

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之內容概不負責，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而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## KASEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

### 卡森國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司)

(股份代號：496)

### 未經審核年度業績公告 截至二零一九年十二月三十一日止年度

卡森國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較數字如下。出於本公告「未經審核年度業績的審閱」一段所解釋的理由，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績審核流程尚未完成。

### 未經審核綜合損益及其他全面收益表 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收入	4	3,413,185	3,608,540
銷售成本		<u>(2,220,202)</u>	<u>(2,552,510)</u>
毛利		1,192,983	1,056,030
其他收入	5	17,649	20,388
銷售及分銷成本		(191,722)	(228,908)
行政開支		(252,867)	(232,733)
貿易及其他應收款項減值虧損		(13,307)	(32,422)
其他收益及虧損	6	(42,045)	34,875
融資成本	7	<u>(47,127)</u>	<u>(17,630)</u>
除稅前溢利	8	663,564	599,600
所得稅開支	9	<u>(182,352)</u>	<u>(164,941)</u>
年內溢利		<u>481,212</u>	<u>434,659</u>

附註 二零一九年 二零一八年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (經審核)

年內其他全面收益

不會重新分類至損益的項目：

透過其他全面收益計量之金融資產之公平值  
虧損

(761) (5,080)

有關透過其他全面收益計量之金融資產  
之公平值變動之所得稅

190 1,270

(571) (3,810)

其後可重新分類至損益的項目：

產生自換算的匯兌差額

2,318 672

年內全面收益總額

**482,959** **431,521**

應佔年內溢利／(虧損)：

— 本公司擁有人

435,886 449,799

— 非控股股東

45,326 (15,140)

**481,212** **434,659**

應佔年內全面收益／(虧損)總額：

— 本公司擁有人

437,819 446,684

— 非控股股東

45,140 (15,163)

**482,959** **431,521**

每股盈利

11

— 基本

**人民幣29.18分** **人民幣30.10分**

— 攤薄

**人民幣29.03分** **人民幣29.93分**

未經審核綜合財務狀況表  
於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,618,576	1,429,707
使用權資產		177,436	–
預付租賃款項－非流動部分		–	132,896
無形資產		1,383	830
遞延稅項資產		49,439	50,529
收購物業、廠房及設備的預付款項		44,305	95,980
收購附屬公司的已付按金		8,000	–
透過其他全面收益按公平值計量之金融資產		17,442	18,203
收購永久業權及租賃土地的預付款		276,274	351,579
		<u>2,192,855</u>	<u>2,079,724</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		83,922	85,756
待出售發展中物業		1,431,249	2,881,767
持作出售物業		1,048,009	765,579
應收附屬公司非控股股東款項		24,359	52,650
貿易及其他應收款項	12	1,111,709	1,177,848
預付租賃款項－流動部分		–	3,554
預付所得稅		23,595	28,050
預付土地增值稅		10,497	50,429
已抵押銀行存款		46,093	83,652
物業發展業務的受限制銀行存款		111,037	485,856
銀行結餘及現金		211,903	457,708
		<u>4,102,373</u>	<u>6,072,849</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易、票據及其他應付款項	13	981,468	1,113,512
租賃負債－流動部分		6,384	—
合約負債		648,545	2,846,605
銀行及其他借貸－一年內到期		309,660	354,997
應付稅項		239,674	223,206
應付附屬公司非控股股東款項		111,196	123,228
		<u>2,296,927</u>	<u>4,661,548</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,805,446</u>	<u>1,411,301</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,998,301</u>	<u>3,491,025</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		22,015	27,067
租賃負債－非流動部分		15,334	—
銀行及其他借貸－一年後到期		600,435	545,000
		<u>637,784</u>	<u>572,067</u>
<b>資產淨值</b>		<u>3,360,517</u>	<u>2,918,958</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		1,712	1,712
儲備		3,285,399	2,847,580
本公司擁有人應佔權益		3,287,111	2,849,292
非控股股東		73,406	69,666
<b>權益總額</b>		<u>3,360,517</u>	<u>2,918,958</u>

附註：

## 1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於二零零五年十月二十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於年報之公司資料一節內披露。

綜合財務報表的呈列貨幣為人民幣（「人民幣」），其亦為本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事(i)製造及買賣軟體傢俱；(ii)物業發展；及(iii)經營旅遊相關度假區。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

- (a) 於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈於本集團自二零一九年一月一日開始的財政期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃
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
國際財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償之預付款項特徵
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

採納國際財務報告準則第16號租賃之影響概述如下。本公司董事認為，自二零一九年一月一日起生效之其他新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團之會計政策並無任何重大影響。

### 國際財務報告準則第16號－租賃

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理作出重大更改，主要是對承租人的會計處理方面。其取代國際會計準則第17號租賃（「國際會計準則第17號」）、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之實質內容。從承租人角度來看，絕大部份租賃於財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或已確定為短期租賃的租賃等為該原則少數例外情況除外。從出租人的角度來看，會計處理與國際會計準則第17號大致相同。

本集團已使用修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並確認初始應用國際財務報告準則第16號的所有累計影響（如有）確認為對二零一九年一月一日的期初權益結餘的調整。二零一八年呈列的比較資料未經重列，並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動之性質及影響以及所採用的過渡性選擇之進一步詳情載列如下：

