



Bestway Global Holding Inc.  
榮威國際控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)



## 目錄

2	全球版圖
4	公司簡介
5	財務摘要
6	主席報告書
10	管理層討論及分析
23	產品概覽
30	環境、社會及管治報告
53	企業管治報告
68	董事會報告
85	董事及高級管理層履歷
93	獨立核數師報告
99	綜合損益表
100	綜合全面收益表
101	綜合財務狀況表
104	綜合權益變動表
106	綜合現金流量表
107	綜合財務報表附註
197	榮威之過去五年
198	公司資料



美國亞利桑那州鳳凰城



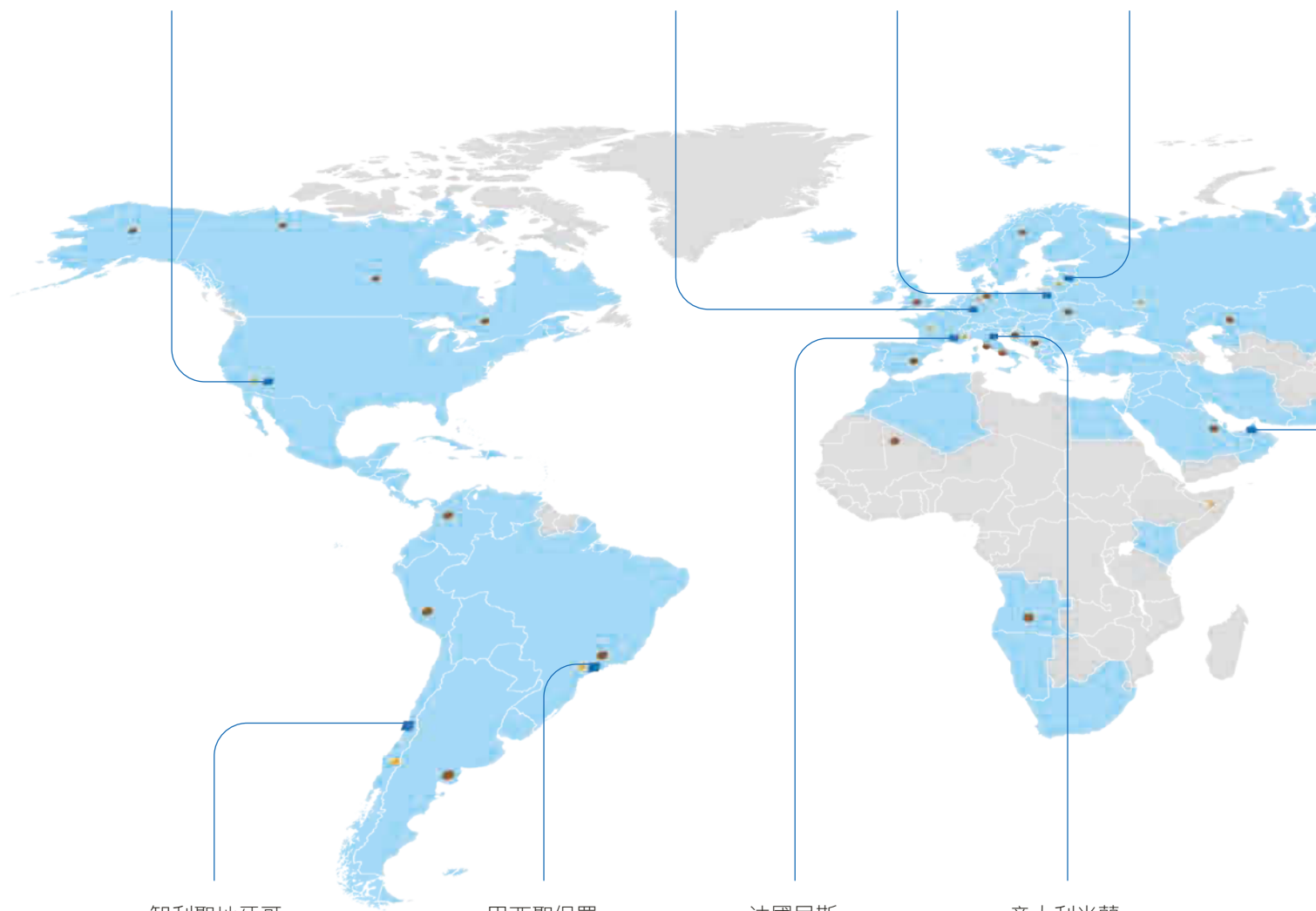
德國漢堡



波蘭華沙



俄羅斯聖彼得堡



智利聖地牙哥

巴西聖保羅

法國尼斯

意大利米蘭



Bestway已在超過80個國家設立銷售推廣機構及在全球設立40個客戶服務中心以支持我們在超過110個國家的銷售。



阿聯酋杜拜



江蘇鹽城



江蘇海安



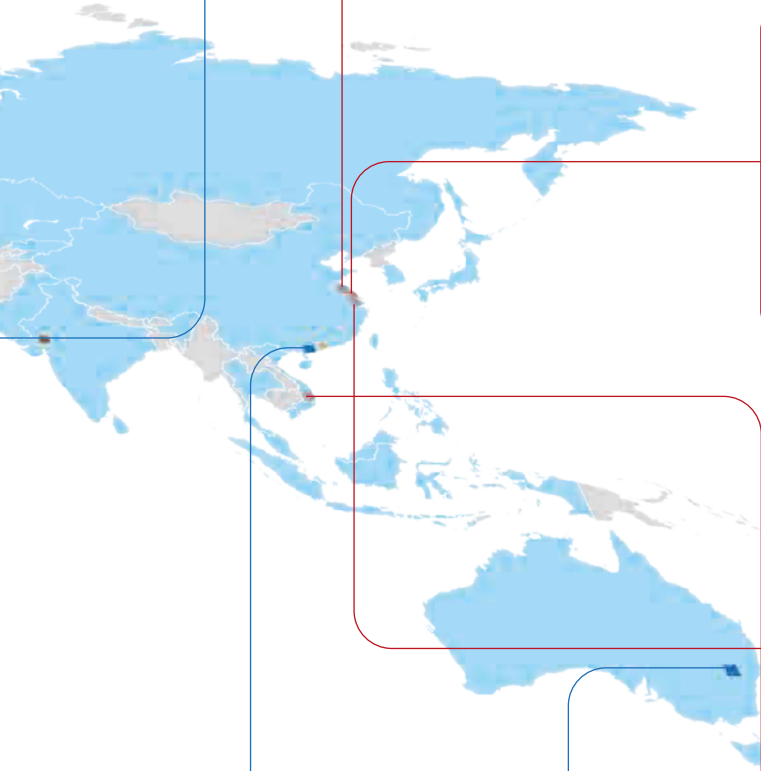
江蘇南通



上海



越南



中國香港



澳洲悉尼





## 公司簡介



榮威國際控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(「**本集團**」或「**我們**」)是一個全球知名的運動休閒產品品牌公司，以優秀產品設計、品質、性能及價值見稱。

我們於一九九四年成立於中國上海市，我們的願景是透過我們提供的產品和服務為所有人創造有趣、難忘的體驗。自成立以來，我們默默耕耘，致力加強研究、設計、開發及製造能力，同時不斷擴大產品及品牌組合。我們的總部設於上海及二十二間附屬公司位於全球戰略要點，我們的產品現時在全球六大洲超過110個國家行銷。

我們主要設計、開發、製造及銷售種類豐富的優質及創新運動休閒產品，主要以自家BESTWAY主品牌加上一批專為特定產品市場開發的子品牌進行銷售推廣。我們目前提供約1,100款產品，分為四大產品組別，包括：地上游泳池及便攜移動式Spa、娛樂產品、運動產品、野營產品等，貨品選擇一應俱全，其設計旨在切合不同消費者群及地區市場。

榮威國際控股有限公司的股份(「**股份**」)於二零一七年十一月十六日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(香港聯交所：3358)。

# 財務摘要

截至十二月三十一日止年度	二零一九年 美元	二零一八年 美元	變動(%)
<b>經營業績</b>			
客戶合約收益	<b>934,626,618</b>	865,281,075	8.0
毛利	<b>247,999,562</b>	230,568,288	7.6
經營溢利	<b>75,293,045</b>	64,854,360	16.1
除所得稅前溢利	<b>59,908,687</b>	55,346,897	8.2
年內溢利	<b>47,575,906</b>	43,547,833	9.2
本公司股東應佔溢利	<b>44,715,005</b>	43,059,483	3.8
<b>財務狀況</b>			
經營活動所得／(所用)現金淨額	<b>97,532,554</b>	(26,862,878)	不適用
投資活動所用現金淨額	<b>(74,206,859)</b>	(121,140,640)	不適用
融資活動所得現金淨額	<b>4,143,785</b>	68,652,576	(94.0)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>27,469,480</b>	(79,350,942)	不適用
<b>每股數據(美仙)</b>			
每股盈利－基本	<b>0.0422</b>	0.0407	3.7
每股盈利－攤薄	<b>0.0422</b>	0.0406	3.9
建議每股股份末期股息	<b>0.0084</b>	0.0123	(31.7)
<b>其他數據</b>			
資本開支	<b>73,879,535</b>	95,575,093	(22.7)
研發開支 <sup>(1)</sup>	<b>16,024,181</b>	15,019,149	6.7
<b>主要比率</b>			
毛利率	<b>26.5%</b>	26.6%	(0.1) <sup>(3)</sup>
經營利潤率	<b>8.1%</b>	7.5%	0.6 <sup>(3)</sup>
純利率 <sup>(2)</sup>	<b>5.1%</b>	5.0%	0.1 <sup>(3)</sup>

附註：

- (1) 研發開支包括相關員工成本、設備折舊開支及其他開支。
- (2) 純利率按本公司擁有人應佔溢利佔收益比例計算。
- (3) 該等數字指百分點變動。

# 主席報告書

致各位股東：

本集團是全球知名的領先運動休閒產品品牌企業。在截至二零一九年十二月三十一日止年度(「**回顧年度**」)，本集團的銷售收益繼續保持強勁增長。縱使身處全球經濟不確定性增強，以及中美兩國貿易爭拗不休的環境下，本集團的產品在全球各大區域均取得了良好的銷售表現，印證了本集團強大的產品研發能力、高市場佔有率和強勁的影響力。

## 業績及股息

本集團於回顧年度的收益達到約9.346億美元，再次刷新了歷史紀錄，按年比增長8.0%。本集團的毛利率仍保持較為穩定，從二零一八年的26.6%稍微下降至二零一九年的26.5%。本集團純利由二零一八年的43.5百萬美元增加9.2%至二零一九年的47.6百萬美元，錄得令人滿意的增長，主要歸因於市場對本集團的產品(尤其是地上游泳池及便攜移動式Spa以及娛樂產品)有殷切需求，帶動銷量增加以及我們擁有維持穩定盈利的能力。董事會建議派發末期股息約8.9百萬美元，即每股股份派息0.0084美元(相等於每股股份約0.0654港元)，派息比率達到20%。

## 業務回顧

於二零一九年，本集團進一步鞏固了在全球領先的市場份額。就充氣式運動休閒產品行業而言，本集團在全球的市佔率超過35%，排名第二，在歐洲市場市佔率第一；在北美市場市佔率第二；在其他新興市場均保持領先地位。此外，本集團在全球的市場份額相較二零一八年已更為接近其最大競爭對手的市場份額，此喻示我們具有更為顯著的競爭優勢。本集團的品牌知名度及產品市場滲透率在各個主要區域均持續上升，使得本集團與主要客戶(零售商)及電商的合作關係更加緊密，產品的用戶忠誠度持續提升。

## 我們的產品

於回顧年度，本集團的四大核心產品線均錄得了令人滿意的整體銷售增長。地上游泳池及便攜移動式Spa取得了突出的業績，錄得20.5%的增長，有關快速增長主要歸功於成功在歐洲推廣產品及歐洲市場需求殷切。娛樂產品及運動產品的銷售維持平穩，主要由於中國內地天氣轉涼及澳洲山火所引致的空氣污染所致。中國內地天氣轉涼及澳洲空氣質素轉差均減低了大眾進行戶外活動的意欲，導致對該等產品的需求下降。由於我們的相當一部分野營產品銷售收益均來自美國，野營產品的銷售收益下跌5.1%乃主要因中美貿易糾紛令市場需求不明朗，導致客戶下達的訂單減少。





我們的願景是為所有人創造多元化的有趣體驗，自一九九四年以來我們一直透過自家產品和服務實現此願景。

## 我們的地理區域

於回顧年度，本集團在各大區域的業績均保持了良好的增長勢頭。作為對本集團收益貢獻最大的歐洲市場，收益保持了22.3%的快速增長率，高於市場的平均增長水平，有賴於本集團在該區域的絕對龍頭地位。鑒於歐洲附屬公司的急速發展以及本集團在進一步細分銷售渠道方面所投入的大量努力，本集團多年來逐漸有能力在歐洲提供更完善的本地服務，而有關服務對市場需求殷切的德國及法國而言具有較強的吸引力。全新便攜移動式Spa及全新中小型防生鏽結構游泳池為本公司的最佳銷量產品，而大型水上樂園和遊樂蹦床及充氣式硬體水上滑板和沖浪板的銷售則保持大幅增長。殷切的市場需求乃主要受歐洲整體酷熱天氣所帶動，已促使本集團於歐洲市場達致快速收益增長。本集團的銷售額在北美市場稍微下降4.1%。中美貿易糾紛確實已影響到本集團在北美的業務，惟本集團致力透過細分產品推廣及增加其市場佔有率以抵銷此負面影響。主要產品線地上游泳池及便攜移動式Spa的銷售仍呈現輕微

增長，而大型水上樂園和遊樂蹦床及雪筏的銷售因已開通市場渠道而錄得快速及強勁的增長。在亞太區，本集團的銷售下降11.9%。由於大眾不願接觸受污染空氣而傾向不進行戶外活動，故澳洲山火確實影響到銷售額。此外，中國內地所錄得的較涼天氣亦降低大眾購買戶外運動及娛樂設備的意欲。這兩項因素共同會對本集團在亞太區的銷售表現造成負面影響。隨着澳洲的情況逐漸穩定及於中國內地的商家對顧客銷售模式進一步提升，預期未來市場將會有一定程度的復甦。為了持續拓展我們的全球銷售版圖，本集團已透過融合線上銷售渠道的經營及管理、進一步加大線上銷售的推廣力度、不斷在市場上推出引領潮流的新產品及擴大本公司的室內產品線，力求擴展其市場覆蓋。



## 產品創新

本集團的二零二零銷售年度(即二零一九年五月一日至二零二零年四月三十日止)於二零一九年五月開始。於二零二零銷售年度，本集團更為注重透過細分產品及改善新產品的市場推廣工作進一步擴展銷售渠道，包括：1)優化家用游泳池及便攜移動式Spa產品用家的體驗；2)開發對運動及室內產品的智能控制；3)擴大新複合材料的用途，例如在充氣式休閒產品中的TOUGH GUARD及TRITECH。本集團對此等產品有信心，並對在未來的幾年內成長為銷售額可觀的爆款產品組寄予厚望。本集團於二零二零銷售年度的前兩個季度的訂單金額分別較二零一九銷售年度同期增長了10-15%以及5-10%，而二零二零銷售年度第三季度的訂單金額則較二零一九銷售年度同期輕微下降了0.1-5%。正面的訂單增長為本集團二零二零財年的收益增長奠定了堅實的基礎。

於回顧年度，本集團在產品創新及材料研發的投入持續不斷，研發相關的費用達到約16百萬美元，較去年的15百萬美元增加約6.7%。截至二零一九年十二月，本集團已獲得226項專利，另有164項專利正在申請中，包括發明專利及結構設計專利。本集團於二零一九年期間研發將新複合材料應用於充氣式室內家用產品中，繼而進一步提高了生產效率和性能，並已經在二零二零年全面投入生產。舉例而言，使用新複合材料製成的室內充氣床墊深受市場歡迎，並具有龐大的增長潛力。

## 生產設施

本集團的業務採用垂直一體化的運營模式，產品的生產、製造及供應鏈由我們自主完成。本集團於回顧年度運營中的製造基地位於(i)上海；(ii)南通如皋；(iii)鹽城；及(iv)南通海安。南通如皋二期以及南通海安基地的建設已經完成，且新設施已分別於二零一八年底及二零一九年初開始運營。本集團於二零一九年期間的資本支出為73.9百萬美元，主要用於上述的產能擴充。

於回顧年度，本集團進一步擴充位於越南的製造基地一期的產能，一期佔地51,240平方米，設有35,000平方米的廠房。我們位於越南胡志明市附近之龍江工業園的生產設施一期已自二零二零年一月起正式投入運營，預期年產能達約40百萬美元。該生產設施主要生產娛樂產品及用於我們四大核心產品組別的床墊。

新建製造基地運營後所擴充的產能讓本集團足以全面應付現正迅速增長的銷售訂單量。

## 展望

展望二零二零年，全球面對種種挑戰，包括中美持續的貿易談判以及近期在中國及全球爆發的新型冠狀病毒疫情。我們預期在二零二零年上半年可能取得較為穩定的收入流量，主要是由於旗下的美國業務受到關稅加徵所影響。本集團的二零二一銷售年度(即二零二零年五月一日至二零二一年四月三十日期間止)將於二零二零年五月展開，我們仍然對此保持樂觀。目前，中美兩國簽訂了第一階段貿易協議，根據該協議，對本集團現時受影響的產品額外加徵的關稅將大部分減半或甚至減為零。因此，我們預期二零二一銷售年度的銷售表現將轉佳。當然，在面對引起全球憂慮的新冠病毒疫情時，本公司將會持續密切監察其發展。本公司將會從每個層面以多角度分析及評估對其銷售表現的影響，並於必要時調整其策略以適應新全球市場。

成本方面，我們將進一步優化原材料供應商結構，並有效控制原材料的採購成本。由於二零二零年美國加徵關稅方面獲得減免，故此我們能夠更有效控制自身的銷售及營銷開支。我們將利用規模經濟效益加強優化行政開支。外匯方面，我們已就外匯對沖政策及工具嚴格執行內部管控，並會繼續貫徹執行有關措施。

於二零二零年，我們在自主開發的原材料及創新產品的研發工作將繼續全力推進。原材料方面，我們將繼續升級TRITECH及FORTECH充氣床墊應用的新款材料、推廣新款的防冷凝材料，並開發供地上游泳池池面不銹鋼所需防蝕保護設備的獨家專利。至於產品發明方面，我們將繼續每年補充及提升逾20%的產品供應。其中尤以全新推出的SWIMFINITY品牌游泳訓練用品預期將進一步驅動上述地上游泳池及便攜移動式Spa的業務增長。我們旗下的智能手機應用程式調控室內充氣床墊預料將以另類家具形式帶動可觀的消費者需求。

於二零二零年，我們將繼續在歐洲和北美等地的成熟市場深耕線下市場推廣渠道的滲透率。我們在電子商務及社交媒體的營銷推廣工作正日益突出，且銳意推動旗下品牌及產品的整體市場份額。我們設有全球多個國家的官方Facebook及Instagram賬號，並將繼續在該等社交媒體平台招徠更多粉絲及訪客流量。此外，我們亦與Amazon及天貓等全球電商合作，並將與世界各地馳譽的第三方電商進一步加強彼此關係。同時，我們將繼續拓展本集團本身在中國及歐洲的電子商務渠道。

製造方面，越南廠房已於二零二零年一月投產，預期於二零二零年所生產的產品總值約達30百萬美元。我們會密切監察越南廠房的生產效率，並會制定任何的未來擴充計劃。中國製造設施方面，擴建工程已告完成，預算二零二零年及其後所需的資本支出將大為減少。

最後，我要感謝我們的董事、高級管理人員以及全球所有員工在過去一年裏堅持不懈的辛勞工作，使得集團業務增長。我同時要感謝我們的客戶、供應商及合作夥伴給予本集團的信任和支持。本集團將繼續致力於為本公司的廣大股東(「股東」)創造可持續價值。

**朱強**  
**主席兼首席執行官**

香港，二零二零年三月二十五日

# 管理層討論及分析

## 經營業績

	截至十二月三十一日止年度		變動 (%)
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	
<b>經營業績</b>			
客戶合約收益	<b>934,626,618</b>	865,281,075	8.0
銷售成本	<b>(686,627,056)</b>	(634,712,787)	8.2
毛利	<b>247,999,562</b>	230,568,288	7.6
純利	<b>47,575,906</b>	43,547,833	9.2
純利率	<b>5.1%</b>	5.0%	0.1 <sup>(2)</sup>

	截至十二月三十一日		變動
	二零一九年	二零一八年	
<b>主要比率(%)</b>			
毛利率	<b>26.5%</b>	26.6%	(0.1) <sup>(2)</sup>
純利率	<b>5.1%</b>	5.0%	0.1 <sup>(2)</sup>
資產負債比率 <sup>(1)</sup>	<b>42.1%</b>	48.1%	(6.0) <sup>(2)</sup>

附註：

(1) 等於各財政期間結算日的總淨債務除以總權益。總淨債務的計算方法為總借款扣除現金及現金等價物及受限制現金。

(2) 該等數字指百分點變動。

## 收益

本集團的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的865.3百萬美元增加8.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的934.6百萬美元。有關本集團收益增長的分析請參閱本節下文「一經營業績－地理區域」及「一經營業績－產品組別」段落。

## 純利

隨著本集團的收益增長及毛利率相對穩定，本集團的純利亦由截至二零一八年十二月三十一日止年度的43.5百萬美元增加9.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的47.6百萬美元。該增加乃由於市場對本集團的產品（尤其是地上游泳池及便攜移動式Spa以及娛樂產品）有殷切需求，帶動銷量增加以及本集團擁有維持穩定盈利的能力。

本集團的銷售大多數以美元報價和結算。約40%的所收取銷售所得款項用於直接對外支付美元，約60%的所收取銷售所得款項會結匯成人民幣。就面臨外匯風險的60%所收取銷售所得款項（以美元計值並將於收取銷售所得款項後換算為人民幣）而言，我們已採取以下內部控制措施來降低匯率風險：

- i. 盡可能透過支付在採購原材料時所招致的費用，自然地對沖外匯風險；
- ii. 每日購買一年期普通外匯遠期合約（每日平均金額最多為我們將於來年所收取所得款項的40%（以美元計）），以持續分散鎖定外匯匯率；及
- iii. 於每年六月使用鎖定的外匯匯率為下一個銷售年度設立全球銷售報價（以美元計）。

此等措施可將未來外匯匯率波動對我們營運表現的影響降至最低，以確保營運表現持續穩定。



## 管理層討論及分析

### 產品組別

我們提供各式各樣的運動休閒產品。我們將產品分為四大核心產品組別及20個產品類別。我們主要根據產品類別及市場定位，按自家BESTWAY主品牌加上一批子品牌營銷及銷售該等產品。下表載列我們於所示年度四大核心產品組別的收益及其佔總收益的百分比：

產品組別	截至十二月三十一日止年度				二零一九年相較於二零一八年 %變動
	二零一九年 美元	%	二零一八年 美元	%	
地上游泳池及便攜移動式Spa	<b>449,551,889</b>	<b>48.1</b>	372,973,563	43.1	20.5
娛樂產品	<b>189,630,615</b>	<b>20.3</b>	187,474,819	21.7	1.1
運動產品	<b>119,304,285</b>	<b>12.8</b>	119,315,333	13.8	(0.0)
野營產品	<b>176,139,829</b>	<b>18.8</b>	185,517,360	21.4	(5.1)
總計	<b>934,626,618</b>	<b>100.0</b>	865,281,075	100.0	8.0

在截至二零一九年十二月三十一日止年度中，與截至二零一八年十二月三十一日止年度相比，我們的四大核心產品組別的銷售組合錄得良好的整體增長，主要由於成功在歐洲推廣產品及歐洲市場需求殷切帶動有關快速增長，令地上游泳池及便攜移動式Spa快速增長20.5%（按收益計）。娛樂產品及運動產品的銷售維持平穩，主要歸因於中國內地及澳洲的環境不適宜進行戶外活動，故亞太區對我們產品的需求減少。野營產品收益減少乃由於中美貿易爭端令市場需求不明朗，導致客戶下達的訂單減少。

## 地理區域

下表載列所示年度按地理區域劃分的收益及佔總收益的百分比：

地理區域	截至十二月三十一日止年度				二零一九年相較於二零一八年 %變動
	二零一九年 美元	%	二零一八年 美元	%	
歐洲 <sup>(1)</sup>	498,470,160	53.3	407,570,231	47.1	22.3
北美洲 <sup>(2)</sup>	241,937,543	25.9	252,149,607	29.1	(4.1)
亞太區 <sup>(3)</sup>	71,180,049	7.6	80,778,484	9.3	(11.9)
包括：中國內地	22,090,043	2.4	26,242,170	3.0	(15.8)
全球其他地區 <sup>(4)</sup>	123,038,866	13.2	124,782,753	14.5	(1.4)
總計	934,626,618	100.0	865,281,075	100.0	8.0

附註：

- (1) 歐洲指歐洲經濟區國家、俄羅斯、格魯吉亞、瑞士、土耳其、哈薩克斯坦、吉爾吉斯、阿爾巴尼亞、安道爾、波斯尼亞和黑塞哥維那、馬其頓、摩爾多瓦、塞爾維亞、黑山及烏克蘭。
- (2) 北美洲指美國、加拿大及波多黎各。
- (3) 亞太區指亞洲(不包括中東)及澳洲。
- (4) 全球其他地區指中東、非洲及拉丁美洲。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們在歐洲市場的市場份額持續提升，錄得22.3%的快速增長(按收益計)，乃主要由於(i)進一步細分銷售渠道；(ii)我們每年於歐洲提供更佳的本地服務；及(iii)受歐洲整體酷熱天氣所帶動。全新便攜移動式Spa、全新中小型防生鏽結構游泳池、大型水上樂園和遊樂蹦床及充氣式硬體水上滑板和沖浪板受到市場肯定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，北美洲收益減少4.1%，乃主要由於年內因中美貿易爭端削弱客戶下達訂單的意欲所致。本集團致力透過細化產品推廣及增加其市場佔有率以抵銷此負面影響。主要產品線地上游泳池及便攜移動式Spa的銷售仍呈現輕微增長，而大型水上樂園和遊樂蹦床及雪筏的銷售錄得快速及強勁的增長。

亞太區收益亦減少11.9%，乃主要由於澳洲山火減低大眾進行戶外活動的意欲所致。此外，由於錄得較涼天氣，中國內地市場的收益下跌，錄得15.8%的跌幅。鑒於澳洲的情況轉為穩定及於中國內地的商家對顧客銷售模式已進一步提升，預期未來市場將會有一定程度的恢復。

全球其他地區的收益亦錄得輕微跌幅，來自智利等南美國家的收益因政治動盪而錄得較大跌幅。然而，此負面影響已大致由成功推廣新產品(尤其是大型水上樂園和遊樂蹦床及充氣式硬體水上滑板和沖浪板)所抵銷。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

下表載列於所示年度按核心產品組別劃分的收益、銷售成本及變動：

	收益		銷售成本		二零一九年與二零一八年的比較	
	截至十二月三十一日止年度				變動%	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元	二零一八年 美元	收益	銷售成本
地上游泳池及便攜移動式Spa	449,551,889	372,973,563	332,061,534	281,578,203	20.5	17.9
娛樂產品	189,630,615	187,474,819	135,805,635	131,544,324	1.1	3.2
運動產品	119,304,285	119,315,333	79,642,957	81,728,656	(0.0)	(2.6)
野營產品	176,139,829	185,517,360	139,116,930	139,861,604	(5.1)	(0.5)
總計	934,626,618	865,281,075	686,627,056	634,712,787	8.0	8.2

銷售成本主要包括原材料及所用耗材成本、工資及薪金、社會福利及利益以及生產成本。銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度634.7百萬美元增加8.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度686.6百萬美元，分別佔截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度收益的73.4%及73.5%。

### 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本，而我們的毛利率則指毛利除以收益(以百分比列示)。我們的毛利由二零一八年的230.6百萬美元增加7.6%至二零一九年的248.0百萬美元。我們的毛利率由二零一八年的26.6%減少至二零一九年的26.5%。毛利率減少0.1%乃由於(i)售價穩定；(ii)人民幣匯率貶值令毛利增加；(iii)原材料價格輕微上升；(iv)生產設施折舊及攤銷成本增加影響毛利水平。

## 經營溢利及經營溢利率

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、已付第三方地區關係經理服務費用及佣金、營銷及銷售人員的工資及薪金、社會福利及津貼、廣告及推廣開支及售後服務開支。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支分別為84.4百萬美元及106.2百萬美元，佔該等有關期間收益的9.8%及11.4%。銷售及分銷開支比例增加25.7%，乃由於(i)新產品及新渠道推廣開支的市場營銷開支增加；(ii)有關支付第三方專利權的一次性開支增加；及(iii)要求本集團採用成本、保險費及運費條款的業務量增加令物流及相關開支增加所致。該等措施乃旨在吸引市場的注意力並令國際貨物運輸的物流安排更為順暢。本集團相信，該等措施已為本公司的銷售增長奠定堅實的基礎。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括我們行政及管理人員的工資及薪金、社會福利及利益、加工費、研發開支、辦公室及僱員宿舍的折舊及攤銷、維護及維修費及租賃開支。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，一般及行政開支分別為70.7百萬美元及75.2百萬美元。一般及行政開支分別佔截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度收益的8.2%及8.1%。

### 其他收入

其他收入由二零一八年的17.8百萬美元減少3.0百萬美元至二零一九年的14.8百萬美元，乃由於我們於二零一八年自本集團於中國內地的產品零售商收取市場推廣補償所致。於二零一九年，有關市場推廣補償尚未收取。

上海物流中心的租金收入則為本公司帶來穩定的收入來源，於二零一九年取得收入4.8百萬美元。

### 其他收益／(虧損)

我們於二零一八年的其他虧損為21.1百萬美元，而於二零一九年的其他收益為3.8百萬美元。有關進一步詳情，請參閱「一經營業績－純利」一段有關匯率風險的分析。



## 管理層討論及分析

### 經營溢利

經營溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的64.9百萬美元增加16.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的75.3百萬美元。經營溢利增加乃由於本集團銷售表現收益增加及毛利率相對穩定所致。

### 年內溢利

年內溢利由二零一八年的43.5百萬美元增加9.2%至二零一九年的47.6百萬美元。該增加乃由於市場對本集團的產品(尤其是地上游泳池及便攜移動式Spa以及娛樂產品)有殷切需求,帶動銷量增加以及我們擁有維持穩定盈利的能力。

### 財務開支－淨額

財務開支包括銀行借款的利息開支、退休福利債務的利息開支及融資活動匯兌虧損。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度,財務開支淨額分別為9.5百萬美元及15.4百萬美元,分別佔總收益的1.1%及1.6%。該財務開支增加乃主要由於近年來資本開支增加,導致就資本開支作出之借款及就有關借款支付的利息增加。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一八年的11.8百萬美元增加4.5%至二零一九年的12.3百萬美元。實際所得稅率由二零一八年的21.3%減少至二零一九年的20.6%。

## 流動資金、財務資源及資本架構

於二零一九年,我們的現金主要用於滿足日常經營活動的營運資金需求及支付擴充生產設施的資本開支。

我們的庫務政策為維持充足現金及現金等價物,並透過銀行融資及營運提供充足可用資金以滿足我們的營運資金需求。董事認為我們已維持充足一般銀行融資,以撥付我們的資本承擔及營運資金。

## 資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度的資本開支主要包括(i)就於南通建設生產設施而產生的物業、廠房及設備開支；及(ii)就擴充我們越南生產設施而產生的土地使用權開支。於二零一九年，我們主要以內部產生的資源及借款撥付我們的資本開支。下表列載於相關年度的資本開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
就物業、廠房及設備付款	68,717,926	92,054,703
就土地使用權付款	-	13,383,904
就無形資產付款	118,878	748,501
就使用權資產付款	5,042,731	-
土地使用權預付款	-	(10,612,015)
<b>資本開支總額</b>	<b>73,879,535</b>	95,575,093

