



Since 1956

Pegasus International Holdings Limited
創信國際控股有限公司

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號：676)

ANNUAL REPORT 2019 年報

III

目錄

2	公司資料
3	主席報告
4	管理層討論及分析
5	企業管治報告
39	環境及社會報告
53	審核委員會報告
54	董事及高級管理人員之個人資料
56	董事會報告
62	獨立核數師報告
68	綜合損益及其他全面收益表
70	綜合財務狀況表
72	綜合權益變動表
73	綜合現金流量表
75	綜合財務報表附註
144	財務概要

公司資料

董事	吳振山
執行董事	吳振昌 吳振宗 何錦發
獨立非執行董事	黃宏進 柳中岡 賴振陽
公司秘書	李耀明
審核委員會	黃宏進，主席 柳中岡 賴振陽
薪酬委員會	賴振陽，主席 黃宏進 柳中岡
提名委員會	柳中岡，主席 賴振陽 黃宏進
註冊辦事處	Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda
總辦事處及主要營業地點	香港，九龍，大角咀道38號，新九龍廣場11樓1110室
核數師	德勤•關黃陳方會計師行，執業會計師 香港金鐘道88號太古廣場第一期35樓
主要股份過戶登記處	Butterfield Corporate Services Limited 26 Burnaby Street, Hamilton HM11, Bermuda
股份過戶登記處香港分處	卓佳秘書商務有限公司 香港皇后大道東183號合和中心22樓
股份代號	676
主要往來銀行	中國建設銀行 中國信託商業銀行股份有限公司 恒生銀行有限公司 渣打銀行(香港)有限公司
網址	http://www.pegasusinternationalholdings.com

業務回顧與未來前景

對比二零一八年，二零一九年經營環境更見艱難。於過往十數個月的貿易戰，中美兩國爭持不下，已令到國內出口製造業元氣大傷。面對巨額關稅及其他貿易限制等不明朗因素威脅下，客戶下單更為審慎，客戶消費意慾減少，整體經濟持續疲弱。

原本期待年底兩國將達成協議，可以稍為喘息的時候，新型冠狀病毒席捲全球，多國確診及死亡人數不斷飆升，經濟損失之巨大更是無法估算。二零二零年的經營環境預期將會更為嚴峻。

本集團這兩年環境及業務轉變作出調整，整合人力資源以及生產線，務求加強生產及工作效率，提升競爭力。同時本集團財務報表亦按實際營運情況及會計制度要求對機器及存貨等資產作出撥備，導致一次性虧損比過往多。

本集團將繼續保持審慎理財的宗旨，另一方面會嘗試發展開拓其他可能的業務，例如將閒置廠房有效利用，以積極態度迎接未來各種挑戰。

致謝

本人衷心表揚全體董事會成員，行政人員及本集團所有員工所付出的努力及貢獻，並代表本集團對業務夥伴及股東所給予的信賴及長期支持致以誠摯的謝意。

承董事會命
吳振山
主席

香港，二零二零年四月十七日

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注於生產及銷售鞋類產品。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得之營業額達4,595,000美元(二零一八年：38,965,000美元)，較二零一八年減少88.2%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之除稅前虧損為21,945,000美元(二零一八年：15,362,000美元)，較二零一八年同期增加6,583,000美元。經計及所得稅開支25,000美元(二零一八年：所得稅抵免96,000美元)後錄得除稅後虧損21,970,000美元(二零一八年：15,266,000美元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本虧損為3.01美仙(二零一八年：2.09美仙)。本年度毛利率轉為-143.5%。此外，本集團繼續採取嚴謹之成本控制及實施增效政策。

本集團將繼續奉行保守政策，於制定資源分配時維持低水平之負債比率。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部衍生之現金流量撥付業務所需。自從數年前之全球金融危機後，本集團致力維持穩健的財務狀況，並專注現金流量管理。貿易應收賬款會予以定期檢討，確保並無逾期及減值，而貿易應付賬款與本集團的現金流模式相符。非必要的費用及資本開支已獲嚴格控制。於二零一九年十二月三十一日，本集團有現金及現金等值物12,519,000美元(二零一八年：19,441,000美元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動比率為2.3倍(二零一八年：3.7倍)，顯示流動資金狀況穩健。

資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何用於購買及替換廠房及機器的資本開支。

員工及薪酬政策

本集團為員工訂立具競爭力之薪酬組合。升遷及薪酬增幅之檢討基準與表現掛鈎。表現花紅乃按鼓勵性質酌情發放，每名員工均擁有相等之機會。

本集團認同達致高水準的企業管治對提高企業表現及問責性甚具價值且攸關重要。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度已採納上市規則附錄十四所載企業管治常規守則並全面遵守其所有規定。

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保該等常規繼續符合守則之規定。

A. 董事

A.1 董事會

原則

每名董事須一直知悉其作為發行人董事的職責以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是個一體組織，非執行董事與執行董事具有相同的審慎責任、技能要求和誠信責任。

本公司業務之整體管理歸董事會負責。

董事會負責監控本公司所有重要事項，包括制定及批准所有政策事宜、整體策略、內部監控及風險管理制度以及監察高級管理人員之表現。董事須以本公司利益為依歸，作出客觀決策。

本公司之日常管理、行政及營運授權董事總經理及本公司之高級管理人員負責，並定期檢討所授權之職能及工作。

董事會由四名執行董事(包括本公司主席及董事總經理)及三名獨立非執行董事組成，彼等之履歷詳情載列於第54頁之「董事及高級管理人員之個人資料」一節。吳振山先生、吳振昌先生及吳振宗先生為兄弟。除本文披露者外，董事會成員彼此間概無關係。

於年內所有時間，董事會均符合上市規則有關須委任最少三名獨立非執行董事且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識之規定。

A. 董事(續)

A.1 董事會(續)

此外，本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定就其獨立身份呈交之年度確認，並已核實該等董事之獨立身份。

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第A.1.1條 董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。	有	年內，董事會曾舉行四次會議，全部均為董事會例會。
第A.1.2條 董事會應訂有安排，以確保全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會例會議程。	有	董事獲邀將任何彼等認為合適之事項列入董事會例會議程內。
第A.1.3條 召開董事會例會應發出至少14天通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席。	有	一般於董事會例會前發出14日通知。
第A.1.4條 董事會會議及董事委員會會議之會議記錄須由正式指定的會議秘書保存，且任何董事均可於任何合理時間經發出合理通知後查閱。	有	會議記錄由指定秘書保存，並可供任何董事查閱。
第A.1.5條 董事會會議及董事委員會會議之會議記錄應足夠詳盡地記錄審議事項及達致的決定。於會議舉行之後的合理時間內，應向所有董事發送會議記錄草擬稿及最終版本分別供其提出意見及作出記錄。	有	董事會會議記錄已作足夠詳盡的記錄。於每次會議之後一個月內，將向董事發送所有會議記錄草擬稿供其審閱及提出意見。會議記錄的最終版本將發送予董事供其記錄。

A. 董事(續)

A.1 董事會(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第A.1.6條 應商定程序，讓董事可尋求獨立專業意見，費用由發行人支付。	有	董事可於需要時尋求獨立專業意見，而費用由本公司承擔。
第A.1.7條 若有主要股東／董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，董事會應就該事項舉行董事會。獨立非執行董事及其聯繫人士(於交易中概無任何重大權益)應該出席有關的董事會會議。	有	本公司將繼續確保就有關事項舉行董事會會議，而非以傳閱有關文件之方式處理。
第A.1.8條 發行人須就其董事面臨的法律訴訟安排適當的保險保障。	有	所有董事均就其面臨的法律訴訟獲得保險保障。

A.2 主席及主要行政人員

原則

每家發行人在經營管理上皆有兩大方面－董事會的管理和業務的日常管理。這兩者之間必須清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡，不致權力僅集中於任何一位人士。

主席及董事總經理(行政總裁)之職位分別由吳振山先生及吳振昌先生擔任。

為加強各自之獨立地位、問責性及責任，主席與董事總經理之職務有所區分。主席肩負領導角色，並負責促使董事會按照良好企業管治常規有效運作，同時確保董事會達致卓越效率。在高級管理人員支援下，主席亦負責確保董事適時接獲充分、完備及可靠之資料，並就於董事會會議商討之事項獲得適當簡報。

A. 董事(續)

A.2 主席及主要行政人員(續)

董事總經理專責管理本公司及其附屬公司，並制訂及實施董事會所批准及授權之目標、政策及策略。董事總經理執掌本集團之日常管理及經營事務，亦負責推行策略計劃及制訂組織架構、監控制度及內部程序與流程，以供董事會批准。

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第A.2.1條 主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。	有	主席與董事總經理間職責之分工已清楚界定，並以書面載列。主席及董事總經理職位由不同人士擔任。
第A.2.2條及第A.2.3條 主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項並及時收到充分的資訊。	有	主席具明確責任，確保全體董事獲適當簡報及獲提供準確資料。
第A.2.4條 主席的重要職責之一為領導董事會。主席應確保董事會有效運作並履行其責任並就所有關鍵及適當的問題及時進行討論。主席應主要負責制定及批准每次董事會會議的日程。其應酌情考慮其他董事建議列入日程的任何事項。主席可將該項責任授予一名指定董事或公司秘書。	有	主席負有明確責任須確保董事會有效運作並履行責任。主席與公司秘書合作制定每次董事會會議的議程。

A. 董事(續)

A.2 主席及主要行政人員(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
<p>第A.2.5條</p> <p>主席應主要負責確保制定良好的企業管治常規及程序。</p>	有	主席負有明確責任須確保設立有效的良好企業管治常規及程序。
<p>第A.2.6條</p> <p>主席應鼓勵全體董事為董事會事務作出全面積極的貢獻，並帶頭確保董事會的運作符合發行人的最佳利益。主席應鼓勵持有不同意見的董事表達其顧慮、保證充足時間用以討論問題並確保董事會決定公平反映董事會的一致意見。</p>	有	主席負有明確責任須鼓勵全體董事為本公司最佳利益而對董事會事務作出積極貢獻。
<p>第A.2.7條</p> <p>主席應在沒有其他董事在席的情況下至少每年與獨立非執行董事舉行會議。</p>	有	主席將每年舉行2次會議，在沒有其他董事在席的情況下與獨立非執行董事進行討論。
<p>第A.2.8條</p> <p>主席應確保採取適當措施，藉此與股東進行有效溝通，並向董事會全體傳達股東意見。</p>	有	已有有效溝通渠道，而董事會會審議其意見。
<p>第A.2.9條</p> <p>主席應尤其是促使非執行董事作出有效貢獻以及確保執行董事與非執行董事間的建設性關係，藉以提倡公開、積極討論的文化。</p>	有	主席負有明確責任須提倡執行董事與非執行董事之間之自由討論。

A. 董事(續)

A.3 董事會組成

原則

董事會應根據發行人業務而均衡具備適當所需技能和經驗及多元化觀點。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

董事會整體負責檢討董事會之組成、就委任董事實施及制定有關程序、監察董事之委任及繼任計劃以及評估獨立非執行董事之獨立身份。董事會已檢討其本身結構、規模及組成，確保具備比重均衡之適當專長、技能、獨立性及經驗及多元化觀點，以切合本集團業務之需要。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第A.3.1條

所有披露董事姓名的公司通訊中均應該說明獨立非執行董事身份。

有 按董事類別劃分之董事會成員已於所有公司通訊內披露。

第A.3.2條

發行人須在其網站及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站上載董事名單，列明角色及職能以及彼等是否為獨立非執行董事。

有 聯交所網站及本公司網站會刊登有關執行董事及獨立非執行董事名單(列明角色及職能)之更新資料。

A. 董事(續)

A.4 委任、重選和罷免

原則

董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第A.4.1條

非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

有 本公司獨立非執行董事有指定任期，並須根據本公司之公司細則輪值退任。

第A.4.2條

所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

有 各董事須最少每三年輪值退任一次。

第A.4.3條

任職9年以上可能與決定非執行董事是否為獨立人士存在相關性。若獨立非執行董事任職超過9年，其進一步委任事項須以股東批准獨立決議案方式通過。隨附該項決議案的致股東文件內應載有董事會相信其仍保持獨立及應膺選連任的理由。

有 於任職超過9年的獨立非執行董事獲進一步委任之後，會向股東發出隨附該項決議案的詳盡資料以解釋獨立性。

A. 董事(續)

A.5 提名委員會

提名委員會現由全體三名獨立非執行董事組成。提名委員會主席為柳中岡先生。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第A.5.1條

發行人應成立由董事會主席或獨立非執行董事主持的提名委員會，委員會組成人員大部分為獨立非執行董事。

有 提名委員會全體成員(包括委員會主席)均為獨立非執行董事。

第A.5.2條

應成立提名委員會，並以書面方式訂明清晰界定其權力及職責的具體職權範圍。其須履行下列職責：

有 已制定具體書面職權範圍且委員會成員清楚理解其權力及職責。

- (a) 至少每年查核董事會的結構、規模及組成(包括技術、知識及經驗)，並就任何建議變動向董事會提供推薦意見，以完善發行人的企業策略；
- (b) 認定適當合資格成為董事會成員的人選以及選擇獲提名為董事的人選或就相關人選的選擇向董事會提供推薦意見；
- (c) 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- (d) 就委任或再度委任董事及董事繼任計劃向董事會提供推薦意見(尤其是主席及行政總裁)。

A. 董事(續)

A.5 提名委員會(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第A.5.3條

通過於聯交所網站及發行人網站刊登的方式，提名委員會應公佈其職權範圍，解釋其職能及獲董事會授予的權力。

有 職權範圍已刊登於聯交所網站及本公司網站。

第A.5.4條

發行人應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。為履行其責任，於必要時，提名委員會可尋求獨立專業意見，費用由發行人承擔。

有 本公司將就提名委員會要求提供的所有專業意見及其他協助支付費用。

第A.5.5條

倘董事會於股東大會上提呈決議案選擇某一人士擔任獨立非執行董事，須於隨附相關股東大會通告的致股東通函及／或說明函件內載明。

有 已專門向股東發送通函，而說明函件隨附選舉獨立非執行董事之相關股東大會通告。

企業管治報告

A. 董事(續)

A.6 董事責任

原則

每名董事須一直知悉其作為發行人董事的職責以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是一個一體組織，非執行董事與執行董事具有相同的審慎責任、技能要求和誠信責任。

年內共舉行4次董事會會議、2次審核委員會會議、2次薪酬委員會會議及2次提名委員會會議。各董事出席上述會議之記錄載列如下：

	出席會議記錄			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
吳振山先生	4/4	不適用	不適用	不適用
吳振昌先生	4/4	不適用	不適用	不適用
吳振宗先生	4/4	不適用	不適用	不適用
何錦發先生	4/4	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事				
黃宏進先生	2/2	2/2	2/2	2/2
賴振陽先生	2/2	2/2	2/2	2/2
柳中岡先生	2/2	2/2	2/2	2/2

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第A.6.1條

為確保新委任董事適當理解發行人的經營及業務並完全知悉其根據制定法及普通法、聯交所上市規則、法律及其他監管規定以及發行人的業務及管治政策須履行的責任，發行人的每名新委任董事均應獲得全面、正式及專門的就任須知。其後其應獲得所需的簡介及專業發展。

有 新任董事於委任時將獲提供載列本集團營運介紹、董事責任與職責以及其他法例規定之詳盡資料。彼等亦可選擇由公司秘書或本公司之法律顧問簡報有關資料內容。

A. 董事(續)

A.6 董事責任(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
<p>第A.6.2條</p> <p>非執行董事的職能應包括下列各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 於董事會會議提供獨立的意見； — 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用； — 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他管治委員會成員；及 — 仔細檢查發行人的表現。 	有	獨立非執行董事均明確了解並積極履行彼等之職能。
<p>第A.6.3條</p> <p>每名董事應確保能付出足夠時間及關注以處理發行人的事務，否則不應接受委任。</p>	有	出席率尚令人滿意。
<p>第A.6.4條</p> <p>董事會須就有關僱員買賣發行人證券制定不遜於有關僱員標準守則的書面指引。「有關僱員」包括因其職位或受僱情況而可能擁有與發行人或其證券有關的內部資料的任何僱員或附屬公司或控股公司的董事或僱員。</p>	有	本公司已採納上市規則附錄十所載有關董事進行證券交易的標準守則。董事確認於年內一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。本公司並不知悉有相關僱員違反僱員書面指引之情況。

A. 董事(續)

A.6 董事責任(續)

守則條文

第A.6.5條

所有董事須參與持續專業發展以增加及更新其知識及技能。此舉可確保董事繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。發行人應負責安排適當培訓並撥付相關資金，並適當著重於上市公司董事的角色、職能及職責。

第A.6.6條

各董事均須於其獲委任時並及時向發行人披露於公眾公司或組織擔任的職務變動、數目及性質以及其他重大承諾。亦須披露公眾公司或組織身份及參與其事務的時間指標。董事會應自行決定作出該項披露的頻繁程度。

有否遵守 本公司採取之行動

有 本公司將為所有董事安排專業培訓並支付相關費用。年內，向各董事提供的培訓類型列示如下：

執行董事

吳振山先生	監管更新資料／相關業務經營
吳振昌先生	監管更新資料／相關業務經營
吳振宗先生	監管更新資料／相關業務經營
何錦發先生	相關業務經營

獲提供培訓類型

獨立非執行董事

黃宏進先生	相關財務
賴振陽先生	相關業務經營
柳中岡先生	相關業務經營

有 所有董事均已每年向本公司披露於公眾公司或組織擔任的職務變動、數目及性質以及其他重大承諾。

A. 董事(續)

A.6 董事責任(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第A.6.7條

獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。一般而言，彼等並應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解。