**(a) 租賃之新定義**

租賃定義之變動主要涉及控制權之概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否於一段時間內控制一項已識別資產用途而定義租賃，可透過確定使用量釐定。在客戶既有權指示已識別資產用途及從使用中獲得絕大部分經濟利益的情況下，則表示控制權已轉移。

本集團僅將國際財務報告準則第16號的租賃新定義應用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更之合約。本集團已就於二零一九年一月一日前訂立的合約選用寬免先前評估之過渡可行權宜方法，當中現有安排為（或包含）租賃。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃之合約繼續作為國際財務報告準則第16號項下之租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約則繼續以執行合約入賬。

**(b) 承租人會計處理及過渡影響**

國際財務報告準則第16號取消先前國際會計準則第17號規定承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。反之，當本集團為承租人，其須將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產的租賃除外。有關本集團如何應用承租人會計處理的詮釋，請參閱年報該等綜合財務報表載列之披露的租賃會計政策。

為方便國際財務報告準則第16號的過渡，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號當日採用下列確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 本集團已選擇不就餘下租期於首次應用國際財務報告準則第16號當日起計12個月內結束（即租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束）的租賃應用國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定；
- (ii) 於初始採用國際財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團已就具有合理類似特徵之租賃組合（例如於相似經濟環境下之類似相關資產類別且租期相若之租賃）應用單一貼現率；及
- (iii) 於初始採用國際財務報告準則第16號當日計量使用權資產時，本集團倚賴先前於二零一八年十二月三十一日對虧損性合約之撥備作出之評估，以取代進行減值審閱。



下表總結了截至二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日財務狀況表的過渡到國際財務報告準則第16號的影響（增加／（減少））。不受變動影響的項目並無呈列。二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號對權益並無影響。

人民幣千元  
(未經審核)

使用權資產－增加	161,722
預付租賃款項（流動部分）－減少	(132,896)
預付租賃款項（非流動部分）－減少	(3,554)
租賃負債（流動部分）－增加	5,714
租賃負債（非流動部分）－增加	19,558

#### 租賃負債

於過渡至國際財務報告準則第16號之日，本集團已釐定剩餘租賃期並按剩餘租賃付款的現值（使用二零一九年一月一日之相關增量借貸利率貼現）就先前分類為經營租賃的租賃計量租賃負債。

以下對賬闡述於二零一八年十二月三十一日未應用國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔如何可與於二零一九年一月一日的財務狀況表內確認的於首次應用日期的租賃負債的對賬情況：

人民幣千元  
(未經審核)

於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	29,058
減：租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的短期租賃	(329)
減：日後利息開支	(3,457)

25,272

包括：

租賃負債－流動部分	5,714
租賃負債－非流動部分	19,558

25,272

於二零一九年一月一日財務狀況表確認的租賃負債適用的加權平均承租人增量借貸利率為4.35%。

#### 使用權資產

過往分類為經營租賃之租賃，其有關使用權資產以等同於餘下租賃負債已確認總額作確認，並根據於二零一八年十二月三十一日財務狀況表內就該租賃已確認任何預付或應計租賃付款進行調整。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

以下與本集團財務報表潛在相關的新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈但尚未生效且未獲本集團提早採納。本集團目前有意於生效當日應用該等變動。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大定義的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)(經修訂)	業務的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 該等修訂原定於二零一七年一月一日或之後開始的期間生效。生效日期現已獲遞延。提早應用該等修訂仍獲准許。

本公司董事預期應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則不會對綜合財務報表構成重大影響。

### 3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則而編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

(b) 計量基準

誠如於年報之綜合財務報表附註內會計政策所述，財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

歷史成本一般按交換貨品時所提供代價的公平值計算。

公平值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格(不論該價格是否可直接觀察或可使用其他估值技術估計)。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本公司於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份付款範圍的以股份付款的交易、屬於國際財務報告準則第16號租賃範圍的租賃交易及與公平值有部分相若之處但並非公平值的計量，如國際會計準則第2號存貨內的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值內的使用價值除外。



## 4. 分部資料及收入

### (a) 分部資料

按照就資源分配及表現評估而向本公司執行董事（為主要經營決策者「主要經營決策者」）作出呈報的資料，本集團的經營分部如下：

- 製造及買賣軟體傢俱（「製造」）；
- 中國境內之物業發展（「物業發展」）；及
- 其他（主要包括營運本集團擁有的度假區、提供旅遊業相關服務及提供物業管理服務）（「其他」）

### 分部收入

本集團按可報告分部劃分的收入分析如下：

#### 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	製造 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	撇銷 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
對外銷售	700,985	2,552,097	160,103	-	3,413,185
分部間銷售	-	-	17,262	(17,262)	-
合計	<u>700,985</u>	<u>2,552,097</u>	<u>177,365</u>	<u>(17,262)</u>	<u>3,413,185</u>

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	製造 人民幣千元 (經審核)	物業發展 人民幣千元 (經審核)	其他 人民幣千元 (經審核)	撇銷 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
對外銷售	719,019	2,708,121	181,400	-	3,608,540
分部間銷售	-	-	25,841	(25,841)	-
合計	<u>719,019</u>	<u>2,708,121</u>	<u>207,241</u>	<u>(25,841)</u>	<u>3,608,540</u>