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的資本開支減少22.7%至73.9百萬美元(二零一八年：95.6百萬美元)，乃由於就於二零一八年完成的項目，本集團已完成分期支付大部份有關擴充生產設施的建設開支。我們計劃以銀行借款和經營活動所得現金流量撥付資本承擔。

## 管理層討論及分析

## 流動資金及現金流量

	截至十二月三十一日止年度		變動 美元
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	
<b>現金流量</b>			
經營活動所得／(所用)現金淨額	97,532,554	(26,862,878)	124,395,432
投資活動所用現金淨額	(74,206,859)	(121,140,640)	46,933,781
融資活動所得現金淨額	4,143,785	68,652,576	(64,508,791)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	27,469,480	(79,350,942)	106,820,422
<b>截至十二月三十一日</b>			
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	變動 美元
<b>流動資產及流動負債</b>			
流動資產	605,308,898	644,248,062	(38,939,164)
流動負債	(408,514,487)	(537,759,007)	129,244,520
<b>流動資產淨值</b>	<b>196,794,411</b>	106,489,055	90,305,356

本集團維持穩健的資產負債表。截至二零一九年十二月三十一日，資產負債比率為42.1%，較二零一八年十二月三十一日減少6.0%（資產負債比率等於總淨債務除以總權益）。流動資產淨值由截至二零一八年十二月三十一日的106.5百萬美元增加84.8%至截至二零一九年十二月三十一日的196.8百萬美元。與二零一八年錄得25.6%的減少相比，二零一九年的流動資產淨值錄得84.8%的增加，乃主要由於短期借款減少所致。

本集團的經營活動所得現金流入淨額為97.5百萬美元，較二零一八年十二月三十一日增加124.4百萬美元（二零一八年：現金流出淨額26.9百萬美元）。經營活動所得現金流入淨額增加乃主要由於溢利增加以及加強回收應收款的力度使存貨及應收賬款減少所致。

## 借款

下表列載截至所示日期計息的銀行借款：

	截至十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
銀行借款		
已抵押	<b>129,721,784</b>	21,218,752
短期銀行借款		
已抵押	<b>117,243,451</b>	213,454,391
無抵押	<b>4,975,994</b>	2,923,700
<b>總計</b>	<b>251,941,229</b>	237,596,843

我們的銀行借款主要以美元、人民幣及歐元計值，大部分為短期借款，訂立目的乃為營運資金撥資。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們借款的加權平均實際利率分別為每年4.30%及4.62%。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們銀行借款分別為237.6百萬美元及251.9百萬美元。增加乃主要由於補充營運資金所致。

截至資產負債表日期銀行借款的到期情況如下：

	截至十二月三十一日		變動 美元
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	
於一年內	<b>139,959,769</b>	216,378,091	(76,418,322)
超過一年	<b>111,981,460</b>	21,218,752	90,762,708
<b>總計</b>	<b>251,941,229</b>	237,596,843	14,344,386



## 管理層討論及分析

### 財務狀況

#### 存貨

存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表列載截至所示日期的存貨總額概要：

	截至十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
原材料	37,003,761	67,386,585
在製品	79,001,219	78,988,319
製成品	188,900,560	184,649,959
總計	304,905,540	331,024,863

截至二零一九年十二月三十一日的存貨較截至二零一八年十二月三十一日減少26.1百萬美元至304.9百萬美元，乃主要由於生產效率高企及所採取的存貨控制措施。其中，截至二零一九年十二月三十一日，我們的原材料存貨由67.4百萬美元減少至37.0百萬美元，主要由於PVC樹脂儲備減少導致儲存原材料的存貨成本下降所致。有關減少印證了我們在提升成本效益及善用生產成本方面所作的努力。

下表列載所示期間的存貨周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
存貨周轉日數 <sup>(1)</sup>	169	167

附註：

(1) 各一年期間的存貨周轉日數等於該年年初及年末存貨平均數除以該年銷售成本再乘以365日。

存貨周轉日數由二零一八年的167日增加至二零一九年的169日，而存貨結餘則由二零一八年的331.0百萬美元減少至二零一九年的304.9百萬美元。銷售成本亦由634.7百萬美元增加至686.6百萬美元。這些產品都是現貨，沒有存貨滯存的風險。存貨周轉日數相對維持穩定。

## 應收賬款

下表列載截至所示日期的應收賬款概要：

	截至十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
應收賬款	195,013,276	211,484,074
減：應收賬款減值撥備	(4,596,918)	(2,264,620)
應收賬款總計	190,416,358	209,219,454

應收賬款由截至二零一八年十二月三十一日的209.2百萬美元減少9.0%至截至二零一九年十二月三十一日的190.4百萬美元，乃主要由於我們更積極地自客戶收回應收款所致。

下表列載於所示期間的應收賬款周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
應收賬款周轉日數 <sup>(1)</sup>	79	74

附註：

(1) 各一年期間內的應收賬款周轉日數等於該年年初及年末應收賬款結餘平均數除以該年收益再乘以365日。

應收賬款周轉日數由二零一八年的74日增加到二零一九年的79日。該增加乃主要由於我們適當地延長若干戰略客戶的信貸期以支持彼等的銷售所致。

## 預付款項及其他應收款

預付款項及其他應收款由截至二零一八年十二月三十一日的47.1百萬美元減少至截至二零一九年十二月三十一日的41.6百萬美元。

## 管理層討論及分析

### 應付賬款

應付賬款主要包括採購原材料。應付賬款一般為不計息，我們的應付賬款多數於供應商向我們交付產品後30至90日內結算。然而，若干主要供應商授予我們長達180日的信貸期。截至二零一九年十二月三十一日，應付賬款減少13.3%至159.7百萬美元，乃主要由於PVC樹脂儲備減少導致存貨減少所致。

下表列載於所示期間的應付賬款及應付票據周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
應付賬款周轉日數 <sup>(1)</sup>	91	97

附註：

(1) 各一年期間內的應付賬款周轉日數等於該年年初及年末應付賬款平均數除以該年銷售成本再乘以365日。

應付賬款周轉日數減少6日乃由於支付授予我們較長信貸期的PVC供應商之應付賬款減少。因此，與供應商提供的一般信貸期相比，應付賬款周轉日數相對維持穩定。

### 其他應付款及預提費用

其他應付款及預提費用由截至二零一八年十二月三十一日的108.1百萬美元大幅減少27.3百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日的80.8百萬美元，乃由於我們已於二零一八年完成支付大部分就擴充生產設施而應付的到期基建建設開支。

## 產品概覽



“ Bestway專業團隊打造創新及優質的產品，  
為所有人創造多元化的有趣體驗。 ”

產品概覽

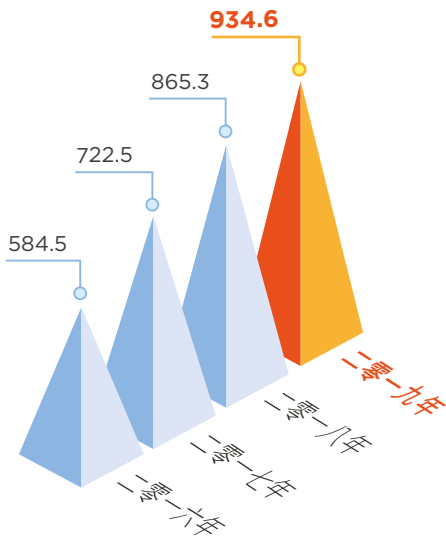


**132,999,713** 件產品

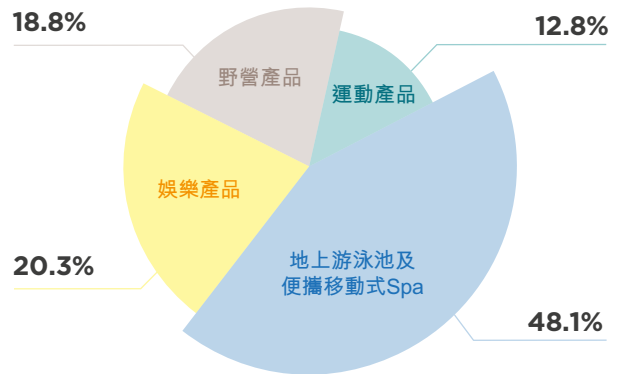


## 過往四年產品收入

百萬美元



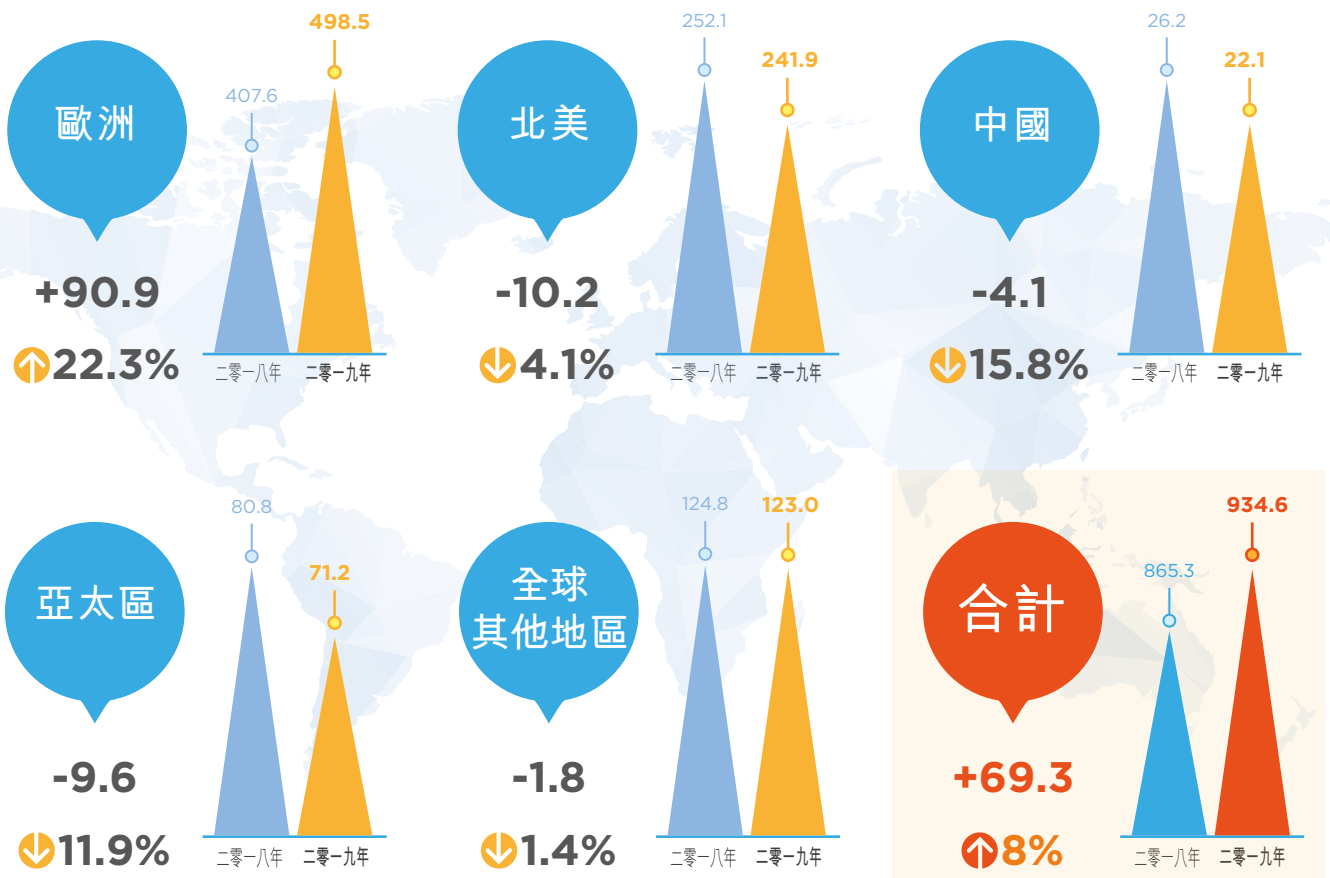
## 四大核心產品組別的收入比率



我們四款特色新產品組別 (Spa、SUPs、滑水布及水上大型浮島) 的收入貢獻佔本集團收入的20%

## 全球各地區收入與年變化率

百萬美元





# 地上游泳池及 便攜移動式SPA產品

頂圈充氣地上游泳池、金屬支架地上游泳池、地上游泳池配件、SPA和配件

## 地上橢圓形支架水池



多色LED燈



內置2個帶有控制閥的按摩噴頭



## Lay-Z-Spa



## 地上圓形支架水池





# 娛樂產品

大型水上樂園和遊樂蹦床、水上、草地和室內娛樂玩具及修補紙



遊樂中心



Fashion Float



大型水上樂園



# 運動產品

滑水布和水床墊、充氣式硬體水上滑板和冲浪板、充氣船、皮划艇和橡皮艇、運動漂流用品和水上浮島、游泳鏡、潛水面罩、蛙鞋和呼吸管、游泳訓練用品、雪筏、充氣泵及其他配件。

## 雪筏



## Hydro Force™ 充氣船



## Hydro Force™ SUP





# 野營產品

充氣式休閒傢俱、戶外充氣床墊、室內充氣床墊及戶外野營裝備



Roll & Relax 野營氣墊床



Fortech 氣墊床



Airframe™ 充氣帳篷



# 環境、社會及管治報告

## 一、報告標準、期限和範圍

本環境、社會及管治報告(「**ESG報告**」)是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄二十七所載之「環境、社會及管治報告指引」(「**ESG報告指引**」)而編製，旨在讓持份者瞭解本公司在財務業績及業務經營以外的環境、社會及管治(「**ESG**」)政策、舉措及表現。

本ESG報告描述了本公司在2019年1月1日至2019年12月31日(「**報告期**」)期間取得的ESG進展。本ESG報告所作的披露涵蓋本公司主要生產及業務地點，即位於中國大陸的總部及在上海市嘉定區、江蘇省如皋市、海安市及阜寧縣共四個製造基地。除中國大陸外本公司還有其他辦公室，但因這些辦公室的員工佔整體員工比例少於百分之二以及不涉及生產，故此未有納入本次ESG報告的範圍內。

## 二、公司背景

本公司總部設立在上海，致力於研發、生產、銷售高品質和創新的戶外休閒產品。公司目前提供四大類核心產品，包括地上游泳池及便攜移動式Spa，娛樂休閒產品，運動休閒產品，以及戶外野營產品等約1,100種獨特產品。

我們全資擁有的四個大型的製造基地總佔地面積超過140萬平方米，總建築面積超過110萬平方米，包括生產製造廠房，物料配送中心，物流倉儲，辦公樓，產品測試中心和員工宿舍等員工設施。

工廠擁有完善的精細化管理模式，創新的研發技術團隊，以及嚴謹的製造產品質量控制系統等體系。通過擴大及強化內部生產實力，生產出具有卓越品質的高價值產品。我們相信我們的生產線可以持續提高生產、技術和管理能力，提高生產效率，減少浪費，降低成本並在降低價格的同時嚴格保持產品質量。

此外，我們保障產品準時送到客戶的手中。我們在全球80多個國家設立了我們的品牌銷售渠道。目前公司產品銷售橫跨6大洲超過110個國家，已形成了全球一體化研發體系及全球推廣和產品銷售的經營模式，且在充氣類產品及戶外休閒產品上佔據全球35%以上的市場。

我們在全球設立了包括科技中心，中心實驗室，質檢中心，垂直集成製造系統以及良好的售後體驗中心等設施。為保障顧客的滿意，公司各個部門緊密合作，不斷強化生產實力，提升價值營運效率，以滿足國內廣泛的消費群體和國際市場需求。

我們以「透過我們提供的產品和服務為所有人創造有趣、難忘的體驗」為願景，致力於提供業內頂級、安全及優質的產品，帶給客戶有愉悅的消費體驗。

### 三、我們對環境、社會和管治的承諾及方針

本集團深知有效的ESG舉措在經營層面的重要性，所以非常重視可持續發展。本公司的ESG工作之方向由董事會領導，由管理層與外聘顧問合作負責執行評估和識別與ESG有關的風險及機遇，以制定ESG管理方針，有效地調配公司資源以確保相關風險管理和內部控制制度適當和有效地執行。

本集團積極奉行以「0污染、與自然為友」的環境觀念，加強環境保護、減少對環境的污染。我們相信，通過貢獻和支持可持續發展，可以實現更可持續的未來。



## 四、持份者與重要性評估

### 持份者

本集團努力通過建設性的溝通方式採納持份者(包括股東、客戶、員工、供應商、監管機構和社會公眾)的意見及保障彼等權益，以確定本公司的長期發展方向及與其保持密切的關係。

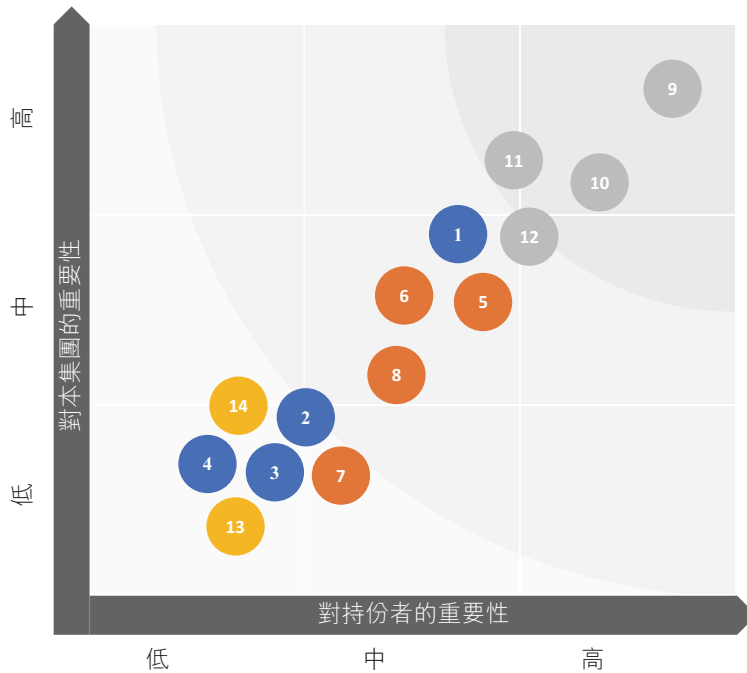
持份者組別、彼等期望及彼等與本公司的典型溝通渠道如下所示：

持份者	期望	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>合規開展業務</li> <li>遵守法律法規</li> <li>內部檢查</li> <li>工作場所職業衛生與安全</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>財務報告／公告／通知</li> <li>直接通過電子郵件和電話進行溝通</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>產品和服務質量</li> <li>產品安全和責任</li> <li>技術發展</li> <li>市場趨勢</li> <li>適合的供應商</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>客戶拜訪</li> <li>滿意度調查</li> <li>會議和通信</li> </ul>
供應商	<ul style="list-style-type: none"> <li>法規遵從性</li> <li>環境標準和要求</li> <li>尊重和公平的採購</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>評估調查</li> <li>實地考察</li> <li>供應商審核</li> </ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>培訓和職業發展空間</li> <li>工資福利</li> <li>工作環境</li> <li>健康與安全</li> <li>職業發展和機遇</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>員工活動</li> <li>員工佈告欄</li> <li>員工定期備忘錄</li> <li>直接溝通收集員工意見</li> <li>員工培訓、研討會和簡報</li> <li>團隊建設等文化活動</li> </ul>

持份者	期望	溝通渠道
股東和投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投資回報</li> <li>• 信息披露和透明度</li> <li>• 保護股東權益</li> <li>• 及時、準確地披露相關信息</li> <li>• 提高公司管治水平</li> <li>• 按照法律法規辦事</li> <li>• 反腐倡廉</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 財務報告、公告、通告等公開信息</li> <li>• 通過電子郵件和電話查詢本公司</li> <li>• 上市公司信息披露</li> <li>• 與投資者／股東進行路演／會議電話／會議</li> <li>• 電話／電子郵件查詢</li> <li>• 投資者現場訪問</li> <li>• 聯交所及本公司網站信息披露</li> </ul>
當地社區、非政府組織、潛在客戶和公眾	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 就業機會</li> <li>• 生態環境</li> <li>• 社區發展</li> <li>• 社會聯合體</li> <li>• 對公益事業的熱情</li> <li>• 慈善捐贈</li> <li>• 減少污染物排放</li> <li>• 減少廢物</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 慈善活動</li> <li>• 社區投資與服務</li> <li>• 利益相關者參與</li> <li>• 環保活動</li> </ul>
媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信息透明度</li> <li>• 良好的媒體關係</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 聯交所及本公司網站信息披露</li> <li>• 財務報告、公告和通告等公開信息</li> </ul>

### 重要性評估

本公司在報告期間經過以上與持份者的溝通後，搜集到許多與ESG有關的潛在議題。我們把這些議題歸類於港交所ESG指引中的各範疇當中，並且進一步就這些議題向員工及外聘顧問搜集更多關於公司的內外信息，我們安排本公司各個部門的管理層及員工在其職能上檢討本公司的運作情況、鑒別相關ESG事宜，再經董事會及管理層仔細分析，並評估該等ESG議題對我們公司的重要性及相關性後，得到以下重要性評估結果。



**環境**

- 1. 環保法律合規
- 2. 環保投入
- 3. 溫室氣體
- 4. 廢棄物管理

**業務**

- 9. 產品安全
- 10. 產品質量
- 11. 知識產權
- 12. 供應鏈管理

**員工**

- 5. 僱員福利
- 6. 職業健康與安全
- 7. 僱員多元化
- 8. 僱員培訓

**社區**

- 13. 社區貢獻
- 14. 公益投入

基於此等結果，本公司會不斷改善其ESG的表現，以滿足持份者的期望及應對公司所面對的風險。報告期間，我們在ESG報告指引中所界定且被認為與我們的運作相關並且具有重大意義的工作細節和關鍵績效指標，將在以下四個領域中作介紹—「我們的環境」、「我們的員工」、「我們的業務」和「我們的社區」。

## 五、我們的環境

本集團於報告期間內主要涉及因生產活動耗用電力、煤炭、水、無鉛汽油、柴油等產生直接或間接氣體排放，以及因生產活動產生一定量的固體廢棄物。

本公司遵循地方環境法律及法規(包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》)所載的要求。

本集團定期對排放的廢水、廢氣等排放物按規定檢測，確保達標排放。危化品廢棄物則委託具有專業處理資質的單位進行處理。

### A1方面：排放物

#### 空氣和溫室氣體排放物

本公司2018及2019年度不同類型的空氣排放物排放量如下：

排放物類型	排放來源	2019年		2018年 <sup>(註3)</sup>	
		排放量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)	排放量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)
氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 鍋爐</li> <li>• 本公司自有車輛</li> <li>• RTO廢氣處理設備</li> </ul>	60.46	0.21	64.88	0.24
硫氧化物(SO <sub>x</sub> )		44.39	0.15	54.17	0.20
顆粒物 <sup>(註2)</sup> (PM)		7.62	0.03	8.39	0.03

註1：密度是以排放量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：顆粒排放物全部來自本公司自有車輛使用過程中消耗燃油而產生的排放，本公司生產活動也會產生一定量的粉塵，即顆粒物，但通過除塵裝置處理後基本能夠保證粉塵不外排，且殘餘無組織逸出的粉塵無法統計，故上表中未予統計。

註3：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

## 環境、社會及管治報告

我們生產及員工食堂均需使用鍋爐，其消耗能源類型包括煤、柴油、生物燃料、天然氣，此等能源均會導致一定量的污染物排放，排放量取決於能源質量、鍋爐類型、除塵裝置效率等因素。為進一步減少空氣排放物，阜寧縣生產基地2019年引進了天然氣鍋爐及RTO廢氣處理設備，使用燃料為天然氣，天然氣的氮氧化物排放量為0.29噸，硫氧化物排放量為0.07噸，顆粒物排放量為0.03噸，2018年沒有使用天然氣。阜寧縣生產基地也從2019年9月不再燒煤炭，全部改為燒生物燃料，如皋市生產基地有部分燃料也改用生物燃料，2019年空氣排放物的密度都比2018年為少，達到了以上實施措施的目的。

我們通過招標採購方式擇優選擇能源物資，並對每批次能源進行嚴格檢驗並登記。如煤炭採購，在保障一定熱值前提下優先選擇含硫量低的煤炭，以減少污染物的排放。排放量的增加是由於產量的上升，因此密度並未發生變化。

本公司車輛類型包括轎車、皮卡、中型、重型汽車及叉車等，本公司行政用車、物流運送均有相關部門統一安排，合理規劃車輛載重及行駛線路，以節能減排。

本公司2018及2019年度不同類型溫室氣體排放範圍的二氧化碳排放當量(「CO<sub>2</sub>e」)大致如下：

(單位：噸CO <sub>2</sub> e) <sup>(註2)</sup>		2019年		2018年 <sup>(註4)</sup>	
溫室氣體排放範圍	來源	排放量	密度 <sup>(註1)</sup>	排放量	密度 <sup>(註1)</sup>
<b>範圍1</b>					
直接排放	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 煤炭消耗</li> <li>• 乙炔</li> <li>• 生物燃料</li> <li>• 自有車輛消耗之無鉛汽油、柴油</li> <li>• 天然氣</li> <li>• 製冷劑</li> </ul>	46,751	0.16	36,375	0.13
<b>範圍2</b>					
間接排放	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 外購電力</li> <li>• 外購蒸汽</li> </ul>	123,231	0.42	132,660	0.49
<b>範圍3</b>					
其他間接排放	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公務乘機</li> <li>• 使用水</li> <li>• 政府污水處理</li> <li>• 廢棄紙張處理</li> </ul>	613	<0.01	634	<0.01
<b>其他範圍<sup>(註3)</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 生物燃料</li> </ul>	4,142	0.01	843	<0.01
<b>總計</b>		<b>174,737</b>	<b>0.60</b>	170,512	0.63
<b>減除量</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新種植樹木減除溫室氣體</li> </ul>	5	不適用	3	不適用
<b>減除後排放量總計：</b>		<b>174,732</b>		170,509	

註1：密度是以總排放量除年度產品生產數量平均計算。

註2：二氧化碳當量(噸)是一個以每噸二氧化碳所產生的溫室效應為基礎的度量單位，以量度及比較不同溫室氣體包括二氧化碳(CO<sub>2</sub>)、甲烷(CH<sub>4</sub>)、氧化亞氮(N<sub>2</sub>O)等排放所產生的溫室效應。

註3：因生物源CO<sub>2</sub>特性，根據國際通用的溫室氣體核算標準，生物源CO<sub>2</sub>不計入範圍一、範圍二或範圍三，與礦物源CO<sub>2</sub>分開核算並單獨列示。

註4：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。



## 環境、社會及管治報告

我們的直接溫室氣體排放來源較廣。其中固定源(包括鍋爐燃燒的煤炭、柴油、生物燃料、天然氣、化糞池等)的排放量共約31,924(2018:34,859)噸CO<sub>2</sub>e，其中天然氣為報告期間的新能源，佔固定源排放量323噸CO<sub>2</sub>e，1%，流動源的溫室氣體排放(包括自有車輛消耗之無鉛汽油、柴油等)的排放量共約1,440(2018:1,516)噸CO<sub>2</sub>e，按年減少5%。通過本公司不斷改善ESG收集方法，報告期間度收集到製冷劑所致的直接溫室氣體排放量為13,387噸CO<sub>2</sub>e。

報告期間的主要溫室氣體排放來自於外購能源的間接排放，包括電能與熱能(蒸汽)，較上年減少約9,429噸CO<sub>2</sub>e，7%，雖然生產量上升，但我們以減少排放為重點目標，本年度使用節能空壓機、節能照明燈具、節能馬達改造等，以進一步減少能源耗用。

其他間接溫室氣體排放約613(2018:634)噸，包括僱員因公乘坐飛機、使用水、政府污水處理、廢棄紙張處理等而產生的溫室氣體排放，按年減少約3%，因為我們更換了節水型水龍頭、節水型馬桶及廁所改為感應式沖水閥，都減少了用水量。

其他範圍溫室氣體排放約4,142(2018:843)噸CO<sub>2</sub>e屬於使用生物燃料導致的直接CO<sub>2</sub>e排放量。由於上面提及阜寧縣生產基地從2019年9月不再燒煤炭，全部改為燒生物燃料，如皋市生產基地威有部分燃料改用生物燃料，因此排放量與2018年比較有很大的差異。

本公司一直致力環保，在辦公室我們已採用電子化辦公系統，減少辦公紙張耗用、減少不必要的差旅。報告期間度我們的太陽能發電量約5,401(2018:2,099)兆瓦時，因此扣減間接碳排放約4,367(2018:1,697)噸CO<sub>2</sub>e。另外，我們亦種植了新樹234(2018:144)棵，共獲扣減溫室氣體排放約5(2018:3)噸。

此外，本公司採取了多項節電措施以減少間接溫室氣體排放，如廠房使用保溫材料，以減少空調的使用、嚴格按空調使用管理規定條件使用以減少不必要的浪費。

## 有害廢棄物

本公司2018及2019年度不同類型的有害廢棄物產生量約如下：

(單位：千克) 有害廢棄物種類	2019年		2018年 <sup>(註2)</sup>	
	產生量	密度 <sup>(註1)</sup>	產生量	密度 <sup>(註1)</sup>
廢油墨桶	51,040	0.18	52,680	0.20
廢鐵桶	7,100	0.02	93,470	0.35
廢活性炭	3,700	0.01	3,000	0.01

註1：密度是以總排放量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

報告期間耗用的廢油墨桶較上年減少了約1,640千克，3%，是因為原廠家部分回收以及包裝改為大包裝桶，所以數量減少。至於廢鐵桶耗用減少了86噸，92%，是因為本集團將原來裝大豆油原料的鐵桶改為供應商罐裝送貨，節約了鐵桶用量。

對於有害廢棄物，本公司設有專門的場所收集保存，並按國家規定委託專業資質處理單位處理有害廢棄物。本公司積極執行良好的環境觀念，加強環境保護、減少對環境的污染。

## 無害廢棄物

本公司2018及2019年度的不同類型的無害廢棄物產生量如下：

無害廢棄物種類 <sup>(註2)</sup>	2019年		2018年 <sup>(註3)</sup>	
	產生量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)	產生量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)
廢木材	1,813	6.25	1,241	4.60
廢紙	1,906	6.57	1,559	5.77
廢管	440	1.52	609	2.26
廢噸袋	236	0.81	253	0.94
廢鐵皮	172	0.59	391	1.45
廢鐵	193	0.67	263	0.97
PE膜	231	0.80	256	0.95
其他 <sup>(註2)</sup>	37	0.13	41	0.15
總計	5,028		4,613	

註1：密度是以產生量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：100噸或以下的其他種類無害廢棄物。

註3：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

## 環境、社會及管治報告

報告期間產生廢木材、廢紙、非雜料等各類無害廢棄物合計約5,028 (2018：4,613)噸，主要因為產能增加導至原材料包裝物使用量增加。其它廢棄物我們有做一些措施減少用量，例如用鋼管替代PVC管，廢噸袋使用大包裝，以減少產生無害廢棄物。另外，報告期間成功對夾網廢料進行剝離，PVC廢料再利用，廢夾網棉出售處理。

本集團堅持「減少使用、廢物利用、循環再用、替代使用」的節能減排政策。推行垃圾分類，無公害生活垃圾先分類後由環衛局回收，盡量再利用或交給再生單位重新利用有價廢品；倡導雙面複印與打印，推行無紙化辦公。

本公司堅持對各類廢棄物分類管理，盡量做到廢物利用，或出售給專業回收商進行處理，生活垃圾則指定由環衛單位處理，一般工業固體廢棄物則交給具有專業處理資質的單位按規定處理。

