則第17號適用的租賃下分別的權利及責任。根據香港財務報告準則第16號下租賃款項的定義，有關按金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，有關按金的賬面值可能會調整為攤銷成本。已付可退還租賃按金的調整將被視為額外租賃款項並計入使用權資產的賬面值內。已收可退還租賃按金的調整將被視為預付租賃款項。

應用新規定可能令上文所述的計量、呈列及披露產生變動。本集團擬選用可行及適宜之方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而對於先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號並非識別為包括租賃的合約，則不應用該準則。因此，本集團不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團（作為承租人）擬選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初累計虧損的累計影響，而並無重列比較資料。

4. 主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干物業及金融工具乃按各報告期末之重估金額或公允值計量，如下文所載之會計政策所說明。

歷史成本一般按交換商品及服務所提供之代價之公允值計算。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

公允值指市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格，而不論價格乃可直接觀察或按其他估值方法估計。估計資產或負債的公允值時，若市場參與者於計量日期為資產或負債定價時考慮該資產或負債的特點，則本集團會考慮該等特點。公允值於該等綜合財務報表作計量及／或披露乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號「股份付款」範圍內的股份付款交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易及與公允值相似但並非公允值的計量(例如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

非金融資產之公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途之另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察性及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

4. 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。本公司於下列情況下擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 對來自參與投資對象的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收入表內列賬。

如需要，將會就附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團之會計政策貫徹一致。

集團內公司間之所有資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間之交易相關之現金流量已於綜合賬目時全部對銷。

收購並不構成業務的附屬公司

當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別，則本集團識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，方式為首先將購買價按各自的公允值分配至投資物業(其後根據公允值模式計量)以及金融資產及金融負債，購買價餘額繼而分配至其他可識別資產及負債，基準為按其於購買日期的相對公允值。該交易不會產生商譽或議價收購收益。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減去任何已識別減值虧損列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

客戶合約收入(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第15號之後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於履行履約責任時(或就此)確認收入，即當特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指可區分的單一貨品或服務(或組合貨品或服務)或大致相同的一系列可區分貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，按完全達成相關履約責任的進度逐步轉移控制權及確認收入：

- 客戶於本集團履約的同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，於客戶獲得可區分貨品或服務的控制權時確認收入。

合約資產指本集團就本集團已向客戶轉讓的貨品或服務而於交換中收取代價的權利(尚未成為無條件)，根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債以淨額列賬。

4. 主要會計政策(續)

客戶合約收入(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第15號之後)(續)

委託人與代理人

當涉及另一方向客戶提供貨品或服務時，本集團釐定其承諾的性質是否為其自身提供指定貨品或服務的履約責任(即本集團為委託人)或是安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

收入確認(於二零一八年一月一日前)

收入按已收或應收代價的公允值計量，就估計客戶退貨、回扣及其他類似撥備進行扣減。

當收入金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入本集團及達成本集團各項活動的具體標準時，即按下文所述確認收入。

貨品、服務及利息

來自銷售貨品的收入於交付貨品及轉移擁有權時確認。

模具收入於提供服務時確認。

利息收入參照尚未償還本金及按適用實際利率(即按金融資產的預計年期準確貼現估計未來現金收入至該資產於初步確認時賬面淨值的利率)以時間基準累計。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

租賃

倘租賃條款實質上將所有權的全部風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。所有其他租賃被分類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入於有關租賃年期按直線法於損益確認。磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本會加入租賃資產的賬面值。除按公允值模式計量之投資物業外，有關成本於租期內以直線法確認為開支。

本集團作為承租人

經營租賃付款(包括收購根據經營租賃持有的土地的成本)於租期內以直線法確認為開支，除非有另一個系統化基準更能代表消耗租賃資產經濟利益的時間模式。

租賃土地及樓宇

當本集團就包括租賃土地及樓宇元素的物業權益作出付款時，本集團會個別評估各元素的分類，此乃基於各元素的幾乎所有其風險與報酬是否轉移至本集團的評估，除非明確該兩個元素均為經營租賃，在此情況下，整項物業為經營租賃。尤其是，整筆代價(包括任何一次性預付款)在初始確認時，會在租賃土地與樓宇元素之間按土地元素及樓宇元素中租賃權益的相對公允值比例分配。

相關付款能夠可靠分配時，作為經營租賃入賬的租賃土地權益在綜合財務狀況表中呈列為「預付土地補價」，並按直線基準在租賃期內攤銷。

4. 主要會計政策(續)

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按於交易日的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按於該日的現行匯率重新換算。按以外幣計值的公允值列賬的非貨幣項目按釐定公允值當日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目結算及重新換算所產生的匯兌差額在產生期間於損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債按各報告期末現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，而其收支項目按期內平均匯率換算，惟期內匯率出現重大波幅除外，在此情況下，則採用交易日期當時的匯率。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收益確認並以匯兌波動儲備名目於權益中累計。

借貸成本

所有借貸成本於產生期間內在損益中確認。

退休福利成本

本集團根據強制性公積金計劃條例，為全體香港僱員設有界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃之規則，供款乃根據僱員底薪百分比作出，並於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

本集團在中國營運之附屬公司之僱員須參加由地方市政府經營之中央退休金計劃。根據地方市政府法規，該等附屬公司須為中國之僱員作出若干款額之供款。供款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員於提供服務時預期獲付福利的未貼現金額確認。除非另有香港財務報告準則規定或允許將福利列入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

於扣除已付的任何金額後，本公司就應付僱員福利(例如工資及薪金、年假以及病假)確認負債。

以股份為基礎支付

以權益結算並以股份為基礎支付款項交易

授予僱員之購股權

以權益結算並以股份為基礎支付款項予僱員或提供同類服務的其他人士按股本工具授出日期的公允值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份付款的公允值並未考慮所有非市場歸屬條件，按直線基準於歸屬期間根據本集團預期最終將歸屬的權益工具支銷，並於權益(購股權儲備)中作相應增加。於各報告期末，本集團根據所有有關非市場歸屬條件的評估，修訂其預期歸屬的權益工具數目。修訂原有估計的影響(如有)於損益中確認，使累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。對於授出當日立即歸屬的購股權，所授購股權公允值即時於損益支銷。

行使購股權時，先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至累計虧損。倘若購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，則先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至累計虧損內。

4. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前虧損，乃由於在其他年度之應課稅或可扣稅的收入或開支，以及永不須課稅或可扣稅的項目。本集團乃按於報告期末已施行或實際已實行的稅率計算即期稅項的負債。

遞延稅項乃就綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利相應稅基的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可用以抵扣所有可扣稅暫時性差額時將該等可扣稅暫時性差額予以確認。若暫時性差額乃因首次確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易中的其他資產及負債而產生，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時性差額而確認，惟若本集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能於可見將來無法撥回的情況除外。就有關投資及權益引致的可扣減暫時性差額遞延稅項資產而言，僅於有足夠應課稅溢利可供動用暫時性差額的利益，且預期在可見未來將可予撥回時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部分資產則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算，而所根據的稅率(及稅法)於報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

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方式所引致的稅務後果。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

就計量按公允值模式計量的投資物業的遞延稅項而言，假定該等物業的賬面值可透過出售全數收回，除非假定被駁回則作別論。倘該投資物業可予折舊，而目標為隨時間而非透過出售消耗該投資物業所包含的絕大部分經濟利益的商業模式持有，此假定則被駁回。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關及本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債互相對銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。在業務合併的初始會計處理產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響計入業務合併的會計處理中。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品或服務、或出於行政目的使用之建築物及租賃土地，乃按成本或公允值減其後累積折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、提供貨物或行政用途的在建物業以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸成本。有關物業完工後並達到可使用狀態時被劃分為適當類別物業、廠房及設備。當這些資產達到可用狀態時，按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

以重估模式計量物業、廠房及設備

因重估物業、廠房及設備而產生之任何重估增加會於其他全面收益中確認，並累計至物業重估儲備，惟其撥回相同資產過往於損益確認之重估減少的範圍則除外，於此情況下，有關增加計入損益，以過往扣除減幅為限。重估物業、廠房及設備產生之賬面淨值減少於損益中確認，以其超過重估儲備內有關該資產過去重估之結餘(如有)為限。其後銷售或廢棄已重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至累計虧損。

折舊乃採用直線法確認，按資產的估計可使用年期撇銷其成本或估值減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提的基準入賬。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業指為收取租金及／或資本增值而持有的物業。投資物業包括持有未確定將來用途的土地，該等土地被視為持有作資本增值用途。

使用公允價值模式計量之投資物業

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔支出)計量。於初步確認後，投資物業按公允價值計量。根據經營租賃持有以賺取租金或資本增值的本集團所有物業權益乃分類及入賬列入投資物業，並採用公允價值模式計量。自投資物業公允價值變動產生的收益或虧損於產生的期間列入損益。

投資物業於出售時或當投資物業永久無法使用及預期無法通過其出售獲得未來經濟收益時終止確認。終止確認有關物業所產生的任何收益或虧損(按有關資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額計算)於終止確認該物業時計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

無形資產

內部產生之無形資產—研發開支

研究活動的開支於產生期間內確認為費用。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部產生無形資產予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具有足夠的技術、財務及其他資源，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；及
- 能夠可靠計量無形資產於開發期間的應佔開支。

內部產生無形資產的初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準日期後所產生支出的總額。若並無內部產生無形資產可予確認，開發支出應在其產生期間於損益確認。

在初步確認後，內部產生無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

4. 主要會計政策(續)

有形資產減值

於報告期末，本集團覆核其有形資產之賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度(如有)。

有形及無形資產之可收回金額乃個別地估計，在無法個別地估計資產之可收回金額時，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可以識別一個合理及一致之分配基礎，企業資產亦應分配至個別現金產生單位，若不能分配至個別現金產生單位，則應將企業資產按能識別、合理且一致之基礎分配至最小之現金產生單位組合。

可收回金額為公允值減出售成本以及使用價值之較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映就資產(或現金產生單位)特有貨幣時間價值及風險作出現有市場評估之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值而未來現金流量之估計並無作調整。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，其後基於有關單位內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至有關單位其他資產。減值虧損會即時於損益確認，除非相關資產根據另一準則以重估金額列賬，在此情況，減值虧損根據該準則被視為重估減少。

倘減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位)之賬面值將調升至其經修訂之估計可收回金額，而增加後之賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損之情況下原應予以確認之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益內確認，除非相關資產根據另一準則以重估金額列賬，在此情況，減值虧損之撥回根據該準則被視為重估增加。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值代表存貨的估計售價減去所有估計的完工成本和進行銷售所需的成本。

撥備

倘本集團因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，本集團相當可能需要履行該責任，以及能夠對責任之金額作出可靠估計時，則確認撥備。

經考慮與責任有關之風險及不確定因素後，確認為撥備之金額為於報告期末清償現時責任所需代價之最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任之現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時值影響屬重大)。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具的合約條文訂約方時確認。所有正常買賣的金融資產以結算日期為基準予以確認及終止確認。正常買賣是須於法規或市場慣例所制訂的時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債乃初步按公允值計量，惟客戶合約產生之應收貿易款項自二零一八年一月一日起根據香港財務報告準則第15號作初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔之交易成本於首次確認時計入或扣除自金融資產或金融負債之公允值(以合適者為準)。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