有 獨立非執行董事已出席股東大會回答股東疑問(如有)。

第A.6.8條

獨立非執行董事及其他非執行董事須透過提供獨立、富建設性及有根據的意見對發行人制定策略及政策作出正面貢獻。

有 獨立非執行董事已對本公司事務作出積極貢獻。

A. 董事(續)

A.7 資料提供及使用

原則

董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其職責及責任。

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第A.7.1條 議程及相關董事會文件應全部至少在董事會／其轄下委員會會議日期的三天前送交全體董事。	有	除非情況緊急，否則議程及董事會文件均最少於舉行會議前三天送交全體董事。
第A.7.2條 管理層有責任向董事會及其轄下委員會適時提供充足的資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。董事會及每名董事應有自行接觸發行人高級管理人員的獨立途徑。	有	高級管理人員與董事會緊密合作，並定期會面。
第A.7.3條 所有董事均有權獲得董事會文件及相關資料。該等文件及相關資料的形式及素質須足以使董事會可就獲提呈事項作出知情有根據的決定。董事提出的疑問應盡量得到即時及全面答覆。	有	董事會文件及會議記錄由本公司法律部門屬下公司秘書組備存，且可供董事查閱。

B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評價

B.1 薪酬的水平及組成及披露

原則

發行人須披露其董事薪酬政策及其他薪酬相關事宜。制定有關執行董事薪酬及所有董事薪酬待遇的政策程序應正式透明。薪酬水平應足以吸引並挽留董事以成功營運公司而毋須作出超出必要的支付。任何董事均不得參與釐定其本身薪酬。

薪酬委員會現時由全體三名獨立非執行董事組成。薪酬委員會主席為賴振陽先生。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第B.1.1條

薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁，如有需要，亦可索取專業意見。

有 薪酬委員會每年檢討本公司全體董事之薪酬待遇。

第B.1.2條

發行人應設立具有特定書面職權範圍的薪酬委員會；有關職權範圍應清楚說明委員會的權力及職責。

有 董事會已成立具有特定書面職權範圍之薪酬委員會。

薪酬委員會乃採用就個別執行董事及高級管理人員的薪酬組合向董事會提供建議之模式。

B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評價(續)

B.1 薪酬的水平及組成及披露(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第B.1.3條 通過於聯交所網站及發行人網站刊登的方式，薪酬委員會應公佈其職權範圍，解釋其職能及獲董事會授予的權力。	有	職權範圍已於聯交所網站及本公司網站刊登。
第B.1.4條 薪酬委員會應獲提供充足資源以履行其職責。	有	本公司將就薪酬委員會要求獲得的所有專業意見及其他協助支付費用。
第B.1.5條 發行人應於其年報內詳細披露應付予高級管理層成員的薪酬範圍。	有	董事會應付高級管理層薪酬按薪酬範圍列示如下：

薪酬範圍	人數
1美元至100,000美元	8

C. 問責及核數

C.1 財務匯報

原則

董事會應平衡、清晰及全面地評核公司的表現、情況及前景。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第C.1.1條

管理層應向董事會提供充分的解釋及足夠的資料，讓董事會可以就提交給其批准的財務及其他資料，作出有根據的評審。

有 管理層須提交詳盡報告及解釋，以供董事會於批准前作出有根據的評審。

第C.1.2條

根據第3.08條及第13章，管理層應向所有董事會成員提供月度更新資料，對發行人的表現、狀況及前景作出公平及易於理解的評估，以使董事會整體及各董事得以履行彼等的職責。

有 月度更新資料已提供予全體董事，並將進行討論(如屬必要)。

第C.1.3條

董事應在企業管治報告中承認他們有編製賬目的責任，核數師亦應在有關財務報表的核數師報告中就他們的申報責任作出聲明。

有 本公司董事及核數師已於年報第62至67頁列明各自之責任。

C. 問責及核數(續)

C.1 財務匯報(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第C.1.4條

董事應於年報內載有關於集團表現的討論及分析的附加陳述中闡明發行人於較長期間產生或保留價值的基礎(業務模式)及實現發行人目標的策略。

有 年報已載入說明本公司策略計劃及目標的管理層討論及分析。

第C.1.5條

有關董事會應平衡、清晰及明白地評審公司表現的責任，適用於年度報告及中期報告、其他涉及股價敏感資料的通告及上市規則規定須予披露的其他財務資料，以及向監管者提交的報告書以至根據法例規定須予披露的資料。

有 董事會之目標為根據一切法定規定就本公司情況向股東及公眾人士呈報平衡、清晰及明確的評估。

C.2 風險管理及內部監控

原則

董事會負責評估及釐定發行人達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保發行人設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關係統是否有效的確認。

董事會負責評估及釐定與本集團相關的風險性質及程度，維持合適及有效的風險管理及內部監控系統向審核委員會匯報。本集團之內部監控系統專為提供合理保證，以防出現重大誤報或損失而設，另對系統出現失誤之風險作出監控，以及協助達成本集團目標。除保障本集團資產外，內部監控系統亦確保維持妥善之會計記錄以及遵守相關法律及規例。

C. 問責及核數(續)

C.2 風險管理及內部監控(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第C.2.1條

董事會應持續監督發行人的風險管理及內部監控系統，並確保最少每年檢討一次發行人及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。

有 董事會已對內部監控系統之效能作出年度檢討，當中涵蓋所有重大監控方面，包括財務、運作、合規監控。

按照審核委員會及董事會作出之評估，本集團內部監控系統之主要範疇已獲合理推行，惟仍有改善空間。

第C.2.2條

董事會進行年度檢討時，須特別確保發行人在會計、內部審核及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算是否充足。

有 董事會於進行年度檢討時已考慮本集團在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，並獲充足之內部及對外培訓以提供最新之專業知識。

C. 問責及核數(續)

C.2 風險管理及內部監控(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第C.2.3條		
董事會每年檢討的事項應特別包括下列各項：	有	本集團外聘獨立專業機構，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，請參閱載於第37頁之風險管理及內部監控報告。
(a) 自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及發行人應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；		
(b) 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)內部審核功能及其他保證提供者的工作；		
(c) 向董事會(或其轄下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核發行人的監控情況及風險管理的有效程度；		
(d) 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對發行人的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；及		
(e) 發行人有關財務報告及遵守《上市規則》規定的程序是否有效。		

C. 問責及核數(續)

C.2 風險管理及內部監控(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第C.2.4條

發行人應在《企業管治報告》內以敘述形式披露其如何在報告期內遵守風險管理及內部監控的守則條文。具體而言，有關內容應包括：

有 本集團外聘獨立專業機構，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，請參閱載於第37頁之風險管理及內部監控報告。

- (a) 用於辨認、評估及管理重大風險的程序；
- (b) 風險管理程序及內部監控系統的主要特點；
- (c) 董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。董事會亦應闡釋該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證；
- (d) 用以檢討風險管理及內部監控系統有效性的程序；及
- (e) 處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施。

C. 問責及核數(續)

C.2 風險管理及內部監控(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第C.2.5條 發行人應設立內部審核功能。沒有內部審核功能的發行人須每年檢討是否需要增設此項功能，並在《企業管治報告》內解釋為何沒有這項功能。	有	本集團外聘獨立專業機構，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，請參閱載於第37頁之風險管理及內部監控報告。

C.3 審核委員會

原則

董事會應就如何應用財務匯報、風險管理及內部監控原則及如何維持與發行人核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。根據上市規則成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。

審核委員會現時由全體三名獨立非執行董事組成。審核委員會之主席為黃宏進先生。並無審核委員會成員為本公司現任外聘核數師之前合夥人。

審核委員會於年內共舉行2次會議，以審閱財務業績及報告、財務匯報、內部監控制度及合規程序，並就續聘外聘核數師向董事會提供建議。

C. 問責及核數(續)

C.3 審核委員會(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第C.3.1條

審核委員會的完整會議記錄應由正式委任的會議秘書保存。審核委員會會議記錄的初稿及最終定稿應在會議後一段合理時間內先後發送委員會全體成員，分別供成員發表意見及作其記錄之用。

有 會議秘書所編製之會議記錄草擬本，已於舉行各會議後一個月內送交各成員。完整會議記錄由會議秘書備存。

第C.3.2條

現時負責審計發行人賬目的核數公司的前任合夥人在以下日期(以日期較後者為準)起計兩年內，不得擔任發行人審核委員會的成員：

有 審核委員會成員並非本公司現有核數師行之前任合夥人。

- (a) 該名人士終止成為該公司合夥人的日期；或
- (b) 該名人士不再享有該公司財務利益的日期。

第C.3.3條

審核委員會的職權範圍須至少包括下列工作：

有 有關職權範圍已修訂，以涵蓋此項守則條文所規定職責範圍。

- 審閱與發行人核數師的關係；
- 審閱發行人的財務資料；及
- 監管發行人財務申報制度、風險管理及內部監控程序。

年內，審核委員會與外聘核數師舉行了1次會議。

第C.3.4條

通過於聯交所網站或發行人網站刊登，審核委員會應公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授予其的權力。

有 有關職權範圍已於聯交所網站及本公司網站刊登。

C. 問責及核數(續)

C.3 審核委員會(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第C.3.5條 倘董事會與審核委員會外聘核數師之選擇、委聘、辭任或罷免持有不同意見，則發行人應在企業管治報告內載入審核委員會陳述，說明其推薦意見以及董事會持有不同意見的原因。	不適用	年內，董事會與審核委員會就該問題概無任何分歧。
第C.3.6條 審核委員會應獲提供充足資源以使其履行職責。	有	本公司將提供審核委員會要求獲得的協助，相關費用由本公司承擔。
第C.3.7條 審核委員會職權範圍亦應規定其： (a) 檢討有關安排，以便發行人的僱員可有信心地提出有關財務匯報、內部監控或其他事項的可能失當問題。審核委員會須確保就公平獨立調查及適當跟進行動作出妥當安排；及 (b) 擔任主要代表以監督發行人與外聘核數師的關係。	有	審核委員會負有明確責任須確保公平獨立調查及適當跟進(如屬必要)並須積極與外聘核數師溝通。

D. 董事會權力的轉授

D.1 管理功能

原則

發行人應有一個正式的預定計劃表，列載特別要董事會予以批准的事項。董事會在代表發行人作出決定前，亦應明確指示管理層哪些事項須由董事會批准。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第D.1.1條

當董事會將其管理及行政功能方面的權力轉授予管理層時，必須同時就管理層的權力，給予清晰的指引。

有 董事會與管理層間之職責及責任已於本公司內部指引內明確區分及規定。

第D.1.2條

發行人應將那些保留予董事會的職能及那些轉授予管理層的職能分別確定下來。其須定期查核該等安排以確保該等安排對發行人需求而言仍屬適當。

有 董事會的責任包括：

- 訂立本公司的策略發展及方針；
- 設定管理目標；
- 監控管理層表現；及
- 監察本公司與其客戶的關係。

第D.1.3條

發行人須披露董事會及管理層各自的責任、問責性及貢獻。

有 已就董事會及管理層的責任、問責性及貢獻作出適當披露。

第D.1.4條

董事須清楚理解既定授權安排。發行人應備有訂明有關委任的主要條款及條件的董事委任書。

有 董事委任書已載列詳盡的條款及條件。

D. 董事會權力的轉授(續)

D.2 董事委員會

原則

董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載各委員會的權力及職責。

董事會已成立具清晰職權範圍之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事委員會之職權範圍書可於聯交所及本公司網站查閱。

董事委員會獲提供充足資源以履行其職責，及於合理要求下，能於適當情況徵求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第D.2.1條

倘成立董事會轄下委員會以處理事宜，董事會應授予其足夠清晰的職權範圍以使其可適當履行職能。

有 董事會已成立具特定職權範圍之三個董事委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

第D.2.2條

董事會轄下委員會的職權範圍應規定其就其決定或推薦意見向董事會報告，惟其如此行事的能力受到法律或監管限制則除外（如因監管規定對披露作出的限制）。

有 董事委員會須於董事會會議向董事會匯報其工作、結果及推薦建議。

D. 董事會權力的轉授(續)

D.3 企業管治職能

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
<p>第D.3.1條</p> <p>董事會(或履行該職能的委員會)的職權範圍至少須包括：</p> <p>(a) 制定及查核發行人的企業管治政策及常規並向董事會作出推薦意見；</p> <p>(b) 查核及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；</p> <p>(c) 查核及監督發行人遵守法律及監管規定的政策及常規；</p> <p>(d) 制定、查核及監督僱員及董事適用的行為守則及合規指南(如有)；及</p> <p>(e) 查核發行人遵守守則的情況及於企業管治報告內的披露事項。</p>	有	已制定具體的書面職權範圍，且董事會成員清楚理解彼等的權力及職責。
<p>第D.3.2條</p> <p>董事會應負責履行第D.3.1條職權範圍內載列的企業管治職責或將該項責任授予委員會。</p>	有	企業管治職責已適當授予薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

原則

董事會應負責與股東保持持續對話，尤其是利用股東週年大會與股東溝通及鼓勵股東參與。

股東權利

a. 股東如何召開股東特別大會

根據本公司之公司細則第58條，於遞呈要求當日持有本公司不少於十分之一附帶可於本公司股東大會上投票權利的已繳足股款股本的股東應隨時有權以向本公司董事會或秘書提出書面要求之方式要求董事會召開股東特別大會，以處理相關要求中列明的任何事項；而相關會議應於遞呈相關要求之後兩(2)個月內舉行。

b. 向董事會提出疑問的程序

股東可以下列方式向董事會提出疑問

- (i) 以書面形式發送至本公司的香港註冊辦事處，地址為香港九龍大角咀大角咀道38號新九龍廣場1110室
- (ii) 傳真至2317 4710
- (iii) 出席本公司的股東週年大會或特別大會

c. 於股東大會上提呈建議的程序

A. 提名某一名人士參選董事

以下有關股東提名某一名人士參選董事的權利的程序已於本公司網站刊發

- (i) 倘可出席有關為委任／選舉董事而召開的股東大會及可於該股東大會上投票的合資格股東有意於該大會上提名一名人士(該股東本人除外)參選本公司董事，則其可向本公司香港主要辦事處(地址為香港九龍大角咀大角咀道38號新九龍廣場1110室)遞呈書面通告交由本公司董事會(「董事會」)或本公司之公司秘書(「公司秘書」)處理，或向香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓)遞呈書面通告。

E. 與股東的溝通(續)

E.1 有效溝通(續)

股東權利(續)

c. 於股東大會上提呈建議的程序(續)

A. 提名某一名人士參選董事(續)

- (ii) 為使本公司可通知所有股東該項提名，書面通告須列明獲提名參選本公司董事的人士之全名以及其按聯交所證券上市規則第13.51(2)條要求提供的詳盡履歷，並由所涉股東簽署，且隨附經獲提名參選董事的人士簽署表示其有意參選之書面通告。
- (iii) 發出有關書面通告之期間至少須為七(7)日，遞交有關通告之期間不得早於寄發舉行股東大會之有關通告翌日開始，亦不得遲於有關股東大會舉行日期前七(7)日結束。倘遲於該股東大會日期前十五(15)個營業日接獲通告，本公司須考慮舉行股東大會之續會，以便(i)評估獲提名候選人是否合適；及(ii)於股東大會前至少十四(14)日及不少於十(10)個完整營業日刊發公告或就提名發佈致股東的追加通函。

B. 其他建議

倘股東擬於股東大會上提呈其他建議，其可將經正式簽署的書面要求遞呈本公司香港註冊辦事處，地址為香港九龍大角咀大角咀道38號新九龍廣場1110室。

E. 與股東的溝通(續)

E.1 有效溝通(續)

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第E.1.1條

大會主席應就股東大會上每項實際獨立的事宜個別提出決議案。發行人應避免「一組」決議案，除非彼等為相互倚賴及有關連構成一項重大動議。倘該等決議案為「一組」，則發行人應於股東大會通告內解釋其理由及重大影響。

有 就每項實際獨立事宜於會議提呈個別決議案。

第E.1.2條

董事會主席須出席股東週年大會。彼亦應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會主席(視何者適用而定)出席。如有委員會主席缺席，彼應邀請委員會另一名成員或(倘該委員會成員亦未可出席)其正式委任代表出席。該等人士須出席股東週年大會以回答提問。獨立董事委員會(如有)主席亦須出席旨在批准須獲獨立股東批准的關連交易或任何其他交易的股東大會以回答提問。發行人管理層須確保外聘核數師出席股東週年大會以回答與審核程序、核數師報告的編製及內容、會計政策以及核數師獨立性有關的提問。

有 董事會主席及審核委員會及薪酬委員會之主席或彼等之代表均會出席本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)。

E. 與股東的溝通(續)

E.1 有效溝通(續)

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第E.1.3條 發行人至少須於召開股東週年大會之前20個完整營業日及至少須於召開所有其他股東大會前10個完整營業日安排向股東發出通告。	有	於召開股東大會前已向股東發出充足完整日之通告。
第E.1.4條 董事會應制定股東溝通政策並定期予以查核以確保其有效性。	有	已制定適當的股東溝通政策並將由主席定期查核。
第E.1.5條 發行人應制定股息派發政策及應於年報作出披露。	有	股息政策詳情如下。

股息政策

董事會於考慮本集團的財務狀況、市況、股東權益、可供分派儲備及董事會認為相關的任何其他情況後，或會建議派發股息。倘建議派發末期股息，本公司將於股東週年大會提呈獨立決議案以供股東批准。

本公司於過往年度已宣派及派付的股息金額並不表示未來可能派發的股息。

E.2 按股數投票方式表決

原則
發行人應確保股東了解投票表決之詳細程序。

守則條文	有否遵守	本公司採取之行動
第E.2.1條 大會主席須於召開大會前確保股東了解投票表決之詳細程序，並解答股東就按股數投票方式表決之任何提問。	有	有關投票表決之程序之詳情載於股東週年大會通告，大會主席準備回答股東就按股數投票方式表決作出之提問。

E. 與股東的溝通(續)

憲章文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及細則概無變動。

F. 公司秘書

原則

公司秘書在支援董事會方面擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或主要行政人員向董事會提供管治事宜方面意見，亦應安排董事的入職培訓及專業發展。