### A2方面：能源和資源使用

本公司一貫重視節約能源，遵守《中華人民共和國節約能源法》所載的規定，並鼓勵在業務營運過程中重複及回收使用資源，目的是為了保護環境及提高經營效率。本公司所使用的能源和資源，一般是電力、煤炭、生物能源、汽油、柴油、水資源和紙張等。

本公司針對部分重點能源制定有明確的使用制度，規範員工使用行為，保障資源利用效率及員工的使用安全，包括應急限電操作流程、蒸汽管理規定、柴油使用管理規定、關於空調使用規定等。

## 能源

本公司2018及2019年度的能源消耗情況如下：

能源類型	單位	2019年		2018年 <sup>(註3)</sup>	
		消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>	消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>
電力	兆瓦時	151,672	0.52	156,438	0.58
其中：					
外購電力	兆瓦時	146,271	0.50	154,339	0.57
自行發電量 <sup>(註2)</sup>	兆瓦時	5,401	0.02	2,099	0.01
天然氣	立方米	133,804	0.46	—	—
蒸汽	噸	18,420	0.06	29,378	0.11
乙炔	升	43,280	0.15	43,440	0.16
煤炭	噸	13,005	0.04	14,292	0.05
柴油	噸	427	<0.01	544	<0.01
汽油	噸	93	<0.01	90	<0.01
生物燃料	噸	2,818	0.01	573	<0.01

註1：密度是以消耗量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：自行發電方式：太陽能發電。

註3：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

除上文所述節能減排措施外，本公司還推動多項節能項目，降低電力消耗，包括節能改造、新能源利用等，如本公司在業務營運中，在生物質鍋爐檢修時使用燃油鍋爐，此類鍋爐產生的熱能生成蒸汽及熱水，我們以此於冬季時節與太陽能、空氣能設備使用聯供循環再用系統為生產車間及員工宿舍提供熱水及供暖服務，實現能源再利用。同時，持續關注設備維保與設備改進，減少能源損耗。

2018年末使用天然氣鍋爐，其他能源的消耗除蒸汽及生物燃料外，使用量均比2018年減少。

## 環境、社會及管治報告

### 水資源

本公司生活用水與生產用水來源均為來自市政管網的自來水，本公司每年對水質定期檢測結果均合格，廢水均排入市政排水管道並由污水處理廠進行處理，未直接向水及土地進行排污。本公司提倡員工節約用水，減少不必要的浪費。本公司實施多項節水措施，如循環用水、供水口宣導節水並落實巡檢，每日對用水、用電抄表並針對異常分析處理。

本公司2018及2019年度的耗水量情況如下：

年度	2019年	2018年 <sup>(註2)</sup>
總耗水量(噸)	<b>744,577</b>	789,264
密度 <sup>(註1)</sup> (噸)	<b>2.57</b>	2.93

註1：密度是以消耗量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

報告期內的耗水量比對2018年減少了44,687噸，6%，是因為上文所提及更換了節水型水龍頭、節水型馬桶及廁所改為感應式沖水閥，達到了成效。

### 包裝材料

本公司2018及2019年度的包裝材料消耗量如下：

(單位：噸) 類型	2019年		2018年 <sup>(註2)</sup>	
	消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>	消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>
紙箱	<b>28,861</b>	<b>0.10</b>	26,000	0.10
塑料	<b>1,217</b>	<b>&lt;0.01</b>	1,575	0.01
合計	<b>30,078</b>		27,575	

註1：密度是以總排放量除以每噸生產數量平均計算。

註2：2018年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

本公司產品需要使用大量包裝材料，包括硬紙箱、粘貼標籤、包裝盒、纏繞膜等。報告期間紙箱耗用比上年增加約2,861噸，11%，主要原因是產量的上升，而且報告期間大產品的銷售額，如地上游泳池及便攜移動式Spa等增長較高，這部分包裝量重大。而部分產品由吸塑包裝改為紙盒包裝，在減少了塑料包裝物的同時卻增加了紙箱使用量。

## A3方面：環境及天然資源

我們的企業價值基於「幸福、快樂的員工、世界和消費者」。本公司已建立完善的環境管理體系，從研發、製造、物流等始終貫徹選用環保材料、環保結構與環保理念，採用P(規劃、策劃)、D(實施)、C(檢查)、A(評審)構成動態循環過程，確保其環境表現的持續改進。

本公司的業務未有對生態環境及天然資源帶來重大的負面影響，反之，本公司生產園區佈局統一規劃，合理佈局，重視園區綠化建設，2019年度新植樹木234(2018:144)棵，對生態環境作出正面的影響。本公司廢水、廢氣均經專門設備處理後達標排放，噪音、粉塵均經隔音與除塵處理，為履行遵守環境法律法規及其他要求的承諾，公司每年對其定期檢測均合格，定期評價均合規。

本公司重視對生產過程、慣例、材料或產品採用的關注，包括再回收、處理、過程更改、控制機制、資源的有效利用和材料替代等，旨在避免、減少或控制污染，減少對環境的有害影響，提高公司整體效益。

## 六、我們的員工

### 在B1方面：僱傭

本公司認為僱員是發展的重要戰略資源，報告期內，本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等有關法律法規規定，切實保障員工合法權益，並不斷提升員工福利，增強員工歸屬感。

我們力求打造友好積極的環境，以提高僱員熱忱及對我們的忠誠度。在僱員招聘及篩選環節，本公司一貫堅持平等機會政策，本公司制定有《員工招聘程序》，規範招聘錄用流程，使招聘工作透明、清晰、高效；《簽訂勞動合同的規定》同時保護企業和員工雙方利益。

調崗調薪方面，本公司制定有《崗位規定調整、工資調整、工作調動程序》訂立明確流程。晉升方面本公司制定有《員工行為考評規定》針對員工的日常行為，通過行為考評，激發員工在業務、行政、消防安全、生產安全、質量等各方面的積極性，維護和發揚優良風氣，作為年度員工考核依據。再配合《月度業績能力綜合考評的規定》進行業績考評，通過對員工進行業績能力綜合考評，客觀評價員工的工作業績、工作態度、工作管理觀念、綜合工作能力，及時找出工作中的不足之處，幫助員工有目的地提升能力。



## 環境、社會及管治報告

本公司嚴格遵守勞動法有關規定確保員工的休息休假權利並制定有《工作時間及假期管理程序》，落實執行八小時工作制度，並根據本公司生產的淡旺季節合理安排僱員工作與休假安排。員工可享受國家規定的法定休假日、年假及婚假、喪假、產假及護理假，期間照常支付員工的薪金。

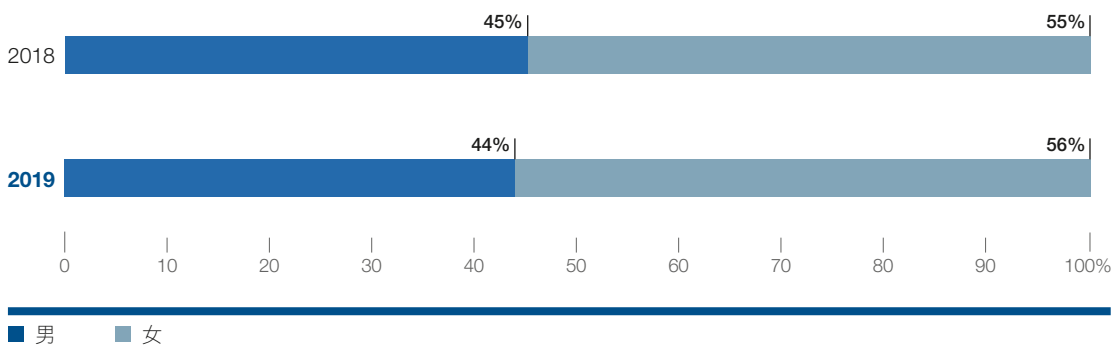
僱員享有法律規定和公司制度賦予的權利，不同種族、出身、地域、國籍、性別、學歷的員工享受平等的就業、調崗調薪、晉升及培訓教育機會，本公司對這些權利予以高度的尊重和保障，所以制定有《反對歧視管理程序》明確在聘用、培訓、工資報酬、晉級、解聘或退休等事務上，不可從事或支持任何基於種族、社會階級、國籍、宗教、殘疾、性別、性別取向、年齡、具體能力、工會會員資格或政治關係的歧視行為，不可干涉員工尊奉涉及種族、社會階級、國籍、宗教、殘疾、性別、性別取向和工會的信條、規範或要求的權力，凡有歧視行為的公司管理人員，一經查實，均將受到公司處分。

我們除了為僱員提供具市場競爭力的薪酬體系，包括工資、獎金、福利及各項補貼，亦為我們在中國的僱員設有退休金供款計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險、住房公積金及生育保險，為海外營運的大部分僱員提供退休金福利及投購保險。此外，我們還為符合服務年資、職位等條件得退休人員補充提供退休後福利。

### 我們的勞動力

截至2019年12月31日，本公司共有11,700 (2018: 12,767)名中國僱員，全部皆為全職僱員。僱員按性別和年齡劃分的結構如下圖所示：

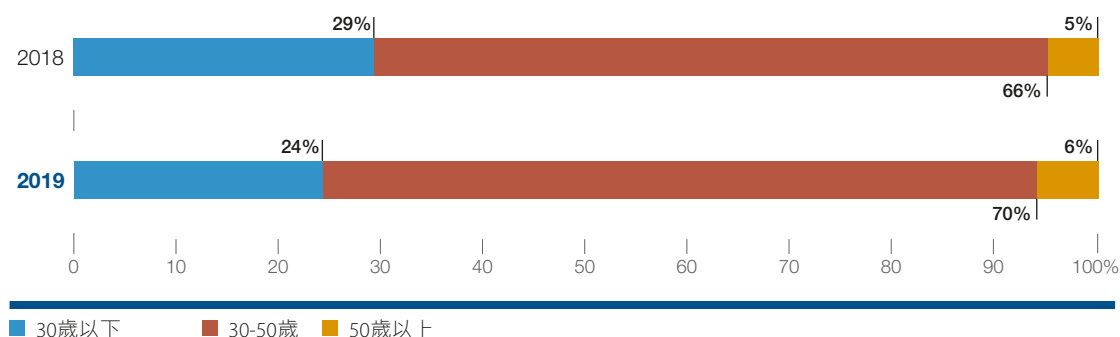
#### 性別結構



#### 在職僱員性別結構人數及百分比

	2019年	2018年
男	5,103 (44%)	5,770 (45%)
女	6,597 (56%)	6,997 (55%)

### 在職僱員年齡結構



在職僱員年齡結構人數及百分比	2019年	2018年
30歲以下	2,755 (24%)	3,664 (29%)
30-50歲	8,251 (70%)	8,493 (66%)
50歲以上	694 (6%)	610 (5%)

### 僱員流失

本公司制定有《辭職與辭退流程》明確的僱員辭職、辭退或退休流程，規範僱員解僱涉及的糾紛、賠償等事宜，保障員工的合法權益。截至2019年12月31日，本公司共有13,230 (2018: 13,657)名中國全職僱員離職。離職僱員按性別和年齡劃分的結構如下：

年度	2019年	2018年
<b>按性別劃分的離職比例：</b>		
男性	56%	55%
女性	44%	45%
<b>按年齡劃分的離職比例：</b>		
30歲以下	45%	44%
30-50歲	53%	53%
50歲以上	2%	3%

本公司於報告期間並無(2018：無)發生有關勞工實務的重大不循規事宜。

## B2方面：健康與安全

本公司致力於為所有員工提供並保持安全健康的工作環境，並高度重視員工權益保障以及職工工作環境的安全性及身體健康保障，重視職業技能培訓以及安全培訓，致力保護員工免受工傷事故或職業危害，承諾嚴格遵守有關職業健康和安安全法規，如《中華人民共和國安全生產法》等。

本公司在生產車間的醒目位置張貼作業安全制度、危險警示標識和中文警示說明。本公司亦提供符合安全要求標準的設備，並要求做好日常維護保養。本公司每年定期委託專業資質單位對工作場所職業病因素進行檢測，檢測結果均合格。對於有職業病危害因素的工作場所與崗位，配備必要的安全保障設施(如通風設施、防爆電器等)與防護器材(如防毒面具、口罩、面罩、防護鏡等)，對新進／調崗人員組織崗前培訓體檢、在崗員工定期職業衛生培訓與體檢，現場管理人員做好日常巡檢、管理科每週至少1次的現場督察、本公司不定期抽查，做到職業危害因素全盤監控與治理，有效預防職業病發生，保障員工身心健康。

本公司於報告期間因工傷損失的工作日總計1,192天，按2019年12月31日總僱員人數計算，人均工傷損失的工作日為0.10日，並無發生有關工作的嚴重傷亡事故，並無發生有關健康安全法律法規的重大違規個案。

## B3方面：發展及培訓

本公司深信員工是本公司的寶貴資產，員工持續更新職業知識和技能對本公司業務發展是重要的。本公司已經制定了相關的員工發展和培訓的政策及制度，建立可持續發展的僱員培訓機制，為僱員提供持續進修及培訓計劃以改善其技能及發展其潛力，並且加強其工作安全意識。我們亦使用評估計劃，僱員可從中就其表現獲得反饋。

本公司集中在生產淡季時組織多樣化的培訓課程，2019年度組織的培訓課程涵蓋安全生產、質量管理、財務管理、經營管理、營銷策略等多個方面，為不同職能的員工提供相應的培訓，提升從業人員在本職能上應具備的專業知識、行業發展動態、技能技巧，增強員工安全生產意識，增進各項工作的完成質量，提高工作效率。

按性別和員工級別分列的每名僱員完成培訓的平均時長如下：

類別	2019 平均培訓時長 (小時)
按性別	
男性	2.44
女性	2.33
按員工級別	
管理層	3.25
中層員工	2.00
初級人員	2.30

## B4方面：勞工準則

本公司認為童工是不能容忍的，我們高度重視並嚴格恪守業務運營地所有適用的國家法律及地方法規，如《禁止使用童工的規定》，制定有明確的《禁止使用童工管理程序》，設定嚴格的招聘程序，以有效地控制不招用及不支持招用童工，明確規定不得錄用不滿16週歲以下員工，在招工時必須對身份證等證件嚴格查驗，對年齡及其他資料確認無偽方可招用。如對年齡等證明文件的有效性有質疑時，應聘員工需提供戶口所在地，公安派出所證明或公司與公安派出所聯繫以求確認，並按公正、自願原則和法規要求簽署勞務合同，建立人事檔案。為防止疏漏和避免有人假冒代替已辦好入廠手續的員工上班，人力資源部工作人員須在一個月內對新員工進行統一普查，一個月後視情形進行抽查。如公司發現有違規情況時，公司會立即派人將童工送回原居住地，並須其父母或監護人簽收。需到當地政府門口拍照留存。

強制勞動一樣是必須杜絕，本公司對員工的工作時間按照業務運營地所在國家法定的標準工作時間範圍內做了合理安排，並根據勞動法給予帶薪假期以及病假等休假福利。本公司制定有《防止強迫性勞工管理程序》以有效地控制禁止及不支持任何勞役或強迫勞工，確保員工在自願的基礎上參加工作或勞動。本公司生產基地遵循加班自願的原則，若因生產需要而需加班加點的，須與員工代表和員工協商並經當地勞動部門批准，且不得超過法定時間。本公司在中國及海外所有的生產基地及銷售中心均禁止使用及不支持任何勞役或契約式勞工、體罰、監禁、暴力威脅，並禁止向員工收取任何非法形式的押金，扣押身份

## 環境、社會及管治報告

證件及體罰員工。為了杜絕強迫勞工現象出現，公司在大門處建立員工意見收集箱或透過工會成員的協助等申訴渠道，給員工有機會反映其在工作上的意見及感受。意見收集箱的意見由人事行政科每星期收集一次，並根據情況收集匯總意見做出對策上報領導，給意見人反饋。如發現有強迫性勞動情況時，員工代表或管理層會向勞動者進行調查及收集意見後，立即安排日期及時間與管理層進行討論，共同尋求解決方法，並對違反政策者依照廠規、廠紀追究責任。

本公司於報告期間並無(2018：無)發生有關法律法規所規定勞工準則的重大不循規事宜。

## 七、我們的業務

本公司是集產品研發、設計、開發、製造及銷售於一體的綜合性企業，主要生產高分子薄膜及以其為原料的各類水上戶外休閒用品。

### B5方面：供應鏈管理

於報告期內，與本公司發生經常業務聯繫的有467(2018：379)家供應商，其中中國大陸440(2018：365)家，中國香港6(2018：6)家、韓國6(2018：4)家、新加坡1(2018：1)家、日本6(2018：1)家，美國地區2(2018：2)家及越南6家(2018：0)。

本公司將供應鏈看成一個整體，而非由採購、生產、銷售各環節構成的分離的功能模塊。我們相信供應鏈企業之間通過建立多種信息傳遞渠道，加強信息交流與共享，堅持並最終執行對整條供應鏈的戰略決策，供應鏈方可真正發揮成本優勢，佔領更大的市場份額，達到供應鏈價值的最大化，實現各成員的共贏。

供應鏈合作夥伴選擇是供應鏈風險管理的重要一環。我們一方面充分利用各自的互補性以發揮合作競爭優勢，另一方面也考慮夥伴的合作成本與適應性。我們制定有不同的申購採購管理規定，採購流程管理規定，採購管理控制程序，外發加工管控流程等，採用具體以及有系統的方法管理與全部供應商的關係，包括但不限於：嚴格落實供應商篩選準則，包括符合銷售當地環保準則、與供應商訂立合同、持續監察及評估、監督供應商的工作環境符合相關人權的要求等。我們使用ERP系統對核心供應鏈營運進行中央管理，實時監察全球供應鏈。我們亦不斷改良及升級實時供應鏈管理系統，以理順新產品規劃及管理。我們還設有供應商考核規定明確我們對供應商考核的內容與指標，對合作中的供應商做出相對客觀、公正的評價，並及時反饋供應商做相應調整與改善。

此外，本公司針對原材料採購管理亦建立應急處理機制，如我們為每類原材料尋找多個供應源，避免依賴單一供應商，以降低採購風險。

## B6方面：產品責任

我們確保所提供產品和服務都符合有關產品質量及產品責任的相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國產品質量法》、以及《中華人民共和國民法總則》及《中華人民共和國消費者權益保護法》，關於消費者保障之相關條文。

另外，我們亦遵守對我們有重大影響的有關知識產權、商標、廣告、標籤以及私隱事宜的相關法律及法規。我們盡力確保在廣告內容與消費者溝通中不會傳遞任何虛假或誤導的信息。如發現任何產品有健康、安全和標識問題，我們會立即通知停止或暫停銷售／批發相關產品。

### 產品安全與質量管理

本公司是全球化經營企業，我們的產品全球營銷，所售產品須符合不同國家與地區的安全標準及質量規定。本公司十分重視全球安全標準，我們的全球合規團隊持續監察全球安全規定並每週向本公司總部匯報，及時與研發團隊溝通，以便對相關產品規格作出必要調整。同時，公司位於上海市嘉定區基地的中心實驗室對產品進行全面的測試及評估，以確保其符合相關標準。

此外，本公司有專業性的質量監控團隊，保障公司產品質量保證系統的持續運行，涵蓋產品開發初期一直至產品週期結束，對產品設計、開發生產及售後等不同階段進行質量控制。這個全面的系統有助我們於產品開發的初期識別及修正潛在質量問題，並保障生產產品均符合相關質量標準。

此外，生產基地每個生產設施均有質量控制團隊，並就每個產品類別分配專業團隊，於製造階段確保產品的質量，每個生產設施的質量監控人員負責確保符合產品開發團隊就各項產品釐定的品質規格及參數。我們的生產設施已獲得多項國際質量管理認證，包括ISO9001。

### 產品售後管理

作為提供卓越消費者體驗承諾的一環，本公司非常重視向終端消費者提供的售後服務，本公司對產品的保修政策、服務及維修資料均公開於本公司官網。

## 環境、社會及管治報告

截至2019年12月31日，本公司在全球設有42(2018：43)家客戶服務中心，其中5(2018：7)家由第三方專業機構運營，為全球消費者提供更好的售後服務，及時處理消費者的投訴與反饋。此外，我們亦委聘第三方地區關係經理營運我們部分客戶服務中心。本公司總部的客戶服務部門通過信息系統監控全球售後服務職能，海外附屬公司負責處理其各自地區及鄰近地區的客戶服務中心的日常管理。

為充分保障消費者的利益，本公司向相關的商業保險機構投保產品責任險，該項保險涵蓋我們從中國出口的產品所可能引致的人身傷害、死亡或財產損失。

### 產品及服務的投訴處理

本公司十分重視客戶的投訴，設立有全球售後服務信息系統，收集並分析客戶的反饋及投訴，瞭解用戶體驗。我們就產品退回及消費者反饋與地區關係經理及零售商客戶緊密合作。終端消費者的反饋由客戶服務中心處理，而客戶的投訴則由駐總部銷售營運團隊處理。我們認真處理投訴及調查每項投訴的根本成因並維持24小時消費者服務熱線，確保消費者投訴獲實時處理。

本公司通過售後服務系統向相關消費者收集產品數據及追查缺陷源頭，並使用這些數據調整及改良生產及質量監控程序，避免同類質量問題再次發生。有關產品質量或用戶體驗的數據會寄發予質量核證團隊，其查找問題及發送該資料予研發團隊及／或負責的產品團隊工程師。該數據協助產品團隊工程師及研發團隊制定預防措施或新設計，避免發生類似問題。

在報告期內我們既沒有(2018：沒有)收到與我們服務有關的重大投訴，也沒有(2018：沒有)因安全與健康理由而須回收已售或已運送產品的情況。

### 客戶數據保護

本公司高度重視消費者的信息安全，我們將本公司的《私隱政策》和《服務條款》中文版本翻譯成所有歐洲國家的語言，包括俄語，均刊載在本公司官網上，便於全球各地的消費者瞭解我們的政策。

本公司針對客戶數據保護已制定相應安全程序和措施，保護本公司服務器和存儲個人信息的網絡。我們遵守和執行相關國家和地區有關個人數據保密及私隱的法律法規，我們會履行法定責任而利用相關的信息。本公司承諾未經消費者的同意，我們不會出售、出租或與第三方共享任何消費者的個人信息。本公司亦制訂了《簽訂保密協議的規定》與員工簽署保密協議，以加強員工對公司機密的保護。



## 知識產權保障

本公司高度重視知識產權的保護，即保護自身的知識產權，也尊重他人的知識產權。截至2019年12月31日止，本公司在全球已獲授權的專利227(2018：161)件，已受理的中外專利117(2018：159)件，本公司新申請專利81(2018：112)件。

為了維護本公司知識產權無形資產，監控分析競爭對手的專利以保障本公司產品安全實施，降低侵權風險，提高本公司專利管理效率及防止本公司品名侵權，保護本公司商標專用權，提高本公司品名商標管理效率，增加本公司產品的知識產權附加值，增強企業的競爭力和可持續發展的動力。

本公司制訂有《專利工作管理制度》及《註冊商標管理制度》明確了知識產權管理方針和管理目標，實施知識產權管理「領導落實、機構落實、制度落實、人員落實、經費落實」的管理措施。本公司已建立知識產權管理系統，通過了貫徹國家標準GB/T29490-2013《企業知識產權管理規範》的考核。規範了知識產權的資源管理，明確規定了本公司研發活動、原輔材料採購、生產、銷售、對外貿易等重要環節的知識產權管理規範要求。以確保本公司生產經營各主要環節的知識產權管理活動處於受控狀態，避免自主知識產權權利流失或侵犯他人知識產權，包括但不限於商標、專利、版權、商業秘密、工業設計、商業特徵、產品信息資料、產品樣本、圖片和視頻錄像等。

於報告期內，本公司提供的所有產品均符合國際及區域法律及法規所規定的安全規定，本公司不曾獲悉在開展業務的國家或地區有任何嚴重違反產品及服務的健康及安全、標識及私隱事宜相關法律和法規的事宜。

## B7方面：反腐倡廉

本公司致力恪守國際和國內相關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢方面的法律及規例，包括但不限於《聯合國反腐敗公約》及《中華人民共和國反洗錢法》。

本公司針對業務流程，找準廉潔風險點，建立起風險預警機制，強化權力制衡機制和內控機制。本公司已制定有關反貪腐、反欺詐行為之內部規例，包括《第三方—支付管理規定》、《反洗錢管理規定》、《簽訂採購代表廉潔守則的規定》、《舉報管理制度》、《客戶—代理商管理的合規政策和操作細則》等。

## 環境、社會及管治報告

本公司內部審計部為反舞弊工作常設機構，開通並公開舉報熱線電話、郵箱地址等，接收並調查舉報的不當行為和不誠實的活動，例如，匯報疑似的貪污、舞弊、欺詐等，若相關行為觸犯國家法律的，則移送司法機關依法處理。

本公司於報告期間並無(2018：無)就對本公司或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

## 八、我們的社區

### B8方面：社區投資

本公司致力在教育、文化及體育、環境等領域去貢獻社會。本公司致力參與小區公益事業及為當地社會創造工作機會，並鼓勵員工參與各種內部及外部小區活動。於報告期內，本公司多次通過慈善基金會進行捐贈，改善經營所在地生態環境，並積極參與營運及項目所在地城市小區慈善活動。

- 於2019年的4月和12月向上海市慈善基金會和如皋市慈善基金會共捐贈人民幣225,000元，捐款主要用途為支持社區幫扶基金以及為困難人群提供救助的服務等。
- 贊助2019年的5月1日舉辦的斯柯達LET'S RIDE兒童滑步車系列賽暨東方綠舟兒童滑步車賽活動獎品及現場體驗產品，讓小朋友和家長們一起享受樂趣。
- 2019年7月發起「Bestway百適樂千所鄉村校園泳池夢大型公益」項目「十年1000所鄉村校園泳池援建計劃」，計劃至2029年，希望在全中國共援助建設1000個「百適樂鄉村校園水上運動中心」，旨在解決鄉村校園缺乏水上運動教育基礎設施的問題，為同學們提供了水上體育運動教學及水上安全教育的條件，讓更多的鄉村校園擁有專業品質的水上運動設施，助力城鄉教育一體化、公平化的發展。本報告期內我們援助了4所學校，分別是浙江金華浦江檀溪鎮小學，貴州省都勻市第八小學，貴定縣昌明小學，平塘縣平舟實驗小學。
- 贊助2019年10月19日於上海寶山羅涇涵養林舉辦的涇彩同行·2019美麗鄉村徒步賽，讓小朋友和家長們一起認識美麗鄉村，享受大自然。
- 於報告期間組織職工於上海市嘉定區血站進行無償獻血活動。職工紛紛奉獻出溫暖鮮紅的愛心之血，參加此次獻血的職工共計50人。

綜上所述，本公司報告期間在環境保護，社會關懷方面開展了一系列的工作，我們將進一步加大在環保方面的投入，持續在環境保護與社會範疇履行好企業的職責。

# 企業管治報告

## 遵守企業管治常規守則

董事會致力達致良好企業管治標準。董事會相信良好的企業管治標準為本公司提供框架以捍衛股東利益以及提升企業價值與問責性而言屬至關重要。

本公司的企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)載列的原則及守則條文為基礎，而本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。

董事會認為本公司於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度(「**報告年度**」)已遵守企業管治守則載列的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，其詳情於本報告「主席兼首席執行官」中作解釋。

董事會將定期檢討及提升其企業管治常規以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其就董事(「**董事**」)及相關僱員(可能掌握本公司內幕消息的人士)進行本公司證券交易的自有操守守則。

本公司已向全體董事進行具體查詢，而彼等已確認於整個報告年度已遵守標準守則。本公司並不知悉有相關僱員不遵守標準守則的任何事件。

## 企業管治報告

### 董事會

本公司董事會由以下董事組成：

#### 執行董事：

朱強先生(主席兼首席執行官)

劉峰先生

譚國政先生

段開峰先生

#### 獨立非執行董事：

戴國強先生

林耀堅先生

姚志賢先生

董事的履歷資料及董事會成員間之關係載列於本年報第85頁至第92頁「董事及高級管理層履歷」一節。

### 董事保險

守則條文第A.1.8條訂明，發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。

### 主席兼首席執行官

本公司已委任朱強先生為主席兼首席執行官，彼主要負責制定本集團的整體發展規劃和戰略管理，監督BESTWAY品牌全球管理以及作出重大業務決策和制定全面運營管理。董事會相信，由同一人擔任主席兼首席執行官的職務將有助本公司於制定業務策略及執行業務計劃時更敏捷、有效率及更具效益。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成之董事會進行營運足以達致均衡權力與權限。

## 獨立非執行董事

於報告年度，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(至少佔董事會人數三分之一)之規定，其中一人擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已自各獨立非執行董事接獲其根據上市規則第3.13條載列的獨立性指引就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 重選董事

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有特定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條訂明，所有獲委任填補臨時空缺的董事應在獲委任後的首次股東大會上由股東選舉，且每位董事(包括指定任期的董事)須至少每三年輪席告退一次。

各董事均根據為期三年的服務協議(執行董事)或委聘書(獨立非執行董事)委聘，且須於目前任期屆滿後重續。

根據本公司組織章程細則(「細則」)，三分之一(或如人數並非三或三的倍數，則最接近但不低於三分之一)的董事須於每個本公司股東週年大會上輪席退任，惟每名董事(包括獲委以特定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次，而任何為填補臨時空缺而獲董事會委任或經股東選出的董事及任何新增之董事會額外成員，其任期自其委任起直至本公司下屆股東週年大會為止，並須於該股東大會上膺選連任。

## 企業管治報告

### 董事會及管理層職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監督本集團的業務、決策及表現，並為通過指導及監管本公司事務而促進本公司的成功集體負責。董事會應為本公司利益作出客觀決定。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會的高效及有效運作帶來廣泛的寶貴商業經驗、知識及專業。

全體董事均可全面及時查閱本公司所有資料。董事可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見，其因履行本公司職務的開支由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會亦會定期審閱各董事向本公司履行其職責時作出的貢獻。

董事會保留對與政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突的事宜)、財務資料及委任董事有關的所有重要事宜以及本公司其他重大營運事宜的決策權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

### 董事持續事業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及度身訂造的入職培訓，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並充分明白上市規則及相關法定要求下其須承擔的董事職責及責任。

本公司鼓勵董事參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其仍然向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。

於報告年度，董事已出席下列培訓：

董事	培訓類型 <sup>附註</sup>
----	--------------------

### 執行董事

朱強先生	B
劉峰先生	B
譚國政先生	B
段開峰先生	B

### 獨立非執行董事

戴國強先生	A, B
林耀堅先生	A, B
姚志賢先生	B

附註：

培訓類型

A: 出席培訓課程，包括但不限於簡報、研討會、會議及講習班

B: 閱讀相關新聞快訊、報紙、期刊、雜誌及相關出版物

## 董事委員會

董事會已設立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會，以監督本公司具體事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及聯交所網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會(風險管理委員會除外)的大部份成員為獨立非執行董事，而各董事委員會主席及成員名單載於本年報第198頁「公司資料」內。



## 企業管治報告

### 審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報系統、內部監控程序及風險管理制度、與外聘核數師的關係以及檢討安排致使本公司僱員可以秘密方式舉報本公司財務申報、內部監控或其他事宜的可能不當行為。

審核委員會於報告年度已召開三次會議，並已討論及考慮下列事項：

- (a) 審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報及本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告；
- (b) 與本公司外聘核數師討論獨立核數師報告；
- (c) 審閱本公司的內部監控系統及風險管理系統並與管理層討論該等系統的效力；及
- (d) 就建議續聘本公司外部核數師向董事會提供推薦建議。

所有審核委員會成員已出席全部會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括審閱個別董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明的程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或彼等的任何聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

薪酬委員會於報告年度舉行二次會議，審議本公司支付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利，及其他相關事宜並就此向董事會提供推薦建議。

