

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Town Ray Holdings Limited 登輝控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1692)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績公告

#### 財務摘要

- 收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約373.5百萬港元增加約136.7百萬港元或約36.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約510.2百萬港元。
- 毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約105.3百萬港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約178.5百萬港元，增幅為約69.5%。
- 毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約28.2%增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約35.0%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約38.0百萬港元增加約22.8百萬港元或59.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約60.8百萬港元。撇除上市開支後，截至二零一九年十二月三十一日止年度經調整純利約為80.4百萬港元。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度每股基本盈利約為19.07港仙，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則約為12.68港仙。
- 董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股10.6港仙，惟須待本公司股東於二零二零年股東週年大會上批准。

登輝控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合全年業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止相應年度的比較數字。

## 綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	4	510,198	373,462
銷售成本		<u>(331,670)</u>	<u>(268,117)</u>
毛利		178,528	105,345
其他收入及收益淨額	4	4,162	8,202
銷售及分銷開支		(9,621)	(8,691)
一般及行政開支		(85,967)	(57,176)
其他開支淨額		(2,953)	(865)
融資成本		<u>(3,273)</u>	<u>(885)</u>
稅前溢利	5	80,876	45,930
所得稅開支	6	<u>(20,066)</u>	<u>(7,891)</u>
年度溢利		<u>60,810</u>	<u>38,039</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利	7		
基本及攤薄		<u>19.07 港仙</u>	<u>12.68 港仙</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年度溢利	60,810	38,039
其他全面虧損		
其後可能重新分類為損益的其他全面虧損： 換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(1,010)</u>	<u>(10,260)</u>
年度全面收益總額	<u>59,800</u>	<u>27,779</u>

# 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		29,926	33,290
使用權資產		21,906	30,211
購置物業、廠房及設備項目支付的按金		640	593
租賃按金		251	251
遞延稅項資產		1,582	2,137
<b>非流動資產總額</b>		<b>54,305</b>	66,482
<b>流動資產</b>			
存貨		67,511	43,113
貿易應收款項	9	62,935	79,810
預付款項、按金及其他應收款項		39,304	14,872
應收關聯公司款項		–	13,765
現金及現金等價物		245,558	51,857
<b>流動資產總額</b>		<b>415,308</b>	203,417
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	52,600	39,016
其他應付款項及應計賬款		31,272	14,248
應付關聯公司款項		–	449
計息銀行借款		43,471	46,671
租賃負債		11,565	11,799
應付稅款		11,276	2,398
<b>流動負債總額</b>		<b>150,184</b>	114,581
<b>流動資產淨額</b>		<b>265,124</b>	88,836
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>319,429</b>	155,318
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		10,947	18,450
遞延稅項負債		1,927	396
<b>非流動負債總額</b>		<b>12,874</b>	18,846
<b>淨資產</b>		<b>306,555</b>	136,472
<b>權益</b>			
已發行股本	11	4,000	–
儲備金		302,555	136,472
<b>權益總額</b>		<b>306,555</b>	136,472

## 附註

二零一九年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料

登輝控股有限公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的主要營業地點位於九龍觀塘興業街15號中美中心A座10樓。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事電熱家用電器的製造及銷售。

為準備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，東保利電業(惠州)有限公司(「東保(惠州)」)與登輝電器(惠州)有限公司(「登輝(惠州)」)已訂立一份業務轉讓協議，根據該協議，以前由東保(惠州)營運的電熱家用電器的製造及銷售業務(「中國製造及銷售業務」)已轉讓予登輝(惠州)，並且該業務轉讓(「業務轉移」)已於二零一八年十二月三十一日完成。誠如附註2.1中所述，中國製造及銷售業務的業績及現金流量自中國製造及銷售業務首次受Tunbow Investment (BVI)統一控制(定義見附註2.1)之日起已計入本集團的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表。中國製造及銷售業務的資產及負債乃於Tunbow Investments (BVI)角度用其現有賬面值計入本集團的綜合財務狀況表。於二零一八年十二月三十一日未轉讓、出讓或變更予登輝(惠州)的資產及負債按視作分派入賬。

