

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SHUANGHUA HOLDINGS LIMITED

雙樺控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1241)

**截至2019年12月31日止年度之
年度業績公佈**

雙樺控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)茲公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2019年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同比較數字如下。

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
收益	5	28,616	55,166
銷售成本		<u>(34,354)</u>	<u>(44,313)</u>
(虧損)/毛利		(5,738)	10,853
其他收入及收益	5	15,117	9,688
銷售和分銷成本		(1,120)	(4,788)
行政開支		(29,224)	(21,726)
其他開支		(12,187)	(7,742)
利息開支	7	(128)	–
應佔合營企業利潤/(虧損)份額		<u>181</u>	<u>(231)</u>
除稅前虧損	6	(33,099)	(13,946)
可收回稅項	8	<u>1,551</u>	<u>701</u>
本年度虧損		<u>(31,548)</u>	<u>(13,245)</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(31,377)	(13,245)
非控股權益		<u>(171)</u>	<u>–</u>
		<u>(31,548)</u>	<u>(13,245)</u>
母公司普通股股東應佔每股虧損 基本及攤薄	9	<u>人民幣(4.8)分</u>	<u>人民幣(2.0)分</u>

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
本年度虧損	<u>(31,548)</u>	<u>(13,245)</u>
其他全面收益		
於隨後期間可能重分類至損益的其他全面收益：		
匯兌差額：		
折算海外業務的匯兌差額	<u>4</u>	<u>12</u>
本年度全面虧損總額	<u>(31,544)</u>	<u>(13,233)</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	(31,373)	(13,233)
非控股權益	<u>(171)</u>	<u>-</u>
	<u>(31,544)</u>	<u>(13,233)</u>

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		89,196	75,816
使用權資產		70,316	–
物業、廠房及設備預付款項		1,620	–
預付土地租賃款項		–	61,581
合營企業投資		–	6,519
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	10	8,576	7,779
非流動資產合計		<u>169,708</u>	<u>151,695</u>
流動資產			
存貨		20,465	37,491
應收賬款及應收票據	11	16,266	40,069
預付款項、其他應收款和其他資產		4,040	6,860
按公允價值計入損益的金融資產	10	–	10,058
受限資金		136,782	53,177
現金及現金等價物		17,995	109,825
流動資產總額		<u>195,548</u>	<u>257,480</u>
流動負債			
貿易及應付票據	12	7,096	22,254
其他應付款及應計費用		14,319	14,853
租賃負債		1,037	–
撥備		1,245	2,212
政府補貼		–	1,070
應付所得稅項		1,090	637
流動負債總額		<u>24,787</u>	<u>41,026</u>
流動資產淨額		<u>170,761</u>	<u>216,454</u>
總資產減流動負債		<u>340,469</u>	<u>368,149</u>

綜合財務狀況表(續)

2019年12月31日

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
總資產減流動負債	<u>340,469</u>	<u>368,149</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>2,208</u>	<u>3,342</u>
非流動負債總額	<u>2,208</u>	<u>3,342</u>
資產淨值	<u>338,261</u>	<u>364,807</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	5,406	5,406
儲備	<u>328,023</u>	<u>359,396</u>
	333,429	364,802
非控制權益	<u>4,832</u>	<u>5</u>
總權益	<u>338,261</u>	<u>364,807</u>

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司於2010年11月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。在中國的主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)上海市奉賢區科工路。

本年度，本集團主要從事汽車零配件的銷售、製造及研究與開發業務。

董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的友申國際集團有限公司。

2. 編製基準

本財務報表乃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」)(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編製。除本集團的可供出售投資按公平值計量外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本財務報表以人民幣呈列，所有價值均調整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表內首次採納下列新訂及經修訂準則：

香港財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償的預付賬款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂)	計劃修訂、縮減或支付
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司或合營公司的長期權益
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
二零一五年至二零一七年 週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

3. 會計政策及披露變動(續)

除載於香港財務報告準則第9號(修訂)，香港會計準則第19號(修訂)及二零一五年至二零一七年週期的年度改進的修訂與編製本集團綜合財務報表無關外，有關修訂的性質及影響載列於下文。

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、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、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求除若干確認豁免外，承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認，以確認及計量使用權資產及租賃負債。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與香港會計準則第17號相比並無重大改變。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分為經營租賃或融資租賃。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響作為對二零一九年一月一日留存盈利期初結餘的調整，且本集團不會重列二零一八年的比較資料，而是繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的可行權宜方法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)第4號確定為租賃的合同。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)第4號未確定為租賃的合同不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合同。

作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號之影響性質

本集團擁有各項物業、機器、汽車及其他設備之租賃合約。作為承租人，本集團先前根據有關租賃是否將資產所有權之絕大部分回報及風險轉移至本集團之評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃之使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為12個月或以下之短期租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)之兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為融資成本)，而非於自二零一九年一月一日開始之租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

3. 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

作為承租人—先前分類為經營租賃之租賃(續)

過渡之影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用二零一九年一月一日之增量借貸利率貼現及於計息銀行及其他借款呈列。使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產於當日均已根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 應用租期自初始應用日期起12個月內終止之短期租賃豁免

於二零一九年一月一日之財務影響

由於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號的影響載列於下文：

	增加／(減少)
	人民幣千元
資產	
使用權資產增加	67,136
預付土地租賃款項減少	(61,581)
預付款項、其他應收款和其他資產減少	<u>(1,825)</u>
資產總額增加	<u>3,730</u>
負債	
租賃負債增加	<u>3,730</u>
負債總額增加	<u>3,730</u>

3. 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日之財務影響(續)

