



WINSHINE

瀛晟科學

Winshine Science Company Limited

瀛晟科學有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 209

年 報

2019



目錄

簡稱	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
環境、社會及管治報告	13
董事履歷	28
董事會報告	31
企業管治報告	38
獨立核數師報告	49
綜合損益表	57
綜合損益及其他全面收益表	58
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動表	61
綜合現金流量表	62
綜合財務報表附註	64
五年財務概要	164

於本年報內，除文義另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司之董事會
「本公司」	指	瀛晟科學有限公司*
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「港元」及「港仙」	指	港元及港仙
「人民幣」	指	人民幣
「美元」	指	美元
「%」	指	百分比

* 僅供識別

公司資料

董事會

執行董事

趙德永先生(主席)

Liu Michael Xiao Ming先生(行政總裁)

羅聯軍先生

非執行董事

林少鵬先生

獨立非執行董事

郭劍雄先生

吳偉雄先生

史曉磊女士

審核委員會

郭劍雄先生(主席)

吳偉雄先生

史曉磊女士

薪酬委員會

史曉磊女士(主席)

郭劍雄先生

吳偉雄先生

提名委員會

吳偉雄先生(主席)

郭劍雄先生

史曉磊女士

公司秘書

劉哲魁先生(於二零一九年十二月一日獲委任)

葉振中先生(於二零一九年三月七日獲委任及於二零一九年十二月一日辭任)

股份買賣

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：209)

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔

港灣道25號

海港中心

22樓2202-2203室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

交通銀行股份有限公司香港分行

廣東發展銀行中山分行

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th floor North, Cedar House,

41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12,

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

網站

<http://www.winshine.com>

<http://www.tricor.com.hk/web/service/000209>

各位股東：

本董事會謹此呈列本集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之二零一九年年報及經審核年度業績。

於二零一九年，本集團主要從事的現有業務為玩具製造及貿易、證券投資以及醫療及保健產品研發。

我們於二零一九年經歷充滿戲劇性的一年，董事會由新任董事重新組成，而本集團的股權狀況受到二零一八年遺留問題導致重大資產減值的虧損所侵蝕。

新董事會決定放下遺留問題，遵守聯交所的規定及相關會計規則，讓本公司重拾正軌，實現更有利可圖的未來。

與二零一八年相比，本公司於二零一九年之虧損減少111.2百萬港元。此外，本公司已對遺留問題進行一系列獨立調查，導致本公司股份於聯交所暫停買賣。於本公司就處理遺留問題採取行動及將其未償還債務再融資後，本公司已獲聯交所批准於二零二零年初恢復股份買賣。

本公司於二零一九年已大幅降低管理成本，使本公司於未來年度可更持續地營運。

前景

儘管玩具部門繼續面對激烈行業競爭及貿易戰導致業務盈利能力下跌所帶來的逆境，我們謹慎樂觀認為玩具部門於二零二零年將可衝破重重難關。

自二零二零年開始，新董事會正尋求不同商機多元化發展本集團之主要業務活動，並轉向發展具有更高利潤的業務。本集團採取削減成本措施以降低運營成本。新董事會亦銳意為本公司奠定最佳財務狀況以迎接未來的挑戰。於二零二零年一月八日，為減低營運風險及資金流出而將本公司重新定位，本集團與一名第三方訂立買賣協議，以出售其一家附屬公司之100%股權，該公司主要從事用於癌症標靶治療之基因工程改造細菌研究活動，現金代價為8,000,000港元。預期玩具部門繼續取得滿意業績。



主席報告

由於新型冠狀病毒肺炎(「新冠肺炎」)疫情，預期玩具部門於二零二零年上半年之產品利潤及營業額將面對巨大壓力。然而，玩具廠房已於新冠肺炎關閉期後重新開始營運，並將於二零二零年受惠於穩定的人民幣匯率及材料成本下降。

展望未來，新董事會謹慎樂觀，機遇和挑戰並存，以敬業、創新、合作的企業文化，團結在統一目標和願景下，努力在傳統業務上鞏固提高。積極而有準備的以更低的管理成本探索運作新的商機，在適應未來業務拓展上為全體股東和廣大投資者帶來更好的回報。

主席
趙德永

業務概覽

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度(「二零一九財年」)，本集團錄得收入約649.5百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八財年」)之收入約636.9百萬港元增加2%。

錄得增長主要由於其玩具部門之表現所推動。由於產品價格提升，年度毛利為74.9百萬港元，較二零一八財年之69.7百萬港元增加7%。

證券投資部門於二零一九財年錄得虧損10.7百萬港元，而二零一八財年為10百萬港元，虧損按年增加7%。

於二零一九財年，本集團之淨虧損由二零一八財年之153.6百萬港元減少72%至42.4百萬港元，主要由於二零一八財年內之資產減值所致。

以下為有關本集團各部門之討論。

玩具部門

於二零一九財年，由於玩具部門其中一名主要客戶繼續開發及營銷熱門產品系列，玩具部門之收益增加2%至649.5百萬港元。由於致力提高產品售價及增加生產機器，毛利增加至74.9百萬港元(二零一八財年：69.7百萬港元)。因此，玩具部門錄得除稅前分部溢利增加至13.1百萬港元(二零一八財年：7.4百萬港元)。

證券投資部門

年內，香港股市大幅下滑，中美貿易戰、美國加息及英國脫歐之不確定性等因素均引發市場重大波動。於年內，本集團採取保守策略管理其投資組合。因此，證券投資部門錄得虧損10.7百萬港元，較二零一八財年增加7%。於二零一九財年，本集團證券組合之價值為6.9百萬港元(二零一八財年：17.6百萬港元)。本集團於二零一九財年及二零一八財年並無收取任何股息收入。

管理層討論及分析

本集團於二零一九年十二月三十一日所持有重大投資明細

股份 代號	名稱	主要業務	於 二零一九年 十二月 三十一日之 市值 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 所持股份 數目	佔股份已 發行股本 總數之 持股百分比	截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度之 公允值變動 虧損 千港元
928	蓮和醫療健康集團有限公司(前稱野馬國際集團有限公司)	在中國從事開發及營銷教育軟件產品及提供技術支援服務；在中國從事服裝銷售；及在香港從事證券買賣與投資業務。	2,840	63,104,000	1.20%	(4,669)
8316	柏榮集團(控股)有限公司	於香港提供地基工程。	133	1,530,000	0.19%	(556)
8356	中國新華電視控股有限公司	於香港為公營部門提供水務工程服務，於亞太區(不包括中國)從事電視播放業務及於中國從事大型戶外顯示屏廣告業務。	3,748	124,930,000	3.08%	(4,372)
	其他		170	-	-	(1,092)
總計			6,891			(10,689)

管理層討論及分析

本集團於二零一八年十二月三十一日所持有重大投資明細

股份 代號	名稱	主要業務	於 二零一八年 十二月 三十一日 之市值 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 所持股份 數目	佔股份已 發行股本 總數之 持股百分比	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度之 公允值變動 收益/ (虧損) 千港元
928	蓮和醫療健康集團有限公司(前稱野馬國際集團有限公司)	在中國從事開發及營銷教育軟件產品及提供技術支援服務；在中國從事服裝銷售；及在香港從事證券買賣與投資業務。	7,509	63,104,000	1.20%	(9,213)
8316	柏榮集團(控股)有限公司	於香港提供地基工程。	689	1,530,000	0.19%	(1,989)
8356	中國新華電視控股有限公司	於香港為公營部門提供水務工程服務，於亞太區(不包括中國)從事電視播放業務及於中國從事大型戶外顯示屏廣告業務。	8,120	124,930,000	3.08%	1,624
	其他		1,262	-	-	(421)
總計			17,580			(9,999)

醫藥及保健部門

年內，本集團繼續其於Success Impact Corporation之醫藥研發項目。該項目主要是有關癌症標靶治療之基因工程改造細菌之臨床前研究。項目已於年結後出售，代價為8百萬港元。出售事項之所得款項淨額約為8百萬港元，將用於本集團之營運資金及投資其他業務。

管理層討論及分析

財務回顧

流動資金、財務資源及資本結構

由於本集團的貸款如下文所論述分類為流動負債，於二零一九財年末，本集團的淨流動負債為65,649,000港元(二零一八財年：70,363,000港元)，包括現金及現金等值物89,280,000港元(二零一八財年：75,489,000港元)(不計入已抵押銀行存款)。

本公司持有人應佔權益減少27%至120,279,000港元(二零一八年：164,337,000港元)，主要因為本集團於年內產生之經營虧損所致。本集團以債務融資加上股東權益應付營運所需資金。本集團的資本負債比率乃以其負債淨額除以權益總額加負債淨額而釐定。負債淨額包括貸款、應付貿易款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用，減已抵押銀行存款以及現金及現金等值物。本集團於二零一九年十二月三十一日之資本負債比率為71%(二零一八年：61%)。

儘管本集團產生虧損及於二零一九財年末處於淨流動負債狀況，惟本集團的財務狀況仍然穩健，於財政年度結算日後取得貸款延期，本集團持有充足現金支持本集團的持續業務營運。

從迄今為止採取的行動以使本公司轉回更佳內部監控方向，致力解決過往積存問題和顯著降低管理成本的行動可以看出，新的管理團隊與股東更加緊密地並肩向前邁進。

有關核數師發出保留意見之額外資料

誠如本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表之獨立核數師報告(「獨立核數師報告」)內「保留意見」一段所披露，本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(「核數師」)對本集團二零一九年財年之綜合財務報表發出保留意見。

本公司管理層從核數師得悉，二零一九年財年之審計意見為保留意見(「審核修改」)僅涉及獨立核數師報告內「保留意見之基準」一節所述二零一八年及二零一九年之綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表之比較資料。除審計意見之比較部份外，核數師認為，本公司之綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則真實而公平地反映本集團於二零一九年財年的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例妥為編製。

我們從核數師知悉，就二零一九年財年發出保留審計意見乃由於就二零一八年財年之(1)有關本集團就翻新物業之已付按金及其他應收款項之範圍限制；及(2)無法取得有關本集團一家附屬公司進行之若干交易及貸款之充分適當審計證據之範圍發出不發表審計意見。

以下載述導致二零一八年財年發出保留審計意見之資料：

(1) 有關本集團就翻新物業之已付按金及其他應收款項之範圍限制

誠如本公司日期為二零一九年四月二十三日之公佈所披露，由於南京三友置業有限公司(「南京三友」或「買方」)無法繼續完成收購本公司之間接全資附屬公司宜諾科技(蘇州)有限公司(「宜諾」)，本公司之全資附屬公司億豪集團有限公司(「億豪」)與南京三友訂立終止協議(「終止協議」)，據此，訂約各方已同意終止於二零一七年十二月二十八日簽訂之買賣協議，並即時生效。宜諾之主要資產為一幅土地，為翻新中國江蘇省蘇州市之物業而已支付之按金以及其他應收款項。

鑑於其他應收款項之可收回性存在極大不確定性，加上本集團無意繼續經營醫療保健業務，管理層認為，翻新物業之已付按金及其他應收款項之可收回金額為零，本集團於二零一八年財年分別作出約64.6百萬港元及39.3百萬港元之減值為合適。為減少所產生之虧損，管理層現正就以人民幣10.0百萬元結清全部未償還其他應收款項而與其中一名賣方進行磋商。

審核委員會認為，對於翻新物業之已付按金及其他應收款項作出悉數減值為審慎之做法。在上述情況下，二零一八年財年已就翻新物業之已付按金及其他應收款項作出悉數減值虧損，原因為有關款項之可收回金額存疑。

有關出售宜諾之詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十二月二十八日之公佈及本公司日期為二零一八年五月三十一日之通函。

管理層討論及分析

(2) 有關若干交易及貸款

核數師無法進行足夠的適當審計程序信納根據交易(「該等交易」)作出短期資金墊付安排及貸款(「該等貸款」)之性質及理由，以及是否有任何本集團關聯方參與交易，原因是鑑於一名曾任本公司董事(「前任董事」)之人士於該等交易之安排中之影響及參與。誠如本公司日期為二零一九年五月六日之公佈所披露，當時之核數師於二零一九年三月收到來自一名債務人之直接確認，顯示涉及前任董事之該等交易並無於本集團一間附屬公司之賬冊及記錄中反映。

就該等交易及該等貸款而言，本公司已於二零一九年五月十八日成立一個由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成之特別調查委員會(「特別調查委員會」)並委聘富事高諮詢有限公司(「富事高諮詢」)以調查(i)該等交易及該等貸款及(ii)找出是否尚有任何其他類似之資金轉移安排(「獨立調查」)。特別調查委員會亦委聘內部監控諮詢公司(「內部監控顧問」)以評估和審查本集團及本公司選定附屬公司之內部監控系統及程序，並據此提出建議(「內部監控檢討」)。

管理層、特別調查委員會及審核委員會已審閱富事高諮詢及內部監控顧問所編製之報告後，彼等得出結論認為，進行該等交易乃為本集團尋求商機而由一間附屬公司作出之該等貸款是主要由於本集團之內部監控機制薄弱所致。管理層已採納內部監控顧問提出之推薦建議，以糾正內部監控制度及程序，避免日後出現任何情況。鑑於(i)與服務費有關的金額已在二零一八年財年之損益中確認，而來自該等交易及該等貸款之餘額已在二零一八年財年後獲退回或償還；(ii)本集團並無因該等交易及該等貸款而蒙受重大損失；(iii)涉及該等交易及該等貸款之相關人員已離開本集團；及(iv)本公司已按照內部監控顧問之建議而備有足夠之內部監控制度及程序，特別調查委員會及審核委員會認為，此項審計保留意見已獲妥為處理。在上述情況下，本公司預期有關此事宜之核數師不發表意見情況將在來年之審計中剔除(有關相應數字之可比性之影響除外)。

獨立調查及內部監控檢討之主要發現乃概列於本公司日期為二零一九年十月三十日之公佈。

審核委員會已審閱並同意審核修改。在二零二零年三月十八日舉行的審核委員會會議後隨即舉行的董事會會議上，審核委員會向董事會報告審核修改並就此與董事會討論。由於審核修改涉及二零一八年財年及二零一九年財年之比較資料，董事會及審核委員會從核數師得悉，由於二零一八年財年之比較資料僅與二零一九年財年之財務業績進行比較，審核修改將於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度刪除。因此，本公司董事會及審核委員會同意不會就審核修改採取進一步行動。

前景

展望二零二零年，預期玩具部門繼續取得滿意業績。儘管玩具部門亦將面對COVID-19、中美貿易戰、珠三角地區原材料成本及勞工成本上漲等挑戰，該部門將透過於生產過程中引入更多自動化設施，致力將負面影響減至最低。除現有之玩具以及醫療及保健分部外，本集團正在尋找不同商機以使我們的業務活動多元化。本集團採取削減成本措施以降低營運成本。展望未來，隨著玩具部門繼續於市場上取得成功，集團保持謹慎樂觀的態度，董事會已開始探索新的商機，並採取措施降低管理成本。

環境、社會及管治報告

簡介

本集團一直致力追求可持續發展以將環保及社會措施融入業務，並提升其在行業中的競爭力。董事會欣然提呈第四份環境、社會及管治報告（「本報告」），以展示本集團在環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）方面的持續改進。

報告範圍

本報告遵守上市規則附錄二十七所載的環境、社會及管治報告指引的規定。本集團報告其於截至二零一九年十二月三十一日止年度（「報告期」），在環境、社會及管治績效方面的承諾及常規。本報告的範圍只專注於主要業務，即玩具製造及貿易，並涵蓋中山市的分部，原因是中山廠房為本集團於中國的總辦事處，由行政及決策中心組成。由於香港辦事處只有二十四位僱員工作於財務及行政部門，因此香港辦事處的環境關鍵績效指標並無考慮在內。其對業務的影響較為輕微。

與持份者溝通

本集團明白瞭解持份者的需要及期望相當重要。因此，持份者的意見可幫助本集團識別及按優先程度排序重大方面，而本集團已設立多種溝通渠道定期與不同持份者溝通。

溝通渠道	主要持份者
1 會議	投資者、客戶、監管機構、供應商、 董事、管理層及僱員
2 報告	投資者、客戶及監管機構
3 公告（通函、備忘錄、電子郵件等）	投資者、僱員及供應商
4 本公司網站	投資者、客戶、組織、監管機構、供應商、 僱員及公眾
5 電話	客戶及供應商
6 調查	客戶及僱員
7 實地視察	客戶、監管機構及供應商
8 研討會	工業組織
9 本公司活動（周年晚宴、義工服務等）	董事、管理層及僱員

環境

可持續發展是成功的關鍵。為實現該目標，本集團已成立環境管理委員會，以監督其環境績效、制定環境計劃及將環境風險減少至最低。首先，本集團知悉其已遵守所有環境法律和法規，並已最大程度禁止所有相關的非法及違規活動。於二零一九年，概無發生任何環境不合規事故導致罰款或檢控。

第二，本集團高度重視業務直接或間接造成的環境威脅和影響，並就此進行審慎評估及監測。此外，本集團已升級ISO 14001標準，並據此在現場設立環境管理體系。最後，隨著國家收緊對製造業的環境法例及管理，本集團持續改進其環境績效並與有關當局密切合作。