## 客戶合約收入分類

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	製造 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	撇銷 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
<b>主要地區市場</b>					
美國	511,746	-	-	-	511,746
中國，包括香港	45,658	2,552,097	177,365	(17,262)	2,757,858
歐洲	52,106	-	-	-	52,106
其他	91,475	-	-	-	91,475
	<u>700,985</u>	<u>2,552,097</u>	<u>177,365</u>	<u>(17,262)</u>	<u>3,413,185</u>
<b>主要產品及服務</b>					
銷售軟體傢俱	700,985	-	-	-	700,985
銷售物業	-	2,552,097	-	-	2,552,097
旅遊服務	-	-	123,640	(472)	123,168
餐飲及娛樂	-	-	2,181	(62)	2,119
物業管理服務	-	-	51,544	(16,728)	34,816
	<u>700,985</u>	<u>2,552,097</u>	<u>177,365</u>	<u>(17,262)</u>	<u>3,413,185</u>
<b>收入確認時間</b>					
某一時間點	700,985	2,552,097	2,181	(62)	3,255,201
經過一段時間轉移	-	-	175,184	(17,200)	157,984
	<u>700,985</u>	<u>2,552,097</u>	<u>177,365</u>	<u>(17,262)</u>	<u>3,413,185</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	製造 人民幣千元 (經審核)	物業發展 人民幣千元 (經審核)	其他 人民幣千元 (經審核)	撤銷 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
<b>主要地區市場</b>					
美國	546,436	–	–	–	546,436
中國，包括香港	51,727	2,708,121	207,241	(25,841)	2,941,248
歐洲	67,449	–	–	–	67,449
其他	53,407	–	–	–	53,407
	<u>719,019</u>	<u>2,708,121</u>	<u>207,241</u>	<u>(25,841)</u>	<u>3,608,540</u>
<b>主要產品及服務</b>					
銷售軟體傢俱	719,019	–	–	–	719,019
銷售物業	–	2,708,121	–	–	2,708,121
旅遊服務	–	–	122,883	(578)	122,305
餐飲及娛樂	–	–	21,523	(82)	21,441
物業管理服務	–	–	62,835	(25,181)	37,654
	<u>719,019</u>	<u>2,708,121</u>	<u>207,241</u>	<u>(25,841)</u>	<u>3,608,540</u>
<b>收入確認時間</b>					
某一時間點	719,019	2,708,121	21,523	(82)	3,448,581
經過一段時間轉移	–	–	185,718	(25,759)	159,959
	<u>719,019</u>	<u>2,708,121</u>	<u>207,241</u>	<u>(25,841)</u>	<u>3,608,540</u>

**分部業績**

本集團按可報告分部劃分的業績分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>分部溢利／(虧損)</b>		
— 製造	<b>50,181</b>	37,846
— 物業發展	<b>408,609</b>	437,024
— 其他	<b>(47,279)</b>	(50,017)
	<u><b>411,511</b></u>	<u>424,853</u>
未分類企業開支	<b>(27,257)</b>	(12,881)
未分類其他收益及虧損	<b>96,958</b>	22,687
	<u><b>481,212</b></u>	<u>434,659</u>

經營分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部溢利（虧損）主要指各分部所賺取的溢利（產生的虧損）（並未計入集中管理成本、董事薪金及匯兌收益（虧損））。該措施乃為就資源分配及表現評估而向主要經營決策者作出呈報的方法。

分部間銷售按現行市場價格計算。

### 地區資料

本集團的營運主要位於中國。

本集團的收入分析大體基於外部客戶的地理位置，除了物業銷售及提供物業管理服務之收入乃基於物業的地理位置。

本集團按地區呈列來自外部客戶的收入之詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
美國	511,746	546,436
中國，包括香港	2,757,858	2,941,248
歐洲	52,106	67,449
其他	91,475	53,407
	<u>3,413,185</u>	<u>3,608,540</u>

### 主要客戶的資料

二零一九年及二零一八年概無客戶貢獻本集團總收入的10%或以上。

## (b) 收入

本集團年內收入之分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銷售貨品		
軟體傢俱	700,985	719,019
住宅物業	<u>2,552,097</u>	<u>2,708,121</u>
	3,253,082	3,427,140
提供服務		
其他(附註)	<u>160,103</u>	<u>181,400</u>
	<u><u>3,413,185</u></u>	<u><u>3,608,540</u></u>

附註：金額主要包括提供旅遊業相關服務及提供物業管理服務的收入。

## 5. 其他收入

其他收入之分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
政府補貼(附註a)	12,044	11,853
利息收入	3,250	5,221
透過其他全面收益按公平值計量之 分類為金融資產之 股本投資之股息收入	-	480
租金收入(附註b)	2,116	2,489
分包費收入	<u>239</u>	<u>345</u>
	<u><u>17,649</u></u>	<u><u>20,388</u></u>

附註a：政府補貼指自政府獲得的各種業務發展獎勵。該等獎勵概無附帶特定條件。

附註b：租金收入主要包括向外方短期租賃本集團備用生產倉庫不重要部分(現時分類為物業、廠房及設備)的收入。

## 6. 其他收益及虧損

其他收益及虧損之分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
發展中及持作出售物業已確認減值虧損撥回	165	3,584
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,834)	(295)
物業、廠房及設備減值虧損(附註a)	(22,000)	—
匯兌收益淨額	5,909	15,364
捐款	(257)	(745)
滯納金	(10,345)	(2,625)
出售附屬公司的收益	—	793
銷售生產廢料的收益淨額	1,647	1,513
財務擔保撥備(附註b)	(19,851)	—
財務擔保撥回(附註b)	6,617	10,735
其他	(2,096)	6,551
	<b>(42,045)</b>	<b>34,875</b>