二零一九年一月一日租賃負債調節至二零一八年十二月三十一日經營租賃承擔載列於下文：

人民幣千元

2018年12月31日經營租賃承擔	4,011
2019年1月1日加權平均增量借款利率	<u>4.75%</u>
2019年1月1日貼現經營租賃承擔	<u>3,730</u>
2019年1月1日租賃負債	<u>3,730</u>

- (b) 香港會計準則第28號的修訂澄清，香港財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括聯營公司或合營公司的權益(可應用權益法)，並不包括實質上構成於聯營公司或合營公司淨投資一部分的長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時採用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號的減值規定。香港會計準則第28號可應用於淨投資，包括長期權益，惟僅在確認聯營公司或合營公司虧損及於聯營公司或合營公司的淨投資減值的情況下方可應用。於2019年1月1日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營公司及合營公司的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營公司及合營公司的長期權益繼續按照香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號於稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)時，處理該情況下的利得稅(現時及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；以及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後，本集團已考慮是否存在集團內公司間銷售的轉讓定價產生的任何不確定的稅務狀況。基於本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團釐定，其轉讓定價政策可能將獲稅務機關接納。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團並無根據其產品及服務劃分業務單位，且僅有一個可報告經營分部。管理層監察本集團經營分部的整體業績，以就表現評估。

地區資料

來自外間客戶的收益

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
中國內地	25,156	45,264
亞洲	2,013	5,285
美國	973	3,715
加拿大	-	202
其他	474	700
	<u>28,616</u>	<u>55,166</u>

本集團的經營實體所在地址為中國，上述收益資料乃根據客戶地點而編製。

本集團所有非流動資產均位於其經營所在地中國內地。

有關主要客戶的資料

截至2019年12月31日止年度，來自一位(2018年：二位)客戶的收益佔本集團總收入的10%以上。

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
客戶A	3,195	6,499
客戶B	-*	5,691
	<u>3,195</u>	<u>12,190</u>

* 小於10%

5. 收益、其他收入和收益

收益、其他收入和收益分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
客戶合同收入	<u>28,616</u>	<u>55,166</u>

客戶合同收入

(i) 分類收入信息

截至2019年及2018年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
收入確認時間 在某一時點轉移控制權	<u>28,616</u>	<u>55,166</u>

下表顯示了在本報告期確認的收入金額，這些收入已在報告期初計入合同負債，並從先前期已履行的履約義務中確認：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
計入年初合同負債 餘額的確認收入： 在某一時點轉移控制權	<u>3,570</u>	<u>3,319</u>

5. 收益、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(ii) 履約責任

截至2019年12月31日，剩餘履約責任(未履行或部分未履行)預計將在一年內得到確認。根據香港財務報告準則第15號規定，未披露分配給這些未履行合約的交易價格。

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
其他收入及收益		
銀行利息收入	4,564	4,246
政府補貼	1,070	2,021
租金收入	986	278
出售按公允價值並計入損益的金融資產的股息收入	313	253
出售按公允價值並計入損益的金融資產的利息收入	168	1,015
	<u>7,101</u>	<u>7,813</u>
收益		
出售物業、廠房及設備項目之收益	3,429	–
出售附屬公司之收益	2,447	–
外匯收益，淨額	1,277	1,067
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益	797	796
分步收購子公司時原持有合營企業投資公允價值收益	49	–
其他	17	12
	<u>8,016</u>	<u>1,875</u>
	<u>15,117</u>	<u>9,688</u>

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後達致：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
已售存貨成本	34,354	44,313
物業、廠房及設備折舊	6,202	8,977
物業、廠房及設備減值	-	6,665
使用權資產攤銷(2018：土地租賃款項攤銷)	3,029	1,825
貿易應收款項減值	3,747	2,158
其他應收款項及其他資產減值／(減值轉回)	695	(1,293)
產品保證撥備，淨值	(916)	739
經營租賃下的最低租賃款項	-	1,231
未包含於租賃負債中的租金	68	-
核數師酬金	811	811
出售物業、廠房和設備(收益)／虧損	(3,429)	118
出售存貨的損失	5,362	-
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益	(797)	(796)
分步收購子公司時原持有合營企業投資公允價值收益	(49)	-
出售附屬公司之收益	(2,447)	-
匯兌收益，淨額	(1,277)	(1,067)
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	6,806	7,745
退休金計劃供款	1,440	2,061
員工福利開支	5,240	1,124
	<u>13,486</u>	<u>10,930</u>

7. 利息開支

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
租賃負債利息	<u>128</u>	<u>-</u>

8. 所得稅

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
即期稅項：		
超額撥備	(381)	-
遞延稅	<u>(1,170)</u>	<u>(701)</u>
本年度稅項支出總額	<u>(1,551)</u>	<u>(701)</u>

9. 母公司普通股股東應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算是基於本年度母公司普通股股東應佔虧損，以及本年度發行的650,000,000股(2018：650,000,000)普通股數量。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無發行任何潛在攤薄普通股。

10. 按公允價值計入損益的金融資產

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
上市股權投資，以公允價值計量	8,576	7,779
銀行理財產品投資，以公允價值計量	<u>-</u>	<u>10,058</u>
	<u>8,576</u>	<u>17,837</u>

該上市股權投資是對上海銀行的股權投資，該銀行在上海證券交易所上市。該等投資以被投資企業的市場報價為基礎，以公允價值計量。

上述對銀行理財產品的投資均為中國內地銀行發行的理財產品。由於它們的合同現金流不僅僅是本金和利息的支付，它們被強制歸類為按公允價值計入損益的金融資產。

11. 應收賬款及應收票據

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
貿易應收款項	21,840	35,629
應收票據	<u>3,566</u>	<u>9,833</u>
	25,406	45,462
減值撥備	<u>(9,140)</u>	<u>(5,393)</u>
	<u>16,266</u>	<u>40,069</u>