排放

溫室氣體 (「溫室氣體」) 排放

溫室氣體排放最近成為人們關注的焦點。溫室氣體排放引起本集團的注意，並使其密切關注溫室氣體排放。本集團自二零一七年以來已經收集其溫室氣體排放量。本集團的溫室氣體排放量的主要來源是購置的電力和公司車輛。有關節能措施和廢棄物管理的資料，請參閱「資源使用」一節。溫室氣體總排放量逐步減少，較二零一八年下降2.85%。

指標	單位	二零一九年 總排放量	二零一八年 總排放量
溫室氣體總排放量 ^{附註1} (範圍1及2)	噸二氧化碳當量	7,112	7,321
範圍1 ^{附註2}	噸二氧化碳當量	150	131
範圍2 ^{附註3}	噸二氧化碳當量	6,962	7,190
每生產件數的密度 (範圍1及2)	噸二氧化碳當量/件	0.00036	0.00037

附註 1 以二氧化碳當量列示的溫室氣體排放數據乃參考國家發展和改革委員會最近期發佈的排放因子。

2 範圍1指來自本集團擁有車輛的直接排放。

3 範圍2指本集團內消耗購置電力所產生的間接排放。

環境、社會及管治報告

廢氣排放

此外，揮發性有機化合物（「VOCs」）排放亦是本集團及持份者關注的方面。製造玩具無可避免會使用塗漆，並於特定情況下的確會排放VOCs。VOCs對人體有害，而兒童及嬰兒尤甚。因此，本集團已採用水溶性塗漆以及VOCs含量低的環保塗漆。本集團亦已引入第二期VOCs排放改善項目。該項目發明配備活性碳吸附器的VOCs清除系統，以確保排放至大氣層的VOCs符合由註冊測試機構驗證的法定要求。該系統亦連接至中國環境保護部以監測排放。本集團將針對不正常情況（如有）採取糾正行動。最重要的是，本集團已安裝通風系統，以清除或稀釋室內空氣污染物以進一步提升場所的空氣質量。

運輸亦是本集團就空氣污染事項所關注的方面。因此，本集團鼓勵僱員共乘汽車及使用公共交通工具。由於本集團於江門建立兩個分包服務場地，因此二零一九年硫氧化物排放量增加14%。該兩個場地須增加中山及江門之間的運輸流量。

指標 ^{附註4}	單位	二零一九年 總排放量	二零一八年 總排放量
氮氧化物（「NO _x 」）	克	59,267	60,130
硫氧化物（「SO _x 」）	克	968	845
懸浮粒子（「PM」）	克	5,445	5,550

附註 4 NO_x、SO_x及PM排放量乃參考聯交所發佈的附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引所計算。

資源使用

廢棄物管理及包裝材料

本集團意識到其業務消耗大量天然材料。從原材料輸入到最終產品的提前規劃和估計，在減少廢棄物、確保可靠和穩定的質量方面都起著至關重要的作用。有助規管廢棄物處置的措施之一是在運營中採用3R（減廢、重用及回收）的廢棄物管理原則。本集團致力通過採取不同的廢棄物措施減少廢棄物。例如，多年來，本集團對塑料、一次性廢紙和紙板進行回收和重用，以紙張替代塑料、將雙面打印設為設定及在辦公室執行企業資源計劃系統。

環境、社會及管治報告

此外，所有廢物均會根據國家有害廢棄物名錄處理，並即場分類為一般廢棄物及有害廢棄物。廢棄物被存放於指定位置的有蓋容器中，以避免洩漏及誤用。所有有害廢棄物（例如有機溶劑、一體式螢光燈、電池、耗盡的墨盒和碳粉匣）均由持牌承包商收集並重用。與二零一八年相比，二零一九年無害廢棄物的總量增加1.86%，而有害廢棄物的數量輕微減少2.51%。香港辦事處的廢棄物由物業管理作中央處理，因此，概無可獲得的相關數據。

指標	二零一九年總處置量	二零一八年總處置量
無害廢棄物（例如廢紙、生活廢棄物）	32.90噸	32.30噸
每生產件數的有害廢棄物密度	0.000002噸／件	0.000002噸／件
有害廢棄物（例如廢棄油、廢棄溶質瓶）	27.16噸	27.86噸
每生產件數的有害廢棄物密度	0.000001噸／件	0.000001噸／件

本集團關注包裝材料，意識到包裝消耗大量材料，惟作為交易商，本集團在包裝材料及設計方面可做的少之又少。可是，本集團積極與客戶及供應商溝通以討論減少包裝的任何可能性。

包裝材料類別	二零一九年 總處置量（噸）	與二零一八年 比較的百分比	密度	
			（每生產件數 （噸／件））	二零一八年 總處置量（噸）
塑膠	3,085	-6.52%	微不足道 (<0.000001)	3,300
紙盒	3.10	-3.12%	微不足道 (<0.000001)	3.2

環境、社會及管治報告

能源消耗

能源是本集團營運中舉足輕重的部分，而本集團每日取得的能源很大程度上倚賴於燃燒代石燃料(其為可耗竭及不可再生能源)。因此，本集團致力通過不同能源措施減少能源消耗。

- 建立資源管理程序以規管能源使用；
- 於非辦公時間關閉照明裝置、設備及個人電腦；
- 於不使用時關閉閒置發動機及空調；
- 將室內溫度維持於攝氏24至26度；
- 通過電子郵件發佈節能訊息；
- 將傳統照明裝置替換為LED；
- 購買環保設備(例如電子滾塑成型PVC機器)；
- 採購視像會議設備以減少商務差旅的需求；及
- 於宿舍採用可重用能源(例如太陽能熱水器)。

能源類型	二零一九年 總消耗量	與二零一八年 比較的百分比	每產量密度
電力	8,320,402千瓦時	-3.17%	0.42千瓦時／件
無鉛汽油	61,350升	8.14%	0.003升／件
柴油	4,100升	483%	0.0002升／件

與二零一八年相比，於報告期內的總電力消耗下跌3.17%。然而，於二零一九年運輸需求較高，以將中山的商品交付至江門，增加車輛的燃料。

用水

由於本集團並非營運於水密集型行業，本集團並無使用大量飲用水，且其對業務構成的威脅相對較小。本集團於取得水源上並無遇到困難。於二零一九年，本集團消耗270,816升水，較二零一八年減少3.2%。每生產件數的用水密度為0.014升／件。

本集團致力實行減少用水的措施，包括但不限於在供水設施旁放置提示以提醒員工珍惜用水，本集團亦擁有及營運一個水處理廠房，並取得排水牌照以合法處理廢水。廢水處理廠房於二零一八年翻新，以期進一步管理政府設定的日益嚴格排放上限。本集團亦持續尋找機會於可行時減少用水。例如，本集團於各工作站安裝冷凝器以回收注射製模部門產生的蒸汽。此外，於二零一九年，本集團進行一項節約用水項目，大致上完成合併兩個VOCs清除系統。本集團的用水量預期將於下年減少。

環境及天然資源

綠化覆蓋

綠化是締造環保工作環境的重要組成部分。其帶來許多好處，例如改善空氣質量、減輕城市熱島效應並最終提升生活質量。綠化保留約30%的中山廠房覆蓋率，並種植種類繁多的植物及樹木。為了進一步促進綠化並改善廠房的空氣質量，本集團在辦公室區域內放置小型植物。

環境獎項

在眾多綠色措施的支持下，本集團積極參與由環境保護署與廣東省經濟和信息化委員會合辦的清潔生產伙伴計劃。本集團榮獲「粵港清潔生產卓越伙伴(製造業)」，以表揚我們採用清潔生產技術及常規的努力以及顯著成就。

當下，可持續發展對於我們的日常生活、我們的社會乃至我們的下一代都至關重要。本集團可通過利用自然資源、減緩資源耗竭以及生態系統退化的速度以保護地球。這些均需要各部門和組織的共同努力。為員工安排的培訓課程是必不可少的一環。本集團亦聘請了一名環保顧問進行監測並就需要作出環境改善的地方提出建議。本集團亦於食堂提供素食及可持續的海鮮菜單，供員工選擇。

環境、社會及管治報告

社會

僱傭

本集團承認員工乃最為重要。此信念推動本集團建立及維持和諧、公平和安全的工作環境。更重要的是，本集團不懈地提高社會責任感。本集團已根據《國家勞動法》制定了僱傭政策，並及時更新該政策。本集團亦已獲得ICTI關愛基金會的認證，展現我們致力推廣安全及平等工作條件的承諾。於報告期內，並無有關團有關補償及解僱、招聘及晉升、平等機會、多元化及歧視的不合規個案。

本集團採納公平及平等僱傭及招聘程序，並禁止任何形式的歧視。因此，求職者經驗、能力及業務需要是招聘的考慮因素，不論種族、性別、年齡、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、性取向、宗教及國籍。本集團目前定期檢討薪酬待遇。所有具才能的求職者／僱員均會獲得聘用及晉升，並符合資格參加相關培訓以滿足業務需要及個人事業發展。

所有新僱員須參加迎新培訓，目的為提供對本集團背景的基本認識，涵蓋(a)本集團歷史；(b)僱傭條款及條件、福利及待遇；及(c)遵守相關政策、系統及程序等等。所有政策於員工手冊中列明，以供任何時間參考。本集團為國際玩具工業理事會玩具業責任規範(「IETP」)的成員，因此，本集團必須遵守載列於IETP商業行為守則的相關規例。

待遇和福利

本集團一方面按規定為僱員繳付「五險一金」(即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金)。另一方面，所有僱員有權享有各種法定假期及有薪假期(包括侍產假及產假)。為回報僱員的辛勤工作，本集團亦會將僱員薪金與行業標準進行基準比較，以維持具競爭力薪酬待遇，作為對有才能僱員的獎勵。所有僱員須參與年度評核，以對其表現進行評審。

團隊概況

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用1,950名僱員，其中1,870名為全職僱員及80名為實習生。本集團由管理層及一般員工組成，以處理日常運作。在1,899名僱員中，一般員工佔大約97%，而餘下51名僱員為管理層。僱員平均獲得28個培訓時數。

(於二零一九年
十二月三十一日)

勞動力總數		人數	流失比率	總培訓 時數	平均
按性別	男	650	38.21%	18,700	29
	女	1,300	61.79%	35,960	28
按僱傭類型	全職	1,870	不適用	不適用	不適用
	實習生	80	不適用	不適用	不適用
按年齡	15-24歲	336	28.87%	不適用	不適用
	25-34歲	335	32.06%	不適用	不適用
	35-44歲	521	22.31%	不適用	不適用
	45-54歲	735	13.39%	不適用	不適用
	55-64歲	22	0.37%	不適用	不適用
	65歲或以上	1	0%	不適用	不適用
按員工類別	高級管理層	6	不適用	96	16
	中級管理層	19	不適用	456	24
	主任	26	不適用	936	36
	一般員工	1,899	不適用	53,172	28

入職及離職是一個組織的自然過程，而本集團欣見僱員流失率轉趨穩定，報告期內的僱員流失率為3.48%，較二零一八年輕微下跌。每名僱員均會獲邀參與離職訪談，以了解其辭職原因及於未來處理其意見。

環境、社會及管治報告

職業健康與安全(「職健安」)

本集團保持對健康及安全的高度關注。提供安全的工作環境乃本集團的責任。首先，本集團已成立健康及安全委員會(由高級人力資源經理、行政經理、安全經理、保安及消防服務部門代表、工會代表組成)。委員會的職責為監督本集團健康及安全績效、識別未受管控、控制措施成效不足或未予遵守的潛在風險。委員會亦制定政策以減低風險(如適用)。本集團亦定期委聘第三方，以審核職健安的績效。於二零一九年，概無有關職健安的法規的不合規個案。

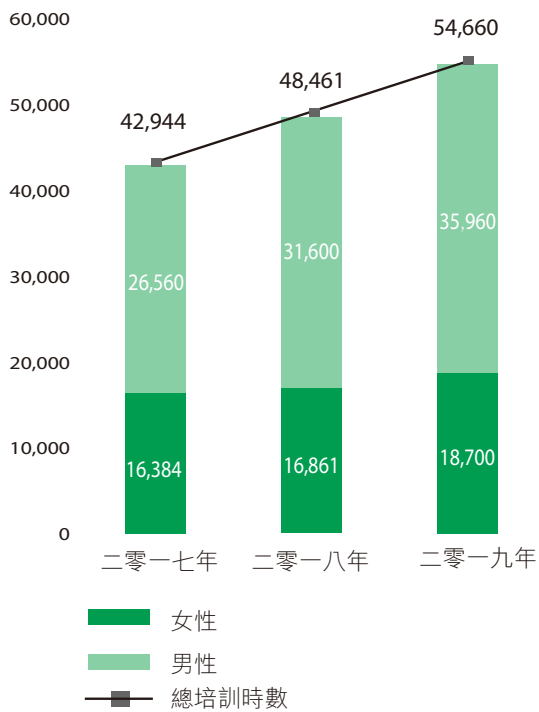
此外，本集團每年對所有工作區域進行風險評估，以識別工作區域內的潛在風險及高危位置。本集團提供相應個人防護裝備。本集團定期為僱員提供體檢以確保彼等的健康。本集團亦定期提供壓力管理課程，讓僱員處理壓力，以擁有健康身心。本集團進行輪班工作，以減少僱員接觸有毒氣體。此外，僱員亦會面臨設備不穩定和不可靠的危險；因此，本集團定期檢查機器。

除「五險一金」外，本集團亦提供額外醫療保險以作出額外保障。本集團亦已獲得OHSAS 18001認證以將工作場所的職業健康及安全績效系統化。本集團沒有發生與工作有關的死亡事故；於過去三年內，本集團有零宗於廠房內發生的受傷事故，惟本集團深感遺憾地報告，於報告期內因工傷事故共損失了1,198個工作日。然而，本集團為傷者或受影響者提供了即時援助。本集團的健康與安全委員會發起了調查，以查核事故的根本原因。本集團已採取糾正措施以避免再次發生事故。

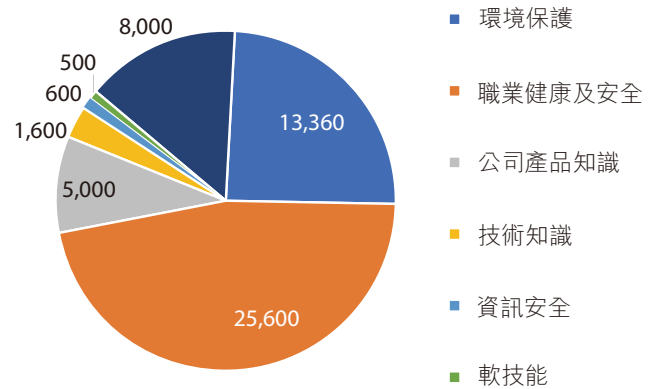
培訓及發展

玩具業隨時間演變，本集團明白倘我們未能迎合變化，本集團可能無法滿足市場及在行業內持續發展。因此，各業務單位及人力資源部每年為全體僱員（100%）制定培訓計劃，涵蓋技術及管理技巧等多種課題。本集團亦向僱員提供贊助，支持彼等參與外部培訓以獲取市場上的最新技術。報告期內，所有僱員均參與不同培訓，僱員的平均培訓時數為28小時（二零一八年：26小時；二零一七年：16小時）。

按性別劃分的培訓時數

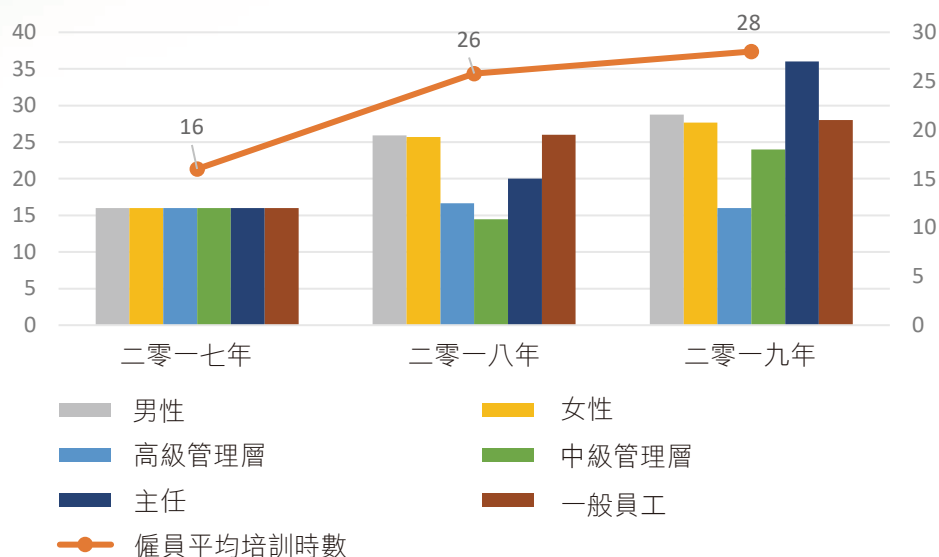


按培訓主題劃分的培訓時數



環境、社會及管治報告

按性別及員工類別劃分的平均培訓時數



本集團認為新一代是社會的支柱。本集團組織了密集訓練的實習計劃。老練且經驗豐富的資深職員培訓應屆畢業生，使他們能夠為勞動力市場做好充分準備，以期為本集團帶來創新和創意。