本公司股份於二零一九年十月二十五日在聯交所主板上市(「上市」)。

本公司董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為Modern Expression Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)。

### 2.1 呈列基準

根據本公司有關上市的重組(「重組」)，本公司成為現時構成本集團的各公司的控股公司。於重組前後，現時構成本集團的各公司及中國製造及銷售業務由控股股東Tunbow Investments (BVI) Limited (「Tunbow Investments (BVI)」)統一控制。因此，該等財務報表乃採用合併會計原則編製，猶如重組及業務轉讓已於最早期間開始時完成。

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現時構成本集團的所有公司自最早日期起或自各附屬公司及/或業務首次受Tunbow Investments (BVI)統一控制的日期起(以期間較短者為準)的業績及現金流量。本集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表已於Tunbow Investments (BVI)角度用其現有賬面值呈列附屬公司及/或業務的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

## 2.2 編製基準

該等財務報表乃根據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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有說明外，該等財務報表以港元(「港元」)列示，而當中所有金額均約整至最接近的千位。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號的修訂本	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號(二零一一年) 的修訂本	投資者及其聯營公司或合資企業間的資產 出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂本	重大的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納

## 3. 經營分部資料

本集團主要從事電熱家用電器的製造及銷售。就作出關於資源分配及績效評估決定的目的而向本集團主要營運決策者報告的資料側重於本集團整體經營業績，因為本集團的資源已整合，且並無任何獨立經營分部財務資料。因此，不呈列經營分部資料。

### 地域資料

#### (a) 來自外部客戶的收益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
歐洲	443,200	308,373
亞洲	36,539	32,148
美國	28,172	28,802
其他	2,287	4,139
	<u>510,198</u>	<u>373,462</u>

上述收益資料基於客戶的地理位置。

(b) 非流動資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	2,096	1,958
中國內地	50,376	62,136
	<u>52,472</u>	<u>64,094</u>

上述非流動資產資料基於資產所在地，不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

在本集團收益總額中佔比超過10%的外部客戶如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶A	230,907	55,191
客戶B	60,203	37,859
客戶C	不適用*	57,899
客戶D	不適用*	45,803

\* 收益為零或小於10%。

4. 收益、其他收入及收益淨額

對收益的分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
來自客戶合約的收益	<u>510,198</u>	<u>373,462</u>

來自客戶合約的收益

(a) 分列收益資料

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貨品類型		
電熱家用電器銷售	508,260	362,321
模具銷售	1,938	11,141
來自客戶合約的總收益	<u>510,198</u>	<u>373,462</u>
收益確認時間		
於某個時間點轉讓貨物	<u>510,198</u>	<u>373,462</u>

(b) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

電熱家用電器銷售

履約義務在交付電熱家用電器時完成，貨款通常在交貨後30至90天內到期應付，惟新客戶通常須提前付款。

模具銷售

履約義務在模具的控制權轉移時完成，貨款通常在達到里程碑及客戶驗收時到期應付。

其他收入及收益淨額的分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他收入		
銀行利息收入	1,250	1,066
諮詢收入	849	1,243
其他	2,055	1,228
	<u>4,154</u>	<u>3,537</u>
收益淨額		
結構性存款的公允值收益	8	333
匯兌差額淨額	-	4,332
	<u>8</u>	<u>4,665</u>
	<u>4,162</u>	<u>8,202</u>

5. 稅前溢利

本集團稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後所達致：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已銷售存貨成本	331,670	268,117
物業、廠房及設備折舊*	8,479	16,073
使用權資產折舊*	11,155	1,362
租賃低價值資產的租賃款項	19	18
匯兌差額淨額	2,449 <sup>^</sup>	(4,332)
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值*	(643)	44
貿易應收款項減值淨額 <sup>^</sup>	480	615
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額 <sup>^</sup>	24	87
上市開支	<u>19,568</u>	<u>-</u>

\* 本年度銷售存貨成本分別包括物業、廠房及設備的折舊費用8,263,000港元(二零一八年：14,101,000港元)、使用權資產的折舊費用9,230,000港元(二零一八年：373,000港元)及將存貨撥回撇減至可變現淨值643,000港元(二零一八年：將存貨撇減至可變現淨值44,000港元)。