本集團與其客戶進行交易主要以信貸條款為主。貿易應收款項的信貸期一般為30至90天。對主要客戶則可延長達1年。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設信貸監控部門盡量減低信貸風險。高級管理層負責定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及為數眾多且分佈廣泛的客戶，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為不計息。

本集團的應收票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣3,700,000元)，為人民幣2,123,000元(2018年：人民幣6,857,000元)的應付票據作擔保。

於2019年12月31日，根據香港財務報告準則第9號，應收票據人民幣3,566,000元(2018年：人民幣9,833,000元)的公允價值接近其賬面值，被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的公允價值變動不顯著。

於報告期末本集團根據發票日期的貿易及應收票據賬齡分析(扣除減值撥備)如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
1個月內	840	4,803
1至3個月	2,297	11,763
3至12個月	6,815	12,049
12個月以上	<u>2,748</u>	<u>1,621</u>
	<u>12,700</u>	<u>30,236</u>

12. 貿易和應付票據

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
貿易應付款項	4,973	15,397
應付票據	<u>2,123</u>	<u>6,857</u>
	<u>7,096</u>	<u>22,254</u>

於報告期末根據發票日期的貿易和應付票據的賬齡分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
1個月內	566	2,769
1至3個月	641	3,840
3至6個月	1,047	3,419
6至12個月	80	504
12個月以上	<u>2,639</u>	<u>4,865</u>
	<u>4,973</u>	<u>15,397</u>

於2019年12月31日，本集團的應付票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣6,857,000元)分別由本集團的部分應收票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣3,700,000元)和無(2018年：人民幣3,177,000元)受限資金作擔保。

貿易和應付票據為免息，平均信貸期為三個月。

管理層討論及分析

業務回顧

在中國經濟增長放緩和全球政治不確定性加劇的背景下，汽車行業在2019年繼續呈下降趨勢。為了應對不斷變化的市場環境，本集團主要調整了其銷售策略，旨在降低其面對市場潛在不利或不利條件下的風險(詳情見下文)。為此，本集團的業務量較去年同期大幅減少。截至2019年12月31日止年度，本集團實現銷售收入約人民幣28.6百萬元，較去年同期減少約人民幣26.6百萬元。

隨著中國經濟增長放緩蔓延至本集團的上下游汽車企業，我們的管理層對汽車行業的不同客戶與細分市場進行了評估，檢討了不同產品種類和訂單的盈利能力，並主動減少了虧損或盈利微薄的訂單或產品或與延遲支付或拖欠本集團貨款的客戶合作，從而導致本集團在中國(或稱為「國內市場」)的銷售額下降。

截至2019年12月31日止年度，本集團向國內市場的銷售收入約為人民幣25.2百萬元，其中蒸發器和冷凝器的銷售收入分別約為人民幣16.7百萬元和人民幣7.0百萬元。國內市場的其他銷售收入主要包括暖風器、中冷器和潤滑油的銷售。

此外，中國和美國之間開始了一場關稅之戰(「中美貿易戰」)，美國政府於2018年3月對鋁產品(鋁是生產本集團產品的原材料之一)的進口徵收10%的關稅，並於2019年5月將所有從中國進口的汽車，包括SUV、中型客車、卡車和汽車零部件的進口關稅提高至25%。由於中美貿易戰持續，本集團評估了貿易政策變化帶來的影響，並謹慎選擇銷售訂單，以減少在貨款支付方面的潛在信用違約風險和產品毛利率的損失，從而減少了本集團向美國和海外市場(統稱為「國際市場」)的出口業務。

截至2019年12月31日止年度，本集團向國際市場的銷售收入約為人民幣3.5百萬元，其中蒸發器及冷凝器的銷售收入分別約為人民幣3.2百萬元及人民幣0.2百萬元。國際市場的其他銷售收入主要包括暖風器、中冷器、液氣分離器、蒸發器和冷凝器芯體、配管和溫控器。

然而，本集團管理層認為，上述調整後的銷售策略將有利於本集團的長期發展，因為在汽車行業低迷、經濟增長壓力和外部環境諸多不確定性的情況下，這些策略不僅可以控制和降低下行風險，且允許本集團改善內部管理，並將其內部資源集中於精心選擇的、信譽良好、可盈利和可持續的市場與產品(詳情見下文，更多內容見標題為「展望與策略」的章節)。

在2019年，本集團專注於(i)提升本集團的業務模式和結構，鞏固其在不斷增長的國內售後市場中的市場地位；(ii)擴大銷售網絡並加強與大型原始設備製造商(「OEM」)的合作；(iii)調整本集團的成本結構和營運資金管理；(iv)增強本集團的核心技術、產品設計和研究與開發(「研發」)能力(統稱為「扭轉計劃」)。另外，由於安徽雙樺熱交換系統有限公司(「安徽雙樺」，指本公司於本公告刊發日期擁有86.49%股權的附屬公司)所屬的新工廠(「安徽工廠」)的主體工程已經完成，本集團加快了將其生產基地從上海工廠(「上海工廠」)搬遷至位於生產成本較低的安徽省的安徽工廠的進度(「搬遷」)。於本公告刊發日期，本集團已完成上海工廠主要生產線向安徽工廠的搬遷和安裝，安徽工廠已在恢復運營。

同時，本集團加大了應收賬款的催收力度，實時監控存貨水平，並根據實際需求調整生產計劃和精簡人員。截至2019年12月31日止年度，本集團於存貨減值撥備前仍錄得毛利。本集團認為本集團業務量的下降屬於暫時性的，本集團將通過實施扭轉計劃(根據實際情況作進一步調整)實現扭轉。