守則條文

有否遵守 本公司採取之行動

第F.1.1條

公司秘書應為發行人的僱員且熟悉發行人事務。倘發行人委聘外部服務提供商擔任其公司秘書，其須披露外部提供商可與之聯絡的發行人內部具有足夠資歷的人士(如首席法律顧問或財務總監)之身份。

有 公司秘書李耀明先生為本公司僱員，清楚明悉本公司經營。李先生確認，彼於年內已接受不少於15小時之有關專業培訓。

第F.1.2條

董事會應批准選舉、委任或罷免公司秘書。

有 選舉、委任或罷免公司秘書將由董事會批准。

第F.1.3條

公司秘書應向董事會主席及／或主要行政人員進行報告。

有 公司秘書將向主席及主要行政人員報告(如屬必要)。

第F.1.4條

為確保遵守董事會程序以及所有適用法律、規則及條例，所有董事應獲得公司秘書提供的建議及服務。

有 公司秘書將向所有董事提供建議以確保遵守所有適用規則及條例。

風險管理及內部監控

本集團的風險管理程式及內部監控系統的特點是以清晰的治理架構、政策程式及彙報機制，促進本集團管理各業務範疇的風險。

本集團已成立風險管理組織架構，由董事會、審核委員會及高級管理層組成。董事會負責釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度。董事會亦負責監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及整體成效。

本集團亦已制定企業風險管理制度，提供有效的辨認、評估及管理重大風險的政策程式。高級管理層至少每年一次對影響集團實現業務目標的風險事項進行識別，並通過規範的機制進行評價及排序，對主要風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。

此外，本集團外聘獨立專業機構，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，識別內部控制設計及運行中的缺陷並提出適當的改進意見。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會彙報，並制定整改計劃及釐清責任人，且適時跟進，確保情況得以改善。

風險管理報告和內部審計報告均至少每年提交審核委員會覆核並最終提交董事會審批。董事會已就本集團的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，包括自上年檢討後重大風險的性質及嚴重程度的轉變、集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力、管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質、內部審計工作、向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數、期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項以及有關影響、集團有關財務報告及遵守《上市規則》規定的程式是否有效等，並確認現有的風險管理及內部監控系統的有效性。

上述風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險。因此，該等系統只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

企業管治報告

處理及發放內幕消息的程式和內部監控措施

本集團遵循《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)和《上市規則》的規定，於知悉任何內幕消息後，在合理地切實可行的範圍內，會盡快向公眾披露該消息，除非有關消息屬於該條例下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外泄，會即時向公眾披露該消息。本集團亦致力確保公告中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，使公眾能平等、適時及有效地取得所披露的內幕消息。

提名董事

本公司已於二零零六年成立提名委員會。提名委員會由三名獨立非執行董事組成。柳中岡先生為提名委員會主席。

提名委員會之主要職能為定期檢討董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出之變動向董事會提出建議。

提名委員會主席將於每次會議結束後向董事會匯報結果及建議。提名委員會所有會議記錄將上呈董事會傳閱，以作參考。

核數師酬金

於回顧年度，已向本公司外聘核數師支付之酬金載列如下：

	千港元
核數服務	1,480
稅務服務	58
內部監控檢討服務	99
	<u>1,637</u>

董事就財務報表之責任

董事知悉彼等之責任為於各財政期間編製財務報表，以真實公平反映本集團之財務狀況。

範圍及報告期間

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七的環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治指引」)的規定，本集團已編製二零一九年環境、社會及管治報告(以下稱「ESG報告」)。本報告的範圍將涵蓋本集團ESG措施的進展情況、其應用及實踐，以及最終以年末概要方式披露所涵蓋期間的結果。

本報告的報告期間須涵蓋二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日止的日期。

持份者參與

本集團明悉，ESG的宗旨是讓所有持份者參與其中，從而有效達致其既定目標。管理層亦旨在定期更新本集團在管理ESG相關事宜、於整個集團推動ESG措施以及與持份者就ESG方針，表現以及結果作出溝通。

下表呈列我們與持份者的溝通方法。

內部持份者	外部持份者	參與方法
<ul style="list-style-type: none">董事會管理層一般員工	<ul style="list-style-type: none">股東投資者客戶供應商社區	<ul style="list-style-type: none">會議訪談直郵及電子郵件公司網站員工績效評估培訓及會議股東週年大會公告及披露資料

環境及社會報告

環境

在努力為持份者創造收益及為客戶提供最佳產品和服務的同時，本集團意識到與經營活動相關的潛在環境影響。盡量減少這種環境影響是本集團日常運營實踐及持續發展原則的核心。

本集團遵守與其營運有關的環境法例及法規，包括但不限於中華人民共和國(中國)的《環境保護法》、《大氣污染防治法》及《環境影響評估法》。本集團致力確保其將進行業務活動(包括製造產品及交付服務)的公共健康及環境影響減至最低。此外，我們主動制定了內部環境管理政策，除廢棄物管理及能源效益管理外，亦專注於控制廢氣及污水的排放。

ESG報告的以下章節將披露本集團於報告期間的排放及消耗數據，並報告本集團為盡量減少其環境足跡而採取的政策。

廢氣排放

大量的廢氣排放普遍與製造業等工業活動相關。創信力爭打破這個現象，而為確保所有工業活動的排放均符合地方及國家標準，本集團制定了「廢氣排放及控制指導書」，以密切監督我們的工廠活動。

根據我們的分析，我們確定本集團活動的主要排放物來源包括整個製造流程中來自塗膠及製模程序的廢氣，以及來自運輸車隊的廢氣。

廢氣排放來源：工廠

識別廢氣排放來源讓本集團可實施針對性控制及以合適行動作跟進，即減低燃燒廢物中的揮發性有機氣體(VOCs)排放濃度。本集團亦著手持續減少使用工業用黏膠。我們目前逐步淘汰傳統工業用黏膠及改用VOCs含量較低的代用品。

環境(續)

廢氣排放(續)

廢氣排放來源：工廠(續)

該等程序確保工廠廢氣符合監管要求，而本集團未收到過從當局所發出的減輕污染通知或來自持份者之投訴，並因而感到自豪。本集團已確定的廢氣排放監督對象包括：

- 車間膠藥水線排放：揮發性有機氣體(VOCs)；
- 車間橡膠混煉排放：揮發性有機氣體(VOCs)和硫化氫(H₂S)；及
- 乙烯醋酸(EVA)和橡膠配料室：粉塵及其他懸浮微粒。

於本年度內，本集團並未涉及任何未遵守當地有關廢氣排放法律法規的事宜。



廢氣排放來源：運輸

香港及珠江三角洲地區的主要空氣污染物包括氮氧化物(NO_x)、硫氧化物(SO_x)及可吸入懸浮粒子(又稱懸浮微粒(PM))。汽車為有關空氣污染物排放的最大來源之一。就有關本集團營運的空氣排放而言，大部分排放物與公司自有的私家車及鏟車有關。

環境及社會報告

環境(續)

碳排放

除了努力減少空氣污染之外，本集團亦一直探索不同措施，務求減少與其日常營運有關的整體碳足跡。

本集團於本報告年度基於範圍1及範圍2排放的碳足跡(包括直接排放(範圍1)及間接排放(範圍2))為3,236噸二氧化碳當量。本集團碳排放的主要來源包括所購電力和公司車輛的燃料消耗。

溫室氣體排放	排放量(噸)
範圍1	42
範圍2	3,194
總計	3,236

與去年的碳排放8,085噸二氧化碳當量相比，本報告期間碳排放大幅下降60.0%是由於耗電量減少(本年度3,970,000千瓦時對比去年12,760,000千瓦時)所致。

環境(續)

廢棄物管理

本集團致力減少日常營運產生的廢棄物數量。本集團已制定廢棄物管理指導方針及程序，並在其生產過程(當中產生有害及無害廢棄物)的各個方面落實。為確保所有的廢棄物按照規定程序進行妥善處理，環境管理部轄下的企業責任部負責每天監督廢棄物分類、收集、存儲、記錄和處置情況的落實。

廢棄物總量

本集團已採用廢棄物管理分級制，為各種管理策略排序。所有工廠廢棄物必須進行分類、收集、監測、存儲、回收或處置、數據分析和審查這一套完整程序。

本集團營運過程中產生的廢棄物分為有害廢棄物及無害廢棄物。本集團所產生的有害廢棄物包括廢棄膠水、油墨及油墨容器。有害廢棄物由合資格有害廢物處理服務處理及有關處理按監管規定記錄以作申報。無害廢物方面，可回收廢物經分類及分別運送給合適的回收商及處理設施，以減少所產生廢物的淨量。於報告期間，我們已收集28.2噸物料以作回收，包括皮革及塑膠廢料及廢紙板。

本集團並未計算其設施產生的生活垃圾(已由地方政府服務部門直接收集和處置)。

由於採取了綜合減廢措施，本集團共產生有害廢棄物1.2噸、無害廢棄物6.6噸，而製成品耗用紙質包裝材料合共35噸(即鞋盒)及4噸聚乙烯塗覆紙。

資源使用及保護措施

為加強能源及資源消耗的管理，本公司於二零一七年制定了「能源與資源管理指導書」。作為本集團資源管理策略的一部分，本公司每日進行能源及資源消耗檢查並持續監測結果，以盡量減少浪費。有效利用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策均已制定，作為培訓要求的一部分傳達給員工，並會經常予以審查及更新，以期進一步改進。

本集團營運符合於二零一八年三月審查及更新的「物料需求規劃指導書」。該指導書涉及本集團內12個運作方，並概述彼等於正確物料採購程序方面的角色及職責，以確保產品質量、提升工作效率及減少物料浪費。

環境及社會報告

環境(續)

資源使用及保護措施(續)

能源

誠如上文所述，本集團廠房於報告期間縮減規模對本集團的能源消耗模式造成重大影響。本集團錄得總耗電量3,970,000千瓦時，即減少約70%。二零一九年錄得的耗電量能源密度為每千港元收益110.8千瓦時。

為監察機器的能源效益，本集團於每座建築物安裝了電力計量裝置，以監測每個營運單位的日常用電情況。我們為各個廠房制定作業時間表，並嚴格要求員工按預定時間表操作機器。這種做法使機器利用效率顯著提高。此外，本集團透過整合及結合多個生產步驟，對其生產線進行優化，使生產設施的製造效率進一步提高，並降低能耗。

員工致力於推動本集團減少環境影響的工作，並推出了一項培養綠色生活方式的計劃。廠房及宿舍的公告欄及電力開關處均貼有節能建議及提示，提醒員工減少不必要的能耗。此計劃增強了員工隊伍的環保意識，從而奠定了可持續生活文化的基礎。

本集團將繼續加強我們於環境管理及資源保護方面的投入。

總括而言，於二零一九年，本集團的能耗概況包括3,970,000千瓦時的耗電量及15,400升汽油。

水資源

本集團於報告期間的用水量為148,961立方米(二零一八年：360,018立方米)。用水量減少主要與縮減工廠規模有關，然而本集團將根據其新的用水量審查其用水概況，並繼續執行其水資源保護措施及現有節約用水政策「水資源管理政策」。

對於營運產生的廢水，本集團於報告期間繼續努力減少污水排放量。本集團已針對污水處理及水循環管理制定「廢水污染管理指導書」。在本集團產生的廢水中，約65%的水在排放前被回收。排放前，本集團會利用現場的污水處理設施處理廢水，其後才作最終排放，務求將化學需氧量(COD)、懸浮固體(SS)、生化需氧量(BOD)、氨氮(NH₃-N)及磷酸鹽減至符合當地排放限制的水平。

總而言之，本集團於本年度產生的污水量為28,992立方米。用水密度乃每產生1,000港元收益為0.81立方米。

環境(續)

概要

有關本集團於報告期間的排放及資源消耗的關鍵績效指標綜合數據於下表概述。

環境關鍵績效指標

類別	單位	二零一九年
能源消耗		
總能源消耗	吉焦	14,825
汽油消耗	吉焦(升)	533 (15,400)
耗電量	吉焦(千瓦時)	14,292 (3,970,000)
總消耗密度	吉焦/千港元收益	0.40
溫室氣體排放		
總溫室氣體排放	噸二氧化碳當量	3,236
範圍1—直接排放	噸二氧化碳當量	42
二氧化碳(CO ₂)排放	噸	36
甲烷(CH ₄)排放	公斤	4
氧化亞氮(N ₂ O)排放	公斤	17
範圍2—能源間接排放	噸二氧化碳當量	3,194
總溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量/千港元收益	0.093
氣體排放		
氮氧化物(NO _x)排放	公斤	8.1
硫氧化物(SO _x)排放	公斤	0.23
懸浮微粒排放	公斤	0.59
廢棄物管理		
所產生有害廢棄物總量	噸	1.2
所產生無害廢棄物總量	噸	6.6
有害廢棄物總量密度	公斤/千港元收益	0.033
無害廢棄物總量密度	公斤/千港元收益	0.18
廢水產生總量	立方米	28,992
資源使用		
總耗水量	立方米	148,961
總耗水量密度	立方米/千港元收益	4.16
包裝物料		
紙製包裝	噸	35
聚乙烯塗層紙包裝	噸	4

環境及社會報告

社會

本集團認為僱員是我們業務營運所需的最寶貴資產。我們致力在能力範圍內提供最佳工作環境及薪酬待遇，留住人才。於本年度內，本集團努力並遵守有關僱傭及勞工適用的相關法律法規。

僱傭及勞工常規

本集團自過往年度起一直遵守所有有關僱傭及勞工常規的適用法律、法規及行業標準。

我們所制定的「考勤管理政策」、「休假政策」及「工資核算與發放辦法」列明工作時數、薪酬、僱員福利、假期及休假等僱傭議題。全體員工將以高於最低法定工資支付，超時工作屬自願性質(每日不應多於三小時)，而僱員將收取超時工資(上限為正常工資的三倍)。除法定假期外，本集團亦向僱員提供有薪年假、喪假、婚假、產假、陪产假、病假及補償假(須出示相關支持文件)。除個人原因(如：婚事、喪事、生產、傷病等等)外，僱員的請假申請由管理層依據生產進度批准。我們依照中國相關社會福利法規向所有員工提供社會保險及住房公積金。

本集團亦採用「獎懲制度」，據此，認可表現良好、責任心強、紀律性強及作為榜樣的僱員並給予現金獎勵，而倘僱員犯下嚴重不當行為或欺騙行為，則將會採取紀律處分。

防止強迫勞動及使用童工

本集團絕不容忍使用強迫勞動及童工，並勇於採取行動保護社會上的弱勢社群。本集團恪守「禁止招聘童工政策及補救程序」以嚴禁使用任何童工，不會僱用年齡未滿有關司法權區的相關法定門檻(16歲以下)的僱員。招聘過程中，本集團徹查每名應徵者的背景，包括其身分核證。如營運中聘請了未成年應徵者(惟不大可能發生)，本集團會遵循其「童工補救程序」列明的程序，採取一切所需行動以支持被錯誤聘用的兒童的教育及發展。

此外，本集團的僱員一概毋須強制加班或須支付強制按金。本集團已制定《防止強迫勞動程序》以確保本公司聘用的所有僱員均能安穩及自主工作。

社會(續)

防止強迫勞動及使用童工(續)

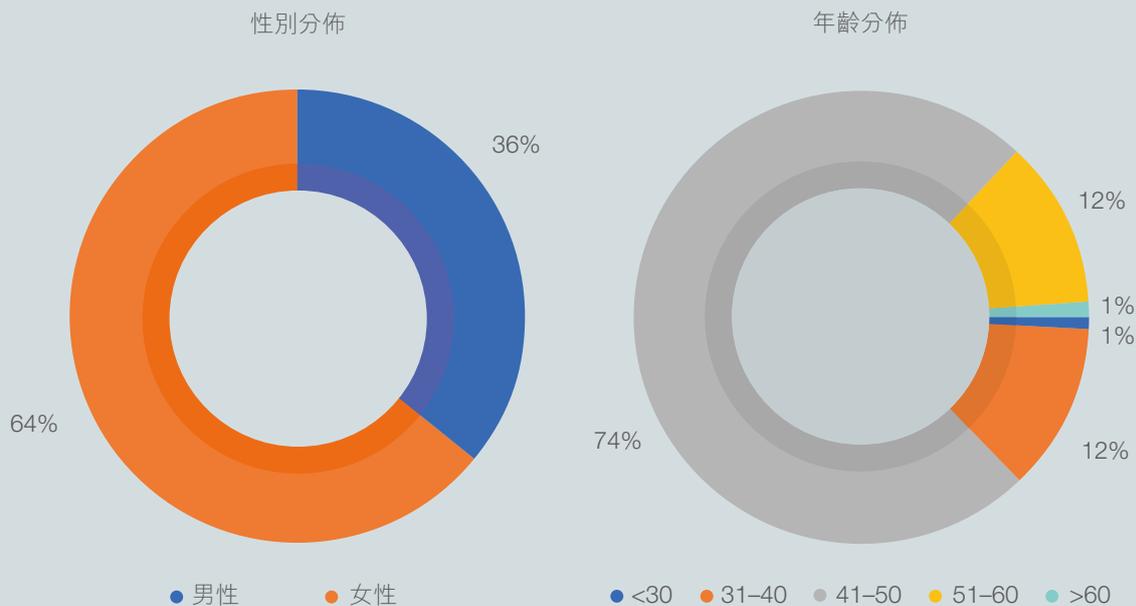
於報告期間，本集團的營運並無童工或強迫勞動，且一直遵守《中華人民共和國勞動法》第七章《女職工和未成年工特殊保護》及《禁止使用童工規定》(國務院令第364號)。

平等機會僱主

本集團是平等機會僱主，不容忍工作場所以至整個聘用過程以及員工晉升及報酬方面出現任何形式的歧視。本集團認為應單以工作表現評估員工，而非以性別、年齡、種族、宗教、殘疾、性取向、家庭狀況、生育或政治歸屬作為評估的因素。上述不歧視原則適用於我們人力資源管理的各個方面，包括員工的工資、福利、晉升、培訓、紀律、解僱及退休。

