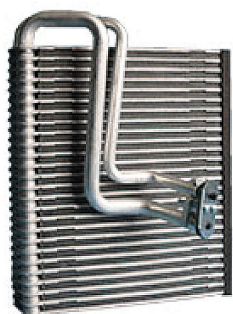


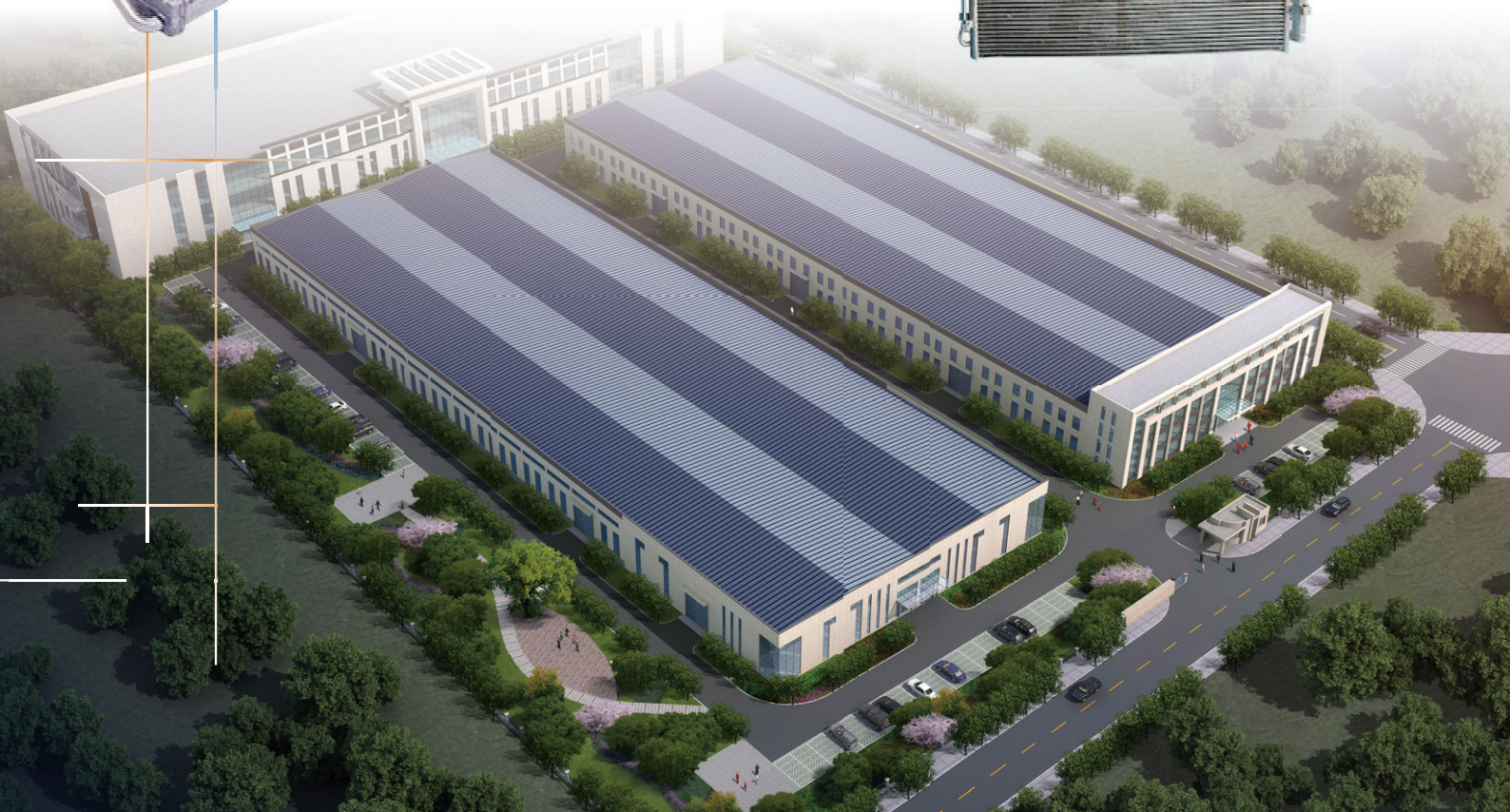


Shuanghua Holdings Limited  
雙樺控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：1241



年報  
2019



## 目錄

公司資料	2	獨立審計報告	49
主席報告	4	綜合損益表	54
管理層討論及分析	6	綜合全面收益表	55
董事會報告	19	綜合財務狀況表	56
董事及高級管理層履歷	28	綜合權益變動表	58
企業管治報告	31	綜合現金流量表	59
		財務報表附註	61
		五年財務概要	128



# 公司資料

公司名稱：	雙樺控股有限公司
註冊辦事處：	Conyers Trust Company (Cayman) Limited Cricket Square, Hutchins Drive PO Box 2681, Grand Cayman KY-1111, Cayman Islands
總部：	中國 上海 浦東新區 福山路458號 同盛大廈9樓
香港主要營業地點：	香港 銅鑼灣 希慎道8號 裕景商業中心2樓
公司網站：	<a href="http://www.shshuanghua.com">http://www.shshuanghua.com</a>
電話：	(86 21) 5058 6337
傳真：	(86 21) 5058 6337
查詢電郵：	<a href="mailto:ir@shshuanghua.com">ir@shshuanghua.com</a>
財政年結日：	12月31日
董事會：	<b>執行董事</b> 鄭平先生(主席兼行政總裁) 鄭菲女士 鄧露娜女士  <b>非執行董事</b> 孔小玲女士  <b>獨立非執行董事</b> 何斌輝先生 陳禮璠先生 郭濼女士

## 公司資料

公司秘書：	鄧露娜女士
授權代表：	鄭平先生 鄧露娜女士
審核委員會：	何斌輝先生(主席) 郭滢女士 陳禮璠先生
薪酬委員會：	郭滢女士(主席) 何斌輝先生 陳禮璠先生
提名委員會：	陳禮璠先生(主席) 何斌輝先生 郭滢女士
香港證券登記處：	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號舖
主要往來銀行：	中國建設銀行上海分行 奉賢支行 中國 上海 奉賢區南橋鎮 解放中路332號
股份代號：	1241.HK
上市日期：	2011年6月30日

# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表雙樺控股有限公司(「雙樺」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)向本公司股東(「股東」)呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「本年度」)之年報。

本集團主要從事汽車供暖、通風和空調(HVAC)零部件的貿易、製造和研究與開發(「研發」)業務。過去二十年來，隨著中國經濟改革開放、工業化和城市化進程的推進，以及全球化經濟的發展，本集團在汽車行業的業務取得了長足的發展。但在過去幾年中，經濟增長放緩、產能過剩和市場競爭加劇，以及全球其他不確定因素影響了汽車行業。鑒於國內和國際市場條件的變化，作為一家中國汽車零部件企業，我們及時評估潛在風險和不確定性，積極調整戰略和政策，並將重點轉向汽車售後市場(「售後市場」)、大型原始設備制造商(OEM)以及HVAC零部件在商業製冷和通風領域的運用，以期扭虧為盈，成為一家可持續增長和發展的領先上市公司。

2019年，本集團注重加強其內部管理，積極調整銷售策略以降低市場不利或不利條件下的潛在風險，並實施了業務扭轉計劃(「扭轉計劃」)，如提升本集團的業務模式和結構，擴大銷售網絡，調整本集團的成本結構，以及增強本集團的研發能力。另外，由於安徽雙樺熱交換系統有限公司(「安徽雙樺」，指本公司於本年報日期擁有86.49%股權的附屬公司)所屬的新工廠(「安徽工廠」)的主體工程已經建成，本集團已完成將其主要生產線從上海的工廠(「上海工廠」)向安徽工廠的搬遷和安裝，安徽工廠已經恢復運營(「搬遷」)。本集團認為，本集團業務量和業績的下降屬於暫時性的，本集團將通過實施扭轉計劃(並根據實際情況作進一步調整)實現扭轉。

未來，我們將持續檢討和調整本集團的銷售和營銷策略，並及時就市場及競爭對手做出反應，以確保本集團的可持續發展。我們仍將以股東利益最大化為己任，充分利用本集團現有資源，加強產品與技術升級，爭取提升本集團業務的盈利能力，同時積極拓展多元化業務領域，尋求新的發展機遇和利潤增長點，並以收購、投資或合營、締結策略聯盟的形式，在節能、環保、創新技術及供應鏈服務等領域尋找適合我們的發展機會。

## 主席報告

### 致謝

本人謹代表董事會借此機會向各位董事、業務夥伴、全體管理層及員工致以衷心感謝。同時，亦感謝眾股東對本集團的支持與信賴。在此等協助與支持下，相信本集團能夠審慎決策，穩步推進各項業務發展，為股東創造長久及更大價值。

鄭平

主席兼行政總裁

香港

2020年3月31日



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

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

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

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

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

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

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

在2019年，本集團實施了扭轉計劃，包括(i)提升本集團的業務模式和結構；(ii)擴大銷售網絡；(iii)調整本集團的成本結構；及(iv)增強本集團的研發能力。另外，由於安徽雙樺所屬的新工廠的主體工程已經建成，本集團已完成上海工廠主要生產線向安徽工廠的搬遷和安裝，安徽工廠已經恢復運營。

## 管理層討論及分析

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

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

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

## 展望與策略

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

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

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



## 管理層討論及分析

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

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

### 優化本集團業務模式與結構，鞏固在售後市場中的地位

#### (1) 成立從事空調壓縮機業務的合營企業

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

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

### (2) 加強與主要經銷商的合作，穩步提高售後市場份額

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

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

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

### 拓展銷售網絡，深化與大型OEM的合作

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

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

## 管理層討論及分析

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

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

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

### 改善本集團成本結構並使業務組合多元化

#### (1) 搬遷

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

由於安徽工廠的主體工程已經建成，本集團已完成上海工廠主要生產線向安徽工廠的搬遷和安裝，安徽工廠已經恢復運營。董事們認為，搬遷將給本集團的成本結構帶來以下好處：

- (a) 勞動力成本降低—根據F&S報告，上海的平均勞動力成本高於中國其他大多數省市。2014年至2018年，安徽省的員工年平均工資比上海的低約人民幣1.5萬元至人民幣2萬元。在中國，製造型企業將生產基地建在勞動力成本較低的地區已經成為一種趨勢。
- (b) 較低的生產成本—根據F&S報告，由於安徽省的勞動力成本及平均電價均低於上海，生產成本也隨之降低。另外，隨著發電能力的提高，預計黃山市的平均銷售電價將呈現下降趨勢。

## 管理層討論及分析

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

### (2) 多元化業務組合

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

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

### (3) 拓寬供應商選擇範圍

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

## 提升集團核心技術與競爭力

作為本集團戰略的一部分，本集團將開發更多先進的新產品，以獲取新客戶和銷售訂單，從而實現長期可持續的業務發展。本集團有志於加大研發力度，從而擴展本集團現有產品及更高附加值的新產品。

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

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

## 管理層討論及分析

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

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

## 財務回顧

### 收益

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

下表載列本集團於往績記錄期內按產品劃分的收入明細：

收益	截至12月31日止年度			
	2019年	所佔收益	2018年	所佔收益
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
<b>國內</b>				
蒸發器	<b>16,657</b>	<b>58.2%</b>	34,835	63.1%
冷凝器	<b>6,978</b>	<b>24.4%</b>	8,128	14.7%
其他	<b>1,521</b>	<b>5.3%</b>	2,301	4.2%
<b>小計</b>	<b>25,156</b>	<b>87.9%</b>	45,264	82.0%
<b>國際</b>				
蒸發器	<b>3,248</b>	<b>11.4%</b>	7,752	14.1%
冷凝器	<b>185</b>	<b>0.6%</b>	1,552	2.8%
其他	<b>27</b>	<b>0.1%</b>	598	1.1%
<b>小計</b>	<b>3,460</b>	<b>12.1%</b>	9,902	18.0%
<b>合計</b>	<b>28,616</b>	<b>100.0%</b>	55,166	100.0%

## 管理層討論及分析

### (虧損)／毛利與毛利率

(本部分數據均為存貨減值撥備之前的數據)

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

下表載列本集團於往績記錄期內按產品劃分的(虧損)／毛利明細：

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

### 其他收入及收益

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

### 銷售和分銷成本

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

## 管理層討論及分析

### 行政開支

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

### 其他開支

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

### 利息開支

與2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號租賃之後，本集團截至2019年12月31日止年度利息開支約人民幣128,000元(截至2018年12月31日止年度：無)。關於香港財務報告準則第16號租賃的影響詳見綜合財務資料附註2.2(a)。

### 應佔合營企業利潤／(虧損)

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

### 可收回稅項

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

### 本年度虧損

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

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

#### 流動資產淨額

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

#### 財務狀況及銀行借貸

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

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

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

#### 營運資本

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

截至2019年12月31日止年度，應收賬款及應收票據平均周轉日為359日(截至2018年12月31日止年度：315日)。應收賬款及應收票據周轉日乃以相關期間的年初和年終應收賬款和應收票據的算術平均數除以同期收益再乘以365天所計算。應收賬款及應收票據平均周轉日的增加，主要是因為要求以較長信用期以及採用六個月內到期的應收票據清償未支付款項的本地客戶的百分比增加。

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



## 管理層討論及分析

### 資本開支、資本承擔及人力資源

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

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

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

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

### 重大投資、重大收購及出售

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

於2019年10月25日，本公司之間接附屬公司上海雙樺汽車零部件股份有限公司(「上海雙樺」)分別與程瑞成先生(「程先生」)及黃山傑爾馬熱交換系統有限公司(「黃山傑爾馬」)訂立股權轉讓協議，以收購(i)程先生持有的安徽雙樺6.67%的股份，代價為人民幣1元和付清欠繳出資額人民幣1百萬元；及(ii)黃山傑爾馬持有的安徽雙樺15%的股份，代價為人民幣2.25百萬元。有關上述轉讓的更多詳情，請參閱本公司於2019年10月25日刊發的公告。

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

## 管理層討論及分析

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

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

### 外匯風險

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

### 或然負債

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

### 資產抵押

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

### 購股權計劃

於2019年12月31日，並無根據購股權計劃授出或行使任何購股權，亦無購股權尚未獲行使。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

### 首次公開招股所得款項用途

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

## 管理層討論及分析

### 末期股息

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

### 報告期後的重大事件

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

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

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

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

# 董事會報告

董事欣然提呈本集團截至2019年12月31日止年度之報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。董事們認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產的主要部分的附屬公司之業務載於綜合財務報表附註1。其業務於本年度內並無重大變動。

## 業務回顧

本集團截至2019年12月31日止年度的業務回顧以及關於本集團未來業務發展的討論，載於本年報第4至第5頁主席報告及第6至第18頁的管理層討論及分析中。

## 分部資料

本集團的經營分部資料，包括地區資料和主要客戶資料，載於綜合財務報表附註4。

## 主要風險及不確定性

董事知悉多項因素可能會對本集團的業績及營運造成影響，當中部分因素屬於本集團或本集團經營所在行業的特定因素，以及其他大多數其他企業普遍面對的因素。管理層將持續識別及監察可能對本集團的業績產生不利影響的重大風險並及時採取有必要的應對措施。

下文所載為主要風險的概述，並非全面詳盡描述或未能詳錄所有主要風險，除下文所示的風險外，亦可能存在其他本集團未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成屬重大的風險。

### 宏觀經濟環境及市場風險

全球經濟增長放緩、市場格局的變化或其他不確定因素之存在，將令對本集團的產品的需要下降或者價格下跌，從而使本集團盈利能力受損或使業務目標難以達成。本集團管理層將對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

### 政策法規風險

日益嚴重的道路擁堵、停車位緊張及不時出現的霧霾，可能會促使政府相關部門出台更為嚴厲的汽車限行政策或其他環境保護法規，這將對汽車的銷售產生不利影響。

### 激烈競爭

企業間競爭主要表現在爭奪市場佔有率、提高銷售額和盈利水平等方面。本集團在擁有大量國內、國外和其他潛在競爭對手的行業和市場中運營，並因而面臨價格壓力、過度營銷、搶佔市場份額和其他類型的競爭。當規模經濟在擴大生產規模的同時，也導致了行業產能過剩，促使降價和競爭性銷售。本集團管理層意識到相關激烈競爭，並將持續檢討和調整本集團的銷售和營銷策略，及時就市場及競爭對手做出反應，以確保本集團的可持續發展。

## 董事會報告

### 營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引，管理層將定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對措施。

### 財務風險

本集團面對信用風險、外匯風險及流動資金風險等不同財務風險。本集團定期檢討及管理其資本結構，以保持良好的資金狀況。關於本集團面臨的外匯風險，於本年報第17頁中有詳述。

### 環保政策

本集團致力於支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉閒置的電燈和電器以減少耗能。

本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團的業務營運中實施更多的環保措施，以加強環保的可持續性。

### 遵守相關法律及規例

本年度內，就本公司所知，本集團無重大違反或不遵守對本集團的業務和營運有重大影響的適用法律或法規。

### 與僱員、客戶及供應商的關係

#### 僱員

本集團視員工為最重要及最寶貴的資產之一。本集團致力於透過有競爭力的薪酬待遇及考核制度，配合適當的激勵措施，獎勵及表揚表現優異的員工。同時透過本集團內部提供的合適培養機遇，鼓勵員工發展事業及晉升。

#### 客戶及供應商

本集團注重維護與客戶及供應商的關係，本集團與多數主要客戶及供應商保持良好合作超過五年。

### 業績及股息

本集團截至2019年12月31日止年度之財務表現以及本集團在該日的財務狀況載於財務報表第54至第128頁。董事就截至2019年12月31日止年度建議不派發股息(截至2018年12月31日止年度：無)。

## 董事會報告

### 物業、廠房和設備

本集團物業、廠房和設備於本年度內之變動詳情載於綜合財務報表附註12。

### 股本

本公司股本於本年度內之詳情載於綜合財務報表附註25。

### 可供分派儲備

於2019年12月31日，本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備包括股份溢價及保留盈利約人民幣171.0百萬元。

### 儲備

本公司及本集團儲備於本年度內之變動詳情分別載於綜合財務報表附註37及綜合權益變動報表。

### 優先購買權

本公司之組織章程(「組織章程」)並無有關優先購買權之規定，而開曼群島法例亦無有關該權利之限制。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司於本年度內並無贖回本公司任何上市證券。本公司及其附屬公司於本年度內概無購買或出售本公司任何上市證券(2018年：無)。