然而，由於銷售減少、存貨和應收賬款的減值撥備，以及搬遷導致的成本和出售存貨的損失等綜合影響，本集團錄得淨虧損約人民幣31.4百萬元，相較截至2018年12月31日止年度約人民幣13.2百萬元的淨虧損有所增加。

本集團將繼續對市場情況進行綜合評估，審慎地及時調整本集團策略和業務計劃，並通過加強管理和優化其現有業務，實現業務的可持續發展。

展望與策略

在製定本集團的業務戰略時，本公司考慮了許多因素，包括但不限於市場格局的變化、本集團產品的市場潛力以及本集團在汽車行業的地位和競爭力。本公司特別回顧了行業趨勢和本集團的業務前景，並參考(其中包括)本集團於2019年10月委聘的獨立行業研究顧問弗若斯特沙利文有限公司編寫的關於中國和全球乘用車供暖、通風和空調(「HVAC」)零部件及其他汽車配件市場的獨立研究報告(「F & S報告」)。

根據F&S報告，與其他優質本土品牌或外國品牌相比，主要從事中小型小排量車型製造的國內中小型OEM的品牌和產品實力較弱。由於中小型OEM的主要客戶來源是三、四線城市的消費者，其購買力和購買意願在很大程度上受到房價上漲和經濟低迷的影響，2015年至2019年，中小型OEM的銷售額大幅下降，並出現負增長，其中複合年增長率分別為-9.3%和-10.9%。為了擴大銷售，中小型OEM降價牟利，並迫使供應商降價或延期付款，將部分利潤壓力轉移給供應商。

與中小型OEM相比，大型OEM通常具有較強的財務實力、品牌實力或產品實力，並能發揮規模經濟的作用，因此具有較強的競爭力。即使在行業低迷時期，大型OEM的平均銷售增長率也僅是略有下降，2015年至2019年的複合年增長率為1.1%。儘管面臨著下行壓力，大型OEM通常擁有種類繁多的車型，並在未來幾年有穩定的新車型開發計畫。預計大型OEM的銷量將保持穩定的增長趨勢。

根據F&S報告，中國的新車銷售市場已經進入飽和階段。未來，汽車售後市場將是中國汽車行業的關鍵增長點，這主要歸功於龐大的汽車保有量和不斷增長的平均車齡。過去幾年，在新車銷量快速增長的帶動下，中國乘用車保有量也快速增長。2019年，乘用車總保有量達到2.195億輛，自2015年以來每年增長10.5%。售後市場的需求與使用車輛的數量密切相關，因此不太容易出現經濟周期。

由於OEM市場和售後市場業務環境的變化，本集團已通過各種努力重新評估了其業務戰略、計劃和資源。憑藉本集團管理層之重大相關經驗及本集團於業界之聲譽，本集團專注於(i)優化本集團業務模式與結構，鞏固在售後市場中的地位；(ii)拓展銷售網絡，深化與大型OEM的合作；(iii)改善本集團成本結構並使業務組合多元化；(iv)提升本集團核心技術、產品設計和研發能力。本集團的目標是從一家低附加值汽車零部件製造公司轉型成為一家高附加值汽車零部件製造商，致力於成為一家在先進科技實力和能力的驅動下領先的，並可持續增長的上市公司。

優化本集團業務模式與結構，鞏固在售後市場中的地位

(1) 成立從事空調壓縮機業務的合營企業

汽車空調壓縮機是汽車HVAC系統的關鍵零部件，其中汽車空調壓縮機在決定整體汽車HVAC系統的有效性和效率中起著很大的作用。多年來，本集團通過尋求與其他企業和機構的業務合作以擴大其銷售網絡，努力提高其在國內市場的汽車空調壓縮機的銷售。

於2019年11月15日，本集團與主要從事汽車空調壓縮機的研發、製造和銷售業務的台州動林汽車空調壓縮機有限公司(「台州動林」)成立一家合營企業——黃山雙樺動林壓縮機有限公司(「黃山雙樺」)。黃山雙樺使得本集團能夠整合本集團和台州動林的研發與技術力量，台州動林在其質量控制、交貨及時性和汽車空調壓縮機的綜合產品線方面的競爭優勢，以及本集團在汽車HVAC系統中其他零部件產品。此外，黃山雙樺的成立，將使本集團借助台州動林的客戶基礎，進一步拓展本集團在國內市場的銷售網絡。這些壓縮機將豐富本集團的產品種類，並鞏固本集團在不斷增長的國內售後市場的市場地位。有關黃山雙樺的更多詳情，請參閱公司於2019年11月10日刊發的公告。

(2) 加強與主要經銷商的合作，穩步提高售後市場份額

本集團計劃加強與中國不同地區主要經銷商的合作，並和那些與本集團存在可靠歷史及在當地建立了完善的銷售與分銷網絡的客戶開展新業務。為此，本集團推進了以下銷售策略，其中包括一些具體措施，以加強本集團在以下幾個方面的銷售推廣力度：

- 協助經銷商發展和建立二級和三級銷售網絡，並利用在各區域中心積攢的經驗進一步將銷售網絡擴展至整個區域；
- 利用公司的科技實力和供應鏈優勢，協助經銷商採購和供應各類汽車零部件，實現多種產品的全面供應，從而加強本集團與各經銷商多層面的合作；及
- 鼓勵經銷商利用本集團在國內外汽車行業享有盛譽的「雙樺(Shuanghua)」品牌，並共同參加各個地區的展銷會或展覽會以促進銷售。