附註a：鑑於中國三亞水上樂園截至二零一九年十二月三十一日止年度的運營情況不如預期，本集團管理層確認若干物業、廠房及設備有減值虧損跡象。就減值評估而言，本集團管理層根據公平值減出售成本估計該等物業、廠房及設備之可收回金額。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團管理層估計於損益中確認的該等物業、廠房及設備減值人民幣22,000,000元(二零一八年：無)。

附註b：提供財務擔保乃自首次確認時確認的財務擔保之公平值。自首次確認解除財務擔保於擔保期內確認為損益，代表履約義務(即提供擔保)獲履行時所獲得之收益。

## 7. 融資成本

融資成本之分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (附註) (經審核)
利息：		
銀行及其他借貸	63,530	47,515
租賃負債利息	994	—
減：待出售發展中物業的資本化金額	(17,397)	(29,885)
	<b>47,127</b>	<b>17,630</b>

附註：本集團自二零一九年一月一日起已採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料未予重新呈列。

資本化的借貸成本指年內以資金特定用於該等物業實體建造施工時就借貸所產生的借貸成本。



## 8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
無形資產攤銷(計入行政開支)	323	80
物業、廠房及設備折舊	77,514	70,798
使用權資產折舊(附註)	10,123	—
折舊及攤銷總額	87,960	70,878
預付租賃款項撥回	—	3,091
核數師酬金	2,400	2,300
貿易及其他應收款項減值虧損	13,307	32,422
製造分部下確認為開支的存貨成本 (包括存貨撥備撥回淨額人民幣338,000元 (二零一八年：存貨撥備人民幣441,000元))	498,517	597,783
物業發展分部下確認為銷售成本的物業成本 與租期於首次應用國際財務報告準則第16號之 日起12個月內結束的短期租賃有關之開支(附註)	1,638,491	1,929,213
土地及樓宇的經營租賃租金(附註)	664	—
僱員成本(包括董事酬金)	—	10,221
—工資、薪金及其他福利	204,141	185,933
—界定供款退休計劃供款	22,321	20,463
	226,462	206,396

附註：本集團採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整二零一九年一月一日之期初結餘，以確認與過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關的使用權資產。於二零一九年一月一日首次確認使用權資產後，本集團(作為承租人)已確認使用權資產的折舊，而非根據過往政策於租期內按直線基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支。就若干租期不足12個月的租賃而言，本集團已選擇不確認使用權資產，而是按直線基準確認租賃開支。根據該方法，使用權資產折舊及經營租賃租金方面的比較資料並未重列。

## 9. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收益表內的所得稅開支金額指：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
所得稅		
— 本年度	116,798	91,402
— 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(84,211)	1,713
	<u>32,587</u>	<u>93,115</u>
土地增值稅	<u>153,537</u>	<u>63,764</u>
遞延稅項	<u>(3,772)</u>	<u>8,062</u>
	<u><b>182,352</b></u>	<u><b>164,941</b></u>

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規例，中國附屬公司的稅率為25%。其中一家中國附屬公司已獲認證為高新技術企業，於二零一八年至二零二零年間享有15%之特許稅率。該附屬公司須於稅務優惠期於二零二零年屆滿時再次申請稅務優惠待遇。

二零一九年香港利得稅撥備按本年內估計應課溢利16.5%(二零一八年：16.5%)計算，惟本集團其中一家附屬公司為兩級制利得稅稅率制度下的合資格集團，合資格集團實體的首2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%徵稅，而餘下的應課稅溢利則將按16.5%徵稅。

董事認為，兩級制利得稅稅率制度所涉及之金額對綜合財務報表來說並不重大。因此，兩個年度的香港利得稅均按估計應課稅溢利之16.5%計算。

日本稅項乃根據日本的現行稅率36.8%計算。

柬埔寨稅項乃根據柬埔寨的現行稅率20.0%計算。

根據於一九九四年一月起生效的中華人民共和國土地增值稅暫行條例及於一九九五年一月二十七日起生效的中華人民共和國土地增值稅暫行條例實施細則的規定，所有來自銷售或轉讓中國土地使用權、樓宇及其附屬設施的收入均須按增值額介乎30%至60%不等的累進稅率繳付土地增值稅。

## 10. 股息

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
特別股息每股普通股零港元(二零一八年:0.3港元)	-	389,885

於二零一八年八月九日舉行的會議上，本公司董事建議向於二零一八年八月二十四日名列本公司股東名冊之股東派付特別股息每股普通股0.3港元。於二零一八年九月十四日及二零一八年十月十六日，已向股東派付特別股息總額448,090,000港元。

董事會不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。

## 11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

### 年內溢利

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
用作計算每股基本及攤薄盈利的年內溢利， 即本公司擁有人應佔溢利	<u>435,886</u>	<u>449,799</u>

### 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣435,886,000元(二零一八年：人民幣449,799,000元)及年內已發行的1,493,636,881股(二零一八年：1,494,316,297股)普通股加權平均數，計算如下：

### 普通股加權平均數

	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (經審核)
於一月一日的已發行普通股	1,493,636,881	1,511,019,881
已購回股份的影響	-	(25,658,926)
已行使購股權的影響	-	8,955,342
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u>1,493,636,881</u>	<u>1,494,316,297</u>