### 董事

本年度內及截至本年報日期止本公司之董事為：

#### 執行董事

鄭平先生(主席兼行政總裁)

鄭菲女士

鄧露娜女士

#### 非執行董事

孔小玲女士

#### 獨立非執行董事

郭滢女士

何斌輝先生

陳禮璠先生

根據組織章程第84條，鄭菲女士、孔小玲女士及郭滢女士將於應屆股東周年大會上輪席告退及合資格膺選連任董事。

## 董事會報告

### 董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司訂立不可於一年內無償終止(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事於合約中之權益

董事於合約中之權益載於綜合財務報表附註32內。除上述者外，本公司或其任何附屬公司並無訂立與本集團業務有重大關係或董事直接或間接擁有重大權益，且於本年度末或本年度內任何時間一直有效的其他合約。

### 管理合約

本年度內，並無訂立或已訂立有關本公司業務之全部或任何重要業務之管理及行政之合約。

### 董事及高級管理人員之履歷

董事及高級管理人員之履歷詳情載於本年報第28至第30頁。

### 關連交易

截至2019年12月31日止年度，以下關連交易以往及將會於本集團日常及一般業務過程中進行，按一般商業條款或以不遜於本集團從獨立第三方提供者獲得的條款訂立。

自2011年1月起，本集團向上海奧拓瑪投資有限公司(「上海奧拓瑪」)租賃三間位於上海的辦公室物業。於2014年2月12日，本公司三家附屬公司，即上海雙樺、上海友申實業有限公司(「友申實業」)和上海雙樺汽車配件有限公司(「雙樺汽車配件」)為承租人，與出租人上海奧拓瑪，就辦公室物業訂立更新的租賃協議，租賃期限自2014年1月1日起至2015年12月31日止為期兩年，年度上限為人民幣2,000,000元。上述租賃協議於2005年12月11日再次更新，租賃期限自2016年1月1日起至2018年12月31日止，條款與以往相似，租賃面積有所減少。有關這些租賃協議的詳細信息，請參閱本公司2011年6月17日招股書及2012年至2018年的年報。

## 董事會報告

上述租賃合同期滿後，於2018年11月20日，上海雙樺為承租人與出租人上海奧拓瑪就辦公室物業訂立租賃協議（「租賃協議」），初始租賃期限自2019年1月1日起至2021年12月31日止為期三年。於2019年8月30日，上海雙樺與上海奧拓瑪訂立租賃補充協議（「租賃補充協議」），將租賃面積減少，並將租賃期限縮短至2020年年底，從而使其有機會在一年後重新評估其租賃選項和預算。本年度內，本集團向上海奧拓瑪支付租金約人民幣1.3百萬元。

孔小玲女士，本公司非執行董事，持有上海奧拓瑪58%的股權。因此，根據上市規則第14A章，上海奧拓瑪為孔女士的關連方及本公司的關連人士。根據租賃協議和租賃補充協議，由於上海雙樺應付的年租金總額的適用百分比低於5%，且對價總額少於港幣3百萬元，因此，根據上市規則第14A章，上述支付的辦公室租金構成公司獲豁免的關連交易。

本集團總部以上海為基地，因此需要相關辦公場地做營運之用。董事們認為，倘本集團繼續使用現有辦公室，而不搬遷到另一幢辦公樓宇可節省大量時間及成本。董事們（包括獨立非執行董事）認為，租賃協議及租賃補充協議項下的關連交易乃(1)於本集團日常及一般業務過程中進行；(2)按一般商業條款或最佳條款訂立；及(3)條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

本集團關連方交易詳情載於綜合財務報表附註32。董事們（包括獨立非執行董事）認為，綜合財務報表附註32所載關連方交易於一般業務過程中按一般商業條款進行。本公司確認其已按照上市規則第14A章有關關連方交易遵守披露規定。

本年度內，除上述向上海奧拓瑪租賃辦公室物業，綜合財務報表附註32所列其他交易概無構成上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易。



## 董事會報告

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有按照證券及期貨條例第XV部第7及8分部(包括根據證券及期貨條例該等條文，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)的權益及淡倉須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條本公司須存置之登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 股份之好倉

於2019年12月31日，本公司已發行股份總數為650,000,000股。

董事姓名	股份數目				佔已發行股本 之百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總計	
鄭平(附註1)	-	-	282,750,000	282,750,000	43.5%
孔小玲(附註2)	-	282,750,000	-	282,750,000	43.5%

附註：

1. 鄭平先生為執行董事，並持有友申國際集團有限公司(「友申集團」)100%權益，彼被視為於友申集團持有的282,750,000股股份中擁有權益。
2. 孔小玲女士為非執行董事，且為鄭平先生的配偶，按照證券及期貨條例的規定，彼被認為於友申集團持有的282,750,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有按照證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例該等條文，彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 根據證券及期貨條例須予披露之權益及主要股東

於2019年12月31日，據董事所知，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)於股份或相關股份中擁有按照證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊所載之權益及淡倉：

#### 股份之好倉

於2019年12月31日，本公司已發行股份總數為650,000,000股。

姓名	身份	權益性質	股份數目	佔已發行股本之百分比
友申集團(附註1)	實際擁有人	公司	282,750,000	43.5%
周淑賢女士	實際擁有人	個人	120,160,000	18.5%
徐宗林先生	實際擁有人	個人	59,144,000	9.1%

附註：

1. 鄭平先生為執行董事，並持有友申集團100%權益，彼被視為於友申集團持有的282,750,000股股份中擁有權益。孔小玲女士為鄭平先生之配偶，按照證券及期貨條例的規定，彼被視為於友申集團持有的本公司的282,750,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，據董事所知，概無任何人士(除本公司董事或最高行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有按照證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊所載之權益及淡倉。

### 控股股東在重大合約中的權益

除本年報所披露者外，本公司的控股股東或其附屬公司在本年度內對本公司或其任何附屬公司作為當事方的本集團的任何重大合約中均不存在直接或間接的重大利益，無論是否為本公司或任何其附屬公司提供服務。

### 主要客戶及供應商

本集團之主要客戶應佔本年度之銷售百分比如下：

#### 銷售

— 最大客戶	11.2%
— 五大客戶合計	45.6%

本集團前五大客戶中有四位合作五年以上，貿易應收款項的信用期一般為30至90日。截至2019年12月31日止年度，該五大客戶均未出現壞賬。

## 董事會報告

本集團之主要供應商應佔本年度之採購百分比如下：

採購	
— 最大供應商	44.8%
— 五大供應商合計	84.8%

本集團前五大供應商有四位合作五年以上，供應商給予本集團的信用期一般為30至90日。截至2019年12月31日止年度，本集團未與前五大供應商有重大爭議。

截至2019年12月31日止年度，董事、彼等各自之聯繫人或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團任何五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

## 新附屬公司

基於本集團業務的未來發展需要及組織架構上的考慮，本集團於2019年10月8日成立雙樺汽車科技，並於2019年10月12日成立上海鷹之星科技發展有限公司。

於2019年10月25日，本集團從安徽雙樺當時的兩位股東手中收購了安徽雙樺21.67%的股權，該事項完成後，安徽雙樺即成為本公司的附屬公司。

於2019年11月10日，本集團與台州動林訂立合資合同成立黃山雙樺。黃山雙樺主要從事汽車空調壓縮機業務的研發、製造和銷售。本集團以人民幣10.2百萬元向黃山雙樺投資51%的權益。

## 充足公眾持股量

於本年報日期，根據本公司所掌握之公開資料以及就董事所知，董事們確認有足夠的公眾持股量超過本公司已發行股份的25%。

## 利息資本化

本集團於本年度內並無將任何利息資本化。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司確認，已根據上市規則第3.13條向各獨立非執行董事收取年度獨立地位確認書，而全體獨立非執行董事均被視為屬獨立。

### 董事於競爭業務中之權益

董事或彼等各自之聯繫人概無於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之任何業務中擁有權益。

### 董事購買股份或債券之權利

除本年報另行披露外，截至2019年12月31日止年度內任何時間概無授予任何董事或其配偶或年齡在18歲以下之子女以購入本公司股份或債券而獲益之權利；或由其行使該等權利；或由本公司及其任何附屬公司安排致令董事或其配偶或年齡在18歲以下之子女可於其他法人團體獲得該等權利。

### 五年財務概要

本集團過去五年財政年度的業績、資產及負債概要載於本年報第128頁。

### 核數師

於2018年6月25日舉行的本公司股東周年大會結束後，香港立信德豪會計師事務所退任本公司核數師，安永會計師事務所獲委任為本公司核數師。董事會確認香港立信德豪會計師事務所與本公司並無意見分歧。除上文所披露者外，過去三年本公司核數師並無變動。

截至2019年12月31日止年度，本集團按照香港財務報告準則編製之財務報表已由安永會計師事務所進行審計，安永會計師事務所將退任，並將於應屆股東周年大會上提呈續聘。

代表董事會

**鄭平**

主席兼行政總裁

香港

2020年3月31日

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事

**鄭平先生**，62歲，本公司執行董事、主席兼行政總裁。鄭先生乃本集團創辦人，於2002年加入本集團，於2010年11月19日加入董事會。鄭先生主要負責檢討及執行本集團整體發展策略。於1990年至1993年，彼於福州遠東汽車配件有限公司出任副總經理，該公司主要從事生產汽車部件。於1994年至2001年，彼為上海友申國際貿易有限公司董事兼總經理，該公司主要從事國際貿易及貿易顧問業務。鄭先生於2002年至2008年擔任奧拓瑪控股有限公司董事。於2005年，鄭先生擔任上海奧拓瑪主席及上海雙樺主席兼總經理。自2007年起，鄭先生擔任上海雙樺董事會主席兼總經理。鄭先生獲中國人民解放軍海軍工程大學內燃機電管理專業學士學位，並於1983年至1990年擔任該大學動力學院教員。鄭先生為本公司非執行董事孔小玲女士的配偶，以及為執行董事兼副總裁鄭菲女士的父親。

**鄭菲女士**，30歲，本公司執行董事兼副總裁，於2014年加入本集團，於2017年7月19日獲委任為執行董事。鄭女士主要負責監察本集團的業務營運，並檢討和執行本集團的策略及政策，以處理本集團在達致既定策略目標過程中所遇到的風險。2014年至今，鄭女士參與負責本集團核心部門業務，包括銷售、採購、財務、運營、行政人事等相關部門工作。鄭女士曾於2012年至2013年擔任富和國際有限公司投資部經理，參與負責大宗商品貿易與對外投資業務。鄭女士獲美國芝加哥大學經濟學學士學位，曾在2009年至2012年期間於主要投資銀行工作實習，處理亞太地區的資本市場、投資研究及資產管理相關事務。鄭女士為本公司主席兼執行董事鄭先生及非執行董事孔女士的女兒。

**鄧露娜女士**，47歲，本公司執行董事、首席財務官兼公司秘書，於2011年加入本集團及於2012年4月獲委任為執行董事。於2008年12月31日至2010年4月1日及2009年1月12日至2010年4月1日期間，鄧女士分別為兩家香港主板上市公司的公司秘書，即亞洲資源控股有限公司(股份代號：899)及泰盛實業集團有限公司(股份代號：1159)，並於2012年3月2日至2014年10月10日為香港主板上市公司粵首環保控股有限公司(股份代號：1191)之公司秘書。彼為英國特許會計師公會資深會員以及香港會計師公會、香港特許秘書協會及英國特許秘書及行政人員公會會員。鄧女士於2004年獲得西悉尼大學應用金融碩士學位，於2002年獲得香港理工大學專業英語碩士學位，並於1995年獲得香港理工大學會計學士學位。鄧女士在會計、稅務、審計、公司秘書及財務方面積逾20年經驗。由1995年至2004年，鄧女士於主要會計師行工作，處理多方面的會計事宜以及稅務及審計事宜。自2005年起，鄧女士透過於香港成立一間私人公司開展其個人業務，該公司提供會計、管理諮詢、稅務計劃及公司秘書服務。

### 非執行董事

孔小玲女士，59歲，非執行董事。孔女士於2007年加入本集團及於2011年6月8日獲委任加入董事會。孔女士主要負責監察董事會並向董事會提供意見。孔女士由1983年至1996年於武漢市自動化儀錶廠工作，擔任技術引進辦公室技術員。於1997年至2004年，孔女士為上海友申國際貿易有限公司董事，該公司主要從事國際貿易及貿易顧問業務。由2000年至2007年，彼出任上海眾智貿易發展有限公司副總經理。由2007年至今，孔女士獲委任為上海雙樺董事。於1980年，孔女士就讀於華中工學院(現已改名為華中科技大學)，並於1983年獲檢測技術與自動儀表文憑。孔女士為本公司主席兼執行董事鄭先生的配偶，以及為執行董事兼副總裁鄭菲女士的母親。

### 獨立非執行董事

何斌輝先生，51歲，於2007年加入本集團及於2011年6月8日獲委任為獨立非執行董事。何先生亦擔任董事會薪酬委員會及提名委員會成員，以及審核委員會主席。於2000年至2009年，何先生分別於中國銀河證券有限責任公司上海辦事處的資本市場部及投資銀行部擔任總管及總經理。於2007年，何先生加入上海雙樺擔任獨立董事。自2009年12月起，何先生為財通證券有限公司的總經理助理及投資銀行部總經理。於1987年至1991年，彼於寧波大學全日制主修數學，於1991年獲理學士學位。由1993年至1996年，何先生在杭州電子工業學院(現已更名為杭州電子科技大學)全日制修讀，並於1996年獲得會計專業經濟碩士學位。何先生於1997年獲北京註冊會計師協會授予核數師資格。於2016年7月至今，任招銀國際資本管理有限公司董事總經理，招銀協同基金管理公司董事長。

陳禮璠先生，80歲，於2011年6月8日加入本集團及於同日獲委任為獨立非執行董事。陳先生同時也是董事會審核委員會和薪酬委員會成員，以及提名委員會主席。於1957年至1962年，陳先生在吉林工業大學全日制修讀，並於1962年獲得汽車應用工程學位。於1983年至1985年以訪問學者身份在德國柏林工業大學車輛工程研究所研修。於2008年，彼參加並修完由深圳證券交易所舉辦的獨立執行董事培訓計劃。彼先後在吉林工業大學汽車學院、交通學院及同濟大學汽車工程學院，中德學院和中德工程學院任教授、博士生導師，在汽車工程領域擁有逾40年經驗。

郭滢女士，39歲，於2017年7月19日加入本集團及於同日獲委任為獨立非執行董事。郭女士亦擔任董事會提名委員會及審核委員會成員，以及薪酬委員會主席。郭女士於2002年獲得湖北大學金融學學士學位，並自2005年起在加拿大聖瑪麗大學修讀金融學全日制課程，於2007年獲得金融學碩士學位。郭女士曾於2002年至2003年，在海通證券股份有限公司擔任交易員；於2008年至2013年，在中銀國際證券有限責任公司擔任交易員；於2015年至2016年，在中國國際金融(香港)有限公司擔任交易員；於2016年11月至今，在泓銘資本集團有限公司擔任交易主管。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

鄭平先生，62歲，本公司執行董事、主席兼行政總裁。鄭先生的詳細履歷載於本年報本節「執行董事」一段。

鄭菲女士，30歲，本公司執行董事兼副總裁。有關鄭女士的詳細履歷載於本年報本節「執行董事」一段。

鄧露娜女士，47歲，本公司執行董事、首席財務官兼公司秘書。有關鄧女士的詳細履歷載於本年報本節「執行董事」一段。

### 公司秘書

鄧露娜女士，47歲，本公司執行董事、首席財務官兼公司秘書。有關鄧女士的詳細履歷載於本年報本節「執行董事」一段。

# 企業管治報告

董事會相信，企業管治乃維持本公司成功之重要元素，並已採取各項措施，以確保於本集團之營運中始終維持高標準之企業管治。除守則條文第A.2.1外，本年度內，董事及／或本公司已遵守上市規則附錄十四－企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）所載之所有守則條文。

## 董事會

本年度內，董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。本公司已根據上市規則第3.13條所載向本公司各獨立非執行董事收取年度獨立地位確認書，並認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事會計劃每年召開四次會議，大約每季度一次。此外，在必要時會召開董事會特別會議。本年度內，董事會召開十次會議。各董事之出席詳情如下：

	出席情況	
	股東週年大會	董事會會議
<b>(a) 執行董事</b>		
鄭平先生	1/1	10/10
鄭菲女士	1/1	10/10
鄧露娜女士	1/1	10/10
<b>(b) 非執行董事</b>		
孔小玲女士	1/1	10/10
<b>(c) 獨立非執行董事</b>		
郭滢女士	1/1	10/10
何斌輝先生	0/1	10/10
陳禮璠先生	0/1	10/10

鄭先生和孔女士為夫妻，鄭女士為鄭先生與孔女士的女兒。除上文披露者外，董事會成員之間並無家族或其他重要關係。

董事會成員之簡介，包括彼等之間的關係，載於本年報第28至第30頁「董事及高級管理人員履歷」一節中。



### 董事角色

董事會肩負領導及監控本公司的責任，共同負責推動本集團邁向成功。董事會的主要角色為：

- 制定本集團的目標、策略及政策；
- 監察營運及財務表現；及
- 制定適當的風險管理政策，以處理本集團在達致既定策略目標過程中所遇到的風險。

董事會授權管理層在行政總裁及董事會不同委員會的監督下，履行日常營運職責。本公司確保每位新委任之董事(如有)均對本集團之營運及業務有適當之理解，並完全知悉其在有關適用法律及監管規定下之職責。高級管理人員及公司秘書會向董事會就法律及規管發展、業務及市場變化以及本集團之策略發展之最新情況，向董事會作出匯報，以便彼等履行職責。

### 董事會會議程序

於每年內擬召開之董事會定期會議之日期會於年初通知各董事。定期會議之正式通告會於會議舉行前最少七日發出。至於董事會特別會議，則會在合理期限內給予通告。

董事會每年最少召開定期會議四次。董事皆親身出席或透過電子通訊方式參與。召開董事會會議前，董事均會收到通知，董事皆有機會提出擬商討事項列入會議議程。最終的會議議程及隨附之會議文件於舉行董事會會議日期最少三天前送交全體董事。