實際利息法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債預計年期或(倘適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值的利率。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產之業務模式旨在收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金和未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允值計入損益計量，惟倘權益投資並非持作買賣用途亦非收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用之業務合併中確認的或然代價，則本集團可於首次應用／初步確認金融資產之日不可撤銷地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)中呈列權益投資公允值變動。

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

- 其獲收購主要為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其為本集團共同管理的可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其為並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)計量的金融資產為以按公允值計入損益的方式計量。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期間起透過對金融資產攤銷成本應用實際利率確認利息收入。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則自釐定資產不再信貸減值後的報告期間開始起，透過對金融資產總賬面值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 按公允值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益或指定為按公允值計入其他全面收益標準的金融資產以按公允值計入損益的方式計量。

按公允值計入損益的金融資產按各報告期末的公允值計量，任何公允值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收益及虧損」此單行項目。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)

本集團就根據香港財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括應收貿易款項、應收貸款、其他應收款項以及銀行結餘)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新,以反映自初步確認以來之信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具於預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反,12個月預期信貸虧損指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗,並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團一直就應收貿易款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損就有重大餘額的應收款項進行個別評估及/或採用合適組別的撥備矩陣進行整體評估。

就所有其他工具而言,本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備,除非當信貸風險自初步確認以來顯著上升,則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初步確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

(i) 信貸風險顯著上升

於評估信貸風險自初步確認以來是否已顯著上升時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初步確認日期出現違約的風險。作出此評估時,本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明情況並非如此時則作別論。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具(i)違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加之標準的有效性，並於適當時對其作出修訂，以確保該標準能夠於款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘有內部資料或由外部資源獲取的資料顯示債務人可能無法向債權人(包括本集團)全額付款(不計及由本集團持有的任何抵押品)，則本集團認為已發生違約事件。

不論上述情況，倘金融資產已逾期超過90日，則本集團認為已產生違約，除非本集團有合理及可靠資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)(續)

(iii) 信貸減值的金融資產

倘發生一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響，則該金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人存在重大財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 基於與借款人財務困難相關的經濟或合約理由，借款人的放款人向借款人授出放款人於其他情況下不會考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人可能將進入破產或其他財務重組程序。

(iv) 撤銷政策

本集團於有資料表明交易對手處於嚴重財務困難且無實際恢復可能(例如交易對手已進行清算或進入破產程序，或就應收貿易款項而言，當有關金額為逾期超過兩年，以較早發生者為準)撤銷金融資產。撤銷之金融資產仍可根據本集團收回程序經考慮適用法律意見後強制執行。撤銷構成一項終止確認。任何其後收回款項於損益確認。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(根據附註3的過渡規定應用香港財務報告準則第9號之後)(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃違約概率、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過往數據進行評估。預期信貸虧損的估計反映以發生的各自違約風險作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損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量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

若按整體基準計量的預期信貸虧損或處理個別工具層面的證據尚未可得，金融工具乃按逾期日數基準分組：

- 金融工具的性質(即本集團的應收貿易款項及其他應收款項各自作為獨立組別評估。應收貸款按個別基準評估預期信貸虧損)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號之前)

金融資產分類為以下特定類別：按公允值計入損益的金融資產以及貸款及應收款項。有關分類視乎金融資產的性質及用途而定，並於初步確認時釐定。所有金融資產的正常買賣按買賣日期基準確認及終止確認。正常買賣是須於法規或市場慣例所制訂的時間內交付資產的金融資產買賣。

(i) 按公允值計入損益的金融資產

金融資產於(i)持作買賣或(ii)指定為按公允值計入損益時分類為按公允值計入損益的金融資產。

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

- 其獲收購主要為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其為本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其為並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

金融資產(持作買賣的金融資產除外)(或收購方可收取作為業務合併之一部份的或然代價)可於首次確認時指定為按公允值計入損益，倘：

- 該指定動作消除或大幅減低計量或確認的不一致；或

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號之前)(續)

(i) 按公允值計入損益的金融資產(續)

- 作為一組金融資產或金融負債一部分的金融資產，或兩者俱備，並根據本集團已備案的風險管理或投資策略管理及按公允值評估其表現，而有關組合的資料乃按該基準內部提供；或
- 其作為包含一個或多個嵌入式衍生工具的合約的一部分，而香港會計準則第39號准許整份合併合約(資產或負債)指定為按公允值計入損益。

按公允值計入損益之金融資產按公允值列賬，而重新計量產生之任何收益或虧損於損益內確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、收益及虧損」此單行項目內。公允值的釐定方式於附註39c闡述。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於活躍市場內報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收貿易款項、應收貸款、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)使用實際利息法，按攤銷成本減任何減值列賬。

利息收入採用實際利息法確認，惟利息確認無關重要的短期應收款項則除外。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號之前)

金融資產(不包括按公允值計入損益者)於各報告期末就減值跡象進行評估。倘出現客觀證據顯示，金融資產的估計未來現金流量因一項或多項於初步確認金融資產後發生的事件而遭受影響，則金融資產視作已減值。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手面臨重大財政困難；或
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人可能將會破產或進行財務重組。

應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款(超逾90天平均信貸期)次數的增加，以及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況出現可觀察改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，所確認的減值虧損金額為資產賬面值與以金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值間的差額。

所有金融資產之減值虧損會直接於其賬面值中扣減，惟應收貿易款項的賬面值會透過撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動於損益確認。倘應收貿易款項被認為無法收回時，其將從撥備賬撇銷。其後收回過往已撇銷之金額計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減幅客觀地涉及於確認減值後發生的事件，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合約權利屆滿時，或當本集團將金融資產及該項資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一實體時，本集團方會終止確認該項金融資產。倘本集團並無轉讓或保留所有權之絕大部分風險及回報並繼續控制該已轉讓資產，本集團就其可能須支付的金額確認其於資產及相關負債中的保留權益。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該項金融資產，亦確認已收所得款項之已抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之總和的差額於損益確認。

金融負債及權益

債務或權益的分類

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本公司所發行權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後按攤銷成本以實際利息法計量。

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括貸款、應付貿易款項及其他應付款項)其後按攤銷成本以實際利息法計量。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任予以解除、取消或已到期時，本集團方終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源

在應用附註4所述之本集團會計政策時，本公司董事需要就目前未能從其他來源而得出之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層認為相關之其他因素為基準而作出。實際結果或會有別於該等估計。

本集團持續就所作估計及相關假設作出評估。會計估計之變動如只影響當期，則有關變動於估計變動當期確認。如該項會計估計之變動影響當期及以後期間，則有關變動於變動當期及以後期間確認。

應用會計政策之重大判斷

以下為本公司董事在採用本集團會計政策過程中所作出對綜合財務報表所確認之金額具最重大影響之重大判斷(涉及估計之判斷(見下文)除外)。

投資物業的遞延稅項

就計量使用公允值模式計量的投資物業產生的遞延稅項而言，本公司董事已審閱本集團的投資物業組合，並得出結論認為本集團的投資物業並非以其目標為隨著時間過去而消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益。因此，在釐定本集團對投資物業的遞延稅項時，本公司董事已釐定假設使用公允值模式計量的投資物業的賬面值乃透過出售全部收回，並無被推翻。鑑於本集團須就投資物業出售時之公允值變動繳納中國土地增值稅，因此本集團已就投資物業公允值變動確認遞延稅項。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源

以下為涉及日後之主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源，該等不明朗因素可能有可能導致下一個財政年度之資產負債賬面值出現大幅調整之重大風險。

遞延稅項資產

於二零一八年十二月三十一日，於本集團綜合財務狀況表就一間營運附屬公司之未動用稅項虧損確認遞延稅項資產8,808,000港元(二零一七年十二月三十一日經重列：8,602,000港元)。由於未來溢利來源不可預測，因此並無就非營運附屬公司之稅項虧損人民幣(「人民幣」)23,688,000元(相等於約27,033,000港元)(二零一七年：人民幣17,612,000元(相等於約21,069,000港元))確認遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可實現主要取決於未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額可供動用。倘若實際產生之未來應課稅溢利少於或多於預期，或事實及情況有變導致對未來應課稅溢利估計作出修訂，則可能會引起遞延稅項資產之重大撥回或進一步確認，並於有關撥回或進一步確認發生之期間於損益內確認。

投資物業公允值計量及估值過程

誠如附註18所披露於各報告期末投資物業於綜合財務狀況表內按公允值列賬。公允值基於獨立專業估值師行使用物業估值技術(其涉及若干市況假設)進行之物業估值而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

投資物業公允值計量及估值過程(續)

估計本集團投資物業的公允值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。倘並無第一級輸入，本集團委聘一間第三方合資格專業估值師行對本集團之投資物業進行估值。於各報告期末，本集團管理層與合資格外聘估值師行密切合作，以設定及確定第二級及第三級公允值計量的適當估值方法及輸入數據。本集團管理層首先考慮並採用第二級輸入數據，該等輸入數據可衍生自活躍市場可觀察報價。當不可取得第二級輸入數據時，本集團採用包括第三級輸入數據的估值技術。若投資物業的公允值發生重大變動，會向本公司董事會報告波動原因。假設及輸入數據變動會導致本集團投資物業公允值變動，並對損益所列報之損益金額作出相應調整。

有關釐定本集團投資物業公允值所用估值技術及輸入數據的資料於附註18披露。

租賃樓宇公允值計量及估值過程

誠如附註16所披露於各報告期末租賃樓宇於綜合財務狀況表內按重估金額減累計折舊列賬。重估金額基於獨立專業估值師行使用物業估值技術(其涉及若干市況假設)進行之物業估值而釐定。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

租賃樓宇公允值計量及估值過程(續)

估計本集團租賃樓宇的重估價值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。倘並無第一級輸入，本集團委聘一間第三方合資格專業估值師行對本集團之租賃樓宇進行估值。於各報告期末，本集團管理層與合資格外聘估值師行密切合作，以設定及確定第二級及第三級公允值計量的適當估值方法及輸入數據。本集團管理層首先考慮並採用第二級輸入數據，該等輸入數據可衍生自活躍市場可觀察報價。當不可取得第二級輸入數據時，本集團採用包括第三級輸入數據的估值技術。若租賃樓宇的重估價值發生重大變動，會向本公司董事會報告波動原因。假設及輸入數據變動會導致本集團租賃樓宇的重估價值變動，並對其他全面收益所列報之損益金額作出相應調整。

有關釐定本集團租賃樓宇的重估價值所用估值技術及輸入數據的資料於附註16披露。

物業、廠房及設備以及預付土地補價減值

資產可收回金額為其公允值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映就資產特有貨幣時間價值及風險作出現有市場評估之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值，其涉及與收入水平及經營成本金額之重大判斷。本集團利用所有現有資料對可收回金額作合理估算，包括基於合理及可支持之假設以及收入及經營成本之推算作估算。該等估計之變動可能對資產之賬面值造成重大影響，並可能導致在未來期間計提額外減值開支或作出減值撥回。於報告期末物業、廠房及設備以及預付土地補價之賬面值分別為126,570,000港元及3,872,000港元(二零一七年：123,283,000港元及4,016,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