## 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣435,886,000元(二零一八年：人民幣449,799,000元)及年內已發行的1,501,677,977股(二零一八年：1,502,924,708股)普通股加權平均數，計算如下：

### 股份數目

	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (經審核)
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,493,636,881</b>	1,494,316,297
潛在攤薄普通股影響：		
— 購股權	<b>8,041,096</b>	8,608,411
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b><u>1,501,677,977</u></b>	<b><u>1,502,924,708</u></b>

## 12. 貿易應收款項

於報告期末，按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
60天內	<b>87,040</b>	66,355
61至90天	<b>2,415</b>	4,540
91至180天	<b>2,593</b>	6,530
181至365天	<b>2,191</b>	18,118
1年以上	<b>17,757</b>	23,573
	<b><u>111,996</u></b>	<b><u>119,116</u></b>

### 13. 貿易及票據應付款項

於報告期末，按發票日期呈列的貿易及票據應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
60天內	443,613	678,405
61至90天	22,552	36,944
91至180天	26,141	37,019
181至365天	137,473	34,412
1至2年	29,557	11,309
2年以上	40,488	45,126
	<u>699,824</u>	<u>843,215</u>

### 14. 資產抵押

於報告期末，本集團已將若干資產抵押以為本集團及若干關連人士（即海寧卡森（二零一九年年初本公司獲悉該公司不再為關連人士）、海寧森德皮革有限公司及鹽城市大豐華盛皮革有限公司（統稱「持續關連交易集團」））的借貸及一般銀行融資作擔保。本集團已抵押資產於報告期末的賬面總值如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
樓宇	210,098	226,800
已抵押銀行存款	46,093	83,652
上市股本投資	17,442	18,203
發展中及持作出售物業	1,601,750	1,650,736
	<u>1,875,383</u>	<u>1,979,391</u>

### 15. 資本及其他承擔

於報告期末，本集團有以下資本及其他承擔：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收購／添置承擔：		
—物業、廠房及設備	2,108,347	1,219,381
—待出售發展中物業	216,461	1,111,698
	<u>2,324,808</u>	<u>2,331,079</u>

## 16. 或然負債

### (a) 向若干物業客戶就按揭融資提供擔保

於二零一九年十二月三十一日，本集團就銀行為購買本集團物業的客戶作出的按揭貸款而以客戶為受益人向銀行提供擔保人民幣1,571,081,000元（二零一八年：人民幣1,247,399,000元）。由本集團向銀行提供之該等擔保將於銀行收到客戶相關物業的房產證作為獲授按揭貸款擔保的抵押時於一年內解除。由於結算很大程度上不會引起流出，故本公司董事認為上述擔保的公平值於首次確認時及於報告日期並不重大。

### (b) 發出的財務擔保

由於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售製造一皮革分部（「出售事項」），本集團確認就持續關連交易集團獲授的銀行融資（「財務擔保甲」）及海寧家值傢俬有限公司（於出售事項前為附屬公司）獲授的銀行融資（「財務擔保乙」）（財務擔保甲及財務擔保乙統稱「財務擔保」）而向銀行發出原始到期日期為二零一八年十二月三十一日的財務擔保。財務擔保已於二零一八年十一月續訂三年，期限為二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日。有關財務擔保的詳情於本公司日期分別為二零一六年九月十二日、二零一六年十月四日、二零一八年十一月二十日及二零一八年十二月十二日的公告及通函披露。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司董事認為本集團不大可能根據財務擔保遭提出申索，因此財務擔保乃按其初始確認的公平值減計入損益之累計攤銷計量。

財務擔保負債的變動載列如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
於年初	-	10,735
初始確認時確認金融擔保合同的公平值 (附註6)	19,851	-
財務擔保負債撥回 (附註6)	(6,617)	(10,735)
於年末	<u>13,234</u>	<u>-</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團就財務擔保甲及財務擔保乙承擔的最高負債分別為人民幣394,800,000元（二零一八年：人民幣394,800,000元）及人民幣374,100,000元（二零一八年：人民幣374,100,000元）。

## 17. 報告期後事項

自二零二零年一月起，新型冠狀病毒（「COVID-19」）的爆發對全球營商環境產生影響。直至本公告日期，COVID-19對本集團造成的確切影響程度尚難估量，影響程度取決於COVID-19在本公告日期後的發展及蔓延情況。本集團會繼續留意COVID-19的情況，並會積極應對有關情況對本集團財務狀況及經營業績的影響。



## 管理層討論及分析

### 業績概覽

#### 財務回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司連同其附屬公司（「本集團」）錄得綜合營業額人民幣3,413,200,000元（二零一八年：人民幣3,608,500,000元），與二零一八年相比減少約5.4%。

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣1,193,000,000元（二零一八年：人民幣1,056,000,000元），平均毛利率為35.0%（二零一八年：29.3%），增加約人民幣137,000,000元，與二零一八年相比增加約13.0%。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔純利約為人民幣435,900,000元（二零一八年：人民幣449,800,000元），與二零一八年相比減少約人民幣13,900,000元（減少約3.1%）。

#### 業務分部回顧

本集團於二零一九年的可報告業務分部主要包括製造及買賣軟體傢俱業務、物業發展及其他（主要包括經營旅遊度假區、經營餐廳、酒店及提供旅遊相關服務）。

下表顯示本集團的總營業額於截至二零一九年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的分析以及截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較數字：