於董事會定期會議中，董事討論本集團的整體策略、營運及財務表現。需經董事會決定或考慮的事宜包括整體本集團策略、重大收購及出售、年度預算、年度及中期業績、批准重大資本交易及其他重大營運及財務事宜。全體董事亦會適時獲悉可能影響本集團業務的重大變動，包括有關法規及規定的修訂。董事亦可於需要時尋求獨立專業意見，以履行其董事職責，費用由本公司承擔。公司秘書就每次董事會會議作出詳細的會議記錄，包括所有董事會決定及董事提出的疑慮或表達的反對意見(如有)。任何董事可在任何合理的時間查閱有關會議紀錄。

### 資料提供及查閱

就董事會定期會議而言，會議議程及隨附之董事會會議文件會在擬定召開會議日期前至少三天全部呈交全體董事。董事會會議文件已交予各董事傳閱，以確保彼等在舉行會議前已就任何特別事宜獲得充足資料。

管理層有責任向董事會及董事委員會及時提供充足資料，以便彼等作出知情決定。倘若任何董事要求獲得除管理層提供資料以外之其他資料，每位董事可自行透過獨立途徑接觸本公司之高級管理人員，以作出查詢或取得其他資料。

所有董事均有權查閱董事會會議文件及相關資料。此等資料之編製旨在使董事會可就有關事項於提呈董事會商議前作出知情決定。

### 主席及行政總裁

根據企業管治守則條文A.2.1，本集團主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本集團主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。於整個年度內，本集團之主席與行政總裁之角色並無區分，乃由鄭平先生一人兼任。董事定期會面以考慮影響本集團營運之重大事項。董事認為此組織結構將不會損害董事與本集團管理層之間的權力及職權平衡，並相信此組織結構將可令本集團迅速及有效率地作出和落實決定。

### 董事之委任、重選及罷免

在任命新董事時，本集團遵循正式、合法、深思熟慮和透明的程序。提名委員會由一名獨立非執行董事擔任主席，由多數獨立非執行董事組成。提名委員會製定了提名政策，負責物色合適的人選，以供董事會作為額外董事審議，或填補董事會的臨時空缺，並就任何將在股東大會上再次當選的董事向股東提出建議。

提名委員會於本年度內新董事的遴選過程和工作總結載於以下標題為「提名委員會」的段落。

全體非執行董事及獨立非執行董事均以不超過三年之指定任期委任。根據組織章程，三分之一的董事須於各股東周年大會上退任並合資格應選連任。全體董事(包括主席)須至少每三年於股東週年大會上輪值退任一次及由股東重選。因此，並無董事之任期超過三年。

### 董事之培訓

全體董事須每年向本公司提供其培訓記錄。本年度內，全體董事已向本公司提供彼等各自之培訓記錄。

### 董事之保險

本公司於年內並無任何管理責任保險。

### 董事進行之證券交易

本公司已採納標準守則作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認於本年度內全體董事均已遵守標準守則所規定之標準。

## 企業管治報告

### 董事會授權

董事會主要負責本集團之整體策略與方向及監督本集團業務及於策略性事宜上提供領導。管理層受命管理本集團日常業務。

當董事會將其管理及行政功能方面之權力轉授予管理層時，已同時就管理層之權力給予清晰規定，尤其是，管理層須向董事會匯報後方可作出決定或代表本集團作出任何承諾之情況。

董事會特定授權予管理層之主要職責包括(i)實施企業策略及政策措施；(ii)向董事會提交有關本集團之表現、財務狀況及前景之管理報告；及(iii)本集團之日常管理。

### 董事委員會

董事會成立了若干董事委員會，並以書面訂明其特定職權範圍，清晰界定委員會之權力及職責，並要求委員會隨後匯報其決定或推薦意見。

### 提名委員會

本公司已成立提名委員會，其主要職責為就本集團有關委聘有助於本公司之公司策略之適合董事及管理人員(包括技能、知識及經驗)，向董事會作出推薦意見。

提名委員會負責提名潛在的董事候選人，審查提名，評估獨立非執行董事的獨立性，並就任命和重新選舉向董事會提出建議。此外，提名委員會負責審查董事會多元化政策(下文概述)，以確保其有效性，並就必要的修訂向董事會提出建議。

本年度內，提名委員會的工作包括：

- 就有關董事連任的事項向董事會提出建議；
- 就董事會委員會成員的委任和更換事宜向董事會提出建議；
- 對獨立性非執行董事的獨立性進行年度審查；及
- 審查董事會的結構、規模和組成。

提名委員會包括陳禮璠先生、何斌輝先生及郭滢女士，而陳禮璠先生為主席。

本年度內，提名委員會舉行了二次會議，以審閱及考慮董事會及高級管理層之組成。提名委員會成員的出席記錄如下：

提名委員會成員名稱	出席情況
陳禮璠先生	2/2
何斌輝先生	2/2
郭滢女士	2/2

### 董事會多元化政策

董事會於2019年3月5日過了一項董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，旨在達成董事會多元化的目標而採取的政策與方針。

本公司認為董事會層面的多元化是提高公司業績、優化領導結構、提高人才質素、促進公司長期發展的重要因素之一。甄選的候選人將基於一系列多元化範疇，包括但不限於性別、年齡、種族、文化及教育背景、專業技能、職業經驗、管理水準及服務年限。提名委員會最終將根據候選人的綜合素質及其對董事會的貢獻作出任命決定。

董事會在多元化觀點下的組成概述如下：

董事會多元化組成			
職務	執行董事(3)	非執行董事(1)	獨立非執行董事(3)
性別	男(3)	女(4)	
年齡段	25-45 (2)	45-65 (4)	65以上(1)
種族	中國(7)		
教育背景	碩士(3)	學士(4)	
專業技能及職業經驗(附註1)	汽車及工程(3) 企業管理及商業(3)	金融及會計(4) 資本市場及投資者關係(4)	
服務年限(年數)	少於5 (1)	5-10 (3)	10年以上(3)

附註：

1. 董事可能擁有多種專業技能及職業經驗。
2. 括號內的數字是指相關類別下的董事人數。

提名委員會檢討了董事會多元化政策，並且監督了該政策的執行情況。根據董事會多元化政策，提名委員會已將上述表格所列因素考慮在內。

本年度內，本公司達成了如下可計量目標：

- (1) 至少三分之一的董事由獨立非執行董事組成；
- (2) 至少三分之一的董事具備學士及以上學歷；
- (3) 至少一名董事具備會計資格；
- (4) 至少一名董事在汽車行業有相關經驗；及
- (5) 至少一名董事在金融領域有相關經驗。

基於上述提名委員會的審查結果，提名委員會認為本公司於本年度內已經達成了董事會多元化的可計量果效的政策目標。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其主要職責為就本集團有關董事及高級管理層之酬金政策及架構向董事會作出推薦意見，並釐定本公司之所有執行董事及高級管理層之特定薪酬組合。

薪酬委員會包括郭滢女士、何斌輝先生及陳禮璠先生，而郭滢女士為主席。

本年度內，薪酬委員會舉行了二次會議以審閱及考慮本公司之執行董事及高級管理層之特定薪酬組合。薪酬委員會成員的出席記錄如下：

薪酬委員會成員名稱	出席情況
郭滢女士	2/2
何斌輝先生	2/2
陳禮璠先生	2/2

### 審核委員會

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

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

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

本年度內，審核委員會已舉行四次會議，以審閱本公司之財務報告及賬目，並向董事會提供意見及推薦建議。審核委員會亦已審閱本集團的監控程序。審核委員會會議記錄乃由公司秘書保存。

## 企業管治報告

審核委員會亦已審閱根據企業管治守則所載之規定實行企業管治之進度。審核委員會成員的出席記錄如下：

審核委員會成員名稱	出席情況
何斌輝先生	4/4
郭滢女士	4/4
陳禮璠先生	4/4

審核委員會已審閱本集團本年度之業績，彼等認為該等業績乃按照適用之會計準則編製。

### 公司秘書

全體董事取得公司秘書的意見及享用服務。本年度內，公司秘書確認彼已根據上市規則第3.29條接受不少於15個小時的專業培訓。

### 董事及核數師對編製賬目之責任

董事會有責任平衡、清晰及全面地評核本集團之表現及前景。董事負責按持續營運之基準編製財務報表，可真實公平地反映出本集團之財務狀況表、財務表現及現金流量之賬目。

董事並不知悉任何重大不確定因素涉及可能對本公司持續經營能力造成重大疑惑的事件或情況。本公司之綜合財務報表乃按照一切有關法規要求及適用的會計準則而編製。董事負責揀選及貫徹應用適當之會計政策，並作出審慎合理之判斷及估計。董事亦負責存置適當之會計記錄，於任何時候均可合理準確地披露本集團之財務狀況。核數師對賬目的責任載於本年報第52至53頁之獨立審計報告。

在適用情況下，審核委員會將遞交聲明，就甄選、委任、辭退或罷免外聘核數師闡述其建議，以及董事會就此持不同意見之原因。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部控制

董事會負責本集團之風險管理及內部控制以及審閱其效力。本集團之內部控制系統包括全面組織架構及根據經驗及業務需要授予個人權力。

本集團已制定控制程序，旨在保障資產不會被未經授權挪用及處置；確保遵守有關法例、規則及規例；確保有關為業務用途或刊發而提供可靠財務資料之會計記錄得到妥善保管；及針對重大錯誤陳述、損失或欺詐行為提供合理保證。

本集團會每年審閱其風險管理及內部控制系統(涵蓋所有關鍵控制，包括財務、運營及遵例等)之效力，審閱和檢查工作由審核委員會在本集團內部相關人員的協助下進行。審閱和評估主要通過觀察及視察(如必要)進行，包括詢問、討論及驗證等程序。審閱結果將上報董事會，如有需要改善之處，則提出改進措施的建議。截至2019年12月31日止年度，本集團風險管理及內部控制系統有效運行，未發生重大違反風險管理和內部控制制度的情況，本集團內部亦未發現重大風險。

### 環境、社會及管治

#### 緒言

這是由本公司根據上市規則附錄二十七所載環境、社會及管治報告指引(「ESG報告指引」)發佈的第四份環境、社會及管治報告。本報告的目的為顯示本集團歷年及本年度履行的企業社會責任。本報告公佈的年度基礎與本公司的年報報告期間相同。

本報告範疇以本集團於中國工廠為主，包括上海雙樺、上海雙樺機械製造有限公司和安徽雙樺。

本報告有英文及中文兩個版本，如英文和中文版本有任何差異，以英文版本為準。本報告包含於年度報告中，以紙質本提供給公司股東，並發佈於互聯網上給予公眾查閱。互聯網版本可從聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.shshuanghua.com>下載。如果對本報告中的內容有任何問題或建議，請透過電話或電子郵件與本公司聯絡。聯絡詳細信息如下：

#### 雙樺控股有限公司

電話：(86 21) 50586337

電郵：ir@shshuanghua.com

網址：<http://www.shshuanghua.com>

## 企業管治報告

### 主席的話

本集團自成立以來，一直致力於生產優質與環保的產品，在努力創造價值的同時，我們始終牢記企業社會責任，將兼顧環境、社會及企業管治等各方面的可持續發展理念融入到企業的各個環節。

我們重視資源的使用及環境管理，近年來，通過設備技術工藝改造，縮短低能低效生產綫，提高生產效率，節省能源消耗，並且嚴格按照各項規定處理排放物。

我們重視每位員工，深刻明白保障員工的職業健康與安全乃維持本集團可持續發展的重要組成部分。在努力提高安全生產水平的同時，妥善管理廠房與辦公室環境，為員工提供公平、安全、健康的工作環境。

我們重視社會公益，積極從事各項社會公益活動，為社會的均衡發展作出自己的貢獻。

我們會不斷突破與創新，在堅持產品安全和品質的同時，支持員工發展，培養本集團人才。這份環境、社會及管治報告是根據聯交所頒佈的ESG報告指引編製，披露雙樺現行有關環境、社會參與等項目，希望大家能更深入瞭解雙樺。未來，我們將在環境及社會方面追求更佳表現，為本集團、社會、以及下一代的發展和福祉孜孜不倦地努力。

**鄭平**

主席兼行政總裁

香港

2020年3月31日



## 企業管治報告

### 關於我們

雙樺控股有限公司(1241.HK)於2010年11月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，為一家投資控股公司，於2011年6月30日在聯交所上市。

本集團主要從事汽車零部件的貿易、製造和研發業務。本集團工廠位於上海市奉賢區和安徽省黃山市屯溪區。本年度內，安徽工廠在建設期。本集團在汽車行業領域已深耕細作逾二十年，積累了非常豐富的行業經驗和業內資源，在技術、產品及客戶等方面形成了自己的核心優勢。

### 環境

本集團旗下工廠屬於汽車零部件製造行業，在環境保護方面主要遵循《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國噪聲污染環境防治法》、《國務院關於印發「十三五」生態環境保護規劃的通知》、《上海市環境保護條例》、《安徽省環境保護條例》及政府相關部門頒佈的各類污染物排放標準等相關法律法規的規定。截至2019年12月31日止，本集團無任何因環境問題而被中國環境保護部門處罰的情況發生。

#### 排放物

工廠生產過程中主要產生以下污染物：

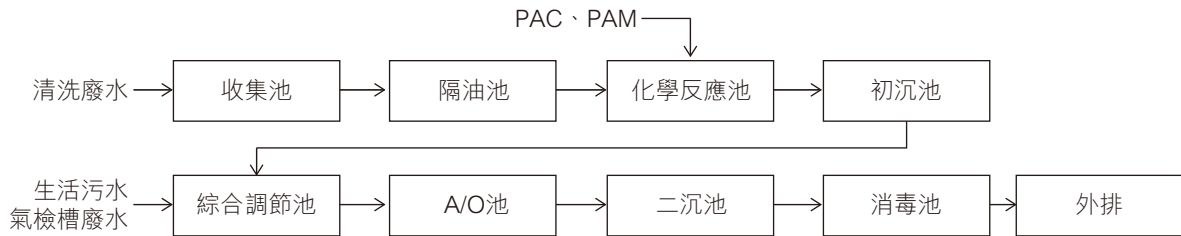
#### 廢水

工廠中所產生的廢水主要包括工業廢水和員工生活污水。

工業廢水包括零部件表面清洗廢水和氣檢水槽中定期更換的檢驗廢水兩部分。產品焊接前需對零部件進行清洗，以洗去零部件表面油污，所使用的清洗劑為JY0103E-1鋁合金清洗劑，清洗後廢水中主要污染物為CODcr、SS、PH、石油類、總磷、陰離子表面活性劑等。清洗廢水排放量約為0.8噸/天。氣檢廢水是指為檢查產品氣密性而存於氣檢水槽的水進行定期更換而產生的廢水，排放量約為0.34噸/天。員工生活污水排放約為0.06噸/天/人。

## 企業管治報告

廠區內建有污水處理設施，清洗廢水經收集池收集後經隔油、絮凝、沉澱後，與員工生活污水、氣檢槽廢水一道進入綜合調節池，再經生化、沉澱、消毒後接入市政污水管道排放。具體污水處理設施工藝流程如下：



廠區內污水處理設施的處理能力超過100噸/天。經污水處理設施處理後的廢水可達有關部門所公佈的水質標準，對周邊水環境無不利影響。

### 廢氣

公司產品在生產過程中需要進行焊接，鈎焊爐鈎焊過程中會產生少量鈎焊粉塵，鈎焊設備帶有配套的過濾裝置，鈎焊粉塵經過過濾裝置處理後車間屋頂15米高空排放，處理後顆粒排放濃度及速率約為 $6.05\text{mg}/\text{m}^3$ ， $9.08 \times 10^{-3}\text{kg}/\text{h}$ ，符合《大氣污染物綜合排放標準》(GB16297-1996)中顆粒物的排放限值的規定；焊接過程中焊劑有可能與水發生反應而產生微量的HF，工廠在設計之時，即考慮了此種不利影響，採用液化氮氣充滿整個烘烤和鈎焊爐的方法，避免HF的發生。

手工補焊過程中氬弧焊機會產生少量焊接煙塵，該煙氣通過車間機械排風排出室外，車間濃度達到《工作場所有害因素職業接觸限值》(GZ2.1-2007)標準的要求。

為了確保上海雙樺達到國家環保標準，上海雙樺已於2016年聘請有專門環保資質的上海星亦環保科技有限公司專門為上海雙樺設計、製造、安裝、調試廢氣處理系統(15,000 $\text{m}^3/\text{h}$ )，該系統效果顯著，沿用至今，處理後的廢氣排放達到《上海市大氣污染物綜合排放標準》DB31-933-2015中的相關標準。

## 企業管治報告

### 固廢

零部件前期剪切、衝壓、翅片等加工過程中產生的邊角料、不合格產品及廢棄包裝材料交由工業廢棄物回收部門回收處理；少量廢機油、廢擦油布、廢皂化液委托有資質單位定期處理；污水處理站污泥及鈎焊爐淨化粉塵委托有資質單位回收處置；員工的生活辦公垃圾委託環衛部門定期清運處理。

### 噪聲

噪聲主要來源於金屬加工設備及焊爐排氣風機、空壓機、冷卻塔等。通過合理佈局或置備於單獨房間、安裝減震墊、隔聲窗等措施，降低工廠生產對外界的影響，廠界內噪音可達到《工業企業廠界環境噪聲排放標準》的標準。

### 資源使用

綠色環保是本集團一直的理念和追求目標，本集團制定了一系列的環保制度，並積極進行生產線的改進，提高生產效率，減少對於能源和資源的消耗。本集團工廠近兩年能源及資源消耗見下表：

年份	用電量 (千瓦時)	單位用電量 (千瓦時/台)	用水量 (噸)	單位用水量 (噸/台)	包裝用量 (噸)	單位包裝用量 (千克/台)
2018年	2,360,100	3.03	20,266	0.02	203	0.35
2019年	886,449	6.74	11,577	0.09	83	0.63

本集團辦公區域內，亦通過雙面列印、電子化辦公、及時關閉電器電源等措施，減少能源的消耗。

社會

僱傭

在勞働用工方面，本集團嚴格按照《中華人民共和國勞働法》、《中華人民共和國勞働合同法》、《女職工勞働保護特別規定》等中國有關法律和行政法規，按照各崗位的需求，不分種族、性別、年齡、宗教、地區及國籍等因素招募各方優秀人才。於2019年12月31日，本集團共計員工64名，除其中3人外，其他員工都來自中國。所有員工均為全日製員工。主要構成見下表：