工作場所多元化

創信歡迎來自各種背景的人員。於二零一九年十二月三十一日，本集團有397名全職僱員。根據本集團的人口結構分析，可見41至50歲為主要年齡組別。現行員工男女比例為1：1.78，上一報告期間則為1：2.17。下表按性別及年齡分佈呈列有關員工多樣性的數據。



環境及社會報告

社會(續)

評估制度及終止聘用

本集團的評估制度旨在評估僱員的工作目標、表現、態度及能力。僱員將依據點評制度晉升及進行相應薪酬調整，並根據本集團的「薪酬政策」制定工資標準。此外，「解僱管理政策」提供處理員工辭職事宜的明確指引，當中規定任何自本集團辭職的僱員須提交一個月書面通知，並向管理人員說明離職原因。管理人員負責與申請辭職僱員進行離職面談，有關僱員必須完成工作交接並且填寫規定文件。離職文件經審查後交人力資源部簽署與存檔。

健康與安全

本集團不會因任何代價而使安全受到威脅，並致力維持高標準的健康與職業安全。本集團承諾盡全力讓全體員工快樂工作，安全回家。

本集團的「職業健康與安全政策」已根據當地法律及法規制定。本集團格外重視高風險活動(如高空作業、機器操作、電力工程等)的安全性。安全規範普遍適用於本集團的所有業務，包括分包商執行的業務。本集團保護員工免遭潛在的職業健康風險，確保工作場所的安全。控制措施包括向有需要具有潛在風險環境工作的員工提供個人防護設備，以及在通知板上張貼「化學品安全說明書」及相關注意事項等。此外，製造設施的機器設計上已加入多項安全功能，包括雙手控制及緊急開關。

提供衛生的飲用水

本集團已制定「飲用水安全管理作業指導書」及「飲水機保養作業指導書」，以劃分各部門於購買及管理飲水機以及持續監察飲用水水質的職責。管理層旨在讓全廠員工在整段工作時間內可於方便位置獲取安全飲用水。

於報告期間，本集團並無錄得因工死亡數字，而因工傷損失的工作天數為226天，牽涉5宗工場受傷個案。本集團將繼續完善工作安全政策，目標實現零工傷的清白記錄。

社會(續)

發展及培訓

本集團深信，員工透過企業培訓加強的技術組合及知識將反映於生產品質更佳的产品及服務。於報告年度，本集團為不同部門的僱員安排各項培訓課程。本集團協助新員工適應新工作環境，從而激勵彼等。所有新員工獲提供八小時導向培訓，涵蓋多種主題，包括工作權利及權益、環境保護政策及職業健康及安全。完成導向培訓後，僱員須通過測試以確認其瞭解培訓資料及能夠應用知識。

本集團為有關員工成員、部門及有時全部僱員進行內部及外部培訓。就內部培訓而言，培訓主題包括工作安全、急救培訓、品質管理、機器操作、應急演習、廢物管理及回收、妥善使用個人防護設備等。大多數有關日常工作程序的培訓課程乃針對一般員工開展。就外部培訓而言，報告期間涵蓋的主題包括安全生產、企業衛生管理及食品安全等。

本集團員工於報告期間的培訓統計數據概述如下：

培訓統計數據	
總培訓時數	3,450
男性僱員	1,654
女性僱員	1,798
高級管理層員工	107
中級管理層員工	291
其他僱員	3,055
平均培訓時數	
男性僱員	11.6
女性僱員	7.1

供應鏈管理及產品質量控制

本集團致力於為客戶提供優質產品。本集團所作努力的一大部分是為了確保其產品能夠滿足其自身生產線以外的法定環境和社會要求。作為此策略的一環，本集團審慎挑選供應商，讓其全面控制其製成品。

環境及社會報告

社會(續)

供應鏈管理及產品質量控制(續)

本集團為核實供應商在質量、交付時間表、成本、經驗及應對客戶需求的能力等各方面的表現，採納具體的「供應商評估清單」。本集團優先考慮通過ISO 9001質量管理體系認證或SA 8000社會責任認證的供應商。供應商亦必須設有充分的品質核證系統及能夠發出其供應貨品的品質報告(如SGS報告)。所有審核結果會由採購部經理進行評估，繼而納入「合資格供應商名單」中。名單內獲認證供應商的表現每半年檢討一次。由此將對供應商的生產實踐產生積極影響，最大限度地降低由於供應商採購劣質品而可能對本集團業務造成的風險。

本集團嚴格遵守國家有關產品質量的法律及法規。本集團根據國家相關法律及法規制訂有關產品質量的內部規則及政策，嚴格按照ISO 9001質量管理體系(「QMS」)國際標準的有關規定運營，以確保業務流程、生產力、盈利能力及客戶滿意度的持續改進。我們組織了一隊訓練有素的質量保證團隊(「QAT」)，以實施ISO 9001體系的相關要求以及「公司質量管理政策」，確保所有產品的質量。

由採購原材料開始，我們僅甄選產品符合嚴格的全球法規及REACH限制物質清單(「RSL」)的供應商。該等供應商亦須提供AZO測試報告，以確保其產品並無危險物質。供應商採用的製造過程定期由QAT檢查，以確保遵守本集團的「質量管理政策」，當中涵蓋由原材料採購、生產及製造、物流庫存、銷售跟蹤及產品事故處理等環節組成的整個生產過程。

完成客戶訂單後，客戶質量保證代表將與交付人員一起對製成品進行取樣。取樣記錄將被簽署並交付予生產單位。

倘若客戶認為樣品質量不合格，則未簽署的樣品記錄將被發回生產單位。根據製成品的實際質量問題，生產團隊將據此安排處理被退回的產品，例如拆包、分類、降級、丟棄等程序。該團隊將按期重新製造所需的數量，並確保產品達標後再發出。

客戶退回的產品將寄送予專門倉庫，並於該處嚴格監察有關貨品。有關貨品定期處置及詳細記錄(包括數量、生產廠房、生產日期及處置方法)以確保妥善追蹤退回的產品。



社會(續)

保護知識產權

本集團已制定客戶產品安全和知識產權管理的清晰指引。從保密產品設計過程到限制貨品的生產數量，負責部門會接受培訓，明確保障所有客戶對知識產權的權利。以下部門攜手合作，提供優質服務。

產品銷售部：是保護客戶知識產權的主要單位。就任何會導致客戶的產品侵犯版權的可能情況(如沒有製作樣本產品)，產品銷售部門會即時與客戶跟進，以匯報事宜及尋求更多意見。

物料單位：物料單位協助安排客戶所提供物料的物流及存儲，並清晰記錄產品的位置及有關部署中涉及的人員。

研發部門：該特定部門會存留客戶提供的數字資源清單，例如產品設計草案及涉及知識產權的任何其他文件。訪問數據庫存儲僅限於參與同客戶進行產品協調的工作人員。除非得到客戶的批准，否則工作人員不得進行任何形式的信息發佈。

顧客滿意度及產品召回程序

創信致力盡其所能提供最好的服務及產品。然而，儘管不常發生及一如任何其他信譽良好的公司，客戶可能會感到不滿及向我們投訴。本集團認真處理投訴及已為前線員工制定「客戶服務及投訴指引」，列出處理客戶投訴的正式程序。

收到客戶投訴後，有關投訴將進一步轉介QAT。該團隊將委派成員與有關部門開會，力求查明投訴背後的相關事宜。

會上，資深和經驗豐富的工作人員須理解解決方案，以改善製成品的相關質量問題。建議解決方案的實施將在確認結果後生效，並將向客戶報告。這些程序將重複進行，直到問題完全解決。

環境及社會報告

社會(續)

顧客滿意度及產品召回程序(續)

記錄所呈報客戶投訴的每月報告會發佈予製造部門，讓其據此制定相關改善策略。

有關客戶投訴的資料將被記錄及以保密方式存檔，並由QAT保存一年以供參考，之後將會銷毀。

因此，本集團的產品召回率維持在本集團的目標範圍0.08%內。

反貪污

作為一家以信譽樹立品牌的公司，本集團明白，堅守令人信服的道德操守，是我們業務取得成功的關鍵。

本集團已建立「行為守則」，當中明確規定防止其營運中出現貪污賄賂活動。本集團於迎新培訓中向所有新員工指授了相關反貪污政策，以確保員工清楚瞭解本集團的業務誠信標準。嚴格禁止直接或間接向任何員工、客戶、供應商及政府人員提供、給予、接受或承諾向其提供禮品、款待和其他付款。此外，「行為守則」亦嚴格禁止賄賂、欺詐、盜竊、洗錢、敲詐勒索、利益衝突、知識產權侵權及不公平競爭等。本集團已設立電話熱線，以舉報任何經發現的可疑活動。本集團非常嚴肅處理反貪腐及會為每個舉報個案進行徹底調查。

於報告期間，本集團並無任何有關不遵守法律條例以及貪污、賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗錢的相關法律的事件。

社區

本集團致力透過捐款及義工活動為本地社區帶來正面影響。我們的目標是為本地市民謀求福祉及與社區保持互惠互利的關係。本集團將繼續尋求機會擴大社區外展及社會貢獻。

審核委員會(「該委員會」)由三名獨立非執行董事成員組成。該委員會主席為執業會計師黃宏進先生。

該委員會監察財務申報程序。在此程序中，管理層負責編製本集團之財務報表，包括選定合適之會計政策。外聘核數師負責審核及證明本集團之財務報表以及評估本集團之內部監控制度。該委員會監察管理層及外聘核數師之各項工作，以批註彼等之工作進度及作出之保障。該委員會檢討風險管理及內部監控系統及內部審核功能之有效性。該委員會於每次該委員會會議結束後就其結果向董事會呈交一份報告。

該委員會已審閱並與管理層及外聘核數師商議二零一九年度年報所載之截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。為此，該委員會已就所採用之新會計政策或會計政策之變動，以及可影響本集團綜合財務報表之重大判斷，與管理層進行磋商。該委員會亦收到外聘核數師之報告，並與外聘核數師會晤，以討論其一般審核工作之範圍(包括所採用新會計政策或會計政策變動之影響)及對本集團內部監控之評估。

該委員會亦已審閱由一名獨立專業顧問遞交之截至二零一九年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控報告。

基於此等審閱及商議以及外聘核數師之報告，該委員會建議董事會批准截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及就此發出之獨立核數師報告。於刊發公告及存檔前，該委員會亦已審閱及建議董事會批准截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核財務報表及截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核年度業績(於二零二零年三月三十一日發佈)。

該委員會建議董事會敦請股東續聘德勤•關黃陳方會計師行為本集團於二零二零年度之外聘核數師。

審核委員會成員

黃宏進先生

賴振陽先生

柳中岡先生

香港，二零二零年四月十七日

董事及高級管理人員之個人資料

執行董事

吳振山先生，69歲，本集團之主席，負責本集團銷售、行銷業務及策略規劃。吳先生於七十年代初加入其父親吳水先生創辦之製鞋事業，擁有超過40年製鞋業經驗。

吳振昌先生，62歲，本集團之副主席，負責本集團之財務、生產及採購業務，亦為廣州市台資企業協會榮譽會長及廣州市榮譽市民。吳先生於一九八三年加入其父親吳水先生創辦之製鞋事業，擁有超過30年製鞋業經驗。

吳振宗先生，64歲，透過本集團之附屬公司台灣松鄰國際有限公司負責本集團在台灣進行之採購業務。吳先生於一九七七年加入其父親吳水先生創辦之製鞋事業，擁有超過30年製鞋業經驗。

何錦發先生，67歲，本集團之副總經理，負責生產管理及員工培訓等工作。何先生於一九九零年加入本集團，擁有超過30年製鞋業經驗。

獨立非執行董事

黃宏進先生，56歲，目前為台灣恒輝會計師事務所合伙人。彼畢業於台灣輔仁大學，並持有上海財經大學會計學碩士學位。彼為台灣省會計師公會會員。在加入本公司之前，彼具有超過20年的會計及審計工作經驗。

賴振陽先生，62歲，現時於在台灣註冊成立之佳峇國際股份有限公司擔任執行董事。賴先生畢業於台灣淡江大學，取得土木工程學士學位。彼亦持有美國俄亥俄州立大學工程碩士學位。在加入本公司之前，彼具有超過20年的營運及工程管理經驗。

柳中岡先生，69歲，現任台灣益模管理技術有限公司之董事。彼畢業於台灣新竹交通大學，持有電子工程系學士及管理學碩士學位。在加入本公司之前，彼具有超過20年的管理軟件開發經驗。

高級管理人員

李耀明先生，55歲，畢業於香港理工大學，持有北愛爾蘭貝爾法斯特皇后大學頒發之工商管理學碩士學位。彼為香港會計師公會之會員及英國特許公認會計師公會之資深會員。李先生現為本公司之公司秘書，負責本集團之公司秘書工作。

謝新里先生，59歲，現為番禺創信之監事。謝先生於一九九一年加入本集團，擁有超過30年製鞋業經驗。謝先生負責本集團之生產管理及品質管理流程。彼亦負責員工培訓工作。

吳泓陞先生，30歲，現為番禺創信之業務總監，畢業於英國曼徹斯特大學。吳先生於二零一三年加入本集團，擁有6年製鞋及產品開發經驗。

吳仲諾先生，36歲，於香港中文大學取得專業會計學士學位。彼為香港會計師公會之會員。在加入本集團之前，彼曾於一家跨國會計師事務所工作4年。吳先生為本集團之財務部協理，負責本集團之財務及會計工作。

董事會報告

董事謹提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司乃一家投資控股公司。本集團主要從事生產及銷售鞋類產品。其聯營公司及附屬公司之業務分別載於綜合財務報表附註15及31。

業務回顧及表現

本公司之業務回顧及本集團於本年度之表現、以及影響其業績及財務狀況之相關重大因素之討論及分析分別載於本年報第3至4頁「主席報告」及「管理層討論及分析」。本公司之業務前景於本年報內討論。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於第68頁之綜合損益及其他全面收益表。

物業、廠房及設備

本集團之樓宇於二零一九年十二月三十一日被重估。重估減值6,511,000美元已直接從物業重估儲備扣除。

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註12。

股本

本公司於年內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註22。

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

本公司之可供分派儲備

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備包括保留溢利及實繳盈餘，合共7,011,000美元(二零一八年：21,300,000美元)。

根據百慕達《一九八一年公司法》(經修訂)，公司之實繳盈餘賬可供分派。然而，在下列情況下，本公司不得動用實繳盈餘宣派或派付股息或作出分派：

- (a) 本公司無法或在作出派付後將無法償還到期債務；或
- (b) 本公司資產之可變現價值將會因而低於其負債、已發行股本及股份溢價賬之總和。

董事

年內及截至本報告日期之本公司董事包括：

執行董事：

吳振山先生(主席)
吳振昌先生(副主席)
吳振宗先生
何錦發先生

獨立非執行董事：

黃宏進先生
賴振陽先生
柳中岡先生

根據本公司之公司細則第87(1)條，吳振宗先生、黃宏進先生及柳中岡先生須輪值退任，並符合資格及願意在應屆股東週年大會上重選連任。

根據本公司之公司細則之規定，獨立非執行董事須輪值退任。

董事會報告

董事(續)

本公司已接獲各獨立非執行董事發出之年度確認書，表明符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條有關獨立性之要求。本公司認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事之服務合約

各執行董事與本公司訂有服務合約，由一九九六年九月二十五日開始為期三年，其後持續生效，直至其中一方預先向另一方發出三至六個月之書面通知方可終止。

擬在應屆股東週年大會上重選連任之董事並無與本公司或其任何附屬公司訂有本集團於一年內不作賠償(法定賠償除外)則不可終止之未屆滿之服務合約。

董事之股份權益

於二零一九年十二月三十一日，董事及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有須載入本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條備存之登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

好倉

(i) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	身份	所持已發行 普通股之數目	佔本公司已發行 股本之百分比
吳振昌	實益擁有人	8,000,000	1.09%
吳振宗	實益擁有人	1,000,000	0.14%

董事之股份權益(續)

好倉(續)

(ii) 本公司相聯法團之普通股

Pegasus Footgear Management Limited(附註a)

董事姓名	身份	所持已發行 普通股之數目	佔相聯法團已發行 股本之百分比
吳振山	實益擁有人及公司(附註b)	6,470	32%
吳振昌	公司(附註c)	6,470	32%
吳振宗	公司(附註d)	6,470	32%
		19,410	96%

附註：

- a. Pegasus Footgear Management Limited為本公司之控股公司。
- b. 3,235股股份由吳振山先生及其配偶吳陳淑娥女士共同持有，及3,235股股份由吳陳淑娥女士擁有之公司Skyplus Limited持有。
- c. 該等股份全部由吳振昌先生擁有之公司M. W. Investment Limited持有。
- d. 該等股份全部由吳振宗先生擁有之公司J. W. Investment Limited持有。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事或彼等之聯繫人士概無於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

董事會報告

購買股份或債券之安排

於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無達成任何安排使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事於重大交易、安排及合約之權益

除綜合財務報表附註26所披露者外，於年結日或年內任何時間，本公司、其控股公司或附屬公司均無參與訂立本公司董事或董事之關連實體直接或間接擁有重大權益之任何重大交易、安排及合約。

主要股東

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存之主要股東名冊顯示，除上文披露有關若干董事及主要行政人員之權益外，以下股東已知會本公司於本公司已發行股本中擁有之有關權益。

好倉

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東名稱	身份	所持已發行 普通股之數目	佔本公司已發行 股本之百分比
Pegasus Footgear Management Limited(附註)	實益擁有人	468,743,940	64%

附註：董事於Pegasus Footgear Management Limited之權益詳情乃於「董事之股份權益」一節披露。

除上文所披露者外，本公司概無獲其他人士知會，表示於本公司於二零一九年十二月三十一日之已發行股本中擁有任何其他有關權益或淡倉。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶佔本集團之總營業額約54.4%。五大客戶佔本集團之營業額約99.0%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商佔本集團之總採購額約19.5%。五大供應商佔本集團之總採購額59.9%。

於年內任何時間，本公司概無董事、董事之聯繫人士或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)擁有本集團五大客戶或供應商當中任何一名之任何權益。

酬金政策

本集團之僱員酬金政策由董事會以僱員之功績、資歷及才幹為基準制定。

本公司董事之酬金由薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較之市場統計數據決定。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度一直維持足夠公眾持股量。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無優先購買權條文規定本公司須向現有股東按比例提呈發售新股份。

核數師

將於股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

代表董事會

吳振山

主席

香港，二零二零年四月十七日

Deloitte.