	二零一九年		二零一八年		年對年變動 %
	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元 (經審核)	%	
製造及買賣軟體傢俱	701.0	20.5	719.0	20.0	-2.5
物業發展	2,552.1	74.8	2,708.1	75.0	-5.8
其他	160.1	4.7	181.4	5.0	-11.7
合計	<u>3,413.2</u>	<u>100.0</u>	<u>3,608.5</u>	<u>100.0</u>	-5.4

## 製造及買賣軟體傢俱業務

於回顧年內，本集團的製造及買賣軟體傢俱業務實現總營業額約人民幣701,000,000元，相比二零一八年度同期的總營業額人民幣719,000,000元，下降約2.5%。在美國政府對自中國進口的傢俱產品加徵關稅的不利影響下，集團一方面加強生產和運營管理，節約開支，另一方面積極與美國的重點客戶密切溝通，共同應對及分擔加徵關稅的風險，加之二零一九年內原材料成本下降和人民幣較去年同期貶值的原因，本集團在二零一九年度內的製造及買賣軟體傢俱業務實現溢利約人民幣50,200,000元，相比二零一八年度同期的溢利約人民幣37,800,000元增加約32.8%。

## 物業發展業務

於二零一九年十二月三十一日，本集團在中國大陸共有六個處於不同發展階段的物業發展項目。於二零一九年度內本集團並無新增物業發展項目。物業發展分部於二零一九年的營業額為人民幣2,552,100,000元，較二零一八年的人民幣2,708,100,000元下降約5.8%，銷售額下降的主要原因為二零一九年度內交付的物業減少。因此，該分部於二零一九年產生的經營溢利為人民幣408,600,000元，而於二零一八年的經營溢利則為人民幣437,000,000元，減少約6.5%。

於二零一九年十二月三十一日的本集團物業項目組合

序號	項目名稱	地點／郵政地址	本集團		狀態	估計竣工／	
			應佔權益	總地盤面積 (平方米)		實際竣工年份	用途
1	亞洲灣	海南省瓊海市博鳌鎮濱海大道博鳌·亞洲灣	92%	590,165	發展中	二零二三年	住宅及旅遊度假區
2	三亞項目	海南省三亞市天涯區師部農場路夢幻水上樂園	80.5%	1,423,987	發展中	二零二八年	住宅、酒店及旅遊度假區
3	錢江方洲	江蘇省鹽城市亭湖區東進中路66號	100%	335,822	竣工	二零一五年	住宅及商業
4	卡森·衛星城	浙江省海寧市海雲路1號	100%	469,867	竣工	二零一九年	住宅及商業
5	長白天地	吉林省延吉市安圖縣二道白河鎮	89%	118,195	竣工	二零一五年	住宅及酒店
6	錢江綠洲	江蘇省鹽城市鹽都區開創路29號	55%	108,138	發展中	二零二零年	住宅及商業
合計					3,046,174		

附註：估計竣工年份乃根據各項目的目前狀況及進度得出。

## 於二零一九年十二月三十一日的發展中物業分析

序號	項目名稱	在建／		可銷售總 建築面積	於二零一九年	於二零一九年	平均售價 (人民幣／ 平方米)
		總建築面積	已竣工建築面積		已累積售出 建築面積	已累積交付 建築面積	
		(平方米)	(平方米)	(平方米)	(平方米)	(平方米)	
1	亞洲灣	718,665	342,435	590,165	174,910	164,125	32,150
2	錢江方洲	775,292	775,292	669,717	660,352	658,899	7,327
3	卡森·衛星城	957,224	957,224	708,730	701,423	693,174	9,796
4	長白天地	122,412	122,412	122,010	39,467	38,558	8,933
5	錢江綠洲	337,071	337,071	282,323	218,718	212,668	6,757
合計		<u>2,910,664</u>	<u>2,534,434</u>	<u>2,372,945</u>	<u>1,794,870</u>	<u>1,767,424</u>	

## 經營支出、稅項及擁有人應佔溢利

於回顧年內，本集團銷售及分銷成本減少至約人民幣191,700,000元，而二零一八年則約為人民幣228,900,000元，乃歸因於所有分部於截至二零一九年十二月三十一日止年度所產生的銷售及分銷成本減少約人民幣37,200,000元。該減少乃主要由於有關本集團物業發展分部作出預售物業產生的銷售成本減少約人民幣18,400,000元。於二零一九年，本集團的銷售及分銷成本與營業額的比率減少至約5.6%，而二零一八年則約為6.3%。

於二零一九年，行政成本約為人民幣252,900,000元，較二零一八年約人民幣232,700,000元增加約人民幣20,200,000元，增加乃主要由於本集團物業發展分部的員工成本增加約人民幣15,400,000元。

於二零一九年，本集團融資成本約為人民幣47,100,000元，較二零一八年約人民幣17,600,000元增加約人民幣29,500,000元，乃主要由於部分銀行及其他貸款於二零一八年年中增加並延續到二零一九年年底，因此二零一九年日均融資額較二零一八年更高，相應利息成本更高。另外二零一九年本集團物業開發項目完工額較二零一八年更多，物業開發完工前相關融資利息通過資本化進入了工程成本，完工後相關融資利息改列財務費用。

於二零一九年，本集團的其他收益及虧損錄得的淨虧損約為人民幣42,000,000元，而二零一八年錄得的淨收益約人民幣34,900,000元。有關其他收益及虧損之詳情，請參閱綜合財務報表附註6。