<sup>^</sup> 計入綜合損益表的「其他開支淨額」。



## 6. 所得稅

香港利得稅按本年度香港估計應課稅溢利16.5%的稅率作出撥備，惟本集團一間附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級制(自二零一八/二零一九評稅年度生效)的合資格實體。該附屬公司首2,000,000港元(二零一八年：無)的應課稅溢利按8.25%的稅率徵稅，餘下應課稅溢利按16.5%的稅率徵稅。由於本集團並無結轉過往年度的稅務虧損以抵銷該年度產生的應課稅溢利，故並無就上一年度香港利得稅作出撥備。其他地區應課稅溢利的稅項乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期－香港		
本年度稅款支出	9,452	－
即期－中國內地		
本年度稅款支出	8,483	4,880
以往年度撥備不足	20	－
遞延	2,111	3,011
	<u>20,066</u>	<u>7,891</u>
本年度稅款支出總額	<u>20,066</u>	<u>7,891</u>

## 7. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司普通股權益持有人應佔溢利60,810,000港元(二零一八年：38,039,000港元)及本年度已發行普通股加權平均數318,904,110股(二零一八年：300,000,000股)計算，當中假設重組及資本化發行已於二零一八年一月一日完成。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無潛在攤薄的已發行普通股。

## 8. 股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度，東保(惠州)向當時的股東宣派32,229,000港元的股息。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
報告期末後建議的股息：		
建議末期－每股普通股10.6港仙(二零一八年：無)	42,400	－
	<u>42,400</u>	<u>－</u>

本年度每股普通股建議末期股息10.6港仙須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

## 9. 貿易應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	63,959	80,572
減值	(1,024)	(762)
	<u>62,935</u>	<u>79,810</u>

本集團主要以信貸方式與主要客戶訂立貿易條款，惟新客戶通常須提前付款。信貸期通常為一個月，可為主要客戶延長至三個月。本集團尋求嚴格控制其未償還應收款項，以盡量減低信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。本集團並無就貿易應收款項結餘擁有任何抵押或其他增強信貸措施。貿易應收款項均為不計息。

根據發票日期及扣除虧損撥備後，於報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
30天內	28,621	47,998
31至90天	29,135	28,830
超過90天	5,179	2,982
	<u>62,935</u>	<u>79,810</u>

## 10. 貿易應付款項

根據發票日期，於報告期末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
30天內	19,750	14,997
31至90天	31,457	22,155
超過90天	1,393	1,864
	<u>52,600</u>	<u>39,016</u>

該等貿易應付款項不計息，一般於30至60天的期限內結清。

## 11. 股本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
法定：		
4,000,000,000股(二零一八年：38,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>40,000</u>	<u>380</u>
已發行及繳足：		
400,000,000股(二零一八年：11,178股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>4,000</u>	<u>-</u>

本公司的法定及已發行股本變動概要如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 千港元
法定：			
於二零一八年一月一日、於二零一八年 十二月三十一日及於二零一九年一月一日		38,000,000	380
法定股本增加	(a)	<u>3,962,000,000</u>	<u>39,620</u>
於二零一九年十二月三十一日		<u><u>4,000,000,000</u></u>	<u><u>40,000</u></u>
已發行及繳足：			
於二零一八年一月一日、於二零一八年 十二月三十一日及於二零一九年一月一日		11,178	-
資本化發行	(b)	<u>299,988,822</u>	<u>3,000</u>
根據首次公開發售發行股份	(c)	<u>100,000,000</u>	<u>1,000</u>
於二零一九年十二月三十一日		<u><u>400,000,000</u></u>	<u><u>4,000</u></u>