性別 年齡	男				女				合計		
	2019 年初人數	新進	離職	離職率	2019 年末人數	2019 年初人數	新進	離職	離職率	2019 年末人數	2019 年末人數
30歲以下	3	3	2	1.5%	4	11	6	10	7.6%	7	11
30至50歲	52	8	39	29.8%	21	37	4	26	19.8%	15	36
50歲以上	24	4	14	10.7%	14	4	0	1	0.8%	3	17
合計	79	15	55	42.0%	39	52	10	37	28.2%	25	64

教育背景	2019 年初人數	新進	離職	離職率	2019 年末人數
本科及以上	20	10	8	6.1%	22
大專	20	2	12	9.2%	10
高中及以下	91	13	72	55.0%	37
合計	131	25	92	70.2%	64

來源地區	2019 年初人數	新進	離職	離職率	2019 年末人數
中國以外地區	2	1	0	0.0%	3
中國東部地區	100	24	68	51.9%	56
中國中部地區	26	0	24	18.3%	2
中國西部地區	3	0	0	0.0%	3
合計	131	25	92	70.2%	64

## 企業管治報告

### 健康與安全

本集團努力為僱員提供一個安全、無危害及盡可能舒適的工作環境，除廠區及辦公室配置安全、降溫防暑、防寒等硬體設施外，雙樺對廠區內綠化也進行了較大投入，走進雙樺廠區，處處可見綠樹、青草、紅花，雙樺員工可在花園式的廠區中心情愉悅的工作。廠房及辦公區域的勞動安全衛生硬體設施與主體工程同時設計、同時施工、同時投入使用。本集團為勞動者提供必要的勞動防護用品，並對從事有職業危害作業的勞動者定期進行健康檢查。本集團制訂了《安全生產管理制度》及安全生產流程及操作規程，對新職工、實習人員，必須先進行安全生產的三級教育(即生產單位、班組及生產崗位)才能准其進入操作崗位。對改變工種的工人，必需重新進行安全教育才能上崗。對從事電氣、焊接、車輛駕駛、易燃易爆等特殊工種人員，必須進行專業安全技術培訓，經有關部門嚴格考核並取得合格操作證(執照)後，才能准其獨立操作。各車間每月組織一次安全培訓，以增強員工的安全意識。工廠設置了專門的質量安全部門，每天對工廠進行檢查，對不按規定穿戴勞保用品、違章作業等行為進行糾正、教育，防止勞動過程中的事故，減少安全事故的發生。工廠還制定了各類突發事件的應急預案，努力在最大程度上保證工廠安全有序運轉和廠內人員安全。

本年度內，本集團工廠的總工時及事故統計如下：

性別	總工時 (小時)	工傷 (次)	因工死亡人數 (人)	因工死亡人數比率 (%)
男	95,215	1	0	0
女	46,707	1	0	0

### 發展與培訓

本集團重視員工能力的提升，採取各種培訓措施，以不斷增進員工專業知識與技能，提升管理技巧，培養其解決問題的能力，使本集團內人才能不斷創新，保持競爭優勢。

本集團培訓包含：新員工入職培訓、急救知識及禁煙培訓、消防演練、企業用工法律培訓、會計再教育、安全管理培訓、機器設備操作培訓、特種車輛操作培訓、員工專業經驗培訓等。本集團全額補助員工內、外訓練課程之費用。對於員工自願學習和深造，本集團亦給予部分費用補助。上述培訓措施覆蓋本集團內所有員工。

## 企業管治報告

### 勞工準則

為保障員工健康和 safety，本集團嚴格遵守勞動法律法規，自成立以來不曾僱用年齡未滿16歲之童工，嚴禁強迫勞動或未經培訓的員工從事危險性工作。在雙方自願的前提之下，本集團與員工按照《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國勞動合同法》的規定，簽訂勞動合同，給予員工與職務相匹配的薪資。員工按規定的工作時間給本集團提供勞動，享受國家規定的休息休假及公司免費提供的午餐。本集團還為員工提供包括醫療、生育、工傷、失業及養老等多項社會保險及繳納住房公積金。對於女職工，本集團給予特殊的保護，不安排有損女職工健康的工作，在女職工孕期、產後及哺乳期給予相應的假期，自本集團及其前身成立以來，從未因女職工懷孕、生育、哺乳降低其工資、予以辭退、與其解除勞動或者聘用合同。女職工產假期屆滿後，本集團安排其回任原單位與職務，並積極協助員工重新融入職場。本年度內，本集團女職工因產假留職回任率為100%。

本集團嚴格遵守法律規定。在用工的過程中，本集團人事部門會定期核查是否符合勞工法律法規，如發現有使用童工或強迫用工等違規情況時，會採取以下措施：

- 1) 調查事件及向當地勞動部門報告；
- 2) 若調查顯示確實因疏忽而導致事件發生，本集團將立即與當事人解除僱用合同，並向當事人就事件而造成的損失及傷害作出補償。

若該事件屬於欺詐行為，本集團將採取必要的法律措施和行動。

### 供應鏈管理

本集團制訂了採購控制程序。在採購之前，本集團採購部門會對多家供應商候選單位進行篩選和審核，從中挑選出適合本集團的優質供應商，並建立供應商名錄。本集團堅持與資質、信譽、產品質量以及環境保護、社會責任表現良好的供應商建立長期戰略合作關係，並致力於協同供應商建立高效、綠色的供應鏈。本集團採購部門也會定期對供應商進行覆核，加強對管控，有效提高產品質量。

於2019年12月31日，本集團供應商共計53家，分佈如下：

地區	數量
北京	1
安徽	1
山東	3
廣東	1
江蘇	6
上海	31
浙江	10
合計	53

## 企業管治報告

### 產品責任

我們一直致力於生產最好的汽車HVAC部件，包括蒸發器和冷凝器等，並且我們十分重視產品的質量和信譽，並通過加強對產品的質量評審和銷售管理，確保向客戶提供優質產品。本集團嚴格實施崗位質量規範及質量責任，完善產品質量管理和發展規劃；在生產和銷售過程中，加強產品質量管理；以市場為導向、滿足客戶需求為目標，制訂合理靈活的方案；本公司通過了ISO9001質量管理體系認證。

本集團制訂了《產品監視和測量的控制程式》及《不合格品的控制程式》，在盡力保證產品質量的前提下，如確實所發出產品存在質量問題，客戶可以向我們客服人員提出，我們客服人員會通知有關部門及負責人核查原因並安排產品退換貨等事宜。本集團所生產的產品均為安全及對健康無害的產品，本年度內所出售的產品中均未有因安全與健康理由而召回。

本集團尊重及保護知識產權。本集團現以核心品牌「SHUANGHUA(雙樺)」商標從事相關業務。本集團已辦理必要的註冊登記手續，採取積極措施保護其商標及其他知識產權。對於我們的產品和商標，我們已委託專業機構申請專利並按《中華人民共和國專利法》和《中華人民共和國商標法》進行保護。對於假冒本公司商標和偽劣產品的行為，本公司將採取一切可能的措施予以打擊。

為了確保客戶資料的安全和合理利用，本公司對於隱私保護採取了相應措施，如設定資料管理權限，區分書面數據與系統數據管理權限，確保非經授權人員無法瀏覽或存取資料；銷毀超過規定存放期限的資料等。自成立至今，本集團從未發生過個人及客戶資料被竊取、竄改、毀損或洩漏的事件。

### 反貪污

本集團建立了一套健全的內部管控架構以及嚴謹的政策，並與相關人員簽訂廉正協議，以預防和控制貪污、欺詐、舞弊或不道德行為發生。本集團內員工可以通過信函、電子郵件、電話等方式向本公司監事會及內審部門舉報公司任何員工的各類失職瀆職、以權謀私、收受賄賂、侵佔公司財物等違規行為，相關部門將調查、取證、核實、得出結論後予以處理。

自本集團成立以來，沒有任何貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢案件發生。未來本集團仍將繼續堅守其道德規範，秉持優良信譽，預防任何貪瀆事件發生。

## 企業管治報告

### 社區投資

身為企業公民，本集團視企業社會責任為己任，致力於社會公益事業，努力發揮企業本身價值，肩負企業責任。本集團努力做到經營之餘貢獻社會、關懷社會、捐助社會。每年預留經費投入社會服務，透過愛心捐獻幫助弱勢家庭，積極履行企業公民責任，以實際行動回饋社會。

2005年，向東南亞海嘯受災地區捐款人民幣2,000元；

2006年，向「藍天下的至愛」捐款人民幣4,000元；

2007年，向「慈善一日捐」捐款人民幣10,000元；

2008年，向「慈善一日捐」捐款人民幣15,000元，向奉賢區運動會捐款人民幣30,000元，向汶川地震災區捐款人民幣300,000元，向奉賢區光彩事業促進會「新農村建設」捐款人民幣20,000元；

2010年，向「藍天下的至愛」捐款人民幣20,000元；

2011年，向「藍天下的至愛」捐款人民幣20,000元；

2012年，向上海市擁軍優屬基金會捐款人民幣50,000元，向「藍天下的至愛」捐款人民幣20,000元；

2014年，向上海絲綢之路和平獎基金會捐款人民幣250,000元；

2015年，向「藍天下的至愛」捐款人民幣30,000元；

2016年，向「藍天下的至愛」捐款人民幣50,000元(包含預支2017年捐款人民幣30,000元)；

2018年，向「藍天下的至愛」捐款人民幣20,000元。

2019年，向「黃山聯合應用技術研究院」捐贈人民幣2,000,000元。

### 核數師

安永會計師事務所被委任為本公司截至2019年12月31日止年度之核數師。

### 核數師之酬金

本集團截至2019年12月31日止年度之外聘核數師向本公司及其附屬公司提供核數及其他服務，就此收取之費用約為人民幣860,000元。本集團之外聘核數師於截至2019年12月31日止年度並無提供非核數服務。



### 股東之權利

根據組織章程，董事會可按持有不少於本公司已繳股本10%的股東之要求，在遞交書面要求到本公司於香港的主要營業地點後二十一天內召開股東特別會議，且該大會須於有關遞呈後兩個月內舉行，以解決本公司之特定問題。相同之要求和程序亦適用於將於股東會議上審議採納的任何建議。

倘遞呈後二十一日內董事會未有召開該大會，則遞呈申請人士可按同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生開支將應由本公司向要求人作出償付。

### 與股東之溝通

與股東之溝通可增強投資者的信心。本公司與其股東溝通的主要渠道包括刊發中期報告及年度報告，以及召開股東周年大會和其他股東會議。本公司鼓勵所有股東出席股東周年大會。本公司的網站亦向股東定期提供本集團更新的資料。本公司歡迎有關股東及本集團業務事項之查詢，並會即時詳盡回應該等問題。

董事會主席及其他董事會成員將出席2020年將要舉行之股東週年大會，並於會上解答疑問(如有)。

### 股息政策

董事會在宣佈派發或建議派發股息前，須考慮到包括本集團實際和預期業績、留存收益、可分配儲備金、營運資本需求、資本開支、日後業務拓展計劃、流動資金狀況、國內外經濟狀況、政策對於本公司涉獵的行業、業務、財務及定位等可能產生的內在和外在此影響，以及董事會認為合適的其他因素。董事會將不時檢討此派息政策。

# 獨立審計報告



致雙樺控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 意見

我們對第54至127頁所列示的雙樺控股有限公司(下稱「公司」)及其附屬公司(下稱「集團」)的合併財務報表進行了審計，其中包括截至2019年12月31日的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、截至當年的綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括重要會計政策摘要的綜合財務報表附註。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「HKICPA」)頒佈的香港財務報告準則(「HKFRSs」)，真實公允地反映了集團於2019年12月31日的綜合財務狀況以及2019年度的綜合經營成果和綜合現金流量，並已按照香港公司條例妥善編製。

## 意見基礎

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「HKSAAs」)的規定執行了審計工作。本報告審計師對綜合財務報表的審計責任部份進一步闡述了我們在上述準則下的責任。按照香港會計師公會的專業會計師道德守則(下稱「守則」)，我們獨立於集團，並履行了守則下職業道德方面的其他責任。我們相信，我們所獲取的審計證據能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們職業判斷中對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項是在我們對綜合財務報表整體進行審計的背景提出的，並就此形成我們的審計意見，我們對這些事項不另行提供意見。對於下列每一事項，我們都在此背景下提供對審計處理方法的描述。

我們履行了本報告審計師對合併財務報表的審計責任部份描述的責任，包括與這些事項有關的責任。因此，我們的審計工作包括執行綜合財務報表重大錯報風險評估的程序。我們審計程序結果，包括為處理下列事項所執行的程序在內，對所附綜合財務報表的審計意見提供依據。

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	審計程序如何解決關鍵審計問題
<p><i>物業、廠房和設備及使用權資產減值</i></p> <p>於2019年12月31日，集團資產、物業、廠房及設備及使用權資產賬面價值分別為人民幣89,196,000元及人民幣70,316,000元。</p> <p>如果有跡象表明資產的可收回金額可能低於賬面價值，則要求管理層對資產進行減值評估。管理層進行的減值評估包括多項重大判斷和估計，包括現金產生單位(「CGU」)的確定、未來銷售預期、營運利潤預測、貼現率、公允價值、處置成本以及整體市場和經濟狀況。這些假設的改變可能對減值評估產生重大影響。</p> <p>根據本年度集團減值評估，確定無(2018年：人民幣6,665,000元)減值金額。</p> <p>集團關於資產、物業、廠房及設備及使用權資產減值的披露載於附註2.4、3和12，其中特別說明了會計政策和管理層估計。</p> <p><i>存貨的減值撥備</i></p> <p>於2019年12月31日，集團存貨的賬面淨值為人民幣20,465,000元。</p> <p>存貨按成本和可變現淨值的較低者列示。存貨報廢的備抵是根據管理層利用現有事實和情況作出的判斷，包括但不限於存貨本身的庫齡、物質狀況、市場售價和預計銷售成本。我們重視這一領域是由於存貨對集團來說是重要的，而確定存貨備抵額涉及管理層的重大判斷和估計。</p> <p>集團關於存貨的減值撥備的披露載於附註2.4和3，其中特別說明了會計政策和管理層估計。</p>	<p>我們對管理層對減值跡象評估方法進行評定。我們對管理層關於評估資產公允價值和相關處置成本的報告進行審閱。通過與集團發展計劃和對行業分析比較，我們對關鍵性假設進行評估。我們聘請內部估值專家來協助我們評估管理層所採用評估資產、物業、廠房及設備及使用權資產可收回金額的評估方法、基礎假設及參數。</p> <p>我們通過對存貨賬齡的分析以及評估庫存的實際和預測使用或銷售來評估管理層對存貨減值撥備的評估。我們抽取樣本對實際庫存進行盤點，以確定庫存狀況並評估對使用緩慢和過時庫存的撥備是否充足。我們還評估了用於確定存貨可變現淨值的關鍵假設，如年終後市場售價及存貨預計銷售成本，並根據關鍵假設重新計算了預期撥備，以確保計算的準確性。</p>

### 年報中包含的其他信息

公司董事對其他信息負責。其他信息包括我們在審計報告日之前獲取的年報中披露的管理層討論及分析(不包括相關綜合財務報表和審計報告)及預計將在審計報告日後提供的主席報告、董事會報告和企業管治報告。

我們對綜合財務報表出具的意見不包含其他信息，我們亦不會就此發表任何形式的保證性結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱覽其他信息，並就此考慮其他信息是否和綜合財務報表或我們在審計過程中獲得的了解存在重大不一致的情況，或以其他形式存在明顯的重大錯誤。如果基於我們對審計報告日前獲得的其他信息所做的工作，我們得出其他信息存在重大錯報的結論，則我們需要報告該事實。在此方面，我們未有任何報告。

當閱讀主席報告、董事會報告和企業管治報告時，若我們認為其中存在重大錯報，則需通報審核委員會。

### 董事對綜合財務報表的責任

公司董事負責按照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披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，而董事所決定的內部控制對編製不存在無論是由於舞弊或錯誤導致重大錯報的綜合財務報表至關重要。

在編製綜合財務報表時，公司董事負責評估集團持續經營能力、披露持續經營相關事項(如適用)並採用持續經營會計基礎，除非公司董事有意清算集團或終止經營或無其他實際的可替代方案。

審核委員會協助公司董事履行監督集團財務報告程序職責。

### 審計師對綜合財務報表的審計責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。我們的報告除了提供給貴司之外無其他目的。對於本報告的內容，我們不向其他任何人承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但並不保證按照香港財務報告準則執行的審計總能發現某一重大錯報的存在。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者據其作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照香港審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑態度。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的綜合財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制以設計適當的審計程序，但並非以對集團內部控制的有效性發表意見為目的。
- 評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營假設的恰當性作出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出的結論表明存在重大不確定性，則有必要在審計報告中引起報表使用者對綜合財務報表中相關披露的注意。如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論以直至審計報告日可獲得的審計證據為基礎。然而，未來事項或狀況可能導致集團無法持續經營。
- 評價綜合財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露在內)，並評價綜合財務報表是否公允反映潛在交易和事項。
- 獲取充分、恰當的關於集團內實體或業務活動財務信息的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見全權負責。

除其他事項外，我們與審核委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括我們審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

### 審計師對綜合財務報表的審計責任(續)

我們還向審核委員會提供一份聲明，表明我們遵守獨立性相關道德要求，並與他們溝通所有可能會被合理地認為對我們的獨立性造成影響的關係與其他事項以及在使用情況下的相關保障措施。

根據與審核委員會溝通的事項，我們確定了本期綜合財務報表審計中的最重要事項，因此也是關鍵審計事項。我們在審計報告中闡述上述事項，除非法律法規規定不得公開披露這些事項，或在極端情況下我們認為該事項不應在我們的報告中提及，因為預期這樣做的不良後果會超過其披露得到的公共利益。