此外，本集團相信其香港上市公司的地位將增強其在供應商和客戶中的信譽度，從而提高在獲取客戶、爭取客戶訂單與合同和增加市場份額方面的競爭力。本集團在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市公司的地位，將提高本集團在競爭對手面前的聲譽，這將有助於實施本集團的業務戰略並擴大其在行業裡的客戶群與市場份額。作為香港上市公司，本集團可以在簽約過程中與其他競爭對手區分開來，這將增強本集團通過一定規模的業務運作吸引和獲取客戶的能力。該上市地位還將提高本集團吸引戰略投資者進行潛在投資並建立戰略夥伴關係的能力。

拓展銷售網絡，深化與大型OEM的合作

過去幾年，鑑於國內中小型OEM的市場低迷，本集團的策略是通過減少虧損或低利潤的訂單或與延遲或拖欠本集團付款的客戶合作，以減少向中小型OEM銷售所帶來的損失。儘管如此，本集團仍維持與一些大型OEM及其一級供應商的關係，並致力於加強與這些大型OEM發展直接合作。

本集團擬通過增加壓縮機產品種類來擴展其當前的汽車HVAC業務。本集團擬向具有更多種類和更高質量的HVAC零部件產品的一級供應商客戶增加銷售量，這些客戶主要供應大型OEM。本集團已尋求與其他汽車零部件製造商的戰略合作，以產生協同效應並擴大服務範圍。黃山雙華的成立將使本集團能夠利用台州動林的客戶群，進一步擴大本集團在大型OEM市場的銷售網絡。

根據F&S報告，與那些沒有與大型OEM合作經驗的供應商相比，已經在大型OEM供應商列表中的供應商更容易獲得其他大型OEM的認可。對於供應商而言，不斷創新和推出高附加值和差異化產品，增強產品競爭力並改善服務水平也至關重要。因此，結合本集團提升本集團核心技術和競爭力的戰略，本集團已與大型OEM廠商名單中的其他供應商進行戰略合作，以開發高附加值和技術更先進的產品，從而使本集團和本集團的產品獲得大型OEM的認可和銷量。

此外，本集團與供應全球領先的OEM(如寶馬、大眾、奧迪、通用汽車、上海汽車等)的國際化汽車零部件供應商，以及黃山聯合應用技術研究院的專家積極合作，參與開發新型節能減排汽車熱交換器產品，以供應大型OEM市場。目前已有三個項目在進行可行性研究，預計這三個項目將在新型冠狀病毒(「COVID-19」)爆發得到控制後，隨著業務的恢復而啟動。

本集團還將繼續擴大與其他企業和機構的業務合作，以擴大其銷售網絡。為此，本集團擬在新產品(定義見下文)的研發過程的後期，酌情招聘更多的銷售工程師，以加大力度促進銷售。

改善本集團成本結構並使業務組合多元化

(1) 搬遷

鑒於工資上漲及原材料成本上升，本集團有意以不同的方式降低成本。本集團比較了上海和安徽的主要成本，並瞭解到，作為主要生產成本之一的勞動力成本在安徽比上海低得多。此外，安徽的公用事業、水和污水處理成本也低於上海。

於2019年10月25日，本集團的間接子公司上海雙樺汽車零部件股份有限公司(「上海雙樺」)(i)與安徽雙樺當時的兩名股東簽訂的兩份股權轉讓協議；(ii)與安徽雙樺其他合資夥伴簽訂補充合資協議，據此上海雙樺向安徽雙樺出資人民幣22百萬元，上海雙樺在安徽雙樺的持股比例進一步提高至86.49%。以上安徽雙樺之股權轉讓及出資的更多詳情，請參閱本公司於2019年10月25日刊發的公告。董事們認為，搬遷將給本集團的成本結構帶來以下好處：

- (a) **勞動力成本降低**—根據F&S報告，上海的平均勞動力成本高於中國其他大多數省市。2014年至2018年，安徽省職工年平均工資比上海低約人民幣1.5萬元至人民幣2萬元。在中國，製造業企業在勞動力成本較低的地區建立生產設施已經成為一種趨勢。
- (b) **較低的生產成本**—根據F&S報告，安徽省的勞動力成本及平均電價均低於上海，因而本集團的生產成本將會降低。另外，隨著發電能力的提高，黃山市的平均銷售電價預計將呈現下降趨勢。

為免生疑問，本集團總部及主要部門(如財務會計部、人力資源部(主要招聘高級管理人員)和銷售部)仍將設在上海(「上海總部」)，而研發部、人力資源部(主要招聘與培訓研發專業人才和生產人員)以及汽車零部件的生產和分銷將遷至安徽工廠。

(2) 多元化業務組合

搬遷完成後，本集團考慮租賃其位於上海的空置物業，預計產生的租金收入將使本集團能夠為上海總部和安徽工廠以及下文所述的研發項目提供部分營運資金。

除租賃以外，本集團還將酌情與獨立第三方合作開發空置物業，以最大限度為股東創造更大價值。本集團計劃將其部分空置物業升級改造成為大型冷藏庫，以通過發展冷藏庫和冷鏈供應的業務，進一步使本集團的業務組合和運營多元化。本集團計劃利用其在通風和冷卻方面的專業技術知識，並與專業的製冷倉庫和冷鏈供應企業合作。本集團擬將其上海的空置物業整合到智能化的城市冷鏈物流配套體系中，以滿足在上海等大城市和貿易港口對全市和跨市冷鏈物流和倉儲服務不斷增長的需求。

(3) 拓寬供應商選擇範圍

在過去幾年中，本集團已逐步將其部分產品外包給其他供應商，因這些產品若在上海工廠生產會產生低或負的利潤率。在搬遷過程中，本集團計劃根據客戶的建議或在鄰近省份尋找供應商，並尋求更好的條件以改善其成本結構。此外，通過成立黃山雙樺，本集團計劃利用台州動林於浙江省內的供應商網絡，使得本集團能夠獲得更廣泛的供應商資源，從而分散風險。