於二零一九年，本集團所得稅約為人民幣182,400,000元，較二零一八年約人民幣164,900,000元增加約人民幣17,500,000元。該增加乃主要由於(1)主要因附屬公司層面應課稅溢利增加而導致本年度中國所得稅增加約人民幣25,400,000元，尤其因物業發展分部的經營溢利增加；及(2)物業發展項目所產生的中國土地增值稅增加約人民幣89,800,000元被(3)遞延稅項費用減少約人民幣11,800,000元及(4)過往年度所得稅超額撥備約人民幣84,200,000元抵銷。

根據上述因素，於二零一九年，本公司擁有人應佔溢利減少約3.1%至人民幣約435,900,000元（二零一八年：人民幣449,800,000元）。

## 資本支出

資本支出由二零一八年約人民幣585,700,000元減少至二零一九年約人民幣275,400,000元（包括在建工程約人民幣209,900,000元及於二零一八年支付永久業權土地預付款項約人民幣42,600,000元）。於回顧年內，資本支出主要包括為經營而購買物業、廠房及設備所用開支約人民幣275,400,000元。

## 財務資源、流動資金及資本結構

### 銀行及其他借貸

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行及其他借貸約為人民幣910,100,000元（其中約1.3%（二零一八年：1.8%）以美元計值及約98.7%（二零一八年：98.2%）以人民幣計值），較於二零一八年十二月三十一日約人民幣900,000,000元增加約1.1%。

### 週轉期、流動資金及資本負債

二零一九年存貨週轉天數維持於54天（二零一八年：53天）。

本集團於二零一九年繼續維持嚴謹信貸政策。於二零一九年，本集團製造及買賣軟體傢俱業務分部的貿易及票據應收款項週轉天數維持於42天（二零一八年：43天）。

於二零一九年，本集團製造及買賣軟體傢俱業務分部的貿易及票據應付款項週轉天數增加至78天（二零一八年：73天）。

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動比率為1.79(二零一八年十二月三十一日:1.30)。於二零一九年十二月三十一日,本集團的現金及現金等值項目結餘約為人民幣211,900,000元(二零一八年十二月三十一日:約人民幣457,700,000元)。於二零一九年十二月三十一日,本集團現金及現金等值項目結餘中的銀行結餘約80.7%(二零一八年:92.0%)以人民幣計值、約17.2%(二零一八年:7.0%)以美元計值及約2.1%(二零一八年:1.0%)以港元及日元計值。於二零一九年十二月三十一日,資本負債比率為27.7%(二零一八年十二月三十一日:31.6%)。於二零一九年十二月三十一日,負債淨額相對股本權益比率為21.2%(二零一八年十二月三十一日:15.5%)。資本負債比率乃根據銀行借貸相對股東權益計算,而負債淨額相對股本權益比率則根據銀行借貸減除現金及現金等值項目相對股東權益計算。於二零一九年,本集團的信貸融資按持續基準更新,由此提供充足現金以滿足本集團於回顧年內的營運資金需要。

## 資本結構

本集團的資本結構包括債務(包括銀行及其他借貸)、本公司一名董事及一家關連公司之墊款及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

## 重大收購及出售

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無任何重大收購或出售。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告「未來計劃及前景」一節中所披露者外,董事確認,於本公告日期,除本集團在物業發展的日常業務外,目前並無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

## 重大投資

除所披露者外,於回顧年內本公司並無持有其他重大投資。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日,本集團有若干或然負債。有關詳情請參閱綜合財務報表附註16。



## 資產抵押

本集團若干資產已抵押作為本集團銀行借貸及授予本集團的銀行融資的擔保。有關詳情請參閱綜合財務報表附註14。

## 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團有已訂約但未作出撥備的總資本支出人民幣2,324,800,000元（二零一八年：人民幣2,331,100,000元），其中人民幣216,500,000元（二零一八年：人民幣1,111,700,000元）乃與發展中物業相關。

## 外匯風險

本集團軟體傢俱出口相關業務（包括銷售與採購）主要以美元計值，故大部分貿易應收款項承受匯率波動風險。本集團目前並無從事任何對沖活動，但本集團將繼續密切監察相關情況並於適當時候作出必要安排。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共僱用約3,300名全職僱員（二零一八年十二月三十一日：約3,400名），包括管理層員工、技術人員、銷售人員及工人。於二零一九年，本集團僱員酬金的總開支約為人民幣226,500,000元（二零一八年：約人民幣206,400,000元），佔本集團營運收入約6.6%（二零一八年：5.7%）。本集團的僱員薪酬政策乃按個別僱員表現制定，將每年定期予以審閱。除公積金計劃（適用於香港僱員）、國家管理退休金計劃（適用於中國僱員）、全國社會保障積金計劃（適用於柬埔寨僱員）及醫療保險外，亦會根據個別員工表現的評估而以酌情花紅及僱員購股權獎勵僱員。

本集團的僱員薪酬政策乃由董事會參照僱員各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻及同類行政人員職位之現行市場薪酬水平釐定。董事薪酬乃由董事會及本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）（由本公司股東（「股東」）於股東週年大會（「股東週年大會」）上授權）經考慮到本集團經營業績、個人表現及市場的可資比較統計資料而釐定。

本集團亦已採納一項購股權計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。有關該計劃的進一步詳情將載於本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報「董事會報告」一節。