- (a) 於二零一九年十月三日，本公司的法定股本透過增設3,962,000,000股每股面值0.01港元的額外普通股(在所有方面與本公司現有股份享有同等地位)增加39,620,000港元。
- (b) 根據本公司股東於二零一九年十月三日通過的書面決議案，299,988,822股每股面值0.01港元的普通股已透過按比例自股份溢價賬撥充資本的方式配發及發行予當時股東，並按面值入賬列作繳足。配發及資本化發行須待股份溢價賬因就本公司首次公開發售發行股份而錄得進賬後方可作實，詳情載於下文附註(c)。
- (c) 就本公司首次公開發售而言，100,000,000股每股面值0.01港元的普通股按每股1.30港元的價格發行，現金代價總額(扣除開支前)約為130,000,000港元。本公司股份於二零一九年十月二十五日開始在聯交所買賣。

## 業務回顧

二零一九年對本集團而言是令人興奮的一年。於二零一九年十月二十五日(「上市日期」)，本公司成功於聯交所主板上市(「上市」)。進入資本市場將為本集團往後帶來更多機遇。展望未來，本集團決心把握有關機會，鞏固其在全球電熱家用電器製造業的地位。

於二零一九年，本集團主要專注於海外市場客戶。其中若干為信譽良好及國際知名品牌的公司，其總部設於歐洲。藉著本集團努力開發新技術及在產品組合中增添新產品，並在外觀、尺寸、性能、功能及生產成本方面改進現有產品，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益及溢利均取得可觀的增長。

## 展望

展望二零二零年，本集團預期今年將充滿挑戰。若干國家保護主義抬頭、地緣政治持續不確定以及冠狀病毒疫情(「疫情」)爆發，於二零二零年第一季度繼續對全球經濟蒙上陰影。於二零二零年二月，中國政府實施一系列措施遏制疫情蔓延，而中國的企業及工廠逐步恢復營運。本集團於惠州的生產廠房嚴守該等措施並於二零二零年二月中恢復營運。本集團將繼續密切監察有關情況，並會採取必要行動，保障工人健康及安全，保障原材料供應充足，及確保產品及時交付客戶。

中高端電熱家用電器的市場需求是由技術先進、功能創新的新型產品帶動。隨著預計本集團目標市場的消費者購買力增長及健康意識提高，預期對優質及先進電熱家用電器的需求將會增加。作為增長策略的一部分，本集團將繼續利用其卓越的研發能力，開發新技術及新功能。憑藉本集團龐大持久的客戶關係，本集團將與彼等密切合作開發新產品，並對現有產品系列進行增值升級，以滿足消費者的需求，幫助客戶打入市場。

為促進產品開發，本集團於二零一九年成立一個研發中心，並有一個以香港為基地的專門團隊。於二零二零年，本集團將繼續擴大團隊，推動熱動力學技術及相關的產品開發。本集團亦將投放資源升級生產設施及擴大產能，以應付不斷增長的產品需求。

面對充滿挑戰的商業環境，管理層對本集團的長期增長仍持樂觀態度，因為電熱家用電器製造業機會良多。在不斷研發的基礎上，本集團將維持在熱動力學技術方面的優勢，加強產品設計及開發能力，增加產品供應，從而創造新的市場趨勢。本集團對其增長以至為股東帶來長遠、可持續價值的能力充滿信心。

## 財務回顧

### 收益

本集團總收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約373.5百萬港元增加約136.7百萬港元或約36.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約510.2百萬港元。該增加主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度煮食電器的銷售額增加。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約105.3百萬港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約178.5百萬港元，增幅約為69.5%。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率分別約為28.2%及35.0%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加約6.8%。毛利率增加主要由於：(i) 毛利率較高的產品銷售增加；及(ii) 人民幣兌港元貶值導致成本下降。

### 其他收入及收益

其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約8.2百萬港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約4.2百萬港元。該減少主要由於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度有匯兌收益約4.3百萬港元，而本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度則產生匯兌虧損約2.4百萬港元，此虧損已包含在「其他開支淨額」中。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約57.2百萬港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約86.0百萬港元。該增加乃由於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得上市開支約19.6百萬港元，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的員工成本及董事酬金增加約8.8百萬港元所致。

## 融資成本

融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約0.9百萬港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約3.3百萬港元。該增加乃由於截至二零一九年十二月三十一日止年度租賃負債利息增加約1.4百萬港元及銀行借款利息增加約1.0百萬港元以供營運用途。