所有薪酬委員會成員已出席全部會議。

## 提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

評估董事會組成時，提名委員會會考慮到多個方面及載於本公司董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)有關董事會成員多元化之因素。提名委員會須監察董事會多元化政策的實施並不時檢討其可衡量目標的進度。

根據本集團的業務需要，提名委員會建議而董事會已採納下列可衡量目標：

- (1) 董事會成員的指定比例須為獨立非執行董事；及
- (2) 董事會成員的指定比例須為擁有會計或其他專業資格。

提名委員會於報告年度舉行一次會議，檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性並向董事會提供重選退任董事的推薦建議。

所有提名委員會成員已出席該會議。

## 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策，當中載列旨在達致董事會成員多元化的方針，以加強董事會表現、促進有效決策及最佳的企業管治及監控。董事會多元化政策的詳情載列如下：

- (1) 在評估董事會成員多元化情況時考慮若干因素，包括但不限於技能、經驗、文化及教育背景、地理位置、行業及專業經驗、種族、性別、年齡、知識及服務年期；
- (2) 提名委員會商討及協定達致董事會成員多元化之可衡量目標，並建議董事會採納該等目標；

## 企業管治報告

- (3) 提名委員會監督董事會多元化政策的實施，並向董事會匯報董事會多元化政策下可衡量目標之進度以及是否已達致有關目標；
- (4) 提名委員會於適當情況下檢討董事會多元化政策，以確保董事會多元化政策行之有效；及
- (5) 提名委員會將討論可能須作出的任何修訂，並向董事會建議任何有關修訂以供批准。

### 董事提名程序

董事會已就甄選、委任及重新委任董事採納正式提名程序(「**提名程序**」)，以確保董事會組成的變更能夠在不受過份干擾的情況下進行。提名程序的詳情載列如下：

- (1) 提名委員會在決定提名或重新委任候選人時須考慮以下因素：
  - (a) 候選人的年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業資格、學歷、背景及其他個人質素；
  - (b) 候選人對董事會組成及董事會成員多元化的影響；
  - (c) 候選人投入充足的時間且有效地履行其職責的承諾。就此而言，應考慮候選人於公眾公司或組織所任職位的數量及性質、其他行政委任或其他重要的工作承擔；
  - (d) 候選人因獲選而引發潛在或實際的利益衝突；
  - (e) 候選人的獨立性；
  - (f) 就建議重新委任獨立非執行董事而言，彼已為本公司服務之年數；及
  - (g) 提名委員會認為適當的任何其他因素。

- (2) 提名委員會將透過考慮候選人的年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業資格、學歷、背景及其他個人質素選擇候選人。提名委員會可以使用任何適當的程序評估候選人，其中可能包括個人面試、背景調查、候選人和第三方提供的陳述或書面參考；
- (3) 提名委員會須向董事會提供候選人的資料，包括上市規則第13.51(2)條規定的詳情，並就(包括但不限於)委任條款及條件提出建議。董事會須根據提名委員會的建議審閱及決定委任；
- (4) 所有董事委任均須通過委任函或服務合約予以確認，其中應載明委任的主要條款及條件，並經由提名委員會批准；及
- (5) 如有任何人士獲提名重新委任董事或參選新董事而有關重新委任或委任須於相關股東大會上經由股東批准，本公司亦須於召開相關股東大會通告或隨附向股東發出之通函內，按上市規則第13.51(2)條之規定披露該等人士之詳情。

## 風險管理委員會

風險管理委員會的主要職責包括監督風險管理及內部監控系統，以提升本公司風險管理能力及改善本公司企業管治，以及監察評估本集團營運可能面臨的最新制裁相關風險。

風險管理委員會於報告年度舉行兩次會議，以審閱及評估本公司的財務報告系統、風險管理及內部監控系統的有效性，及審視本公司首次公開發售所得款項用途。

所有風險管理委員會成員已出席全部會議。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

於報告年度，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定方面的政策及常規、董事及相關僱員遵守標準守則以及本公司遵守企業管治守則及於本企業管治報告中作出的披露。

## 企業管治報告

### 股息政策

董事會已採納股息政策(「**股息政策**」)，當中列明本公司擬就向股東宣派、派付或分派其淨利潤作為股息而應用的原則及指引。股息政策的原則及指引載列如下：

- (1) 在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求、未來增長以及其股東價值；
- (2) 本公司擬不時派付總額不少於本公司擁有人應佔可分派溢利30%的股息，惟須受下文所載條件及因素所限；
- (3) 董事會擁有絕對酌情權，可根據細則及所有適用法律及法規及下列因素，向股東宣派及分派上述股息；
- (4) 董事會亦應考慮本公司及其附屬公司的經營業績、總權益、業務狀況、未來擴張的策略或要求、資本需求及開支計劃、附屬公司向本公司支付的股息、分派股息對本集團營運資金及財務狀況的影響、現金流量狀況、未來營運及收益以及董事在考慮宣派及派付股息時可能認為相關的其他因素；
- (5) 適用於本公司附屬公司的中國法律及中國財務報告準則，其限制附屬公司向本公司支付股息；
- (6) 根據本公司及本集團的財務狀況及上文所載條件及因素，董事會可於財政年度或期間建議及／或宣派以下股息：
  - (a) 中期股息；
  - (b) 末期股息；
  - (c) 特別股息；及
  - (d) 董事會認為適當的任何純利分派。

- (7) 任何財政年度的末期股息分派均須獲得股東批准；
- (8) 本公司可以現金或代息股份或董事會認為適當的其他形式宣派及派付股息；及
- (9) 任何無人認領的股息須根據細則及適用法律予以沒收及歸還本公司。

## 董事會及股東週年大會的出席會議記錄

企業管治守則之守則條文第A.1.1條規定大多數董事(以親身或透過其他電子通訊方式)積極參與約每季度舉行一次之每年至少四次定期董事會會議。

全體董事將就所有常規董事會會議獲發至少14日通知，以及連同該通知獲寄發的正式議程。全體董事均獲提供充足資料，致使彼等能夠就於董事會會議上討論及考慮的事宜作出知情決定。董事可以在有需要時尋求獨立專業意見，開支由本公司承擔。

各董事參加於報告年度召開的本公司董事會會議以及股東週年大會的出席記錄載於下表：

董事	已出席／合資格出席 董事會會議	已出席／合資格出席 股東週年大會
朱強先生	4/4	1/1
劉峰先生	4/4	1/1
譚國政先生	4/4	1/1
段開峰先生	4/4	1/1
戴國強先生	4/4	1/1
林耀堅先生	4/4	1/1
姚志賢先生	4/4	1/1

## 董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司於報告年度財務報表的責任。

本公司獨立核數師有關其財務報表的申報責任聲明載於本年報第93頁至196頁獨立核數師報告內。



## 核數師的薪酬

就截至二零一九年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已付的薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 美元
審核服務	599,737
非審核服務 <sup>(1)</sup>	9,283
總計	609,020

附註：

(1) 稅務建議及其他稅務相關服務

## 風險管理及內部監控

董事會一直致力確保本公司設立及運營合適及有效的風險管理及內部監控體系。董事會一直持續監督管理層對本公司風險管理及內部監控體系的設計、實施和監察。

董事會確認其對有關風險管理及內部控制系統的責任，並會檢討其效能。該等系統乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本公司已建立了具備明確職責地位及報告程序的組織架構。風險管理委員會、審核委員會及法律和合規部門與本公司內部審計部協助董事會持續檢討本公司風險管理及內部監控系統的成效。

於報告年度，管理層對本公司所面對的有關風險做了內部評估及梳理，目前本公司所面對的風險在風險範疇、性質及嚴重程度上並無重大變化，公司有信心處理相關風險的能力，並已制定相關措施。

目前本公司已經建立內部審計職能部門並配備適合人員，以配合本公司管理層持續加強公司內部監控工作。

本公司的風險管理工作乃建基於本公司控制體系的基礎上進行。它是由本公司的董事會、經營管理層和本公司相關員工共同參與，應用於內部營運的各個階段和職能，用於識別可能對本公司造成潛在影響的事項並在其風險概況範圍內管理風險，並為本公司經營目標的實現提供合理保證的風險控制過程。

本公司實施風險管理內部控制系統的目標為：

- (1) 識別可能對本公司造成潛在影響的事項；
- (2) 在其風險概況範圍內制定適當的控制措施管理風險；及
- (3) 為董事會和管理層實現本公司經營目標提供合理的保證。

本公司用於識別、評估及管理重大風險，以及檢討風險管理及內部監控系統有效性的程序包括：

- (1) 審閱系統及文件並與本公司管理層及關鍵業務負責人進行訪談，識別關鍵風險點；
- (2) 識別、匯總並分析現有和潛在的風險；
- (3) 評估和制定已識別風險的應對措施；
- (4) 執行測試程序，以確認業務流程中關鍵控制存在性及控制有效性；
- (5) 識別關鍵業務流程可能的控制設計缺陷及控制執行缺陷；及
- (6) 確認相關問題，達成內部控制缺陷的整改計劃並跟進實施。

於報告年度，除了本公司內部審計部及核數師進行的常規工作外，董事會聘請外部諮詢顧問對本公司及其附屬公司的財務監控、生產運營、合規監控及風險管理等內控系統進行評估。未發現本公司內部控制存在重大問題，或出現任何重大失誤。管理層已跟進實施諮詢機構提出的改進建議。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司並未發生重大監控失誤，亦不存在重大監控弱項。本公司在有關財務報告及遵守上市規則規定方面的程序維持有效。

董事會認為本公司目前的風險管理系統及內部監控體系行之有效，並認為本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源投入、人員的資歷及經驗、以及員工所接受的培訓及有關預算足夠。

## 企業管治報告

此外，本公司制定了披露政策，為本公司董事、管理人員及相關僱員提供處理保密資料、發佈內幕消息、監察信息披露及對詢問做出回應的相關指引。本公司已實施監控以儘量避免未經授權接觸及利用內幕資料的情況發生。

### 聯席公司秘書

本公司間接全資附屬公司榮威國際(香港)有限公司總經理趙煒先生及外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的蔡綺文女士獲本公司委聘為聯席公司秘書。趙煒先生及蔡綺文女士的履歷資料載列於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。趙煒先生及蔡綺文女士已確認，彼等已遵守上市規則第3.29條。趙煒先生已獲指定為本公司的主要聯繫人，彼將與蔡綺文女士就本公司的企業管治及秘書及行政事宜合作及溝通。

### 股東的權利

為保障股東的利益及權利，本公司會就各項獨立重大問題(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決，投票結果將於各股東大會舉行後在本公司及聯交所的網站上刊登。

### 股東召開股東特別大會

根據細則第12.3條，於遞呈請求當日持有不少於本公司有權於本公司股東大會上投票的繳足股本十分之一的兩名或以上股東或為獲認可結算所(或其代理人)的任何一名股東(「請求人」)，於任何時候均有權提呈書面請求，以要求董事會就進行該請求書所指定的任何事務召開股東特別大會。倘董事會於送達要求之日起計21天內並無按既定程序召開將於其後21天內舉行的大會，則請求人本身或持有請求人半數以上投票權的任何請求人可按盡量接近董事會召開大會相同的方式召開大會，惟如此召開的任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後召開，且本公司須向請求人償付因董事會未召開大會而產生的所有合理開支。

### 於股東大會上提呈議案

細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上提呈新決議案的條文。欲提呈新決議案的股東可根據前一段所載程序要求本公司召開股東大會。

## 向董事會作出查詢

為向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

## 聯絡資料

股東可將上述查詢或要求發送到下列聯絡人士：

地址： 香港九龍尖沙咀麼地道66號尖沙咀中心東翼7樓713室  
(註明收件人為聯席公司秘書)

為免生疑，股東必須交存及發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本到上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以使之生效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

## 與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本公司業務表現及策略的了解至為重要。本公司盡力保持與股東的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會上，董事(或其受委人，如適用)可與股東會面並回答其查詢。

本公司設立網站www.bestwaycorp.com作為與股東及投資者的溝通平台，公眾亦可於網站查閱本公司的財務資料及其他相關資料。

## 組織章程文件

於報告年度，本公司並無對細則進行任何更改。最新版本的細則亦可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

## 上市規則第13.51B(1)條項下的董事履歷變動詳情

根據上市規則第13.51B(1)條，於刊發本公司二零一八年年報後的董事資料變動載列如下：—

林耀堅先生已獲委任為聯交所上市公司滔搏國際控股有限公司(股份代號：6110)的獨立非執行董事，自二零一九年九月二十六日起生效。

# 董事會報告

董事會欣然呈列董事會報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團為全球知名的運動休閒產品品牌公司，由一支擁有豐富行業經驗的專業團隊帶領。股份於二零一七年十一月十六日在聯交所主板上市。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部分析載於綜合財務報表附註5。本公司附屬公司列表連同註冊成立地點、主要業務及已發行股份／註冊股本詳情載於綜合財務報表附註15。

## 業務回顧

香港法例第622章香港公司條例附表5所要求之有關本集團業務的更多討論及分析(包括對本集團業務之中肯審視、在該財政年度終結後發生的、對本集團有影響之重大事件的詳情、對於本集團業務相當可能有的未來發展之相當指示，及運用財務關鍵表現指標進行之分析)載於本年報管理層討論及分析第10頁至22頁各節。有關本集團與其主要持份者之關係、本集團環境政策及表現以及遵守對本集團有重大影響的相關法律及法規情況之更多詳情，請參閱第30頁至52頁之環境、社會及管治報告一節。管理層討論及分析及環境、社會及管治報告為本董事會報告的一部分。

## 財務業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於第100頁的綜合全面收益表。

## 財務資料概要

本集團於過往五個年度的業績及財務狀況概要載於本年報第197頁。

## 股本

本公司於二零一九年十二月三十一日有1,058,391,000股已發行股份。本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度股本變動詳情載於綜合財務報表附註30。

## 末期股息

董事會已建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股股份0.0084美元(相等於每股股份約0.0654港元，按於二零一九年十二月三十一日之匯率1.00美元兌7.7877港元換算)，總額達8,900,000美元。待股東於本公司於二零二零年五月二十日舉行之二零二零年股東週年大會(「**二零二零年股東週年大會**」)上批准後，擬派末期股息將於二零二零年六月二十六日派發予於二零二零年五月二十八日名列本公司股東名冊的股東。

倘建議之末期股息獲股東於二零二零年股東週年大會批准，該等股息將以美元或港幣之現金派發，美元及港幣間之兌換率將按中國銀行於二零二零年五月二十日公佈的匯率計算，股東將有權選擇以美元或港幣收取末期股息。

股東須填妥股息貨幣選擇表格(如適用)以選擇收取股息的貨幣，並最遲須於二零二零年六月十五日下午四時三十分前送達本公司香港證券登記分處—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17M樓。倘股東沒有作股息貨幣選擇，該股東則會以港幣收取其末期股息。

## 捐贈

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善及其他捐贈合共為約人民幣225,000元。

## 暫停辦理股份過戶登記

### 有關二零二零年股東週年大會

為釐定股東出席二零二零年股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將由二零二零年五月十五日至二零二零年五月二十日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記事宜。

為符合資格出席應屆二零二零年股東週年大會並於會上投票，所有已填妥之過戶表格連同相關股票必須於二零二零年五月十四日下午四時三十分前，送交本公司香港證券登記分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至1716號舖)，以辦理登記手續。



## 董事會報告

### 有關末期股息

此外，為確定股東有權收取末期股息，本公司將由二零二零年五月二十六日至二零二零年五月二十八日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

為符合資格收取末期股息，所有已填妥之過戶表格連同相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，送交本公司香港證券登記分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至1716號舖)，以辦理登記手續。享有擬派末期股息資格之記錄日期及時間為二零二零年五月二十八日下午四時三十分。

### 儲備及可供分派儲備

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度儲備變動詳情載於綜合財務報表附註31。截至二零一九年十二月三十一日，根據開曼群島公司法計算之本公司可供分派儲備為170,368,384美元。

### 物業、廠房及設備

於截至二零一九年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 首次公開發售所得款項用途

股份於二零一七年十一月十六日在聯交所主板上市(「上市」)。上市所得款項淨額為約142.0百萬美元(已扣除包銷佣金及所有相關開支)。所得款項淨額之擬定用途披露於本公司日期為二零一七年十一月六日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節。截至二零一九年十二月三十一日，已動用所得款項淨額142.0百萬美元，用於擴充和升級產能、償還短期銀行借款、產品研發、市場推廣活動、改良企業資源規劃(「ERP」)系統以及營運資金及其他一般公司用途。更多詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一節。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額如下：

	佔總額 百分比	所得 款項淨額 百萬美元	已動用 金額 百萬美元	未動用 金額 百萬美元	時間表
擴充和升級產能	37%	52.5	52.5	0	餘額於二零一九年全數動用。
償還短期銀行借款	35%	49.7	49.7	0	餘額於二零一八年全數動用。
產品研發	9%	12.8	12.8	0	餘額於二零一九年全數動用。
市場推廣活動	5%	7.1	7.1	0	餘額於二零一八年全數動用。
改良ERP系統	5%	7.1	7.1	0	餘額於二零一九年全數動用。
營運資金及其他一般公司用途	9%	12.8	12.8	0	餘額於二零一八年全數動用。
	100%	142.0	142.0	0	餘額於二零一九年全數動用。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

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

## 董事委員會

有關(1)薪酬委員會；(2)審核委員會；(3)提名委員會；及(4)風險管理委員會的更多詳情，請參閱企業管治報告第53至67頁。

## 董事會報告

### 董事

於年內及直至本年報日期董事為：

#### 執行董事：

朱強先生(主席兼首席執行官)

劉峰先生

譚國政先生

段開峰先生

#### 獨立非執行董事：

戴國強先生

林耀堅先生

姚志賢先生

董事履歷詳情載於本年報第85至92頁「董事及高級管理層履歷」。

朱強先生、劉峰先生及譚國政先生於二零一九年五月二十七日舉行的本公司二零一九年股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)上獲重選為執行董事。

根據細則第16.18條，董事人數三分之一(即段開峰先生、戴國強先生及林耀堅先生)須於二零二零年股東週年大會告退。上述退任董事全部均合資格並願意於二零二零年股東週年大會膺選連任。

所有獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年的委聘函。

### 董事服務合約

擬於二零二零年股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂有不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

### 董事於重大交易、安排及合約及競爭業務的權益

除下文「關聯方交易」一節及綜合財務報表「關聯方交易」附註40所披露者外，概無與本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立於二零一九年末或二零一九年期間任何時間有效且與本公司業務有關，而董事或本公司控股股東於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大合約(定義見上市規則附錄十六)。

概無董事於本公司業務以外而與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中直接或間接擁有權益且須根據上市規則第8.10條予以披露。

## 制裁風險管理

如招股章程所披露，董事會已建立一套系統，於釐定本公司是否承接受美國、歐盟(「**歐盟**」)、聯合國或澳洲制裁的國家或人士(包括但不限於受任何美國財政部海外資產控制辦公室行政制裁的任何政府、個人或實體)(「**受制裁國家**」或「**受制裁人士**」)的任何商機前評估制裁風險。風險監控部門協助風險管理委員會進行制裁風險的日常監控，包括對照根據美國、歐盟及澳洲制裁計劃制訂的受制裁國家及人士及實體監控列表，審閱現有及潛在客戶資料。倘本公司面對任何潛在制裁風險，本公司將就國際制裁法相關事宜向具有必要專業知識及經驗的知名外部國際法律顧問尋求意見。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已審閱系統有效性，以避免向受制裁國家或受制裁人士進行任何受禁止或受限制銷售。

## 關聯方交易

關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註40。根據上市規則第14A章構成不獲豁免持續關連交易的任何關聯方交易詳情披露於下文。

## 持續關連交易

自本公司上市後，下列各方成為本公司之關連方，而本集團與該等關連人士訂立的交易將構成非豁免持續關連交易：

上海事通塑膠製品廠(「**上海事通**」)及上海亞鳴塑膠製品廠(「**上海亞鳴**」)(由朱強先生的姊妹控制的公司)，以及上海明威印務有限公司(「**上海明威**」)、上海九豐塑料製品有限公司(「**上海九豐**」)、上海凱良塑料製品有限公司(「**上海凱良**」)、上海捷茂塑膠有限公司(「**上海捷茂**」)及南通捷茂塑膠有限公司(「**南通捷茂**」)，連同上海事通、上海亞鳴、上海明威、上海九豐、上海凱良及上海捷茂統稱為「**關連供應商**」，該等公司由朱強先生(執行董事及控股股東(定義見下文)之一)的家族成員控制。

## 董事會報告

以往，本集團向關連供應商採購注塑件及印刷品，原因是朱強先生與關連供應商股東的家族關係，此舉可獲得較方便及有效率的物流、較可靠的產品品質及較優質的服務。本集團將繼續進行有關交易，以滿足對我們的產品的大量需求。本公司與關連供應商於二零一七年十一月三日訂立採購框架協議（「**採購框架協議**」）以規管相關交易。採購框架協議之概要表如下：

協議日期	對手方	協議期限	二零一九年 年度上限 (人民幣元)	年內金額 (人民幣元)
二零一七年十一月三日	關連供應商	二零一七年十一月十六日至 二零一九年十二月三十一日	58百萬	41.9百萬

根據採購框架協議應支付的注塑件及印刷品總採購價的釐定方式如下：

- (a) 招標過程，當中最少兩名獨立競投人士獲批授類似數量的注塑件及印刷品的招標。採購部總監將根據以下因素進行評估，從而釐定關連供應商提供的價格及條款是否公平合理：(1)參與競投人士提供的標書條款，包括投標價格及對本集團所設規格的其他回應；(2)參與競投人士的背景、資格及財政狀況；及(3)參與競投人士生產類似產品的經驗。招標過程須遵守相關地方規例；及
- (b) 按照以下原則經雙方公平磋商後釐定：
  - i. 參考獨立第三方在日常業務過程中於鄰近地區按一般商業條款提供類似產品的現行市價；
  - ii. 參考關連方及獨立第三方進行非關連交易的價格；及
  - iii. 在任何情況下價格及條款均不遜於由獨立第三方所提供者。

本公司核數師獲委聘以根據核證委聘工作第3000號(經修訂)「過往財務資料審計或審閱以外之核證工作」及參考香港會計師公會頒佈之實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團非豁免持續關連交易進行報告。核數師已發出無保留意見函件，當中載於彼等就上文所披露持續關連交易之發現及結論，而且：

- (a) 彼等並未注意到任何事項令彼等相信上述持續關連交易未獲董事會批准；
- (b) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，彼等並未注意到任何事項令彼等相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (c) 彼等並未注意到任何事項令彼等相信該等交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行；及
- (d) 就持續關連交易的總金額而言，彼等並未注意到任何事項令彼等相信已披露的持續關連交易的金額超過本公司訂立的年度上限。

本公司獨立非執行董事已審閱該等交易及確認非豁免持續關連交易乃：

- (a) 於本集團正常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或更優條款訂立；及
- (c) 遵守規管該等交易的相關協議按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

董事確認，本公司已就其所有持續關連交易遵守上市規則第14A章之規定。

## 董事會報告

**董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉**

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益(包括彼等根據有關證券及期貨條例條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)，(ii)計入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益，或(iii)根據上市規則附錄十所載的標準守則知會本公司及聯交所之權益如下：

**1. 於本公司股份或相關股份之權益**

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	股權 概約百分比 <sup>(1)</sup>
朱強先生	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	574,706,132	54.30%
	實益擁有人	1,866,000	0.18%
段開峰先生	實益擁有人	500,000	0.05%
劉峰先生	實益擁有人	400,000	0.04%
譚國政先生	實益擁有人	600,000	0.06%

附註：

(1) 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,058,391,000股。

(2) 該等股份由榮成實業控股有限公司(「榮成實業」)實益持有，而榮成實業由榮達實業有限公司(「榮達實業」)全資擁有。榮達實業由朱強先生持有92.0%及朱強先生之子朱嘉晨先生持有8.0%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，朱強先生被視為於榮成實業實益擁有的所有股份中擁有權益。



## 2. 於本公司相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	於相聯法團之	
			股份數目	股權百分比
朱強先生	榮成實業 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	756	100.00%
	榮達實業 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	92	92.00%

附註：

- (1) 榮成實業由榮達實業全資擁有。  
 (2) 榮達實業分別由朱強先生及其兒子朱嘉晨先生擁有92.0%及8.0%。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日，就董事所知，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債券的任何權益及淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或須記入根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置之名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，下列人士(並非董事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份擁有記入證券及期貨條例第336條規定存置之名冊的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	於本公司的	
		股份數目	權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
榮成實業	實益擁有人	574,706,132	54.30%
榮達實業 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	574,706,132	54.30%
MSNKS Investments II, LLC	實益擁有人	142,882,740	13.50%
Bogdan Nowak先生 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	142,882,740	13.50%
奧特蘭實業有限公司	實益擁有人	64,297,233	6.07%

附註：

- (1) 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,058,391,000股。  
 (2) 榮達實業擁有榮成實業的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，榮達實業被視為於榮成實業持有的所有股份中擁有權益。  
 (3) Bogdan Nowak先生擁有MSNKS Investments II, LLC的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，Bogdan Nowak先生被視為於MSNKS Investments II, LLC持有的所有股份中擁有權益。

## 董事會報告

### 股本掛鈎協議

除下文所載以股份為基礎付款計劃外，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無訂立任何股本掛鈎協議。

### 購股權計劃及以股份基礎付款計劃

除下文及綜合財務報表附註32所披露者外，本公司並無其他購股權計劃。

本公司營辦一項購股權計劃(「**購股權計劃**」)(於二零一七年十月十八日獲批准)，以向對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人提供獎勵和回報。購股權計劃的合資格參與人包括(i)本集團任何成員公司及其投資實體的董事及僱員；及(ii)本集團的任何客戶、企業或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理或服務供應商以及其投資實體連同其全職僱員。於購股權計劃或本公司所採納的其他購股權計劃項下授出的所有購股權獲行使後可予發行的最高股份數目為105,839,100股股份，相當於本年報日期本公司已發行股本的10%。董事可於購股權計劃採納日期起計十年內任何時間，酌情邀請本集團任何成員公司的僱員及高級職員根據購股權計劃的條款認購本公司股份。根據購股權計劃，董事接納購權要約支付1港元的代價。

認購價將由董事會釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份於要約日期聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

任何購股權於可行使前並無最低持有期限，及並無績效目標於購股權可行使前須由承授人達成，惟董事會另行釐定並於授出購股權的要約函件載述則除外。

根據購股權計劃，新股份一經發行及繳足，將在彼此之間及與現時已發行股份享有同等地位。

倘任何承授人接受購股權會導致該承授人於任何12個月期間行使其購股權(包括已行使及尚未行使購股權)時向該承授人已發行及將發行的股份總數超過當時已發行股份總數的1%，則董事會不可向該承授人授予購股權，惟按照上市規則規定的方式於股東大會獲得股東批准則除外。

如向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，以致直至建議授出日期(包括該日)的12個月期間所有已授予及擬授予彼的所有購股權(無論是否已行使、已註銷或尚未行使)獲行使後所發行及將發行的股份出現以下情況，則該等購股權的授出須經股東於股東大會上批准：

- (i) 合共超過當時已發行股份的0.1%；及
- (ii) 按股份於各授出日期的收市價計算的總值將超過5,000,000港元或上市規則不時規定的其他金額。

授出之購股權詳情載於綜合財務報表附註32。

## 董事會報告

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的購股權變動如下：

類別	授出日期	每股行使價 (港元)	行使期 <sup>(2)</sup>	購股權數目				
				於二零一九年 一月一日的結餘	年內已授出	年內已行使	於二零一九年十 年內已註銷/ 失效	於二零一九年十 二月三十一日的 結餘
<b>董事</b>								
劉峰先生	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	400,000	-	-	-	400,000
譚國政先生	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	600,000	-	-	-	600,000
段開峰先生	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	500,000	-	-	-	500,000
<b>董事總計</b>				<b>1,500,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,500,000</b>
<b>僱員</b>								
本集團僱員	二零一七年十二月十八日	3.028 <sup>(3)</sup>	二零一八年十二月十八日至 二零二二年十二月十八日	10,000,000	-	-	-	10,000,000
	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	17,570,000	-	-	5,110,000	12,460,000
<b>本集團僱員總計</b>				<b>27,570,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,460,000</b>
<b>所有類別總計</b>				<b>29,070,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,110,000</b>	<b>23,960,000</b>

附註：

- (1) 緊接購股權授出日期前，本公司股份的收市價為4.43港元。所授出的購股權的公允價值載於綜合財務報表附註32。
- (2) 根據購股權計劃的條款及條件，25%的購股權將分別於有關授出日期的第一、二、三及四週年歸屬。
- (3) 緊接購股權授出日期前，本公司股份的收市價為3.47港元。所授出的購股權的公允價值載於綜合財務報表附註32。

除上文披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度開始或結束時，概無其他購股權計劃項下的已發行購股權，而於年內任何時間，概無其他購股權已予授出、行使、註銷或失效。

## 控股股東的不競爭承諾

榮成實業、榮達實業、奧特蘭實業有限公司、Bogdan Nowak先生、Patrizio Fumagalli先生、朱強先生及朱嘉晨先生為本公司的控股股東(具有上市規則賦予的涵義)(統稱為「**控股股東**」)。為確保我們與控股股東的其他業務不會出現直接及間接競爭，控股股東已訂立招股章程「與控股股東的關係—不競爭承諾」一節所載的不競爭契據(「**不競爭契據**」)。控股股東確認其已遵守不競爭契據項下的所有承諾。概無與遵守及強制執行不競爭契據有關的事項須經獨立非執行董事商討，不競爭契據的條款被視為已獲控股股東遵守。

## 優先購買權

根據開曼群島(本公司註冊成立地點)法律或細則，並無條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

## 僱員退休福利

本集團於中國承擔退休後福利債務。所提供的福利水平視乎員工服務年期及其職銜而定。二零一九年退休後福利的服務成本載於綜合財務報表附註10，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

## 企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則所載原則及守則條文。董事會認為於截至二零一九年十二月三十一日止年度，除企業管治守則的守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載適用守則條文。有關詳情請參閱本年報第53頁至67頁「企業管治報告」。

## 薪酬政策及高級管理層的薪酬

有關薪酬政策及僱員的詳情，請參閱本年報第30至52頁「環境、社會及管治報告」內「六、我們的員工」一節。

根據本公司採納的模式，薪酬委員會就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出推薦建議，應包括實物福利、退休金權利及補償付款及有關失去或終止職務或委任的應付補償，並就獨立非執行董事的薪酬向董事會提出推薦建議。

## 董事會報告

釐定或建議董事及高級管理層的薪酬待遇時，薪酬委員會應考慮的因素有可資比較公司支付的薪金、董事及高級管理層的時間投入及責任、本集團其他職位的聘用條件及表現為本薪酬是否可取等。檢討及批准表現為本薪酬時，薪酬委員會將參考董事會不時議決的本集團企業目標及目的。

二零一九年本集團薪酬最高的五名人士包括一名董事及四名高級管理層成員。

高級管理層成員(董事除外)截至二零一九年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
1,000,000港元內	-
1,000,000港元至1,500,000港元	1
2,000,000港元以上	3

截至二零一九年十二月三十一日止年度各董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註10。

概無董事同意放棄截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何酬金。

## 董事作出的不競爭承諾

本公司董事或其各自的聯繫人概無於與本公司業務競爭或可能競爭的業務擁有任何權益。

## 最低公眾持股量

截至本年報日期，根據本公司所得公開資料及就董事所知，自上市日期以來，本公司一直維持上市規則規定的最少25%公眾持股量。

## 管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立或存有涉及本公司全部或絕大部分業務管理及行政的合約。

## 獲准許的彌償條文

根據章程細則，每位董事均有權就其任期內，或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關的一切損失或責任從本公司資產中獲得賠償。本公司已為董事投購及維持適當的董事責任保險保障。