## 未來計劃及前景

隨著本集團未來發展戰略的調整，將持續加大在「一帶一路」沿線國家的投資，準備進軍國際經濟特區運營領域，同時根據前期調研的成果，公司除與經濟特區協同發展的火電能源專案的建設和運營外，還有興趣加強對其他國際電力能源開發的關注度，重點是光伏、水電、風電、垃圾發電等綠色能源。公司擬以電力能源為抓手，建設大型海外經濟特區，助推中國企業「走出去」，為國際產能合作搭建平台。預期隨著海外項目的逐步建成和運營，將擴大集團收入來源，提高盈利水平，為股東帶來更多的回報。

於物業發展領域，在繼續加快現有各專案銷售進度、加快物業交付的基礎上，集團也將適時在具有良好發展前景的海外國家開拓新的項目，尋求新的業務增長點。在旅遊度假業務領域，將以提升運營效益、樹立品牌效應為重點，繼續鞏固和提升現有的旅遊度假區項目表現。

於軟體傢俱業務領域，預期中美之間的貿易摩擦將呈現持續性、多變性、不確定性的特點。集團將對中美兩國的政策變化持續關注，為緩解美國加徵關稅的風險，已在柬埔寨設立軟體傢俱工廠，滿足部分美國客戶的需求。在國內，集團將採取壓縮生產基地規模、降低運營成本、提高自動化水準等措施，挖掘軟體傢俱業務板塊的潛力，確保業務的平穩及長期持續發展。

## 報告期後事項

於報告期後發生若干影響本集團的事項。詳情請參閱本初步業績公告附註17。

## 股息

假設本公司於完成審核程序後將刊發的截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核年度業績於所有重大方面應與載於本財務資料之未經審核的年度業績保持一致結果，董事不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何末期股息（二零一八年：無）。

並無股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會及於會上投票的資格，本公司的股東名冊將由二零二零年五月二十六日至二零二零年五月二十九日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，而期間所有辦理本公司股份之過戶登記手續將不會生效。為符合資格出席股東週年大會並在會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須於二零二零年五月二十五日下午四時三十分前呈交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理股份過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治守則

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則的守則條文（「企業管治守則條文」），惟下文所述偏離企業管治守則條文第A.2.1條除外。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人士擔任。於回顧年內，本公司並無區分主席與行政總裁之角色。朱張金先生於截至二零一九年十二月三十一日止年度擔任本公司主席兼行政總裁，負責本集團整體業務運作。倘本公司能夠在本集團內或外界物色到具備適當領導才能、知識、技能及經驗之人選，本公司考慮委任一名新行政總裁以接替朱先生。然而，基於本集團業務之性質及範圍（尤其在中國），以及行政總裁一職需要對皮革及軟體傢俱市場有深入認識和經驗，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度仍未能物色可替任朱先生之人選。

於二零二零年二月二十八日，本公司委任朱瑞俊先生為本公司之執行董事兼行政總裁。其後，朱張金先生辭任行政總裁一職及繼續擔任本公司之主席。於有關變動生效當日（即二零二零年二月二十八日），企業管治守則條文第A.2.1條獲得遵守。

隨著本公司持續發展及增長，本公司將繼續監察及修訂本公司的企業管治政策，以確保這些政策達到香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）要求的普遍規則及標準。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易的行為守則。全體董事經特定查詢後確認，彼等各自於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載必要準則的條文。

## 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條成立本公司審核委員會（「審核委員會」）。於二零一九年十二月三十一日及於本初步公告日期，審核委員會由全部三名獨立非執行董事（為杜海波先生、張玉川先生及周玲強先生）組成。審核委員會已與管理層及外聘核數師共同檢討本集團採納的會計原則及慣例。審核委員會已與本公司的高級管理層舉行多次會議審議、監察及討論本公司的財務報告、內部監控原則及風險管理有效性，並建議加強本公司的內部監控，以及確保管理層於截至二零一九年十二月三十一日止年度已履行其職責，建立有效的內部監控體系。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核年度業績已由審核委員會審閱。

審核委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

## 未經審核年度業績的審閱

受COVID-19冠狀病毒爆發影響，截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績審核流程尚未完成。本公告所載未經審核年度業績尚未按照上市規則第13.49(2)條的要求取得本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則，在審核流程完成後，本公司將發佈有關審核結果的公告。

## 另行刊發公告

於審核流程完成後，本公司將就本公司核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核業績以及與本公告所載未經審核年度業績相比的重大差異（如有）而另行刊發公告。此外，倘在完成審核流程方面有其他重大進展，本公司將於必要時另行刊發公告。本公司預期審核流程將於二零二零年四月十五日或之前（惟無論如何不會遲於二零二零年四月二十九日）完成。

## 足夠公眾持股量

於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度，本公司一直維持足夠的公眾持股量。

## 於聯交所網頁公佈資料

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東及於聯交所網頁（<http://www.hkex.com.hk>）及本公司網頁（<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>）公佈。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會擬於二零二零年五月二十九日舉行。股東週年大會通告將於二零二零年四月二十八日或前後於聯交所網頁（<http://www.hkex.com.hk>）及本公司網頁（<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>）公佈及寄發予股東。

本公告所載有關本集團年度業績的財務資料未經審核，亦未經核數師同意。本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命  
卡森國際控股有限公司  
主席  
朱張金

中國，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為朱張金先生、周小紅女士及朱瑞俊先生，而獨立非執行董事為杜海波先生、張玉川先生及周玲強先生。

網址：<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>