## 所得稅開支

所得稅開支增加約12.2百萬港元，由截至二零一八年十二月三十一日止年度約7.9百萬港元增加約154.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約20.1百萬港元。該增加主要由於收益及毛利率增加。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，實際稅率分別約為17.2%及24.8%。該增加約7.6%主要由於不可扣稅的上市開支增加。

## 純利及經調整純利

由於上文所述原因，本集團年內溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約38.0百萬港元增加約22.8百萬港元或約59.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約60.8百萬港元。撇開截至二零一九年十二月三十一日止年度約19.6百萬港元的上市開支，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經調整純利約為80.4百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的經調整純利約為38.0百萬港元。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，經調整純利率(不包括上市開支)分別約為10.2%及15.8%，相當於增加約5.6%。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本公司於二零一七年九月二十八日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本集團於二零一九年九月三十日完成集團重組(「**重組**」)，以籌備股份於聯交所上市，據此本公司成為本集團的控股公司。有關重組的進一步資料，請參閱本公司日期為二零一九年十月十五日的招股章程(「**招股章程**」)「**歷史、發展及重組**」一節。除重組外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

## 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就購買傢俬、裝置及設備以及模具作出資本承擔，並已訂約但尚未於綜合財務報表作出撥備，總金額約1.4百萬港元，當中約1.2百萬港元將透過本公司股份發售（「股份發售」）所籌得的所得款項淨額（「所得款項淨額」）結算。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一八年：無）。

## 外匯風險

本集團的主要收益主要以美元計值，本集團的主要開支則以人民幣計值。本集團目前並無外幣對沖政策。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何以貨幣借款及其他對沖工具進行對沖的外幣投資。然而，管理層會密切監察外匯風險，以將淨風險維持在可接受的水平。

## 資本負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率（定義為銀行借款及應付關聯公司款項總額除以權益總額）約14.2%（二零一八年：約34.5%）。該減少主要由於本集團權益總額增加。

## 流動資金及財務資源及資本結構

本集團主要透過股東出資、銀行借款及經營活動所得現金淨額為流動資金及資本要求提供資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團的定期存款以及現金及銀行結餘約245.6百萬港元（二零一八年：約51.9百萬港元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率約14.2%（二零一八年：約34.5%）。於二零一九年十二月三十一日，本集團流動比率約2.8倍（二零一八年：約1.8倍）。該增加主要由於所得款項淨額所致。本集團目前可用的財務資源包括銀行借款及所得款項淨額，董事認為本集團有足夠的營運資金以應付未來需求。

於本公司註冊成立日期，本公司已發行股本為0.01港元，分為一股股份。於二零一七年九月二十八日，本公司配發及發行10,174股，及於二零一七年十月九日，本公司進一步配發及發行1,003股。於二零一九年十月三日，本公司的法定已發行股本由380,000港元(分為38,000,000股)增加至40,000,000港元(分為4,000,000,000股)。於二零一九年十月二十四日，根據股份發售(定義見招股章程)配發及發行100,000,000股，以及於緊接上市前，根據資本化發行(定義見招股章程)配發及發行299,988,822股。本公司上市後，本公司已發行股本為4,000,000港元，分為400,000,000股。

本公司股份於二零一九年十月二十五日成功於聯交所上市。本集團的資本結構自上市日期起直至本公告日期並無變動。

## 債務及資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款總額約43.5百萬港元(二零一八年：約46.7百萬港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團並沒有資產抵押或持續抵押。

## 主要風險及不確定因素

以下為本集團面臨的部分主要風險及不確定因素，可能對其業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響：

本集團的銷售額受消費者偏好及影響消費者消費模式的其他宏觀經濟因素變化的影響。倘本集團未能設計及開發出符合質量的產品，或在提高產品質量或產品種類方面落後於競爭對手，則本集團的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

本集團依賴少數主要客戶，倘本集團與其中任何一家的關係惡化，將對其業績造成重大不利影響。

倘本集團無法繼續有效服務歐洲市場，或歐洲的宏觀經濟狀況出現任何不利變動或經濟下滑，本集團的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