勞工常規

本集團深信，兒童應該享受愉快童年而非投身工作。兒童不得於本集團工作。於招聘過程中，本集團必須進行身份檢查以確保符合法定工作年齡。本集團亦深信工作與生活平衡的重要性，因為其與生產力及意外相關。本集團不鼓勵或強迫僱員超時工作。此外，本集團嚴格禁止所有有關非法手段，例如扣留身份證或護照、威脅、脅迫及施加不必要的壓力。因此，僱員不單可享有法定假期及不同類型的有薪假期（其鼓勵彼等充份休息），本集團亦會作出嚴謹的生產時間表以避免超時工作。若發現須進行大量超時工作情況，本集團則會仔細檢討工作流程。如必要，本集團將向相關機構尋求協助。

此外，本集團亦鼓勵僱員參與休閒及社交活動（例如農曆新年活動）與同事分享溫情及快樂。本集團已成立工會，全體員工均有權發表意見。除上述待遇及福利外，本集團每月安排與工會代表舉行會議，以收集僱員意見。

營運常規

供應鏈管理

我們的業務極為倚賴供應商配合。與供應商建立長期關係是在彼等及本集團之間建立信任及可靠度的黃金法則。於二零一九年十二月三十一日，本集團的註冊供應商由210間中國供應商、47間香港供應商及2間其他國家供應商組成。彼等以十個種類劃分。

於訂約前，本集團會進行評估及樣本調查，以評估供應商的質量標準、環境保護方面的成就及企業社會責任。價格並非唯一考慮因素，設備、生產力及聲譽均會列入考慮範圍內。本集團於挑選過程中亦十分關注安全工作環境及合乎道德的業務文化。此外，獲得批准前，樣本必須通過質量檢查規定。

除此之外，本集團進行年度評估，以審查供應商的服務質素、按時交付能力及完成投標規定能力，並符合本集團的政策。於報告期內，本集團評估主要供應商，彼等全部通過評估。未能符合要求供應商將會從供應商名單中刪除（如適用）。

C-TPAT安全政策

本集團遵守美國海關商貿反恐聯盟（「C-TPAT」）的規定。為享受應有的福利作為回報，本集團、供應商及承包商依照C-TPAT的規定，嚴格執行實體安全措施、存取控制、程序的安全保障並提供教育及培訓。本集團已為供應商及承包商準備C-TPAT安全政策的供應鏈擔保。由於有關政策及法例的重要性，因此負責進出口的僱員須每年出席至少兩次有關相關條例及規例的培訓。

綠色採購

為履行責任向供應商推廣可持續發展，本集團一直持開放態度，發掘減少使用包裝材料以及盡量使用較少塑膠的替代方法。本集團亦於投標文件作出具體闡述，鼓勵供應商採用貼上生態環保標籤的產品或環保產品。於甄選過程中，本集團優先選擇已獲頒授ISO 14001環保管理體系及ISO 9001質量管理體系認證的供應商，本集團亦優先選擇本地供應商，以減少運輸需求。

環境、社會及管治報告

產品責任

本集團已獲頒授IETP認證，顯示本集團已遵守國際玩具工業理事會商業行為守則，將本集團的規範與全球玩具業供應鏈的國際慣例接軌。

質量保證

有害及不安全玩具可能會為兒童帶來災難。影響可能持續且無法治癒。因此，本集團已建立產品監察及檢查程序，以統一質量檢查。實際上，本集團已取得質量管理體系ISO 9001:2015認證。此ISO標準亦引導本集團實行質量管理體系，以對產品質量進行系統化控制。雖然本集團乃玩具交易商，其亦進行視察及抽樣檢查，以檢查玩具的質量。其確保玩具嚴格遵守本地及國際安全及諮詢要求（例如歐洲合格認證、消費品安全委員會以及消費者安全規範—玩具安全STM F963標準）。本集團獲第三方認證，以確保彼等的供應鏈安全與國際供應鏈安全準則接軌。

此外，本集團已設計清晰準確的標籤，以識別玩具及個別瑕疵產品。玩具上附上說明書，以就消費者使用產品提供指引。安全警示標籤貼於包裝或容器表面，以提醒消費者妥善安放玩具，避免兒童誤吞或吸入細小部件，導致窒息及擠傷手指。於報告期內，概無報告有關產品責任的報告事故。

鑑於玩具的質量保證的重要性，本集團特別注意原材料。產品使用的所有材料均嚴格遵守危害性物質限制。提供測試報告和證書以證明產品的質量和無害性是供應商必須要做的事情。在批量生產之前，須對產品樣本進行測試，並由第三方測試實驗室進行檢查。本集團設有獲中國合格評定國家認可委員會認證的實驗室，對產品進行隨機檢查。所有驗證報告均妥善記錄。倘發現玩具有任何故障報告，本集團將立即停止交付過程並召回玩具。同時，本集團與客戶就產品質量、規格及測試結果保持積極溝通。客戶亦對本集團之查詢反應積極。

由於本集團奉行極高產品質量標準，本集團欣然注意到於報告期內並無有關安全事宜的產品召回或退貨。然而，本集團每年出口超過2,000萬件產品，且仍收到許多客戶有關產品的查詢。質量管理部門記錄每項投訴，其後知會相關部門進行調查，並為有關問題（如有）提出改進方案和建議。

於報告期內，本集團對主要客戶進行客戶滿意度問卷調查，問卷涵蓋七個範疇，例如生產力、樣品交付、質量管理及產品質量等。結果發現客戶對本集團的生產力感到滿意，彼等亦建議本集團於樣本準時交付中改進。客戶的反饋為本集團進步的動力，因此本集團及時聘請更多檢查員進行質量檢查，以加快處理時間並保持產品質量穩定。

數據私隱

本集團尊重數據私隱以及知識產權。數據必須以合法方式及以招聘或特定目的直接收集。個人數據的儲存及傳送必須經過加密，並使用最新防毒軟件以防令將彼等資料交予本集團的客戶、供應商、個人或其他各方之利益受損。本集團亦只會在指定期間內及為了特定目的儲存數據。本集團已建立指引及程序，為本集團各成員提供處理個人數據的指引。數據可由數據擁有人於任何時間以書面通知作出更新及修正。本集團必須應要求提供過往十二個月內如何使用客戶信息的資料。數據亦只有接受過管理敏感資料方面的經甄選人員方可索取有關資料。

在任何情況下，本集團均不可在未經客戶同意的情況下向第三方或公眾披露個人數據及機密資料。本集團致力就知識產權保護與其業務夥伴溝通，以及讓彼等得知可保障本集團權利的法律法規。

保護商標

本集團只銷售及買賣本集團擁有商標或獲許可的產品。本集團亦遵守美國以及其他國家的版權及專利法。

反貪污

誠信相對品牌形象及績效而言更為重要。本集團須遵守有關反貪污的嚴謹法律。本集團必須於業務營運中遵守國家及地區法律法規。行為守則明確列出反貪風險及處理程序的範疇。本集團對貪污的態度已向全體員工清楚傳達。本集團禁止任何形式的受賄、勒索、詐騙及洗黑錢。本公司已設立內部控制制度，以檢討營運流程及確保營運一致性。本集團已安排多個進修培訓，特別是具有高貪污風險的人士。於報告期內，本集團向僱員提供平均1.5培訓時數。僱員可匿名向本集團報告任何懷疑個案。本集團不會縱容任何非法行為及貪污。於報告期內，並無任何指控受賄、勒索、詐騙及洗黑錢的個案。



環境、社會及管治報告

社區參與

業務發展與社區息息相關。利用自身優勢幫助社會上有需要人士(特別是兒童)乃本集團的社會責任。於二零一九年，本集團向弱勢兒童贊助25,000人民幣。然而，本集團明白僅提供財務援助對幫助有需要人士而言並不足夠。因此，本集團與本地慈善機構合作舉辦義工活動，提供合共800小時的實物支持。本集團歡迎僱員及其家庭參與義工活動(例如植樹、探訪兒童院及護老中心及本地學校)。同時，本集團亦向彼等捐贈玩具及文具。本集團將繼續與慈善機構、僱員及其家庭攜手為社區出力。

於二零二零年三月十八日，即本年報日期，董事履歷詳情載列如下：

執行董事

趙德永先生（「趙先生」），主席

57歲，於二零一九年五月十六日加入本公司出任執行董事，並獲委任為本公司主席。彼亦為本公司數間附屬公司的董事。趙先生於一九九八年十二月畢業於中共中央黨校函授學院，主修經濟。自二零一八年六月起，趙先生一直為福建眾和股份有限公司之董事長。於擔任現時職位之前，趙先生於二零零八年十月至二零一四年九月曾擔任中國赤峰市工業和信息化局之副主任。

Liu Michael Xiao Ming先生（「Liu先生」）

66歲，於二零一九年五月十日加入本公司出任執行董事，並獲委任為本公司行政總裁。彼亦為本公司數間附屬公司的董事。Liu先生持有哈佛大學法學院法學博士學位、塔夫斯大學佛萊徹法律及外交學院(Fletcher School of Law and Diplomacy)碩士學位及浙江大學英文學士學位。Liu先生於法律、私募股權、企業融資、財務管理及其他商業諮詢事宜等範疇積逾30年經驗。自二零一四年二月起，Liu先生為江蘇合志新能源科技有限公司之總經理。Liu先生於一九八九年三月成為紐約州律師公會會員。

羅聯軍先生（「羅先生」）

49歲，於二零一九年五月十日加入本公司出任執行董事。羅先生於一九九三年七月取得中國政法大學法律學士學位，現時為中國執業律師及非執業註冊會計師。自二零一四年九月起，彼為北京市寶盈律師事務所之合夥人及負責人。於出任現職位前，羅先生於二零零九年一月至二零一四年八月曾為北京市普誠律師事務所之執業律師及合夥人。

非執行董事

林少鵬先生（「林先生」）

61歲，於二零一四年十二月加入本公司擔任顧問及於二零一七年十二月十八日出任本公司非執行董事。彼自二零一四年十二月起就本集團之玩具業務提供顧問服務。林先生亦為本公司多家附屬公司之董事。林先生於中國之廠房及物流管理方面擁有豐富經驗。

董事履歷

獨立非執行董事

郭劍雄先生(「郭先生」)，審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會成員

48歲，於二零一九年三月七日加入本公司出任獨立非執行董事。郭先生持有香港理工大學專業會計碩士學位、香港公開大學企業管治碩士學位及香港樹仁大學(前稱香港樹仁學院)之會計學榮譽文憑。郭先生為香港會計師公會的會員以及香港特許秘書公會及英國特許秘書與行政人員公會之會員。

郭先生於會計及財務管理範疇有逾23年經驗。郭先生自二零一四年二月起為西伯利亞礦業集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1142)之獨立非執行董事及自二零一二年六月起為浙江瑞遠智控科技股份有限公司(聯交所GEM上市公司，股份代號：8249)之獨立非執行董事。於出任現職位前，郭先生曾為申基國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2310)之財務總監、公司秘書及其中一名授權代表。

吳偉雄先生(「吳先生」)，提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員

56歲，於二零一九年五月二十一日加入本公司出任獨立非執行董事。吳先生於一九九二年三月成為香港高等法院認可之事務律師。吳先生為香港律師行及公證行姚黎李律師行之執業律師及合夥人。吳先生之執業範圍包括香港之證券法、企業融資法及商業法。

吳先生自二零一八年一月起為酷派集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2369)之非執行董事。吳先生亦分別自二零一五年三月起為拉近網娛集團有限公司(前稱中國星文化產業集團有限公司)(股份代號：8172)；自二零一六年七月起為信義汽車玻璃香港企業有限公司(股份代號：8328)；及自二零一七年十一月起為1957 & Co. (Hospitality) Limited(股份代號：8495)三間聯交所上市公司之獨立非執行董事。

過去三年內，吳先生曾於富陽(中國)控股有限公司(股份代號：352)、國美零售控股有限公司(股份代號：493)、永保林業控股有限公司(股份代號：723)、俊知集團有限公司(股份代號：1300)、工蓋有限公司(股份代號：1421)、德普科技發展有限公司(股份代號：3823)及圓通速遞(國際)控股有限公司(前稱先達國際物流控股有限公司，股份代號：6123)(均為聯交所上市公司)擔任獨立非執行董事，並分別於二零一七年九月、二零一七年五月、二零一七年十二月、二零一七年八月、二零一七年六月、二零一七年三月及二零一七年十二月辭任。

史曉磊女士（「史女士」），薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員

35歲，於二零一九年五月二十一日加入本公司出任獨立非執行董事。史女士於二零零六年七月取得山東大學管理學學士學位，並於二零零八年十二月取得華威大學工業關係及人事管理文學碩士學位。史女士為香港稅務學會註冊稅務顧問。

史女士自二零一九年三月起擔任Milestone Asset Management (Cayman) Co., Ltd之營運總監及稅務總監。於出任現職位前，史女士曾於德勤任職超過9年，從事國際稅務及商業諮詢工作。彼於提供有關首次公開發售、併購及商業模式優化方面之稅務服務，以及為香港及中國之跨國公司及上市公司提供諮詢服務領域擁有豐富經驗。史女士於二零零九年十月至二零一三年三月曾於德勤蘇州所擔任高級稅務顧問。於二零一三年四月至二零一九年二月，史女士曾於德勤香港所工作，最後任職之職位為稅務及商業諮詢高級經理。



董事會報告

董事謹提呈本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司主要業務為投資控股及其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註43。

載於本年報第4頁至第12頁之主席報告以及管理層討論及分析中包含按照香港《公司條例》附表5規定而須作出有關該等業務之進一步討論與分析（包括說明本公司面對之主要風險及不確定因素，以及指出本公司業務日後可能出現之發展）。有關討論組成本董事會報告之一部份。

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57頁之綜合損益表。

末期股息

董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一八年：無）。

五年財務概要

本集團過往五個財政年度之已刊發業績及資產及負債概要載於第164頁。

股本

有關本公司年內股本變動之詳情及本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註33。

可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法及本公司之公司細則規定計算，本公司可分派儲備為零港元（二零一八年：零港元）。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達一九八一年公司法並無規定本公司須向現有股東按比例發售新股份之優先購買權條文。

購買、出售或贖回本公司上市股份

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

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年內總銷售額約635,500,000港元，而最大客戶則佔年內總銷售額約87.9%。本集團五大供應商佔年內總採購額約83,600,000港元，而最大供應商則佔年內總採購額約4.0%。

本公司董事或彼等之任何聯繫人士或根據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益之股東，於年內概無持有本集團五大客戶或供應商之任何實益權益。

董事

執行董事：

趙德永先生	(於二零一九年五月十六日獲委任)
Liu Michael Xiao Ming先生	(於二零一九年五月十日獲委任)
羅聯軍先生	(於二零一九年五月十日獲委任)
邢偉先生	(於二零一九年五月十日被罷免)
衛國先生	(於二零一九年五月十日被罷免)

非執行董事：

林少鵬先生

獨立非執行董事：

郭劍雄先生	(於二零一九年三月七日獲委任)
吳偉雄先生	(於二零一九年五月二十一日獲委任)
史曉磊女士	(於二零一九年五月二十一日獲委任)
李方先生	(於二零一九年三月七日辭任)
劉信邦先生	(於二零一九年四月十日辭任)
黎明偉先生	(於二零一九年四月十一日辭任)

董事會報告

董事之服務合約

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不作賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止之服務合約。

更新董事資料

並無根據上市規則第13.51B(1)條之規定須予披露之本公司董事最新資料。

董事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員酬金之詳情載於綜合財務報表附註12。

董事之彌償保證

年內，本公司已就董事及本公司其他要員承購合適之董事及要員責任保險。

董事及控股股東於重大合約之權益

除綜合財務報表附註42「重大關聯方交易」一節所披露者外，於本年度終結時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司於本年度概無訂立本公司董事或控股股東於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司各董事或最高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）之股份、相關股份或債權證中擁有任何須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或任何根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

除綜合財務報表附註34「以權益結算並以股份為基礎之付款交易」所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事或最高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）之股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須登記，或任何根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

有關本公司購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註34。

董事購買股份或債權證之權利

除「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」及綜合財務報表附註34「以權益結算並以股份為基礎之付款交易」章節所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無作出任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益，亦無董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於本年度內行使任何該等權利。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄，持有本公司已發行股本5%或以上權益之人士如下：

於本公司股份之好倉

股東名稱	身份及權益性質	個人權益	公司權益	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註3)
中策集團有限公司(「中策」)	於受控制法團之權益	-	651,995,472	651,995,472 (附註1)	17.81%
吉祥先生(「吉先生」)	於受控制法團之權益	-	496,976,000	496,976,000 (附註2)	13.57%
沈佳先生(「沈先生」)	實益擁有人	400,000,000	-	400,000,000	10.92%

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉(續)

附註：

1. 中策透過於譽信貸(香港)有限公司之100%間接股權於本公司持有間接權益，該公司持有本公司651,995,472股股份的抵押權益。譽信貸(香港)有限公司於二零一九年七月四日強制執行651,995,472股股份的抵押權益。
2. 496,976,000股股份由Excel Jade Limited持有，該公司由吉先生100%持有。因此，根據證券及期貨條例，吉先生被視為於本公司之496,976,000股股份中擁有權益。
3. 持股百分比乃根據於二零一九年十二月三十一日之本公司3,661,864,729股已發行股份計算。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並無獲知會根據證券及期貨條例第336條須予披露之本公司股份及相關股份之其他相關權益或淡倉。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得之資料及據董事所知，本公司確認於本年報日期已充足擁有至少佔本公司已發行股本25%之公眾持股量。