德勤

致創信國際控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核列載於第68至144頁的創信國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，該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與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》披露規定妥為編製。

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》(「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」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。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。

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已處理的，而我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

樓宇估值

由於釐定 貴集團樓宇公平價值的過程涉及假設，因此，我們確定樓宇估值為一項關鍵審計事項。

誠如綜合財務報表附註4所披露，管理層於二零一九年十二月三十一日估計 貴集團樓宇的公平價值為28,892,000美元，其中包含6,511,000美元的重估減值，於截至二零一九年十二月三十一日止年度在物業重估儲備中確認。

樓宇的公平價值乃參考一間獨立外部估值師以物業估值技術、主要輸入數據(包括相近樓宇的現行建築成本及 貴集團樓宇的餘下使用年期，以及其他假設)進行的估值釐定。該等主要輸入數據及假設的變動或會引致 貴集團樓宇的公平價值變動。

我們就管理層對樓宇的估值的程序包括：

- 評估獨立外部估值師的資歷、能力及客觀性；
- 瞭解估值師於估值時採用的估值技術、主要輸入數據及假設；及
- 評估獨立外部估值師基於實體特有資訊及市場數據採用的物業估值技術、主要輸入數據(包括相近樓宇的現行建築成本及 貴集團樓宇的餘下使用年期，以及其他假設)的合理性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(定義見附註12)之減值評估

我們確定已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產之減值評估為一項關鍵審計事項，原因是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團不再繼續與最大客戶保持自二零一八年起的業務關係及從部分現有客戶所得的銷售訂單減少，導致管理層的減值評估程序涉及重大判斷。

誠如綜合財務報表附註4、12及13所披露，於二零一九年十二月三十一日，已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產已全面減值，已扣除累計減值虧損分別7,531,000美元及913,000美元。誠如綜合財務報表附註4所載，釐定已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產減值與否須對現金產生單位的使用價值進行估算。估計現金產生單位的使用價值時，貴集團管理層編製生產及銷售鞋類產品業務的現金流預測，及所使用的主要假設包括貼現率、預算銷售額、毛利率及增長率。

根據管理層的評估，截至二零一九年十二月三十一日止年度，已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產減值虧損分別4,982,000美元及913,000美元於損益確認。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括在此年報內之資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們就管理層對已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產減值評估的程序包括：

- 瞭解管理層進行減值評估的方法，包括估計現金流預測及所使用的主要假設；
- 根據我們對鞋類市場的瞭解，對照過往業績及參考市場資料評估及質疑管理層的主要假設及估計，包括預算銷售額、毛利率及增長率；及
- 對比市場數據，評估在釐定使用價值時所採用的貼現率是否合理。

其他資料(續)

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭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。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及負責管治人員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。

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。

負責管治人員負責監督 貴集團的財務報告過程。

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)按照百慕達《公司法》第90條報告，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。

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)

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及保持專業懷疑態度。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。
- 瞭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。根據所取得的審計憑證，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醒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期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相關交易和事件。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、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，我們與負責管治人員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。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們還向負責管治人員提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等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。

從與負責管治人員溝通的事項中，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Yeung Pik Fung。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年四月十七日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
收入	5	4,595	38,965
銷售成本		(11,189)	(33,849)
毛(損)利		(6,594)	5,116
其他收入(開支)、收益及虧損		(10,386)	(12,197)
銷售及分銷成本		(567)	(1,849)
一般及行政費用		(4,114)	(6,312)
應佔一間聯營公司業績		(240)	(120)
租賃負債之利息開支		(44)	-
除稅前虧損	6	(21,945)	(15,362)
稅項(開支)抵免	9	(25)	96
本公司擁有人應佔本年度虧損		(21,970)	(15,266)
其他全面開支			
其後可重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差異		(911)	(1,952)
其後將不會重新分類至損益之項目：			
樓宇重估減值		(6,511)	(852)
因重估樓宇而確認遞延稅項		1,628	213
		(4,883)	(639)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
本年度其他全面開支，扣除稅項		(5,794)	(2,591)
本公司擁有人應佔本年度全面開支總額		(27,764)	(17,857)
每股虧損	11		
基本		(3.01美仙)	(2.09美仙)

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	28,916	46,023
預付租賃付款	13	4,173	-
於一間聯營公司之權益	14	-	4,227
流動資產	15	-	506
		33,089	50,756
存貨			
貿易及其他應收賬款	16	438	4,786
預付租賃付款	17	1,150	1,435
可收回稅項	14	-	163
於損益表按公平價值處理之金融資產	18	565	602
銀行結餘及現金	19	12,519	19,441
		14,672	26,427
流動負債			
貿易及其他應付賬款	20	2,296	3,159
租賃負債	21	92	-
住房公積金撥備	27	3,016	3,078
應付稅項		896	881
		6,300	7,118
流動資產淨值		8,372	19,309
		41,461	70,065

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
資本及儲備			
股本	22	9,428	9,428
儲備		29,223	56,987
權益總額		38,651	66,415
非流動負債			
遞延稅項負債	23	1,979	3,650
租賃負債	21	831	—
		2,810	3,650
		41,461	70,065

第68至144頁之綜合財務報表已於二零二零年四月十七日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

吳振山
董事

吳振昌
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

2019 年報

創信國際控股有限公司

	本公司擁有人應佔						總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	物業重估 儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	合併儲備 千美元 (附註)	保留溢利 (累計虧損) 千美元	
於二零一八年一月一日	9,428	21,637	9,668	14,506	(4,512)	35,431	86,158
本年度溢利	-	-	-	-	-	(15,266)	(15,266)
換算海外業務產生之匯兌差異	-	-	-	(1,952)	-	-	(1,952)
樓宇重估減值	-	-	(852)	-	-	-	(852)
因重估樓宇而確認之遞延稅項負債	-	-	213	-	-	-	213
本年度全面開支總額	-	-	(639)	(1,952)	-	(15,266)	(17,857)
確認為分派之股息(附註10)	-	-	-	-	-	(1,886)	(1,886)
於二零一八年十二月三十一日	9,428	21,637	9,029	12,554	(4,512)	18,279	66,415
本年度虧損	-	-	-	-	-	(21,970)	(21,970)
換算海外業務產生之匯兌差異	-	-	-	(911)	-	-	(911)
樓宇重估減值	-	-	(6,511)	-	-	-	(6,511)
因重估樓宇而確認之遞延稅項負債	-	-	1,628	-	-	-	1,628
本年度全面開支總額	-	-	(4,883)	(911)	-	(21,970)	(27,764)
於二零一九年十二月三十一日	9,428	21,637	4,146	11,643	(4,512)	(3,691)	38,651

附註：本集團之合併儲備指本公司股份於一九九六年上市前，被收購附屬公司之股本面值與收購公司根據公司重組作為交換而發行之股本面值之差額。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
經營業務		
除稅前虧損	(21,945)	(15,362)
調整項目：		
物業、廠房及設備折舊	1,905	1,683
使用權資產折舊	281	—
出售物業、廠房及設備所得虧損	2,308	8
於損益表按公平價值處理之金融資產之公平價值變動產生之虧損淨額	37	141
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	4,982	2,549
就使用權資產確認之減值虧損	913	—
就一間聯營公司確認之減值虧損	266	—
存貨撇減	1,687	2,259
應佔一間聯營公司業績	240	120
租賃負債之利息開支	44	—
住房公積金撥備	35	—
於損益表按公平價值處理(「於損益表按公平價值處理」)之金融資產之股息	(37)	—
利息收入	(245)	(236)
撥出預付租賃付款	—	177
未變現匯兌(收益)虧損淨額	(380)	932
未計營運資金變動之經營現金流量	(9,909)	(7,729)
存貨減少	2,658	2,307
貿易及其他應收賬款減少	281	5,251
貿易及其他應付賬款以及住房公積金撥備減少	(936)	(3,591)
營運所用現金	(7,906)	(3,762)
來自其他司法權區之退稅	—	56
經營業務所用現金淨額	(7,906)	(3,706)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
投資活動		
出售物業、廠房及設備所得款項	848	19
已收利息	245	236
於損益表按公平價值處理之金融資產之股息	37	-
購置物業、廠房及設備	-	(39)
投資活動所得現金淨額	1,130	216
融資活動		
已付股息	-	(1,886)
償還租賃負債	(92)	-
租賃負債之利息開支	(44)	-
融資活動所用現金淨額	(136)	(1,886)
現金及現金等值物減少淨額	(6,912)	(5,376)
一月一日之現金及現金等值物	19,441	24,694
匯率變動之影響	(10)	123
十二月三十一日之現金及現金等值物呈報方式： 銀行結餘及現金	12,519	19,441

1. 一般資料

創信國際控股有限公司(「本公司」)於百慕達註冊成立為受豁免公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。董事認為於英屬處女群島註冊成立之公司Pegasus Footgear Management Limited為本公司之最終及直接控股公司。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點已在年報之公司資料中披露。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事生產及銷售鞋類產品。

本綜合財務報表以美元(「美元」)作申報貨幣單位，美元亦為本公司之功能貨幣。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

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

香港財務報告準則第16號租賃	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

除下文所述者外，本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或於該等綜合財務報表所載之披露並無構成重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

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. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認。

於二零一九年一月一日，本集團透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債及使用權資產，其金額相等於相關租賃負債。於首次應用日期之任何差額在年初之保留溢利確認，且比較資料並無重列。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下之經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關之租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- ii. 根據於首次應用日期之事實及情況於事後釐定本集團帶有續租選擇權之租賃之租期。

於就先前分類為經營租賃之租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借款利率。相關集團實體所應用之遞增借貸率介乎3.42%至4.90%。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

	於二零一九年一月一日 千美元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	1,692
於應用香港財務報告準則第16號後確認的與經營租賃有關的租賃負債	1,024
於二零一九年一月一日的租賃負債	1,024
分析如下	
即期	92
非即期	932
	1,024

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. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

於二零一九年一月一日作自用的使用權資產的賬面值包括下列各項：

	附註	使用權資產 千美元
於應用香港財務報告準則第16號後確認的與經營租賃有關的 使用權資產		1,024
從預付租賃款項重新分類	(a)	4,390
於二零一九年一月一日的租賃按金調整	(b)	3
		<hr/>
		5,417
		<hr/> <hr/>
按類別劃分：		
租賃土地		5,134
辦公室物業		283
		<hr/>
		5,417
		<hr/> <hr/>

附註：

- (a) 於中華人民共和國(「中國」)作為自用物業的租賃土地的預付款項於二零一八年十二月三十一日分類為預付租賃付款。應用香港財務報告準則第16號後，預付租賃付款的流動及非流動部分分別為163,000美元及4,227,000美元重新分類至使用權資產。
- (b) 採納香港財務報告準則第16號前，本集團將已付可退還租賃按金視作適用香港會計準則第17號的租賃下權利及責任，列於其他應收款項下。根據香港財務報告準則第16號的租賃付款定義，該等按金並非相關資產的使用權相關付款，及作出調整，以反映過渡時的折現影響。因此，3,000美元調整至已付可退還租賃按金及使用權資產。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為出租人

根據香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團毋須就其為出租人的租賃作出任何過渡調整，但須自初次應用日期起根據香港財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，惟並無重列比較資料。

- (a) 應用香港財務報告準則第16號後，涉及現有租賃合約下相同資產的於初次應用日期後已訂立但未開始的新租賃合約，乃假設現有租賃於二零一九年一月一日修訂列賬。應用該準則對本集團於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表並無影響。然而，自二零一九年一月一日起，與修訂後的經修訂租期相關的租賃付款使用直線法於延長的租期確認為收入。
- (b) 於二零一九年一月一日起，本集團使用香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「香港財務報告準則第15號」)，將合約內代價分配至各租賃及非租賃組成部分。分配基準的變動對本集團本年度的綜合財務報表並無重大影響。

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. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為出租人(續)

於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表內已確認的款項作出下列調整，並無計及未受變動影響的項目。

	於二零一八年 十二月三十一日 先前呈報的賬面值 千美元	調整 千美元	於二零一九年 一月一日 根據香港財務報告 準則第16號 計算的賬面值 千美元
非流動資產			
使用權資產	–	5,417	5,417
預付租賃付款	4,227	(4,227)	–
流動資產			
貿易及其他應收賬款	1,435	(3)	1,432
預付租賃付款	163	(163)	–
流動負債			
租賃負債	–	92	92
非流動負債			
租賃負債	–	932	932

附註：就根據間接法呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流量而言，營運資金變動乃根據二零一九年一月一日的年初綜合財務狀況表計算(見上文所披露)。

以出租人身份應用香港財務報告準則第16號時並無對本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及本年度的綜合損益及其他全面收益表及現金流量作出調整。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義 ²
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的資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大性之定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間期初或之後的業務合併及資產收購生效。

³ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除上述新訂香港財務報告準則及其修訂本外，經修訂之《財務報告概念框架》已於二零一八年頒佈。其後繼續修訂《香港財務報告準則中對概念框架參考修訂》將於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述之新訂香港財務報告準則及其修訂本外，本公司董事預期，應用所有新訂香港財務報告準則及其修訂本於可見將來不會對綜合財務報表構成重大影響。

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. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重大性之定義

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重要的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂與各香港財務報告準則的定義一致，並將在本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

二零一八年財務報告概念框架(「新框架」)及提述香港財務報告準則概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出後續修訂，使若干香港財務報告準則的參考獲更新為新框架，而若干香港財務報告準則仍然會參考該框架的先前版本。該等修訂於本集團二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。除仍然參考該框架先前版本之特定準則外，本集團將於其生效日期依據新框架釐定會計政策，特別是並無按會計準則處理之交易、事件或情況。

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦載入香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露資料。

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按重估金額或各報告期末之公平價值計量之若干物業及金融工具除外，乃於下文之會計政策中闡釋。

歷史成本一般根據貨物交換所提供代價之公平價值釐定。

公平價值為市場參與者於計量日在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，無論此價格是否可直接觀察或採用其他估值技術估值。於估計資產或負債之公平價值時，本集團會考慮資產或負債之特性，倘市場參與者於計量日對資產或負債定價時會考慮之資產或負債之特性。除了香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」範圍內以股份為基礎之付款交易、根據香港財務報告準則第16號（自二零一九年一月一日起）或香港會計準則第17號（於應用香港財務報告準則第16號前）入賬的租賃交易，及其他與公平價值類似但非公平價值之計量（如香港會計準則第2號「存貨」中之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中之使用價值），此綜合財務報表所計量及／或披露之公平價值都採用上述基礎。

非金融資產公平價值之計量考慮市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。

此外，就財務報告而言，公平價值計量根據公平價值計量之輸入數據可觀察程度及公平價值計量之輸入數據對其整體之重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲得之可識別資產或負債於活躍市場之報價（未調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債之可直接或間接觀察輸入數據（不包括第一級內報價）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

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. 主要會計政策(續)

主要會計政策載列如下。

綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制的實體之財務報表。當本公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方有控制權；
- 因參與被投資方而對可變回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制權因素其中有一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。

綜合附屬公司於本集團獲得其控制權開始，並於本集團失去其控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售之附屬公司之收入及費用，自本集團獲得其控制權當日起至該控制權終止當日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

如有必要，對附屬公司之財務報表作出調整，以使各附屬公司之會計政策與本集團之會計政策一致。

所有集團內公司間之資產及負債、權益、收益、開支及與本集團成員公司之間交易有關之現金流量於綜合時悉數對銷。

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司之投資

聯營公司乃本集團對其擁有重大影響力之實體。重大影響力乃參與被投資方財務及營運決策之能力，但非對該等政策行使控制或共同控制權。

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內。就權益會計法目的使用之聯營公司財務報表乃採用與本集團在類似情況下就相似交易及事件所採用者相一致之會計政策編製。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本及隨後調整以確認本集團應佔溢利或虧損及聯營公司之其他全面收益後於綜合財務狀況表初次確認。損益及其他全面收益以外之聯營公司資產淨值之變動不會入賬，惟該變動導致本集團持有之所有權權益改變。當本集團應佔聯營公司之虧損超過本集團在該聯營公司之權益(包括實際上構成本集團對聯營公司投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。本集團僅會在其須向該聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項之情況下，確認額外虧損。

於聯營公司之投資將由被投資方成為聯營公司當日起計使用權益法列賬。於收購於聯營公司之投資時，投資成本較本集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值任何超出部分確認為商譽，包括在投資賬面值內。本集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出投資成本之任何差額，在重新評估後即時於獲得投資之期間於損益確認。

本集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司之權益可能出現減值。當有任何客觀證據時，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號以單一資產之方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平價值減出售成本之較高者)與其賬面值。任何已確認之減值虧損並不分配至任何資產(包括商譽)，其構成該項投資的賬面值之一部分，有關減值虧損之任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加之情況下根據香港會計準則第36號確認。

倘一集團實體與其聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生之損益僅會在有關聯營公司之權益與本集團無關之情況下，才會於本集團之綜合財務報表確認。

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

3. 主要會計政策(續)

客戶合約收入

本集團於履行履約義務時(或就此)確認收益，即與特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時確認收益。

履約義務指一個明確貨品及一項明確服務(或一批明確貨品或服務)或一系列大致相同之明確貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，商品或服務之控制權在一段時間內轉移，而收益確認會按一段時間內已完成相關履約義務之進度進行：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團之履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途之資產，且本集團對迄今已完成履約之付款具有可強制執行之權利。