存貨估值

本集團管理層於各報告期末審閱賬齡分析，參考其減價或銷售計劃按產品進行存貨審查，撇減識別為不再適用於生產或銷售的陳舊及滯銷存貨項目。倘存貨的實際可變現淨值低於預期，可能對存貨作出進一步撇減。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，存貨撇減2,749,000港元(二零一七年：11,146,000港元)已於損益入賬。於二零一八年十二月三十一日，本集團存貨之賬面值為89,424,000港元(二零一七年：83,987,000港元)。

應收貿易款項預期信貸虧損撥備

就應收貿易款項而言，本集團按香港財務報告準則第9號規定應用簡化方法計提預期信貸虧損撥備，該方法規定對所有應收貿易款項使用全期預期信貸虧損，惟有大額未清償結餘或信貸減值之應收賬除外。金融資產之虧損撥備基於違約風險及預期虧損率的假設計算。本集團根據本集團過往記錄、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。管理層在各結算日重新評估該撥備。

有關預期信貸虧損及本集團應收貿易款項的資料分別於附註22及39(b)披露。

於二零一八年十二月三十一日，應收貿易款項之賬面總值為43,383,000港元(二零一七年：114,700,000港元)，而預期信貸虧損撥備為138,000港元(二零一七年：呆賬撥備為零)。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

應收貸款預期信貸虧損撥備

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前，倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮未來現金流量的估計值。減值虧損金額會按資產賬面值與按該金融資產原訂實際利率(即初始確認時計算的實際利率)對估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)進行折現後的現值兩者之間的差額確認。倘實際未來現金流量少於預期，則可能會出現重大減值虧損。

應用香港財務報告準則第9號後，應收貸款減值按12個月預期信貸虧損基準進行評估，原因為自初始確認起，信貸風險並無大幅增加。然而，倘信貸風險自開始以來大幅增加，則將按全期之預期信貸虧損計算撥備。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗、整體市況、內部信貸評級及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估進行。預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。

有關預期信貸虧損及本集團應收貸款的資料分別於附註3、19及39(b)披露。

於二零一八年十二月三十一日，應收貸款之賬面總值為23,800,000港元(二零一七年：16,159,000港元)，而預期信貸虧損撥備為5,303,000港元(二零一七年：無)。

6. 收入及經營分類

收入指本年度玩具產品銷售產生的收入。截至二零一八年十二月三十一日止年度收入與香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入有關。截至二零一七年十二月三十一日止年度的金額乃根據香港會計準則第18號及其他詮釋確認。所有收入均在將貨品交付予客戶時確認。

本集團按照與客戶簽訂的每份銷售合約所載的履約責任生產玩具產品。銷售合約中履約責任的原始預定期限為一年或以下。本集團已應用香港財務報告準則第15號中的實際權宜方法，因此並無披露有關截至報告期末尚未履行(或部分履行)的本集團剩餘履約責任的資料。本集團將取得合約的增量成本確認為開支，因本集團原應確認的資產攤銷期為一年或以下。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 收入及經營分類(續)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自銷售玩具製成品之收入	636,882	589,933

本集團按部門劃分及管理其業務，分類按業務線及地理位置兩方面劃分。對本公司執行董事(即主要營運決策人)作內部報告並用作分配資源及評核表現之資料集中於所交付或提供之貨品或服務類別。本集團已呈列下列三個可呈報分類。得出本集團下列可呈報分類時概無合併經營分類。

1. 證券投資：該分類之收入來自已收取之股本證券投資之股息。
2. 玩具：該分類之收入來自製造玩具以供出售。
3. 醫藥及保健：該分類仍在發展階段，當中已就開發醫藥及保健技術產生研發開支。

主要營運決策人按以下基準監察各個可呈報分類應佔之業績、資產及負債：

所有資產已分配至可呈報分類，惟可退回按金、若干物業、廠房及設備、若干預付款項及若干銀行結餘及現金(歸類為未分配企業資產)除外。

所有負債已分配至可呈報分類，惟若干應計費用(歸類為未分配企業負債)除外。

除稅前分類(虧損)溢利不包括未分配利息收入及不直接歸屬於任何經營分類之業務活動的未分配企業開支。

6. 收入及經營分類(續)

(a) 分類收入、業績、資產及負債

以下為按可呈報分類劃分之本集團收入及業績分析：

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度

	證券投資		玩具		醫藥及保健		總計	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
可呈報分類收入								
來自外間客戶之收入	-	-	636,882	589,933	-	-	636,882	589,933
可呈報分類除稅前(虧損)溢利	(10,001)	(5,922)	7,396	15,490	(1,972)	(12,973)	(4,577)	(3,405)
未分配企業收入							17,026	7,281
未分配企業開支							(156,802)	(71,701)
除稅前虧損							(144,353)	(67,825)
其他分類資料(計入分類損益 計量或定期提供予主要營運 決策人)								
物業、廠房及設備之折舊	-	-	(8,169)	(7,985)	-	-	(8,169)	(7,985)
預付土地補價攤銷	-	-	(144)	(146)	-	-	(144)	(146)
應收貿易款項預期信貸虧損撥備	-	-	(138)	-	-	-	(138)	-
應收貿易款項撇銷	-	-	(256)	-	-	-	(256)	-
存貨撇減·淨額	-	-	(2,749)	(11,146)	-	-	(2,749)	(11,146)
出售物業、廠房及設備之收益 (虧損)淨額	-	-	129	(16)	-	-	129	(16)
出售預付土地補價之收益	-	-	-	3,625	-	-	-	3,625
按公允值計入損益之 金融資產之公允值變動	(9,999)	(7,016)	-	-	-	-	(9,999)	(7,016)
銀行利息收入	-	-	454	38	-	-	454	38
利息開支	-	-	(6,044)	(9,108)	-	-	(6,044)	(9,108)
研發開支	-	-	-	-	(1,972)	(6,389)	(1,972)	(6,389)
購買物業、廠房及設備	-	-	12,395	8,463	-	-	12,395	8,463

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 收入及經營分類(續)

(b) 分類資產及負債

以下為按經營及可呈報分類劃分之本集團資產及負債分析：

於二零一八年十二月三十一日

	證券投資 千港元	玩具 千港元	醫藥及保健 千港元	總計 千港元
可呈報分類資產	17,580	302,466	-	320,046
未分配企業資產				204,800
資產總值				524,846
可呈報分類負債	-	(283,438)	-	(283,438)
未分配企業負債				(77,071)
負債總額				(360,509)

於二零一七年十二月三十一日

	證券投資 千港元	玩具 千港元	醫藥及保健 千港元	總計 千港元
可呈報分類資產	27,579	391,049	-	418,628
未分配企業資產				334,224
資產總值				752,852
可呈報分類負債	-	(360,108)	-	(360,108)
未分配企業負債				(59,576)
負債總額				(419,684)

6. 收入及經營分類(續)

(c) 地區資料

下文載列(i)本集團之收入；及(ii)本集團非流動資產(包括物業、廠房及設備、預付土地補價、投資物業及翻新物業之已付按金)按地理位置劃分之分析。客戶之地理位置指客戶之原籍地。物業、廠房及設備、預付土地補價、投資物業及翻新物業之已付按金之地理位置乃根據所考慮資產之實際位置劃分。

	來自外間客戶之收入		非流動資產	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港	35,860	20,437	245	1,625
中國	-	-	235,966	292,895
美國	551,242	506,519	-	-
歐洲	45,168	47,430	-	-
日本	4,612	15,547	-	-
	636,882	589,933	236,211	294,520

(d) 有關主要客戶之資料

於有關年度來自為本集團總收入貢獻10%以上之客戶之收入如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
製造玩具以供出售分類之收入		
客戶A	488,474	446,921

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 其他收入、收益及虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行利息收入	720	63
貸款利息收入	2,965	2,873
投資物業公允值之變動	8,979	2,146
匯兌收益(虧損)淨額	2,077	(10,920)
模具收入	79	2,907
租金收入	1,529	2,237
翻新物業補償虧損	(437)	-
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)淨額	129	(16)
代理佣金收入淨額(附註24)	445	-
出售預付土地補價之收益	-	3,625
雜項收入	103	2,558
	16,589	5,473

8. 減值虧損及預期信貸虧損撥備

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
翻新物業已付按金之減值虧損(附註a)	64,627	-
其他應收款項之減值虧損(附註a)	39,315	-
就購買物業、廠房及設備已付按金之減值虧損(附註b)	-	12,500
應收貸款之預期信貸虧損撥備(附註19及39(b))	2,045	-
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備(附註22及39(b))	138	-
	106,125	12,500

附註：

- (a) 於二零一六年二月十七日，本集團與第三方(「賣方」)訂立買賣協議(「收購協議」)，通過收購宜諾科技(蘇州)有限公司(「宜諾」，一家於中國成立之公司)之全部股權收購若干資產及已確認若干負債，現金代價為人民幣64,500,000元(相等於約74,500,000港元)。宜諾之主要資產為位於中國江蘇省蘇州市之一幅土地及座落於其上之建築物(「蘇州建築物」)，以及應收其中一名賣方(「賣方B」)之款項人民幣37,536,000元(相等於約44,348,000港元)，根據與賣方B協定之還款時間表，有關款項須於完成收購後六個月內償付(「應收款項」)。現金代價人民幣64,500,000元(相等於約74,500,000港元)，當中人民幣4,410,000元(相等於約5,033,000港元)於完成收購後仍未償付。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收賣方B款項及上述未支付現金代價乃未償付。

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事認為賣方B結欠之應收款項金額(扣除應付代價)為不可收回，因此已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益就賣方B結欠之應收款項(扣除應付賣方B之剩餘代價後)確認減值虧損人民幣33,177,000元(相等於約39,315,000港元)。

此外，於二零一六年八月八日，本集團與賣方B就蘇州建築物訂立翻新協議，合約金額為人民幣58,000,000元(相等於約68,500,000港元)，並已於二零一六年十一月至十二月期間向賣方B支付按金合共人民幣54,700,000元(相等於約64,627,000港元)。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日以及截至本報告日期，有關按金尚未動用，且翻新工程尚未完成。本集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益確認按金減值虧損人民幣54,700,000元(相等於約64,627,000港元)，以全數撇減該等按金之賬面值。

- (b) 於上一年度，本集團就購買若干設備向一名獨立第三方(「設備供應商」)支付按金。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與設備供應商訂立取消協議以取消購買，設備供應商同意於二零一七年六月底之前分兩期全數退回按金。然而，其後並無根據取消協議收到設備供應商支付任何款項，本公司董事認為，向設備供應商收回該筆款項之可行性存疑，因此已於上一年度確認減值虧損。於本年度並無收到後續還款。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款之利息	3,195	3,404
企業債券之利息	2,701	2,700
循環貸款之利息	2,849	5,704
	8,745	11,808

10. 所得稅開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港利得稅		
過往年度(超額撥備)撥備不足	(872)	6,012
中國企業所得稅		
本年度	2,565	3,131
過往年度撥備不足	17	212
	1,710	9,355
遞延稅項開支(附註30)	7,562	553
所得稅開支	9,272	9,908

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該草案」)，引入兩級利得稅稅率制度。該草案於二零一八年三月二十八日經簽署成為法例，並於翌日刊憲。根據兩級利得稅稅率制度，合資格企業之首2百萬港元溢利將按8.25%之稅率繳納稅項，而超過2百萬港元之溢利將按16.5%之稅率繳納稅項。不符合兩級利得稅稅率制度資格之集團企業之溢利將繼續按16.5%之統一稅率繳納稅項。