遵守有關法律及法規

本集團深諳遵守法律及法規之重要性以及任何違反可能對本集團業務造成重大影響。本集團之產品出口至全球，主要市場包括美國、歐盟、日本及中國。本集團遵守該等進口國家所頒佈之進口規定，包括產品安全及材料挑選。遵守中國法規對本集團於中國之製造業務亦至關重要。本集團持續監察不斷更新之法規及確保遵守有關法規。

與僱員、客戶及供應商之關係

本集團瞭解與其僱員、客戶及供應商保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、客戶及供應商之間概無嚴重及重大糾紛。



董事會報告

環境政策及表現

本集團鼓勵環保並致力履行環境、社會及企業責任。本集團已就及將就優化能源使用及紙張使用作出多項投資，實施措施以防止或減少污染物，以及提供安全及健康之工作環境。本集團持續檢視最新技術及採取最佳行業慣例以履行環境、社會及企業責任。

核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司審核，大華馬施雲會計師事務所有限公司將退任並符合資格獲續聘。

代表董事會

主席

趙德永

香港，二零二零年三月十八日

董事會一直致力維持高水平之企業管治常規。董事會相信良好之企業管治有助本公司保障股東利益及提升本集團之業績表現。

企業管治

於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有適用守則條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外。

根據守則條文第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。彼等亦應出席股東大會，以對股東的意見有公正的了解。

本公司兩名執行董事及一名非執行董事由於需處理其他先前已安排之事務，故未能出席本公司於二零一九年五月十日舉行之股東特別大會。本公司一名非執行董事由於需處理其他先前已安排之事務，故未能出席本公司於二零一九年十二月四日舉行之股東週年大會。然而，董事會至少有一名獨立非執行董事出席各大會，讓董事會可對本公司股東之意見有公正之了解。

兩名獨立非執行董事分別於二零一九年四月十日及二零一九年四月十一日辭任。兩名獨立非執行董事辭任後，獨立非執行董事人數跌至低於上市規則第3.10(1)及3.10A條所規定之獨立非執行董事最低人數。審核委員會之成員人數亦低於上市規則第3.21條所規定之最低人數。此外，提名委員會及薪酬委員會亦於二零一九年四月十日至二零一九年五月二十一日期間出現空缺。

未能遵守上市規則之財務報告條文

於二零一九年三月二十八日，本公司宣佈由於將需要更多時間向本公司核數師提供所需資料，以就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務資料進行審計，本公司未能依照上市規則規定適時刊發其年度業績及年報。

於二零一九年五月三日，信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)經考慮多項因素後辭任本集團核數師，其中包括：

1. 多項主要未完成審計事項，包括但不限於本集團附屬公司之出售交易，及於編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表時使用持續經營基準；及
2. 於審計過程中，信永中和接獲本集團一名債務人之直接確認，表示已確認之結餘／交易似乎涉及與本公司個別董事訂立之安排，其並未反映於本集團附屬公司之賬簿及記錄中。

企業管治報告

企業管治(續)

未能遵守上市規則之財務報告條文(續)

信永中和辭任後，栢淳會計師事務所有限公司(「栢淳」)於二零一九年五月八日獲委任為本集團核數師。栢淳將於其客戶接納程序妥當完成後，才接受有關之本集團核數師任命。其後於二零一九年六月六日，栢淳表示由於其未能承諾跟從董事會就完成本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表審計工作所訂之時間表，故其未能接受有關之本集團核數師任命。隨後，本公司委任大華馬施雲會計師事務所有限公司為本集團核數師，由二零一九年六月六日起生效。

有鑒於此，本公司未能適時遵守上市規則下之財務報告條文，包括(i)公佈截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之年度業績及截至二零一九年六月三十日止六個月期間之中期業績；及(ii)刊發上述年度及期間之相關年報及中期報告。

董事之證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納一套行為守則(「自訂守則」)，條款並不比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」)所規定的準則寬鬆。本公司已向董事作出具體查詢，而彼等已確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守自訂守則及標準守則。

董事會

本集團業務的整體管理及監控由董事會負責。董事會負責制定政策、策略及計劃，領導本公司為股東創造價值，並代表本公司股東監察本集團之財務表現。

董事會保留其在本公司所有重大事宜之決策權，包括批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能牽涉利益衝突之交易)、財務資料、董事的委任及其他重大財務及營運事宜。

本集團日常管理、行政及營運事宜委派予本公司執行董事及高級管理層負責。本公司之執行董事及高級管理層訂立任何重大交易前，須先獲董事會批准。

於本年報日期，董事會由七名董事組成，包括三名執行董事，趙德永先生(主席)、Liu Michael Xiao Ming先生及罗联军先生；一名非執行董事，林少鵬先生；及三名獨立非執行董事，分別為郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定而發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性，符合上市規則所列之獨立性指引。董事履歷之詳情載於本年報第28至30頁「董事履歷」一節。

本公司將於各新任董事初獲委任時提供全面、正式兼特定而設之就任須知，以確保其適當了解本公司之業務及營運並完全知悉其在上市規則及相關監管規定項下之責任及義務。

企業管治報告

董事會(續)

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以開拓及增進彼等之知識及技能。董事持續獲提供有關法規及監管制度及業務環境發展之最新資料，以協助彼等履行職責。本公司已適時向董事提供最新的技術性資料，包括上市規則修訂之簡報及聯交所之新聞發佈。本公司於需要時為董事安排持續簡報及專業發展。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，曾舉行三次常規全體董事會會議及兩次股東大會，而每名董事之出席紀錄如下：

董事姓名	出席次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
趙德永先生(於二零一九年五月十六日獲委任)	3/3	1/2
Liu Michael Xiao Ming先生(於二零一九年五月十日獲委任)	3/3	1/2
羅聯軍先生(於二零一九年五月十日獲委任)	3/3	1/2
邢偉先生(於二零一九年五月十日被罷免)	不適用	0/2
衛國先生(於二零一九年五月十日被罷免)	不適用	0/2
非執行董事		
林少鵬先生	3/3	0/2
獨立非執行董事		
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	3/3	2/2
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	3/3	1/2
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	3/3	1/2
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	不適用	不適用
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	不適用	不適用
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	不適用	不適用

主席及行政總裁

本公司之管理可分為兩個主要部份－董事會之管理及本集團業務之日常管理。本公司完全支持在董事會層面上須有明確之職責分工，以確保權力及授權均衡分佈，不致令權力集中於任何一名人士。現時，本公司董事會主席兼執行董事趙德永先生接掌管理董事會之責任。本公司執行董事兼行政總裁Liu Michael Xiao Ming先生負責本集團業務之日常管理。

非執行董事

每名非執行董事及獨立非執行董事之委任期為十二個月，而除非任何一方於任期屆滿前以書面提出終止，否則每次屆滿時將自動續期十二個月。非執行董事及所有獨立非執行董事亦須按照本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任，並須至少每三年輪值退任一次。

薪酬委員會

薪酬委員會已訂立企業管治守則所載之特定書面職權範圍。於本年報日期，薪酬委員會包括三名獨立非執行董事郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。史曉磊女士為薪酬委員會之主席。

薪酬委員會的主要職能包括就本公司的薪酬政策及架構和董事及高級管理層之薪酬待遇向董事會提出建議。薪酬委員會亦負責設立具透明度的程序以制定有關薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人士不會參與其本身薪酬之決策，而有關薪酬將參照個人及本公司的表現以及市場慣例及條件後釐訂。薪酬委員會職權範圍之全文刊載於本公司及聯交所網站上。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會曾舉行兩次會議，在會上檢討董事之薪酬待遇。各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	2/2
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	2/2
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	2/2
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	不適用
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	不適用
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	不適用

企業管治報告

提名委員會

提名委員會已訂立企業管治守則所載之特定書面職權範圍。於本年報日期，提名委員會包括三名獨立非執行董事郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。吳偉雄先生為提名委員會之主席。

提名委員會主要負責就委任董事、評估董事會的組成、評估獨立非執行董事之獨立性及管理董事會繼任事宜向董事會作出建議。提名委員會職權範圍之全文刊載於本公司及聯交所網站上。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，提名委員會曾舉行一次會議，在會上檢討委任董事、董事會之架構、人數及組成。各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	1/1
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	1/1
史曉磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	1/1
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	不適用
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	不適用
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	不適用

董事會已於二零一三年九月採納董事會成員多元化政策(「該政策」)而該政策已根據二零一九年十月二十一日通過之董事會決議案而修訂，當中載列董事會為達致其成員多元化而採取之方針。董事會成員之委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以充分顧及董事會成員多元化之裨益為甄選準則。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供之貢獻而作決定。提名委員會將監察該政策的執行，並將不時在適當時候檢討該政策，以確保該政策行之有效。

審核委員會

審核委員會已訂立企業管治守則所載之特定書面範圍。於本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事郭劍雄先生、吳偉雄先生及史晓磊女士。郭劍雄先生為審核委員會之主席。

審核委員會之主要職能為審閱本集團的財務資料及報告，並就本集團的高級財務職員或外聘核數師提出之任何重大或非經常項目在向董事會提呈前作出考慮；檢討與外聘核數師之關係及其委聘條款並向董事會提供相關建議；及檢討本集團之財務報告制度、內部監控制度及風險管理制度。審核委員會亦已獲賦予董事會之企業管治職能，以監控、促使及管理本集團內之企業管治合規事項。審核委員會職權範圍之全文刊載於本公司及聯交所網站上。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會曾舉行兩次會議，各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
郭劍雄先生(於二零一九年三月七日獲委任)	2/2
吳偉雄先生(於二零一九年五月二十一日獲委任)	2/2
史晓磊女士(於二零一九年五月二十一日獲委任)	2/2
李方先生(於二零一九年三月七日辭任)	不適用
劉信邦先生(於二零一九年四月十日辭任)	不適用
黎明偉先生(於二零一九年四月十一日辭任)	不適用

以下為審核委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度內進行之工作簡要：

1. 審閱及批准本公司核數師之酬金及委聘條款；以及審閱本公司核數師之委聘並就此向董事會作出推薦建議；
2. 審閱及討論本集團之管理賬目；及
3. 採納內部監控審閱報告，以評估本集團之內部監控系統。

企業管治報告

核數師及核數師的酬金

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司（「大華馬施雲」）審核。本公司外聘核數師有關其對於本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表報告責任之聲明，載於本年報第49至56頁「獨立核數師報告」一節。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，向本公司核數師大華馬施雲支付或應付的費用分析如下：

	千港元
審計服務費用(附註a)	1,800
總計	1,800

附註：

(a) 由大華馬施雲提供之審計服務。

董事就綜合財務報表之責任

董事確認彼等須為各財務期間編製能真實及公平地反映本集團財務狀況的本公司財務報表負責。本公司的財務報表乃根據所有法定規定及適用會計準則而編製。董事負責確保選擇合適的會計政策及一致應用；且所作的相關詮釋、調整及估計均屬審慎合理，以及財務報表按持續經營基準獲編製。董事知悉條件顯示存在有關持續經營的重大不確定因素，並認為基於本報告第64及65頁「綜合財務報表之編製基準」下「本集團按持續經營基準繼續經營之能力」一段所載之原因，本集團將按持續經營基準繼續經營。本公司獨立核數師關於財務報表的報告責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

企業管治職能

為確立董事會履行企業管治職能之職責及責任，董事會已將若干企業管治職能委派予審核委員會，包括：(i)制定及檢討企業管治政策及常規；(ii)檢討及監察本公司之董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察遵守法律及監管規定方面之政策及常規；(iv)制定、檢討及監察僱員及董事適用之操守準則及合規手冊；及(v)檢討本公司遵守企業管治守則之情況及企業管治報告內之披露。

內部監控

董事會明白其維持充分內部監控系統之責任，以保障本集團之資產及股東權益。內部監控系統(包括界定權限之管理架構)已予制訂，以助達成業務目標、保障資產免受到未經授權之使用及存置恰當會計紀錄，以提供可靠之財務資料作內部及刊發之用。設立內部監控系統可合理(但非絕對)防止財務報表之重大失實聲明或資產損失，及管理(而非消除)營運系統失效及未能達成業務目標之風險。

本集團積極提升內部監控。為加強現有之內部監控制度，本公司已委任獨立專業公司就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度期間所挑選之內部監控週期進行審查。審核委員會已審閱內部監控審閱報告。本集團正考慮獨立專業公司就所識別之缺陷而提出的建議，該等建議亦會定期跟進及與審核委員會討論。

公司秘書

葉振中先生(「葉先生」)於二零一九年三月七日獲委任為本公司之公司秘書，並於二零一九年十二月一日辭任。於葉先生辭任後，劉哲魁先生(「劉先生」)已於二零一九年十二月一日獲委任為本公司之公司秘書。劉先生為本公司全職僱員，瞭解本公司日常事務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，劉先生已參與不少於15小時之相關專業培訓。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

根據本公司之公司細則第58條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會表決權利)十分一之股東，應於任何時候有權透過向董事會或本公司之公司秘書發出請求書，要求董事會召開股東特別大會，以處理請求書中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該請求書後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則請求人可自行根據百慕達一九八一年公司法(「公司法」)第74(3)條之條文召開大會。

股東於股東大會上提出議案的程序

根據公司法，任何於提請要求日期持有不少於全體股東(附有於本公司股東大會表決權利)之總投票權中二十分之一投票權的股東，或不少於一百名股東，可書面要求本公司：

- (a) 向有權收取下屆股東週年大會通告的本公司股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈的決議案；
- (b) 向有權收取股東大會通告的本公司股東傳閱一份字數不多於一千字的陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或大會上將會處理的事務。

如提請要求須發出決議案通告，該提請要求必須在大會舉行日期前不少於六個星期送達至本公司；如提請要求屬任何其他事宜，該提請要求則須在大會舉行日期前不少於一個星期送達。

股東權利(續)

股東提名人選參選本公司董事之程序

根據本公司之公司細則第88條，除非獲董事會推薦參選，否則除本公司股東大會上退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會上參選任職董事，除非由正式合資格出席本公司股東大會並於會上表決的本公司股東(並非擬參選董事之人士)簽署通告，當中表明建議提名該人士參選的意向，並附上所提名人士簽署表示願意參選的通知，送至本公司之香港總辦事處或本公司之股份登記香港分處卓佳登捷時有限公司，而發出該等通告之期間最少須為七天，該期間不得早於寄發舉行有關選舉之股東大會之有關通告翌日開始，及不得遲於該股東大會舉行日期前七日結束。

股東向董事會作出查詢之程序

股東可隨時將書面查詢及問題送交本公司之香港總辦事處，地址為香港灣仔港灣道25號海港中心22樓2202-2203室，註明公司秘書收。

投資者關係

本公司已就其與股東、投資者及其他利益相關者之間設立多個溝通渠道。當中包括股東週年大會、年報及中期報告、憲章文件、通告、公佈、通函及本公司網站www.winshine.com及www.tricor.com.hk/web/service/000209。本公司網站上之資訊將不時更新。

獨立核數師報告



Moore Stephens CPA Limited

801-806 Silvercord, Tower 1,
30 Canton Road, Tsimshatsui,
Kowloon, Hong Kong

T +852 2375 3180
F +852 2375 3828

www.moore.hk

大
華
馬
施
雲
會
計
師
事
務
所
有
限
公
司

致WINSHINE SCIENCE COMPANY LIMITED 瀛晟科學有限公司*股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

保留意見

我們已審閱列載於第57至163頁的瀛晟科學有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此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。

吾等認為,除我們於報告內「保留意見之基準」一節所述事宜中相應比較數字的可能影響外,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以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例妥為編製。

保留意見之基準

綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表之比較資料

誠如我們於 貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表(「二零一八年審核報告」)中日期為二零一九年十月三十日之核數師報告所詳述，由於下文(i)及(ii)所述事宜之範圍限制，我們就綜合財務報表作出不發表意見。

(i) 貴集團就翻新物業之已付按金及其他應收款項之減值虧損

截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團就(i)於二零一六年翻新物業之已付按金約人民幣54.7百萬元(相當於約64.6百萬港元)；及(ii)於二零一六年二月有關透過收購一家附屬公司之全部股權收購若干資產及承擔若干負債之其他應收款項約人民幣33.2百萬元(相當於約39.3百萬港元)確認減值虧損。我們無法取得足夠之適當審計證據信納於二零一六年之已付按金之性質及有效性，以及於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益就上文所述其他應收款項及翻新物業按金所確認之減值虧損是否應於截至二零一八年十二月三十一日止年度之前的財政年度確認及有關金額。

獨立核數師報告

(ii) 無法取得有關 貴集團一家附屬公司進行之若干交易及貸款之充分適當審計證據

截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團確認於中國海南成立之本集團一家附屬公司所進行之若干交易（「該等交易」）及貸款（「該等貸款」），而我們無法取得足夠的適當審計證據以信納作出短期資金墊付安排之性質及商業理據，以及是否有任何與貴集團關聯方有關連之人士參與交易，尤其是鑑於貴公司前任董事（「前任董事」）於該等交易之安排中之影響及參與，導致發現所接獲債務人之直接確認（定義見二零一八年核數師報告）與當時之核數師於二零一九年三月之會計記錄之間存在差異，因此我們未能取得足夠的適當審計證據以信納前任董事於該等貸款及該等交易項下之短期資金墊付安排之該等交易對約方（前任董事明確表現其身份者除外）並無關連，因此該等人士根據香港會計準則第24號「關聯方披露」並非關聯方。因此，我們無法推斷相關關聯方交易之披露於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度是否完整及準確，及無法信納訂立上述交易之性質及相關商業理由。