倘本集團未能迎合客戶對產品設計、研發及產品製造的需求及喜好，本集團的經營業績可能會受到不利影響。

本集團未必可成功制訂新舉措或改善現有產品的品質。

有關進一步資料，請參閱招股章程「風險因素」一節有關風險因素的詳細討論。



## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有836名全職僱員(二零一八年：922名)。本集團已制定人力資源政策及程序，以參考各人的表現、優點、責任、市況等因素釐定個別薪酬。薪酬待遇通常會定期檢討。除薪金外，其他員工福利包括公積金供款、醫療保險、年假、本公司於二零一九年十月三日採納的購股權計劃可能授出的購股權。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生的總員工成本(不包括董事酬金)約76.9百萬港元(二零一八年：約81.9百萬港元)。

## 環境政策與績效

本集團的業務須遵守相關中國國家及地方環境法律及法規，例如中國環境保護法。該等法律及法規規管廣泛的環境事宜，包括排放污水及處置危險廢棄物。本集團適用的環保法律及法規的概要載於招股章程「監管概覽」一節。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無牽涉任何重大的環保申索、訴訟、罰款、行政或紀律處分。

## 符合相關法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團已於所有重大方面遵守香港及中國的有關業務營運的所有相關法律及法規。

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)。

董事認為，自上市日期起及直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的條文。有關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」)的合規情況，請參閱本公告下文「董事進行證券交易的標準守則」一段。

## 所得款項用途

經扣除包銷費用及相關開支後，本集團就上市所收取的股份發售所得款項淨額約為90.7百萬港元。本公司擬按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的擬定使用動用該等所得款項。下表載列於二零一九年十二月三十一日所得款項淨額的擬定使用及實際用途：

	自上市日期 起 所得款項 淨額總額的 擬定用途 百萬港元	自上市日期 至 二零一九年 十二月 三十一日所 得款項淨額 的擬定用途 百萬港元	自上市日期 至 二零一九年 十二月 三十一日 所得款項 淨額的 實際用途 百萬港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 所得款項 淨額餘額 百萬港元
(A) 升級生產設施及提高產能	50.4	5.3	-	50.4
(B) 加強產品設計及開發能力 並增加產品供應	31.6	2.1	0.6	31.0
(C) 擴大客戶群	3.0	1.6	0.3	2.7
(D) 升級資訊科技系統	5.7	-	-	5.7
合計	<u>90.7</u>	<u>9.0</u>	<u>0.9</u>	<u>89.8</u>

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日，本公司動用所得款項淨額約0.9百萬港元，低於擬定所得款項使用量。延遲使用所得款項淨額乃由於上市日期至二零一九年十二月三十一日之間的時間較短，不足以讓本公司如期應用所得款項淨額。本公司擬根據擬定所得款項用途，應用所得款項淨額的未動用部分。

## 股息

董事建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股10.6港仙(二零一八年：無)。派付末期股息須待股東於二零二零年股東週年大會(定義見下文)上批准後，方可作實。

## 股東週年大會

二零二零年股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)擬定於二零二零年五月二十八日(星期四)舉行。召開二零二零年股東週年大會的通告將根據適用法律、本公司細則及上市規則向股東發出及寄發。

## 暫停辦理股東登記冊手續

為確定有權出席二零二零年股東週年大會並於會上投票的本公司股東的身份，本公司將於二零二零年五月二十五日(星期一)至二零二零年五月二十八日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記冊手續，期間將不會辦理股份過戶事宜。為符合資格出席及於本公司二零二零年股東週年大會投票的權利，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年五月二十二日(星期五)下午四時三十分，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

為確定股東獲得末期股息的權利，本公司將於二零二零年六月三日(星期三)至二零二零年六月五日(星期五)期間暫停辦理股東登記冊手續，期間將不會辦理股份過戶事宜，待股東於二零二零年股東週年大會批准支付末期股息，末期股息預期將於二零二零年六月三十日(星期二)派付。為符合資格獲得末期股息，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年六月二日(星期二)下午四時三十分，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司的上述地址。