## 主要客戶及供應商

本集團與客戶的關係一直穩定。截至二零一九年十二月三十一日止年度，向本集團五大客戶作出的銷售總額佔我們二零一九年總收益的15.1%(按價值計)，而最大客戶佔5.3%。

本集團與供應商的關係一直穩定。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商佔我們年內採購總額的38.2%(按價值計)，而最大供應商佔15.3%。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的股東於五大客戶及供應商擁有任何權益。

## 購買股份或債權證的安排

除購股權計劃外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間訂立任何安排，致使本公司董事能夠藉著收購本公司或任何其他法人公司的股份或債權證的方式獲得利益。

## 銀行貸款、透支及其他借款

詳情請參閱本年報第19頁「管理層討論及分析」內「借款」一節。

## 環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任。本集團已就環境保護實施內部政策及程序。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們分別花費了1.4百萬美元、2.3百萬美元及2.4百萬美元，作為遵守適用環境法律及法規的成本。我們被列為中國七大最佳供應商之一，並於二零一六年及二零一七年獲CDP(Carbon Disclosure Project)認可為「中國應對氣候變化最佳供應商」。



## 董事會報告

### 遵守法律法規

我們的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身在聯交所上市。我們的營運須遵守中國及香港的相關法律法規。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本集團已在所有重大方面已遵守中國及香港的所有相關法律法規。

### 核數師

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羅兵咸永道會計師事務所審核，而其將於股東週年大會結束時退任，惟符合資格且願意再獲任命。股東週年大會將提呈一項決議案重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。本公司於過去3年並無更換其核數師。

### 根據上市規則第13.21條的持續披露規定

#### 日期為二零一九年四月一日的融資協議

於二零一九年四月一日，榮威國際(香港)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)(作為借方)(「借方」)與(其中包括)若干金融機構(作為貸方)(「貸方」)訂立融資協議(「融資協議」)，據此，貸方同意向借方提供金額為88,888,000美元(可選擇將金額增加50,000,000美元)的貸款，為期三年。根據融資協議，倘控股股東朱強先生不再(i)實益直接或間接擁有等於或超過50.1%的本公司已發行股本(或其投票權)；或(ii)繼續為本公司的單一最大股東，將構成融資協議項下的違約事件。倘於持續發生違約事件後被要求加速還款，借方將須償還融資協議項下的所有未償還款項，而根據融資協議，貸方將毋須再向借方授予任何貸款。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月一日的公告。

代表董事會

主席兼首席執行官

朱強

香港

二零二零年三月二十五日

## 董事及高級管理層履歷

### 董事

#### 朱強

執行董事、首席執行官兼主席

**朱強先生**，51歲，為本集團創始人、本公司控股股東、主席、執行董事兼任首席執行官、風險管理委員會主席，於二零一二年六月二十五日獲委任為董事。朱先生負責制定本集團的整體發展規劃和戰略管理，監督BESTWAY品牌全球管理以及作出重大業務決策，和制定全面運營管理。朱先生在本集團服務25年，當上海柏威塑膠於一九九四年四月創辦時彼擔任總經理，並自二零零一年一月以來成為本集團的主席兼首席執行官。一九九四年創辦本集團以前，朱先生由一九九零年七月至一九九三年六月在上海市對外經濟貿易委員會(現稱上海市商務委員會)任職，負責進出口業務工作如海外銷售和市場推廣、搜尋貨源和採購等。

朱先生一九九零年六月畢業於上海機械專科學校(現稱上海理工大學)機械工程系，主修機械製造工藝與裝備專業，並於二零零八年一月取得復旦大學高級管理人員工商管理碩士(「EMBA」)學位。朱先生歷年來屢獲行業和社會嘉許並授以多項榮譽，表揚他對行業和社會的貢獻，例如於二零一零年獲得上海市輕工業協會頒發的「上海市輕工行業優秀企業家」稱號和於二零一七年及二零一九年分別獲得中國文教體育用品協會頒發的「優秀企業家獎」及「傑出貢獻獎」。

#### 劉峰

執行董事

**劉峰先生**，50歲，為本公司執行董事、行政副總裁兼法務處處長，於二零一二年六月二十五日獲委任為董事。劉先生負責管理政府關係、監督本集團的人力資源及一般行政管理。劉先生於二零零二年五月加入本集團，於本集團累積17年的管理工作經驗。加入本集團前，劉先生由一九九九年一月至二零零二年四月在上海城市房地產信息技術有限公司出任常務副總經理一職。

劉先生於一九九一年七月畢業於上海工業大學(現稱上海大學)，主修計算機系軟件專業。劉先生亦於二零一零年六月取得復旦大學EMBA學位。另外，劉先生於二零一五年十二月取得上海市工程系列輕工專業(中級專業技術職務任職資格評審委員會)的中級工程師職稱。

劉先生二零一六年十一月起為上海市嘉定區人大代表。

## 董事及高級管理層履歷

### 譚國政

#### 執行董事

**譚國政先生**，51歲，為本公司執行董事兼副總裁，於二零一四年三月三十一日獲委任為董事。譚先生負責本集團的財務及內部控制的監督管理。譚先生於二零零四年十一月加入本集團，對本集團的財務管控擁有15年經驗。

譚先生於一九九一年七月畢業於湖南建材工業專科學校(現稱湖南工學院)，獲大學專科學歷。譚先生亦於二零零五年四月至二零零七年六月期間在上海理工大學國民經濟學碩士研究生課程進修班學習。

譚先生分別於二零零四年十一月獲上海市註冊會計師協會頒發註冊會計師(非執業)資格及於二零一三年十二月獲上海市人力資源和社會保障局頒發高級會計師資格。譚先生亦於二零零六年十一月取得上海市人事局頒發註冊評估師(非執業)資格。

### 段開峰

#### 執行董事

**段開峰先生**，45歲，為本公司執行董事兼財務總監，於二零一七年五月十日獲委任為董事。段先生負責本集團的會計、預算及整體財務管理工作。段先生於二零零七年加入本集團，對本集團的財務管理擁有12年經驗。加入本集團前，段先生由二零零零年四月至二零零六年八月於上海永新彩色顯像管股份有限公司(前稱上海永新彩色顯像管有限公司)任職，離職時擔任會計主管。

段先生於二零零零年三月獲得東北財經大學會計學碩士學位。

段先生分別於二零零四年三月獲上海市註冊會計師協會頒發註冊會計師(非執業)資格及於二零一四年十二月獲上海市人力資源和社會保障局頒發高級會計師資格。

**戴國強**

獨立非執行董事

**戴國強先生**，67歲，為本公司獨立非執行董事、提名委員會主席，於二零一七年十月十八日獲委任為董事。戴先生分別於一九八三年一月及一九八七年七月畢業於上海財經學院(現稱上海財經大學)並取得學士及碩士學位。其後，戴先生於一九九四年七月取得復旦大學的經濟學博士學位。從一九九九年三月至二零零六年四月，彼出任上海財經大學金融學院院長。從二零零六年四月至二零零七年七月，彼擔任上海財經大學金融學院黨委書記。從二零零七年七月至二零一一年四月，彼擔任上海財經大學工商管理學院院長兼黨支部書記。戴先生自二零一一年四月起擔任上海財經大學商學院黨支部書記兼副院長。彼分別於二零一六年二月及二零一七年三月不再擔任黨支部書記及副院長。戴先生自一九九五年六月起擔任上海財經大學金融學院金融學教授。

戴先生於二零零四年二月至二零零九年六月擔任上海銀行股份有限公司獨立非執行董事。彼於二零零九年六月至二零一七年六月擔任上海銀行股份有限公司外部監事。彼於二零一一年一月至二零一七年三月擔任中華人民共和國教育部金融專業學位研究生教學指導委員會委員。自二零一四年五月，彼亦為中國國際經濟貿易仲裁委員會陪審團仲裁員。

戴先生分別於二零一二年九月、二零零七年九月、二零零六年八月及二零零五年十二月榮獲上海市教書育人楷模提名獎、中國教育部所頒發的第三屆高等學校教學名師獎、上海高校教學名師獎及花旗軟件技術服務(上海)有限公司所頒發的花旗集團金融信息科技教育基金項目優秀獎教金。戴先生現為中國綠地博大綠澤集團有限公司(股份代號：1253)及貴陽銀行股份有限公司(股份代號：601997)的獨立非執行董事，並為利群商業集團股份有限公司(股份代號：601366)的獨立董事。戴先生亦擔任上海梟之文學藝術創作有限公司的執行董事。

## 董事及高級管理層履歷

### 林耀堅

#### 獨立非執行董事

**林耀堅先生**，65歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席，於二零一七年十月十八日獲委任為董事。

林先生為英國特許公認會計師公會的資深會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、澳洲及新西蘭特許會計師公會會員和香港會計師公會會員。彼在一九七五年十月畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，取得會計學高級文憑。彼並於二零零二年十一月獲頒授香港理工大學榮譽院士。林先生曾於一九九三年至二零一三年擔任羅兵咸永道會計師事務所合夥人。林先生於二零一五年八月至二零一七年五月期間擔任民信金控有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：0273)的獨立非執行董事。林先生現時分別為以下公司的獨立非執行董事：環球數碼創意控股有限公司(股份代號：8271)、春泉產業信託(股份代號：1426)、維太創科控股有限公司(股份代號：6133)、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(股份代號：1349)、首長寶佳集團有限公司(股份代號：0103)、中遠海運港口有限公司(股份代號：1199)、玖龍紙業(控股)有限公司(股份代號：2689)、縱橫遊控股有限公司(股份代號：8069)、中信國際電訊集團有限公司(股份代號：1883)及滔搏國際控股有限公司(股份代號：6110)。

### 姚志賢

#### 獨立非執行董事

**姚志賢先生**，69歲，為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席，於二零一七年十月十八日獲委任為董事。

姚先生於一九八三年九月至一九八五年十二月在中國工運學院(現稱中國勞動關係學院)工會學系學習，於一九九五年八月至一九九七年十二月在中共中央黨校函授學院經濟管理系學習，具本科學歷。於二零零一年七月至二零零三年二月在中國政法大學法學碩士研究生課程班學習並結業。

姚先生於一九八一年十二月至一九九九年三月在上海市輕工業工會任科長及工會副主席。姚先生於一九九九年四月至二零零二年四月，在上海永久股份有限公司(現稱中路股份有限公司)歷任黨委書記及董事長。姚先生於二零零二年五月至二零一五年八月，擔任上海市輕工業工會及上海輕工業工會聯合會副主席。

姚先生於二零一五年九月起任上海市輕工業協會秘書長，並於二零一五年十二月起任上海市工業經濟聯合會及上海市經濟團體聯合會副會長、上海市消費者權益保護委員會委員。姚先生於一九九四年十月獲中國輕工業工會全國委員會評選的全國輕工行業系統優秀工會工作者，二零零八年四月獲中華全國總工會評選的全國優秀工會工作者，二零一一年十一月獲中國財貿輕紡煙草工會全國委員會評選的全國財貿輕紡煙草行業優秀工會工作者。

## 高級管理層

### **Patrizio Fumagalli**

本集團首席戰略官

**Patrizio Fumagalli先生**，46歲，為本集團首席戰略官。Fumagalli先生駐守於美國鳳凰城。Fumagalli先生負責全球市場開發的戰略管理、產品組合管理、監督研發、設計運營及整體市場推廣戰略落實。Fumagalli先生於一九九八年加入本集團，在本集團管理方面擁有21年經驗。出任現職前，Fumagalli先生先後於二零一三年至二零一七年及一九九八年至二零一二年，擔任榮威美國及榮威歐洲的總經理，負責北美洲和歐洲市場的全面管理、銷售網絡組建和持續完善、營銷以及產品開發、產品設計團隊管理等職能。

### **黃水勇**

本集團研發與製造副總裁

**黃水勇先生**，49歲，為本集團研發與製造副總裁。黃先生負責技術管理，生產管理、產品質量管理、工廠技術改進及採購的監督。黃先生於二零零三年十二月加入本集團，在本集團擁有16年經驗。在出任現職前，黃先生在本集團歷任研發部經理、三次加工事業部總經理等職位。加入本集團前，黃先生由一九九二年十月至一九九三年十二月為廈門同安銀城聯合啤酒廠的技術員。黃先生於一九九二年七月畢業於上海市輕工業學校輕工機械專業，取得中等專科學歷。

## 董事及高級管理層履歷

### Simone Zesi

榮威歐洲總經理

**Simone Zesi先生**，39歲，為榮威歐洲總經理。Zesi先生駐守於意大利米蘭。Zesi先生負責歐洲地區的市場推廣管理、銷售渠道、客戶服務及財務、產品合規及測試、電子商務營運，以及監督本集團在意大利、法國、德國及波蘭的分公司。Zesi先生於二零零四年加入本集團，於本集團擁有15年經驗。在出任現職前，彼在榮威歐洲任職，負責電子商務、售後服務，以及與多家國際零售連鎖店(包括OBI GmbH & Co., Lidl Stiftung & Co. KG、ALDI Einkauf GmbH & Co及METRO AG)的業務拓展。Zesi先生於二零零四年七月於Universita Cattolica Del Sacro Cuore以優等成績畢業，主修科目為外語及文學而副修科目為電腦科學及科技，取得博士學位。Zesi先生亦於二零一四年二月在University of Bologna Alma Graduate School修畢通用管理學碩士課程。

於二零二零年一月，Zesi先生從Graduate School of Business of Politecnico di Milano取得管理學行政碩士學位，專研創新及設計管理(高管路徑(Percorso Executive))。

### 閻宇

本集團全球銷售中心總經理

**閻宇先生**，44歲，為本集團全球銷售中心總經理。閻先生負責本集團全球銷售運營中心的全面管理。閻先生於二零零零年加入本集團，於本集團擁有19年經驗。在出任現職前，閻先生歷任本集團銷售經理、區域銷售副總裁及高級銷售總監等職。閻先生於二零零零年七月在上海對外貿易學院取得經濟學學士學位，主修國際貿易。

### 黃耀光

本集團研發中心總經理

**黃耀光先生**，37歲，為本集團研發中心總經理。黃先生負責本集團新產品開發、研發設計項目管理、產品安全認證、知識產權、品質保障及全球售後服務管理。黃先生於二零一零年加入本集團，於本集團擁有9年經驗。在出任現職前，黃先生於本集團曾任銷售經理及區域銷售副總裁。加入本集團前，黃先生由二零零七年一月至二零零九年二月在家悅採購諮詢(上海)有限公司任職，負責產品採購工作，並由二零零九年二月至二零一零年二月為上海斯博汀貿易有限公司的採購技術員，負責產品開發及供應商管理。黃先生於二零零四年七月畢業於上海同濟大學，獲國際經濟與貿易專業學士學位。



**Scott Schellhase***榮威美國總經理*

**Scott Schellhase先生**，51歲，為榮威美國總經理。Schellhase先生駐守於美國鳳凰城。Schellhase先生負責榮威美國的市場推廣和銷售渠道管理以及整體管理工作。Schellhase先生於二零零七年加入本集團，於本集團擁有12年經驗。在出任現職前，Schellhase先生在本集團銷售部門任事。加入本公司前，Schellhase先生由一九九六年至二零零七年為Funrise Toy Corporation工作，於離職時任執行副總裁。Schellhase先生於一九八六年五月畢業於North Tama High School。

**張勇***本集團三次加工事業部常務副總經理*

**張勇先生**，45歲，為本集團的三次加工事業部常務副總經理。張先生於本集團負責三次加工事業部的製造技術管理和工廠生產管理、品質管理。張先生於一九九九年加入本集團，於本集團擁有20年經驗。出任現職前，張先生在本集團附屬公司曾任車間主任、廠長助理、廠長等職。張先生於一九九六年七月畢業於安徽農業大學蠶蠶專業，取得大學專科學歷。

**Cristobal Achurra Staplefield***榮威中南美總經理*

**Cristobal Achurra Staplefield先生**，44歲，為榮威中南美的總經理。Achurra先生駐守於智利聖地牙哥。Achurra先生負責拉丁美洲的推廣和銷售渠道管理以及銷售和售後服務全面管理。Achurra先生於二零零二年加入本集團，於本集團擁有17年經驗。出任現職前，於二零零二年至二零一四年，Achurra先生為Bestway Central & South America Ltd的銷售經理及商務經理。Achurra先生於二零零零年十一月畢業於Escuela de Administracion Agricola de Paine，取得高等農業技術管理學士學位。

**王輝***本集團資本市場總監*

**王輝先生**，38歲，於二零一七年十二月加入本集團擔任資本市場總監。王先生主要負責本集團的資本運作，企業融資及投資者關係。王先生任職於本集團的香港辦公室，並直接匯報給本集團首席執行官。在加入本集團之前，王先生自二零一五年九月起至二零一七年八月任職於隆基泰和智慧能源控股有限公司(股份代碼：01281)，並於該公司擔任執行董事及首席財務官。在此之前，王先生在香港及中國內地擁有逾14年於資本市場、企業融資及銀行信貸融資的經驗。王先生曾任職於多家金融機構，包括渣打銀行、瑞士銀行、瑞士信貸及中國國際金融股份有限公司，彼在其任職期間完成了多項首次公開發售、兼併收購、境外債券發行及境外銀行融資的交易。王先生畢業於復旦大學，獲經濟學學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 聯席公司秘書

#### 趙煒

**趙煒先生**於二零一七年五月十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書。

趙先生，51歲，為榮威香港的總經理。趙先生負責榮威香港的整體運營管理、財務管理及銷售支援。趙先生於一九九九年加入本公司，於本集團擁有20年經驗。加入本公司前，趙先生於一九九六年十二月至一九九九年十月於香港聯貿產品有限公司擔任出口部經理，負責銷售工作。趙先生於一九九一年七月畢業於華東師範大學，取得國際金融專業學士學位。

#### 蔡綺文

**蔡綺文女士**於二零一七年五月十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書。彼自二零一三年一月一日起為卓佳專業商務有限公司的企業服務部董事，彼帶領專業人員團隊提供多種公司秘書服務。彼於公司服務行業積逾20年經驗。蔡女士目前為聯交所上市公司雅居樂雅生活服务股份有限公司(股份代號：3319)的聯席公司秘書。彼亦為長飛光纖光纜股份有限公司(股份代號：6869)及浦江國際集團有限公司(股份代號：2060)的公司秘書。蔡女士於一九九二年十一月在香港城市理工學院(現稱香港城市大學)獲得會計文學士學位。蔡女士自二零一二年十月起為香港特許秘書公會資深會員及自二零一二年十月起為英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)資深會員。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致榮威國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

榮威國際控股有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)列載於第99至196頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等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》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

.....  
 · 羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
 · 電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 收益確認：客戶合約收益
- 應收賬款減值撥備

### 關鍵審計事項

#### 收益確認：客戶合約收益

請參閱綜合財務報表附註2.26及6。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團自銷售產品確認收益934.6百萬美元。

當相關產品之控制權已轉移至客戶時確認收益。

我們集中關注這一方面乃因為自眾多不同地點之多種產品銷售所得收益交易的數量龐大。有關收益交易之發生及截止可能存在錯誤陳述。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估及核實管理層針對貴集團確認銷售商品收入流程的控制，由批准客戶訂單、提單、銷售記錄、現金收據及客戶記錄對賬直至期後應收賬款收款。此外，我們測試貴集團資訊系統之整體監控環境以及與收益記錄相關之自動控制。

我們使用抽樣法通過檢查相關支持文件，包括客戶訂單、發票、提單及現金收據等，對已記錄收益進行測試，涵蓋不同地點及客戶。此外，我們使用抽樣法就客戶於年末的結餘及於年內的銷售交易發出函證。

此外，我們測試於資產負債表日期前後較短期內發生之銷售交易，方式為對已確認收益與提單進行對賬，以評估收益是否於正確報告期內確認。

基於所履行之工作，我們的結論為經測試的貴集團銷售商品收入的確認方式與貴集團收入確認會計政策一致。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 應收賬款減值撥備

請參閱綜合財務報表附註2.11.4、3.1(b)(ii)及25。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團之應收賬款為195.0百萬美元，及貴集團之應收賬款減值撥備為4.6百萬美元。

管理層採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法評估預期信貸虧損，即使用自初始確認起所有應收賬款的存續期預期虧損撥備。

我們集中關注這一方面乃因為不同地區之應收賬款結餘及相關減值撥備重大，且涉及管理層之重大判斷及對減值撥備之估計。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估及測試管理層對應收賬款減值評估的過程控制。

我們取得應收賬款之詳細列表連同賬齡分析，而該等餘額與識別為貴集團重大組成部分之該等經營實體的整體賬目核對一致。吾等通過對照相關支持文據，包括銷售發票、銷售合約及提單，按抽樣基準測試賬齡分析。

我們向管理層作出查詢並評估其對應收賬款可收回性之判斷是否合理，重點關注逾期較長的該等應收賬款結餘，主要基於管理層為其評估收集的資料及憑據。我們進行期後結付測試以對照相關應收賬款結餘與年後現金收據。

我們透過考慮信貸風險評估管理層對應收賬款分組的適當性。

我們透過考慮實際產生的虧損以及管理層是否根據違約率評估預期虧損率，並考慮前瞻性因素、外部資源證據(包括與客戶財務狀況相關的可供公眾查閱之資料)及預期行為(包括付款方式或付款期)，評估不同組別違約率的合理性。

基於上文所述，我們認為管理層經已作出合理判斷及估計，由其評估減值撥備之可得憑據支持。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日前取得的財務摘要、主席報告書以及管理層討論及分析內的信息(但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告)，以及預期會在本核數師報告日後取得的公司簡介、全球版圖、產品概覽、環境、社會及管治報告、投資者關係、企業管治報告、董事會報告以及董事及高級管理層履歷。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們不會對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀公司簡介、全球版圖、產品概覽、環境、社會及管治報告、投資者關係、企業管治報告、董事會報告以及董事及高級管理層履歷後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為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。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳朝光。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二零年三月二十五日

# 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 美元	二零一八年 美元
客戶合約收益	6	<b>934,626,618</b>	865,281,075
銷售成本	6,9	<b>(686,627,056)</b>	(634,712,787)
<b>毛利</b>		<b>247,999,562</b>	230,568,288
銷售及分銷開支	9	<b>(106,162,884)</b>	(84,432,466)
一般及行政開支	9	<b>(75,237,596)</b>	(70,668,029)
金融資產之減值虧損淨額		<b>(3,094,179)</b>	(734,099)
其他收入	7	<b>14,808,080</b>	17,764,192
其他開支	7	<b>(6,841,295)</b>	(6,515,478)
其他收益／(虧損)－淨額	8	<b>3,821,357</b>	(21,128,048)
<b>經營溢利</b>		<b>75,293,045</b>	64,854,360
財務收入		—	479,183
財務開支		<b>(15,384,358)</b>	(9,986,646)
<b>財務開支－淨額</b>	11	<b>(15,384,358)</b>	(9,507,463)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>59,908,687</b>	55,346,897
所得稅開支	12	<b>(12,332,781)</b>	(11,799,064)
<b>年內溢利</b>		<b>47,575,906</b>	43,547,833
<b>以下各方應佔溢利：</b>			
本公司權益持有人		<b>44,715,005</b>	43,059,483
非控股權益		<b>2,860,901</b>	488,350
		<b>47,575,906</b>	43,547,833
<b>年內本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利</b>			
—每股基本盈利	13	<b>0.0422</b>	0.0407
—每股攤薄盈利	13	<b>0.0422</b>	0.0406

第106至196頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

# 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 美元	二零一八年 美元
年內溢利	47,575,906	43,547,833
其他全面收益：		
其後可能重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(8,960,340)	(21,769,189)
年內其他全面收益，扣除稅項	(8,960,340)	(21,769,189)
年內全面收益總額	38,615,566	21,778,644
以下各方應佔：		
— 本公司權益持有人	35,738,582	21,274,056
— 非控股權益	2,876,984	504,588
年內全面收益總額	38,615,566	21,778,644

第106至196頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	16	–	34,359,812
物業、廠房及設備	17	<b>303,867,108</b>	295,739,921
使用權資產	18	<b>39,818,377</b>	–
投資物業	19	<b>9,384,023</b>	8,477,978
無形資產	20	<b>808,247</b>	1,042,848
遞延稅項資產	21	<b>5,227,224</b>	4,632,922
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	23	<b>649,231</b>	643,539
預付款項及其他應收款	26	<b>2,471,158</b>	2,511,845
		<b>362,225,368</b>	347,408,865
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>304,905,540</b>	331,024,863
合約資產	6	<b>158,585</b>	35,093
應收賬款	25	<b>190,416,358</b>	209,219,454
預付款項及其他應收款	26	<b>39,136,876</b>	44,540,962
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	27	<b>517,203</b>	17,542,213
衍生金融工具	28	<b>1,591,113</b>	1,031,011
受限制現金	29	<b>9,279,173</b>	9,280,173
現金及現金等價物	29	<b>59,304,050</b>	31,574,293
		<b>605,308,898</b>	644,248,062
<b>總資產</b>		<b>967,534,266</b>	991,656,927

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	30	1,355,633	1,355,633
股份溢價	30	140,636,893	140,636,893
其他儲備	31	291,180,977	267,337,647
		<b>433,173,503</b>	409,330,173
<b>非控股權益</b>		<b>2,344,618</b>	(421,456)
<b>總權益</b>		<b>435,518,121</b>	408,908,717
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	33	111,981,460	21,218,752
租賃負債	18	1,221,099	–
遞延稅項負債	21	806,372	744,426
其他應付款及預提費用	37	4,194,451	18,294,396
退休福利債務	34	557,226	409,860
政府資助之遞延收入	35	4,741,050	4,321,769
		<b>123,501,658</b>	44,989,203

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>流動負債</b>			
應付賬款	36	<b>159,738,961</b>	184,284,396
其他應付款及預提費用	37	<b>76,574,402</b>	89,841,251
合約負債	6	<b>15,793,786</b>	13,443,145
應付關聯方款項	40	<b>2,358,424</b>	2,760,157
當期所得稅負債		<b>10,066,126</b>	8,326,916
銀行借款	33	<b>139,959,769</b>	216,378,091
租賃負債	18	<b>639,942</b>	–
衍生金融工具	28	<b>3,383,077</b>	22,725,051
		<b>408,514,487</b>	537,759,007
<b>總負債</b>		<b>532,016,145</b>	582,748,210
<b>總權益及負債</b>		<b>967,534,266</b>	991,656,927
<b>流動資產淨值</b>		<b>196,794,411</b>	106,489,055
<b>總資產減流動負債</b>		<b>559,019,779</b>	453,897,920

第106至196頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

第98至105頁的綜合財務報表由董事會於二零二零年三月二十五日批准及代表董事會簽署。

**朱強**  
執行董事

**段開峰**  
執行董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔權益			總計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
		股本 美元 (附註30)	股份溢價 美元 (附註30)	其他儲備 美元 (附註31)			
<b>二零一八年一月一日之結餘</b>		1,355,633	140,636,893	258,753,820	400,746,346	(811,571)	399,934,775
<b>全面收益</b>							
年內溢利		-	-	43,059,483	43,059,483	488,350	43,547,833
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	(21,785,427)	(21,785,427)	16,238	(21,769,189)
<b>全面收益總額</b>		-	-	21,274,056	21,274,056	504,588	21,778,644
<b>與股東之交易</b>							
僱員購股權計劃							
—僱員服務價值	32	-	-	1,598,050	1,598,050	-	1,598,050
股息	14	-	-	(14,288,279)	(14,288,279)	(114,473)	(14,402,752)
<b>與股東之交易總計</b>		-	-	(12,690,229)	(12,690,229)	(114,473)	(12,804,702)
<b>於二零一八年十二月三十一日 之結餘</b>		1,355,633	140,636,893	267,337,647	409,330,173	(421,456)	408,908,717



## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔權益			總計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
		股本 美元 (附註30)	股份溢價 美元 (附註30)	其他儲備 美元 (附註31)			
二零一九年一月一日之結餘		1,355,633	140,636,893	267,337,647	409,330,173	(421,456)	408,908,717
<b>全面收益</b>							
年內溢利		-	-	44,715,005	44,715,005	2,860,901	47,575,906
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	(8,976,423)	(8,976,423)	16,083	(8,960,340)
<b>全面收益總額</b>		-	-	35,738,582	35,738,582	2,876,984	38,615,566
<b>與股東之交易</b>							
僱員購股權計劃							
—僱員服務價值	32	-	-	1,122,957	1,122,957	-	1,122,957
股息	14	-	-	(13,018,209)	(13,018,209)	(110,910)	(13,129,119)
<b>與股東之交易總計</b>		-	-	(11,895,252)	(11,895,252)	(110,910)	(12,006,162)
二零一九年十二月三十一日 之結餘		1,355,633	140,636,893	291,180,977	433,173,503	2,344,618	435,518,121

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>經營活動之現金流量</b>			
經營所得之現金	38(a)	122,520,954	356,280
已付利息		(13,826,541)	(9,256,109)
已付所得稅		(11,161,859)	(17,963,049)
經營活動所得／(所用)之現金淨額		97,532,554	(26,862,878)
<b>投資活動所用現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(68,717,926)	(92,054,703)
處置物業、廠房及設備所得款項	38(b)	178,555	485,601
出售無形資產所得款項		–	8,864
政府補助所得款項		642,051	–
購置土地使用權		–	(13,383,904)
購置使用權資產		(5,042,731)	–
購置無形資產		(118,878)	(748,501)
土地使用權按金退還		–	10,612,015
衍生金融工具所付款項		(18,500,926)	(10,086,579)
購置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		(5,692)	(185,903)
購置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(7,761,312)	(17,416,333)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		25,120,000	1,149,620
已收利息		–	479,183
投資活動所用現金淨額		(74,206,859)	(121,140,640)
<b>融資活動之現金流量</b>			
借款之所得款項	38(c)	329,735,254	366,863,497
償還借款	38(c)	(311,834,606)	(283,808,169)
租賃付款本金部分	38(c)	(627,744)	–
已付本公司股東股息		(13,018,209)	(14,288,279)
已付非控股權益股息		(110,910)	(114,473)
融資活動所得之現金淨額		4,143,785	68,652,576
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
於年初之現金及現金等價物	29	31,574,293	110,737,589
現金及現金等價物之匯兌收益		260,277	187,646
於年末之現金及現金等價物	29	59,304,050	31,574,293

第106至196頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

榮威國際控股有限公司(「**本公司**」)於二零一二年六月二十五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公司。其註冊辦事處地址位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司(投資控股公司)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在歐洲、北美洲、中華人民共和國(「**中國**」)及其他全球市場從事製造及銷售優質及休閒產品。

本公司股份於二零一七年十一月十六日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本集團由朱強先生連同其直屬親屬透過榮達實業有限公司(「**榮達實業**」)及榮成實業控股有限公司(「**榮成實業**」)最終控制。

除非另有說明，此等綜合財務報表以美元(「**美元**」)呈列。此等綜合財務報表已於二零二零年三月二十五日獲董事會批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

於編製該等綜合財務報表時應用之主要會計政策列載於下文。除非另有說明，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃遵照香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)及香港公司條例第622章的披露要求編製。綜合財務報表根據歷史成本基準編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債(包括衍生金融工具)除外，其按公允價值列賬。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要利用若干重大會計估計，在應用本集團會計政策的過程中亦需要管理層行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或假設和估計對綜合財務報表有重大影響的範疇於附註4披露。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策變動及披露

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團自二零一九年一月一日起首次於年度報告期間應用以下準則及修訂：

		於以下日期或 之後開始之 會計年度生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款項特點	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、削減或結算	二零一九年一月一日
香港財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定因素	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號業務合併 香港財務報告準則第11號共同安排 香港會計準則第23號借貸成本	二零一九年一月一日