任何可能被認為對上文(i)及(ii)所述事項屬必要的調整將對截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表造成重大影響。我們對截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表之審計意見已作出相應修改。我們對本年度綜合財務報表之意見亦作修改，乃因該等事項可能會對本年度數據與相應數據之可比性產生影響。

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」）審計綜合財務報表。我們在該等準則下承擔的責任已在我們的報告「核數師就審計綜合財務報表承擔之責任」一節作進一步闡述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則（「守則」），我們獨立於貴集團，並已根據該等規定及守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們對綜合財務報表作出的保留審計意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表及就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。除「保留意見之基礎」一節所述事項外，我們決定於報告中溝通以下關鍵審核事項。

關鍵審核事項

我們在審核中如何處理關鍵審核事項

存貨減值評估

我們將存貨減值評估確定為關鍵審核事項，是由於存貨數額龐大，而對陳舊存貨撥備之評估需要重大管理層判斷，並涉及高度估計不確定性。

貴集團根據對存貨可變現淨值之評估對存貨作出撥備。當事件或情況變動顯示可變現淨值低於成本時，就存貨作出撥備。貴集團管理層於報告期末審閱存貨賬齡報告以識別不再能於市場出售之存貨及主要根據最近發票價及當前市況估計該等項目之可變現淨值。

於二零一九年十二月三十一日，存貨之賬面值為67,541,000港元，並已於截至該日止年度於損益計入存貨撇減4,406,000港元。

我們就評估 貴集團之存貨減值評估的關鍵程序包括：

- 了解及評估 貴集團之存貨撥備政策；
- 審查及評估管理層識別陳舊或滯銷存貨之程序，並估計該等存貨之可變現淨值；
- 抽樣測試存貨賬齡分析之準確性，並分析過時存貨水平及彼等之相關撥備；
- 取得存貨賬齡報告以識別過時存貨及評估是否為存貨妥為計提撥備；及
- 參考後續用途及銷售資料抽樣審查及評估存貨之可變現淨值，並透過追溯證明文件抽樣進行測試。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

投資物業估值

我們將投資物業的估值確定為關鍵審核事項，因為估計不確定性的主要來源以及估值涉及的重要假設和判斷。

誠如綜合財務報表附註19所披露，於二零一九年十二月三十一日，貴集團之投資物業為110,518,000港元。投資物業之公允值變動收益7,045,000港元已於截至該日止年度之綜合損益表中確認。

貴集團投資物業之公允值乃採用具有重大不可觀察輸入數據的估值技術、有關所採納的合適估值技術及輸入數據採用有關市場狀況的假設及判斷而釐定。貴集團亦與獨立合資格估值師緊密合作，以建立及釐定合適的估值技術。

我們在審核中如何處理關鍵審核事項

我們就評估投資物業之估值評估的關鍵程序包括：

- 審閱獨立合資格估值師的估值報告，並与管理層和獨立合資格估值師進行討論以了解估值基礎，使用的方法和所應用的相關假設；
- 評估管理層有關審視由獨立合資格估值師進行估值的流程；
- 評估獨立合資格估值師的才幹、能力和客觀性；
- 取得獨立合資格估值師使用的市場交易的相關數據（包括可比較個案），並評估其是否合適及支持性；及
- 進行市場研究和分析，以評估投資物業因估值而出現的公允值變動是否合理及符合我們所知的市場趨勢。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的保留意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其發表任何形式的鑒證結論。

當我們審核綜合財務報表時，我們的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審核過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於我們已執行之工作，倘我們認為該等其他資料有重大錯誤陳述，我們須報告該事實。於此方面，我們沒有任何報告。誠如上文保留意見之基準所述，我們無法取得足夠的適當證據確定是否需要就本文(i)及(ii)分節所述之事宜對截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表作出調整。因此，我們無法斷定該等事宜是否重大遺漏其他資料。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平反映財務狀況的綜合財務報表，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事有責任評估 貴集團持續經營能力、披露（如適用）與持續經營有關的事項及使用按持續經營基準的會計政策，除非董事擬將 貴集團清盤或終止經營業務，或除此之外並無實際的替代方法。

治理層負責監督 貴集團財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

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，我們僅根據百慕達公司法第90條向閣下（作為整體）出具包括我們意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水平的保證，但不保證按照香港審核準則進行的審核，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匯總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核證據作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審核證據。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公允反映相關交易和事項。

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核證據，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審核範圍及時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下溝通相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。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，由於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。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

黎鴻威

執業證書編號：P06995

香港，二零二零年三月十八日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	6	649,490	636,882
銷售成本		(574,551)	(567,137)
毛利		74,939	69,745
其他收入、收益及虧損	7	16,822	16,589
翻新物業之已付按金之減值虧損	8	-	(64,627)
其他應收款項之減值虧損	8	-	(39,315)
應收貸款之預期信貸虧損撥備，淨額	20	(1,082)	(2,045)
應收貸款利息之預期信貸虧損撥備	25	(1,008)	-
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備	23	(434)	(138)
銷售及分銷成本		(6,403)	(8,183)
行政開支		(73,907)	(80,047)
研發開支		(2,523)	(1,972)
按公允值計入損益之金融資產之公允值變動		(10,689)	(9,999)
其他經營開支		(14,404)	(15,616)
融資成本	9	(14,785)	(8,745)
除稅前虧損		(33,474)	(144,353)
所得稅開支	10	(8,948)	(9,272)
本年度虧損	11	(42,422)	(153,625)
本公司擁有人應佔本年度虧損		(42,422)	(153,625)
每股虧損	15	(1.16港仙)	(4.20港仙)
基本及攤薄			

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 千港元	二零一八年 千港元
本年度虧損		(42,422)	(153,625)
其他全面收益(開支)			
不會轉列入損益之項目：			
物業重估收益	16	4,741	1,678
物業重估盈餘產生之遞延稅項(支出)抵免	32	(400)	800
		4,341	2,478
可於其後轉列入損益之項目：			
換算海外業務時產生之匯兌差額		(5,977)	(14,426)
本年度其他全面開支		(1,636)	(11,948)
本年度全面開支總額		(44,058)	(165,573)
本公司擁有人應佔本年度全面開支總額		(44,058)	(165,573)

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 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	135,168	126,570
使用權資產	17	9,185	–
預付土地補價	18	–	3,729
投資物業	19	110,518	105,912
應收貸款	20	–	13,987
遞延稅項資產	32	7,517	8,808
		262,388	259,006
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產	21	6,891	17,580
存貨	22	67,541	89,424
預付土地補價	18	–	143
應收貿易款項	23	84,779	43,245
應收貸款	20	9,615	4,510
應收關聯方款項	24	–	228
預付款項、按金及其他應收款項	25	17,088	35,221
已抵押銀行存款	26	58,170	–
銀行結餘及現金	26	89,280	75,489
		333,364	265,840
流動負債			
應付貿易款項	27	148,159	117,862
其他應付款項及應計費用	28	35,330	54,041
合約負債	29	542	1,745
貸款	30	209,441	160,422
租賃負債	31	3,458	–
應付稅項		2,083	2,133
		399,013	336,203
流動負債淨值		(65,649)	(70,363)
資產總值減流動負債		196,739	188,643
非流動負債			
借貸	30	45,000	–
租賃負債	31	2,005	–
遞延稅項負債	32	29,455	24,306
		76,460	24,306
資產淨值		120,279	164,337

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 千港元	二零一八年 千港元
股本及儲備			
股本	33	366,186	366,186
虧絀		(245,907)	(201,849)
權益總額		120,279	164,337

載於第57至163頁綜合財務報表已於二零二零年三月十八日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

趙德永
執行董事

LIU Michael Xiao Ming
執行董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							權益總額 千港元
	已發行股本 千港元	股份溢價 千港元	資產重估儲備 千港元	法定儲備基金 千港元	購股權儲備 千港元	匯兌波動儲備 千港元	累計虧損 千港元	
								(附註)
於二零一八年一月一日	366,186	942,400	52,886	10,230	58,693	39,234	(1,139,719)	329,910
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(153,625)	(153,625)
本年度其他全面收益(開支)	-	-	2,478	-	-	(14,426)	-	(11,948)
本年度全面收益(開支)總額	-	-	2,478	-	-	(14,426)	(153,625)	(165,573)
變現之重估儲備	-	-	(1,889)	-	-	-	1,889	-
購股權失效(附註34)	-	-	-	-	(7,907)	-	7,907	-
轉撥至法定儲備基金	-	-	-	700	-	-	(700)	-
於二零一八年十二月三十一日	366,186	942,400	53,475	10,930	50,786	24,808	(1,284,248)	164,337
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(42,422)	(42,422)
本年度其他全面收益(開支)	-	-	4,341	-	-	(5,977)	-	(1,636)
本年度全面收益(開支)總額	-	-	4,341	-	-	(5,977)	(42,422)	(44,058)
變現之重估儲備	-	-	(1,981)	-	-	-	1,981	-
購股權失效(附註34)	-	-	-	-	(13,070)	-	13,070	-
轉撥至法定儲備基金	-	-	-	814	-	-	(814)	-
於二零一九年十二月三十一日	366,186	942,400	55,835	11,744	37,716	18,831	(1,312,433)	120,279

附註：本集團之中華人民共和國(「中國」)附屬公司須至少將其根據中國經審核財務報表的純利10%分配至法定儲備基金，直至該儲備結餘達到附屬公司註冊資本的50%為止。本公司可選擇作出任何額外撥款。法定儲備基金只可用於彌補虧損，或資本化為股本，惟餘額須不少於進行有關資本化後的有關實體註冊資本20%。

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 千港元	二零一八年 千港元
經營業務		
除稅前虧損	(33,474)	(144,353)
作下列調整：		
融資成本	14,785	8,745
利息收入	(2,107)	(3,685)
預付土地補價攤銷	-	144
物業、廠房及設備折舊	10,029	9,588
使用權資產折舊	3,535	-
按公允值計入損益之金融資產之公允值之未變現虧損	10,689	9,999
投資物業之公允值變動收益	(7,045)	(8,979)
出售物業、廠房及設備之收益	(73)	(129)
翻新物業之已付按金之減值虧損	-	64,627
其他應收款項之減值虧損	-	39,315
應收貸款之預期信貸虧損撥備撥回	(3,290)	-
應收貸款之預期信貸虧損撥備	4,372	2,045
應收貸款利息之預期信貸虧損撥備	1,008	-
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備	434	138
撇銷應收貿易款項	139	256
撇減存貨，淨額	4,406	2,749
營運資金變動前之經營現金流量	3,408	(19,540)
存貨減少(增加)	12,380	(12,473)
應收貿易款項(增加)減少	(42,107)	71,061
預付款項、按金及其他應收款項減少(增加)	16,725	(18,233)
應付貿易款項增加(減少)	31,300	(56,685)
其他應付款項及應計費用增加(減少)	3,094	(12,165)
合約負債減少	(1,203)	(497)
營運所得(所用)現金	23,597	(48,532)
已繳所得稅	(2,695)	(9,269)
經營業務所得(所用)現金淨額	20,902	(57,801)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
投資活動			
購置物業、廠房及設備		(15,637)	(12,832)
使用權資產付款		(114)	-
出售物業、廠房及設備之所得款項		1,146	500
終止出售附屬公司退回按金	28	(21,214)	-
出售附屬公司之已收按金	28	-	26,803
關聯公司還款(墊付予關聯公司)		228	(236)
墊付應收貸款		-	(16,000)
收取應收貸款		7,800	8,359
已收利息		1,200	3,685
提取已抵押銀行存款		-	21,207
存放已抵押銀行存款		(59,214)	-
投資活動(所用)所得現金淨額		(85,805)	31,486
融資活動			
貸款所得款項		689,340	547,232
償還貸款		(591,176)	(566,990)
已付利息		(14,785)	(8,745)
償還租賃負債		(3,271)	-
融資活動所得(所用)現金淨額		80,108	(28,503)
現金及現金等值物增加(減少)淨額		15,205	(54,818)
於年初之現金及現金等值物		75,489	131,523
匯率變動之影響		(1,414)	(1,216)
於年結之現金及現金等值物，代表銀行結餘及現金		89,280	75,489

1. 公司資料

瀛晟科學有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)為一間於百慕達註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於本年報公司資料章節披露。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。由於延遲刊發二零一八年全年業績及根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.50條之規定，本公司股份已自二零一九年四月一日起在聯交所暫停買賣，並已於二零二零年二月二十七日恢復買賣。

本公司之主要業務為投資控股，而其主要附屬公司之主要業務載於附註43。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，亦為本公司之功能貨幣。

2. 綜合財務報表之編製基準

(a) 董事變動產生之事宜

自二零一九年五月十日之股東特別大會結束後，本公司的兩名執行董事已被罷免而兩名新執行董事已獲委任加入本公司董事會(「新董事會」或「董事」)。本公司董事已審閱本集團的企業管治架構，並確定於以往年度及在新董事會上任之前，本公司附屬公司中有適當的主要管理人員負責相關的經營和財務職能，並可以指導附屬公司的相關活動。本公司董事認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司的會計賬冊及記錄均已妥善保存。

根據董事的評估，董事認為彼等能夠履行其編製綜合財務報表的責任。

(b) 本集團按持續經營基準繼續經營之能力

本集團繼續採用持續經營基準編製綜合財務報表。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約42,422,000港元及於二零一九年十二月三十一日，本集團有淨流動負債約65,649,000港元。本集團之銀行結餘及現金以及有抵押銀行存款分別約為89,280,000港元及58,170,000港元，而相對於其貸款約為254,441,000港元，當中約209,441,000港元須於未來十二個月內償還，於附註30披露。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 綜合財務報表之編製基準(續)

(b) 本集團按持續經營基準繼續經營之能力(續)

為改善本集團之財務狀況，本公司董事一直採取各種措施，載列如下：

- i. 與相關貸款人磋商以於現有貸款到期時重續及延長，當中(a)本公司與債券持有人就45,000,000港元之貸款訂立延長協議以將還款期延至二零二一年三月三十一日；(b)本公司與本公司一名主要股東就無抵押循環貸款融資50,000,000港元於其到期日二零二零年九月三十日前訂立延長協議，以將信貸融資之到期日進一步延至二零二一年三月三十一日，於報告期末及截至綜合財務報表批准日期，有關融資尚未動用；及(c)授予本集團之銀行融資乃由本集團資產之按揭或抵押提供擔保，本公司董事認為，有關銀行融資極大可能可於其於二零二零年六月到期時重續，詳情載於綜合財務報表附註30；
- ii. 實施積極節約成本措施，通過多種方法控制行政成本，以提高經營現金流量至足以應付本集團營運資金需求之水平；及
- iii. 檢討其投資並積極考慮變現若干投資物業及／或持作買賣之上市證券，以於有需要時加強本集團之現金流量狀況。

基於上述考慮因素及經計及上述措施，本公司董事認為，本集團將擁有足夠之營運資金以履行該等綜合財務報表刊發日期起計未來十二個月到期之財務責任，因此，該等財務報表乃按持續經營基準編製。

3. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港財務報告準則之修訂本

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本

本集團於本年度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香港財務報告準則之修訂本：

香港財務報告準則第16號	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號之修訂本	具有負補償的預付款項特點
香港會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港財務報告準則之修訂本	對二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進

除下文所述者外，本年度應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

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。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。

租賃之定義

本集團已選擇對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）— 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號的可行權宜方法，而並不將該準則應用於先前未識別為包括租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在之合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂之合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號所載之規定應用租賃之定義以評估合約是否包括租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於二零一九年一月一日首次應用日期確認。首次應用日期的任何差額於期初保留溢利確認，及並無重列比較資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

於過渡應用香港財務報告準則第16號項下之經修訂追溯法時，本集團對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃按每項租賃就對各份租約之相關程度應用以下可行權宜方法：

- (i) 依賴透過應用香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」作為減值審閱之替代方法，評估租賃是否屬虧損；
- (ii) 選擇不確認租期於首次應用日期12個月內結束之租賃之使用權資產及租賃負債；
- (iii) 自於首次應用日期對使用權資產之計量中排除初步直接成本；
- (iv) 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率；及
- (v) 根據於首次應用日期之事實及情況使用事後方式釐定本集團具有延長及終止選擇權之租賃之租期。

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號時作出以下調整：

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號第C8(b)(ii)項過渡法確認額外租賃負債及金額與相關租賃負債(經任何預付或應計租賃款項調整)相同之使用權資產。

當就先前分類為經營租賃之租賃確認租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期之相關集團實體之增量借款利率。相關集團實體所應用之加權平均增量借款利率介乎6.0%至10.0%。

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(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 千港元
於二零一八年十二月三十一日披露之經營租賃承擔	8,591
按相關增量借款利率貼現之租賃負債	7,965
減：確認豁免—短期租賃	(774)
於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時確認之 有關經營租賃之租賃負債及租賃負債	<u>7,191</u>
分析為	
流動	2,935
非流動	<u>4,256</u>
	<u>7,191</u>

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. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(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之使用權資產之賬面值包括以下各項：