本獨立審計報告的項目合夥人為黎志光。

安永會計師事務所

註冊會計師

香港

2020年3月31日

# 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	5	28,616	55,166
銷售成本		<b>(34,354)</b>	(44,313)
(虧損)/毛利		<b>(5,738)</b>	10,853
其他收入及收益	5	15,117	9,688
銷售和分銷成本		<b>(1,120)</b>	(4,788)
行政開支		<b>(29,224)</b>	(21,726)
其他開支		<b>(12,187)</b>	(7,742)
利息開支	7	<b>(128)</b>	–
應佔合營企業利潤/(虧損)份額	14	<b>181</b>	(231)
<b>除稅前虧損</b>	6	<b>(33,099)</b>	(13,946)
可收回稅項	10	<b>1,551</b>	701
<b>本年度虧損</b>		<b>(31,548)</b>	(13,245)
歸屬於：			
母公司擁有人		<b>(31,377)</b>	(13,245)
非控股權益		<b>(171)</b>	–
		<b>(31,548)</b>	(13,245)
<b>母公司普通股股東應佔每股虧損</b>			
基本及攤薄	11	<b>人民幣(4.8)分</b>	人民幣(2.0)分

# 綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

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



# 綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	89,196	75,816
使用權資產	13	70,316	–
物業、廠房及設備預付款項		1,620	–
預付土地租賃款項	13	–	61,581
合營企業投資	14	–	6,519
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	8,576	7,779
非流動資產合計		<b>169,708</b>	151,695
<b>流動資產</b>			
存貨	16	20,465	37,491
應收賬款及應收票據	17	16,266	40,069
預付款項、其他應收款和其他資產	18	4,040	6,860
按公允價值計入損益的金融資產	15	–	10,058
受限資金	19	136,782	53,177
現金及現金等價物	19	17,995	109,825
流動資產總額		<b>195,548</b>	257,480
<b>流動負債</b>			
貿易及應付票據	20	7,096	22,254
其他應付款及應計費用	21	14,319	14,853
租賃負債	13	1,037	–
撥備	22	1,245	2,212
政府補貼	23	–	1,070
應付所得稅項		1,090	637
流動負債總額		<b>24,787</b>	41,026
流動資產淨額		<b>170,761</b>	216,454
總資產減流動負債		<b>340,469</b>	368,149

## 綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
總資產減流動負債		<b>340,469</b>	368,149
非流動負債			
遞延稅項負債	24	<b>2,208</b>	3,342
非流動負債總額		<b>2,208</b>	3,342
資產淨值		<b>338,261</b>	364,807
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	25	<b>5,406</b>	5,406
儲備	26	<b>328,023</b>	359,396
		<b>333,429</b>	364,802
非控制權益		<b>4,832</b>	5
總權益		<b>338,261</b>	364,807

鄭平  
董事

鄧露娜  
董事

# 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	法定		匯兌		總計	非控制權益	總權益
				盈餘儲備	合併儲備	波動儲備	保留盈利			
附註	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	5,406	133,658	168,183	42,857	(119,378)	(267)	147,576	378,035	5	378,040
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(13,245)	(13,245)	-	(13,245)
本年度其他全面收益										
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	12	-	12	-	12
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	12	(13,245)	(13,233)	-	(13,233)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	5,406	133,658	168,183	42,857	(119,378)	(255)	134,331	364,802	5	364,807
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(31,377)	(31,377)	(171)	(31,548)
本年度其他綜合虧損：										
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	4	-	4	-	4
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	4	(31,377)	(31,373)	(171)	(31,544)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	4,998	4,998
於2019年12月31日	<b>5,406</b>	<b>133,658*</b>	<b>168,183*</b>	<b>42,857*</b>	<b>(119,378)*</b>	<b>(251)*</b>	<b>102,954*</b>	<b>333,429</b>	<b>4,832</b>	<b>338,261</b>

\* 這些儲備賬戶包括綜合儲備人民幣328,023,000元(2018年：人民幣359,396,000元)於綜合財務狀況表中列報。

# 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前虧損		<b>(33,099)</b>	(13,946)
調整項目：			
應佔合營企業(利潤)/虧損份額	14	<b>(181)</b>	231
銀行利息收入	5	<b>(4,564)</b>	(4,246)
出售按公允價值並計入損益的金融資產的股息收入	5	<b>(313)</b>	(253)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損	6	<b>(3,429)</b>	118
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益	5	<b>(797)</b>	(796)
分步收購子公司時原持有合營企業投資公允價值變動收益	5	<b>(49)</b>	-
物業、廠房及設備折舊	12	<b>6,202</b>	8,977
使用權資產/預付土地租賃款攤銷	13	<b>3,029</b>	1,825
確認政府補助	23	<b>(1,070)</b>	(2,021)
出售按公允價值並計入損益的金融資產的利息收入	5	<b>(168)</b>	(1,015)
匯兌收益·淨值	6	<b>(1,277)</b>	(1,067)
貿易應收款及其他應收款項減值	6	<b>4,442</b>	865
固定資產減值	12	-	6,665
利息開支		<b>128</b>	-
存貨減記/(減記回撥)至可變現淨值		<b>4,973</b>	(4,206)
租約變更損失		<b>11</b>	-
出售附屬公司之收益	5	<b>(2,447)</b>	-
		<b>(28,609)</b>	(8,869)
貿易及應收票據減少		<b>20,106</b>	12,910
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		<b>3,117</b>	458
存貨減少		<b>11,557</b>	3,380
受限資金減少		<b>3,177</b>	573
產品質保金撥備(減少)/增加		<b>(967)</b>	585
貿易和應付票據減少		<b>(30,332)</b>	(3,722)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		<b>853</b>	(2,352)
經營活動(所用)/所得現金		<b>(21,098)</b>	2,963
經營活動(所用)/所得現金流量		<b>(21,098)</b>	2,963
利息收入		<b>3,103</b>	2,591
本期支付所得稅		-	236
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		<b>(17,995)</b>	5,790

## 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房和設備項目		<b>(1,170)</b>	(3,470)
購買按公允價值計入損益的金融資產		-	(71,500)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		<b>10,226</b>	72,915
出售按公允價值計入損益的金融資產的股息收入		<b>313</b>	253
出售物業、廠房和設備項目的所得款項		<b>3,559</b>	61
合營企業投資		-	(6,750)
受限資金的利息收入		<b>1,584</b>	1,167
收購附屬公司	27	<b>(3,210)</b>	-
出售附屬公司	28	<b>1,701</b>	-
受限資金的(增加)/減少		<b>(86,782)</b>	4,000
投資活動所用現金流量淨額		<b>(73,779)</b>	(3,324)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
利息支出		<b>(128)</b>	-
租賃付款之本金部分		<b>(1,209)</b>	-
融資活動所用現金流量淨額		<b>(1,337)</b>	-
現金和現金等價物(減少)/增加淨額		<b>(93,111)</b>	2,466
年初的現金和現金等價物		<b>109,825</b>	106,280
匯率變動的影響淨額		<b>1,281</b>	1,079
年終的現金和現金等價物	19	<b>17,995</b>	109,825

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 1. 公司及集團資料

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

本年度，本公司及其附屬公司(「集團」)主要從事汽車零部件的貿易、製造、研究與開發業務。

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

### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊和營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
奧拓瑪控股有限公司 (「BVI奧拓瑪」)	英屬處女群島	美金100,000元	100%	-	投資控股
奧拓瑪控股有限公司 (「香港奧拓瑪」)	香港	港幣1,200,000元	-	100%	投資控股和汽車空調 零部件進出口銷售
上海雙樺汽車零部件股份有限公司 (「上海雙樺」)(i)	中國／內地	人民幣 389,289,704元	-	99.999%	汽車空調零部件 製造和銷售
上海雙樺機械製造有限公司 (「雙樺機械」)(ii)	中國／內地	人民幣 60,000,000元	-	99.999%	汽車空調零部件 製造和銷售
上海友申實業有限公司 (「友申實業」)(iii)	中國／內地	人民幣 10,000,000元	-	99.999%	汽車空調零部件 進出口銷售

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊和營業地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
雙樺香港有限公司 (「香港雙樺」)	香港	美金200,000元	-	99.999%	汽車空調零部件 進出口銷售
上海雙樺汽車配件有限公司 (「雙樺汽車配件」)(ii)	中國/內地	人民幣 2,000,000元	-	99.999%	汽車空調零部件銷售
上海鷹之星投資有限公司 (「鷹之星投資」)(ii)	中國/內地	人民幣 150,000,000元	-	99.999%	投資控股及汽車 潤滑油銷售
安徽雙樺熱交換系統有限公司 (「安徽雙樺」)(iii)	中國/內地	人民幣 37,000,000元	-	86.486%	汽車空調零部件 製造和銷售

附註：

- (i) 該實體為根據中國法律成立的中外合營企業。
- (ii) 該等實體為根據中國法律成立的有限責任公司。
- (iii) 安徽雙樺此前是集團的一家合營企業。本年度，集團從另外兩位股東手中收購了安徽雙樺21.67%的股權，並從那時起獲得了控制權。通過向該子公司注入額外資本，集團在安徽雙樺的持股比例進一步提高至86.486%。本收購步驟的進一步詳情載於財務報表附註27中。

董事們認為，以上表格列舉了主要影響本年度業績或構成本集團淨資產主要部分的本公司附屬公司。董事們認為提供其他附屬公司細節資料將導致篇幅過長。

### 2.1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。除本集團的可供出售金融資產按公允值計入損益和債務工具按公允價值計入其他全面收益外，本財務報表乃根據歷史成本價例編製。本財務報表以人民幣呈列，所有價值均調整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險，或享有權利，以及能透過對投資對象的權力(即本集團被賦予現有能以主導投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權的日期為止。

本集團母公司擁有人及非控股權益應佔損益及其他全面收益各組成部分，即使由此引致非控股權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流均在綜合入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，作為權益交易入賬。



## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計折算差額；及確認(i)所收代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分，乃按照本集團直接出售相關資產或負債時所規定的同一基準確認，在適當的情況下重新分類至損益或保留溢利。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表內首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的預付賬款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或支付
香港會計準則第28號的修訂	於聯營企業或合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
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	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

除載於香港財務報告準則第9號的修訂，香港會計準則第19號的修訂及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的修訂與編製本集團財務報表無關外，有關修訂的性質及影響載列於下文：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求除若干確認豁免外，承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認，以確認及計量使用權資產及租賃負債。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與香港會計準則第17號相比並無重大改變。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分為經營租賃或融資租賃。

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

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) (續)

#### 租賃之新定義

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

#### 作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號之影響性質

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

#### 過渡之影響

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

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

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

- 應用租期自初始應用日期起12個月內終止之短期租賃豁免

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) (續)

於二零一九年一月一日之財務影響

由於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號的影響載列於下文：

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

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

	人民幣千元
<b>2018年12月31日經營租賃承擔</b>	4,011
2019年1月1日加權平均增量借款利率	<hr/> 4.75%
2019年1月1日貼現經營租賃承擔	<hr/> 3,730
<b>2019年1月1日租賃負債</b>	<hr/> 3,730

- (b) 香港會計準則第28號的修訂澄清，香港財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括聯營企業或合營企業的權益(可應用權益法)，並不包括實質上構成於聯營企業或合營企業淨投資一部分的長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時採用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號的減值規定。香港會計準則第28號可應用於淨投資，包括長期權益，惟僅在確認聯營企業或合營企業虧損及於聯營企業或合營企業的淨投資減值的情況下方可應用。於2019年1月1日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營企業及合營企業的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營企業及合營企業的長期權益繼續按照香港會計準則第28號按權益法計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

- (c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號於稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)時，處理該情況下的利得稅(現時及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後，本集團已考慮是否存在集團內公司間銷售的轉讓定價產生的任何不確定的稅務狀況。基於本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團釐定，其轉讓定價政策可能將獲稅務機關接納。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 及香港財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂(2011)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重要性的定義 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號的修訂	負債重分類為流動或非流動負債 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未確定強制生效日期，但可供採納

預期適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料闡述如下。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第3號的修訂澄清業務的定義，並提供額外指引。該修訂訂明可視為業務的一組整合活動和資產，必須至少包括一項投入和一項實質過程，而兩者必須對形成收益的能力有重大貢獻。業務毋須包括形成產出所需的所有投入或過程。該修訂取消了評估市場參與者是否有能力收購業務並能持續獲得收益的規定，轉為重點關注所取得的投入和實質過程共同對形成收益的能力是否有重大貢獻。該修訂亦已收窄收益的定義範圍，重點關注為客戶提供的商品或服務、投資收益或日常活動產生的其他收入。此外，修訂亦提供關於評估所取得過程是否重大的指引，並新增公允價值集中度測試選項，允許對所取得的一組活動和資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日起採用該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

香港會計準則第1號和第8號的修訂明確了重要性的定義。根據新的定義，如果信息的遺漏、錯報或模糊可以被合理地推定將影響通用目的財務報表的主要使用者依據這些財報做出的決策，那這些信息就具有重要性。修訂澄清了重要性取決於信息的性質和程度。如果可以合理的預測對主要使用者決策的影響，則錯報信息具有重要性。本集團預計從2020年1月1日起採納該準則。該修訂預計對本集團的財務報表無重大影響。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 於合營企業的投資

合營企業指一項合營安排，據此擁有共同控制權之各方對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協議對一項安排所共有之控制權，僅在相關活動必須獲得共同享有控制權之各方一致同意方能決定時存在。

本集團於合營企業的投資使用權益會計法，按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損計入綜合財務狀況報表。本集團應佔合營企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，當直接確認於合營企業的權益有變動時，本集團確認應佔任何變動計入綜合權益變動表(如適用)。本集團與合營企業之間交易產生的未變現收益及虧損與本集團於合營企業的投資對銷，惟未變現虧損提供證據證明已轉讓資產減值則作別論。收購合營企業產生的商譽計入本集團於合營企業投資的一部分。

倘於聯營企業的投資轉為於合營企業的投資，則保留權益不會重新計量，反之亦然，而該投資繼續按權益法列賬。於所有其他情況下，於失去對聯營企業的重大影響力或合營企業的共同控制後，本集團按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制後合營企業之賬面值與保留投資及來自出售所得款項之公允價值之間的差額於損益中確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。轉讓代價乃以收購日期的公允值計量，該公允值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允值、本集團向被收購方的前擁有人所承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否計量被收購方的非控股權益(即賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益)的公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例。非控股權益的所有其他組成部分均按公允值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購業務時，須根據合約條款、收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔的金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及指定，包括拆分與被收購方的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公允值重新計量，所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允值確認。倘或然代價被分類為一項資產或負債，則按公允值計量，公允值的變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，而後續結算於權益中入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及本集團先前所持於被收購方的股權的任何公允值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允值，則於重新評估後的差額會於損益確認為議價購買的收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或倘有事件發生或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。本集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入的商譽自收購日期起被分配到預期將從合併的協同效應中受益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組合，不論本集團的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組合。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

減值通過對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額進行評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配到現金產生單位(或現金產生單位組合)而該單位的某部分業務被出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。在此等情況下出售的商譽將按出售業務及保留的現金產生單位部分相對價值進行計量。

### 公允值計量

本集團於各報告期末按公允值計入損益的可供出售金融資產和按公允值計入其他全面收益的債務工具。公允值為市場參與者間於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最具優勢的市場進行。主要市場或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允值乃使用市場參與者對資產或負債定價時所採用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者透過將資產發揮最高價值及達致最佳用途或透過將資產銷售予其他可以將資產發揮最高價值及達致最佳用途的市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允值的估值方法，以盡量利用相關可觀測輸入值及盡量減少使用不可觀測輸入值。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公允值計量(續)

所有在財務報表中對公允值進行計量或披露的資產和負債，根據對整個公允值計量具有重要意義的最低層次輸入值，按照公允值所屬的層次進行分類，如下所述：

- 第一層次 — 基於同類資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)
- 第二層次 — 基於對公允值計量具有重要意義的可觀測(直接或間接)最低層次輸入值的估值方法
- 第三層次 — 基於對公允值計量具有重要意義的不可觀測最低層次輸入值的估值方法

對於在財務報表中以經常性方式確認的資產和負債，本集團在每個報告期末通過重新評估分類(基於對整個公允值計量具有重要意義的最低層次輸入值)來確定是否發生不同層次之間的轉移。

### 非金融資產減值

當有跡象表明存在減值，或當需要對資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產除外)進行年度減值測試時，則對資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本的較高者計算，並按個別資產釐定，除非資產不會產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組合的現金流入，在該情況下，按資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流乃按稅前貼現率貼現至其現值。稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間價值的評估及該資產的特有風險。減值虧損於其產生期間在損益表內於與減值資產的功能一致的相關開支類別扣除。

於各報告期末評估是否有跡象表明過往確認的減值虧損可能不復存在或可能已減少。倘有此跡象存在，則估計可收回金額。先前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅於釐定該資產的可收回金額所用的估計出現變動時撥回，惟該金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關聯方

符合下列條件的一方被視為與本集團有關聯：

- (a) 該方為某一人士或該人士直系親屬，而該人士：
  - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員成員；

或

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
  - (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 其中一個實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬)的聯營企業或合營企業；
  - (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 其中一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業；
  - (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體為僱員福利而設立的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)所述人士對該實體擁有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員成員；及
  - (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。一項物業、廠房及設備的成本包括其採購價及使資產達致運作狀況及運至相應地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，如維修及保養等，一般在產生的期間內自損益表中扣除。倘能符合確認條件，固定資產大修理支出可於資產賬面值予以資本化作為代替。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，本集團會確認該等部分為有特定可使用年期的個別資產，並對其作出相應折舊。

折舊以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期將其成本減記至其剩餘價值計算。就此使用的主要年率如下：

樓宇	4.75%
機器及設備	9.50%
電腦及辦公設備	19.00%
汽車	23.75%

當一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期各有不同時，此項目的成本將按合理基準於各部分分配，而每部分將單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各財政年末進行至少一次檢討及調整(倘適用)。

當一項物業、廠房及設備(包括獲初次確認的任何重要部分)獲出售或經其使用或出售而預期於日後不再有經濟效益時，將終止確認。於資產終止確認的年度在損益表中確認的任何出售或報廢的收益或虧損，乃有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建樓宇、機器及設備、電腦及辦公設備，以成本減任何減值虧損，且不計折舊入賬。成本指構建的直接成本。在建工程會於完工且可使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(自2019年1月1日起適用)

訂立合約時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合約為租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

除短期租賃外，本集團就所有租賃採用單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認，即相關資產可供使用的日期。使用權資產按成本計量，扣除任何累計折舊及減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，產生的初始直接成本、以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去已收到的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產之估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊，詳情如下：

租賃土地	48至50年
樓宇	2年

倘租賃資產之所有權於租賃期結束時轉移至本集團或相關成本反映購買選擇權之行使，則使用資產之估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期在剩餘價值擔保中將支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付之罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