本公司董事認為，實施兩級利得稅稅率制度所產生的有關金額對綜合財務報表而言微不足道。兩個年度的香港利得稅乃按估計應課稅溢利的16.5%計算。

本集團一間於香港註冊成立之附屬公司由二零零四年一月一日開始期間之稅務狀況為由香港稅務局(「稅務局」)進行實地審核。於上一年度，該附屬公司已向稅務局提交回覆，當中該附屬公司同意撤回過往年度作出之若干扣稅申索。根據董事之估計，已於截至二零一七年十二月三十一日止年度作出之所得稅額外撥備為6,012,000港元。

10. 所得稅開支(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條例，中國附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。

若本集團旗下在中國成立之附屬公司就二零零八年一月一日以後賺取之盈利向本集團派付股息，本集團須就此繳納預扣稅。根據中國企業所得稅法，在中國成立之外資企業向外國投資者宣派股息，有關股息須繳納10%之預扣稅。此規定自二零零八年一月一日開始生效並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。由於中國與香港訂有避免雙重徵稅安排，而有關香港公司根據指定條件符合資格享有優惠稅率，因此較低之5%預扣稅稅率適用於本集團。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區現行稅率計算。

本年度稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前虧損	(144,353)	(67,825)
以適用於相關稅務司法權區之溢利的稅率計算之		
除稅前虧損名義稅項	(32,080)	(12,066)
未確認之稅項虧損之稅務影響	2,789	7,755
毋須課稅收入之稅務影響	(53)	(1,320)
不可扣稅開支之稅務影響	33,992	10,347
未確認之可扣稅暫時差額之稅務影響	366	-
本公司於中國之附屬公司之可分派溢利按5%計算之		
預扣稅之影響	718	448
土地增值稅之遞延稅務影響	4,395	-
過往年度之(超額撥備)撥備不足	(855)	6,224
動用先前未確認之可扣稅暫時差異	-	(816)
動用先前未確認之稅項虧損	-	(664)
年度所得稅開支	9,272	9,908

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 年度虧損

年度虧損已扣除以下各項：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	131,325	149,823
其他僱員福利	4,157	3,202
定額供款退休計劃之供款	17,463	12,101
	152,945	165,126
分包勞工成本	54,016	51,288
核數師酬金	4,009	2,000
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)	560,588	483,543
物業、廠房及設備折舊	9,588	9,086
預付土地補價攤銷	144	146
應收貿易款項撇銷	256	-
存貨撇減，淨額(計入銷售成本)	2,749	11,146
土地及樓宇之經營租賃支出	6,153	5,853

包括在其他經營開支內之484,000港元(二零一七年：10,016,000港元)指就本集團計劃於未來投資之多項潛在投資項目之諮詢及盡職審查服務產生之專業費用。

12. 董事及主要管理人員酬金

根據適用上市規則及公司條例披露之董事及主要管理人員本年度薪酬如下：

	附註	薪金、津貼及 袍金 千港元	實物福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
二零一八年					
執行董事：					
邢偉先生	(i)	-	4,364	18	4,382
衛國先生	(ii)	-	1,999	4	2,003
		<u>-</u>	<u>6,363</u>	<u>22</u>	<u>6,385</u>
非執行董事：					
林少鵬先生	(iii)	120	1,704	21	1,845
		<u>120</u>	<u>1,704</u>	<u>21</u>	<u>1,845</u>
獨立非執行董事：					
李方先生	(iv)	120	-	-	120
劉信邦先生	(v)	120	-	-	120
黎明偉先生	(vi)	120	-	-	120
		<u>360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>360</u>
董事及主要管理人員酬金總額		480	8,067	43	8,590

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 董事及主要管理人員酬金(續)

	附註	薪金、津貼及 袍金		退休福利	酬金總額
		千港元	實物福利 千港元	計劃供款 千港元	
二零一七年					
執行董事：					
邢偉先生	(i)	-	2,528	5	2,533
張繼燁先生	(vii)	-	11,033	17	11,050
衛國先生	(ii)	-	135	-	135
		-	13,696	22	13,718
非執行董事：					
勞明智先生	(viii)	116	-	6	122
林少鵬先生	(iii)	5	1,308	18	1,331
		121	1,308	24	1,453
獨立非執行董事：					
黃繼鋒先生	(ix)	100	-	-	100
黃國泰先生	(x)	116	-	-	116
李方先生	(iv)	120	-	-	120
劉信邦先生	(v)	20	-	-	20
黎明偉先生	(vi)	5	-	-	5
		361	-	-	361
董事及主要管理人員酬金總額		482	15,004	46	15,532

上文所示執行董事之酬金乃就其管理本公司及本集團事務提供之服務而支付。

上文所示非執行董事之酬金主要就其擔任本公司或其附屬公司董事提供之服務而支付。

上文所示獨立非執行董事之酬金主要就其擔任本公司董事提供之服務而支付。

12. 董事及主要管理人員酬金(續)

附註：

- (i) 於二零一七年五月八日獲委任及於二零一九年五月十日被罷免。
- (ii) 於二零一七年十一月十六日獲委任及於二零一九年五月十日被罷免。
- (iii) 於二零一七年十二月十八日獲委任。
- (iv) 於二零一九年三月七日辭任。
- (v) 於二零一七年十月三十一日獲委任及於二零一九年四月十日辭任。
- (vi) 於二零一七年十二月十八日獲委任及於二零一九年四月十一日辭任。
- (vii) 於二零一七年十月十二日不再為行政總裁，及於二零一七年十一月十六日辭任執行董事。
- (viii) 於二零一七年十二月十八日辭任。
- (ix) 於二零一七年十月三十日離世。
- (x) 於二零一七年十二月十八日辭任。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無有關董事或主要管理人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，若干董事根據本公司之購股權計劃就其向本集團提供之服務獲授購股權。有關購股權計劃之詳情載於本集團綜合財務報表附註32。

13. 五位最高薪僱員酬金

本年度本集團五位最高薪僱員中有三位(二零一七年：兩位)董事，酬金之詳情載於上文附註12。餘下兩位(二零一七年：三位)人士之酬金詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、津貼及實物利益	3,896	6,639
退休福利計劃供款	78	72
	3,974	6,711

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 五位最高薪僱員酬金(續)

並非本公司董事及薪酬介乎以下範圍之最高薪僱員數目如下：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2

14. 股息

於兩個年度並無向本公司普通股股東派付或建議派付任何股息，而自報告期末起並無建議派付任何股息。

15. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
虧損		
就計算每股基本及攤薄虧損所用之 本公司擁有人應佔虧損	(153,625)	(77,733)
	千股	千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄虧損所用之 加權平均普通股數目	3,661,865	3,456,933

由於假設行使本公司已授出之購股權會導致每股虧損減少，因此於計算截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時並無假設行使購股權。

16. 物業、廠房及設備

	傢俬、裝置及						總計
	租賃樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	辦公室設備	汽車	在建工程	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一八年							
於二零一八年一月一日							
成本值或估值	103,000	1,015	59,105	34,673	6,560	-	204,353
累計折舊	-	(791)	(47,472)	(29,046)	(3,761)	-	(81,070)
賬面值	103,000	224	11,633	5,627	2,799	-	123,283
截至二零一八年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	103,000	224	11,633	5,627	2,799	-	123,283
增置	-	231	6,662	4,030	580	1,329	12,832
出售	-	-	(193)	(155)	(23)	-	(371)
重估盈餘	1,678	-	-	-	-	-	1,678
折舊	(3,678)	(345)	(2,083)	(2,639)	(843)	-	(9,588)
匯兌調整	-	(5)	(762)	(364)	(88)	(45)	(1,264)
年終賬面淨值	101,000	105	15,257	6,499	2,425	1,284	126,570
於二零一八年十二月三十一日							
成本值或估值	101,000	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	206,587
累計折舊	-	(1,130)	(44,970)	(29,987)	(3,930)	-	(80,017)
賬面值	101,000	105	15,257	6,499	2,425	1,284	126,570
成本值或估值分析：							
按成本值	-	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	105,587
按估值	101,000	-	-	-	-	-	101,000
	101,000	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	206,587

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

	租賃樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢私、裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
二零一七年						
於二零一七年一月一日						
成本值或估值	96,000	994	53,292	29,450	5,382	185,118
累計折舊	-	(412)	(45,945)	(25,220)	(3,011)	(74,588)
賬面值	96,000	582	7,347	4,230	2,371	110,530
截至二零一七年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	96,000	582	7,347	4,230	2,371	110,530
增置	-	-	5,463	4,045	1,094	10,602
出售	-	-	(328)	(73)	(8)	(409)
重估盈餘	10,310	-	-	-	-	10,310
折舊	(3,310)	(367)	(1,745)	(2,936)	(728)	(9,086)
匯兌調整	-	9	896	361	70	1,336
年終賬面淨值	103,000	224	11,633	5,627	2,799	123,283
於二零一七年十二月三十一日						
成本值或估值	103,000	1,015	59,105	34,673	6,560	204,353
累計折舊	-	(791)	(47,472)	(29,046)	(3,761)	(81,070)
賬面值	103,000	224	11,633	5,627	2,799	123,283
成本值或估值分析：						
按成本值	-	1,015	59,105	34,673	6,560	101,353
按估值	103,000	-	-	-	-	103,000
	103,000	1,015	59,105	34,673	6,560	204,353

16. 物業、廠房及設備(續)

上列物業、廠房及設備項目(租賃樓宇及在建工程除外)按以下年率使用直線法折舊：

租賃樓宇	按剩餘租賃年期27年(二零一七年：28年)
租賃物業裝修	10%至33%
廠房及機器	10%至15%
傢俬、裝置及辦公室設備	15%至20%
汽車	20%

- (a) 倘按成本減累計折舊計算，本集團之租賃樓宇於二零一八年十二月三十一日之賬面值約為39,954,000港元(二零一七年：41,433,000港元)。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團已就授予本集團之一般銀行信貸而抵押位於中國之租賃樓宇，賬面值約為101,000,000港元(二零一七年：103,000,000港元)(附註29)。
- (c) 位於中國之租賃樓宇的賬面值為101,000,000港元(二零一七年：103,000,000港元)乃位於綜合財務報表附註17所披露之租賃土地上。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

(d) 本集團租賃樓宇之公允值計量

本集團之租賃樓宇於二零一八年及二零一七年十二月三十一日由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司進行重估。

租賃樓宇之公允值乃基於折舊重置成本法(根據物業現時之重置成本減實際耗損及所有相關形式之陳舊及優化計算)釐定。有關估值由永利行評值顧問有限公司進行，其部份員工為香港測量師學會會員並對所估物業之地點及類別有近期估值經驗。本集團之財務部已於每年呈報日期進行估值時與測量師緊密合作並討論估值假設及估值結果。於本年度估值技術並無變動。

就估計租賃樓宇公允值而言，物業之最高及最佳使用值為其現時之使用值。

本集團租賃樓宇詳情及有關報告期末公允值架構之資料如下：

公允值級別

下表呈列本集團租賃樓宇之公允值，乃於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號「公允值計量」所界定之三級公允值級別。位於中國之租賃樓宇於二零一八年及二零一七年十二月三十一日按第三級公允值類別計量。

	於二零一八年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元
於中國之租賃樓宇	第三級 <u>101,000</u>	第三級 <u>103,000</u>