	使用權資產 千港元
應用香港財務報告準則第16號時確認之有關經營租賃之使用權資產	7,191
自預付租賃款項重新分類(附註)	<u>3,872</u>
	<u>11,063</u>
按類別：	
土地及樓宇	7,191
租賃土地	<u>3,872</u>
	<u>11,063</u>

附註：

就中國租賃土地之預付款項於二零一八年十二月三十一日分類為預付土地補償。於應用香港財務報告準則第16號時，預付租賃款項之流動及非流動部分分別143,000港元及3,729,000港元重新分類為使用權資產。

作為出租人

根據香港財務報告準則第16號之過渡性條文，本集團毋須就本集團為出租人之租賃於過渡時作出任何調整，惟須根據香港財務報告準則第16號自首次應用日期起為該等租賃入賬，而比較資料並未經重列。

3. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

下列為對於二零一九年一月一日之綜合財務狀況表中確認之金額所作出的調整。未受變動影響的項目不計入在內。

	附註	先前於 二零一八年 十二月 三十一日 呈報之賬面值 千港元	調整 千港元	根據香港 財務報告 準則第16號 於二零一九年 一月一日 之賬面值 千港元
非流動資產				
預付土地補價	18	3,729	(3,729)	-
使用權資產	17	-	11,063	11,063
流動資產				
預付土地補價	18	143	(143)	-
流動負債				
租賃負債		-	2,935	2,935
非流動負債				
租賃負債		-	4,256	4,256

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. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本：

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號之修訂本	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號之修訂本	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號之修訂本	重要之定義 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號之修訂本	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 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間開始時或其後之業務合併及資產收購生效。

³ 於有待釐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。

除下文所述之香港財務報告準則之修訂本外，本公司董事預期，應用所有其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本「重要之定義」

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。

該等修訂本與各香港財務報告準則的定義一致，並將在集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂本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。

4. 主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干物業及金融工具乃按各報告期末之重估金額或公允值計量，如下文所載之會計政策所說明。

歷史成本一般按交換商品及服務所提供之代價之公允值計算。

公允值指市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格，而不論價格乃可直接觀察或按其他估值方法估計。估計資產或負債的公允值時，若市場參與者於計量日期為資產或負債定價時考慮該資產或負債的特點，則本集團會考慮該等特點。公允值於該等綜合財務報表作計量及／或披露乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號「股份付款」範圍內的股份付款交易、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（應用香港財務報告準則第16號前）入賬的租賃交易及與公允值相似但並非公允值的計量（例如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值）除外。

非金融資產之公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途之另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察性及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

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. 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。本公司於下列情況下擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 對來自參與投資對象的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收益表內列賬。

如需要，將會就附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團之會計政策貫徹一致。

集團內公司間之所有資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間之交易相關之現金流量已於綜合賬目時全部對銷。

收購並不構成業務的附屬公司

當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別，則本集團識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，方式為首先將購買價按各自的公允值分配至投資物業(其後根據公允值模式計量)以及金融資產及金融負債，購買價餘額繼而分配至其他可識別資產及負債，基準為按其於購買日期的相對公允值。該交易不會產生商譽或議價收購收益。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減去任何已識別減值虧損列賬。

4. 主要會計政策(續)

客戶合約收入

本集團於履行履約責任時(或就此)確認收入,即當特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指可區分的單一貨品或服務(或組合貨品或服務)或大致相同的一系列可區分貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準,按完全達成相關履約責任的進度逐步轉移控制權及確認收入:

- 客戶於本集團履約的同時收取及消耗本集團履約所提供的利益;
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產;或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產,而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則,於客戶獲得可區分貨品或服務的控制權時確認收入。

合約資產指本集團就本集團已向客戶轉讓的貨品或服務而於交換中收取代價的權利(尚未成為無條件),根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反,應收款項指本集團收取代價的無條件權利,即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價),而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一份合約有關的合約資產及合約負債以淨額列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

客戶合約收入(續)

委託人與代理人

當涉及另一方向客戶提供貨品或服務時，本集團釐定其承諾的性質是否為其自身提供指定貨品或服務的履約責任(即本集團為委託人)或是安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

租賃

租賃之定義(根據附註3所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)

倘合約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，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂之合約而言，本集團於開始或修改日期按香港財務報告準則第16號項下之定義評估合約是否為或是否包含租賃。除非合約之條款及條件其後變動，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人(根據附註3所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)

分配代價至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團應用可行權宜方法，並不將非租賃組成部分自租賃組成部分分開，反而將租賃組成部分及任何相關之非租賃組成部分作單一租賃組成部分入賬。

作為可行權宜方法，當本集團合理預期對財務報表的影響與組合中的個別租賃並無重大差異時，具有相似特點之租賃按組合基準入賬。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於租期自開始日期起為12個月或以下並且不包括購買選擇權之員工宿舍之租賃。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

4. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註3所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債之重新計量作出調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初步直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態產生的估計成本，生產存貨而產生之成本除外。

本集團合理確定將於租期結束時取得相關租賃資產之所有權之使用權資產自開始日期起至可使用年期結束折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期之較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表呈列為獨立項目。

租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分之物業權益之付款而言，當付款未能於租賃土地及樓宇部分之間可靠分配時，則整項物業呈列為本集團之物業、廠房及設備。

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

4. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註3所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

可退還租賃按金

已付之可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)入賬及初步按公允值計量。於初步確認時對公允值之調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付之租賃付款之現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款之現值時，倘租賃隱含之利率無法容易釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。

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；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的預期應付款項；
- 本集團合理確定將予行使之購買選擇權之行使價；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使權利終止租賃)。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

4. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註3所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

租賃負債(續)

當以下事件發生時，本集團重新計量租賃負債(及對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債透過使用於重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款於市場租金審查後因市場租金費率變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就並不以單獨租賃入賬之租賃修訂而言，本集團透過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款按經修訂租賃之租期重新計量租賃負債。

稅項

為就本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易計量遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(二零一九年一月一日前)

倘租賃條款實質上將所有權的全部風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。所有其他租賃被分類為經營租賃。

經營租賃付款(包括收購根據經營租賃持有的土地的成本)於租期內以直線法確認為開支，除非有另一個系統化基準更能代表消耗租賃資產經濟利益的時間模式。

本集團作為出租人

租賃之分類及計量

本集團為出租人之租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本(製造商或經銷商出租人所產生之成本除外)包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

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，除根據公允值模型計之投資物業外，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

4. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(根據附註3所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)

分配代價至合約組成部分

於二零一九年一月一日生效，本集團應用香港財務報告準則第15號客戶合約收入(「香港財務報告準則第15號」)以分配合約之代價至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分基於其相對單獨售價與租賃組成部分分開。

可退還租賃按金

已收取之可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，並初步按公允值計量。於初步確認時對公允值作出調整被視為承租人之額外租賃付款。

租賃修訂

本集團自修訂生效日期起將經營租賃修訂入賬為新租賃，將任何與原有租賃有關之預付或應計租賃付款視作新租賃之租賃付款之一部分。

本集團作為出租人(於二零一九年一月一日前)

經營租賃之租金收入於有關租賃年期按直線法於損益確認。磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本會加入租賃資產的賬面值。除按公允值模式計量之投資物業外，有關成本於租期內以直線法確認為開支。

租賃土地及樓宇(於二零一九年一月一日前)

當本集團就包括租賃土地及樓宇元素的物業權益作出付款時，本集團會個別評估各元素的分類，此乃基於各元素的幾乎所有其風險與報酬是否轉移至本集團的評估，除非明確該兩個元素均為經營租賃，在此情況下，整項物業為經營租賃。尤其是，整筆代價(包括任何一次性預付款)在初始確認時，會在租賃土地與樓宇元素之間按土地元素及樓宇元素中租賃權益的相對公允值比例分配。

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. 主要會計政策(續)

租賃(續)

租賃土地及樓宇(於二零一九年一月一日前)(續)

相關付款能夠可靠分配時，作為經營租賃入賬的租賃土地權益在綜合財務狀況表中呈列為「預付土地補價」，並按直線基準在租賃期內攤銷。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按於交易日的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按於該日的現行匯率重新換算。按以外幣計值的公允值列賬的非貨幣項目按釐定公允值當日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目結算及重新換算所產生的匯兌差額在產生期間於損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債按各報告期末現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，而其收支項目按期內平均匯率換算，惟期內匯率出現重大波幅除外，在此情況下，則採用交易日期當時的匯率。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收益確認並以匯兌波動儲備名目於權益中累計。

借貸成本

所有借貸成本於產生期間內在損益中確認。

4. 主要會計政策(續)

退休福利成本

本集團根據強制性公積金計劃條例，為全體香港僱員設有界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃之規則，供款乃根據僱員底薪百分比作出，並於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

本集團在中國營運之附屬公司之僱員須參加由地方市政府經營之中央退休金計劃。根據地方市政府法規，該等附屬公司須為中國之僱員作出若干款額之供款。供款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員於提供服務時預期獲付福利的未貼現金額確認。除非另有香港財務報告準則規定或允許將福利列入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

於扣除已付的任何金額後，本公司就應付僱員福利(例如工資及薪金、年假以及病假)確認負債。

以股份為基礎支付

以權益結算並以股份為基礎支付款項交易

授予僱員之購股權

以權益結算並以股份為基礎支付款項予僱員或提供同類服務的其他人士按股本工具授出日期的公允值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份付款的公允值並未考慮所有非市場歸屬條件，按直線基準於歸屬期間根據本集團預期最終將歸屬的權益工具支銷，並於權益(購股權儲備)中作相應增加。於各報告期末，本集團根據所有有關非市場歸屬條件的評估，修訂其預期歸屬的權益工具數目。修訂原有估計的影響(如有)於損益中確認，使累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。對於授出當日立即歸屬的購股權，所授購股權公允值即時於損益支銷。

4. 主要會計政策(續)

以股份為基礎支付(續)

以權益結算並以股份為基礎支付款項交易(續)

授予僱員之購股權(續)

行使購股權時，先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至累計虧損。倘若購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，則先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至累計虧損內。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前虧損，乃由於在其他年度之應課稅或可扣稅的收入或開支，以及永不須課稅或可扣稅的項目。本集團乃按於報告期末已施行或實際已實行的稅率計算即期稅項的負債。

遞延稅項乃就綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利相應稅基的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可用以抵扣所有可扣稅暫時性差額時將該等可扣稅暫時性差額予以確認。若暫時性差額乃因首次確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易中的其他資產及負債而產生，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時性差額而確認，惟若本集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能於可見將來無法撥回的情況除外。就有關投資及權益引致的可扣減暫時性差額遞延稅項資產而言，僅於有足夠應課稅溢利可供動用暫時性差額的利益，且預期在可見未來將可予撥回時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的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分資產則會予以扣減。

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算，而所根據的稅率(及稅法)於報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的方式所引致的稅務後果。

就計量按公允值模式計量的投資物業的遞延稅項而言，假定該等物業的賬面值可透過出售全數收回，除非假定被駁回則作別論。倘該投資物業可予折舊，而目標為隨時間而非透過出售消耗該投資物業所包含的絕大部分經濟利益的商業模式持有，此假定則被駁回。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關及本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債互相對銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。在業務合併的初始會計處理產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響計入業務合併的會計處理中。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品或服務、或出於行政目的使用之建築物及租賃土地，乃按成本或公允值減其後累積折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、提供貨物或行政用途的在建物業以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸成本。有關物業完工後並達到可使用狀態時被劃分為適當類別物業、廠房及設備。當這些資產達到可用狀態時，按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

以重估模式計量物業、廠房及設備

因重估物業、廠房及設備而產生之任何重估增加會於其他全面收益中確認，並累計至重估儲備，惟其撥回相同資產過往於損益確認之重估減少的範圍則除外，於此情況下，有關增加計入損益，以過往扣除減幅為限。重估物業、廠房及設備產生之賬面淨值減少於損益中確認，以其超過重估儲備內有關該資產過去重估之結餘(如有)為限。其後銷售或廢棄已重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至累計虧損。

折舊乃採用直線法確認，按資產的估計可使用年期撇銷其成本或估值減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提的基準入賬。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業指為收取租金及／或資本增值而持有的物業。投資物業包括持有未確定將來用途的土地，該等土地被視為持有作資本增值用途。

使用公允值模式計量之投資物業

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔支出)計量。於初步確認後，投資物業按公允值計量。根據經營租賃持有以賺取租金或資本增值的本集團所有物業權益乃分類及入賬列入投資物業，並採用公允值模式計量。自投資物業公允值變動產生的收益或虧損於產生的期間列入損益。

4. 主要會計政策(續)

投資物業(續)

使用公允值模式計量之投資物業(續)

投資物業於出售時或當投資物業永久無法使用及預期無法通過其出售獲得未來經濟收益時終止確認。終止確認有關物業所產生的任何收益或虧損(按有關資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額計算)於終止確認該物業時計入損益。

無形資產

內部產生之無形資產－研發開支

研究活動的開支於產生期間內確認為費用。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部產生無形資產予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具有足夠的技術、財務及其他資源，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；及
- 能夠可靠計量無形資產於開發期間的應佔開支。

內部產生無形資產的初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準日期後所產生支出的總額。若並無內部產生無形資產可予確認，開發支出應在其產生期間於損益確認。

在初步確認後，內部產生無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

有形資產減值

於報告期末，本集團覆核其有形資產之賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度(如有)。

有形及無形資產之可收回金額乃個別地估計，在無法個別地估計資產之可收回金額時，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可以識別一個合理及一致之分配基礎，企業資產亦應分配至個別現金產生單位，若不能分配至個別現金產生單位，則應將企業資產按能識別、合理且一致之基礎分配至最小之現金產生單位組合。

可收回金額為公允值減出售成本以及使用價值之較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映就資產(或現金產生單位)特有貨幣時間價值及風險作出現有市場評估之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值而未來現金流量之估計並無作調整。

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。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，其後基於有關單位內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至有關單位其他資產。減值虧損會即時於損益確認，除非相關資產根據另一準則以重估金額列賬，在此情況，減值虧損根據該準則被視為重估減少。

倘減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位)之賬面值將調升至其經修訂之估計可收回金額，而增加後之賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損之情況下原應予以確認之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益內確認，除非相關資產根據另一準則以重估金額列賬，在此情況，減值虧損之撥回根據該準則被視為重估增加。

4. 主要會計政策(續)

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值代表存貨的估計售價減去所有估計的完工成本和進行銷售所需的成本。

撥備

倘本集團因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，本集團相當可能需要履行該責任，以及能夠對責任之金額作出可靠估計時，則確認撥備。

經考慮與責任有關之風險及不確定因素後，確認為撥備之金額為於報告期末清償現時責任所需代價之最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任之現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時值影響屬重大)。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具的合約條文訂約方時確認。所有正常買賣的金融資產以結算日期為基準予以確認及終止確認。正常買賣是須於法規或市場慣例所制訂的時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債乃初步按公允值計量，惟客戶合約產生之應收貿易款項根據香港財務報告準則第15號作初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔之交易成本於首次確認時計入或扣除自金融資產或金融負債之公允值(以合適者為準)。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

實際利息法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債預計年期或(倘適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值的利率。

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

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產之業務模式旨在收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金和未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)之金融資產計量，惟倘權益投資並非持作買賣用途亦非收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用之業務合併中確認的或然代價，則本集團可於首次應用香港財務報告準則第9號／初步確認金融資產之日不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列權益投資公允值變動。

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

- 其獲收購主要為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其為本集團共同管理的可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其為並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)計量的金融資產為以按公允值計入損益的方式計量。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利息法予以確認。利息收入乃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的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期間起透過對金融資產攤銷成本應用實際利率確認利息收入。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則自釐定資產不再信貸減值後的報告期間開始起，透過對金融資產總賬面值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 按公允值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益或指定為按公允值計入其他全面收益標準的金融資產以按公允值計入損益的方式計量。

按公允值計入損益的金融資產按各報告期末的公允值計量，任何公允值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收益及虧損」此單行項目。

金融資產的減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括應收貿易款項、應收貸款、其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘)根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來之信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具於預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的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的評估作調整。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

本集團一直就應收貿易款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損就有重大餘額的應收款項進行個別評估及／或採用合適組別的撥備矩陣進行整體評估。

就所有其他工具而言，本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非當信貸風險自初步確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初步確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估：

(i) 信貸風險顯著上升

於評估信貸風險自初步確認以來是否已顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初步確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

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)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；或

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的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，信貸風險自初步確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明情況並非如此時則作別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具i)違約風險較低；ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加之標準的有效性，並於適當時對其作出修訂，以確保該標準能夠於款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘有內部資料或由外部資源獲取的資料顯示債務人可能無法向債權人(包括本集團)全額付款(不計及由本集團持有的任何抵押品)，則本集團認為已發生違約事件。

不論上述情況，倘金融資產已逾期超過90日，則本集團認為已產生違約，除非本集團有合理及可靠資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

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. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(iii) 信貸減值的金融資產

倘發生一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響，則該金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人存在重大財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 基於與借款人財務困難相關的經濟或合約理由，借款人的放款人向借款人授出放款人於其他情況下不會考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人可能將進入破產或其他財務重組程序。