本集團因採納香港財務報告準則第16號而須更改其會計政策，惟按該準則的特定過渡條文所允許者並無重列二零一八年報告期間的比較數字。採納此準則及會計政策之影響於下文附註2.2披露。上文所列其他新採納的準則或修訂並無對該等財務報表產生重大影響。

(b) 若干新訂會計準則及詮釋已頒佈，惟毋須於二零一九年報告期間強制應用，且未獲本集團提早採納。預期該等準則於本報告期間或未來報告期間不會對本集團產生重大影響，亦不會對可預見的未來交易產生重大影響。

		於以下日期或 之後開始的 會計年度生效
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
經修訂概念框架	財務報告的經修訂概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間之資產出售或注資	待定

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策的變動

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響，並披露已自二零一九年一月一日起應用的新會計政策如下。

本集團已自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號，惟按該準則的特定過渡條文所允許者並未重列二零一八年報告期間之比較數字。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整在二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。新會計政策於附註2.28披露。

採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值進行計量，並於二零一九年一月一日使用承租人的增量借款利率貼現。承租人於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為5%。

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團已將緊接過渡前租賃資產及租賃負債的賬面值於首次應用日期確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。租賃負債的重新計量於緊隨首次應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

#### (a) 已應用的實用權宜方法

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團採用以下準則許可的實用權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估
- 將於二零一九年一月一日剩餘租期少於12個月的經營租賃入賬列為短期租賃
- 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產，及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，使用事後分析確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號一釐定安排是否包括租賃作出的評估。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策的變動(續)

##### (b) 租賃負債計量

	美元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	4,815,776
減：	
按直線法確認為開支的短期租賃	(1,149,528)
提早終止之租賃	(2,551,696)
	1,114,552
於首次應用日期使用承租人的增量借款利率折現：	
<b>於二零一九年一月一日確認的租賃負債</b>	<b>926,797</b>
其中：	
流動租賃負債	143,185
非流動租賃負債	783,612
	926,797

##### (c) 使用權資產計量

使用權資產按相等於租賃負債金額計量，並就於二零一九年一月一日的資產負債表中確認的與有關租賃相關的任何預付租賃開支金額作出調整。於首次應用日期概無須對使用權資產進行調整的虧損性租賃合約。

##### (d) 於二零一九年一月一日在資產負債表確認的調整

會計政策的變動影響二零一九年一月一日的資產負債表中的以下項目(附註18)：

- 使用權資產—增加35,286,609美元
- 土地使用權—減少34,359,812美元
- 流動租賃負債—增加143,185美元
- 非流動租賃負債—增加783,612美元

對二零一九年一月一日的保留盈利並無影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司

#### 2.3.1 合併賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即被視為控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。

#### (a) 業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購當日的公允價值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控股權益，該等權益乃以公允價值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值中已確認款額的比例計量。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購當日的賬面值會重新計量，使之改為按收購當日的公允價值列賬；因重新計量產生的任何盈虧在損益內確認。

收購相關成本於產生時列為開支。

本集團所轉讓的任何或有代價按收購當日的公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公允價值的後續變動，按照香港會計準則第39號於損益確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股本權益在收購日期的公允價值超過所收購可識別淨資產公允價值的差額，作為商譽記賬。倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的權益計量的總額低於所收購附屬公司淨資產的公允價值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於收益表確認。

集團內公司間交易、集團公司間之交易結餘及未變現收益須予對銷。未變現虧損亦予對銷，除非交易提供轉讓資產的減值憑證。如有需要，附屬公司呈報的金額已調整，以符合本集團的會計政策。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司(續)

#### 2.3.1 合併賬目(續)

##### (b) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益表中確認。就日後計算於聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公允價值為初始賬面值。此外，之前在其他全面收益中就該實體確認的任何數額猶如本集團已直接出售相關資產和負債般入賬。這意味著之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益或轉移至適用香港財務報告準則指定／允許之其他類別之權益。

#### 2.3.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司已收及應收的股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產的賬面值，則在接獲該等投資之股息時必須對附屬公司投資作減值測試。

### 2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認定為作出策略決定的執行董事。

### 2.5 外幣折算

#### (a) 功能和列報貨幣

本集團各公司財務報表中項目按有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。綜合財務報表以美元列報。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.5 外幣折算(續)

#### (b) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日或項目重新計量日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及按年終匯率換算以外幣列值之貨幣資產及負債所產生之匯兌損益，於損益表確認，惟符合資格進行現金流量對沖及符合資格進行淨投資對沖在其他全面收益中遞延時除外。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌收益和損失在損益表內的「財務開支－淨額」中列報。所有其他匯兌收益和損失在損益表內的「其他虧損－淨額」列報。

以外幣為單位及被分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額於損益確認，賬面值的其他變動則於其他全面收益中確認。

#### (c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有外幣折算差額於其他全面收益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養會於其產生之財務期間內計入損益表。

其他資產的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其10%的估計剩餘價值計算：

—樓宇	10-20年
—機器及廠房設備	3-10年
—汽車	4-8年
—其他設備及裝置	3-10年

資產之剩餘價值及可使用年期在各報告期末檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.10)。

處置的收益及虧損透過比較所得款項和賬面值釐定，並於損益表內「其他(虧損)/收益」中確認。

在建工程(「**在建工程**」)指興建中或待安裝的物業、廠房及機器，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括樓宇建築成本、廠房及機器成本以及於建造或安裝及測試期間用於為該等資產融資的借貸所產生之利息支出。在建工程於建設完成且處於可供擬定用途狀態時方計提折舊。當有關資產投入使用時，該等成本將轉入物業、廠房及設備項目內，並按上文所載的政策折舊。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 投資物業

投資物業主要為租賃寫字樓，乃為長期租金收益而持有，並非由本集團佔用。投資物業初始按成本計量，包括相關交易成本及借款成本(如適用)。經過初始確認後，本集團選定成本模式計量旗下所有投資物業，按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。樓宇採用直線法計算折舊，在估計可用年期10至20年不等，將成本分配至剩餘價值。

投資物業的剩餘價值及可用年限，於各資產負債表日作出評估，如有需要則作適當調整。若投資物業的賬面價值高於估計可收回價值，應即撇減至可收回價值。出售投資物業的損益，視乎所得收益與賬面價值的比較而定，損益數額在綜合損益表中確認。

### 2.8 土地使用權

中國及越南所有土地皆為國家擁有或集體擁有，並不存在任何個人土地擁有權。本集團於土地使用權之權益指預付經營租賃付款，其使用直線法於39.5至50年之租期內攤銷。

誠如附註2.2所披露，本集團已自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號租賃，惟按該準則的簡化過渡法所允許者並未重列二零一八年報告期間之比較數字。因此，新租賃準則產生的土地使用權重新分類至使用權資產在二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

### 2.9 無形資產

#### (a) 特許權

另行收購的特許權按照歷史成本列賬。具有有限可使用年期的特許權按照成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，將特許權的成本分配至其10年的估計可使用年期。

#### (b) 電腦軟件

所購電腦軟件乃基於購入及使用該特定軟件所產生的成本列賬。該等成本乃按3至10年的估計可使用年期攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.10 非金融資產減值

當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，會審閱須作攤銷的資產是否已經減值。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產將按可單獨識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。已蒙受減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期就減值是否可以撥回進行檢討。

### 2.11 投資及其他金融資產

#### 2.11.1 分類

本集團將其金融資產按以下計量類別分類：

- 隨後將按公允價值計量(計入其他全面收益或計入損益)；及
- 將按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產及合約現金流量年期之業務模式。

就按公允價值計量的資產而言，其收益及虧損於損益或其他全面收益列賬。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於本集團是否於初始確認時不可撤回地選擇將按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)之金融資產之列賬。

僅當該等資產之業務模式發生變動時，本集團才對債務投資進行重新分類。

#### 2.11.2 確認及計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.3 計量

初始計量時，本集團按金融資產之公允價值加(倘並非按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)之金融資產)直接歸屬於金融資產收購之交易成本計量。按公允價值計入損益之金融資產之交易成本於損益列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等現金流量僅指支付之本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接計入損益，並以其他收益／(虧損)與匯兌損益一併列報。減值虧損於損益表內作為單獨項目列示。
- 按公允價值計入其他全面收益(「**按公允價值計入其他全面收益**」)：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值之變動乃計入其他全面收益(「**其他全面收益**」)，惟於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他收益／(虧損)。該等金融資產之利息收入乃按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)淨額列報，而減值開支於損益內作為單獨項目列示。
- 按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)：未達攤銷成本標準或未按公允價值計入其他全面收益的資產乃按公允價值計入損益。後續按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益表確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)內呈現。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.3 計量(續)

##### 權益工具

本集團按公允價值後續計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益列報權益投資之公允價值收益及虧損，終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。當本集團有權收取股息付款時，該等投資之股息繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計入損益之金融資產之公允價值變動於損益表確認為其他收益／(虧損)(如適用)。按公允價值計入其他全面收益之權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會因公允價值變動而分開列報。

##### 衍生工具

衍生工具於衍生工具合約訂立當日初步按公允價值確認及其後於各報告期末重新計量至其公允價值。其後公允價值變化的會計處理視乎衍生工具是否訂為對沖工具及(如是者)所對沖項目的性質。本集團持有的衍生工具不符合對沖會計的資格及按以公允價值計量且其變動計入損益列賬。不符合對沖會計資格的該等衍生工具的公允價值即時於綜合損益表確認。

#### 2.11.4 減值

本集團按前瞻性原則，對金融資產相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就應收賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求整個生命期的預期虧損須自初始確認應收款時確認，進一步詳情見附註3.1(b)。

### 2.12 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

### 2.13 衍生金融工具

衍生工具初步於訂立衍生工具合約當日按公允價值確認，其後按其公允價值重新計量至「其他收益／(虧損)－淨額」。買賣衍生工具分類為流動資產或負債。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.14 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。就製成品及在製品而言，成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接費用(按一般經營能力計)。其不包括借貸成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用變動銷售開支。

### 2.15 應收賬款及其他應收款

應收賬款是在日常業務過程中就已出售商品或已提供服務而應收客戶的款項。若應收賬款及其他應收款預期將於一年或一年以內收回(或更長但在業務正常經營週期內)，則分類為流動資產；否則，呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本，扣除減值撥備計量。有關本集團減值政策之描述，請參閱附註2.11.4。

### 2.16 現金及現金等價物

為在綜合現金流量表中作呈列用途，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資及銀行透支。銀行透支於流動負債之借款內顯示。

### 2.17 股本

普通股會被分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的增量成本會在權益中呈列為所得款項的減少(扣除稅項)。

### 2.18 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款是在日常業務過程中向供應商取得貨品或服務而形成的支付責任。應付賬款及其他應付款於一年或一年以內(或更長但在業務正常經營週期內)到期支付，則分類為流動負債；否則，呈列為非流動負債。

應付賬款初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.19 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本入賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額以實際利率法於借款期間於損益表中確認。

在融資很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該融資很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

### 2.20 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(須經較長籌備期方可作預期用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本會加入該等資產的成本中，直至資產大致上備妥可作預期用途或銷售為止。

在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入會自可撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

### 2.21 當期及遞延所得稅

期內的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益表中確認，惟其與其他綜合收益或直接於權益內確認的項目有關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或權益內直接確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構之款項為基準計提撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.21 當期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅

##### 內在差異

就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異利用負債法確認遞延所得稅。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初始確認，則其不會被確認；倘遞延所得稅源自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅損益，則遞延所得稅同樣不會入賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時性差異而確認。

##### 外在差異

就於附屬公司的投資產生的應課稅暫時性差異計提遞延所得稅負債撥備，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

#### (c) 抵銷

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅且有意按淨額基準結算結餘時，則遞延所得稅資產與負債將予相互抵銷。

### 2.22 僱員福利

#### (a) 退休金責任

定額供款計劃為本集團須向獨立實體支付固定供款的退休金計劃。本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.22 僱員福利(續)

##### (b) 其他僱員福利

除退休金責任外，本集團所有中國僱員均參與不同的僱員社會保險計劃，包括醫療、住屋及政府機構組織及管理之其他福利裨益。根據相關法規，本集團須予承擔之保費及福利裨益供款乃根據僱員總薪金的百分比(或按其他基準)計算(設有若干上限)，並須支付予勞工及社會福利部門。本集團支付供款後，再無其他支付責任。本集團對該等計劃之供款於產生之時在綜合損益表內扣除。

##### (c) 其他退休後義務

若干集團公司向退休職工提供退休後福利。享有此等福利一般視乎職工在達到退休年齡前仍然維持服務、職工的職銜，以及已完成最低服務期。該等福利的預計成本根據退休後福利的現值於僱傭期間累計，而退休後福利的現值則採用政府債券(以支付福利的貨幣計值，到期年期與相關退休金責任的年期相若)的利率貼現估計未來現金流出釐定。退休後福利的當前服務成本在損益表內僱員福利開支確認，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.23 以股份為基礎付款

本集團設有多項以股本支付的股份報酬計劃，據此，主體以本集團的股本工具(購股權)作為獲得僱員服務的代價。關於該計劃的資料載於附註32。

#### 僱員購股權

根據購股權計劃授出的購股權的公允價值確認為僱員福利開支，並於權益作出相應增加。將支銷的總額乃參考所授購股權的公允價值釐定，並：

- 計及任何市場表現條件(例如實體股價)
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如獲利能力、銷售增長目標及於指定時期仍為該主體服務的僱員)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(例如僱員儲蓄或於特定期間持有股份的規定)的影響。

有關總開支於所有指定歸屬條件均達成的歸屬期間確認。於各期間結算日，實體會根據非市場歸屬及服務條件修訂預期歸屬的購股權數目的估計，並於損益確認修訂原有估計的影響(如有)，及於權益作出相應調整。

就以權益結算以股份為基礎付款交易而言，本集團按已收取資產或已接獲服務的公允價值，直接計量已收取的資產或已接獲的服務，以及相應增加的股本，除非該公允價值不能可靠估計則作別論。倘本集團不能可靠估計已收取資產或已接獲服務的公允價值，則本集團將參考已獲授出的股本工具的公允價值，間接計量其價值，以及相應增加的股本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.24撥備

當本集團因過往事件而須負上現有的法定或推定責任，並可能須動用資源以履行有關責任，且有關金額能可靠估計時，則會就法律申索、服務保修及妥善履行責任確認撥備。未來經營損失撥備不作確認。

倘出現多項類似責任，將會考慮整體責任所屬類別以釐定清償責任會否導致資源流出。即使同一類別責任中任何一項可能流出資源的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按照管理層就於報告期末結算現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。釐定現值所用的貼現率為反映當前市場對貨幣時間價值及該責任特有風險的評估的除稅前貼現率。時間流逝導致撥備金額的增加乃確認為利息開支。

### 2.25政府補助

倘可合理保證本集團將符合所有附帶條件而獲得補助時，則按公允價值確認政府補助。

與成本有關的政府補助予以遞延，並於補助與其計劃補償的成本需要配對的期間在綜合損益表內確認為其他收入。

與資產有關的政府補助計入非流動負債中列作遞延收入，並於有關資產的預期可使用年期內以直線基準於綜合損益表入賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.26 收益確認

#### 銷售產品

本集團於全球市場製造及銷售運動休閒產品。當產品的控制權轉移時(即產品已交付予客戶，客戶對產品的銷售渠道及價格有絕對酌情權，且概無可影響客戶接納產品的未履行義務時)，銷售獲確認。當產品運送到指定地點時交付即告完成。當客戶按照銷售合約接納產品，或接納條款已失效，或本集團有客觀證據證明所有接納標準均已達成時，產品毀損及遺失之風險轉由客戶承擔。

本集團甚少以折扣出售產品。該等銷售的收入乃基於合約規定的價格，經扣除估計折扣後確認。本公司使用累積的經驗估計及提供折扣，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。

本集團有責任為質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積經驗估計有關退款，且僅於預期極可能不會退回產品的情況下確認收益。同時，退款責任及向客戶回收產品的權利的資產應予確認。

退款負債指向客戶提供退款及信貸的義務。該負債呈報為合約負債。資產指實體從客戶收回貨物的權利。該資產呈報為合約資產。於綜合財務狀況表，退貨資產與退款負債分開列示。

本集團在貨品交付時確認應收款，因為此時收回對價的權利是無條件的，本集團僅需待客戶付款。

本集團預期概無於向客戶轉移所承諾貨品及服務至客戶付款超過一年期間之合約。因此，本集團並無就貨幣時間價值對任何交易價格作出調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.27 利息收入

採用實際利息法計算的按攤銷成本計量的金融資產之利息收入於損益表確認為其他收入的一部份(見下文附註7)。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入。

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，惟後續發生信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，其利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面淨額(經扣除虧損撥備)得出。

### 2.28 租賃

誠如上文附註2.2所闡釋，本集團已更改其有關本集團作為承租人的租賃的會計政策。有關新政策的描述載於下文，而變動的影響則載於附註2.2。

直至二零一八年十二月三十一日，出租人保留擁有權的大部分風險及回報的租賃被歸類為經營租賃。經營租賃付款(扣除自出租人收取的任何優惠)於租期內按直線基準自綜合損益表扣除。

於二零一九年一月一日，租賃於本集團可使用租賃資產當日確認為使用權資產及相應負債。

合約可同時包含租賃及非租賃部分。本集團按照其相對獨立的價格將合約代價分配至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人的房地產租賃而言，其已選擇不區分租賃及非租賃部分，而是將其作為單一租賃部分入賬。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的淨現值。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.28 租賃(續)

租賃付款使用本集團的增量借款利率貼現，即本集團在類似經濟環境中以類似條款及條件借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款

與短期租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

本集團的多項物業及設備租賃包括續租選擇權。該等條款用於在管理合約方面最大限度地提高操作靈活性。大多數續租選擇權僅可由本集團而非各自的出租人行使。

於釐定租賃期限時，管理層會考慮創造經濟激勵的所有事實及情況，以行使續租選擇權。倘可合理地確定延長租約，則續租選擇權僅包括在租賃條款內。

本集團作為出租人的經營租賃之租賃收入按直線法於租期確認為收入(附註7)。相關租賃資產根據性質納入綜合財務狀況表。本集團毋須因採納新租賃準則而對其作為出租人所持有資產的會計處理作出任何調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.29 研究與發展成本

研究成本於產生時確認為開支。發展成本(與設計及測試可識別及獨特產品直接相關)於符合下列準則時確認為無形資產：

- 產品在技術上可以完成，從而將可供使用；
- 管理層有意完成產品，並將其使用或出售；
- 有能力使用或出售產品；
- 可顯示產品將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有完成開發產品的合適技術、財務及其他資源；及
- 產品在其開發時的應佔開支能可靠計量。

撥充作部分產品成本的直接相關成本包括有關新製造技術發展之僱員成本及適當比例之相關間接生產成本。與維持新製造技術計劃有關的成本於產生之時確認為開支。

不符合該等準則的其他開發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本於其後期間不確認為資產。

### 2.30 股息分派

向本公司股東分派的股息於本公司股東或董事(如適用)批准股息期間在本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多項財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著重金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團之業務遍佈全球且面臨不同貨幣所產生的外匯風險，其中主要就若干中國附屬公司承受美元風險，有關附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。當未來商業交易或已確認資產或負債以實體功能貨幣以外之貨幣計值時，會產生外匯風險。

管理層已制定政策，要求集團公司管理針對其功能貨幣之外匯風險。本集團實體使用遠期合約以管理其源自未來商業交易及已確認資產和負債之外匯風險，該等合約主要以集團庫存進行交易。

##### 所承受風險

本集團於報告期末有關本集團旗下附屬公司所採納功能貨幣之主要外幣風險如下：

以美元計	於二零一九年十二月三十一日		
	美元	港元	人民幣
現金	13,669,634	926,084	2,723,664
銀行借款	25,259,391	—	—
應付賬款	33,199,194	—	—
衍生金融工具—資產	1,591,113	—	—
衍生金融工具—負債	3,383,077	—	—

以美元計	於二零一八年十二月三十一日		
	美元	港元	人民幣
現金	8,805,029	2,475,979	1,497,199
銀行借款	63,430,809	—	—
應付賬款	65,714,823	—	—
衍生金融工具—資產	1,031,011	—	—
衍生金融工具—負債	22,725,051	—	—

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

於損益確認的金額

於損益確認的匯兌收益/(虧損)淨額合計為：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
計入其他收益/(虧損)的匯兌收益淨額(附註8)	2,543,243	7,886,363
財務成本中的匯兌虧損(附註11)	(1,409,075)	(1,568,988)
於期內除所得稅前溢利確認的匯兌收益淨額合計	1,134,168	6,317,375

敏感度

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值/升值5%，而所有其他變數保持不變，則各年度之除稅後溢利將有所改變，此乃主要由於人民幣功能貨幣附屬公司換算以美元計值之現金及現金等價物、應付賬款及銀行借款時產生匯兌收益/(虧損)。變動詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
於有關年度：		
除稅後溢利增加/(減少)		
— 兌美元貶值5%	(1,723,686)	(4,535,187)
— 兌美元升值5%	1,723,686	4,535,187

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

###### 敏感度(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他變數維持不變，則各年度的其他全面收益會改變，主要由於人民幣功能貨幣附屬公司的財務報表換算為美元。變動詳情列載如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
截至有關日期止年度：		
其他全面收益(虧損)／增加		
— 兌美元貶值5%	(22,136,498)	(22,156,455)
— 兌美元升值5%	22,136,498	22,156,455

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團之利率風險來自借款。已取得按浮動利率計息之借款令本集團承受現金流量利率風險，倘若以固定利率計息，則令本集團承受公允價值利率風險。銀行借款之利率及條款於附註33披露。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，倘借款利率上升／下降10個基點，而所有其他變數保持不變，則將對各年度之除稅後溢利造成的影響甚微。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物、按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具及銀行及財務機構存款。

#### (i) 風險管理

本集團有超過2,000名客戶，且不倚賴若干客戶的訂單。因此，本集團並無重大集中的信貸風險。本集團一般授出少於120日的信貸期予客戶及240日的信貸期予若干策略夥伴。本集團管理層定期對其客戶進行信貸評估／檢討，並確保僅向具良好信貸記錄之客戶銷貨。

為降低本集團所面對之信貸風險，本集團可能在交付貨品前要求若干客戶提供30%至100%之按金。此外，本集團已就大部分應收款向中國出口信用保險公司(「**中信保**」)購買保險。中信保將補償本集團90%的未收取應收款。

管理層認為由於銀行存款的各個對手方屬中國國有控股銀行或具有高信貸評級的商業銀行，故有關銀行存款的信貸風險相對較低。管理層相信，倘出現流動性困難，則中國政府能夠支持中國的國有控股銀行。

本集團將銀行結餘及限制性銀行存款分為下列各類：

第1組—包括花旗銀行(中國)有限公司及滙豐銀行(中國)有限公司等

第2組—中國4大銀行(中國建設銀行、中國銀行股份有限公司、中國農業銀行及中國工商銀行)

第3組—其他商業銀行

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (i) 風險管理(續)

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
第1組	<b>14,517,875</b>	12,972,017
第2組	<b>12,292,649</b>	11,590,441
第3組	<b>41,703,357</b>	16,175,720
總計	<b>68,513,881</b>	40,738,178

就衍生金融工具而言，管理層與上述第1組的銀行及於到期日前沒有任何責任或付款的信譽良好機構簽訂協議。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)以公允價值計量且其變動計入損益(以公允價值以公允價值計量且其變動計入損益)的金融資產被視為低風險投資。該投資的信貸評級乃就信貸惡化進行監察。

按攤銷成本計量的金融資產包括按金、出口稅務退款及其他。根據過往經驗，管理層認為按攤銷成本計量的金融資產為低信貸風險。

##### (ii) 金融資產減值

###### 應收賬款減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，就所有應收賬款使用全期的預期損失撥備。

為計量預期信用損失，應收賬款已按所分佔信貸風險特徵及賬齡日數分組。

預期損失率乃基於二零一九年十二月三十一日或二零一八年十二月三十一日之前36個月期間的銷售付款概況及此期間相應的過往信用損失計算。調整過往損失率以反映影響客戶結算應收款能力的目前及前瞻性宏觀經濟因素資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 應收賬款減值(續)

在此基礎上，於十二月三十一日確定的應收賬款的損失撥備如下：

二零一九年十二月三十一日	90日內	91日至 180日	181日至 360日	超過1年	總計
預期損失率	0.75%	1.71%	6.91%	100.00%	
應收賬款賬面總值	132,653,943	22,912,306	38,927,790	519,237	195,013,276
損失撥備	994,542	391,365	2,691,774	519,237	4,596,918

二零一八年十二月三十一日	90日內	91日至 180日	181日至 360日	超過1年	總計
預期損失率	0.73%	1.33%	1.86%	4.79%	
應收賬款賬面總值	133,298,889	30,814,255	47,210,782	160,148	211,484,074
損失撥備	970,965	408,857	877,133	7,665	2,264,620

於十二月三十一日的應收賬款的期末損失撥備與期初損失撥備之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
於一月一日的期初損失撥備	(2,264,620)	(1,530,345)
年內於損益確認的損失撥備增加	(2,277,666)	(735,944)
外幣折算差額	(54,632)	1,669
於十二月三十一日的期末損失撥備	(4,596,918)	(2,264,620)

當沒有合理預期可收回款項時，應註銷應收賬款。沒有合理預期可收回款的標指之項(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及在超過1年期間內未能履行合約付款。

應收賬款的減值虧損於營業利潤內列作減值虧損淨額。其後收回先前撇銷的款項計入同一項目。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

按攤銷成本計量的其他金融資產減值

按攤銷成本計量的其他金融資產包括其他應收款。其他應收款減值通過12個月預期信用損失或全期預期信用損失計量，取決於應收款項是否自初始確認後信貸風險大幅上升，則選擇全期預期信用損失對減值進行計量。對按攤銷成本列賬的其他金融資產的影響輕微，詳情於附註26披露。

#### (c) 流動資金風險

現金流量預測由本集團經營實體執行，並由本集團財務部匯總而得。本集團財務部監察本集團流動資金需求的滾動預測，確保有足夠現金滿足業務需求。有關預測計及本集團的債務融資計劃、契諾合規情況、內部資產負債表比率目標符合情況及(倘適用)外部監管或法律規定(如貨幣限制)。

下表基於結算日至合約到期日的剩餘期間，按照相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

##### (i) 融資安排

於報告期末，本集團有以下未提取銀行融資：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
浮息：		
— 一年後到期	82,200,260	18,895,280
定息：		
— 一年內到期	227,878,651	140,266,823
	<b>310,078,911</b>	159,162,103

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

##### (ii) 金融負債到期情況

	一年內 美元	第一至 第二年 美元	第二至 第五年 美元	總計 美元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>				
銀行借款	139,959,769	55,689,608	56,291,852	251,941,229
銀行借款之應付利息	9,137,930	5,573,969	1,078,094	15,789,993
租賃負債	732,994	673,398	638,508	2,044,900
應付賬款	159,738,961	–	–	159,738,961
其他應付款	40,418,621	3,594,965	–	44,013,586
應付關聯方款項	2,358,424	–	–	2,358,424
	<b>352,346,699</b>	<b>65,531,940</b>	<b>58,008,454</b>	<b>475,887,093</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
銀行借款	216,378,091	–	21,218,752	237,596,843
銀行借款之應付利息	4,737,822	1,209,133	882,072	6,829,027
應付賬款	184,284,396	–	–	184,284,396
其他應付款	56,265,889	17,307,242	576,609	74,149,740
應付關聯方款項	2,760,157	–	–	2,760,157
	<b>464,426,355</b>	<b>18,516,375</b>	<b>22,677,433</b>	<b>505,620,163</b>

### 3.2 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團能持續經營，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供福利，並維持優化的資本架構以降低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息金額、向股東退還資金、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團根據資產負債比率監控資本。該比率按淨債務總額除以總權益計算。淨債務總額按借款總額（包括綜合財務狀況表內所示的「流動及非流動借款」）及減去現金及現金等價物及受限制現金計算。總權益按綜合財務狀況表內所示的「權益」計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
銀行借款(附註33)	251,941,229	237,596,843
減：現金及現金等價物(附註29)	(59,304,050)	(31,574,293)
受限制現金(附註29)	(9,279,173)	(9,280,173)
淨債務總額	183,358,006	196,742,377
總權益	435,518,121	408,908,717
<b>資產負債比率</b>	<b>42%</b>	48%

資產負債比率較二零一八年減少6%，乃主要由於本集團於二零一九年的經營活動所得現金流量有所改善，而且截至二零一九年十二月三十一日持有更多現金及現金等價物。

#### 3.3 公允價值估計

本集團就於綜合財務狀況表按公允價值計量的金融工具採用香港財務報告準則第13號的修訂本，因此，須披露按照以下公允價值計量級別進行的公允價值計量：

- 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量(第一級)。
- 按除計入於第一級內的報價以外，資產或負債的直接(即價格)或間接(即自價格衍生)可觀察輸入數據計量(第二級)。
- 按並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)計量(第三級)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按公允價值計量之資產及負債。

	第二級 美元	第三級 美元	總計 美元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產(附註23)			
— 非上市股本權益	—	649,231	649,231
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註27)			
— 理財產品	517,203	—	517,203
衍生金融工具(附註28)			
— 遠期外匯合約	1,591,113	—	1,591,113
<b>資產總額</b>	<b>2,108,316</b>	<b>649,231</b>	<b>2,757,547</b>
衍生金融工具(附註28)			
— 遠期外匯合約	3,383,077	—	3,383,077
<b>負債總額</b>	<b>3,383,077</b>	<b>—</b>	<b>3,383,077</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產(附註23)			
— 非上市股本權益	—	643,539	643,539
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註27)			
— 理財產品	422,213	—	422,213
— 投資基金	17,120,000	—	17,120,000
衍生金融工具(附註28)			
— 遠期外匯合約	1,031,011	—	1,031,011
<b>資產總額</b>	<b>18,573,224</b>	<b>643,539</b>	<b>19,216,763</b>
衍生金融工具(附註28)			
— 遠期外匯合約	22,725,051	—	22,725,051
<b>負債總額</b>	<b>22,725,051</b>	<b>—</b>	<b>22,725,051</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如公允計算一金融工具的價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入第二級。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入第三級。

##### 以估價技術釐定的公允價值(第二級)

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 遠期外匯合約公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術

##### 以非可觀察市場數據釐定的公允價值(第三級)

就本集團之第三級權益證券投資(並非公開買賣)而言，本集團運用判斷選擇不同方法及根據各結算日當時市況作出假設計算其公允價值。

### 4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會持續予以評估，並以過往經驗及其他因素(包括在某些情況下對未來事件的合理預計)為依據。

本集團對未來作出估計及假設。根據定義，所得的會計估計極少與相關的實際結果相同。可能存在重大風險導致下一財政年度的資產及負債賬面值有重大調整的估計及假設在下文論述。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4 重大會計估計及判斷(續)

#### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。此項估計乃按照性質及用途相似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而作出，可能因技術創新及競爭對手為應對嚴峻行業週期而採取的行動而發生巨大變化。管理層定期重新評估可使用年期。管理層將於可使用年期少於過往估計年期時增加折舊開支，撇銷或撇減技術上陳舊或非策略性而已遭廢棄或出售的資產。

#### (b) 所得稅及遞延稅項資產／負債

本集團須繳納多個不同司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出判斷。倘若該等最終稅項結果與初步入賬的金額有差異，則有關差異將會於作出確定的期間內影響即期所得稅及遞延所得稅撥備。

與若干暫時差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產於管理層認為未來有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等暫時差異或稅項虧損時確認。當預期金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變的期間內影響遞延稅項資產及稅項的確認。

#### (c) 金融資產減值

金融資產之虧損撥備乃根據違約風險及預期虧損率之假設釐定。本集團於作出該等假設及選擇減值計算輸入值時，根據本集團之過往歷史、現行市況及於各報告期末之前瞻性估計作出判斷。