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

16. 物業、廠房及設備(續)

(d) 本集團租賃樓宇之公允值計量(續)

有關第三級公允值計量的資料

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度

估值技巧	重大不可觀察 的輸入數據	幅度	加權平均值
於中國之租賃樓宇	折舊重置成本法 建築成本之 整體增長率	5%至10% (二零一七年： 5%至10%)	7% (二零一七年： 7%)

建築成本整體增長率顯著增加將導致公允值顯著增加，反之亦然。

17. 預付土地補價

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期部份	143	143
非即期部份	3,729	3,873
	3,872	4,016

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，本集團出售賬面值為236,000港元之部份預付土地補價，代價為3,861,000港元。出售部份預付土地補價之收益3,625,000港元已於截至二零一七年十二月三十一日止年度之損益確認(二零一八年：無)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已就授予本集團之一般銀行信貸而抵押位於中國之預付土地補價(附註29)，賬面值約為3,872,000港元(二零一七年：4,016,000港元)。

該租賃土地以中期租約持有，並位於中國。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

	千港元
公允值	
於二零一七年一月一日	37,631
通過收購附屬公司收購資產(附註34)	56,692
於損益確認的公允值增加	2,146
匯兌調整	5,457
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日	101,926
於損益確認的公允值增加	8,979
匯兌調整	(4,993)
	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日	105,912
	<hr/>
計入損益的物業重估未變現收益(計入其他收入、收益及虧損)	8,979

本集團所有物業權益均根據經營租賃持有以賺取租金或資本增值，而持有未確定將來用途的土地則被視為持有作資本增值用途，乃按公允值模式計量，並以投資物業列賬。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團投資物業之公允值乃基於由與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司(其具備認可及相關專業資格，且擁有估值投資物業地點及類別近期估值之經驗)於各自日期進行的估值計算。

於釐定相關物業之公允值時，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團管理層與合資格外聘估值師緊密合作，以建立模式適用的估值技術及輸入數據。本集團管理層向本公司董事會報告結果，以解釋投資物業公允值出現波動的原因。

18. 投資物業(續)

就估計物業公允值而言，物業之最高及最佳使用值為其現時之使用值。

	估值技巧	重大不可觀察輸入數據	敏感度
位於中國蘇州的倉庫 —已竣工物業	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每月每平方米人民幣2,100元(二零一七年：人民幣1,755元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。
位於中國蘇州的 租賃土地	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每月每平方米人民幣420元(二零一七年：人民幣336元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。
位於中國海口的 租賃土地	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每平方米人民幣566元(二零一七年：人民幣566元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 投資物業(續)

於報告期末，本集團投資物業之詳情及有關公允值級別之資料載列如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 公允值級別	之公允值 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 公允值級別	之公允值 千港元
位於中國蘇州				
倉庫	第三級	30,358	第三級	26,558
持作資本增值之租賃土地	第三級	18,147	第三級	15,193
		48,505		41,751
位於中國海口				
持作資本增值之租賃土地	第三級	57,407	第三級	60,175

兩個年度並無自第三級別轉入或轉出之轉移。

19. 應收貸款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
定息應收貸款	23,800	16,159
減：預期信貸虧損撥備	(5,303)	—
	18,497	16,159
分析為		
即期	4,510	16,159
非即期	13,987	—
	18,497	16,159

於二零一八年十二月三十一日，有關貸款為無抵押、按固定年利率10%至12%（二零一七年：10%至12%）計息。賬面總值16,000,000港元的貸款須於一年後償還，而賬面總值7,800,000港元的貸款須於一年內償還（二零一七年：所有貸款均須於一年內償還）。於二零一七年十二月三十一日，約8,359,000港元的應收貸款為有抵押（二零一八年：無）。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收貸款並未逾期亦無減值。根據貸款協議，本集團保留酌情權可要求借款人於貸款到期前悉數還款。

本集團之政策為按個別基準評估應收貸款之減值。評估亦包括評價可收回性及賬齡分析以及按管理層之判斷，包括目前信譽度及各借款方之過往收款記錄。於釐定應收貸款之可收回性時，本集團考慮自初步授出信貸之日期起直至報告日期應收貸款之信貸質素之任何變動。這包括評估業務之信貸記錄（如財務困難或拖欠付款）及目前市況。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 應收貸款(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，在確定該等資產的預期信貸虧損時，本公司董事考慮了交易對手的財務狀況以及借款人經營行業的未來前景，並考慮了各種外在實際及預測經濟資料來源(如適用)，以估計該等金融資產各自在其虧損評估期間內發生的違約概率以及各情況下的違約虧損。交易對手的預期信貸虧損會個別評估。

於應用預期信貸虧損模式時，當自初始確認以來信貸風險並無顯著增加時，應收貸款的預期信貸虧損會以12個月預期信貸虧損為基礎進行評估。然而，倘自開始以來信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損作出撥備。因此，賬面總值16,000,000港元按12個月預期信貸虧損進行評估，而賬面總額7,800,000港元則按全期預期信貸虧損進行評估。誠如附註3所披露，於首次應用香港財務報告準則第9號當日，已於期初累計虧損中確認3,258,000港元的預期信貸虧損撥備。截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收貸款的預期信貸虧損撥備進一步增加2,045,000港元，有關詳情載於附註3及39(b)。

於本報告期內，評估應收貸款虧損撥備的估計方法或重大假設並無變動。

並無披露任何賬齡分析，因為本公司董事認為，鑑於放貸業務的性質，賬齡分析並無額外價值。

20. 按公允值計入損益之金融資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
持作買賣上市證券 於香港上市之股本證券	17,580	27,579

於二零一八年十二月三十一日，本集團投資於四項(二零一七年：四項)於香港上市之股本證券。公允值乃按各證券於活躍市場就相同資產之報價釐定。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無按公允值計入損益之金融資產質押為抵押品。

21. 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	23,847	21,034
在產品	41,175	43,141
製成品	24,402	19,812
	89,424	83,987

22. 應收貿易款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易款項總額	43,383	114,700
減：預期信貸虧損撥備	(138)	-
應收貿易款項淨額	43,245	114,700

於二零一八年十二月三十一日，客戶合約產生之應收貿易款項之賬面總值約為43,383,000港元(二零一八年一月一日：114,700,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易款項(續)

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列並經扣除預期信貸虧損撥備後之應收貿易款項之賬齡分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	29,817	77,526
31至90天	13,413	37,134
90天以上	15	40
	43,245	114,700

本集團與其客戶乃主要按信貸方式訂立貿易條款，當中之信貸期一般介乎30天至180天。本集團致力嚴格控制其未償還之應收款項，以及管理層會定期審視過期之結餘。應收貿易款項均並無計算利息。

應收貿易款項之預期信貸虧損

於報告期末，本集團按個別及整體基準審閱應收貿易款項減值跡象。應收款項的預期信貸虧損撥備乃根據其客戶的信貸記錄、財政困難跡象、拖欠還款及目前市場情況而確認。經本公司董事作出上述評估後，於本年度已作出138,000港元預期信貸虧損撥備，董事認為應收貿易款項的信貸質素良好(二零一七年：無)。

22. 應收貿易款項(續)

已逾期但無減值之應收貿易款項賬齡分析

被認為並無個別或整體減值之應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
並無逾期亦無減值	42,903	111,555
已逾期但無減值		
逾期少於一個月	342	1,864
逾期一至三個月	-	1,279
逾期三個月以上	-	2
	43,245	114,700

未逾期亦無減值之應收貿易款項是與近期並無拖欠紀錄之客戶有關。

已逾期但無減值之應收貿易款項是與有良好還款紀錄之多名獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信貸質素並無重大變化，加上有關結餘仍被認為可全數收回，故本公司董事認為毋須就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。

23. 應收關聯公司款項

應收關聯公司款項包括人民幣200,000元(相等於約228,000港元)之款項(二零一七年：無)，為應收自本公司執行董事衛國先生為股東之公司。該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。該款項其後已於二零一九年償還。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收購於蘇州之附屬公司產生之其他應收款項(附註8(a))	-	44,905
代理服務產生之其他應收款項(附註ii)	11,708	-
收購於海南之附屬公司產生之其他應收款項(附註i)	7,844	-
預付款項	7,372	2,228
玩具分類產生之可退回增值稅	3,805	11,128
貸款利息應收款項	1,921	593
租金按金	985	1,567
其他	1,586	2,346
	35,221	62,767

附註：

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於中國海南成立之附屬公司(「附屬公司」)與業務發展及廣告代理(「債務人」)簽訂服務協議，內容有關海南度假村之發展計劃，合約金額約為人民幣2,150,000元，本集團已支付人民幣1,980,000元，其中人民幣1,380,000元(相等於約1,575,000港元)據稱將用作服務費之預付款項，有關款項於二零一八年十二月三十一日尚未動用並列作其他應收款項，而人民幣600,000元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間於損益確認為服務費。於報告期後，已在二零一九年一月再支付人民幣0.89百萬元。誠如本公司日期為二零一九年五月六日有關截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表之當時之核數師辭任之公佈所披露，本公司當時之核數師於審計期間接獲債務人之直接確認，顯示結餘／交易(「該等交易」)涉及與本公司一名前任董事(「前任董事」)之安排，且並無於附屬公司之賬簿及記錄中反映。

訂立該等交易旨在為本集團在海南尋求商機，於二零一八年十二月三十一日之按金人民幣1,380,000元(相等於約1,575,000港元)及於二零一九年一月進一步支付之款項人民幣893,000元(相等於約1,019,000港元)，合共為人民幣2,273,000元(相等於約2,594,000港元)為於前任董事控制下通過債務人向六名人士作出之短期墊款，其中人民幣400,000元乃提供予前任董事之關聯方。於報告期末後，若干收款人(包括前任董事的關聯方)透過債務人向本集團償還人民幣700,000元(相等於約799,000港元)。債務人亦已接受有關款項將用作償付其未支付之服務費，有關服務費已減至人民幣1,300,000元(相等於約1,484,000港元)作為最終結算，進一步金額人民幣700,000元(相等於約799,000港元)已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益內確認。此外，於二零一九年九月，人民幣2,273,000元(相等於約2,594,000港元)中的剩餘人民幣1,573,000元(相等於約1,795,000港元)已償還予附屬公司。

24. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (i) 於二零一八年四月至二零一八年七月期間，附屬公司與本集團以外之五名人士訂立貸款安排，金額約為人民幣14,182,000元(相等於約16,185,000港元)(「該等貸款」)，當中人民幣200,000元(相等於約228,000港元)已支付予該前任董事之關聯方。該等貸款為無抵押、免息及須自提取日期起計十二個月內償還。於報告期末前，向一名人士提供之人民幣10,359,000元貸款中的人民幣10,200,000元已償還予附屬公司。該等貸款餘額合共人民幣3,982,000元(相等於約4,543,000港元)(包括人民幣200,000元(相等於約228,000港元)之應收關聯公司款項)於二零一八年十二月三十一日為仍未償還。此筆未償還款項已在其後於二零一九年四月償還予附屬公司。此外，該附屬公司與另一名交易對方就海南度假村發展計劃訂立一項諮詢服務協議，並已支付人民幣1,700,000元(相等於約1,940,000港元)之按金及將之入賬列作二零一八年十二月三十一日之其他應收款項。該諮詢服務協議其後於二零一九年四月終止，而已付之按金已退還予該附屬公司。此外，該附屬公司訂立一項從海外購買若干馬匹的購買協議，涉及金額為人民幣1,360,000元(相等於約1,552,000港元)，該金額已記錄為預付款項，並根據市場資訊按其於二零一八年十二月三十一日之可收回金額人民幣473,000元(相等於約540,000港元)列賬。