提升集團核心技術、產品設計與研發能力

作為本集團戰略的一部分，本集團將開發更多先進的新產品，以獲取新客戶和銷售訂單，從而實現長期可持續的業務發展。此外，本集團致力於將其業務模式從低附加值汽車零部件製造商轉型為高附加值汽車零部件製造商。本集團有志於加大研發力度，從而擴展本集團現有產品及更高附加值的新產品。

為此，本集團已開始研發兩種新產品，包括(i)汽車安全系統的一個部件(「第一種新產品」)；以及(ii)汽車熱交換器系統的一個部件(「第二種新產品」，與第一個新產品合稱為「新產品」)。這些新產品是為配備更多電子零部件的電動或混合動力汽車而設計的。

於2019年5月，本集團與一家中國的汽車零部件公司（「潛在合作夥伴」）簽訂了一份不具法律約束力的投資框架協議（「框架協議」），該公司是一家獨立的第三方。根據該協議，雙方將成立一家合營企業，就第一種新產品的研發進行合作。於本公告日期，框架協議雙方尚未就設立該合營企業達成正式的協議。

繼雙方簽訂框架協議之後，作為前期準備工作的一部分，本集團和潛在合作夥伴的研發團隊已開始共同研發第一種新產品；與此同時，本集團的研發團隊也已開始研發第二種新產品。

預計新產品的研發和測試過程將於2020年底左右完成。本集團將繼續加強研發能力，招聘具有相關經驗和專業知識的員工，以實現本集團研發產品的商業化。本集團相信，兩種新產品將會提升本集團在核心技術、產品設計及研發能力方面的核心競爭力。

財務回顧

收益

本集團截至2019年12月31日止年度的收益約為人民幣28.6百萬元，較2018年同期之收益約人民幣55.2百萬元下降約人民幣26.6百萬元，下降比例約為48.2%。

下表載列本集團於往績記錄期內按產品劃分的收入明細：

截至12月31日止年度

收益	2019年		2018年	
	人民幣千元	所佔收益百分比	人民幣千元	所佔收益百分比
國內				
蒸發器	16,657	58.2%	34,835	63.1%
冷凝器	6,978	24.4%	8,128	14.7%
其他	1,521	5.3%	2,301	4.2%
小計	25,156	87.9%	45,264	82.0%
國際				
蒸發器	3,248	11.4%	7,752	14.1%
冷凝器	185	0.6%	1,552	2.8%
其他	27	0.1%	598	1.1%
小計	3,460	12.1%	9,902	18.0%
合計	28,616	100.0%	55,166	100.0%

(虧損)／毛利與毛利率

(本部分數據均為存貨減值撥備之前的數據)

截至2019年12月31日止年度，本集團的毛利約人民幣0.3百萬元(截至2018年12月31日止年度：約人民幣6.6百萬元)，與截至2018年12月31日止年度的12.0%毛利率相比，本集團截至2019年12月31日止年度的毛利率下降至1.2%。截至2019年12月31日止年度的毛利與毛利率的下降，主要因為受到汽車行業低迷、經濟增長放緩和中美貿易戰的不利影響，本集團主動調整其訂單結構和客戶構成，導致本集團收益大幅減少。此外，人工成本的上升、原材料價格的上漲等諸多不利因素也導致本集團毛利與毛利率較去年同期有所下降。

下表載列本集團於往績記錄期內按產品劃分的(虧損)／毛利明細：

(虧損)／毛利	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
國內		
蒸發器	(1,296)	4,362
冷凝器	1,064	633
其他	130	181
小計	(102)	5,176
國際		
蒸發器	399	1,018
冷凝器	39	267
其他	12	186
小計	450	1,471
合計	348	6,647

其他收入及收益

本集團截至2019年12月31日止年度之其他收入及收益約人民幣15.1百萬元，比去年同期(截至2018年12月31日止年度：約人民幣9.7百萬元)增加了約人民幣5.4百萬元。其他收入及收益的增加主要歸因於銀行利息收入、外匯收益、租金收入和出售附屬公司及閒置物業和設備項目的收益增加。

銷售和分銷成本

銷售和分銷成本主要包括員工相關成本、銷售運輸費用，經營租賃租金開支，業務招待費及差旅費。本集團截至2019年12月31日止年度之銷售和分銷成本較去年同期減少約77.1%，乃主要由於銷售收入的下降，與銷售相關的運輸費用和員工支出也隨之減少。

行政開支

行政開支主要包括員工相關成本、多項地方稅項及教育附加費、物業、廠房及設備及使用權資產折舊、研發費用及雜項開支。本集團截至2019年12月31日止年度之行政開支較去年同期增加約34.6%，乃主要由於諮詢費用、員工成本與辭退福利、搬遷及固廢處置費用的增加。

其他開支

其他開支主要包括資產減值及雜項開支。本集團截至2019年12月31日止年度之其他開支較去年同期增加約58.4%，乃主要因存貨和應收賬款的減值撥備，以及搬遷過程中出售存貨的損失。

利息開支

與2019年1月1日起採納《香港財務報告準則》第16號「租賃」之後，本集團截至2019年12月31日止年度利息開支約為人民幣128,000元(截至2018年12月31日止年度：無)。關於《香港財務報告準則》第16號「租賃」的影響詳見財務資料附註3。

應佔合營企業利潤／(虧損)