否則，收益會在當客戶獲得明確貨物或服務之控制權時在某一時點確認。

租賃

租賃的定義(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)

倘合約賦予在一段時期內控制一項已識別資產的使用的權利以換取對價，則該合約是一項租賃或包含一項租賃。

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)

短期租賃

本集團對從租賃日開始日租賃期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的辦公室物業應用短期租賃的確認豁免。短期租賃的付款額在租賃期內採用直線基準或另一有系統基準確認為費用。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)(續)

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；
- 本集團發生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態所發生的預計成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號「金融工具」進行核算，並且按公平價值進行初始計量。初始確認時的公平價值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

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

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)(續)

租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果不易於確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質上的固定付款額),減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款額，初步計量時使用開始日期的指數或利率；
- 本集團預期應支付的剩餘價值擔保金額；
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期反映出本集團將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債通過利息增加和租賃付款額進行調整。

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金變化而變化，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)(續)

租賃修改

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合同中的對價分配至每個租賃組成部分。

本集團作為承租人(二零一九年一月一日前)

凡租約之條款規定擁有權所附帶之一切風險及報酬實質上轉移至承租人，則該租約即歸類為融資租賃。其他租約全部列作經營租約。

經營租約付款(包括收購經營租賃項下持有土地之成本)按相關租約期以直線法確認為開支。

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

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

撥備

當本集團須就過往事件而承擔現有法定或推定責任，及本集團有可能須履行該項責任，並對責任之金額可作出可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備之金額為於報告期末履行現時責任所需代價之最佳估計，而估計乃經考慮圍繞責任之風險及不確定性而作出。倘撥備以估計履行現時責任之現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間值之影響屬重大)。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率確認。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按公平價值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公平價值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間在損益確認。

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務之資產及負債均採用各報告期末當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即美元)。而有關之收益及開支項目乃按期間平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則在此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收益中確認，並累計至權益之匯兌儲備項下。

政府補助

政府補助不予確認，直至合理保證本集團將遵守隨附之條件及接獲補助為止。

作為開支或已產生虧損之補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)之政府補助，乃於其成為可收取之期間於損益確認。

退休福利成本及終止福利

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃(此乃定額供款計劃)作出之付款，乃於僱員已提供服務藉以獲得收取供款時計為開支。終止福利之負債於本集團實體不能取消提供終止福利時及實體確認任何有關重組成本當日(以較早者為準)確認。

短期僱員福利

短期僱員福利乃於僱員提供服務時預期支付之福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，惟另有香港財務報告準則要求或允許在資產成本中納入利益。

經扣除任何已付金額後，僱員應得之福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

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. 主要會計政策(續)

稅項(續)

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度之應課稅收入或可扣減開支項目及永不課稅或永不扣減之項目而與除稅前虧損有所不同。本集團之即期稅項負債乃按已於報告期末訂定或大致訂定之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用之相應稅基間之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認入賬。倘暫時差額乃在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認資產及負債而產生，有關遞延稅項資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債按與於附屬公司之投資及於聯營公司之權益相關之應課稅暫時差額確認，惟本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額大有可能於可見將來不會撥回除外。與該等投資及權益相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部份資產則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率及根據於報告期末已頒佈或大致上已頒佈之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計算，反映了本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

就租賃交易(其減稅歸屬於租賃負債)而言，本集團對租賃交易整體應用香港會計準則第12號「所得稅」之規定。使用權資產與租賃負債之臨時差額以淨額估算。由於使用權資產折舊超過租賃負債主要部分之租金，而導致可扣除臨時淨差額。

倘有法定可執行權利將當期稅項資產抵銷當期稅項負債時，以及當它們與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債均予以抵銷。

即期稅項及遞延稅項於損益確認，惟倘即期稅項及遞延稅項與其他全面收益確認或直接在權益中確認之項目有關時，亦分別於其他全面收益確認或直接在權益中確認。

於評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其各自的所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。如可能接受，即期及遞延稅項按與所得稅申報相同的稅務處理方法釐定。如相關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最有可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為因用於生產或供應貨品或作行政用途而持有之有形資產，乃按成本或公平價值減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

持作生產或供應貨品用途或持作行政用途之樓宇乃按其重估值計入綜合財務狀況表。該重估值指重估日期之公平價值減其後任何累計折舊及其後任何累計減值虧損。本集團將相隔適當時間進行重估，使賬面值與按報告期末之公平價值而釐定者並無重大差別。

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. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

於租賃土地及樓宇之擁有權權益

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平價值的比例分配。

倘相關款項能可靠分配，則以綜合財務狀況表的「使用權資產」(於應用香港財報告準則第16號後)或「預付租賃款」(於應用香港財報告準則第16號前)呈列。當代價無法在相關租賃土地之非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

重估樓宇之任何重估增值於其他全面收益確認，並累計至物業重估儲備，但若該增值導致撥回該資產原已扣除之重估減值，則該增值計入損益表，惟所計入數額以原先之減值為限。倘因重估該樓宇而引致賬面淨值有所下降，而降幅超過以往重估該資產時列入物業重估儲備之盈餘(如有)，則差額於損益表確認。

重估樓宇之折舊於損益確認。在日後出售或報廢重估樓宇時，物業重估儲備內剩餘之應計重估盈餘直接轉撥至保留溢利。

物業、廠房及設備以直線法撇銷成本或估值確認折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作檢討，任何估計變動之影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時不再確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損按銷售所得款項及資產賬面值之間之差額釐定，並於損益表確認。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

於報告期末，本集團檢討物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何該等跡象，則估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額乃個別進行估計。倘不可能估計個別資產之可收回金額，本集團則估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一致之分配基準，則公司資產亦獲分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準之最小組別現金產生單位。

此外，於可建立合理一致的分配基準時，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可建立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。本集團對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，可收回金額就公司資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組別釐定，與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值比較。

可收回金額為公平價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，估計日後現金流量按能反映當時市場對該項資產(或現金產生單位)之貨幣時值及風險之評估之稅前貼現率折算成現值(就此而言未對未來現金流量之估計作出調整)。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減低任何商譽之賬面值(如適用)，其後按該單位或一組現金產生單位內各資產賬面值之比例分配至其他資產。資產之賬面值不得減少至低於其公平價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零(以最高者為準)。分配至資產之減值虧損金額按單位或一組現金產生單位之其他資產比例分配。減值虧損會立即在損益中確認，除非相關資產乃根據另一準則以重估金額列賬，在這種情況下，減值虧損將根據該項準則以重估減值處理。

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. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備以及使用權資產減值(續)

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)之賬面值將調增至經修訂之估計可收回金額，惟調高後之賬面值將以假設過往年度並無確認任何減值虧損而計算之該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)賬面值為限。減值虧損撥回即時於損益中確認，有關資產根據另一準則以重估數額入賬則除外，該種情況下，撥回減值虧損按該準則列作重估增值。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本按先入先出方式釐定。可變現淨值指存貨估計售價減估計完成所需之全部成本以及銷售所需成本。

金融工具

金融資產及金融負債乃當某集團實體成為工具合約條文之訂約方時確認。金融資產之一切常規買賣均按交易日基準確認及解除確認。常規買賣指須根據市場規則或慣例確立之時間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債按公平價值初步計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量之與客戶訂立合約產生之貿易應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(於損益表按公平價值處理之金融資產除外)乃於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平價值或自金融資產或金融負債之公平價值內扣除(如合適)。收購於損益表按公平價值處理之金融資產直接應佔之交易成本即時於損益確認。

實際利息法是一種用於計算金融資產或金融負債之攤銷成本及分配相關期間內利息收入及利息開支之方法。實際利率是一種能夠於初始確認時將於金融資產或金融負債之預期壽命或(如適當)更短期間內估計未來現金收入及付款精確貼現至賬面淨值(包括構成實際利率、交易成本，以及其他溢價或折讓不可缺少一部分之已付或已收取之所有費用與利率差價)之利率。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產之分類及其後計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，而其持有金融資產之目的是為了收取合約現金流量；及
- 合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

所有其他金融資產隨後於損益表按公平價值處理計量。

金融資產於下列情況下為持作買賣：

- 該金融資產主要為短期內出售而購入；或
- 該金融資產於初步確認時為本集團整體管理之已識別金融工具組合一部分，且近期有實際短期套利模式；或
- 該金融資產並非指定及用作對沖工具之衍生工具。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃根據對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值之金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃根據對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期初起利息收入乃根據對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

於損益表按公平價值處理之金融資產

不符合按攤銷成本或於其他全面收益表按公平價值處理(「於其他全面收益表按公平價值處理」)或指定為於其他全面收益表按公平價值處理之計量標準之金融資產於損益表按公平價值處理計量。

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之分類及其後計量(續)

於損益表按公平價值處理之金融資產(續)

於損益表按公平價值處理之金融資產按各報告期末之公平價值計量，任何公平價值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收入(開支)、收益及虧損」項目內。

金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對須根據香港財務報告準則第9號進行減值之金融資產(包括貿易應收賬款、其他應收賬款、可退還租賃按金以及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具於預計全期內所有可能違約事件產生之預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損指預計於報告日期後12個月內可能發生之違約事件產生之部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測之評估作調整。

本集團一直確認貿易應收賬款之全期預期信貸虧損。該等資產之預期信貸虧損乃根據內部信貸評級進行個別評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約之可能性或風險顯著上升。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據之定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得之前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級之實際或預期重大惡化；
- 信貸風險之外界市場指標之重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人之信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任之能力大幅下降之業務、財務或經濟狀況之現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績之實際或預期重大惡化；或
- 導致債務人履行其債務責任之能力大幅下降之債務人監管、經濟或技術環境之實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加之標準之效益，且修訂標準(如適當)以確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

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. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源之資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文為何，本集團都認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，除非本集團有合理及可靠資料證明更加滯後之違約標準更為恰當，則當別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產之估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括有關下列事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財政困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人之貸款人因有關借款人出現財政困難之經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮之優惠；
- (d) 借款人有可能面臨破產或其他財務重組；或
- (e) 因財政困難而導致該金融資產失去活躍市場。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手出現嚴重財政困難，且並無實際收回之可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序時)，本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘適當)，已撤銷之金融資產仍可根據本集團之收回程序進行強制執行活動。撤銷構成解除確認事項。任何其後收回於損益中確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率(即存在違約時之違約損失程度)及違約風險之函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整之歷史數據評估。預期信貸虧損之估計反映無偏概率加權平均金額，以各自發生違約之風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為本集團根據合約應收之所有合約現金流量與本集團預計收取之所有現金流量之間之差額，並按初始確認時釐定之實際利率貼現。

利息收入按金融資產之總賬面值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產之攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具之賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收賬款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

解除確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，本集團方會解除確認金融資產。

於解除確認按攤銷成本計量之金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總額之間之差額在損益表中確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

集團實體發行之債務及權益工具乃根據合約安排內容與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

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

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

權益工具

權益工具乃證明實體於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。本公司發行之權益工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

按攤銷成本列賬之金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付賬款)其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

解除確認金融負債

本集團於且僅於其責任被解除、註銷或屆滿時解除確認金融負債。已解除確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額於損益中確認。

4. 估計不確定性之主要來源

於運用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須對資產及負債之賬面值(不能從其他來源清楚得知者)作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以歷史經驗及其他被認為屬相關之因素為基準。實際結果可能有別於此等估計。

本公司按持續基準就所作估計及相關假設作出檢討。倘會計估計數字之修訂僅會影響修訂估計數字之期間，則有關會計估計數字之修訂將於該期間內確認，或倘該項會計估計數字之修訂影響現時及未來期間，則有關會計估計數字之修訂將於修訂期間及未來期間確認。

以下為下個財政年度內有相當大風險將會導致資產與負債之賬面值須作出重大調整之未來重大假設及其他於報告期末之估計不確定性之其他主要來源。

4. 估計不確定性之主要來源(續)

樓宇估值

管理層參考獨立外部估值師使用主要輸入數據(包括相近樓宇之現行建築成本及本集團樓宇之餘下使用年期, 以及其他假設)之物業估值技巧計算之公平價值估算樓宇之公平價值。有關用於釐定樓宇公平價值之估值技巧、主要輸入數據及假設之詳細資料載於附註12。該等主要輸入數據及假設影響樓宇在整個使用年限之重估價值及於物業重估儲備確認之金額。

於二零一九年十二月三十一日, 樓宇之公平價值為28,892,000美元(二零一八年: 36,871,000美元), 截至二零一九年十二月三十一日止年度, 重估減值為6,511,000美元(二零一八年: 852,000美元)已於物業重估儲備中確認。

已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(定義見附註12)之減值評估

由於本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度不再繼續與最大客戶保持自二零一八年起的業務關係及從部分現有客戶所得銷售訂單減少, 本集團管理層確定存在減值跡象並對已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產之可收回金額進行減值評估。

已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產之可收回金額乃按資產所屬現金產生單位基準釐定, 因為不可能個別估計有關可收回金額。減值虧損按現金產生單位之賬面值超出其可收回金額之差額予以確認, 其可收回金額乃根據在用價值計算釐定, 因為不可能計量公平價值減出售成本, 此乃由於並無對計量日期市場參與者之間有序交易中銷售資產可得之金額作出可靠估計之基準。

於估計使用價值計算時(該等計算根據預期從現金產生單位獲得之未來稅前貼現現金流量估算), 本集團管理層所採用之主要假設包括生產及銷售鞋類產品業務之貼現率、預算銷售額、毛利率及增長率。

根據管理層的評估, 截至二零一九年十二月三十一日止年度, 已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產之減值虧損為4,982,000美元及913,000美元(二零一八年: 已識別物業、廠房及設備為2,549,000美元)於損益確認。於二零一九年十二月三十一日, 已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產已悉數減值(二零一八年: 已識別物業、廠房及設備之賬面值為9,116,000美元), 已扣除累計減值虧損分別為7,531,000美元(二零一八年: 2,549,000美元)及913,000美元(二零一八年: 不適用)。

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. 估計不確定性之主要來源(續)

住房公積金撥備

誠如附註27所闡釋，本集團已根據管理層就針對本集團一間附屬公司之申索之估計作出住房公積金撥備。於釐定住房公積金撥備時，管理層基於其對是否可能須資源流出以償付申索及(倘適用)最終償付款項的最佳估計及判斷作出評估。管理層於評估時考慮有關申索性質及狀況之資料。儘管申索之最終結果將高於或低於本集團管理層作出之估計撥備，惟估計之任何增加或減少將影響未來溢利或虧損。

於二零一九年十二月三十一日，住房公積金撥備之賬面值為3,016,000美元(二零一八年：3,078,000美元)。

5. 收入及分部資料

收入指年內某一時間點已確認之生產及銷售鞋類產品。收入乃於貨品控制權轉移時(即貨品付運至指定地點(交付)時)確認。平均信貸期為交付後60日。與貨品有關之銷售相關保證不可單獨購買，並作為所售貨品符合協定規格之保證。因此，本集團根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」將保證入賬，與先前之會計處理方式貫徹一致。

生產及銷售鞋類產品合約為期一年或以下。如香港財務報告準則第15號所准許，並未披露分配至該等未達成合約之交易價。

5. 收入及分部資料(續)

就資源分配及表現評估而言，本集團之行政總裁(即本集團之首席營運決策者)定期審閱按地區市場(乃按付運或交付貨品之目的地而定，與貨品來源地無關)劃分之收入及經營業績分析。本集團之可呈報及經營分部乃根據北美、亞洲及歐洲之地區市場釐定。其他地區分部包括多個地區之收入及經營業績分析，上文所披露者除外。然而，首席營運決策者不會定期按經營分部審閱資產及負債，因此並無呈列任何分部資產及分部負債分析。

分部收入及業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他地區 千美元	總計 千美元
收入					
貨品外部銷售	3,714	289	316	276	4,595
業績					
分部業績	(5,724)	(352)	(296)	(309)	(6,681)
未分配其他收入及收益					443
利息收入					245
未分配開支					(15,712)
應佔一間聯營公司業績					(240)
除稅前虧損					(21,945)

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. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他地區 千美元	總計 千美元
收入					
貨品外部銷售	19,644	10,429	6,930	1,962	38,965
業績					
分部業績	2,524	1,778	584	165	5,051
未分配其他收入及收益					1,299
利息收入					236
未分配開支					(21,828)
應佔一間聯營公司業績					(120)
除稅前虧損					(15,362)

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分部溢利指各分部(產生之虧損)賺取之溢利，並未計及其他收入及盈利(包括於損益表按公平價值處理之金融資產之股息、政府補貼、租金收入、外匯收益及若干其他收入淨額)、利息收入、為分配開支(包括於損益表按公平價值處理之金融資產公平價值變動之虧損、就物業、廠房及設備及使用權資產、遣散成本、中央行政成本及若干未分配開支)及應佔一間聯營公司業績。此乃為了資源分配及表現評估而向首席營運決策者匯報之計算方法。

5. 收入及分部資料(續)

來自主要產品之收入

本集團於兩個年度之收入均來自生產及銷售鞋類產品。

地域資料

本集團來自外部客戶(乃按付運或交付貨品之目的地而定，與貨品來源地無關)之收入詳述如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
美利堅合眾國	3,413	18,600
中國	-	2,996
比利時	-	4,905
南韓	-	2,129
日本	36	4,134
其他	1,146	6,201
	4,595	38,965

本集團之業務位於中國、香港及台灣。以下為非流動資產按資產所在地區及營運地點劃分之資料：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
中國	33,089	50,703
香港	-	52
台灣	-	1
	33,089	50,756

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. 收入及分部資料(續)

有關主要客戶之資料

來自於有關年度佔本集團總收入貢獻10%以上之客戶之收入如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
客戶A	不適用(附註)	33,916
客戶B	2,499	不適用(附註)
客戶C	2,048	不適用(附註)