上述來自海南附屬公司之其他應收款項中包括之其餘結餘為屬於雜項性質之其他應收款項。

- (ii) 應收交易對手款項1,501,000美元(「美元」)(相等於約11,708,000港元)乃與本集團就買賣化學產品提供代理服務有關，該款額已於其後在報告期末後結清。

本集團參考報告日之債務人過往違約經驗，根據個別屬重大之債務人或個別並不屬重大之債務人之共同賬齡而確認其他應收款項之全期預期信貸虧損。

25. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

銀行結餘按市場年利率0.001厘至1.2厘(二零一七年：年利率0.001厘至0.3厘)計息。銀行結餘存放於最近並無違約記錄之銀行。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團對銀行結餘進行減值評估，得出結論為交易對方銀行違約的可能性不大，因此未有計提信貸虧損撥備。

已抵押銀行存款指向銀行抵押之存款，以取得授予本集團之銀行融資額及銀行貸款。於二零一七年十二月三十一日，存款21,474,000港元(二零一八年：無)已作抵押，以取得銀行貸款(附註29)。已抵押銀行存款已於截至二零一八年十二月三十一日止年度結付相關銀行貸款時解除。

於二零一七年已抵押銀行存款之年利率為0.001厘(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 應付貿易款項

以下為按發票日期呈列之應付貿易款項之賬齡分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	56,155	96,591
31至90天	38,964	53,991
90天以上	22,743	20,793
	117,862	171,375

應付貿易款項預期將於一年內償還。

27. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
就出售附屬公司已收按金(附註a)	25,891	-
應計員工成本	12,503	16,306
應計費用	9,768	10,683
其他應付款項	3,913	8,656
收購海南中置(定義見附註34)之應付代價	1,137	1,137
收購宜諾之應付代價(附註8(a))	-	5,033
已收租戶按金	829	851
已收客戶按金(附註b)	-	2,242
	54,041	44,908

27. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

- (a) 於二零一七年十二月二十八日，本集團與一名獨立第三方(「買方」)訂立一項買賣協議(「出售協議」)，以有條件地出售凱旋發展有限公司(一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為宜諾之投資控股公司)之全部股本，代價為142,000,000港元。於二零一八年三月十九日，本集團自買方收到出售協議所訂明按金人民幣28,400,000元當中部份人民幣22,686,000元(相等於約25,891,000港元)。

然而，本公司董事認為，買方無法達致完成。於二零一九年四月二十三日，經商討後，訂約各方已同意終止出售協議，因此本集團與買方訂立終止協議(「終止協議」)，據此，訂約各方已同意終止出售協議，並即時生效，各訂約方據此之各自權利及責任將告終止，而出售協議之訂約方均不得向任何其他方提出索償。根據終止協議，本集團須向買方退回人民幣22,686,000元之已收按金。於二零一九年四月，本集團已向買方退回約人民幣18,320,000元(相等於約20,908,000港元)之部份按金。

- (b) 於二零一八年一月一日，過往計入應付貿易款項及其他應付款項收取自玩具產品貿易客戶之按金2,242,000港元已重新分類為合約負債(附註28)。

28. 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日* 千港元
已收客戶按金	1,745	2,242

* 此列之數額已就應用香港財務報告準則第15號作出調整。

截至二零一八年十二月三十一日止年度內確認來自玩具產品貿易的客戶收入2,242,000港元已計入年初的合約負債餘額。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 貸款

	二零一八年		二零一七年	
	合約利率 (%)	千港元	合約利率 (%)	千港元
銀行貸款	固定利率每年		固定利率每年	
— 有抵押 (附註a)	2.5厘至4.35厘	90,422	2.5厘至5.7厘	104,662
企業債券	固定利率每年		固定利率每年	
— 有抵押 (附註b)	6.0厘	45,000	6.0厘	45,000
有抵押貸款小計		135,422		149,662
循環貸款	固定利率每年		固定利率每年	
— 無抵押 (附註c)	10.0厘	25,000	10.0厘	35,000
		160,422		184,662
分析為				
即期		160,422		184,662
		160,422		184,662

上列貸款乃按攤銷成本計量。

附註：

(a) 銀行貸款由下列項目作抵押：

- (i) 附註16及17披露本集團賬面總值分別為約101,000,000港元(二零一七年：103,000,000港元)及約3,872,000港元(二零一七年：4,016,000港元)之租賃樓宇及預付土地補價之按揭；及
- (ii) 附註25內本集團於二零一七年十二月三十一日之銀行存款約21,474,000港元(二零一八年：無)之質押；及

本集團獲授之銀行貸款總額為約人民幣110,000,000元(相等於約125,542,000港元)(二零一七年：人民幣90,000,000元(相等於約107,668,000港元))，截至二零一八年十二月三十一日已經動用約90,422,000港元(二零一七年：104,662,000港元)。

於二零一九年六月二十四日，銀行貸款之到期日已隨後延後至二零二零年六月十九日。

(b) 於二零一六年十二月七日，本公司發行45,000,000港元公司債券，按年利率6%計息，須每半年支付前期利息，該債券為期兩年，乃以本公司一間附屬公司之股份作抵押。

29. 貸款(續)

附註：(續)

- (b) 公司債券已於其到期日二零一八年十二月六日到期支付。於二零一八年十二月三十一日，本集團拖欠償還公司債券，並與債券持有人進一步磋商延期。於二零一九年八月二十三日，通過本公司成功簽署豁免契據及債券文據的平邊補充契據，本集團已解除及免除因違約而產生的義務及負債，而到期日則延後至二零二零年九月三十日。公司債券於二零一八年十二月七日至二零二零年九月三十日按年利率6.75%計息。
- (c) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，由本公司主要股東授出及本公司擔保之本集團循環貸款已動用賬面值25,000,000港元(二零一七年：35,000,000港元)，須於一年內償還。於二零一八年十二月三十一日，循環貸款之未動用金額為25,000,000港元(二零一七年：5,000,000港元)。於該等循環貸款到期日前，本集團訂立延長協議，將到期日進一步延後至二零二零年九月三十日。

30. 遞延稅項(資產)負債

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項(資產)及負債已予抵銷。以下乃為財務報告目的進行之遞延稅項結餘分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延稅項資產	(8,808)	-
遞延稅項負債	24,306	9,060
	15,498	9,060

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 遞延稅項(資產)負債(續)

以下為於本年度及過往年度確認之重大遞延稅項負債及(資產)及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	物業重估 千港元	稅項虧損 千港元	預扣稅 千港元	總額 千港元
產生自以下項目之遞延稅項：	1,835	6,444	(934)	742	8,087
於二零一七年一月一日					
本年度扣除自損益之 遞延稅項(附註10)	-	105	-	448	553
本年度扣除自其他全面收益之 遞延稅項	-	420	-	-	420
於二零一七年十二月三十一日	1,835	6,969	(934)	1,190	9,060
重新分類(附註)	(1,808)	9,476	(7,668)	-	-
二零一八年一月一日	27	16,445	(8,602)	1,190	9,060
本年度扣除自(計入)損益之 遞延稅項(附註10)	30	7,020	(206)	718	7,562
本年度計入其他全面收益之 遞延稅項	-	(800)	-	-	(800)
匯兌調整	-	(245)	-	(79)	(324)
於二零一八年十二月三十一日	57	22,420	(8,808)	1,829	15,498

附註：本公司董事認為，遞延稅項資產及負債所包含成份已經重列以使與截至二零一七年十二月三十一日止年度末之相關稅基一致。遞延稅項資產及負債所包含相關成份之變動並不影響過往呈報本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務業績。

於報告期末，本集團於香港產生之未動用稅項虧損173,055,000港元(二零一七年：164,532,000港元)可用作抵銷未來溢利。已就53,380,000港元(二零一七年：52,133,000港元)之該等虧損確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源不可預測，因此並無就餘下119,675,000港元(二零一七年：112,399,000港元)確認遞延稅項資產。所有虧損均可無限期地結轉。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國產生之稅項虧損人民幣23,688,000元(相等於約27,033,000港元)(二零一七年：人民幣17,612,000元(相等於約21,069,000港元))可用作抵銷未來溢利，就企業所得稅而言結轉最多五年。由於產生虧損之公司不可能會有未來應課稅溢利以利用該等虧損作抵銷，因此並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

31. 本公司股本

	股份數目		金額	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
每股面值0.10港元之普通股				
法定：				
於一月一日及十二月三十一日	7,000,000	7,000,000	700,000	700,000
已發行及繳足：				
於一月一日	3,661,865	2,981,865	366,186	298,186
發行普通股(附註)	-	680,000	-	68,000
於十二月三十一日	3,661,865	3,661,865	366,186	366,186

附註：

於二零一六年十二月十四日，本公司與一名認購方訂立認購協議以按每股0.18港元之價格發行680,000,000股每股面值0.1港元之新普通股份。有關認購已於二零一七年四月二十一日完成。該等新股份於所有方面與其他股份享有同等權益。

32. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易

於以往年度根據該計劃授出而於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度尚未行使之購股權詳情如下：

授出名稱	授出日期	行使期	行使價 每股港元	緊接授出日期前 之股份收市價 每股港元
二零一五年授出	二零一五年 四月十日	二零一五年四月十日 至二零二零年四月 九日	0.465	0.425
二零一四年授出	二零一四年 十二月三十日	二零一四年十二月 三十日至二零一九 年十二月二十九日	0.305	0.270

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易(續)

於二零一八年之購股權變動呈列如下：

	授出名稱	購股權數目		
		於二零一八年 一月一日 千股	年內已失效 千股	於二零一八年 十二月三十一日 千股
執行董事				
邢偉先生(附註b)	二零一五年授出	10,000	-	10,000
獨立非執行董事				
李方先生	二零一四年授出	1,680	-	1,680
	二零一五年授出	140	-	140
		1,820	-	1,820
僱員	二零一四年授出	7,000	(5,000)	2,000
	二零一五年授出	29,200	(28,200)	1,000
其他參與者	二零一四年授出	63,200	-	63,200
	二零一五年授出	131,300	-	131,300
		230,700	(33,200)	197,500
總計		242,520	(33,200)	209,320

年內，若干購股權已因僱員辭任而失效。

32. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易(續)

於二零一七年之購股權變動呈列如下：

授出名稱	購股權數目				
	於二零一七年 一月一日 千股	年內 重新分類 千股	年內 已失效 千股	於二零一七年 十二月三十一日 千股	
執行董事					
邢偉先生(附註b)	二零一五年授出	-	10,000	-	10,000
張繼燁先生(附註c)	二零一四年授出	16,800	-	(16,800)	-
	二零一五年授出	3,400	-	(3,400)	-
		<u>20,200</u>	<u>10,000</u>	<u>(20,200)</u>	<u>10,000</u>
獨立非執行董事					
李方先生	二零一四年授出	1,680	-	-	1,680
	二零一五年授出	140	-	-	140
		<u>1,820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,820</u>
僱員					
	二零一四年授出	7,000	-	-	7,000
	二零一五年授出	34,200	-	(5,000)	29,200
其他參與者					
	二零一四年授出	80,000	-	(16,800)	63,200
	二零一五年授出	144,700	(10,000)	(3,400)	131,300
		<u>265,900</u>	<u>(10,000)</u>	<u>(25,200)</u>	<u>230,700</u>
總計		<u>287,920</u>	<u>-</u>	<u>(45,400)</u>	<u>242,520</u>