(iv) 撇銷政策

本集團於有資料表明交易對手處於嚴重財務困難且無實際恢復可能(例如交易對手已進行清算或進入破產程序，或就應收貿易款項而言，當有關金額為逾期超過兩年，以較早發生者為準)撇銷金融資產。撇銷之金融資產仍可根據本集團收回程序經考慮適用法律意見後強制執行。撇銷構成一項終止確認。任何其後收回款項於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃違約概率、違約虧損率(即違約造成虧損的幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率根據經前瞻性資料調整的過往數據進行評估。預期信貸虧損的估計反映以發生的各自違約風險作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預期將收取的現金流量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

若按整體基準計量的預期信貸虧損或處理個別工具層面的證據尚未可得，金融工具乃下列基準分組：

- 金融工具的性質(即本集團的應收貿易款項及其他應收款項各自作為獨立組別評估。應收貸款按個別基準評估預期信貸虧損)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合約權利屆滿時，或當本集團將金融資產及該項資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一實體時，本集團方會終止確認該項金融資產。倘本集團並無轉讓或保留所有權之絕大部分風險及回報並繼續控制該已轉讓資產，本集團就其可能須支付的金額確認其於資產及相關負債中的保留權益。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該項金融資產，亦確認已收所得款項之已抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之總和的差額於損益確認。

金融負債及權益

債務或權益的分類

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本公司所發行權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後按攤銷成本以實際利息法計量。

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括貸款、應付貿易款項及其他應付款項)其後按攤銷成本以實際利息法計量。

4. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任予以解除、取消或已到期時，本集團方終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源

在應用附註4所述之本集團會計政策時，本公司董事需要就目前未能從其他來源而得出之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層認為相關之其他因素為基準而作出。實際結果或會有別於該等估計。

本集團持續就所作估計及相關假設作出評估。會計估計之變動如只影響當期，則有關變動於估計變動當期確認。如該項會計估計之變動影響當期及以後期間，則有關變動於變動當期及以後期間確認。

應用會計政策之重大判斷

以下為本公司董事在採用本集團會計政策過程中所作出對綜合財務報表所確認之金額具最重大影響之重大判斷(涉及估計之判斷(見下文)除外)。

持續經營考慮因素

本公司董事於評估持續經營之假設時，需於特定時間就本質上不確定的事件或情況之未來結果作出判斷。本公司董事認為本集團有能力持續經營，而可能個別或共同對持續經營假設構成重大疑問，且或會引致業務風險之重大事件或情況載於附註2。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

應用會計政策之重大判斷(續)

投資物業的遞延稅項

就計量使用公允值模式計量的投資物業產生的遞延稅項而言，本公司董事已審閱本集團的投資物業組合，並得出結論認為本集團的投資物業並非以其目標為隨著時間過去而消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益。因此，在釐定本集團對投資物業的遞延稅項時，本公司董事已釐定假設使用公允值模式計量的投資物業的賬面值乃透過出售全部收回，並無被推翻。鑑於本集團須就投資物業出售時之公允值變動繳納中國土地增值稅(「土地增值稅」)，因此本集團已就投資物業公允值變動確認遞延稅項。

估計之不確定因素主要來源

以下為涉及日後之主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源，該等不明朗因素可能有可能導致下一個財政年度之資產負債賬面值出現大幅調整之重大風險。

遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，於本集團綜合財務狀況表就一間營運附屬公司之未動用稅項虧損確認遞延稅項資產7,517,000港元(二零一八年十二月三十一日：8,808,000港元)。由於未來溢利來源不可預測，因此並無就香港及中國附屬公司之其他稅項虧損118,291,000港元(二零一八年：119,675,000港元)及人民幣(「人民幣」)29,436,000元(相等於約32,859,000港元)(二零一八年：人民幣23,688,000元(相等於約27,033,000港元))確認遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可實現主要取決於未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額可供動用。倘若實際產生之未來應課稅溢利少於或多於預期，或事實及情況有變導致對未來應課稅溢利估計作出修訂，則可能會引起遞延稅項資產之重大撥回或進一步確認，並於有關撥回或進一步確認發生之期間於損益內確認。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

投資物業公允值計量及估值過程

誠如附註19所披露於各報告期末投資物業於綜合財務狀況表內按公允值列賬。公允值基於獨立專業估值師行使用物業估值技術(其涉及若干市況假設)進行之物業估值而釐定。

估計本集團投資物業的公允值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。倘並無第一級輸入，本集團委聘一間第三方合資格專業估值師行對本集團之投資物業進行估值。於各報告期末，本集團管理層與合資格外聘估值師行密切合作，以設定及確定第二級及第三級公允值計量的適當估值方法及輸入數據。本集團管理層首先考慮並採用第二級輸入數據，該等輸入數據可衍生自活躍市場可觀察報價。當不可取得第二級輸入數據時，本集團採用包括第三級輸入數據的估值技術。若投資物業的公允值發生重大變動，會向本公司董事會報告波動原因。假設及輸入數據變動會導致本集團投資物業公允值變動，並對損益所列報之損益金額作出相應調整。

有關釐定本集團投資物業公允值所用估值技術及輸入數據的資料於附註19披露。

租賃樓宇公允值計量及估值過程

誠如附註16所披露於各報告期末租賃樓宇於綜合財務狀況表內按重估金額減累計折舊列賬。重估金額基於獨立專業估值師行使用物業估值技術(其涉及若干市況假設)進行之物業估值而釐定。

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

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

租賃樓宇公允值計量及估值過程(續)

估計本集團租賃樓宇的重估價值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。倘並無第一級輸入，本集團委聘一間第三方合資格專業估值師行對本集團之租賃樓宇進行估值。於各報告期末，本集團管理層與合資格外聘估值師行密切合作，以設定及確定第二級及第三級公允值計量的適當估值方法及輸入數據。本集團管理層首先考慮並採用第二級輸入數據，該等輸入數據可衍生自活躍市場可觀察報價。當不可取得第二級輸入數據時，本集團採用包括第三級輸入數據的估值技術。若租賃樓宇的重估價值發生重大變動，會向本公司董事會報告波動原因。假設及輸入數據變動會導致本集團租賃樓宇的重估價值變動，並對其他全面收益所列報之損益金額作出相應調整。

有關釐定本集團租賃樓宇的重估價值所用估值技術及輸入數據的資料於附註16披露。

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

資產可收回金額為其公允值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映就資產特有貨幣時間價值及風險作出現有市場評估之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值，其涉及與收入水平及經營成本金額之重大判斷。本集團利用所有現有資料對可收回金額作合理估算，包括基於合理及可支持之假設以及收入及經營成本之推算作估算。該等估計之變動可能對資產之賬面值造成重大影響，並可能導致在未來期間計提額外減值開支或作出減值撥回。於各報告期末，物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值分別為135,168,000港元及9,185,000港元(二零一九年一月一日：126,570,000港元及11,063,000港元)。

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

存貨減值評估

本集團根據對存貨可變現淨值之評估對存貨作出撥備。當事件或情況變動顯示可變現淨值低於成本時，就存貨作出撥備。本集團管理層於報告期末檢討存貨賬齡報告以識別不再於市場上可銷售之存貨，並主要根據最近期發票價格及現行市況估計該等項目之可變現淨值。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨撇減4,406,000港元(二零一八年：2,749,000港元)已於損益入賬。於二零一九年十二月三十一日，本集團存貨之賬面值為67,541,000港元(二零一八年：89,424,000港元)。

應收貿易款項預期信貸虧損撥備

就應收貿易款項而言，本集團按香港財務報告準則第9號規定應用簡化方法計提預期信貸虧損撥備，該方法規定對所有應收貿易款項使用全期預期信貸虧損，惟有大額未清償結餘或信貸減值之應收賬除外。金融資產之虧損撥備基於違約風險及預期虧損率的假設計算。本集團根據本集團過往記錄、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。管理層在各結算日重新評估該撥備。

有關預期信貸虧損及本集團應收貿易款項的資料分別於附註23及40(b)披露。

於二零一九年十二月三十一日，應收貿易款項之賬面總值為85,351,000港元(二零一八年：43,383,000港元)，而預期信貸虧損撥備為572,000港元(二零一八年：預期信貸虧損撥備為138,000港元)。

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

5. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

應收貸款預期信貸虧損撥備

應收貸款減值按12個月預期信貸虧損基準進行評估，原因為自初始確認起，信貸風險並無大幅增加。然而，倘信貸風險自開始以來大幅增加，則將按全期之預期信貸虧損計算撥備。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗、整體市況、內部信貸評級及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估進行。預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。

有關預期信貸虧損及本集團應收貸款的資料分別於附註20及40(b)披露。

於二零一九年十二月三十一日，應收貸款之賬面總值為16,000,000港元(二零一八年：23,800,000港元)，而預期信貸虧損撥備為6,385,000港元(二零一八年：5,303,000港元)。

6. 收入及經營分類

收入指本年度玩具產品銷售產生的收入。所有收入均在將貨品交付予客戶時確認。

本集團按照與客戶簽訂的每份銷售合約所載的履約責任生產玩具產品。銷售合約中履約責任的原始預期期限為一年或以下。本集團已應用香港財務報告準則第15號中的可行權宜方法，因此並無披露有關截至報告期末尚未履行(或部分履行)的本集團剩餘履約責任的資料。本集團將取得合約的增量成本確認為開支，因本集團原應確認的資產攤銷期為一年或以下。

6. 收入及經營分類(續)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
來自銷售玩具製成品之收入	649,490	636,882

本集團按部門劃分及管理其業務，分類按業務線及地理位置兩方面劃分。對本公司執行董事(即主要營運決策人)作內部報告並用作分配資源及評核表現之資料集中於所交付或提供之貨品或服務類別。本集團已呈列下列三個可呈報分類。得出本集團下列可呈報分類時概無合併經營分類。

1. 證券投資：該分類之溢利或虧損來自已收取之股本證券投資之已收取股息及其他收益或虧損。
2. 玩具：該分類之收入來自製造玩具以供出售。
3. 醫藥及保健：該分類仍在發展階段，當中已就開發醫藥及保健技術產生研發開支。

主要營運決策人按以下基準監察各個可呈報分類應佔之業績、資產及負債：

所有資產已分配至可呈報分類，惟可退回按金、若干物業、廠房及設備、若干預付款項及若干銀行結餘及現金(歸類為未分配企業資產)除外。

所有負債已分配至可呈報分類，惟若干應計費用(歸類為未分配企業負債)除外。

除稅前分類(虧損)溢利不包括未分配利息收入及不直接歸屬於任何經營分類之業務活動的未分配企業開支。

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

6. 收入及經營分類(續)

(a) 分類收入、業績、資產及負債

以下為按可呈報分類劃分之本集團收入及業績分析：

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度

	證券投資		玩具		醫藥及保健		總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
可呈報分類收入								
來自外間客戶之收入	-	-	649,490	636,882	-	-	649,490	636,882
可呈報分類除稅前(虧損)溢利	(10,690)	(10,001)	13,065	7,396	(2,523)	(1,972)	(148)	(4,577)
未分配企業收入							13,306	17,026
未分配企業開支							(46,632)	(156,802)
除稅前虧損							(33,474)	(144,353)

6. 收入及經營分類(續)

(a) 分類收入、業績、資產及負債(續)

	證券投資		玩具		醫藥及保健		未分配		總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他分類資料 (計入分類損益 或分類資產計 量)										
物業、廠房及 設備之折舊	-	-	(9,274)	(8,169)	-	-	(755)	(1,419)	(10,029)	(9,588)
使用權資產之 折舊	-	-	(917)	-	-	-	(2,618)	-	(3,535)	-
預付土地補償 攤銷	-	-	-	(144)	-	-	-	-	-	(144)
應收貿易款項之 預期信貸虧損 撥備	-	-	(434)	(138)	-	-	-	-	(434)	(138)
應收貸款之預期 信貸虧損撥備	-	-	-	-	-	-	(4,372)	(2,045)	(4,372)	(2,045)
應收貸款利息之 預期信貸虧損 撥備	-	-	-	-	-	-	(1,008)	-	(1,008)	-
應收貸款之預期 信貸虧損撥備 撥回	-	-	-	-	-	-	3,290	-	3,290	-
應收貿易款項 撤銷	-	-	(139)	(256)	-	-	-	-	(139)	(256)
存貨撇減，淨額	-	-	(4,406)	(2,749)	-	-	-	-	(4,406)	(2,749)
出售物業、廠房 及設備之收益 (虧損)	-	-	197	129	-	-	(124)	-	73	129
投資物業之 公允值變動	-	-	-	-	-	-	7,045	8,979	7,045	8,979
按公允值計入損 益之金融資產 之公允值變動	(10,689)	(9,999)	-	-	-	-	-	-	(10,689)	(9,999)
銀行利息收入	-	-	32	454	-	-	56	266	88	720
利息開支	-	-	(11,420)	(6,044)	-	-	(3,365)	(2,701)	(14,785)	(8,745)
研發開支	-	-	-	-	(2,523)	(1,972)	-	-	(2,523)	(1,972)
購買物業、廠房 及設備	-	-	15,637	12,395	-	-	-	437	15,637	12,832
添置使用權資產	-	-	1,678	-	-	-	-	-	1,678	-

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. 收入及經營分類(續)

(b) 分類資產及負債

下列為本集團資產及負債按經營及可呈報分類劃分之分析：

於二零一九年十二月三十一日

	證券投資 千港元	玩具 千港元	醫藥及保健 千港元	總計 千港元
可呈報分類資產	6,896	436,890	-	443,786
未分配企業資產				151,966
資產總值				595,752
可呈報分類負債	-	(400,967)	-	(400,967)
未分配企業負債				(74,506)
負債總額				(475,473)

於二零一八年十二月三十一日

	證券投資 千港元	玩具 千港元	醫藥及保健 千港元	總計 千港元
可呈報分類資產	17,580	302,466	-	320,046
未分配企業資產				204,800
資產總值				524,846
可呈報分類負債	-	(283,438)	-	(283,438)
未分配企業負債				(77,071)
負債總額				(360,509)

6. 收入及經營分類(續)

(c) 地區資料

下文載列(i)本集團之收入；及(ii)本集團非流動資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產(二零一八年：預付土地補價)、投資物業及翻新物業之已付按金)按地理位置劃分之分析。客戶之地理位置指客戶之原籍地。物業、廠房及設備、使用權資產(二零一八年：預付土地補價)、投資物業及翻新物業之已付按金之地理位置乃根據所考慮資產之實際位置劃分。

	來自外間客戶之收入		非流動資產	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	11,432	35,860	4,348	245
中國	-	-	250,523	235,966
美國	621,695	551,242	-	-
歐洲	16,363	45,168	-	-
日本	-	4,612	-	-
	649,490	636,882	254,871	236,211

(d) 有關主要客戶之資料

於有關年度來自為本集團總銷售貢獻10%以上之客戶之收入如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
製造玩具以供出售分類之收入		
客戶A	570,776	488,474

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 其他收入、收益及虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行利息收入	88	720
貸款利息收入	2,019	2,965
投資物業公允值之變動	7,045	8,979
匯兌收益淨額	4,279	2,077
模具收入	1,114	79
租金收入	1,870	1,529
翻新物業補償虧損	–	(437)
出售物業、廠房及設備之收益淨額	73	129
代理佣金收入淨額(附註25(i))	–	445
雜項收入	334	103
	16,822	16,589

8. 減值虧損及預期信貸虧損撥備

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
翻新物業已付按金之減值虧損(附註)	–	64,627
其他應收款項之減值虧損(附註)	–	39,315
應收貸款之預期信貸虧損撥備(附註20及40(b))	4,372	2,045
應收貸款利息之預期信貸虧損撥備(附註25及40(b))	1,008	–
應收貸款之預期信貸虧損撥備撥回(附註20)	(3,290)	–
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備(附註23及40(b))	434	138

附註：

於二零一六年二月十七日，本集團與第三方(「賣方」)訂立買賣協議(「收購協議」)，通過收購宜諾科技(蘇州)有限公司(「宜諾」，一家於中國成立之公司)之全部股權收購若干資產及已確認若干負債，現金代價為人民幣64,500,000元(相等於約74,500,000港元)。宜諾之主要資產為位於中國江蘇省蘇州市之一幅土地及座落於其上之建築物(「蘇州建築物」)，以及應收其中一名賣方(「賣方B」)之款項人民幣37,536,000元(相等於約44,348,000港元)，根據與賣方B協定之還款時間表，有關款項須於完成收購後六個月內償付(「應收款項」)。現金代價人民幣64,500,000元(相等於約74,500,000港元)當中，人民幣4,410,000元(相等於約5,033,000港元)於完成收購後仍未償付。於二零一八年十二月三十一日，應收賣方B款項及上述未支付現金代價仍未償付，而本公司董事認為，賣方B結欠之應收款項(扣除應付代價)金額無法收回，因此，已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益表就賣方B結欠之有關款項於扣除應付賣方B之代價餘額後確認減值虧損人民幣33,177,000元(相等於約39,315,000港元)。

8. 減值虧損及預期信貸虧損撥備(續)

附註：(續)

此外，於二零一六年八月八日，本集團與賣方B就蘇州建築物訂立翻新協議，合約金額為人民幣58,000,000元(相等於約68,500,000港元)，並已於二零一六年十一月至十二月期間向賣方B支付按金合共人民幣54,700,000元(相等於約64,627,000港元)。於二零一八年十二月三十一日，有關按金尚未動用，且翻新工程尚未完成。本集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益確認按金減值虧損人民幣54,700,000元(相等於約64,627,000港元)，以全數撇減該等按金之賬面值。