#### (d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及銷售費用。該等估計乃基於目前市場狀況及製造與銷售同類產品以往經驗。但可能會因為消費品味的改變及競爭對手為應對行業週期而採取的行動出現重大變化。管理層於每個結算日前重新評估該等估計。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料

執行董事為本集團的主要經營決策者。執行董事審閱本集團的內部報告以評估有關表現及分配資源。

生產基地均位於中國內地，而產品則銷往全球多國。所有產品系列使用相同的原材料，而其生產程序亦類似。執行董事按所有產品及所有地域整體檢討業務及經營業績，並按地域分析收益。因此，執行董事已釐定不會就經營業績呈列地域或產品組別分部資料。

以下為根據客戶目的地按地域劃分來自外部客戶的收益：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
歐洲(i)	<b>498,470,160</b>	407,570,231
北美洲(ii)	<b>241,937,543</b>	252,149,607
亞太區(iii)	<b>71,180,049</b>	80,778,484
包括：中國內地	<b>22,090,043</b>	26,242,170
全球其他地區(iv)	<b>123,038,866</b>	124,782,753
總計	<b>934,626,618</b>	865,281,075

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，概無個別客戶收益佔本集團的總收益超過10%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料(續)

按區域劃分之非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產):

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
歐洲(i)	3,917,455	2,122,977
北美洲(ii)	3,149,845	3,203,053
亞太區(iii)	349,074,569	336,806,239
包括：中國內地	340,475,925	336,733,455
全球其他地區(iv)	207,044	135
總計	356,348,913	342,132,404

附註：

- (i) 歐洲指歐洲經濟區國家、俄羅斯、格魯吉亞、瑞士、土耳其、哈薩克斯坦、吉爾吉斯、阿爾巴尼亞、安道爾、波斯尼亞和黑塞哥維那、馬其頓、摩爾多瓦、塞爾維亞、黑山及烏克蘭。
- (ii) 北美洲指美國、加拿大及波多黎各。
- (iii) 亞太區指亞洲(不包括中東)及澳洲。
- (iv) 全球其他地區指中東、非洲及拉丁美洲。

### 6 客戶合約收益及銷售成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	收益 美元	銷售成本 美元	收益 美元	銷售成本 美元
地上游泳池及便攜移動式Spa	449,551,889	332,061,534	372,973,563	281,578,203
娛樂產品	189,630,615	135,805,635	187,474,819	131,544,324
野營產品	176,139,829	139,116,930	185,517,360	139,861,604
運動產品	119,304,285	79,642,957	119,315,333	81,728,656
	934,626,618	686,627,056	865,281,075	634,712,787



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6 客戶合約收益及銷售成本(續)

本集團已確認以下有關客戶合約的資產及負債：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
即期就結算退款負債時有關從客戶回收產品權利的合約資產(i)	<b>158,585</b>	35,093
虧損撥備	-	-
總合約資產	<b>158,585</b>	35,093
合約負債－預收客戶款項(ii)	<b>15,563,952</b>	13,393,013
合約負債－銷售退回權利的退款負債(i)	<b>229,834</b>	50,132
總合約負債	<b>15,793,786</b>	13,443,145

附註：

- (i) 資產及負債乃於各報告日期重新計量，並就預期退款金額的變動調整如下：
  - 對退款負債的調整乃於收益確認。
  - 對資產的調整乃於已售商品成本確認。
- (ii) 於二零一九年，與預收客戶款項有關的合約負債乃於產品控制權轉讓予客戶時確認為收益。截至二零一八年十二月三十一日及截至二零一八年一月一日的合約負債總額13,393,013美元及11,134,478美元已於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度確認為收益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7 其他收入及開支

#### 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
租金及相關服務收入(i)	4,783,338	2,659,562
政府資助	2,231,001	3,521,707
銷售原材料及廢料	7,053,901	7,357,758
利息收入	526,959	–
營銷酬金(ii)	–	3,881,350
其他	212,881	343,815
	<b>14,808,080</b>	<b>17,764,192</b>

#### 其他開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
原材料及廢料成本	5,847,201	6,225,857
投資物業折舊	720,263	188,649
與租金及相關服務收入相關的其他開支	273,831	100,972
	<b>6,841,295</b>	<b>6,515,478</b>

附註：

- (i) 本集團向第三方出租其物業，並提供相關服務。
- (ii) 本集團將收取戰略夥伴的酬金(作為本集團以往營銷工作的補償)確認為收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
－公允價值收益	238,688	125,880
衍生金融工具		
－衍生金融工具之未變現公允價值變動	19,827,881	(19,961,159)
－衍生金融工具之已變現虧損	(18,426,731)	(10,111,903)
處置物業、廠房及設備之虧損	(2,213,441)	(389,330)
匯兌收益淨額	2,543,243	7,886,363
其他	1,851,717	1,322,101
	<b>3,821,357</b>	<b>(21,128,048)</b>

### 9 按性質劃分之開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支和一般及行政開支的開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
所用原材料及消耗品	537,433,637	531,828,280
在產品及產成品變動	(4,188,910)	(69,844,009)
工資及薪金、社會福利及利益，包括董事酬金(附註10)	151,308,452	157,995,234
運輸開支	36,115,028	27,365,064
折舊及攤銷	25,337,698	18,034,525
服務費及佣金	22,239,630	17,583,196
水電費	18,866,137	18,556,629
加工費	12,720,333	24,139,083
廣告及宣傳開支	11,302,055	9,616,976
維護及維修	7,648,702	8,869,719
研發開支	7,492,050	7,801,904
版權使用開支	6,796,594	6,056,265
售後服務	3,606,294	3,111,271
核數師的薪酬	613,214	608,068
存貨撇減	421,122	625,323
其他開支	30,315,500	27,465,754
	<b>868,027,536</b>	<b>789,813,282</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10 僱員福利開支，包括董事酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
薪金、工資及花紅	125,298,493	132,081,548
退休金、住房公積金、醫療保險及其他福利裨益	24,751,602	24,201,889
授予僱員之購股權(附註32)	1,122,957	1,598,050
退休後福利(附註34)	135,400	113,747
僱員福利開支總額	151,308,452	157,995,234

#### (a) 退休金成本－界定供款計劃

本集團於中國成立之附屬公司之僱員參與由相關省市政府組織之界定供款退休福利計劃，據此本集團須按僱員之每月薪金及工資之若干百分比向該等計劃作出每月供款，設有若干上限。根據中國境外司法權區的相關地方規定，非中國僱員亦參與各項界定供款退休計劃。

#### (b) 五名最高薪個人

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪個人分別包括1名及1名董事，其酬金詳情於附註44所示分析中反映。已付餘下4名最高薪員工的總酬金詳情列載如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
薪金、工資及花紅	1,919,207	1,713,474
退休金、住房公積金、醫療保險及其他福利裨益	282,414	325,881
僱員福利開支總額	2,201,621	2,039,355

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10 僱員福利開支，包括董事酬金(續)

#### (b) 五名最高薪個人(續)

薪酬屬於下列組別的最高薪非董事個人人數列載如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
酬金組別		
1,000,000港元以內	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
2,000,000港元以上	3	3
總計	4	4

概無向五名最高薪個人支付酬金，作為加入本集團或加入時的獎勵或離職補償。

### 11 財務開支－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
財務開支：		
— 銀行借款利息開支	(14,458,313)	(8,887,460)
— 貼現應付票據利息開支	(224,110)	—
— 退休福利債務的利息開支	(41,178)	(22,444)
— 租賃負債利息開支	(113,579)	—
— 融資活動匯兌虧損	(1,409,075)	(1,568,988)
減：合資格資產資本化金額	861,897	492,246
	(15,384,358)	(9,986,646)
財務收入：		
— 銀行存款所得利息收入	—	479,183
財務開支－淨額	(15,384,358)	(9,507,463)

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支

於綜合損益表扣除的稅務開支金額指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
即期所得稅	13,505,440	11,782,091
遞延所得稅(附註21)	(568,288)	16,973
以前年度的全年稅項申報差額	(604,371)	-
所得稅開支	12,332,781	11,799,064

#### (a) 開曼群島利得稅

本公司毋須於開曼群島繳交任何稅項。

#### (b) 英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)利得稅

本公司其中一間附屬公司榮威資源集團有限公司(於英屬維爾京群島註冊成立)獲豁免英屬維爾京群島所得稅，因為其根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立。本公司另一間於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司榮威實業有限公司須繳納香港利得稅，因為其主要營運位於香港，因此為香港稅務居民。

#### (c) 香港利得稅

本公司附屬公司(榮威實業有限公司及榮威國際(香港)有限公司)須繳納香港利得稅。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的適用香港利得稅稅率為16.5%。

#### (d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃按本集團於中國註冊成立的旗下實體的應課稅收入計提。適用企業所得稅稅率為25%，惟符合高新技術企業(「**高新技術企業**」)資格的附屬公司除外，其自二零一九年至二零二一年有權獲享15%的優惠稅率，而另一附屬公司則獲識別為小微企業，其於二零一九年有權獲享20%的優惠稅率。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支(續)

#### (e) 其他海外利得稅

海外利得稅已按本集團經營所在的其他國家於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的現行稅率(介乎9%至41%)計提撥備。

本公司附屬公司Bestway (Vietnam) Recreation Limited自其從業務活動產生收益的首個年度起享有15年的10%優惠稅率，以及就其自主要業務活動產生應課稅收入的首個年度起計獲豁免繳納四年所得稅，並於之後9年享有50%所得稅寬免。

對本集團除稅前溢利的稅項與對綜合實體溢利使用適用稅率得出的理論金額不同，現列載如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
除所得稅前溢利	59,908,687	55,346,897
按適用稅率計算的稅項	15,715,749	13,298,148
毋須繳納利得稅的收入	(50,249)	(5,875)
不可扣稅開支	279,612	279,267
高新技術企業資格的稅務優惠	(1,695,019)	(2,198,484)
研發開支加計扣減	(1,160,949)	(500,648)
未確認稅項虧損	110,255	926,656
動用以往年度未確認稅項虧損	(262,247)	-
以前年度的全年稅項申報差額	(604,371)	-
所得稅開支	12,332,781	11,799,064

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利的計算方法為於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔純利除以已發行普通股加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
本公司權益持有人應佔溢利	44,715,005	43,059,483
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	1,058,391,000
每股基本盈利	0.0422	0.0407

#### (b) 攤薄

計算每股攤薄盈利乃假設所有潛在攤薄之普通股被兌換後對發行在外的普通股加權平均數作調整。本公司之潛在攤薄普通股包括購股權。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
本公司權益持有人應佔溢利	44,715,005	43,059,483
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	1,058,391,000
購股權調整	1,156,195	2,155,275
	1,059,547,195	1,060,546,275
每股攤薄盈利	0.0422	0.0406



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
截至二零一八年十二月三十一日止年度之已付末期股息每股繳足 股份0.0123美元(二零一七年：0.0135美元)	<b>13,018,209</b>	14,288,279
建議末期股息(i)	<b>8,890,484</b>	13,018,209

附註：

- (i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度之擬派末期股息每股繳足股份0.0084美元(二零一八年：0.0123美元)，股息總金額為8,890,484美元(二零一八年：13,018,209美元)，將於本公司於二零二零年五月二十日之股東週年大會上提呈批准。此等財務報表並不反映此項為應付股息。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15 附屬公司

於附屬公司之投資乃按成本呈列。下表列載於二零一九年及二零一八年十二月三十一日本公司主要附屬公司的詳情：

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點及法人類型	註冊股本	繳足股本	直接及間接持有		主要活動及經營地	附註
					二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日		
榮威資源集團有限公司	二零一二年六月二十六日	英屬維爾京群島， 有限責任公司	1,284,894,418港元 (「港元」)	1,284,894,418港元	100%	100%	投資控股公司，英屬維爾京 群島	(i)
榮威實業有限公司	二零零三年四月三日	英屬維爾京群島， 有限責任公司	140,550,000美元	140,550,000美元	100%	100%	投資控股公司及買賣充氣式 產品及相關產品，香港	
榮威國際(香港)有限公司	二零零四年六月二日	香港， 有限責任公司	50,000港元	50,000港元	100%	100%	投資控股公司及買賣充氣式 產品及相關產品，香港	
Bestway (USA) Holdings, LLC	二零一五年四月二十九日	美國， 有限責任公司	3,284,058美元	3,284,058美元	99.5%	99.5%	投資管理，美國	
南通榮威娛樂用品有限公司	二零零七年二月二日	中國江蘇， 外商獨資企業	202,350,000美元	201,927,269美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品及相 關產品，中國江蘇	(ii)
江蘇榮威娛樂用品有限公司	二零零四年四月五日	中國江蘇， 中外合資企業	22,700,000美元	20,616,460美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品及相 關產品，中國江蘇	

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點及法人類型	註冊股本	繳足股本	直接及間接持有		主要活動及經營地	附註
					二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日		
上海榮威塑膠工業有限公司	一九九九年六月二十五日	中國上海， 中外合資企業	16,526,700美元	16,526,700美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品及相關產品，中國上海	
上海榮威投資管理有限公司	二零一五年五月二十八日	中國上海， 有限責任公司	人民幣5,000,000元	人民幣2,000,000元	100%	100%	投資管理，中國上海	
上海榮威實業有限公司	二零零九年五月十八日	中國上海， 有限責任公司	人民幣72,728,600元	人民幣72,728,600元	100%	100%	買賣充氣式產品及相關產品， 中國上海	
海安榮威運動用品有限公司	二零一七年十一月二十三日	中國江蘇， 外商獨資企業	133,580,000美元	58,579,619美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品及相關產品，中國江蘇	(iii)
鹽城榮豐運動用品有限公司	二零一七年十二月十五日	中國江蘇， 外商獨資企業	13,000,000美元	13,000,000美元	100%	100%	買賣充氣式產品及相關產品， 中國江蘇	(iv)
Bestway (Europe) S.R.L.	二零零一年一月十日	意大利米蘭， 有限責任公司	10,200歐元(「歐元」)	10,200歐元	51%	51%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務，意大利米蘭	
Bestway (USA), Inc.	二零零一年六月一日	美國， 有限責任公司	200,000美元	200,000美元	51%	51%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務，美國	
Bestway Central & South America Ltd	二零零五年七月二十六日	智利聖地牙哥， 有限責任公司	1,393,420智利披索 (「智利披索」)	1,393,420智利披索	51%	51%	售後服務，智利聖地牙哥	
Bestway Deutschland GmbH	二零一一年八月三十一日	德國新明斯特， 有限責任公司	25,000歐元	25,000歐元	70%	70%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務，德國新明斯特	

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點及法人類型	註冊股本	繳足股本	直接及間接持有		主要活動及經營地	附註
					二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日		
Bestway France S.R.L.	二零一一年八月四日	法國瓦爾邦， 有限責任公司	600,000歐元	600,000歐元	75%	75%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務，法國瓦爾邦	(v)
Bestway Italy S.R.L.	二零一一年八月一日	意大利米蘭， 有限責任公司	100,000歐元	100,000歐元	100%	100%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務，意大利米蘭	
Bestway Australia Pty Limited	二零一三年十一月十五日	澳洲Silverwater， 有限責任公司	1,200澳元(「澳元」)	1,200澳元	51%	51%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務，澳洲Silverwater	
Great Channel Investment Limited	二零一三年十月十日	英屬維爾京群島， 有限責任公司	1美元	-	100%	100%	投資控股公司，英屬維爾京群島	
Bestway Enterprise Company Limited	二零一七年五月四日	巴西， 有限責任公司	1美元	-	100%	100%	買賣充氣式產品及相關產品， 巴西	
Bestway Eastern Europe Sp. z o.o.	二零一八年五月三十日	波蘭華沙， 有限責任公司	5,000波蘭茲羅提 (「茲羅提」)	5,000茲羅提	51%	51%	買賣充氣式產品及相關產品及 售後服務	
Bestway Vietnam Recreation Limited	二零一九年一月三日	越南， 有限責任公司	8,000,000美元	8,000,000美元	-	100%	製造及買賣充氣式產品及 相關產品	(vi)

- (i) 榮威資源集團有限公司由本公司直接持有。其他附屬公司乃由本公司間接持有。
- (ii) 南通榮威娛樂用品有限公司於二零一九年十二月十七日增加其註冊股本及繳足股本20,000,000美元，款項由股東以此公司於二零一七年及二零一八年所產生的溢利撥付。
- (iii) 海安榮威運動用品有限公司於二零一九年六月五日增加繳足股本5,000,000美元。
- (iv) 鹽城榮豐運動用品有限公司於二零一九年五月三十一日增加其註冊股本及繳足股本3,000,000美元。
- (v) Bestway France S.R.L.於二零一九年五月二日增加其註冊股本及繳足股本300,000歐元。
- (vi) Bestway (Vietnam) Recreation Limited於二零一九年一月三日註冊成立。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 16 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃付款，其賬面淨值分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
年初賬面淨值	34,359,812	25,273,107
其他增加	—	13,383,904
轉移至投資物業(附註19)	—	(2,075,573)
攤銷	—	(757,220)
外幣折算差額	—	(1,464,406)
會計政策變動—香港財務報告準則第16號	(34,359,812)	—
年末賬面淨值	—	34,359,812

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額為人民幣192,055,404元(相當於27,983,361美元)的土地使用權(均位於中國內地)已抵押作為短期借款的擔保(附註33)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團集體擁有的土地使用權的賬面淨值為人民幣9,003,636元(相當於1,311,871美元)。

土地使用權的攤銷費用金額於一般及行政開支及其他開支扣除如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
一般及行政開支	—	734,015
其他開支	—	23,205
總計	—	757,220

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17 物業、廠房及設備

	樓宇 美元	機器及 廠房設備 美元	汽車 美元	其他設備 及裝置 美元	在建工程 美元	總計 美元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止</b>						
<b>年度</b>						
年初賬面淨值	185,975,305	59,365,241	3,240,283	14,953,487	32,205,605	295,739,921
自在建工程轉入	39,587,195	5,190,168	634,186	3,805,300	(49,216,849)	-
其他增加	900,312	360,431	1,070,285	1,472,964	36,777,334	40,581,326
轉至投資物業(附註19)	(741,166)	-	-	-	(1,030,987)	(1,772,153)
轉至無形資產(附註20)	-	-	-	-	(74,126)	(74,126)
處置	(1,714,977)	(432,702)	(129,768)	(114,549)	-	(2,391,996)
折舊費用	(10,372,554)	(7,889,639)	(1,189,533)	(3,966,975)	-	(23,418,701)
外幣折算差額	(3,176,932)	(948,085)	(53,868)	(240,050)	(378,228)	(4,797,163)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>210,457,183</b>	<b>55,645,414</b>	<b>3,571,585</b>	<b>15,910,177</b>	<b>18,282,749</b>	<b>303,867,108</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>						
成本	253,654,608	90,590,027	7,768,201	32,306,524	18,282,749	402,602,109
累計折舊	(43,197,425)	(34,944,613)	(4,196,616)	(16,396,347)	-	(98,735,001)
<b>賬面淨值</b>	<b>210,457,183</b>	<b>55,645,414</b>	<b>3,571,585</b>	<b>15,910,177</b>	<b>18,282,749</b>	<b>303,867,108</b>
<b>截至二零一八年十二月三十一日止</b>						
<b>年度</b>						
年初賬面淨值	106,107,532	37,676,025	2,690,398	9,695,729	67,649,035	223,818,719
自在建工程轉入	99,222,289	26,639,026	785,579	7,195,237	(133,842,131)	-
其他增加	3,162,162	2,301,086	945,172	2,060,199	102,817,442	111,286,061
轉至投資物業(附註19)	(6,799,248)	-	-	-	-	(6,799,248)
處置	(46,701)	(467,426)	(31,497)	(329,307)	-	(874,931)
折舊費用	(7,336,484)	(5,576,921)	(1,003,728)	(2,943,505)	-	(16,860,638)
外幣折算差額	(8,334,245)	(1,206,549)	(145,641)	(724,866)	(4,418,741)	(14,830,042)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>185,975,305</b>	<b>59,365,241</b>	<b>3,240,283</b>	<b>14,953,487</b>	<b>32,205,605</b>	<b>295,739,921</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>						
成本	221,438,448	88,522,861	6,755,127	27,867,201	32,205,605	376,789,242
累計折舊	(35,463,143)	(29,157,620)	(3,514,844)	(12,913,714)	-	(81,049,321)
<b>賬面淨值</b>	<b>185,975,305</b>	<b>59,365,241</b>	<b>3,240,283</b>	<b>14,953,487</b>	<b>32,205,605</b>	<b>295,739,921</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17 物業、廠房及設備(續)

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團分別就合資格資產確認資本化借貸成本861,897美元及492,246美元。借貸成本分別按加權平均年利率4.49%及4.54%資本化。

於銷售成本、銷售及分銷開支及一般及行政開支扣除的折舊開支金額列載如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
銷售成本	13,008,830	10,486,829
銷售及分銷開支	194,964	197,249
一般及行政開支	10,214,907	6,176,560
總計	23,418,701	16,860,638

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額分別為人民幣943,533,174元(相當於135,250,304美元)及人民幣837,363,307元(相當於122,007,709美元)的樓宇已抵押作為短期銀行借款的擔保(附註33)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額分別為人民幣66,325,929元(相當於9,507,458美元)及人民幣79,194,386元(相當於11,538,988美元)的機器及廠房設備已抵押作為短期借款的擔保(附註33)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 18 租賃

本附註提供有關本集團作為承租人的租賃的資料。

#### (a) 於資產負債表確認的金額

資產負債表載列以下有關租賃的金額：

	於二零一九年 十二月三十一日 美元	於二零一九年 一月一日 美元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權(附註)	38,000,517	34,359,812
樓宇	1,817,860	926,797
	<b>39,818,377</b>	35,286,609
<b>租賃負債</b>		
流動	639,942	143,185
非流動	1,221,099	783,612
	<b>1,861,041</b>	926,797

附註：

本集團與中國內地政府及越南政府訂有土地租賃安排。

於二零一九年十二月三十一日，本集團土地使用權的賬面總值為人民幣230,526,483元(相等於33,044,706美元)，已抵押以取得短期借款(附註33)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有集體土地使用權，賬面淨值為人民幣8,650,152元(相等於1,239,952美元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 18 租賃(續)

#### (b) 於損益表確認的金額

損益表載列以下有關租賃的金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>使用權資產折舊費用</b>		
土地使用權	837,161	-
樓宇	670,925	-
	<b>1,508,086</b>	-
利息開支(計入財務成本)(附註11)	113,579	-
有關短期租賃的開支(計入銷售成本、銷售開支及行政開支)	<b>2,000,317</b>	-

於二零一九年，租賃現金流出總額為627,744美元。

### 19 投資物業

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
年初賬面淨值	8,477,978	-
自土地使用權轉入(附註16)	-	2,075,573
自物業、廠房及設備轉入(附註17)	1,772,153	6,799,248
折舊	(720,263)	(188,649)
外幣折算差額	(145,845)	(208,194)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>9,384,023</b>	8,477,978

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 19 投資物業(續)

#### (a) 於損益確認之投資物業金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
租金及相關服務收入	4,783,338	2,659,562
產生租金收入物業及相關服務的直接經營開支	994,094	289,621

於二零一九年十二月三十一日，概無抵押投資物業作為短期銀行借款的擔保。

於二零一八年十二月三十一日，總賬面淨值人民幣58,186,062元(相當於8,477,978美元)的投資物業已抵押作為短期銀行借款的擔保(附註33)。

於二零一九年十二月三十一日，計及賬面值為人民幣52,047,967元(相當於7,460,790美元)(二零一八年：人民幣44,403,320元(相當於6,469,769美元))的樓宇及賬面值為人民幣13,416,857元(相當於1,923,233美元)(二零一八年：人民幣13,782,742元(相當於2,008,209美元))的土地使用權後，物業的公允價值為約人民幣436,714,729元(相當於62,600,661美元)(二零一八年：人民幣387,680,000元(相當於56,486,770美元))。

#### (b) 租賃安排

投資物業以長期經營租賃租予租戶，租金每季度收取。在投資物業的不可撤銷經營租賃下而未有在綜合財務報表中確認的最低未來租賃收款如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
超過五年	31,340,944	35,680,152
超過一年但不超過五年	13,015,678	12,425,566
不超過一年	3,536,394	2,596,028
	47,893,016	50,701,746

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 20 無形資產

	特許權使用費 美元	電腦軟件 美元	總計 美元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	13,108	1,029,740	1,042,848
增加	8,770	110,108	118,878
自在建工程轉入(附註17)	–	74,126	74,126
攤銷費用	(15,538)	(395,373)	(410,911)
外幣折算差額	(8)	(16,686)	(16,694)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>6,332</b>	<b>801,915</b>	<b>808,247</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
成本	112,381	1,568,370	1,680,751
累計攤銷	(106,049)	(766,455)	(872,504)
<b>賬面淨值</b>	<b>6,332</b>	<b>801,915</b>	<b>808,247</b>
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	22,754	544,895	567,649
增加	531	747,970	748,501
其他處置	–	(8,864)	(8,864)
攤銷費用	(10,078)	(217,939)	(228,017)
外幣折算差額	(99)	(36,322)	(36,421)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>13,108</b>	<b>1,029,740</b>	<b>1,042,848</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
成本	123,609	1,444,427	1,568,036
累計攤銷	(110,501)	(414,687)	(525,188)
<b>賬面淨值</b>	<b>13,108</b>	<b>1,029,740</b>	<b>1,042,848</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20 無形資產(續)

於銷售成本以及一般及行政開支扣除的無形資產攤銷費用金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
銷售成本	3,474	-
一般及行政開支	407,437	228,017
	<b>410,911</b>	228,017

### 21 遞延所得稅

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月內收回的遞延稅項資產	3,858,621	3,477,129
— 將於超過12個月後收回的遞延稅項資產	1,368,603	1,155,793
	<b>5,227,224</b>	4,632,922
遞延稅項負債：		
— 將於12個月內收回的遞延稅項負債	(806,372)	(744,426)
遞延稅項資產淨值	<b>4,420,852</b>	3,888,496

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 21 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬目總變動列載如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
年初	3,888,496	3,850,245
外幣折算差額	(35,932)	55,224
損益表一計入／(扣除)(附註12)	568,288	(16,973)
年末	4,420,852	3,888,496

遞延稅項資產及負債變動(不計及於同一稅務司法權區內抵銷結餘)列載如下：

#### 遞延稅項資產

	撥備 美元	稅項虧損 美元	公允 價值虧損 美元	未變現 溢利 美元	遞延 政府補助 美元	以股份為 基礎付款 美元	總計 美元
於二零一八年一月一日	1,562,307	284	283,366	1,557,930	1,228,153	3,031	4,635,071
於綜合損益表(扣除)／計入	127,646	406,352	(324,125)	(92,909)	(76,091)	(3,031)	37,842
外幣折算差額	(100,908)	(9,746)	83,880	58,403	(71,620)	-	(39,991)
於二零一八年十二月三十一日	1,589,045	396,890	43,121	1,523,424	1,080,442	-	4,632,922
於綜合損益表(扣除)／計入	198,749	(312,231)	(42,729)	668,470	130,545	-	624,804
外幣折算差額	(18,399)	(3,900)	(392)	(86)	(25,725)	-	(48,502)
於二零一九年十二月三十一日	1,769,395	80,759	-	2,191,808	1,185,262	-	5,227,224

倘有可能透過未來應課稅溢利產生相關稅務優惠，則就結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無就金額為565,709美元及2,059,085美元的虧損(可結轉以抵銷未來應課稅收入)確認遞延稅項資產110,255美元及386,002美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 21 遞延所得稅(續)

#### 遞延稅項負債

	租金收入 美元	公允 價值收益 美元	股息 分派預扣稅 美元	其他 美元	總計 美元
於二零一八年一月一日	-	-	607,665	177,161	784,826
於綜合損益表扣除／(計入)	336,245	103,408	(607,665)	222,827	54,815
外幣折算差額	(8,060)	-	-	(87,155)	(95,215)
於二零一八年十二月三十一日	328,185	103,408	-	312,833	744,426
於綜合損益表扣除／(計入)	148,254	(40,243)	-	(33,495)	74,516
外幣折算差額	(6,516)	(9,723)	-	3,669	(12,570)
於二零一九年十二月三十一日	469,923	53,442	-	283,007	806,372

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無就若干附屬公司之未匯出盈利須予支付的預扣稅確認的遞延稅項負債分別為9,875,408美元及8,515,500美元。管理層目前無意在可預見未來匯出該等盈利。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，該等未匯出盈利合共分別為197,508,153美元及170,309,999美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22 按分類列報的金融工具

本集團持有以下金融工具：

金融資產	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 美元	二零一八年 美元
按攤銷成本計量的金融資產			
應收賬款	25	<b>190,416,358</b>	209,219,454
其他應收款(預付款除外)	26	<b>8,290,163</b>	13,767,633
現金及現金等價物(包括受限制現金)	29	<b>68,583,223</b>	40,854,466
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	23	<b>649,231</b>	643,539
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	27	<b>517,203</b>	17,542,213
衍生金融工具	28	<b>1,591,113</b>	1,031,011
		<b>270,047,291</b>	283,058,316
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
應付賬款	36	<b>159,738,961</b>	184,284,396
其他應付款	37	<b>44,013,586</b>	74,149,740
應付關聯方款項	40	<b>2,358,424</b>	2,760,157
借款	33	<b>251,941,229</b>	237,596,843
租賃負債	18	<b>1,861,041</b>	–
衍生金融工具	28	<b>3,383,077</b>	22,725,051
		<b>463,296,318</b>	521,516,187

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 23 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的結餘包括江蘇阜寧農村商業銀行0.85%的非上市股本權益，金額為457,636美元(人民幣2,790,162元)及19%的山東百適樂電子商務有限公司股本權益，金額為185,903美元(人民幣1,453,500元)。

於二零一九年，本集團附屬公司收購Europe Design Hub的51%股權，代價為5,100歐元(相等於5,692美元)，惟並無取得該實體的任何控制權。其已確認為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
非上市股本權益	649,231	643,539

### 24 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
原材料	37,003,761	67,386,585
在製品	79,001,219	78,988,319
製成品	188,900,560	184,649,959
	304,905,540	331,024,863

已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為584,472,389美元(二零一八年：522,007,000美元)。於二零一九年十二月三十一日，存貨撇減421,122美元(二零一八年：1,464,603美元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
應收賬款	195,013,276	211,484,074
減：應收賬款減值撥備	(4,596,918)	(2,264,620)
	<b>190,416,358</b>	209,219,454

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，根據發票日期編製的應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
最長達3個月	132,653,943	133,298,889
4至6個月	22,912,306	30,814,255
7至12個月	38,927,790	47,210,782
1年以上	519,237	160,148
	<b>195,013,276</b>	211,484,074

本集團授予客戶的信貸期通常為30至240日。

本集團應收賬款的賬面值按以下貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
美元	186,539,425	205,906,827
人民幣	4,510,752	3,073,849
歐元	3,929,367	2,476,631
其他貨幣	33,732	26,767
	<b>195,013,276</b>	211,484,074

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25 應收賬款(續)

#### (a) 已質押應收賬款

誠如附註33所披露，於二零一九年十二月三十一日，本集團已將1,089,040歐元(相當於1,220,076美元)(二零一八年：622,832歐元(相當於712,133美元))及1,938,654美元的應收賬款抵押作為銀行融資及借款的抵押品。

#### (b) 應收賬款公允價值

由於流動應收款的短期性質，其賬面價值被視為與其公允價值相同。

#### (c) 減值及風險

有關應收賬款減值及本集團信貸風險、外幣風險及利率風險的資料載於附註3。

### 26 預付款項及其他應收款

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
預付款項	16,411,421	5,652,001
其他應收款	8,290,163	13,604,050
可扣減進項增值稅及預繳稅項	17,505,616	27,581,439
應收關聯方款項(附註40)	360,881	361,214
減：其他應收款減值撥備	(960,047)	(145,897)
	<b>41,608,034</b>	47,052,807
減：非即期部分：		
長期預付款項(附註)	(2,471,158)	(2,511,845)
即期部分	<b>39,136,876</b>	44,540,962