附註：

- (a) 於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無購股權已授出、行使或註銷。
- (b) 邢偉先生於二零一七年五月八日獲委任為本公司董事前屬於其他參與者。
- (c) 張繼燁先生已於二零一七年十一月十六日辭任董事。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 退休福利計劃

界定供款計劃

本集團為所有香港合資格僱員參加一項強制性公積金計劃。計劃資產與本集團資產分開持有，存於由信託人控制的基金內。本集團向計劃作出相關薪金成本5%的供款，而僱員亦作出等額供款。

本集團中國附屬公司的僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃參與者。附屬公司須向退休福利計劃作出介乎薪金成本特定百分比的供款，以提供福利資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出規定供款。

於損益確認的開支總額17,463,000港元(二零一七年：12,101,000港元)代表本集團按計劃規則所訂明之比率向該等計劃應繳供款。

34. 透過收購附屬公司收購資產

於二零一七年四月二日及二零一七年五月十一日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，透過收購海南中置實業有限公司(「海南中置」)之全部股權收購若干資產，現金代價為人民幣50,000,000元(相當於56,692,000港元)。根據買賣協議，本集團與其中一名賣方(「賣方A」)議定付款時間表，於完成收購後，代價約1,137,000港元仍未支付。

於二零一七年十二月三十一日，須予支付之餘下代價1,137,000港元已計入其他應付款項內。部份代價5,243,000港元已於年內透過抵銷應收其中一名賣方之關連人士貸款結餘之方式償付。因此，是項收購所使用之現金淨額為50,312,000港元。

於二零一八年十二月三十一日，1,137,000港元之代價仍為應付款項及計入其他應付款項。

於完成收購日期所收購之資產載列如下：

	千港元
投資物業	56,692

35. 或然負債

本公司一間附屬公司於香港一宗涉及一名顧問就本集團過去一項投資項目中指稱之佣金收入之法律訴訟作為辯方。針對附屬公司之索償合共約為1,375,000美元（相當於約10,725,000港元）。根據法律意見，本公司董事相信，該案件有充份的抗辯理據，因此不太可能產生虧損。因此，於報告期末並無就此作出撥備。

36. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約於未來之最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	4,133	2,829
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,458	1,082
	8,591	3,911

經營租賃付款是本集團就其若干辦公物業和員工住宅物業應付的租金。此等物業的租賃平均磋商期為一至兩年，而本集團可以選擇提前終止租賃。該等租賃概無包括或然租金。

本集團作為出租人

本集團根據經營租約出租其蘇州倉庫(分類為投資物業)。租約通常初步為期一年至兩年。租約概無包括或然租金。

於報告期末，本集團與租戶訂有於未來之最低租賃付款如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	911	940

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 資本承擔

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約但未在綜合財務報表中撥備之資本開支		
— 有關興建物業	943	—
— 有關翻新物業	—	60,196
	943	60,196

38. 資本風險管理

本集團透過管理其資本，以確保本集團的實體將能夠繼續持續經營，同時通過優化債務及股本結餘，將股東的回報提升至最高。本集團的整體戰略與上年度相比保持不變。

本集團的資本結構包括淨債務（其包括附註29所披露的貸款），扣除銀行結餘及現金以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、累計虧損及其他儲備）。

本公司董事每年檢討資本架構。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據董事的推薦建議，本集團將透過派付股息、發行新股及股份回購以及發行新債務或贖回現有債務而平衡其整體資本架構。

39. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
金融資產		
按公允值計入損益之金融資產		
強制以按公允值計入損益之方式計量		
— 持作買賣	17,580	27,579
按攤銷成本計量之金融資產	161,503	—
貸款及應收款項	—	333,267
	179,083	360,846
金融負債		
攤銷成本	310,054	371,714

b. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括按公允值計入損益之金融資產、應收貿易款項、按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、應收貸款、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、應付貿易款項、其他應付款項及貸款。金融工具的詳情於相關附註內披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及股價風險）、信貸風險以及流動資金風險。如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取適當措施。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團主要在香港及中國營運，而若干買賣交易以美元、港元及人民幣結算。因此，本集團面對外幣(以美元、港元及人民幣為主)兌有關集團實體之功能貨幣匯率波動所產生之貨幣風險。管理層不斷監察外匯風險，並會於需要時考慮對沖重大外幣風險。

由於港元與美元掛鈎，本集團並無面對該貨幣之重大匯率風險。

本集團承受之貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末按有關實體功能貨幣以外貨幣計值之已確認資產或負債所產生之外匯風險。因匯兌本集團旗下實體之財務報表為本集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

	二零一八年			二零一七年		
	美元 千港元	港元 千港元	人民幣 千港元	美元 千港元	港元 千港元	人民幣 千港元
銀行結餘及現金	1,107	591	83	96	251	5
貸款	-	(90,422)	-	-	(83,950)	-
其他應付款項	-	-	-	-	(284)	-
整體貨幣風險	1,107	(89,831)	83	96	(83,983)	5

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析

下表展示於所有其他變數保持不變，而人民幣匯率可能出現合理變動之情況下，本集團本年度虧損及累計虧損於報告期末對以人民幣為功能貨幣之集團實體的敏感度。

	%	本年度虧損 及累計虧損 增加(減少) 千港元
二零一八年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	4,496
倘港元兌人民幣轉強	(5)	(4,496)
二零一七年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	4,199
倘港元兌人民幣轉強	(5)	(4,199)

上表所呈列之分析結果指本集團各個實體以個別功能貨幣計量(為呈報目的，已按報告期末之匯率兌換為港元)之本年度虧損及累計虧損之即時綜合影響。

敏感性分析已假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨外幣風險之金融工具，包括集團內按海外業務功能貨幣以外貨幣計值與海外業務有關之集團內公司間結餘。截至二零一七年十二月三十一日止年度之分析亦以相同基準進行。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團面對與固定利率應收貸款及貸款有關的公允值利率風險。本集團面對與可變利率銀行結餘及已抵押銀行存款有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及已抵押銀行存款的利率波動。本集團通過根據利率水平和前景評估任何利率變動產生的潛在影響以管理其利率風險。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
利息收入		
按攤銷成本計量之金融資產	3,685	-
貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)	-	2,936
	3,685	2,936

並非按公允值計入損益之金融負債之利息開支：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
按攤銷成本計量之金融負債	8,745	11,808

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

敏感度分析

以下敏感度分析是根據報告期末的利率風險而釐定。該分析的編製是假設報告期末未償還的金融工具在全年內為未償還。內部向主要管理人員報告利率風險時，可變利率銀行結餘和已抵押銀行存款的上升或下降100個基點(二零一七年：100個基點)，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘若利率上升／下降100個基點(二零一七年：100個基點)而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將減少／增加752,000港元(二零一七年：減少／增加1,530,000港元)。

敏感度分析乃假設利率於報告期末出現變動而釐訂，並應用於本集團於該日期存在之可變動金融工具之利率風險。上升或下跌100點子指管理層評估利率於期內至下一個報告期末可能出現之合理變動。截至二零一七年十二月三十一日止年度之分析亦以相同基準進行。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層密切監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(iii) 股價風險

本集團因其以按公允值計入損益之方式計量之股本證券投資(二零一七年：買賣證券)而承受股價風險。就於聯交所報價而以按公允值計入損益之方式計量之股本證券(二零一七年：買賣證券)而言，管理層通過維持具備不同風險之投資的組合而管控此風險。持作買賣證券乃按本集團每日對與相關指數和其他行業指標作比較之個別證券表現，以及本集團流動資金需要之監控而作出買賣決定。

本集團已委任專責小組監察價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

敏感度分析是根據報告日的股價風險而釐定。

倘相關股本工具之價格上升／下跌10%(二零一七年：10%)，則本集團之截至二零一八年十二月三十一日止年度除稅後虧損將因為按公允值計入損益之金融資產(二零一七年：買賣證券)之公允值變動而減少／增加1,758,000港元(二零一七年：增加／減少2,758,000港元)。

敏感度分析乃於假設相關持作買賣證券價格之變動已於報告期末發生，並已應用以重新計算本集團所持有令其於報告期末面對股價風險之金融工具下，顯示將發生之本集團之本年度虧損之即時變動。有關分析按與截至二零一七年十二月三十一日止年度相同的基準作出。

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

於二零一八年十二月三十一日，由於對手方未能履行責任而可能對本集團造成財務虧損的最高信貸風險，乃產生自綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。

本集團之信貸風險主要來自玩具分類之應收貿易款項，按公允值計入損益之金融資產、按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、銀行結餘，以及應收貸款及應收利息。此等結餘之賬面值代表本集團就金融資產所面對之相關最大信貸風險。

於二零一七年十二月三十一日，減值虧損乃於有減值虧損之客觀證據時確認。

玩具分類之應收貿易款項

為了盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一支團隊以釐定信貸限額和信貸批准。本集團僅與公認且信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策是所有擬按信貸形式進行交易之客戶，必須先經過信貸核實程序，方予接納。此外，本集團會持續監察應收結餘之情況，而本集團之壞賬風險並不重大。

本集團備有其他監控程序，確保採取跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團於應用香港財務報告準則第9號以預期信貸虧損模型(二零一七年：已產生虧損模型)對貿易結餘個別地進行減值評估。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大為降低。

由於本集團僅與知名及信譽可靠之第三方進行交易，故不需要任何抵押品。本集團因客戶具備類似特質而擁有集中信貸風險。倘客戶相互之間為關連實體，本集團則界定客戶為具有類似特質。大部份客戶為跨國公司，而彼等之玩具產品均屬知名品牌，並擁有良好信用評級。

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

玩具分類之應收貿易款項(續)

玩具分類應收貿易款項之集中風險

本集團面對信貸風險集中之情況，原因為應收貿易款項總額之**64.5%**(二零一七年：**85.3%**)及**96.7%**(二零一七年：**96.3%**)分別是應收本集團之最大客戶及五大客戶。此等客戶是具有良好信貸評級之國際玩具零售商。

按公允值計入損益之金融資產

涉及按公允值計入損益之金融資產之交易是與具良好信貸評級之對手方進行。由於對手方具高度信貸評級，管理層並不預期任何投資對手方會不履行責任。

按金及其他應收款項以及應收關聯公司款項

就按金及其他應收款項以及應收關聯公司款項而言，本集團已評估自初始確認以來信貸風險有否顯著增加。倘若信貸風險顯著增加，本集團將根據全期(而非12個月)預期信貸虧損以計量虧損撥備。

銀行結餘

銀行結餘之信貸風險有限，因為交易對手是信譽良好之銀行。

銀行結餘之集中風險

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值物總額的**41.9%**(二零一七年：**40.7%**)存放於香港一間具高信貸評級之金融機構，故就此存在若干信貸風險集中情況。由於交易對手為獲得國際信貸評級機構發出高信貸評級之銀行，因此有關流動資金之信貸風險有限。