## 報告期後事項

茲提述本公司日期為二零二零年二月三日、二零二零年二月十日及二零二零年二月十四日內容有關疫情爆發的公告，本集團已採取一切必要的內部監控措施，防止疫情在本集團員工之間蔓延。本集團遵照中國政府頒佈的疫情監控措施，其於中國惠州的工廠短暫停產，並於二零二零年二月十四日恢復生產。

本集團將繼續遵守相關法律及法規，密切監察疫情對物流、物資供應以及整體經濟形勢的影響。

於本公告日期，本集團預期疫情會對本集團的營運產生暫時的影響，但影響的程度取決於疫情的發展及疫情防控政策的取消時間。

除上述披露外，於二零一九年十二月三十一日後及直至該等綜合財務報表報告日期，本集團並無重大事項作披露。

## 購買、出售或贖回上市證券

於上市日期至二零一九年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何股份。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事買賣本公司證券的規定準則。

董事會獲本公司獨立非執行董事陳承志先生告知，於二零二零年三月五日(標準守則第A.3(a)條禁止董事買賣本公司股份期間(「禁售期」)的日期)，陳承志先生的父親透過使用陳承志先生及其父親共同持有的證券賬戶購買1,000,000股本公司股份(「收購事項」)(「該事件」)。陳承志先生得知該事件後，即時通知董事會，陳承志先生向董事會確認，彼事前不知道其父親使用聯名證券賬戶收購本公司股份，彼並無參與收購事項。

經董事會查詢後，董事會認為，收購事項在技術上構成標準守則項下的「證券交易」，因此在技術上違反標準守則第A.3(a)條。鑑於該事件，董事會已採取以下補救措施：

- (i) 董事會提醒陳承志先生注意標準守則所載的規定及禁令，並向其發出警告；
- (ii) 陳承志先生同意採取一切合理步驟，於禁售期後，在實際可行的情況下盡快關閉彼與其父親所持有的聯名賬戶，並停止在該賬戶持有本公司股份；及
- (iii) 陳承志先生亦同意並促使其父親於禁售期結束前不會出售本公司股份，以防止進一步違反標準守則。

除上述所披露的該事件外，經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，全體董事(除與該事件有關的陳承志先生外)自上市日期起及直至本公告日期已全面遵守標準守則所載的規定準則。

## 由審核委員會審閱

審核委員會於二零一九年十月三日成立，其權力及職責以書面形式於職權範圍內明確訂明。

審核委員會主要負責(a)就委任、續聘及罷黜外部核數師向董事會作出推薦建議；(b)審閱財務報表及就財務報告提供重大意見；(c)監督本集團的財務報告程序、內部監控、風險管理系統及審核程序；及(d)監督本公司的持續關連交易。審核委員會的權力及職責列於審核委員會的職權範圍內，而其職權範圍可於聯交所及本公司的網站查閱。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳炳炎先生(主席)、蔡志良先生及陳承志先生。審核委員會之組成符合上市規則第3.21條之規定。

本公告所披露的全年業績及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由審核委員會審閱。

## 本公司核數師的工作範圍

經本公司核數師同意，本初步公告中所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註乃本集團本年度綜合財務報表草擬本載列的金額。本公司核數師就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則所進行的核證委聘，因此本公司核數師概不會就本初步公告發表任何保證。

## 刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告於香港聯交所網站「[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)」及本公司網站「[www.townray.com](http://www.townray.com)」登載。本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報將根據上市規則寄發予本公司股東，並於上述網站登載。

## 致謝

董事會衷心感謝管理團隊及全體員工於過去一年為本集團作出的努力及重大貢獻。董事會亦藉此對股東、機構投資者、客戶、銀行、供應商、分包商及業務夥伴對本集團一直以來的支持及信任致以由衷謝意。

承董事會命  
登輝控股有限公司  
主席兼非執行董事  
陳鑑光

香港，二零二零年三月二十三日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事陳偉明先生、趙維光先生、鄧美華女士及俞國偉先生；非執行董事陳鑑光博士及鄭玉嬋女士；及獨立非執行董事陳炳炎先生、蔡志良先生及陳承志先生。