#### 本集團作為承租人(續)

#### (b) 租賃負債(續)

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易釐定，本集團則於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付之租賃付款減少。此外，倘出現修改、指數或比率變動所產生之未來租賃付款變動、租賃期變動、租賃付款變動(例如指數或比率變動導致未來租賃付款變動)或購買相關資產之評估更改，租賃負債之賬面值將重新計量。

本集團之租賃負債在財務狀況表單獨呈列。

#### (c) 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於倉庫之短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以內，並且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃於租賃期間按直線法確認為支出。

#### 本集團作為出租人

在作為出租人訂立租賃(或修訂租賃)時，本集團將各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕多數風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入於租期內按直線法列賬，並根據其經營性質計入損益表之其他收益。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(2019年1月1日前適用)

資產所有權的所有收益和風險多數仍屬於出租人的租賃，均計為經營租賃。本集團為出租人的，本集團經營租賃項下的出租資產計入非流動資產，經營租賃項下的應收租金在租賃期內按直線法計入損益表。本集團為承租人的，經營租賃項下的應付租金按租賃期內直線法計入損益表。

經營租賃下的預付土地租賃款項初始時按成本列賬，隨後在租賃期內按直線法確認。

### 投資及其他金融資產

#### 初次確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本、按公平價值計入其他全面收益及按公平價值計入損益。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收款項外，本集團初始按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量，按照下文「收入確認」所述的政策進行計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益及分類，而無論屬何業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量，而於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產按公允價值計入其他全面收益分類及計量。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公允價值計入損益及分類。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 初次確認及計量(續)

金融資產的所有一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產當日)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 後續計量

就後續計量而言，金融資產分類如下：

#### 按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

#### 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平價值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

#### 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(權益工具)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的權益工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於綜合收益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的權益工具不受減值評估影響。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量(續)

#### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的上市股本投資。上市股本投資的股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，股息的金額能夠可靠計量。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項財務資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即從本集團的綜合財務狀況報表中移除)：

- 收取資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤情況下向第三方悉數付款的責任；且(a)本集團已轉讓資產的絕多數風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產絕多數風險及回報，但已轉讓資產控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利或訂立轉手安排，則其會評估是否保留資產擁有權的風險及回報及所保留程度。倘並無轉讓或保留資產的絕多數風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則本集團繼續確認已轉讓資產，以本集團持續參與程度為限。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以經轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原賬面值與本集團可能須償還的代價的最高金額之間的較低者計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信用損失的撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信用提升措施。

#### 一般方法

在一般方法下，主體必須確認兩個階段的預期信用損失。對於信用風險自初始確認後沒有顯著增加的信用風險敞口，要求主體對因未來12個月內很可能發生的違約事件而導致的信用損失(12個月預期信用損失)計提損失準備。對於信用風險自初始確認後顯著增加的信用分線敞口，無論違約何時發生，需針對該風險敞口剩餘存續期的預期信用損失(整個存續期預期信用損失)計提損失準備。

在報告日需要評估信用風險是否增加。在進行評估時，本集團將金融工具在報告日發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生的違約風險進行比較，並考慮其無需付出不必要的代價或努力便可獲得的合理和足夠支持的資料，包括歷史及前瞻性信息。

對於按公允價值計入其他全面收益的債務投資，本集團採用低信用風險簡化。於報告期末，集團會使用其無需付出不必要的代價或努力便可獲得的所有合理和足夠支持的資料評估債權投資是否被視為信用風險較低。在進行評估時，集團重新評估債務投資的外部信用評級。此外，集團認為逾期超過30天後，信用風險顯著增加。

當合同付款逾期90天時，本集團將金融資產視為違約。然而，在某些情況下，當內部或外部信息表明本集團在未考慮本集團持有的任何信用增級的情況下不太可能全額收取未償還的合同金額時，本集團也可能認為金融資產為違約。當沒有合理預期收回合同現金流量時，該金融資產將會減值。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般方法(續)

除了適用下文詳述的簡化方法的貿易及應收賬款外，按公允價值計入其他全面收益和按攤餘成本計量的金融資產進行的債務投資根據一般方法進行減值，並且在一下階段分類計量預期信用損失，

- 第一階段 — 倘金融資產自初始確認起的信貸風險沒有大幅增加，則會就可能於12個月的預期信用損失金額計提損失準備。
- 第二階段 — 倘金融資產自初始確認起的信用風險大幅增加，但是不是信用減值資產，則會就可能於資產年期的預期信用損失金額計提損失準備。
- 第三階段 — 倘金融資產發生信用減值(但不是購買或者原始信用減值)，則會就可能於資產年期的預期信用損失金額計提損失準備。

#### 簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收賬款或者合同，集團採用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法，集團不會追蹤信用風險的變化，而是整個存續期預期信用損失。集團已使用撥備矩陣模型計算當前的減值準備，根據當前及前瞻性信息調整歷史違約率。

### 金融負債

#### 初次確認及計量

金融負債於初次確認時分類為貸款或借貸(如適用)。

所有金融負債初次按公允價值確認時，倘為貸款及借貸及應付款，則扣除直接應佔交易本。

本集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計貿易和租賃負債。

#### 後續計量

貸款及借貸的後續計量取決於其分類，載列如下：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

攤銷成本經計及任何收購折扣或溢價及屬實際利率組成部分的費用或成本計算得出。實際利率攤銷計入損益表內的融資成本。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

金融負債於負債項下責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當同一貸款人按存有重大差別的條款以另一項負債取代現有金融負債時，或現有負債的條款有重大修改時，有關取代或修改則被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而兩者的賬面值間差額於損益表確認。

### 抵銷金融工具

倘現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則金融資產及金融負債互相抵銷，並將淨金額列入財務狀況報表內。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準計算，而如屬在製品及成品，則成本亦包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減任何完工及出售時產生的估計成本計算。

### 現金及現金等價物

對於綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，所面對的價值變動風險不大，以及在需要時的短期到期日一般為三個月內並構成本集團現金管理的組成部分。

綜合財務狀況表的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金(包括無用途限制的定期存款)。

### 撥備

因過往事件產生現時債務(法定或推定)，而未來可能將須資源流出以償還債務，且該債務所涉金額能可靠估計時，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則已確認的撥備金額為報告期末預期的償還債務所需的未來支出現值。隨時間流逝而增加的貼現現值金額於損益表內列為財務成本。

本集團就若干產品銷售提供質保，以對質保期內出現缺陷進行一般性維修。本集團授予的這些保證類型的質保金將根據銷售量及過往修理水平的經驗確認撥備，並折現至現值(如適用)。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅

所得稅包括即期和遞延稅項。相對於損益表以外確認的項目所得稅需於損益表以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

本期和過往期間的即期稅項資產和負債，乃根據於報告期終已實施或大致實施的稅率(和稅法)，考慮到本集團業務所在國家現行詮釋和慣例，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期終資產和負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非：

- 於初步確認非業務合併交易中的資產或負債產生遞延稅項負債，而有關遞延稅項負債於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；和
- 對涉及附屬公司、聯營企業及合營企業投資的應課稅暫時差額而言，倘若撥回暫時差額的時間可以控制，以及暫時差額可能在可見將來不會撥回。

就所有可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免和未用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以日後有可能出現應課稅溢利可利用該等可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免和未用稅項虧損予以抵銷為限，除非：

- 於初步確認非業務合併的交易中的資產或負債產生與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，而有關遞延稅項資產於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；和
- 對涉及附屬公司、聯營企業及合營企業投資的可扣稅暫時差額而言，僅在暫時差額有可能在可見將來撥回，以及日後可用該等暫時差額抵銷可能出現的應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期終檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於全部或部份遞延稅項資產，則會予以扣減。未確認的遞延稅項資產會於各報告期終重估和於可能有足夠應課稅溢利可收回全部或部份遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產和負債乃根據於報告期終前已實施或大致實施的稅率(和稅法)，按預期於資產獲變現或負債償還期間適用的稅率計算。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可依法執行權利，遞延稅項資產及遞延稅項負債是關於同一稅務機關就以下任何一項所徵收之所得稅：同一應課稅實體；或計劃於各未來期間(而預期在有關期間內將結清或收回巨額之遞延稅項負債或資產)以淨額基準結算本期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債之不同應課稅實體，則遞延稅項資產及遞延稅項負債互相抵銷。

### 政府補助

如能合理確保將獲得政府補貼，且所有附帶條件將得到遵守，政府補貼則按公允價值確認。如補貼與支出項目有關，則會於有系統地以擬作補償的成本期間確認為收入。

如補貼與資產有關，則以其公允價值計入遞延收益中，並按有關資產的預計使用年期以每年等額分期撥入損益表。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收益確認

#### 客戶合同收入

來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權按反映本集團預期有權就交換該等貨品或服務收取的對價金額轉移至客戶時確認。

倘合約內的對價包括可變金額，則對價金額按本集團轉就移貨品或服務予客戶而有權收取的金額進行估計。可變對價於訂立合約時估計，並受約束至很有可能不會在可變對價有關的不確定性後續確定時對已確認的累計收益進行重大收益撥回為止。

倘合約中包含向客戶轉移貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收益按應收金額的現值計量，並使用本集團與客戶於合約訂立時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益超過一年的融資成分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶對許諾貨品或服務的付款至轉移期間為一年或以下的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號中的實用權宜方法就重大融資成分作出調整。

#### 銷售產品

銷售產品的收益於資產的控制權被轉讓予客戶(一般為交付產品)的時點確認。

#### 其他收入

利息收入按應計基準，採用將金融工具於預期年期或更短期間(倘適用)的估計未來現金收入精確貼現至金融資產賬面淨值的比率，以實際利息法予以確認。

股息收入於股東收款權利以已經確立，與股息相關的經濟利益很有可能流入本集團，且股息金額能夠可靠計量時確認。

租金收入於租賃年期按時間比例確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 合同責任

如果客戶在本集團向客戶轉移貨物或服務之前支付對價，合同責任在付款或付款到期時確認(以較早者為準)。合同負債於本集團根據合約履行時確認為收入。

### 僱員福利

#### 退休金計劃

本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休金計劃。此等附屬公司須向中央退休金計劃支付工資成本16%和20%(分別於2019年5月及之前)作為供款。供款於其根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益表中扣除。

#### 辭退福利

辭退福利在集團無法再撤回這些福利的要約以及集團確認涉及支付終止權益的重組成本時得到確認。

### 股息

當末期股息於股東大會中獲股東批准，則確認其為負債。

由於本公司組織章程及大綱授予董事權力宣派中期股息，中期股息的擬派及宣派乃同步進行。故此，中期股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

此等財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣列示。本集團旗下各個實體均可自行決定其功能貨幣，而每個實體的財務報表所包含的項目均採用該功能貨幣計量。本集團旗下實體所記錄的外幣交易在初次記錄時，採用交易發生當日的有關功能貨幣通行匯率。以外幣計值的貨幣資產及負債採用報告期末功能貨幣的匯率進行換算。貨幣項目結算或換算產生的差額，均於損益表內確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目按初次交易發生當日的匯率換算。以外幣公允值計算的非貨幣項目按計量公允值當日的匯率換算。換算按公允值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允值變動的收益或虧損的處理方法一致(即於其他全面收益或損益中確認公允值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

釐定首次確認相關資產、開支或收益(或當中部分)所使用之匯率之交易日期為實體首次確認支付或收取預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘確認有關專案前存在多筆預付款或預收款，實體應就預付代價的每筆付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的通行匯率換算為人民幣，其損益表則按本年度的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該項海外業務的其他全面收益組成部分會在損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按產生當日現行的匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內經常產生的現金流量則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出判斷、估計和假設，此等判斷、估計和假設影響到收益、開支、資產和負債的報告金額以及或然負債的披露數據。此等假設和估計相關的不確定因素可能引致或須對日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 估計的不確定因素

下文載述有關未來的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，兩者均涉及導致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險。

#### *應收賬款的預期信用損失撥備*

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款的預期信用損失。撥備率根據具有類似虧損模型(即按客戶類型及評級劃分)的各客戶分部組合的逾期天數。

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過校準矩陣以調整具有前瞻性資料的歷史信用損失經驗。例如，倘若預測經濟狀況預期會於未來一年惡化，從而導致製造行業的違約次數增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，本集團會對歷史觀察違約率進行更新並分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信用損失之間的關聯需要重大估計。預期信用損失金額對情況及預測經濟狀況變化具有敏感度。本集團的歷史信用損失經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約。有關本集團應收賬款預期信用損失的資料披露於財務報表附註17。



### 3. 重大會計估計(續)

#### 估計的不確定因素(續)

##### *商譽以外非財務資產減值*

本集團於報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在減值跡象。當有跡象表明賬面價值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。於2019年12月31日，公司的市值低於集團的資產淨值，這是非金融資產減值的指標。當資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額(即其公允值減去處置成本和使用價值中的較高者)時，即存在減值。公允值減去處置費用的計算是基於類似資產的公平交易中具有約束力的銷售交易中的可用數據，或可觀測到的市場價格減去處置該資產的增量成本。在進行使用價值計算時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率，以計算這些現金流量的現值。

##### *滯銷存貨及存貨可變現淨值撥備*

管理層於各報告期終檢討本集團存貨的賬齡分析，並對過時和滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新的發票價格及現時市場狀況估計該等存貨的可變現淨值。存貨減記至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值進行。管理層評估所需減記金額時須作出判斷及估計。倘未來實際結果或預期與原估計不同，則此差額將於該等估計變動期間影響存貨的賬面值及存貨的減記/回撥。

##### *質保金撥備*

本集團為銷售予其客戶的產品提供質保，有缺陷的產品將獲得修理或更換。質保金的撥備金額將根據銷量及返修的過往經驗進行估計，並視情況折現至其現值。估算基準乃持續進行檢討及視情況進行修訂。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 4. 經營分部資料

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

#### 地區資料

##### 來自外間客戶的收益

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

本集團的經營實體所在地址為中國，上述收益資料乃根據客戶地點而編製。

本集團所有非流動資產均位於其經營所在地中國內地。

#### 有關主要客戶的資料

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

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

\* 小於10%

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

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

#### 客戶合同收入

(i) 分類收入信息

截至2019年及2018年12月31日止年度

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

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

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

(ii) 履約責任

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

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 5. 收益、其他收入及收益(續)

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入		<b>4,564</b>	4,246
政府補貼	23	<b>1,070</b>	2,021
租金收入		<b>986</b>	278
出售按公允價值並計入損益的金融資產的股息收入		<b>313</b>	253
出售按公允價值並計入損益的金融資產的利息收入		<b>168</b>	1,015
		<b>7,101</b>	7,813
<b>收益</b>			
出售物業、廠房及設備項目之收益		<b>3,429</b>	–
出售附屬公司之收益	28	<b>2,447</b>	–
外匯收益·淨額		<b>1,277</b>	1,067
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益		<b>797</b>	796
分步收購子公司時原持有合營企業投資的 公允價值變動收益		<b>49</b>	–
其他		<b>17</b>	12
		<b>8,016</b>	1,875
		<b>15,117</b>	9,688

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已售存貨成本		<b>34,354</b>	44,313
物業、廠房及設備折舊	12	<b>6,202</b>	8,977
物業、廠房及設備減值	12	–	6,665
使用權資產攤銷(2018年：土地租賃款項攤銷)	13(a), 13(b)	<b>3,029</b>	1,825
貿易應收款項減值	17	<b>3,747</b>	2,158
其他應收款項及其他資產減值／(減值轉回)	18	<b>695</b>	(1,293)
產品質保金撥備，淨值	22	<b>(916)</b>	739
經營租賃下的最低租賃款項		–	1,231
未包含於租賃負債中的租金	13(d)	<b>68</b>	–
核數師酬金		<b>811</b>	811
出售物業、廠房和設備(收益)／虧損		<b>(3,429)</b>	118
出售存貨的損失		<b>5,362</b>	–
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益		<b>(797)</b>	(796)
分步收購子公司時原持有合營企業投資公允價值變動收益		<b>(49)</b>	–
出售附屬公司之收益		<b>(2,447)</b>	–
匯兌收益，淨額		<b>(1,277)</b>	(1,067)
<hr/>			
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁薪酬(附註8))：			
工資及薪金		<b>6,806</b>	7,745
退休金計劃供款		<b>1,440</b>	2,061
員工福利開支		<b>5,240</b>	1,124
<hr/>			
		<b>13,486</b>	10,930

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 7. 利息開支

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃負債利息	<b>128</b>	–

### 8. 董事及行政總裁薪酬

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的董事年內薪酬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
袍金	<b>480</b>	480
其他酬金：		
薪金、花紅、津貼和實物利益	<b>2,032</b>	2,002
退休金計劃供款	<b>17</b>	15
	<b>2,049</b>	2,017
	<b>2,529</b>	2,497

#### (a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
何斌輝	<b>60</b>	60
郭滢	<b>60</b>	60
陳禮璠	<b>60</b>	60
	<b>180</b>	180

於年內，並無向獨立非執行董事支付任何其他酬金(2018年：無)。

## 8. 董事及行政總裁薪酬(續)

### (b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、 花紅、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>2019年</b>				
執行董事：				
鄭平(行政總裁)	120	1,000	—	1,120
鄭菲	60	475	17	552
鄧露娜	60	317	—	377
	240	1,792	17	2,049
非執行董事：				
孔小玲	60	240	—	300
	300	2,032	17	2,349
<b>2018年</b>				
執行董事：				
鄭平(行政總裁)	120	1,000	—	1,120
鄭菲	60	457	15	532
鄧露娜	60	305	—	365
	240	1,762	15	2,017
非執行董事：				
孔小玲	60	240	—	300
	300	2,002	15	2,317

本年無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 五名最高薪僱員

於年內，五位最高薪僱員包括四位董事和行政總裁(2018年：四位董事和行政總裁)，其酬金詳情已載於上文附註8。年內其餘一位(2018年：一位)非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼和實物利益	360	360
退休金計劃供款	101	84
	<b>461</b>	444

上述非董事及非行政總裁薪酬最高的僱員的薪酬在1,000,000港元以內。

考慮到集團當年的運營和財務業績，董事或5名薪酬最高的員工沒有發放或應收獎金(2018年：無)。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 10. 所得稅

本集團須就在本集團成員公司所在及經營業務所在的司法權區產生或源自有關司法權區的溢利按實體基準繳付所得稅。根據開曼群島公司法，本公司在開曼群島註冊為豁免有限責任公司，故本公司毋須繳納開曼群島的企業所得稅。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司於英屬處女群島並無任何營業地點(除註冊辦事處外)或並無進行任何業務，故該等附屬公司毋須繳納英屬處女群島之企業所得稅。