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收貸款及應收利息

於二零一八年十二月三十一日，本集團分別有總應收貸款23,800,000港元(二零一七年：16,159,000港元)及應收利息1,921,000港元(二零一七年：593,000港元)。於訂立貸款協議後，本集團評估借方之信貸質素及確定貸款條款。此外，本集團審閱報告期末各個別貸款之可收回款項，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。由於本集團向三名(二零一七年：兩名)借方作出貸款，因此就此面對信貸風險集中之情況。為減低信貸風險，本集團管理層委派團隊負責監控程序以確保能跟進追討逾期貸款。於二零一七年十二月三十一日，8,359,000港元之應收貸款已於本年度全數收回。鑑於借方之財務狀況及管理層採取之監控程序，本公司董事認為有關應收貸款之信貸風險可受到監控。

本集團在初步確認金融資產時考慮違約的可能性，亦考慮於報告期間信貸風險有否持續顯著增加。在評估信貸風險有否顯著增加時，本集團將於報告日期資產發生的違約風險與初步確認日期的違約風險進行比對，考慮可得合理有據的前瞻性資料，尤其考慮下列指標：

- 內部及外部信貸評級；
- 實際發生的或預期對借款人履行其責任的能力產生重大變動的業務、財務或經濟狀況的重大不利變動；及
- 借款人預期表現或行為的重大變動，包括本集團借款人付款狀況的變動及借款人經營業績的變動。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收貸款及應收利息(續)

於二零一八年十二月三十一日，應收貸款賬面總值中包括應收一名借款人之款項7,800,000港元(二零一七年：7,800,000港元)，而本公司董事認為該借款人已出現信貸減值之情況。本公司董事已評估該借款人於二零一八年十二月三十一日之財務狀況，並認為該借款人可能無法在到期時償還應收貸款。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司董事在與本集團無關連之獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司之協助下已評估該應收貸款之預期信貸虧損撥備為3,290,000港元。於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號之期初累計虧損及截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益內分別確認減值虧損3,258,000港元及32,000港元。

在二零一八年十二月三十一日結束之後，該借款人無法在貸款到期時於二零一九年六月償還貸款。借款人與本集團商定分期還款將還款期延長至二零一九年八月及九月。直至綜合財務報表批准日期，應收貸款總額7,800,000港元已全數收回。

本集團承受之信貸風險

為最大限度降低信貸風險，本集團已委任其經營管理團隊制定及隨時更新本集團信貸風險等級，以根據違約風險等級將風險進行分類。信貸評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，經營管理團隊將使用其他公開可用財務資料及本集團自有的交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團持續監控其風險及其交易對手的信用評級，並將所達成的交易總值在經核准交易對手間進行攤分。

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險(續)

本集團目前的信貸風險評級框架包括下列類別：

評級	描述	確認預期信貸虧損之基準
履約	違約風險較低或自初步確認以來信貸風險未加劇，且無信貸減值的金融資產(為第1階段)	12個月預期信貸虧損
存疑	自初步確認以來信貸風險加劇但無信貸減值的金融資產(為第2階段)	全期預期信貸虧損—無信貸減值
違約	當一項或多項事件對該資產的預期未來現金流動產生不利影響時，金融資產被評估為信貸減值(為第3階段)	全期預期信貸虧損—出現信貸減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重財務困境，而本集團並無實際收回款項的可能	款項被撇銷

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險(續)

下表詳細列出本集團金融資產之信貸質量以及本集團按信貸風險評級評定的最大信貸風險。

於二零一八年 十二月三十一日	附註	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
應收貸款	19	履約 違約	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損	16,000 7,800	(2,013) (3,290)	13,987 4,510
應收貿易款項	22	履約	全期預期信貸虧損 (簡化法)	43,383	(138)	43,245
應收關聯公司款項	23	履約	12個月預期信貸虧損	228	-	228
按金及其他應收款項	24	履約 違約	全期預期信貸虧損 全期預期信貸虧損	25,588 43,616	- (43,616)	25,588 -

流動資金風險

管理流動資金風險方面，本集團監察及維持現金及現金等值物於管理層視為充足之水平，以提供本集團經營業務所需資金，並減少現金流量波動之影響。管理層監控借貸的使用及確保遵守貸款契諾。

本集團依靠貸款作為流動資金之重要來源。於二零一八年十二月三十一日，本集團可動用而未動用之短期銀行貸款融資及循環貸款分別約為35,120,000港元(二零一七年：3,006,000港元)及25,000,000港元(二零一七年十二月三十一日：5,000,000港元)。詳情載於附註29。

下表載列本集團金融負債及衍生工具之剩餘合約年期詳情。該列表按於本集團可能獲要求付款最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。具體而言，不論貸款方選擇行使其權利的可能性，凡訂有須按要求還款條款的貸款計入最早的時間範圍內。其他非衍生金融負債之到期日乃根據協定還款日期釐定。

39. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

該表包括利息及本金現金流量。

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	未折現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一八年						
貸款	5.11	45,466	51,198	66,077	162,741	160,422
應付貿易款項	-	22,743	95,119	-	117,862	117,862
其他應付款項	-	31,770	-	-	31,770	31,770
		<u>99,979</u>	<u>146,317</u>	<u>66,077</u>	<u>312,373</u>	<u>310,054</u>
二零一七年						
貸款	4.94	10,730	72,303	106,194	189,227	184,662
應付貿易款項	-	20,793	150,582	-	171,375	171,375
其他應付款項	-	15,677	-	-	15,677	15,677
		<u>47,200</u>	<u>222,885</u>	<u>106,194</u>	<u>376,279</u>	<u>371,714</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

c. 金融工具之公允值計量

(i) 以經常基準按公允值計量之本集團金融資產之公允值

本集團之若干金融資產在各報告期末按公允值計量。已對於二零一八年十二月三十一日約17,580,000港元(二零一七年：27,579,000港元)之按公允值計入損益之金融資產應用第一級估值方法。在估計公允值時，本集團採用可供使用的市場可觀察數據。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無重大轉移，亦無轉入或轉出第三級。

(ii) 並非以經常基準按公允值計量之金融資產及金融負債之公允值(惟須作出公允值披露)

金融資產及金融負債的公允值乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模型而釐定。

本公司董事認為，財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值，與其公允值相若。

40. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債為現金流量已經或未來現金流量將會分類至本集團綜合現金流量表列作融資活動之現金流量。

	貸款 千港元 (附註29)	應付利息 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	164,569	-	164,569
融資成本	-	11,702	11,702
融資現金流量	14,725	(11,702)	3,023
外匯換算	5,368	-	5,368
於二零一七年十二月三十一日	184,662	-	184,662
融資成本	-	8,745	8,745
融資現金流量	(19,758)	(8,745)	(28,503)
外匯換算	(4,482)	-	(4,482)
於二零一八年十二月三十一日	160,422	-	160,422

41. 重大非現金交易

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，透過收購附屬公司收購資產之部份代價5,243,000港元已透過抵銷應收貸款結餘之方式償付，而部份代價1,137,000港元於報告期末仍未償付。收購之進一步詳情載於附註34。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42. 重大關聯方交易

年內，本集團與一名關聯方訂立以下交易：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已收一間關聯公司(本公司一名主要管理人員 對其有重大影響)之租金收入	302	192

主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理人員於年內之薪酬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
短期福利	8,547	15,486
離職後福利	43	46
	8,590	15,532

董事及主要行政人員的薪酬於考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

43. 本公司主要附屬公司之詳情

本公司於報告期末直接及間接持有之附屬公司之詳情載列如下。

名稱	註冊成立/ 註冊地點	繳足註冊資本	二零一八年 本公司應佔 股權百分比		二零一七年 本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	直接	間接	
聯合信貸服務有限公司	香港	普通股 10,000港元	-	100%	-	100%	提供信貸融資服務
Big Crown Investments Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	買賣證券
Billion Pride Group Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	-	100%	-	投資控股
中訊有限公司	香港	普通股100港元	-	100%	-	100%	買賣證券及提供 管理服務
崇信制品有限公司	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	投資控股
Luxtone HK Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	投資控股
Sewco (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	普通股401美元	100%	-	100%	-	投資控股
崇高實業有限公司	香港	普通股200港元 無投票權遞延股 420,000港元	-	100%	-	100%	投資控股及買賣 玩具產品
Talent Management Services Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	提供管理服務
中山崇高玩具製品廠有限公司*	中國	繳足資本 124,300,000港元	-	100%	-	100%	製造及銷售玩具 產品
北京琉石網絡技術有限公司*	中國	繳足資本 1,750,000美元	-	100%	-	100%	投資控股
宜諾科技(蘇州)有限公司(宜諾)*	中國	繳足資本 22,349,950美元	-	100%	-	100%	物業租賃
海南瀛晟科技產業投資有限公司*	中國	繳足資本 200,000美元	-	100%	-	100%	投資控股
海南中置實業有限公司*	中國	繳足資本 5,800,000美元	-	100%	-	100%	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43. 本公司主要附屬公司之詳情(續)

- 於中國註冊之全資外資企業。
- 僅用於識別目的。

上表載列本公司董事認為主要影響本年度業績或組成本集團資產淨值主要部份之本公司附屬公司。本公司董事認為，如提供其他附屬公司之詳情，會使資料過於冗長。

44. 報告期結後事項

於報告期末後，本公司與China Magnesium Corporation Limited(「CMC」，一家於澳洲註冊成立之公司，其股份於澳洲證券交易所有限公司上市)訂立認購協議。本公司有條件地同意認購及CMC有條件地同意配發及發行87,000,000股CMC普通股份，總代價為4,350,000澳元(相當於約24,621,000港元)。認購協議已於二零一九年三月失效。詳情載於日期為二零一八年十二月十二日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月二十八日之公佈。

45. 本公司之財務狀況表及儲備

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之權益	(a)	148,595	307,381
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		282	290
銀行結餘及現金		31,930	63,078
		32,212	63,368
流動負債			
其他應付款項及應計費用		5,199	3,911
貸款		45,000	45,000
		50,199	48,911
流動(負債)資產淨值		(17,987)	14,457
資產總值減流動負債		130,608	321,838
資產淨值		130,608	321,838
股本及儲備			
股本	31	366,186	366,186
儲備	(b)	(235,578)	(44,348)
權益總額		130,608	321,838

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

45. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

附註：

(a) 應收附屬公司款項分類為非流動資產，因為本公司董事認為應收附屬公司款項是附屬公司投資的一部分。有關款項為無抵押、免息及應要求償還。

(b) 本公司儲備之變動

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	購股權 儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	888,000	152,762	66,953	30,264	(1,166,171)	(28,192)
本年度全面開支總額	-	-	-	-	(70,556)	(70,556)
發行股份	54,400	-	-	-	-	54,400
購股權失效(附註32)	-	-	(8,260)	-	8,260	-
認股權證失效	-	-	-	(30,264)	30,264	-
於二零一七年十二月三十一日	942,400	152,762	58,693	-	(1,198,203)	(44,348)
本年度全面開支總額	-	-	-	-	(191,230)	(191,230)
購股權失效(附註32)	-	-	(7,907)	-	7,907	-
於二零一八年十二月三十一日	942,400	152,762	50,786	-	(1,381,526)	(235,578)