附註：

於報告日期承受的信貸風險上限為上述每個應收款分類的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26 預付款項及其他應收款(續)

#### (i) 其為土地使用權的預付款項。

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有其他應收款撥備整個存續期內的預期虧損。本集團其他應收款減值撥備的變化如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
於年初	(145,897)	(155,134)
其他應收款減值撥備	(816,513)	(1,845)
外幣折算差額	2,363	11,082
於年末	(960,047)	(145,897)

本集團並無撤銷任何來自第三方的其他應收款或應收關聯方款項(二零一八年：無)。

### 27 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
投資基金	-	17,120,000
理財產品	517,203	422,213
	517,203	17,542,213

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為以美元及歐元計價的金融產品。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動記入綜合損益表內「其他收益／(虧損)－淨額」。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28 衍生金融工具

	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	資產 美元	負債 美元	資產 美元	負債 美元
遠期外匯合約	1,591,113	3,383,077	1,031,011	22,725,051

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的人民幣及歐元遠期外匯合約名義本金額分別為394,531,004美元及596,389,640美元。

### 29 現金及現金等價物

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
手頭現金	69,342	116,288
銀行現金	68,513,881	40,738,178
	68,583,223	40,854,466
減：受限制現金	(9,279,173)	(9,280,173)
	59,304,050	31,574,293

受限制銀行存款主要為已質押作為出具信用狀、銀行承兌及報關按金的抵押品的銀行存款。

銀行現金及手頭現金乃按以下貨幣計值：

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
美元	25,413,047	18,990,858
人民幣	35,266,267	15,054,326
港元	928,153	3,816,257
歐元	6,374,535	2,495,135
其他貨幣	601,221	497,890
	68,583,223	40,854,466

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30 股本及股份溢價

	已發行 股份數目	普通股 美元	股份溢價 美元	總計 美元
於二零一九年及二零一八年十二月三十一日	1,058,391,000	1,355,633	140,636,893	141,992,526

### 31 其他儲備

	保留盈利 美元	其他儲備 美元	總計 美元
<b>於二零一八年一月一日的結餘</b>	248,057,378	10,696,442	258,753,820
年內溢利	43,059,483	–	43,059,483
股息(附註14)	(14,288,279)	–	(14,288,279)
僱員購股權計劃：			
– 僱員服務的價值	–	1,598,050	1,598,050
外幣折算差額	–	(21,785,427)	(21,785,427)
<b>於二零一八年十二月三十一日的結餘</b>	276,828,582	(9,490,935)	267,337,647
年內溢利	44,715,005	–	44,715,005
股息(附註14)	(13,018,209)	–	(13,018,209)
僱員購股權計劃：			
– 僱員服務的價值	–	1,122,957	1,122,957
外幣折算差額	–	(8,976,423)	(8,976,423)
<b>於二零一九年十二月三十一日的結餘</b>	308,525,378	(17,344,401)	291,180,977

- (i) 根據中國公司法及本集團中國附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須將其法定財務報表所載中國附屬公司相關擁有人應佔溢利的10%分配至法定盈餘儲備，直至有關儲備達到相關中國附屬公司註冊股本的50%。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，中國附屬公司分別撥出3,116,589美元及2,285,419美元的除稅後溢利至其法定儲備基金。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，有關法定儲備基金的累計金額分別為36,984,648美元及33,848,700美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32 以股份為基礎付款

#### 僱員購股權計劃

根據二零一七年十二月十八日舉行的董事會會議所批准，10,000,000份購股權已授予一名僱員，行使價為每股3.028港元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結付購股權。僱員已接納購股權。

購股權可於以下期間行使，而行使期間僱員應仍然受僱於本集團。

- (a) 首批2,500,000份購股權可於二零一八年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- (b) 第二批2,500,000份購股權可於二零一九年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- (c) 第三批2,500,000份購股權可於二零二零年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- (d) 第四批2,500,000份購股權可於二零二一年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。

根據二零一八年三月二十日舉行的董事會會議所批准，19,070,000份購股權已授予若干董事及僱員，行使價為每股4.346港元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結付購股權。該等董事及僱員已接納購股權。

根據二零一九年四月二日舉行的董事會會議所批准，本集團於二零一八年三月二十日註銷5,110,000份已授予若干僱員的購股權，並根據原歸屬條件向該等僱員以現金結算的花紅付款安排代替該等購股權。

餘下購股權可於以下期間行使，而行使期間僱員應仍然受僱於本集團。

- (a) 首批3,490,000份購股權可於二零一九年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (b) 第二批3,490,000份購股權可於二零二零年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (c) 第三批3,490,000份購股權可於二零二一年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (d) 第四批3,490,000份購股權可於二零二二年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32 以股份為基礎付款(續)

#### 僱員購股權計劃(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	加權平均 行使價(港元)	購股權數目	加權平均 行使價(港元)	購股權數目
於一月一日	3.893	29,070,000	3.028	10,000,000
已授出	-	-	4.346	19,070,000
已註銷	4.346	(5,110,000)	-	-
於十二月三十一日	3.796	23,960,000	3.893	29,070,000

於二零一九年十二月三十一日尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 每股港元	購股權數目
二零二二年十二月十八日	3.028	10,000,000
二零二三年三月二十日	4.346	13,960,000
		23,960,000

根據購股權計劃授出的購股權於授出日期的公允價值總額(乃使用二項式期權定價模式釐定)約為28,954,106港元(相當於3,695,482美元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32 以股份為基礎付款(續)

#### 僱員購股權計劃(續)

	於二零一七年 十二月十八日 授出
行使價	3.028港元
預計波幅	37.63%
預計股息率	3.17%
無風險利率	1.56%
	於二零一八年 三月二十日 授出
行使價	4.346港元
預計波幅	37.41%
預計股息率	2.51%
無風險利率	1.68%

預計波幅乃透過計算與本集團業務相似的上市公司的過往價格波幅釐定。預計股息率乃由董事根據預期未來表現及本集團股息政策釐定。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，於綜合損益表內扣除的購股權開支約為8,947,255港元(相當於1,122,957美元)及12,518,300港元(相當於1,598,050美元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33 銀行借款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押	129,721,784	21,218,752
減：長期銀行借款的即期部分	(17,740,324)	—
非即期借款總額	111,981,460	21,218,752
<b>即期</b>		
短期銀行借款		
— 有抵押	117,243,451	213,454,391
— 無抵押	4,975,994	2,923,700
加：長期銀行借款的即期部分	17,740,324	—
	139,959,769	216,378,091
<b>借款總額</b>	<b>251,941,229</b>	<b>237,596,843</b>

本集團的銀行借款的賬面值乃按以下貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
人民幣	138,075,413	160,116,070
美元	112,443,602	76,905,563
其他貨幣	1,422,214	575,210
	251,941,229	237,596,843

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33 銀行借款(續)

於二零一九年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

- 1> 銀行借款871,232歐元(相當於976,061美元)以1,089,040歐元(相當於1,220,076美元)的應收賬款作抵押。
- 2> 銀行借款人民幣163,000,000元(相當於23,365,156美元)及1,200,000美元分別以賬面淨值為人民幣258,885,766元(相當於37,109,855美元)及人民幣73,555,813元(相當於10,543,822美元)的樓宇及土地使用權作抵押。
- 3> 銀行借款111,176,075美元及人民幣445,890,000元(約63,915,885美元)已由本公司附屬公司作擔保。
- 4> 銀行借款人民幣323,221,700元(相當於46,332,058美元)分別以賬面淨值為人民幣539,240,206元(相當於77,297,125美元)、人民幣148,320,518元(相當於21,260,933美元)及人民幣66,278,548元(相當於9,500,666美元)的樓宇、土地使用權及機器及工廠設備作抵押。彼等亦由本公司附屬公司作擔保。

於二零一八年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

- 1> 銀行借款人民幣12,850,000元(相當於1,872,304美元)及498,265歐元(相當於569,707美元)分別以1,938,654美元及622,832歐元(相當於712,133美元)的應收賬款作抵押。
- 2> 銀行借款人民幣195,000,000元(相當於28,412,402美元)及4,322,575美元分別以賬面淨值為人民幣122,993,810元(相當於17,920,767美元)、人民幣31,546,303元(相當於4,596,443美元)及人民幣58,186,062元(相當於8,477,978美元)的樓宇、土地使用權、投資物業作抵押。
- 3> 銀行借款49,108,234美元及人民幣581,450,000元(約84,719,956美元)已由本公司附屬公司作擔保。
- 4> 銀行借款人民幣89,980,074元(相當於13,110,513美元)及13,470,650美元分別以人民幣88,038,631元(相當於12,827,636美元)、人民幣6,095,594元(相當於888,156美元)、17,627,799美元及1,443,965美元的樓宇、土地使用權、應收賬款按金作抵押。
- 5> 銀行借款人民幣199,628,542元(相當於29,086,802美元)及10,000,000美元分別以賬面淨值為人民幣626,330,866元(相當於91,259,306美元)、人民幣154,413,507元(相當於22,498,762美元)及人民幣79,194,386元(相當於11,538,989美元)的樓宇、土地使用權及機器及工廠設備作抵押。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，銀行借款的加權平均實際利率分別為4.62%及4.30%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33 銀行借款(續)

銀行借款對利率變動的風險及合約重新定價日期或到期日(以較早者為準)列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
6個月或以下	213,259,530	150,419,773
6至12個月	38,681,699	87,177,070
	<b>251,941,229</b>	237,596,843

截至資產負債表日期銀行借款的到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
於一年內到期償還的貸款部分：	244,343,970	216,378,091
1年以上	7,597,259	21,218,752
	<b>251,941,229</b>	237,596,843

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34 退休福利債務

下表概述計入財務報表的本集團退休後福利債務金額。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>負債：</b>		
— 退休後福利債務	557,226	409,860
<b>計入經營溢利的損益表開支：</b>		
— 退休後福利債務	155,262	127,001

本集團於中國承擔退休後福利債務。所提供的福利水平視乎員工服務年期及其職銜而定。

退休後福利的當前服務成本在損益表內僱員福利開支確認，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

退休後福利債務變動如下：

	債務的現值 美元
於二零一八年一月一日	300,299
當前服務成本	113,747
利息開支	13,254
外幣折算差額	(17,440)
於二零一八年十二月三十一日	409,860
當前服務成本	135,400
利息開支	19,862
外幣折算差額	(7,896)
於二零一九年十二月三十一日	557,226

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34 退休福利債務(續)

主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
貼現率	5%	5%

退休後福利債務對加權主要假設變動的敏感度如下：

二零一九年	對退休後福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
貼現率	0.5%	減少0.6%	增加0.6%

二零一八年	對退休後福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
貼現率	0.5%	減少0.6%	增加0.6%

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 35 政府補助遞延收入

	政府補助 遞延收入 美元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	4,912,614
所獲政府補助	139,027
於綜合損益表計入	(503,103)
外幣折算差額	(226,769)
年末賬面淨值	4,321,769
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	
成本	4,855,480
累計攤銷	(533,711)
賬面淨值	4,321,769
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	4,321,769
所獲政府補助	642,051
於綜合損益表計入	(148,772)
外幣折算差額	(73,998)
年末賬面淨值	4,741,050
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	
成本	5,400,376
累計攤銷	(659,326)
賬面淨值	4,741,050

於二零一九年及二零一八年，本集團若干附屬公司獲得總額為人民幣4,442,800元(相當於642,051美元)及人民幣931,300元(相當於139,027美元)的政府補助。政府補助入賬為遞延政府補助及於相關物業、廠房及設備的預期可使用年期內按直線基準於綜合損益表計入。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
應付賬款	<b>159,738,961</b>	184,284,396

本集團應付賬款按以下貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
人民幣	<b>120,271,170</b>	110,390,509
美元	<b>33,597,999</b>	65,894,661
其他	<b>5,869,792</b>	7,999,226
	<b>159,738,961</b>	184,284,396

根據發票日期的應付賬款賬齡分析列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
3個月內	<b>156,738,029</b>	178,197,821
4至6個月	<b>305,365</b>	2,824,099
7至12個月	<b>2,449,918</b>	3,137,780
1至2年	<b>245,649</b>	124,696
	<b>159,738,961</b>	184,284,396

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37 其他應付款及預提費用

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>即期</b>		
預提費用及其他應付款	64,294,241	93,102,577
應付工資及僱員福利	14,623,162	14,085,893
應付稅項	577,835	305,334
應付利息	1,273,615	641,843
減：長期應付款	(4,194,451)	(18,294,396)
	<b>76,574,402</b>	89,841,251

長期應付款主要與生產設施建設的應付款有關。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38 經營所得現金

### (a) 除所得稅前溢利與經營所得現金對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
除所得稅前溢利	59,908,687	55,346,897
就以下各項調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註17)	23,418,701	16,860,638
— 投資物業折舊(附註19)	720,263	188,649
— 土地使用權攤銷(附註16)	—	757,220
— 無形資產攤銷(附註20)	410,911	228,017
— 使用權資產折舊(附註18)	1,508,086	—
— 處置物業、廠房及設備虧損(附註8)	2,213,441	389,330
— 以股份為基礎付款(附註32)	1,122,957	1,598,050
— 衍生金融工具公允價值(收益)/虧損(附註8)	(1,401,150)	30,073,062
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益(附註8)	(238,688)	(125,880)
— 金融之減值虧損淨額	3,094,179	734,099
— 存貨撇減(附註9)	421,122	625,323
— 財務開支淨額(附註11)	15,046,669	9,507,463
— 經營活動外匯收益	(2,543,243)	(7,886,363)
— 遞延政府補助(附註35)	(148,772)	(503,103)
營運資金變動(不包括綜合時外幣折算差額)：		
— 已抵押銀行存款減少/(增加)	1,000	(5,537,437)
— 存貨減少/(增加)	25,698,201	(80,687,803)
— 應收賬款減少/(增加)	16,470,798	(70,347,745)
— 合約資產增加	(123,492)	(35,093)
— 預付款項及其他應收款減少/(增加)	4,587,573	(8,865,579)
— 應付賬款減少/(增加)	(24,545,435)	29,622,772
— 合約負債增加	2,350,641	13,443,145
— 其他應付款及預提費用減少/(增加)	(5,049,762)	14,634,035
— 應付關聯方款項減少/(增加)	(401,733)	336,583
<b>經營所得現金</b>	<b>122,520,954</b>	<b>356,280</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38 經營所得現金(續)

(b) 在綜合現金流量表中，處置物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
賬面淨值(附註17)	2,391,996	874,931
處置物業、廠房及設備虧損(附註8)	(2,213,441)	(389,330)
處置物業、廠房及設備所得款項	178,555	485,601

(c) 本節載列於各呈列期間淨債務之分析及淨債務之變動。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 美元	二零一八年 美元
現金及現金等價物(附註29)	59,304,050	31,574,293
借款—須於一年內償還(附註33)	(139,959,769)	(216,378,091)
借款—須於一年後償還(附註33)	(111,981,460)	(21,218,752)
租賃負債	(1,861,041)	-
	(194,498,220)	(206,022,550)

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38 經營所得現金(續)

## (c) 本節載列於各呈列期間淨債務之分析及淨債務之變動。(續)

	借款		租賃負債 美元	總計 美元
	(即期) 美元	(非即期) 美元		
<b>截至二零一八年一月一日</b>	157,830,554	–	–	157,830,554
外幣換算	(3,289,039)	–	–	(3,289,039)
現金流量				
– 融資活動之流入	345,644,745	21,218,752	–	366,863,497
– 融資活動之流出	(283,808,169)	–	–	(283,808,169)
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b>	216,378,091	21,218,752	–	237,596,843
採納香港財務報告準則第16號時確認	–	–	926,797	926,797
<b>截至二零一九年一月一日</b>	216,378,091	21,218,752	926,797	238,523,640
外幣換算	(1,263,819)	(2,292,443)	78,984	(3,477,278)
現金流量				
– 融資活動之流入	218,538,273	111,196,981	–	329,735,254
– 融資活動之流出	(311,433,100)	(401,506)	(627,744)	(312,462,350)
確認使用權資產	–	–	1,483,004	1,483,004
長期銀行借款的即期部分	17,740,324	(17,740,324)	–	–
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b>	139,959,769	111,981,460	1,861,041	253,802,270

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 39 承諾

#### (a) 資本承諾

於各個結算日，本集團有以下資本承諾：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	美元	美元
就物業、廠房及設備已訂約但未撥備	1,465,667	1,891,773

### 40 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在財政或經營決策對另一方行使重大影響力，則該等人士視作有關聯。

以下為本集團與其關聯方於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度在日常業務過程中進行的重大交易概要，以及於相關資產負債表日期源自關聯方交易的結餘。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40 關聯方交易 (續)

關聯方姓名／名稱及與其關係列載如下：

關聯方	關係
榮達實業	最終控股公司
朱強先生	其中一名控股股東
劉霞敏女士	朱強先生的直系親屬
奧特蘭實業	其中一名股東
Patrizio Fumagalli	其中一名股東
Scrindale Limited	最終控股股東控制的實體
榮成實業	直接控股公司
香港長城投資有限公司(「 <b>長城</b> 」)	最終控股股東控制的實體
上海事通塑膠製品廠(「 <b>上海事通</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海亞鳴塑膠製品廠(「 <b>上海亞鳴</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海明威印務有限公司(「 <b>上海明威</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海九豐塑料製品有限公司(「 <b>上海九豐</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
南通捷茂塑膠有限公司(「 <b>南通捷茂</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
海安事通塑膠製品有限公司(「 <b>海安事通</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
海安亞鳴塑膠製品有限公司(「 <b>海安亞鳴</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40 關聯方交易(續)

#### (a) 與關聯方的交易

##### 持續交易

##### (i) 採購

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
— 上海事通	1,797,105	2,037,293
— 上海明威	1,663,823	1,454,417
— 南通捷茂	1,206,072	1,311,986
— 上海亞鳴	922,766	1,198,852
— 上海九豐	463,607	741,052
— 海安事通	230,337	—
— 海安亞鳴	8,680	—
	<b>6,292,390</b>	<b>6,743,600</b>

以上關聯方交易按交易各方相互議定的條款進行。本公司董事認為，此等交易乃於本集團日常業務過程中按相關協議的條款進行。

##### (ii) 主要管理人員補償：

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
薪金、花紅及其他福利	1,348,391	1,271,007

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方款項

##### (i) 應付關聯方款項：

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
— Patrizio Fumagalli	360,881	360,878
— 長城	—	336
	<b>360,881</b>	361,214

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應收關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及無固定還款期。

##### (ii) 應付關聯方款項

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
應付賬款		
— 上海事通	636,291	841,015
— 南通捷茂	512,921	766,895
— 上海亞鳴	372,639	712,962
— 上海明威	616,938	403,861
— 上海九豐	145,267	35,424
— 海安事通	65,758	—
— 海安亞鳴	8,610	—
	<b>2,358,424</b>	2,760,157

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，上述結欠關聯方的應付賬款根據發票日期的賬齡分析列載如下：

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
三個月內	2,358,424	2,753,318
四至六個月	—	6,839
	<b>2,358,424</b>	2,760,157

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41 或然事項

於二零一九年十二月三十一日，我們的若干附屬公司面對兩項未了結廣告活動及知識產權訴訟。本集團預期能夠成功地抗辯原告提出的指控。此外，本集團評估該等法律程序個別或整體均不會對本集團造成重大財務或經營不利影響。

### 42 報告期後事件

自二零二零年一月爆發新型冠狀病毒疫情(「**新冠病毒疫情**」)以來，本集團積極應對，嚴格實施政府機關的規定及要求，並實施多項內部防控措施。

本集團主要生產設施位於中國內地，其自二零二零年二月十日起逐步恢復運作。本集團向全球銷售產品，並預期將受新冠病毒疫情及各國所採取的防控措施影響。

本集團將持續密切關注新冠病毒疫情的事態發展並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響(很大程度上取決於疫情的未來發展情況及持續時間)，並作出積極應對。截至財務報表呈報日期，概無發現任何重大不利影響。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 43 本公司資產負債表及儲備變動

	二零一九年 美元	二零一八年 美元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	167,547,846	166,424,889
物業、廠房及設備	3,750	4,660
	<b>167,551,596</b>	164,826,839
<b>流動資產</b>		
預付款項及其他應收款	9,370,891	9,318,937
現金及現金等價物	47,860	439,249
	<b>9,418,751</b>	9,758,186
<b>總資產</b>	<b>176,970,347</b>	176,187,735
<b>權益</b>		
股本	1,355,633	1,355,633
股份溢價	140,636,893	140,636,893
其他儲備	29,731,491	28,983,171
<b>總權益</b>	<b>171,724,017</b>	170,975,697
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款及預提費用	5,246,330	5,212,038
<b>總負債</b>	<b>5,246,330</b>	5,212,038
<b>總權益及負債</b>	<b>176,970,347</b>	176,187,735
<b>流動資產淨值</b>	<b>4,172,421</b>	4,546,148
<b>總資產減流動負債</b>	<b>171,724,017</b>	170,975,697

本公司的資產負債表由董事會於二零二零年三月二十五日批准及代表董事會簽署。

朱強  
執行董事

段開峰  
執行董事

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司	保留盈利 美元	其他儲備 美元	總計 美元
<b>於二零一八年一月一日的結餘</b>	41,611,657	18,372	41,630,029
年內溢利	110,729	–	110,729
僱員購股權計劃：			
– 僱員服務的價值(附註32)	–	1,598,050	1,598,050
外幣折算差額	(67,358)	–	(67,358)
股息(附註14)	(14,288,279)	–	(14,288,279)
<b>於二零一八年十二月三十一日的結餘</b>	27,366,749	1,616,422	28,983,171
年內溢利	12,611,822	–	12,611,822
僱員購股權計劃：			
– 僱員服務的價值(附註32)	–	1,122,957	1,122,957
外幣折算差額	31,750	–	31,750
股息(附註14)	(13,018,209)	–	(13,018,209)
<b>於二零一九年十二月三十一日的結餘</b>	26,992,112	2,739,379	29,731,491

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44 董事福利及權益

#### (a) 董事及主要行政人員的薪酬

各董事及主要行政人員的薪酬列載如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金 美元	花紅 美元	退休金、 住房公積金、 醫療保險及 其他福利裨益 美元	總計 美元
執行董事					
朱強	49,166	41,647	52,632	6,895	150,340
劉峰	—	36,665	32,771	4,590	74,026
譚國政	—	39,413	37,571	4,590	81,574
段開峰	—	37,740	27,143	4,091	68,974
獨立非執行董事					
戴國強	29,683	—	—	—	29,683
林耀堅	29,683	—	—	—	29,683
姚志賢	29,683	—	—	—	29,683
	138,215	155,465	150,117	20,166	463,963

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及主要行政人員的薪酬(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金 美元	花紅 美元	退休金、 住房公積金、 醫療保險及 其他福利裨益 美元	總計 美元
執行董事					
朱強	49,075	46,771	54,368	5,525	155,739
劉峰	–	40,490	29,740	3,224	73,454
譚國政	–	44,326	33,057	3,224	80,607
段開峰	–	41,721	23,105	3,224	68,050
獨立非執行董事					
戴國強	30,866	–	–	–	30,866
林耀堅	29,916	–	–	–	29,916
姚志賢	30,866	–	–	–	30,866
	140,723	173,308	140,270	15,197	469,498

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及主要行政人員的薪酬(續)

- (i) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，朱強先生為本公司主席、執行董事及首席執行官。
- (ii) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，劉峰先生為本公司執行董事及執行副總裁。
- (iii) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，譚國政先生為本公司執行董事。
- (iv) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，段開峰先生為本公司財務總監。
- (v) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，戴國強先生、林耀堅先生及姚志賢先生為本公司獨立非執行董事。

就於本公司或其附屬公司 擔任董事的服務已付董事或 董事應收的總酬金		就涉及管理本公司或 其附屬公司事務的其他服務 已付董事或董事應收的總酬金		總計	
二零一九年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元	二零一八年 美元
138,215	140,723	325,748	328,775	463,963	469,498

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44 董事福利及權益(續)

#### (b) 董事退休福利

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度或於年內任何時間，並無向任何董事支付退休福利。

#### (c) 董事離職福利

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度或於年內任何時間，並無向任何董事支付離職福利。

#### (d) 為獲取董事服務而向第三方支付代價

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無為獲取董事服務而向第三方支付代價。

#### (e) 有關以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易之資料

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度任何時間，並無由本集團與董事訂立且以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

#### (f) 董事於交易、安排或合約的重大權益

本公司董事概無於本公司已訂立與本集團業務有關且於二零一九年及二零一八年十二月三十一日或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度任何時間存續的重要交易、安排及合約中擁有任何重大直接或間接權益。

## 榮威之過去五年

### 綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	二零一七年 美元	二零一六年 美元	二零一五年 美元
客戶合約收益	<b>934,626,618</b>	865,281,075	722,546,180	584,529,415	513,531,678
銷售成本	<b>(686,627,056)</b>	(634,712,787)	(539,770,782)	(419,992,751)	(401,486,876)
<b>毛利</b>	<b>247,999,562</b>	230,568,288	182,775,398	164,536,664	112,044,802
銷售及分銷開支	<b>(106,162,884)</b>	(84,432,466)	(68,863,132)	(60,703,611)	(48,002,896)
一般及行政開支	<b>(75,237,596)</b>	(70,668,029)	(60,243,444)	(48,625,082)	(41,799,682)
金融及合約資產之減值虧損淨額	<b>(3,094,174)</b>	(734,099)	(734,099)	-	-
其他收入	<b>14,808,080</b>	11,248,714	16,846,940	2,101,390	5,428,026
其他(虧損)/收益淨額	<b>3,821,357</b>	(21,128,048)	(6,234,696)	4,667,495	919,967
<b>經營溢利</b>	<b>75,293,045</b>	64,854,360	63,958,514	61,976,856	28,590,217
財務收入	-	479,183	218,153	491,698	1,344,500
財務開支	<b>(15,384,358)</b>	(9,986,646)	(3,883,374)	(5,426,968)	(8,080,740)
<b>財務開支淨額</b>	<b>(15,384,358)</b>	(9,507,463)	(3,665,221)	(4,935,270)	(6,736,240)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>59,908,687</b>	55,346,897	60,293,293	57,041,586	21,853,977
所得稅開支	<b>(12,332,781)</b>	(11,799,064)	(12,724,885)	(14,021,928)	(6,664,013)
<b>年內溢利</b>	<b>47,575,906</b>	43,547,833	47,568,408	43,019,658	15,189,964
<b>以下各方應佔溢利</b>					
本公司股東	<b>44,715,005</b>	43,059,483	47,462,397	43,339,569	16,459,544
非控股權益	<b>2,876,984</b>	488,350	106,011	(319,911)	(1,269,580)
	<b>47,575,906</b>	43,547,833	47,568,408	43,019,658	15,189,964

### 綜合資產及負債

	截至十二月三十一日				
	二零一九年 美元	二零一八年 美元	二零一七年 美元	二零一六年 美元	二零一五年 美元
資產總額	<b>967,534,266</b>	991,656,927	811,545,660	462,981,115	472,610,997
負債總額	<b>532,016,145</b>	582,748,210	411,610,885	259,073,066	293,093,957
權益總額	<b>435,518,121</b>	408,908,717	399,934,775	203,908,049	179,517,040

# 公司資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 董事會

### 執行董事

朱強先生  
(首席執行官、主席)  
劉峰先生  
譚國政先生  
段開峰先生

### 獨立非執行董事

戴國強先生  
林耀堅先生  
姚志賢先生

### 審核委員會

林耀堅先生(主席)  
戴國強先生  
姚志賢先生

### 薪酬委員會

姚志賢先生(主席)  
林耀堅先生  
朱強先生

### 提名委員會

戴國強先生(主席)  
姚志賢先生  
朱強先生

### 風險管理委員會

朱強先生(主席)  
劉峰先生  
譚國政先生

### 聯席公司秘書

趙煒先生  
蔡綺文女士

### 授權代表

劉峰先生  
蔡綺文女士

## 上市資料及股份代號

香港聯合交易所有限公司  
股份代號：3358

## 開曼群島註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 中華人民共和國總部及主要營業地點

中華人民共和國  
上海市  
曹安公路3065號  
Bestway Center(郵編：201812)

## 香港主要營業地點

香港  
九龍尖沙咀  
麼地道66號  
尖沙咀中心東翼  
7樓713室

## 本公司網站

[www.bestwaycorp.com](http://www.bestwaycorp.com)

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 香港法律顧問

佳利(香港)律師事務所



## 公司資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square, Grand Cayman  
KY1-1102, Cayman Islands

### 香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716舖

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號

### 投資者關係聯絡和網站

電話：852 2997 7169  
電郵：investor@bestwaycorp.com  
網站：<http://www.bestwaycorp.com/Investor>  
產品陳列室：  
香港  
九龍麼地道66號  
尖沙咀中心  
東翼7樓

### 集團公司

#### 上海

榮威國際控股有限公司  
中國上海市  
曹安公路3065號(郵編：201812)  
電話：86 21 6913 5588  
電郵：info@bestwaycorp.com

#### 歐洲

Bestway (Europe) S.r.l.  
Via Resistenza, 5  
20098 San Giuliano M.se (Mi), Italy  
電話：39 02 9884 881  
電郵：info@bestwaycorp.eu

#### 美國

Bestway (USA) Inc.  
3411 E. Harbour Drive, Phoenix, Arizona  
85034, United States of America  
電話：1 480 838 3888  
電郵：info@bestwaycorp.us

#### 香港

榮威國際(香港)有限公司  
香港九龍麼地道66號  
尖沙咀中心東翼7樓713室  
電話：852 2997 7169  
電郵：info@bestwaycorp.hk

## 公司資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 拉丁美洲

Bestway Central & South America Ltda  
Salar Ascotan 1282, Parque Enea  
Pudahuel, Santiago, Chile  
電話：562 3203 6438  
電郵：info@bestwaycorp.lat

### 澳洲

Bestway Australia Pty Limited  
Unit 2198-104 Carnarvon St  
Silverwater, NSW 2128, Australia  
電話：61 2 9037 1388  
電郵：info@bestwaycorp.com.au

### 巴西

Bestway Brazil  
Rua São João, 1648  
Maringá – PR – Brazil  
Zip Code: 87030-201  
電話：55 44 3046 2950/0800 001 8400  
電郵：info@bestwaycorp.com.br

### 法國

Bestway France Sarl  
1681 Route des Dolinesles Taissounières-HB1  
06560 Valbonne, France  
電話：33 4 97 04 92 99  
電郵：info@bestwaycorp.fr

### 德國

Bestway Deutschland GmbH  
Parkstraße 11  
24534 Neumünster, Germany  
電話：49 4321 555 05 – 0  
電郵：info@bestwaycorp.de

### 東歐

Bestway Eastern Europe Sp. Z.o.o.  
Ulica Stanisława, Moniuszki n 1A  
00-014 Warszawa Poland  
電話：48 22 60 22 508  
電郵：info@bestwaycorp.pl

### 中東

Bestway Middle East DMCC  
1007, The Dome Tower  
Cluster N, JLT Dubai, U.A.E.  
P.O.Box: 120673  
電話：941 4 2622 333  
電郵：info@bestwaycorp.ae

### 越南

Bestway (Vietnam) Recreation Limited  
Tan Lap 1 Commune  
Tan Phuoc District  
Tien Giang Province, Vietnam  
電話：84 986837317



Bestway Global Holding Inc.

榮威國際控股有限公司

Address : Suite 713, 7/F, East Wing, Tsim Sha Tsui Centre,  
66 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong

地址：香港九龍尖沙咀麼地道66號尖沙咀中心東翼7樓713室

Tel(電話)：852 2997 7169

Web(網址)：www.bestwaycorp.com