由於集團年內沒有從香港或者或賺取的應課稅收入，因此並無計提任何所得稅撥備。

中國內地的所得稅已根據《中華人民共和國企業所得稅法》就本集團的若干中國附屬公司的應課稅溢利按25%的適用所得稅率作出撥備。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項：		
超額撥備	(381)	-
遞延稅(附註24)	(1,170)	(701)
本年度稅項支出總額	(1,551)	(701)

適用於中國法定稅率計算除稅前虧損的可收回稅項與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前虧損	(33,099)	(13,946)
按中國25%法定稅率計算的可收回稅項	(8,275)	(3,487)
就特定省份或地方機關所實施的較低稅率	23	(870)
合營企業(收益)/虧損	(45)	58
免稅收入	(3,994)	(27)
不可扣稅開支	251	537
計提本集團中國附屬公司可供分派溢利5%預扣稅的影響 (未確認暫時性差異的轉回)/未確認暫時性差異	(1,170)	(701)
未確認稅項虧損	(2,912)	1,038
	14,571	2,751
按本集團實際稅率計算的可收回稅項	(1,551)	(701)



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 11. 母公司普通股股東應佔每股虧損

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

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

### 12. 物業、廠房和設備

	樓宇 人民幣千元	廠房和機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2019年12月31日</b>						
於2019年1月1日：						
成本	125,461	127,093	4,397	6,560	-	263,511
累計折舊及減值	(57,425)	(122,017)	(3,593)	(4,660)	-	(187,695)
賬面淨值	68,036	5,076	804	1,900	-	75,816
於2019年1月1日						
扣除累計折舊及減值	68,036	5,076	804	1,900	-	75,816
添置	784	188	73	-	84	1,129
出售	(85)	-	(45)	-	-	(130)
收購附屬公司(附註27)	-	137	15	-	18,433	18,585
出售附屬公司	-	-	(2)	-	-	(2)
本年度折舊撥備(附註6)	(5,622)	(10)	(110)	(460)	-	(6,202)
於2019年12月31日						
扣除累計折舊及減值	63,113	5,391	735	1,440	18,517	89,196
於2019年12月31日：						
成本	125,974	97,669	4,041	6,560	18,517	252,761
累計折舊及減值	(62,861)	(92,278)	(3,306)	(5,120)	-	(163,565)
賬面淨值	63,113	5,391	735	1,440	18,517	89,196

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 12. 物業、廠房和設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房和機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>						
於2018年1月1日：						
成本	122,266	127,829	4,320	6,542	-	260,957
累計折舊及減值	(51,974)	(113,475)	(3,438)	(3,913)	-	(172,800)
賬面淨值	70,292	14,354	882	2,629	-	88,157
於2018年1月1日						
扣除累計折舊及減值	70,292	14,354	882	2,629	-	88,157
添置	3,375	-	77	18	-	3,470
出售	(117)	(52)	-	-	-	(169)
本年度折舊撥備(附註6)	(5,514)	(2,561)	(155)	(747)	-	(8,977)
減值	-	(6,665)	-	-	-	(6,665)
於2018年12月31日						
扣除累計折舊及減值	68,036	5,076	804	1,900	-	75,816
於2018年12月31日：						
成本	125,461	127,093	4,397	6,560	-	263,511
累計折舊及減值	(57,425)	(122,017)	(3,593)	(4,660)	-	(187,695)
賬面淨值	68,036	5,076	804	1,900	-	75,816

蒸發器生產線的可收回金額是根據使用價值計算確定的，使用價值是管理層根據包括資產、廠房和設備設於使用壽命的預算所作的現金流量預測確認的。於2019年12月31日，在使用價值計算中使用的關鍵假設是折扣率為14%（2018年：14%）。

於2019年12月31日，年度損益表中無確認減值準備（2018年：人民幣6,665,000元）。

### 13. 租賃

#### 本集團作為承租人

本集團有用於其辦公室的租賃合約。已向上海和安徽國土資源局提前作出一次性付款以租用租賃土地，租期為48至50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。辦公室租賃的租期為2年。一般而言，本集團受限於向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

#### (a) 預付土地租賃款項(2019年1月1日前)

	人民幣千元
2018年1月1日賬面金額	65,231
年內於損益中確認	(1,825)
	<hr/>
於2018年12月31日的帳面價值	63,406
	<hr/>

#### (b) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付土地 租賃付款 人民幣千元	辦公室租金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	63,406	3,730	67,136
由於收購附屬公司增加(附註27)	7,704	-	7,704
由於租賃修改減少	-	(1,495)	(1,495)
折舊開支	(1,848)	(1,181)	(3,029)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2019年12月31日	69,262	1,054	70,316
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 13. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (c) 租賃負債

本年度內之租賃負債的帳面價值及變動情況如下：

	2019年 人民幣千元
於2019年1月1日的帳面價值	3,730
由於租約修改而減少的租金	(1,484)
本年度內之確認利息增幅	128
付款	(1,337)
	<hr/>
於2019年12月31日的賬面價值－即期部分	1,037

租賃負債的期限分析在財務報表附註35中披露。

##### (d) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	2019年 人民幣千元
租賃負債利息	128
使用權資產折舊開支	3,029
與短期租賃相關的剩餘費用租賃期限截止日期 為2019年12月31日或之前(列入管理費用)	68
	<hr/>
損益中確認款項總額	3,225

##### (e) 於財務報表附註30(b)披露了租賃的現金流出總額。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 13. 租賃(續)

#### 集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排，在中國內地租用工廠及倉庫組成的建築物(附註12)。租約條款一般亦要求租戶繳付押金，並根據當時的市場情況定期調整租金。集團當年確認的租金收入為人民幣986,000(2018年：人民幣278,000)，具體情況見財務報表附註5。

截至2019年12月31日，本集團與租戶簽訂的不可取消經營租賃合同在未來期間的未貼現應收租賃款項如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年以內	857	857
1-2年	857	857
2-3年	-	857
	<b>1,714</b>	<b>2,571</b>

### 14. 於合營企業的投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
淨資產份額	-	6,519

於2018年12月31日的合營企業投資為安徽雙樺45%的股權。本年度內，本集團從獨立第三方手中收購了安徽雙樺21.67%的股權，並通過分步收購獲得安徽雙樺的控制權(附註27)。

本集團合營企業於2018年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊實收資本	註冊成立/ 營業地點	百分比			主要業務
			所有權	投票權	分紅權	
安徽雙樺	人民幣15,000,000元	中國/內地	45	45	45	汽車空調零部件銷售

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 14. 於合營企業的投資(續)

下表是關於安徽雙樺的財務信息摘要，並於財務報表中的賬面金額進行核對：

	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物	522
其他流動資產	4,966
流動資產	5,488
非流動資產	9,368
金融負債，除貿易及其他應付款和撥備	(38)
其他流動負債	(331)
流動負債	(369)
非流動負債	(369)
淨資產	14,487
集團在合營企業中的利益：	
集團所有權比例	45%
投資賬面金額	6,519
收入	144
銷售成本	(137)
行政開支	(520)
全年虧損及綜合虧損總額	(513)

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 15. 按公允價值計入損益的金融資產

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

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

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

### 16. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	<b>8,339</b>	8,028
在製品	<b>150</b>	3,653
製成品	<b>11,976</b>	25,810
	<b>20,465</b>	37,491

### 17. 應收賬款及應收票據

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

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 17. 應收賬款及應收票據(續)

本集團與其客戶進行交易主要以信用條款為主。貿易應收款項的信用期一般為30至90天，對主要客戶則可延長達一年。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設信用監控部門盡量減低信用風險。高級管理層負責定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及為數眾多且分佈廣泛的客戶，故並無重大信用集中風險。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為不計息。

本集團的應收票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣3,700,000元)為人民幣2,123,000元(2018年：人民幣6,857,000元)的應付票據作擔保(附註20)。

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

於報告期末本集團根據發票日期的貿易及應收票據賬齡分析(扣除減值撥備)如下：

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

應收賬款及應收票據減值撥備變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	5,393	3,235
減值損失，淨額(附註6)	3,747	2,158
年末	<b>9,140</b>	5,393



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 17. 應收賬款及應收票據(續)

損失準備的增加(2018年：增加)是由於賬面總額出現以下重大變化：

(一) 因一年期以上貿易應收款增加，導致損失準備增加人民幣4,629,000元(2018年：由於一年以上的貿易應收款增加，損失準備增加人民幣962,000元)；和

(二) 貿易應收款結算和新貿易應收款的產生後，賬面總額淨減少(2018年：減少)，導致損失準備減少人民幣882,000元。

減值分析使用撥備矩陣模型確認應收賬款的預期信用損失。預期撥備率是根據具有類似損失模式的各種客戶分佈(例如，根據客戶類型、客戶評級)的逾期天數。該計算反映了概率加權結果、貨幣的時間價值，以及截止報告日可以合理獲取的有關過去事項、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及可支持的資料。

以下列示了集團應收賬款在使用撥備矩陣下的信用風險敞口信息：

於2019年12月31日

	賬面總金額 人民幣千元	逾期信用風險 損失率	信用風險損失 人民幣千元
應收賬款賬齡，基於發票日期：			
1年以內	10,459	4.8%	507
1至2年	3,280	49.4%	1,620
2至3年	5,159	78.9%	4,071
3年以上	2,942	100.0%	2,942
	<b>21,840</b>	<b>41.8%</b>	<b>9,140</b>

## 17. 應收賬款及應收票據(續)

於2018年12月31日

	賬面總金額 人民幣千元	逾期信用風險 損失率	信用風險虧損 人民幣千元
應收賬款賬齡，基於發票日期：			
1年以內	25,976	5.3%	1,389
1至2年	6,125	18.4%	1,129
2至3年	1,396	53.2%	743
3年以上	2,132	100.0%	2,132
	<u>35,629</u>	<u>15.1%</u>	<u>5,393</u>

截至2019年12月31日，本集團將中國內地銀行承兌的某些應收票據(「背書票據」)背書給其某些供應商，以結清應付給該等供應商的賬款，賬面值總計為人民幣1,164,000元(2018年：人民幣8,998,000元)(「背書」)。根據《中華人民共和國票據法》，如果中國銀行違約，背書票據的持有人有權向本集團追索(「持續參與」)。

董事們認為，本集團已將與大型知名銀行承兌的某些背書票據金額為人民幣1,064,000元(2018年：人民幣3,811,000元)有關的所有風險和報酬(「終止確認票據」)轉移。因此，本集團已終止確認這些終止確認的票據的全部帳面金額以及由背書票據結算的相關貿易應付款項。

本集團繼續參與終止確認票據以及回購這些終止確認票據的未貼現現金流的重大損失敞口等於其帳面價值。董事們認為，本集團繼續參與終止確認票據的公允價值並不重要。

截至2019年12月31日，本集團繼續確認剩餘背書票據和相關貿易應付款項的全額帳面價值，結算金額為人民幣100,000元(2018年：人民幣5,187,000元)，因為董事們認為本集團保留了重大風險和回報，其中包括與此類剩餘背書票據相關的違約風險。

本年度內，本集團未確認在轉讓終止確認票據之日的任何損益。本年度及累積期間，均未確認持續參與的損益。在這一年裏，這項背書是平分的。應收票據六個月內到期。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 18. 預付款項、其他應收款和其他資產

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他應收款項		860	2,105
預付款項		724	947
預付土地租賃付款	13	-	1,825
預付開支		55	97
應收利息		365	488
應收關聯方	32(b)	-	122
可收回增值稅		2,749	1,294
		<b>4,753</b>	6,878
減值撥備		<b>(713)</b>	(18)
		<b>4,040</b>	6,860

其他應收賬款主要是給員工和第三方的預付款。在適用的情況下，在每個報告日通過考慮已公佈信用評級的可比公司的違約概率進行減值分析。截至2019年12月31日，違約概率為0.05%至1.00%(2018年：0.05%至1.00%)及違約損失估計為100%(2018年：100%)。在無法確定具有信用評級的可比公司的情況下，通過參照集團的歷史損失記錄，採用損失率方法估計預期的信用損失。損失率已作了調整，以反映目前的情況和對未來經濟情況的預測。截至2019年12月31日，在沒有可比公司的情況下，適用的損失率為0.95%(2018年：0.95%)。

對於交易對手未按要求還款的預付款和未來無法利用的可收回增值稅部分，本集團已100%計提撥備。

其他應收款項、預付款項和其他流動資產的減值準備變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	18	1,311
減值損失，淨額	695	(1,293)
年末	713	18

上述餘額中包含的金融資產與近期無違約及逾期記錄的應收賬款有關。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 19. 現金和現金等價物與受限資金

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金和銀行結餘	<b>17,995</b>	109,825
定期存款	<b>136,782</b>	53,177
	<b>154,777</b>	163,002
減：受限於定期存款：		
就應付票據抵押	-	(3,177)
受限於定期存款	<b>(136,782)</b>	(50,000)
現金和現金等價物	<b>17,995</b>	109,825
以人民幣計價	<b>13,396</b>	89,492
以美元計價	<b>2,865</b>	19,615
以其他貨幣計價	<b>1,734</b>	718
現金和現金等價物	<b>17,995</b>	109,825

於報告期末，本集團以人民幣計價的現金及銀行結餘為人民幣13,396,000元(2018年：人民幣89,492,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘和受限資金存入信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

於2019年12月31日，本集團無(2018年：人民幣3,177,000元)短期存款為應付票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣6,857,000元)(附註20)作擔保。剩餘人民幣136,782,000元(2018年：人民幣50,000,000元)為年固定利率3.3%至3.8%(2018年：4.0%)的銀行存款，這些銀行存款也已受限，直至今到期日才能贖回。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 20. 貿易和應付票據

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

於報告期末根據發票日期的貿易和應付票據的賬齡分析如下：

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

於2019年12月31日，本集團的應付票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣6,857,000元)分別由本集團的部分應收票據人民幣2,123,000元(2018年：人民幣3,700,000元)(附註17)和無(2018年：人民幣3,177,000元)受限資金作擔保(附註19)。

貿易和應付票據為免息，平均信用期為三個月。

### 21. 其他應付款和應計費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合同負債(附註(a))	<b>4,643</b>	6,020
其他應付款項(附註(b))	<b>5,110</b>	4,651
企業所得稅以外的稅項	<b>2,570</b>	2,196
應付薪酬	<b>1,048</b>	721
應計開支	<b>948</b>	1,265
	<b>14,319</b>	14,853

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 21. 其他應付款和應計費用(續)

附註

(a) 合同負債詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於客戶收取短期預收款項 銷售商品	<b>4,643</b>	6,020

合同負債包括為交付產品而收到的短期預付款項。2019年及2018年合同負債下降主要是由於客戶在年底銷售商品時收到的短期預付款減少。

(b) 其他應付款項為不計息，可隨時償還。

### 22. 撥備

	質保金 人民幣千元
於2019年1月1日	<b>2,212</b>
額外撥備	<b>159</b>
動用金額	<b>(51)</b>
撤銷的未動用金額	<b>(1,075)</b>
於2019年12月31日	<b>1,245</b>

本集團向其客戶就某些產品提供兩年的質保，在保修期間，有問題的產品可進行一般性修理。質保金的撥備金額乃根據銷售量和以往修理及退回水平的經驗作估計。估計基準定期檢討，並適時修改。

### 23. 政府補貼

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	<b>1,070</b>	3,091
本年度內確認為收入	<b>(1,070)</b>	(2,021)
年末	-	1,070
即期	-	1,070

政府補貼乃就建設本集團的若干物業、廠房和設備而取得的。完成相關項目後，與該等資產有關的補貼將按有關資產的預期可使用年期撥入損益表內。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 24. 遞延稅項

本年內，遞延稅項負債變動如下：

#### 遞延稅項負債

	收購附屬公司所 產生公允價值調整 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	-	4,043	4,043
計入年度損益表的遞延稅項(附註10)	-	(701)	(701)
於2018年12月31日及2019年1月1日	-	<b>3,342</b>	<b>3,342</b>
收購附屬公司(附註27)	<b>36</b>	-	<b>36</b>
記入年度損益表的遞延稅項(附註10)	-	<b>(1,170)</b>	<b>(1,170)</b>
於2019年12月31日	<b>36</b>	<b>2,172</b>	<b>2,208</b>

本集團於香港產生的稅項虧損為人民幣9,951,000元(2018年：人民幣6,267,000元)可無限期於產生該稅務虧損的公司用作抵銷未來應課稅溢利。

本集團於中國內地產生的稅項虧損人民幣69,019,000元(2018年：人民幣34,255,000元)可於產生該稅務虧損的公司用作抵銷未來應課稅溢利。有關稅項虧損會於一至五年內到期。由於將應課稅溢利用以抵銷可動用的稅項虧損及暫時性差異不被認為是可能的，故儘管稅項虧損產生於持續虧損的附屬公司，本公司並未就稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 24. 遞延稅項

#### 遞延稅項負債(續)

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅項虧損	<b>78,970</b>	40,522
可抵扣暫時性差異	<b>64,774</b>	76,196
	<b>143,744</b>	116,718

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵10%預扣稅。該規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅務條約，則可應用較低的預扣稅率。本集團的適用稅率為5%。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司就自2008年1月1日起產生的盈利分派的股息繳納預扣稅。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何所得稅後果。

### 25. 已發行股本

#### 股份

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
授權： 每股面值港幣0.01元的10,000,000,000股 (2018年：10,000,000,000股)	<b>83,293</b>	83,293
發行及全額支付： 每股面值港幣0.01元的650,000,000股 (2018年：650,000,000股)	<b>5,406</b>	5,406



## 26. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於本報告第58頁的綜合權益變動表內呈列。

### 股權溢價

股權溢價使用於開曼群島公司法。根據憲法文件和開曼群島法律，集團的股權溢價是可分配紅利，條件是公司有能力支付債券到期時其在正常業務過程中產生的應付股息。

### 資本儲備

資本儲備指組成本集團旗下該等公司於本公司註冊成立之前的繳足資本總額。資本儲備於詳細變動於合併權益變動表中列示。

### 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，本集團若干附屬公司為內資企業，須將根據相關中國會計準則所釐定除稅後溢的10%分配至其各自的法定盈餘儲備，直至儲備達至其各自註冊資本的50%。在《中華人民共和國公司法》所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉增股本，惟資本化後的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