上述客戶之收入來自北美、亞洲及歐洲等多個地區。

附註： 客戶並非為本集團總收益貢獻10%以上。

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. 除稅前虧損

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
除稅前虧損經扣除下列各項後達致：		
董事酬金(附註7)	155	236
其他僱員成本	7,928	26,885
退休福利計劃供款	588	2,036
僱員成本總額	8,671	29,157
核數師酬金	191	170
確認為開支之存貨成本(附註a)	11,154	33,149
物業、廠房及設備折舊	1,905	1,683
使用權資產折舊	281	—
住房公積金撥備(計入銷售成本)(附註27)	35	700
撥出預付租賃付款	—	177
及經扣除(計入)其他(收入)開支、收益及虧損後：		
出售物業、廠房及設備之虧損	2,308	8
就物業、廠房及設備確認之減值虧損(附註b)	4,982	2,549
就使用權資產確認之減值虧損(附註b)	913	—
就一間聯營公司確認之減值虧損	266	—
離職補償(附註c)	2,568	11,183
於損益表按公平價值處理之金融資產 之公平價值變動產生之虧損	37	141
於損益表按公平價值處理之金融資產之股息	(37)	—
政府補助(附註d)	(152)	—
利息收入	(245)	(236)
租賃收入(附註e)	(44)	—
匯兌收益淨額	(98)	(1,151)

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. 除稅前虧損(續)

附註：

- a. 確認為開支的存貨成本包括存貨撇減1,687,000美元(二零一八年：2,259,000美元)。
- b. 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團對本集團已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(定義見附註12)進行減值檢討，由於本集團年內不再繼續與最大客戶保持自二零一八年起的業務關係及從部分現有客戶所得銷售訂單減少，因此本集團就其已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產確認減值虧損分別4,982,000美元及913,000美元(二零一八年：已識別物業、廠房及設備為2,549,000美元)。
- c. 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團精簡業務營運及進行一系列人員整合，因此本集團確認離職補償2,568,000美元(二零一八年：11,183,000美元)。
- d. 該金額指自若干中國政府機關收取的補貼收入，作為就一間中國附屬公司若干生產技術提升所產生的開支的援助資金。該等補貼為一次性及非經常性。
- e. 租賃收入源於本集團自有物業的租賃，而租賃付款為固定。

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

7. 董事及主要行政人員酬金

已付或應付予七位(二零一八年：七位)董事及主要行政人員之酬金分別載列如下：

	執行董事				獨立非執行董事			總額 千美元
	吳振山 千美元	吳振昌 千美元	吳振宗 千美元	何錦發 千美元	黃宏進 千美元	賴振陽 千美元	柳中岡 千美元	
二零一九年								
袍金	-	-	-	-	8	8	8	24
其他酬金								
薪金及其他福利	-	15	14	97	-	-	-	126
花紅	-	-	-	5	-	-	-	5
	-	15	14	102	8	8	8	155
二零一八年								
袍金	-	-	-	-	8	8	8	24
其他酬金								
薪金及其他福利	50	15	43	95	-	-	-	203
花紅	-	-	-	9	-	-	-	9
	50	15	43	104	8	8	8	236

其他福利即社會福利及花紅乃參考本集團之經營業績、董事個人表現及類似之市場統計數據釐定，並獲薪酬委員會批准。

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. 董事及主要行政人員酬金(續)

吳振昌先生亦是本公司主要行政人員，其於上文中所披露酬金包括其作為主要行政人員所提供服務之相關酬金。

截至二零一九年十二月三十一日止年度概無主要行政人員及董事放棄任何酬金(二零一八年：無)。

上述執行董事酬金乃為彼等提供有關本公司及本集團管理事務之服務而發出。

上述獨立非執行董事酬金乃為彼等作為本公司董事所提供服務而發出。

8. 僱員酬金

於本集團五位最高薪人士當中，有一位為本公司之執行董事(二零一八年：四位)，彼等之酬金詳情已載於上文附註7中。其餘四位最高薪人士(二零一八年：一位)之酬金如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
基本薪金及津貼	190	77
退休福利計劃供款	4	2
	194	79

並非本公司董事且薪酬在以下範圍內的最高薪僱員的人數如下：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
零至1,000,000港元	4	1

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無支付任何薪酬予任何董事或五位最高薪人士作為鼓勵加入或加入本集團後之獎勵或離職補償。

9. 稅項開支(抵免)

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
當期稅項：		
香港利得稅	27	19
過往年度超額撥備：		
香港利得稅	(2)	-
中國企業所得稅	-	(115)
	25	(96)

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於次日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首筆2,000,000港元溢利將按8.25%之稅率繳稅，及超過2,000,000港元之溢利將按16.5%之稅率繳稅。不符合兩級制利得稅資格之集團實體之溢利將繼續按16.5%之統一稅率徵收稅項。

本公司董事認為，實施利得稅兩級制所涉及之金額與綜合財務報表並無重大關係及香港利得稅乃根據該兩個年度估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

按照《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國之附屬公司之稅率為25%。由於中國附屬公司於該兩個年度產生稅項虧損，故並無計提撥備。

其他司法權區之稅項按有關司法權區之現行稅率計算。由於該兩個年度於該等司法權區註冊成立的集團實體並無應課稅溢利，故並無計提撥備。

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

9. 稅項開支(抵免)(續)

本年度稅項開支(抵免)與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前虧損之對賬如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
除稅前虧損	(21,945)	(15,362)
按國內所得稅稅率25%(二零一八年：25%)繳納之稅項(附註)	(5,486)	(3,841)
應佔一間聯營公司業績之稅務影響	60	30
就計算稅項之不可抵扣開支之稅務影響	3,078	4,047
就計算稅項之毋須課稅收入之稅務影響	(42)	(426)
未確認之可扣減暫時差額之稅務影響	9	175
動用先前未確認之可扣減暫時差額	(25)	-
過往年度超額撥備	(2)	(115)
未確認稅項虧損之稅務影響	2,441	28
於其他司法權區經營業務之附屬公司不同稅率之影響	(8)	6
本年度稅項開支(抵免)	25	(96)

附註：此為本集團業務主要所在司法權區之稅率。

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

10. 股息

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
年內確認為分派之股息：		
二零一九年中期 — 無(二零一八年：無)	-	-
二零一八年末期 — 無(二零一八年：二零一七年末期股息 — 每股2.0港仙)	-	1,886
	-	1,886

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無支付或擬派股息予股東，且自報告期末起亦無擬派任何股息。

11. 每股虧損

每股基本虧損之計算乃基於本公司擁有人應佔本年度虧損21,970,000美元(二零一八年：15,266,000美元)及年內已發行普通股數目730,650,000股(二零一八年：730,650,000股)計算。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年均無尚未發行之潛在普通股。

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. 物業、廠房及設備

	樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房及 機器 千美元	傢私、裝置 及設備 千美元	汽車 千美元	總額 千美元
成本或估值						
於二零一八年一月一日	40,262	1,760	111,540	26,785	661	181,008
匯兌調整	(1,951)	(81)	(4,444)	(1,288)	(25)	(7,789)
添置	-	-	1	38	-	39
出售	-	-	(83)	(5)	-	(88)
重估	(1,440)	-	-	-	-	(1,440)
於二零一八年十二月三十一日	36,871	1,679	107,014	25,530	636	171,730
匯兌調整	(436)	(19)	(426)	(279)	(6)	(1,166)
出售	-	-	(29,686)	(1,010)	-	(30,696)
重估	(7,543)	-	-	-	-	(7,543)
於二零一九年十二月三十一日	28,892	1,660	76,902	24,241	630	132,325
包括：						
成本	-	1,660	76,902	24,241	630	103,433
二零一九年之估值	28,892	-	-	-	-	28,892
	28,892	1,660	76,902	24,241	630	132,325
折舊及減值						
於二零一八年一月一日	-	1,693	102,176	23,058	610	127,537
匯兌調整	(30)	(81)	(4,259)	(1,021)	(22)	(5,413)
本年度撥備	618	17	730	306	12	1,683
於損益確認之減值虧損	-	-	2,549	-	-	2,549
出售時撇銷	-	-	(61)	-	-	(61)
重估時撇銷	(588)	-	-	-	-	(588)
於二零一八年十二月三十一日	-	1,629	101,135	22,343	600	125,707
匯兌調整	(21)	(19)	(362)	(206)	(5)	(613)
本年度撥備	1,053	17	609	215	11	1,905
於損益確認之減值虧損	-	33	2,553	2,396	-	4,982
出售時撇銷	-	-	(27,033)	(507)	-	(27,540)
重估時撇銷	(1,032)	-	-	-	-	(1,032)
於二零一九年十二月三十一日	-	1,660	76,902	24,241	606	103,409
賬面值						
於二零一九年十二月三十一日	28,892	-	-	-	24	28,916
於二零一八年十二月三十一日	36,871	50	5,879	3,187	36	46,023

12. 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備(減其剩餘價值)於其估計可使用年期內乃採用直線法按下列年率計算折舊：

樓宇	於租期內或2%(以較短者為準)
租賃物業裝修	於租期內或20%(以較短者為準)
廠房及機器	10% – 20%
傢俬、裝置及設備	20% – 33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20%

所有樓宇均位於在中國擁有中期土地使用權之土地。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，若干物業、廠房及設備已全面折舊但仍在使用。

已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(定義見本附註)之減值評估

由於本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度不再繼續與最大客戶保持自二零一八年起的業務關係及從部分現有客戶所得銷售訂單減少，本集團管理層確定存在減值跡象並對本附註所披露之物業、廠房及設備(不包括樓宇及汽車)(「已識別物業、廠房及設備」)，及附註13所披露之使用權資產(不包括持有土地證明之租賃土地)(「已識別使用權資產」)之可收回金額進行減值評估，有關賬面值分別為4,982,000美元及913,000美元(二零一八年：已識別物業、廠房及設備11,665,000美元)。

已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產之可收回金額乃按資產所屬現金產生單位基準釐定，因為不可能個別估計有關可收回金額。現金產生單位之可收回金額乃根據在用價值計算釐定，因為不可能計量公平價值減出售成本，此乃由於並無對計量日期市場參與者之間有序交易中銷售資產可得之金額作出可靠估計之基準。可收回金額乃根據預期未來自己識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(二零一八年：已識別物業、廠房及設備)所得之稅前現金流量進行評估。

使用價值計算之主要假設與包括預算銷售額、毛利率及增長率之現金流入／流出之估計有關。有關估計乃基於單位之過往表現及管理層對市場發展之預期得出。

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. 物業、廠房及設備(續)

已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(定義見本附註)之減值評估(續)

該計算使用現金流量預測，根據管理層批准且於其後五年(二零一八年：五年)按歷史記錄估計之年度增長率釐定。五年期後現金流量使用零(二零一八年：1%)增長率推算。就已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產(二零一八年：已識別物業、廠房及設備)計量使用價值金額所用之貼現率為11.08%(二零一八年：11.08%)。

根據評估結果，本集團管理層釐定已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產之可收回金額低於賬面值。因此，已就識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產確認減值虧損分別4,982,000美元及913,000美元(二零一八年：已識別物業、廠房及設備為2,549,000美元)。於二零一九年十二月三十一日，已識別物業、廠房及設備及已識別使用權資產已全面減值(二零一八年：已識別物業、廠房及設備之賬面值為9,116,000美元)，已扣除累計減值虧損分別為7,531,000美元(二零一八年：2,549,000美元)及913,000美元(二零一八年：不適用)。

本集團樓宇之公平價值計量及估值程序

樓宇乃由永利行評值顧問有限公司於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按折舊重置成本基準重估。永利行評值顧問有限公司與本集團概無關連。有關該等樓宇之估值報告乃由永利行評值顧問有限公司一名董事簽署，其為香港估價師學會會員。該估值乃參照主要輸入數據(包括相近樓宇之現行建築成本及本集團樓宇之餘下使用年期，以及其他假設)而達致。為說明資產公平價值波動之原因，高級管理層每年向董事會呈報物業估值調查結果。年內估值技術並無變動。

估計樓宇之公平價值時，樓宇之最高及最佳用途為其當前用途。

從市場數據可得相近樓宇之現行建築成本為每平方米介乎人民幣(「人民幣」)500元至人民幣1,200元(二零一八年：人民幣500元至人民幣1,500元)。所採用之每平方米建築成本之增加將引致樓宇公平價值計量之增加，反之亦然。

樓宇估值中採用之另一項關鍵輸入數據為樓宇之剩餘有效使用年期，介乎24至28年(二零一八年：25至29年)。樓宇之剩餘有效使用年期之減少將引致樓宇公平價值計量之減少，反之亦然。

按公平價值計量之樓宇屬於第三級。年內第三級並無轉入或轉出。

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. 物業、廠房及設備(續)

本集團樓宇之公平價值計量及估值程序(續)

重估減值6,511,000美元(二零一八年：852,000美元)已直接於截至二零一九年十二月三十一日止年度之物業重估儲備內計入。

倘位於中國之樓宇未經重估，則按歷史成本減累計折舊18,137,000美元(二零一八年：18,942,000美元)計入該等綜合財務報表。

13. 使用權資產

	租賃土地 千美元	辦公室物業 千美元	總計 千美元
於二零一九年一月一日			
賬面值	5,134	283	5,417
於二零一九年十二月三十一日			
賬面值	4,173	-	4,173
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊支出	195	86	281
與辦公室物業短期租賃有關之開支			124
租賃現金流出總額			260

	於二零一九年 十二月三十一日 千美元
持有土地證明之租賃土地	4,173
沒有土地證明之租賃土地	-
辦公室物業	-
	4,173

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. 使用權資產(續)

使用權資產按直線基準於估計使用年期與租期之較短者內(介乎3至28年)計提折舊。

於兩個年度，本集團就業務租賃辦公室物業及租賃土地。租賃合約按固定年期訂立，辦公室物業為期1至5年，租賃土地則為期50年，惟可能按下述情況使用延長選擇權。租期按個別情況磋商並包括不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間長度時，本集團應用合約定義及釐定合約可強制實行的期間。

延長選擇權

本集團就一項辦公室物業租賃擁有延長選擇權。所持有的延長選擇權只可以由本集團行使。

本集團於租賃開始日期評估行使延長選擇權是否合理地確定。本集團並不合理地確定行使的延長選擇權的未來租賃付款的潛在風險概述如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 確認的租賃負債 千美元	並無計入租賃負債的 潛在未來租賃付款 (未貼現) 千美元
辦公室物業 — 香港	192	300

此外，於出現有關承租人控制範圍內的事件的重大事件或重大變動時，本集團重新評估是否合理地確定行使延長選擇權。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無任何該等觸發事件。

租賃之限制或契諾

此外，於二零一九年十二月三十一日已就已識別使用權資產(定義見附註12)確認租賃負債923,000美元。租賃安排並無施以任何契諾，惟出租人所持出租資產之抵押權益除外。出租資產不可用作借貸之抵押。

減值評估

有關已識別使用權資產之減值測試詳情載於附註12。

14. 預付租賃付款

	二零一八年 千美元
就呈報用途作出之分析：	
流動資產	163
非流動資產	4,227
	<u>4,390</u>

於二零一八年十二月三十一日，持有土地證明之租賃土地之預付款分類為預付租賃付款。

15. 於一間聯營公司之權益

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於一間聯營公司之非上市投資之成本	400	400
應佔收購後(虧損)溢利(扣除已收股息)	(134)	106
就一間聯營公司確認之減值虧損(附註)	(266)	-
	<u>-</u>	<u>506</u>

附註：由於聯營公司於二零一九年十二月三十一日蒙受經營虧損，本公司董事認為存在減值跡象並進行減值評估。266,000美元之減值虧損於截至二零一九年十二月三十一日止年度之損益確認。

本集團聯營公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之詳情載列如下：

聯營公司名稱	實體形式	註冊成立地點	主要經營地點	已發行及繳足股本	本集團所持所有權	
					權益及投票權比例	主要業務
Hi-Tech Pacific Limited	私人有限公司	英屬處女群島	中國	普通股1,000,000美元	40%	投資控股從事生產及銷售鞋類材料之公司

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. 於一間聯營公司之權益(續)

本集團聯營公司之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要乃指聯營公司根據香港財務報告準則編製之財務報表內列示之金額。

該等綜合財務報表中使用權益法將聯營公司入賬。

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
流動資產	725	1,639
非流動資產	6	22
流動負債	65	396
收入	2,445	5,068
本年度虧損及全面開支總額	(599)	(299)

上述財務資料概要與綜合財務報表內已確認之於聯營公司之權益之賬面值對賬如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
聯營公司擁有人應佔權益	666	1,265
本集團於聯營公司之40%擁有權權益之比例 就一間聯營公司確認之減值虧損	266 (266)	506 -
本集團於聯營公司之40%權益之賬面值	-	506

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. 存貨

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
原料	323	2,206
在製品	56	1,072
製成品	59	1,508
	438	4,786

17. 貿易及其他應收賬款

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應收賬款	959	826
預付款項及其他按金	85	297
可退還租賃按金	43	31
其他應收賬款	63	281
	1,150	1,435

初次應用香港財務報告準則第16號後，對已付可退還租賃按金作出調整。調整詳情載於附註2。

於二零一八年一月一日，與客戶訂立合約產生之貿易應收賬款為5,842,000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

17. 貿易及其他應收賬款(續)

本集團於報告期末根據發票日期(與各收入確認日相若)呈列之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
0至30日	573	823
31日至60日	211	-
60日以上	175	3
貿易應收賬款總額	959	826

於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款結餘包括於報告日期已逾期且賬面值總額為175,000美元(二零一八年：3,000美元)之債務。概無已逾期結餘(二零一八年：3,000美元)已逾期90日或以上。於二零一八年十二月三十一日，根據過往結付記錄，逾期90日或以上之結餘並不視為違約。

貿易及其他應收賬款之減值評估詳情載於附註29。

18. 於損益表按公平價值處理之金融資產

強制於損益表按公平價值處理計量之金融資產：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
持作買賣之上市證券：		
於香港上市之股本證券	565	602

19. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及按0.01%至3.01%(二零一八年：0.01%至3.01%)之市場年利率計息之短期銀行存款。