本集團於2017年12月28日訂立協議以人民幣6.75百萬元投資安徽雙樺45%的股權，並於2018年全數支付。安徽雙樺於2018年5月31日成立。截至2019年10月31日止十個月，本集團應佔安徽雙樺的利潤份額約人民幣0.2百萬元。截至2018年12月31日止年度，本集團應佔安徽雙樺的虧損份額約人民幣0.2百萬元。

可收回稅項

截至2019年12月31日止年度，本集團可收回稅項約為人民幣1.6百萬元。(截至2018年12月31日止年度：約人民幣0.7百萬元)。

本年度虧損

截至2019年12月31日止年度，本集團本公司擁有人應佔虧損約人民幣31.4百萬元，去年同期之本公司擁有人應佔虧損約人民幣13.2百萬元。

流動資金及財務資源

流動資產淨額

本集團流動資產淨額由2018年12月31日約人民幣216.5百萬元減少至2019年12月31日約人民幣170.8百萬元。

財務狀況及銀行借貸

於2019年12月31日，本集團之現金和現金等價物及受限資金約人民幣154.8百萬元(於2018年12月31日：約人民幣163.0百萬元)。本集團於2019年12月31日及2018年12月31日並沒有任何借貸。資本負債淨額比率並不適用於本集團(於2018年12月31日：無)。

除上述者或本財務報表附註另有披露者，以及除本集團內負債外，於2019年12月31日營業時間結束時，本集團並無任何尚未清償按揭、押記、債權證、債務證券或其他貸款資本或銀行透支或貸款或其他類似債務或融資租賃承擔、承兌負債或承兌信貸或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事已確認，自2018年12月31日以來，本集團的債務和或然負債並無任何重大變動。

營運資本

截至2019年12月31日止年度，平均存貨周轉日為308日(截至2018年12月31日止年度：305日)。存貨周轉期乃以相關期間的年初和年終存貨結餘的算術平均數除以同期銷售成本再乘以365天所計算。平均存貨周轉日的增加主要由於當期市場不景氣導致銷售及相關成本下降所致。

截至2019年12月31日止年度，應收賬款及應收票據平均周轉日為359日(截至2018年12月31日止年度：315日)。應收賬款及應收票據周轉日乃以相關期間的年初和年終應收賬款和應收票據的算術平均數除以同期收益再乘以365天所計算。應收賬款及應收票據平均周轉日的增加，主要是因為要求以較長信貸期以及採用6個月內到期的應收票據清償未支付款項的本地客戶的百分比增加。

截至2019年12月31日止年度，應付賬款及應付票據平均周轉日為156日(截至2018年12月31日止年度：199日)。應付賬款及應付票據周轉日乃以相同期間的期初和期末應付賬款及應付票據的算術平均數除以同期收益乘以365天所計算。應付賬款及應付票據平均周轉日的減少主要因管理層加快還款的速度以改善流動性。

資本開支、資本承擔及人力資源

截至2019年12月31日止年度，本集團的資本開支約人民幣1.2百萬元，乃主要為新增建築物及機械設備的費用(截至2018年12月31日止年度：約人民幣3.5百萬元)。

於2019年12月31日，本集團僱傭合計64名僱員。僱員包括董事、管理層、銷售人員及物流支援系統人員及其它輔助人員。截至2019年12月31日止年度，本集團的薪酬約為人民幣8.8百萬元(截至2018年12月31日止年度：約為人民幣9.7百萬元)。本集團的薪酬政策主要是根據每位員工的崗位責任、工作表現及服務年限，以及現行市場狀況而定。

根據中國有關勞動法律法規，本集團須向多項僱員社保計劃(包括醫療、生育、工傷、失業及養老保險)以及僱員住房公積金繳款。本集團根據地方政府部門對中國有關勞動法律法規的詮釋及執行的政策及措施向僱員提供社會保險及向住房公積金繳款。本集團已遵照中國規則及規例及地方政府現行政策規定，為其聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供退休金、醫療保險、失業保險及其他相關保險。截至2019年12月31日止年度，僱員福利開支約為人民幣6.7百萬元(截至2018年12月31日止年度：約為人民幣3.2百萬元)。本集團在所有重大方面均遵守本集團經營所在司法管轄區的所有法定退休供款規定。董事會薪酬委員會將於每個財政年度末檢討各執行及非執行董事的基本薪金。

本集團支付予董事的酬金是根據業內可比較公司的董事酬金、董事於本集團所投入時間、職責及本集團的經營和財務表現釐定。

重大投資、重大收購及出售

於2019年9月30日，本集團與獨立第三方上海鷹之星汽車服務有限公司訂立股權轉讓協議，據此本集團以總代價約人民幣12.3百萬元出售上海希戈石油有限公司99.999%之股權。有關上述轉讓的更多詳情，請參閱本公司於2019年9月30日刊發的公告。

於2019年10月25日，本公司之間接附屬公司上海雙樺分別與程瑞成先生(「程先生」)及黃山傑爾馬熱交換系統有限公司(「黃山傑爾馬」)訂立股權轉讓協議，以收購(i)程先生持有的安徽雙樺6.67%的股份，代價為人民幣1元及付清欠繳出資額金額人民幣1百萬元；及(ii)黃山傑爾馬持有的安徽雙樺15%的股份，代價為人民幣2.25百萬元。

於2019年10月25日，上海雙樺與安徽雙樺其他合資夥伴訂立合資合同補充協議，據此上海雙樺同意向安徽雙樺的註冊資本出資人民幣22百萬元，上海雙樺在安徽雙樺的持股比例進一步提高至86.49%。有關上述轉讓和出資的更多詳情，請參閱本公司於2019年10月25日刊發的公告。