### 合併儲備

本集團的合併儲備乃指根據作為共同控制下的重組列賬的重組產生的儲備。

### 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算非人民幣作為本位幣的財務報表所產生的匯兌差額。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 27. 企業合併

於2019年10月25日，集團從其他兩位股東手中收購了安徽雙樺21.67%的股份，之後安徽雙樺成為集團的子公司。此次收購是作為集團戰略的一部分，以節省製造成本和提高經營規模。本次收購的購買對價為現金形式，於2019年12月4日支付了人民幣3,250,000元。

該集團已選擇以安徽雙樺的非控股股權佔安徽雙樺可辨認淨資產的比例來衡量其在安徽雙樺的非控股股權。

安徽雙樺可辨認資產和負債的公允價值在收購之日為：

	收購時公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註12)	18,585
使用權資產(附註13)	7,704
預付物業、廠房及設備費用	1,579
存貨	13
應收賬款	53
預付、押金和其他應收款	3,348
現金和現金等價物	40
應付賬款	(72)
其他應付款和應計費用	(15,383)
應付稅項	(834)
遞延稅項負債	(36)
	<hr/>
按公允價值計算的可辨認淨資產總額	14,997
非控股權益	(4,998)
	<hr/>
	9,999
本集團在安徽雙樺最初投資的公允價值	(6,749)
	<hr/>
現金支付	3,250

貿易應收款項和其他應收款項的公允價值在收購之日分別為人民幣53,000元及人民幣1,064,000元。貿易應收款項和其他應收款項合同總額分別為人民幣53,000元及人民幣1,064,000元。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 27. 企業合併(續)

關於收購子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(3,250)
獲得現金和現金等價物	40
計入投資活動現金流量的現金和現金等價物的淨流出	(3,210)

自收購以來，安徽雙樺對集團收入無貢獻，對截至2019年12月31日止年度綜合虧損貢獻為人民幣1,265,000元。

如果收購發生在年初，集團本年度的收入和虧損將分別為人民幣29,047,000元和人民幣31,328,000元。

### 28. 出售附屬公司

	2019年 人民幣千元
出售淨資產：	
物業、廠房及設備(附註12)	2
現金及銀行存款	61
應收賬款	3
其他應收款	10,945
存貨	509
其他應付款	(1,668)
	9,852
出售附屬公司之收益(附註5)	2,447
	12,299
償付方式	
現金	1,762
用集團對該出售附屬公司的其他應收款項抵減	10,537
	12,299

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 28. 出售附屬公司(續)

關於出售附屬公司的現金和現金等價物淨流入的分析如下：

	2019年 人民幣千元
現金代價	1,762
出售現金及銀行結餘	(61)
	<hr/>
關於出售附屬公司的現金及現金等價物淨流入	1,701

### 29. 或有負債

於本報告期末，該集團沒有任何重大或有負債。

### 30. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

本年度內，集團以代價為人民幣12,299,000元出售附屬公司，其中人民幣10,537,000元被集團對該出售附屬公司的其他應收賬款抵減。

#### (b) 租賃的現金流出總額

現金流量表中所列租賃的現金流出總額如下：

	2019年 人民幣千元
在經營活動範圍內	68
在融資活動範圍內	1,337
	<hr/>
	1,405

### 31 承擔

#### (a) 於本報告期末，本集團有下列資本承擔：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已訂立合約，但沒有提供： 建築物	1,298	-

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 31 承擔(續)

#### (b) 於2018年12月31日的經營租賃承擔

該集團根據經營租賃安排租賃了部分辦公物業。物業租約的談判期限為一年至兩年。

於2018年12月31日，本集團在不可取消的經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	2018年 人民幣千元
一年以內	1,337
第二年到第五年，包括第五年	2,674
	<hr/>
	4,011

### 32. 關聯方交易

本集團主要關聯方的詳情如下：

名稱	關係
上海奧拓瑪投資有限公司(「上海奧拓瑪」)	由董事控制的實體
安徽雙樺	於2019年10月25日前合營企業

(a) 除在綜合財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行以下交易：

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
支付給上海奧拓瑪投資有限公司(「上海奧拓瑪」)的辦公室租賃費	1,377	975

	截至2019年 10月31日 止十個月 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
安徽雙樺借款	15,100	-

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 32. 關聯方交易(續)

#### (a) (續)

支付給上海奧拓瑪的辦公室租賃費基於雙方共同商定的價格。董事孔小玲投資於上海奧拓瑪。

以上截至2018年12月31日止年度的交易構成上市規則第14A章定義的持續關連交易。

於2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號之後，上海奧拓瑪的租賃被確認為使用權資產，而該交易構成上市規則第14A章所定義的一次性關連交易。

#### (b) 與關聯方的未償付結餘：

應收關聯方款項

	於2019年 10月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
應收合營企業 安徽雙樺	<b>15,121</b>	122

與關聯方的結餘無抵押、不計息並於要求時償還。

#### (c) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期僱員福利	<b>2,872</b>	2,842
退休金計劃供款	<b>118</b>	99
支付予主要管理層人員的薪酬總額	<b>2,990</b>	2,941

董事和行政總裁的進一步詳情載於綜合財務報表附註8。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 33. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值載列如下：

#### 金融資產

於2019年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 債務工具 人民幣千元	按攤銷成本 入賬的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	8,576	-	-	8,576
應收款項及應收票據	-	3,566	12,700	16,266
計入其他應收款項的金融資產	-	-	756	756
受限資金	-	-	136,782	136,782
現金及現金等價物	-	-	17,995	17,995
	<b>8,576</b>	<b>3,566</b>	<b>168,233</b>	<b>180,375</b>

於2018年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 債務工具 人民幣千元	按攤銷成本 入賬的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	17,837	-	-	17,837
應收款項及應收票據	-	9,833	30,236	40,069
計入其他應收款項的金融資產	-	-	2,697	2,697
受限資金	-	-	53,177	53,177
現金及現金等價物	-	-	109,825	109,825
	<b>17,837</b>	<b>9,833</b>	<b>195,935</b>	<b>223,605</b>

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 33. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值載列如下：(續)

#### 按攤銷成本計量的金融負債

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付款項及應付票據	7,096	22,254
計入其他應付款和應計費用的金融負債	6,058	5,916
租賃負債	1,037	-
	<b>14,191</b>	<b>28,170</b>

### 34. 金融工具公允值及公允值層次

本集團金融工具的所有賬面值與其公允值相若。

經管理層評估，現金及現金等價物、受限資金、貿易、應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、應收董事款項、貿易應付款項及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期所致。

本集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公允值計量的政策及程序。財務部門直接向財務經理報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入數據。估值由財務經理審核及批准。估值過程及結果於每年就年度財務報告與董事進行一次討論。

金融資產及負債的公允值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入賬，惟強制或清盤出售除外。

上市股本投資的公允值乃按市場報價計算。

於2019年12月31日，根據香港財務報告準則第9號被分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的應收票據的公允價值通過預期未來現金流量貼現計算，即應收票據的面值。此外，應收票據將在六個月內到期，因此其公允價值接近其賬面價值。

本集團的非權益投資指由境內銀行發行的理財產品。本集團採用基於該工具報價利率的貼現現金流量估值模型來評估這些非權益投資的公允值。



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 34. 金融工具公允值及公允值層次(續)

#### 公允值層次

下表闡釋本集團金融工具的公允值計量層次：

按公允值計量的資產：

於2019年12月31日

	採用下列各項計量的公允值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一層次) 人民幣千元	具有重大意義 的可觀測 輸入值 (第二層次) 人民幣千元	具有重大意義 的不可觀測 輸入值 (第三層次) 人民幣千元	
通過公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務投資				
應收票據	-	3,566	-	3,566
按公允價值計入損益的金融資產				
上市股本投資	8,576	-	-	8,576
	<b>8,576</b>	<b>3,566</b>	<b>-</b>	<b>12,142</b>

於2018年12月31日

	採用下列各項計量的公允值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一層次) 人民幣千元	具有重大意義 的可觀測 輸入值 (第二層次) 人民幣千元	具有重大意義 的不可觀測 輸入值 (第三層次) 人民幣千元	
通過公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務投資				
應收票據	-	9,833	-	9,833
按公允價值計入損益的金融資產				
上市股本投資	7,779	-	-	7,779
銀行理財產品投資	-	10,058	-	10,558
	<b>7,779</b>	<b>19,891</b>	<b>-</b>	<b>27,670</b>

本集團於2019年12月31日並無任何按公允值計量的金融負債(2018年：無)。

本年度內，金融資產和金融負債的公允價值計量在第一層次和第二層次之間沒有轉移，也沒有轉入或轉出第三層次(2018年：無)。

### 35. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金和現金等價物及受限資金。該等金融工具主要用於為本集團籌集經營資金。本集團擁有直接來自其營運的多種其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。

本集團金融工具產生的主要風險包括外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各類該等風險的政策，有關政策於下文概述。

#### 外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變動而產生虧損的風險。人民幣和其他本集團經營業務所在地的貨幣匯率波動可能影響本集團的財務狀況及經營業績。本集團致力通過將其外幣淨額狀況減至最低以限制其外幣風險。

下表顯示在一切其他變量維持不變時，本集團除稅前溢利(基於貨幣資產及負債的公允值變動)於報告期末外幣匯率在合理可能變動下的敏感度。

#### 2019年

	外幣匯率 上升/(下跌) %	除稅前虧損 減少/(增加) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	251
倘人民幣兌美元升值	(5)	(251)
倘人民幣兌港元貶值	5	63
倘人民幣兌港元升值	(5)	(63)
倘人民幣兌日元貶值	5	23
倘人民幣兌日元升值	(5)	(23)

#### 2018年

	外幣匯率 上升/(下跌) %	除稅前虧損 減少/(增加) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	3,249
倘人民幣兌美元升值	(5)	(3,249)
倘人民幣兌港元貶值	5	37
倘人民幣兌港元升值	(5)	(37)
倘人民幣兌日元貶值	5	23
倘人民幣兌日元升值	(5)	(23)

### 35. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險

本集團主要與具知名度且信譽良好的第三方進行買賣。本集團的政策為所有有意按信用期進行買賣的客戶須經信用審核程序評核。此外，應收結餘會受持續監控，且本集團的壞賬風險並不重大。對於並非以有關營運單位功能貨幣計值的交易，本集團在未經總經理和主席特定批准的情況下不會給予信用期。

#### 最大風險敞口和年終分期

下表為截至12月31日的年終分期分類，顯示了基於本集團信用政策的信貸質量和最大信用風險敞口，該政策主要基於逾期未付信息(除非有其他信息，且沒有過度的成本或投入)。下表所列金額為金融資產的賬面金額。

於2019年12月31日

	12個月		終生預期信用損失		總計
	預期信用損失				
	階段1	階段2	階段3	簡化方式	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款*	-	-	-	21,840	21,840
應收票據**	3,566	-	-	-	3,566
計入預付款項、					
其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	759	-	-	-	759
— 可疑**	-	-	466	-	466
受限資金					
— 未過期	136,782	-	-	-	136,782
現金和現金等價物					
— 未過期	17,995	-	-	-	17,995
	<b>159,102</b>	<b>-</b>	<b>466</b>	<b>21,840</b>	<b>181,408</b>

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 35. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險(續)

#### 最大風險敞口和年終分期(續)

於2018年12月31日

	12個月		終生預期信用損失			總計 人民幣千元
	預期信用損失	階段1	階段2	階段3	簡化方式	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收賬款*	-	-	-	-	35,629	35,629
應收票據**	9,833	-	-	-	-	9,833
計入預付款項、 其他應收款項及其他資產的金融資產						
— 正常**	2,715	-	-	-	-	2,715
受限資金						
— 未過期	53,177	-	-	-	-	53,177
現金和現金等價物						
— 未過期	109,825	-	-	-	-	109,825
	175,550	-	-	-	35,629	211,179

\* 對於本集團採用簡化方法的貿易應收款項的撥備矩陣信息於財務報表附註17披露。

\*\* 未逾期的應收票據和計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，其信貸質量被認為是「正常」的，沒有資料表明自初始確認後風險顯著增加，否則其信貸質量將被認為是「可疑」。

就集團面臨產生自貿易應收款項的信用風險而言的進一步量化數據於財務報表附註17及18披露。

由於本集團主要與具知名度且信譽良好的第三方進行買賣，因此概不要求提供抵押品。信用風險集中度乃根據客戶／交易對手和地理區域管理。於2019年12月31日，本集團承受若干集中信用風險，21%(2018年：18%)及54%(2018年：57%)的貿易應收款項分別為應收本集團最大客戶和五大客戶的款項。

### 35. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

本集團運用循環流動資金計劃工具監控其資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款項)的到期日以及來自經營活動的預計現金流。

本集團於報告期末的所有金融負債均在一年內到期或於要求時償還。

於報告期末，本集團基於合約未貼現款項的金融負債到期情況載列如下：

#### 2019年

	於要求時償還 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付款項及應付票據	3,766	2,007	1,323	-	7,096
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	6,058	-	-	-	6,058
租賃負債	-	266	798	-	1,064
	<b>9,824</b>	<b>2,273</b>	<b>2,121</b>	-	<b>14,218</b>

#### 2018年

	於要求時償還 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付款項及應付票據	8,788	11,536	1,930	-	22,254
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	5,916	-	-	-	5,916
	14,704	11,536	1,930	-	28,170

## 35. 財務風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

本集團資本管理的首要目標是保障本集團持續經營的能力並維持良好的信用評級及穩健的資本比率以支持其業務及實現最高股東價值。

本集團根據經濟條件的變化及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。本集團不受任何外部附加的資本要求所限制。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序概無作出變動。

於2019年及2018年12月31日，本集團並無借貸。

本集團採用資產負債比率(債務淨額除以資本加債務淨額)監管資本。債務淨額包括貿易應付款項和應付票據以及其他應付款項及應計費用，減去現金及現金等價物。

於2019年及2018年12月31日，集團的現金和現金等價物超過了貿易應付款、應付票據、其他應付款和應計費用的總和。因此，於2019年和2018年12月31日未呈列資本負債率。

## 36. 報告期後事項

- (a) 於2020年2月7日，本公司接獲聯交所發出之函件(「該函件」)作為通知，當中載述香港聯合交易所(「聯交所」)認為本公司未能根據上市規則第13.24條維持足夠的業務運作並且擁有足夠價值的資產支持其營運，以保證本公司股份(「股份」)得以繼續上市。因此，聯交所決定根據上市規則第6.01(3)條暫停股份買賣(「該決定」)。根據該函件，於股份獲准恢復買賣前，本公司須重新遵守(其中包括)上市規則第13.24條。根據上市規則第6.01A(1)條，倘股份於連續18個月期間內仍然暫停買賣，則聯交所可能取消股份的上市地位。於2020年2月18日，本公司向上市委員會遞交書面請求，申請對該決定進行覆核。
- (b) 新冠狀病毒(「COVID-19」)的爆發繼續在中國和世界各國蔓延。COVID-19的傳播對本集團在中國及全球的市場和經營環境都產生了重大影響。本集團將密切關注COVID-19的發展情況，評估其對本集團財務狀況和經營成果的影響並作出積極反應。截至本報告日期，評估仍在進行中。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 37. 本公司的財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	<b>117,131</b>	117,131
非流動資產總額	<b>117,131</b>	117,131
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	<b>44</b>	44
應收附屬公司款項	<b>133,167</b>	136,517
應收附屬公司款項	<b>42,782</b>	–
現金和現金等價物	<b>553</b>	37,517
流動資產總額	<b>176,546</b>	174,078
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	<b>130</b>	–
其他應付款項及應計費用	<b>46</b>	65
流動負債總額	<b>176</b>	65
<b>流動資產淨額</b>	<b>176,370</b>	174,013
<b>總資產減流動負債</b>	<b>293,501</b>	291,144
資產淨值	<b>293,501</b>	291,144
<b>權益</b>		
股本	<b>5,406</b>	5,406
儲備(附註)	<b>288,095</b>	285,738
總權益	<b>293,501</b>	291,144

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 37. 本公司的財務狀況表(續)

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：(續)

附註：

本公司的儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘	133,658	117,131	29,613	280,402
本年度全面收益總額	-	-	5,336	5,336
於2018年12月31日及2019年1月1日	133,658	117,131	34,949	285,738
本年度全面收益總額	-	-	2,357	2,357
於2019年12月31日	<b>133,658</b>	<b>117,131</b>	<b>37,306</b>	<b>288,095</b>

### 38. 批准財務報表

財務報表已於2020年3月31日獲董事會批准並授權刊發。



# 五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	143,076	120,749	83,751	55,166	<b>28,616</b>
銷售成本	(130,497)	(108,442)	(72,323)	(44,313)	<b>(34,354)</b>
(虧損)/毛利	12,579	12,307	11,428	10,853	<b>(5,738)</b>
其他收入及收益	10,026	7,572	5,752	9,688	<b>15,117</b>
銷售和分銷成本	(9,846)	(10,591)	(4,631)	(4,788)	<b>(1,120)</b>
行政開支	(28,136)	(25,645)	(19,416)	(21,726)	<b>(29,224)</b>
其他開支	(28,001)	(593)	(249)	(7,742)	<b>(12,187)</b>
利息開支	-	-	-	-	<b>(128)</b>
應佔合營企業利潤(虧損)份額	-	-	-	(213)	<b>181</b>
除稅前虧損	(43,378)	(16,950)	(7,116)	(13,946)	<b>(33,099)</b>
(所得稅開支)/可收回稅項	4,384	604	(10,071)	701	<b>1,551</b>
本年度虧損	(38,994)	(16,346)	(17,187)	(13,245)	<b>(31,548)</b>
以下各方應佔：					
母公司擁有人	(38,994)	(16,346)	(17,187)	(13,245)	<b>(31,377)</b>
非控制權益	-	-	-	-	<b>(171)</b>
	(38,994)	(16,346)	(17,187)	(13,245)	<b>(31,548)</b>

	截至12月31日止年度				
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
總資產	479,113	448,111	430,317	409,175	<b>365,256</b>
總負債	(74,049)	(50,737)	(51,990)	(44,368)	<b>(26,995)</b>
非控制權益	(5)	(5)	(5)	(5)	<b>(4,832)</b>
	405,059	397,369	378,332	364,802	<b>333,429</b>