銀行結餘及現金包括定期銀行存款7,450,000美元(二零一八年：10,193,000美元)，按年利率介乎2.17%至3.01%(二零一八年：1.90%至3.01%)計息，並將於3個月內到期。

銀行結餘之減值評估詳情載於附註29。

20. 貿易及其他應付賬款

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應付賬款	170	905
應計工資	390	629
應計開支	817	671
其他	919	954
	2,296	3,159

本集團於報告期末根據發票日期呈列之貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
0至30日	42	671
31日至60日	7	93
60日以上	121	141
貿易應付賬款總額	170	905

採購貨品之平均信貸期為90日。本集團採納金融風險管理政策，以確保所有應付賬款按信貸期結清。

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. 租賃負債

	二零一九年 千美元
應付租賃負債：	
一年內	92
超過一年但不超過兩年期間內	113
超過兩年但不超過五年期間內	28
超過五年期間內	690
	923
減：12個月內到期結付並列為即期負債的金額	92
	831

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的租賃責任列載如下：

	人民幣 千美元	港元 千美元
於二零一九年十二月三十一日	731	192

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. 股本

	股份數目	金額 千美元
法定：		
每股面值0.10港元(「港元」)之普通股		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	1,500,000,000	19,355
每股面值100,000美元之可換股無投票權優先股(附註)		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	150	15,000
		34,355

	股份數目		金額	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
已發行及繳足：				
每股面值0.10港元之普通股	730,650	730,650	9,428	9,428

附註：已發行及在外流通之可換股無投票權優先股將享有定息累計股息。在若干情況下，亦將享有額外股息及可兌換為本公司普通股。概無發行可換股無投票權優先股。

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. 遞延稅項

以下為於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債及其變動：

	重估中國之樓宇 千美元
於二零一八年一月一日	4,060
計入其他全面開支	(213)
匯兌調整	(197)
於二零一八年十二月三十一日	3,650
計入其他全面開支	(1,628)
匯兌調整	(43)
於二零一九年十二月三十一日	<u>1,979</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團之未動用稅項虧損13,674,000美元(二零一八年：5,279,000美元)及可扣減暫時差額3,016,000美元(二零一八年：3,078,000美元)可用作抵銷未來應課稅溢利。由於無法預測未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於二零二零年至二零二四年(二零一八年：二零一九年至二零二三年)屆滿之虧損13,091,000美元(二零一八年：4,704,000美元)。其他虧損可無限期結轉。

24. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

	二零一八年 千美元
本集團年內根據經營租約已付之最低租賃款項	238

於報告期末，本集團因於下列期間到期之不可撤銷經營租約而須承擔之日後最低租賃款項如下：

	二零一八年 千美元
一年內	135
第二至第五年(包括首尾兩年)	367
五年以上	1,190
	1,692

經營租約付款指本集團就其租賃土地及辦公室物業而應付之租金。租約經磋商及租金按一至五十年之租期釐定。

25. 退休福利計劃

本集團為香港全體合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由受託人控制之基金管理。本集團與僱員各按僱員薪金之5%向強積金計劃供款。

本集團於中國之附屬公司之僱員參與中國政府設立之國家管理退休福利計劃。該等附屬公司須按薪金之指定百分比向退休福利計劃供款，作為撥付有關福利之資金。本集團就該退休福利計劃須履行之唯一責任乃按規定作出供款。

於損益中確認之總支出588,000美元(二零一八年：2,036,000美元)為本集團按計劃規定之指定比率就該等計劃之應付供款。

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. 關連人士披露

主要管理人員之薪酬

年內董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
短期僱員福利	338	422
僱員結束服務後之福利	2	2
	340	424

董事及主要行政人員之酬金乃參照本集團之經營業績、個人表現及類似市場統計數據釐定。

27. 住房公積金撥備

本集團一間附屬公司之僱員就住房公積金向該附屬公司提出申索，且本集團已就該等申索提出上訴。直至本報告日期，部分申索程序仍在進行中，而若干上訴仍在接受法院審核。雖然於考慮現有事實及情況之後，目前仍無法可靠估計該等申索及法律程序之最終結果，但於截至二零一九年十二月三十一日止年度已於損益中就住房公積金作出撥備35,000美元(二零一八年：700,000美元)。本公司董事認為已於本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之綜合財務報表中作出充足撥備。

28. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下實體得以持續經營，同時也能通過優化債務及股本平衡將股東回報最大化。本集團之整體策略相比上一年度概無改變。

本集團之資本架構由現金及現金等值物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及多項儲備)組成。

本公司董事定期檢討資本架構。作為此檢討之一部分，董事須考慮資本成本及與各類股本相關之風險。按照董事之建議，本集團將通過支付股息、發行新股、購回股份及發行新債來平衡其整體資本架構。

29. 金融工具

29a. 金融工具之分類

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
金融資產		
於損益表按公平價值處理之金融資產	565	602
按攤銷成本列賬之金融資產	13,584	20,351
金融負債		
攤銷成本	641	1,153
租賃負債	923	—

29b. 金融風險管理之宗旨及政策

本集團之主要金融工具包括貿易及其他應收賬款、於損益表按公平價值處理之金融資產、銀行結餘及現金、貿易及其他應付賬款以及租賃負債。此等金融工具之詳情於相關附註中披露。與此等金融工具相關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險之政策載列如下。管理層管理及監控此等風險敞口，以確保能及時有效地採取適當措施。

市場風險

本集團所面臨之市場風險或其管理與計量風險之方式並無改變。

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司有外幣買賣，使本集團面臨外匯風險。本集團有以相關集團實體之外幣計值之若干應收及應付集團公司款項、貿易及其他應收賬款、銀行結餘以及貿易及其他應付賬款。

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

29. 金融工具(續)

29b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

以相關集團實體之功能貨幣(即人民幣及新台幣(「新台幣」))以外之外幣(即美元及港元)計值之本集團貨幣資產及貨幣負債之賬面值載列如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
以下列貨幣計值的流動資產：		
美元	6,525	7,786
港元	244	232
以下列貨幣計值的流動負債：		
美元	299	250

本集團現時無外匯對沖政策。然而，本集團管理層監管外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣及新台幣兌相關外幣升值及貶值5%(二零一八年：5%)的敏感度。5%(二零一八年：5%)為向主要管理人員內部呈報外幣風險時使用的敏感度及反映管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。以下負數表示本年度虧損增加，人民幣及新台幣對集團實體的相關外幣升值5%(二零一八年：5%)。倘人民幣及新台幣對集團實體的相關外幣貶值5%(二零一八年：5%)，將對集團該年的損失產生等值相反影響，以下金額將為正數。

29. 金融工具(續)

29b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
年內虧損	(243)	(291)

(ii) 利率風險

本集團面對與浮租賃負債相關之公平價值利率風險(詳情見附註21)。本集團面對與浮動利率銀行存款相關之現金流利率風險(詳情見附註19)。本集團持續監察所承受之利率風險，並將於必要時考慮進行利率對沖。

管理層認為，本集團並無重大利率風險敞口，故並無呈報敏感度分析。

(iii) 價格風險

本集團透過其在於損益表按公平價值處理計量之股本證券之投資面臨股本價格風險。就於香港聯合交易所有限公司報價之按公平價值處理計量之股本證券，本集團管理層透過監察投資組合以管理此風險。

敏感度分析

敏感度分析根據於報告日期的股本價格風險釐定。

倘相關權益工具的價格上漲／下跌15%(二零一八年：15%)，則截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損將減少／增加85,000美元(二零一八年：90,000美元)，因為於損益表按公平價值處理之投資之公平價值出現變動。

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

29. 金融工具(續)

29b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

信貸風險及減值評估

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團面對之將導致本集團因交易對手未能履行責任而遭受財務損失之最大信貸風險乃源自於已於綜合財務狀況表中列賬之各已確認金融資產之賬面值。

貿易應收賬款

本集團之信貸風險按地區劃分主要集中於北美、歐洲及亞洲，佔本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之貿易應收賬款總額約97%(二零一八年：99%)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之客戶信貸風險集中，乃因為本集團貿易應收賬款總額中分別有100%(二零一八年：87%)及100%(二零一八年：99%)來自其最大客戶及五大客戶。為將貿易債務之信貸風險減至最低，本集團財務及銷售團隊之管理層負責釐定信貸限制、信貸審批及就其所有客戶(尤其是其五大客戶)採取之其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。五大客戶為海外上市實體或還款紀錄良好之業內知名鞋類生產商。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式就貿易結餘個別進行減值評估。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

其他應收賬款、可退還租賃按金以及銀行結餘及現金

由於交易對手方乃獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級或聲譽良好之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

本集團認為，其他應收賬款、可退還租賃按金以及銀行結餘及現金之信貸風險自初始確認起並無大幅增加，並已根據本集團對各交易對手之違約風險之評估按十二個月預期信貸虧損法評估預期信貸虧損率。

29. 金融工具(續)

29b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

其他應收賬款、可退還租賃按金以及銀行結餘及現金(續)

本集團之內部信貸風險評級評估包括下列類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收賬款	其他金融資產
第一級	交易對手違約風險低，並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 並無信貸減值	十二個月預期信貸 虧損
第二級	透過內部制定資料或外部來源，信貸風險自初始確認起大幅增加	全期預期信貸虧損 — 並無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 並無信貸減值
第三級	有證明顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
第四級	有證明顯示債務人出現嚴重財政困難，且本集團並無實際收回之可能	款項被撇銷	款項被撇銷

估計虧損率乃基於債務預期年期之過往觀察所得之違約率估計，並按毋須花費不必要成本或精力即可取得之前瞻性資料(包括但不限於業內之預期增長率)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

29. 金融工具(續)

29b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳列須進行預期信貸虧損評估之本集團金融資產之信貸風險：

	附註	內部／外部 信貸評級	十二個月或全期 預期信貸虧損	總賬面值	
				二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
按攤銷成本計量之金融資產					
貿易應收賬款	17	第一級(附註1)	全期預期信貸虧損	959	826
			十二個月預期信貸		
其他應收賬款	17	第一級(附註2)	虧損	63	84
			十二個月預期信貸		
可退還租賃按金	17	第一級(附註2)	虧損	43	-
			十二個月預期信貸		
銀行結餘	19	(附註3)	虧損	12,486	19,384

附註：

1. 就貿易應收賬款而言，本集團已根據過往信貸虧損經驗應用香港財務報告準則第9號之簡化法以按全期預期信貸虧損個別計量虧損撥備，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告期末之當時狀況及預測趨勢(包括貨幣時值(如適用))之評估作調整。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團對貿易應收賬款進行減值評估並得出結論，交易對手拖欠付款之可能性並不重大，因此，並無就信貸虧損計提撥備。

2. 就內部信貸風險管理而言，本集團認為其他應收賬款及可退回租賃按金的信貸風險自初始確認起並無大幅增加及已基於本集團對有關對手方違約風險的評估，根據12個月預期信貸虧損法評估預期信貸虧損率。

本集團密切監察其他債務人的逾期資料。此外，本公司基於對相關對手方違約風險的評估根據預期信貸虧損模式對其他應收款項及可退回租賃按金進行減值虧損評估。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已評估其他應收賬款及可退回租賃按金之預期虧損率並不重大。因此，並無確認其他應收賬款及可退回租賃按金之虧損撥備。

3. 銀行結餘之信貸風險不大，因為對手方為獲國際估貸評級機構授予高信貸評級的銀行。

29. 金融工具(續)

29b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團對現金及現金等值物進行監察及維持至管理層均視為足以用作本集團營運及減低現金流量波動所帶來之影響之水平。於各報告期末之所有金融負債均不計息及須於要求時償還。

流動資金表

							於	
							二零一九年	
							十二月	
	加權平均	按要求或	三個月			未折現現金	三十一日	
	利率%	一個月內	一至三個月	至一年	一至五年	五年以上	之賬面值	
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
						流量總額		
						千美元	千美元	
二零一九年								
貿易及其他應付賬款	-	641	-	-	-	-	641	641
租賃負債	3.42% -							
	4.90%	-	16	80	148	722	966	923
小計		641	16	80	148	722	1,607	1,564
二零一八年								
貿易及其他應付賬款	-	1,153	-	-	-	-	1,153	1,153

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

29. 金融工具(續)

29c. 金融工具公平價值之計量

本集團若干金融資產於各報告期末按公平價值計量。下表闡述有關釐定該等金融資產公平價值之方法(尤其是所用之估值技術及輸入數據)之資料。

金融資產	公平價值		公平價值等級	估值技術及關鍵輸入數據
	於十二月三十一日			
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元		
強制於損益表按公平價值處理計量之金融資產	565	602	第一級	於活躍市場所報買入價

兩個年度內，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

本公司董事認為，於報告期末，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平價值相若。

30. 融資活動產生之負債對賬

下表為本集團融資活動產生之負債變動詳情，包括現金變動。融資活動產生之負債乃為現金流量或未來現金流量將於本集團之綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債。

	租賃負債 千美元	應付股息 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日	-	-	-
確認為分派之股息(附註10)	-	1,886	1,886
融資活動之現金流量	-	(1,886)	(1,886)
於二零一八年十二月三十一日	-	-	-
香港財務報告準則第16號調整	1,024	-	1,024
於二零一九年一月一日	1,024	-	1,024
融資現金流量	(136)	-	(136)
租賃負債之利息開支	44	-	44
匯兌調整	(9)	-	(9)
於二零一九年十二月三十一日	923	-	923

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

31. 附屬公司詳情

本公司附屬公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之詳情如下：

附屬公司名稱	成立/經營地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之		主要業務
			應佔股權及投票權比例 直接	間接	
Pegasus Marketing Services Limited	英屬處女群島/香港	普通股1美元	100%	-	暫無營業
W.P.T. Development Inc.	英屬處女群島/香港	普通股8美元	100%	-	投資控股
Pacific Footgear Corporation	英屬處女群島/香港	普通股1美元	-	100%	鞋類營銷及貿易
松越國際(香港)有限公司	香港	普通股10,000港元	-	100%	向集團公司提供行政服務
Universal Footgear Corporation	英屬處女群島/香港	普通股1美元	-	100%	鞋類營銷及貿易
Pacific View Marketing Limited	香港	普通股8港元	-	100%	暫無營業
P&S Marketing Group Limited	英屬處女群島/香港	普通股1美元	-	100%	暫無營業
Wuco Corporation	英屬處女群島/香港	普通股8美元	-	100%	鞋類貿易及投資控股
Nagano Management Limited	英屬處女群島/香港	普通股11美元	-	100%	投資控股

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

31. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	成立/經營地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 應佔股權及投票權比例		主要業務
			直接	間接	
廣州市番禺創泰戶外用品有限公司*	中國	註冊資本 4,800,000美元	-	100%	生產鞋類及鞋類材料
台灣松毅國際有限公司	台灣	註冊資本 5,000,000新台幣	-	100%	鞋類原料貿易
廣州市番禺創信鞋業有限公司*	中國	註冊資本 42,800,000美元	-	100%	生產鞋類及鞋類材料
廣州創信鞋品服飾有限公司*	中國	註冊資本 人民幣25,500,000元	-	100%	在中國從事鞋類營銷及貿易
廣州市昌睿貿易有限公司*	中國	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	100%	在中國從事鞋類營銷及貿易
廣州市怡秀鞋業有限公司*	中國	註冊資本 人民幣500,000元	-	100%	在中國從事鞋類營銷及貿易
廣州市豐群鞋業有限公司*	中國	註冊資本 10,600,000美元	-	100%	生產鞋類及鞋類材料

* 在中國成立之外商獨資企業。

截至年終概無任何附屬公司曾發行任何債務證券。

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. 本公司之財務狀況表及儲備

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
非流動資產		
於附屬公司之投資	26,465	26,465
應收一間附屬公司款項	10,460	8,000
	36,925	34,465
流動資產		
應收附屬公司款項	1,803	15,770
應收股息	-	2,000
其他應收款項	54	231
銀行結餘	5	5
	1,862	18,006
流動負債		
其他應付款項	135	106
應付一間附屬公司款項	576	-
	711	106
流動資產淨值	1,151	17,900
	38,076	52,365
資本及儲備		
股本	9,428	9,428
儲備	28,648	42,937
	38,076	52,365

32. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備之變動

	股份溢價	實繳盈餘	保留溢利 (累計虧損)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一八年一月一日	21,637	19,486	735	41,858
本年度溢利	-	-	2,965	2,965
確認為分派之股息(附註10)	-	-	(1,886)	(1,886)
於二零一八年十二月三十一日	21,637	19,486	1,814	42,937
本年度虧損	-	-	(14,289)	(14,289)
於二零一九年十二月三十一日	21,637	19,486	(12,475)	28,648

本公司之實繳盈餘乃指本公司所收購附屬公司之相關資產淨值與本公司根據於一九九六年進行之公司重組所發行之股本面值兩者之差額。

33. 報告期後事項

爆發2019新型冠狀病毒(「COVID-19」)於二零二零年第一季度發展成大規模跨國疫情，令各行各業及整體社會陷入困境。本集團已評估狀況對其整體營運的全面影響及採取一切可能的有效措施以限制病毒迅速蔓延對人員及活動的不利影響。視乎有關其後非調整事件的發展，本集團的財務業績可能或未必會受到影響，而我們於該等綜合財務報表獲授權刊發日期無法估計有關影響的程度。本集團持續留意不斷變化的情況，以積極態度迅速作出恰當應對。

財務概要

業績

	截至十二月三十一止年度				
	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元
收入	74,675	79,330	76,046	38,965	4,595
除稅前溢利(虧損)	1,332	579	773	(15,362)	(21,945)
稅項(開支)抵免	(13)	(351)	(190)	96	(25)
本年度溢利(虧損)	1,319	228	583	(15,266)	(21,970)

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元
資產總值	101,233	95,668	100,671	77,183	47,761
負債總額	(11,389)	(12,117)	(14,513)	(10,768)	(9,110)
權益總額	89,844	83,551	86,158	66,415	38,651