於2019年11月10日，本公司之間接全資附屬公司上海雙樺汽車科技發展有限公司(「雙樺汽車科技」)與獨立第三方台州動林就有關成立黃山雙樺訂立合資合同，並且雙樺汽車科技同意向黃山雙樺的註冊資本出資人民幣10.2百萬元。黃山雙樺51%的股權由雙樺汽車科技擁有，並且被確認為本公司的間接非全資附屬公司。有關成立黃山雙樺的更多詳情，請參閱本公司於2019年11月10日刊發的公告。

除本公告所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無任何重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業(截至2018年12月31日止年度：以人民幣6.75百萬元投資安徽雙華45%的股權)。

外匯風險

本集團業務位於中國，人民幣為本集團功能及列表貨幣。本集團承受交易性貨幣風險。該等風險來自營運單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣。本集團面臨的交易貨幣風險主要產生自港元兌人民幣和美元兌人民幣匯率的波動。現時，本集團無意對沖其所承受的外匯波動風險。然而，管理層負責持續監察經濟情況和本集團的外匯風險狀況，並將於需要時考慮採取適當的對沖措施。

或然負債

於2019年12月31日，本集團無重大或然負債(於2018年12月31日：無)。

資產抵押

於2019年12月31日，本集團的應收票據約人民幣2.1百萬元(2018年：約人民幣3.7百萬元)及無(2018年：約人民幣3.2百萬元)受限資金，為約人民幣2.1百萬元(2018年：約人民幣6.9百萬元)的應付票據作擔保。

購股權計劃

於本年度內並無根據購股權計劃授出或行使任何購股權，亦無購股權於2019年12月31日尚未獲行使。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

首次公開招股所得款項用途

於2019年12月31日，公司首次公開招股所得款項尚有約人民幣10.0百萬元餘款未動用。

末期股息

董事會就截至2019年12月31日止年度不建議派付末期股息(截至2018年12月31日止年度：無)。

報告期後的重大事件

於2020年2月7日，本公司接獲聯交所發出之函件(「該函件」)作為通知，當中載述聯交所認為本公司未能根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.24條維持足夠的業務運作並且擁有足夠價值的資產支持其營運，以保證本公司股份(「股份」)得以繼續上市。因此，聯交所決定根據上市規則第6.01(3)條暫停股份買賣(「該決定」)。根據該函件，於股份獲准恢復買賣前，本公司須重新遵守(其中包括)上市規則第13.24條。根據上市規則第6.01A(1)條，倘股份於連續18個月期間內仍然暫停買賣，則聯交所可能取消本公司股份的上市地位。

於2020年2月18日，本公司向上市委員會遞交書面請求，申請對該決定進行複核。

有關詳情，請參閱本公司於2020年2月10日和2020年2月18日刊發的公告。

此外，COVID-19的爆發繼續在中國和世界各國蔓延。COVID-19的傳播對本集團在中國及全球的市場和經營環境都產生了重大影響。本集團將密切關注COVID-19的發展情況，評估其對本集團財務狀況和經營成果的影響並作出積極反應。截至本公告刊發日期，評估仍在進行中。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的所有守則條文規定。

董事並不知悉任何資料可合理地顯示本公司於截至2019年12月31日止年度未有遵守企業管治守則，惟下文所載之條文A.2.1之偏離行為除外。

根據守則條文A.2.1，本集團主席與行政總裁（「行政總裁」）之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本集團主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。

於整個回顧期間，本集團之主席與行政總裁之角色並無區分，乃由鄭平先生一人兼任。董事定期會面以考慮影響本集團營運之重大事項。董事認為此組織結構將不會損害董事與本集團管理層之間的權力及職權平衡，並相信此組織結構將可令本集團迅速及有效率地作出和落實決定。

審核委員會

根據上市規則，本公司已於2011年6月8日成立一個審核委員會，此委員會由三名獨立非執行董事何斌輝先生、郭滢女士及陳禮璠先生組成，而何斌輝先生為主席。

列載審核委員會之權力及職責之書面職責範圍乃經參考香港會計師公會刊發之「成立審核委員會之指引」後編製及採納。審核委員會為董事會與本公司之核數師在本集團審核範圍內產生之事宜方面之一道重要橋梁。審核委員會亦審閱財務申報過程，以及本集團內部控制系統之充足程度及有效性。

為符合企業管治守則有關履行企業管治責任之規定，董事會已委派其職能予審核委員會，以制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；制定、檢討及監察董事及僱員之操守準則；檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；及檢討本公司遵守上市規則所載企業管治守則之守則條文之情況及企業管治報告之披露。

截至2019年12月31日止年度，審核委員會已舉行四次會議，以審閱本公司之報告及賬目，並向董事會提供意見及推薦建議。審核委員會亦已審閱本集團的監控程序及根據企業管治守則所載之規定實行企業管治之進度。審核委員會會議記錄乃由本公司的公司秘書保存。

審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度之業績，彼等認為該等業績乃按照適用之會計準則編製。

遵守標準守則

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」)作為其董事證券交易的行為守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認在截至2019年12月31日止年度已遵守標準守則之標準規定。

競爭及利益衝突

截至本公佈日期，概無董事或彼等各自的任何聯繫人(定義見上市規則)於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益，與本集團亦無任何其他利益衝突。

股東週年大會

本公司股東週年大會日期將於短期內公佈，大會通告將儘快根據本公司組織章程細則及上市規則刊發及寄發予各股東。

承董事會命
雙樺控股有限公司
鄭平
主席

香港，2020年3月31日

於本公告刊發日期，董事會成員包括三名執行董事鄭平先生、鄭菲女士及鄧露娜女士；一名非執行董事孔小玲女士；以及三名獨立非執行董事郭澄女士、何斌輝先生及陳禮璠先生。