9. 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款之利息	6,416	3,195
企業債券之利息	3,052	2,701
循環貸款之利息	3,768	2,849
短期貸款之利息	1,141	-
租賃負債之利息	408	-
	14,785	8,745

10. 所得稅開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港利得稅		
本年度	95	-
過往年度超額撥備	-	(872)
中國企業所得稅		
本年度	2,957	2,565
過往年度(超額撥備)撥備不足	(424)	17
	2,628	1,710
遞延稅項開支(附註32)	6,320	7,562
	8,948	9,272

10. 所得稅開支(續)

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該草案」)，引入兩級利得稅稅率制度。該草案於二零一八年三月二十八日經簽署成為法例，並於翌日刊憲。根據兩級利得稅稅率制度，合資格企業之首2百萬港元溢利將按8.25%之稅率繳納稅項，而超過2百萬港元之溢利將按16.5%之稅率繳納稅項。不符合兩級利得稅稅率制度資格之集團企業之溢利將繼續按16.5%之統一稅率繳納稅項。

本公司董事認為，實施兩級利得稅稅率制度所產生的有關金額對綜合財務報表而言微不足道。兩個年度的香港利得稅乃按估計應課稅溢利的16.5%計算。

本集團一間於香港註冊成立之附屬公司由二零零四年一月一日開始期間之稅務狀況為由香港稅務局(「稅務局」)進行實地審核。於上一年度，該附屬公司已向稅務局提交回覆，當中該附屬公司同意撤回過往年度作出之若干扣稅申索。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。

土地增值稅(「土地增值稅」)撥備根據相關中國稅務法律及法規所載規定估計。土地增值稅已按增值價值的累進稅率範圍作出撥備，但允許有若干減免。

若本集團旗下在中國成立之附屬公司就二零零八年一月一日以後賺取之盈利向本集團派付股息，本集團須就此繳納預扣稅。根據中國企業所得稅法，在中國成立之外資企業向外國投資者宣派股息，有關股息須繳納10%之預扣稅。此規定自二零零八年一月一日開始生效並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。由於中國與香港訂有避免雙重徵稅安排，而有關香港公司根據指定條件符合資格享有優惠稅率，因此較低之5%預扣稅稅率適用於本集團。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區現行稅率計算。

10. 所得稅開支(續)

本年度稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除稅前虧損	(33,474)	(144,353)
以適用於相關稅務司法權區之溢利的稅率計算之		
除稅前虧損名義稅項	(5,066)	(32,080)
未確認之稅項虧損之稅務影響	1,639	2,789
毋須課稅收入之稅務影響	(1,551)	(53)
不可扣稅開支之稅務影響	10,394	33,992
未確認之可扣稅暫時差額之稅務影響	-	366
本公司於中國之附屬公司之可分派溢利按5%計算之		
預扣稅之影響	387	718
土地增值稅之遞延稅務影響	3,851	4,395
過往年度之超額撥備	(424)	(855)
動用先前未確認之可扣稅暫時差異	(53)	-
動用先前未確認之稅項虧損	(229)	-
年度所得稅開支	8,948	9,272

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

11. 年度虧損

年度虧損已扣除以下各項：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金(附註a)	114,953	131,325
其他僱員福利	5,404	4,157
定額供款退休計劃之供款	9,681	17,463
	130,038	152,945
核數師酬金	1,831	4,009
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)(附註b)	568,886	560,588
物業、廠房及設備折舊	10,029	9,588
使用權資產折舊	3,535	–
預付土地補價攤銷	–	144
應收貿易款項撇銷	139	256
存貨撇減，淨額(計入銷售成本)	4,406	2,749
土地及樓宇之經營租賃支出	1,712	6,153

附註：

- (a) 僱員福利開支37,225,000港元及1,185,000港元已分別計入行政開支以及銷售及分銷成本內，餘額則計入銷售成本內。
- (b) 存貨成本包括生產中所消耗材料之成本及分包勞工成本分別為301,949,000港元(二零一八年：268,691,000港元)及47,204,000港元(二零一八年：54,016,000港元)。
- (c) 其他營運開支包括專業費用11,075,000港元(二零一八年：4,927,000港元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，專業費用為2,822,000港元(二零一八年：無)及3,789,000港元(二零一八年：無)，乃分別就本公司舉行特別股東大會及本公司股份於香港聯合交易所有限公司恢復買賣之諮詢及法律意見服務而產生。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，專業費用為484,000港元已計入其他經營開支內，有關費用乃就本集團計劃於日後投資的各種潛在投資項目之諮詢及盡職審查服務而產生。

12. 董事及主要管理人員酬金

根據適用上市規則及公司條例披露之董事及主要管理人員之本年度薪酬如下：

	附註	薪金、津貼及 袍金		退休福利	酬金總額
		千港元	實物福利 千港元	計劃供款 千港元	
二零一九年					
執行董事：					
Liu Michael Xiao Ming先生	(i)	-	2,669	-	2,669
罗联军先生	(ii)	-	154	-	154
赵德永先生	(iii)	-	652	-	652
邢偉先生	(iv)	-	1,546	8	1,554
衛國先生	(v)	-	864	8	872
		-	5,885	16	5,901
非執行董事：					
林少鵬先生		120	1,886	23	2,029
		120	1,886	23	2,029
獨立非執行董事：					
郭劍雄先生	(vi)	98	-	-	98
吳偉雄先生	(vii)	74	-	-	74
史晓磊女士	(viii)	74	-	-	74
李方先生	(ix)	22	-	-	22
劉信邦先生	(x)	33	-	-	33
黎明偉先生	(xi)	34	-	-	34
		335	-	-	335
董事及主要管理人員酬金總額		455	7,771	39	8,265

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. 董事及主要管理人員酬金(續)

	附註	薪金、津貼及 袍金		退休福利	酬金總額
		千港元	實物福利 千港元	計劃供款 千港元	
二零一八年					
執行董事：					
邢偉先生	(iv)	-	4,364	18	4,382
衛國先生	(v)	-	1,999	4	2,003
		<u>-</u>	<u>6,363</u>	<u>22</u>	<u>6,385</u>
非執行董事：					
林少鵬先生		<u>120</u>	<u>1,704</u>	<u>21</u>	<u>1,845</u>
		<u>120</u>	<u>1,704</u>	<u>21</u>	<u>1,845</u>
獨立非執行董事：					
李方先生	(ix)	120	-	-	120
劉信邦先生	(x)	120	-	-	120
黎明偉先生	(xi)	120	-	-	120
		<u>360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>360</u>
董事及主要管理人員酬金總額		<u>480</u>	<u>8,067</u>	<u>43</u>	<u>8,590</u>

上文所示執行董事之酬金乃就其管理本公司及本集團事務提供之服務而支付。

上文所示非執行董事之酬金主要就其擔任本公司或其附屬公司董事提供之服務而支付。

上文所示獨立非執行董事之酬金主要就其擔任本公司董事提供之服務而支付。

12. 董事及主要管理人員酬金(續)

附註：

- (i) 於二零一九年五月十日獲委任。
- (ii) 於二零一九年五月十日獲委任。
- (iii) 於二零一九年五月十六日獲委任。
- (iv) 於二零一九年五月十日被罷免。
- (v) 於二零一九年五月十日被罷免。
- (vi) 於二零一九年三月七日獲委任。
- (vii) 於二零一九年五月二十一日獲委任。
- (viii) 於二零一九年五月二十一日獲委任。
- (ix) 於二零一九年三月七日辭任。
- (x) 於二零一九年四月十日辭任。
- (xi) 於二零一九年四月十一日辭任。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度概無有關董事或主要管理人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，若干董事根據本公司之購股權計劃就其向本集團提供之服務獲授購股權。有關購股權計劃之詳情載於本集團綜合財務報表附註34。

13. 五位最高薪僱員酬金

本年度本集團五位最高薪僱員中有三位(二零一八年：三位)董事，酬金之詳情載於上文附註12。餘下兩位(二零一八年：兩位)人士之酬金詳情如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及實物利益	3,755	3,896
退休福利計劃供款	100	78
	3,855	3,974

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. 五位最高薪僱員酬金(續)

並非本公司董事及薪酬介乎以下範圍之最高薪僱員數目如下：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1

14. 股息

於兩個年度並無向本公司普通股股東已付或擬派任何股息，及自報告期末起並無擬派任何股息。

15. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
虧損		
就計算每股基本及攤薄虧損所用之本公司擁有人應佔虧損	(42,422)	(153,625)
	千股	千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄虧損所用之加權平均普通股數目	3,661,865	3,661,865

由於假設行使本公司已授出之購股權會導致每股虧損減少，因此於計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時並無假設行使購股權。

16. 物業、廠房及設備

	租賃樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	傢俬、裝置及 辦公室設備	汽車	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一九年							
於二零一九年一月一日							
成本值或估值	101,000	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	206,587
累計折舊	-	(1,130)	(44,970)	(29,987)	(3,930)	-	(80,017)
賬面值	101,000	105	15,257	6,499	2,425	1,284	126,570
截至二零一九年十二月三十一日							
止年度							
年初賬面淨值	101,000	105	15,257	6,499	2,425	1,284	126,570
增置	-	1,699	8,282	3,710	878	1,068	15,637
出售	-	-	(274)	(127)	(672)	-	(1,073)
轉移	-	-	2,233	-	-	(2,233)	-
重估盈餘	4,741	-	-	-	-	-	4,741
折舊	(3,741)	(487)	(2,484)	(2,624)	(693)	-	(10,029)
匯兌調整	-	(25)	(452)	(189)	(4)	(8)	(678)
年終賬面淨值	102,000	1,292	22,562	7,269	1,934	111	135,168
於二零一九年十二月三十一日							
成本值或估值	102,000	2,898	67,687	38,613	5,937	111	217,246
累計折舊	-	(1,606)	(45,125)	(31,344)	(4,003)	-	(82,078)
賬面值	102,000	1,292	22,562	7,269	1,934	111	135,168
成本值或估值分析：							
按成本值	-	1,292	22,562	7,269	1,934	111	33,168
按估值	102,000	-	-	-	-	-	102,000
	102,000	1,292	22,562	7,269	1,934	111	135,168

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. 物業、廠房及設備(續)

	租賃樓宇		傢俬、裝置及 辦公室設備		汽車	在建工程	總計
	租賃物業裝修	廠房及機器	辦公室設備	廠房及機器			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一八年							
於二零一八年一月一日							
成本值或估值	103,000	1,015	59,105	34,673	6,560	-	204,353
累計折舊	-	(791)	(47,472)	(29,046)	(3,761)	-	(81,070)
賬面值	103,000	224	11,633	5,627	2,799	-	123,283
截至二零一八年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	103,000	224	11,633	5,627	2,799	-	123,283
增置	-	231	6,662	4,030	580	1,329	12,832
出售	-	-	(193)	(155)	(23)	-	(371)
重估盈餘	1,678	-	-	-	-	-	1,678
折舊	(3,678)	(345)	(2,083)	(2,639)	(843)	-	(9,588)
匯兌調整	-	(5)	(762)	(364)	(88)	(45)	(1,264)
年終賬面淨值	101,000	105	15,257	6,499	2,425	1,284	126,570
於二零一八年十二月三十一日							
成本值或估值	101,000	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	206,587
累計折舊	-	(1,130)	(44,970)	(29,987)	(3,930)	-	(80,017)
賬面值	101,000	105	15,257	6,499	2,425	1,284	126,570
成本值或估值分析：							
按成本值	-	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	105,587
按估值	101,000	-	-	-	-	-	101,000
	101,000	1,235	60,227	36,486	6,355	1,284	206,587

16. 物業、廠房及設備(續)

上列物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按以下年率使用直線法折舊：

租賃樓宇	按剩餘租賃年期26年(二零一八年：27年)
租賃物業裝修	10%至33%
廠房及機器	10%至15%
傢俬、裝置及辦公室設備	15%至20%
汽車	20%

- (a) 倘按成本減累計折舊計算，本集團之租賃樓宇於二零一九年十二月三十一日之賬面值約為38,474,000港元(二零一八年：39,954,000港元)。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團已就授予本集團之一般銀行信貸而抵押位於中國之租賃樓宇，賬面值約為102,000,000港元(二零一八年：101,000,000港元)(附註30)。
- (c) 位於中國之租賃樓宇的賬面值為102,000,000港元(二零一八年：101,000,000港元)乃位於綜合財務報表附註17及18所披露之租賃土地上。

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

16. 物業、廠房及設備(續)

(d) 本集團租賃樓宇之公允值計量

本集團之租賃樓宇於二零一九年及二零一八年十二月三十一日由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司進行重估。

租賃樓宇之公允值乃基於折舊重置成本法(根據物業現時之重置成本減實際耗損及所有相關形式之陳舊及優化計算)釐定。有關估值由永利行評值顧問有限公司進行，其部份員工為香港測量師學會會員並對所估值物業之地點及類別有近期估值經驗。本集團之財務部已於每年報告日期進行估值時與測量師緊密合作並討論估值假設及估值結果。於本年度估值技術並無變動。

就估計租賃樓宇公允值而言，物業之最高及最佳使用值為其現時之使用值。

本集團租賃樓宇詳情及有關報告期末公允值架構之資料如下：

公允值級別

下表呈列本集團租賃樓宇之公允值，乃於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號「公允值計量」所界定之三級公允值級別。位於中國之租賃樓宇於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按第三級公允值類別計量。

	於二零一九年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元
於中國之租賃樓宇	第三級 <u>102,000</u>	第三級 <u>101,000</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

16. 物業、廠房及設備(續)

(d) 本集團租賃樓宇之公允值計量(續)

有關第三級公允值計量的資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度

估值技巧	不可觀察 的輸入數據	幅度	加權平均值
於中國之租賃樓宇	折舊重置成本法 自建築完成後 建築成本增加之 整體增長率	2.18%至 5.00% (二零一八年： 2.18%至6.07%)	4.13% (二零一八年： 4.48%)

建築成本整體增長率顯著增加將導致公允值顯著增加，反之亦然。

17. 使用權資產

	租賃土地 千港元	租賃物業 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日			
賬面值	3,872	7,191	11,063
於二零一九年十二月三十一日			
賬面值	3,729	5,456	9,185
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊費用	143	3,392	3,535
短期租賃及租期於初始應用香港財務 報告準則第16號日期起計12個月內 屆滿之其他租賃相關開支	-	1,712	1,712
租賃之現金流出總額	-	5,391	5,391
增加使用權資產	-	1,678	1,678

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. 使用權資產(續)

於兩個年度，本集團租賃多個辦公室及工業大廈以供營運。租賃合約之固定年期為兩年
至三年，惟如下文所述可予延長及終止。租賃條款乃按個別基準磋商，包括各種不同條
款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間之期限時，本集團應用合約之定義並釐定合
約可強制執行之期間。

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值約3,729,000港元位於中國之使用權資產項
下之租賃土地已抵押作為本集團獲授一般銀行融資之擔保(附註30)。

租賃土地乃按中期租賃持有，並位於中國。

18. 預付土地補價

	二零一八年 千港元
即期部份	143
非即期部份	3,729
	<u>3,872</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，本集團出售賬面值為236,000港元之部份預
付土地補價，代價為3,861,000港元。出售部份預付土地補價之收益3,625,000港元已於截
至二零一八年十二月三十一日止年度之損益確認。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已就授予本集團之一般銀行信貸而抵押位於中國
之預付土地補價(附註30)，賬面值約為3,872,000港元。

該租賃土地以中期租約持有，並位於中國。

19. 投資物業

	千港元
公允值	
於二零一八年一月一日	101,926
於損益確認的公允值增加	8,979
匯兌調整	<u>(4,993)</u>
於二零一八年十二月三十一日	105,912
於損益確認的公允值增加	7,045
匯兌調整	<u>(2,439)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>110,518</u>
計入損益的物業重估未變現收益(計入其他收入、收益及虧損)	<u>7,045</u>

本集團所有物業權益均根據經營租賃持有以賺取租金或資本增值，而持有未確定將來用途的土地則被視為持有作資本增值用途，乃按公允值模式計量，並分類為及以投資物業列賬。

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資物業之公允值乃基於由與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師廣州第一太平戴維斯房地產與土地評估有限公司(二零一八年：羅馬國際評估有限公司)(其具備認可及相關專業資格，且擁有估值投資物業地點及類別近期估值之經驗)於各自日期進行的估值計算。

於釐定相關物業之公允值時，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團管理層與合資格外聘估值師緊密合作，以建立模式適用的估值技術及輸入數據。本集團管理層向本公司董事會報告結果，以解釋投資物業公允值出現波動的原因。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 投資物業(續)

就估計物業公允值而言，物業之最高及最佳使用值為其現時之使用值。

	估值技巧	重大不可觀察輸入數據	敏感度
位於中國蘇州的倉庫 —已竣工物業	折舊重置成本法(二零一八年：直接比較法)(附註)	自竣工後建築成本之整體平均年度增長率為2.38%(二零一八年：最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每月每平方米人民幣2,100元)。	建築成本之增長率大幅增加導致公允值大幅增加，反之亦然(二零一八年：最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然)。
位於中國蘇州的 租賃土地	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每月每平方米人民幣448元(二零一八年：人民幣420元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。
位於中國海口的 租賃土地	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每平方米人民幣610元(二零一八年：人民幣566元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。

19. 投資物業(續)

附註：

管理層認為，於二零一九年十二月三十一日，位於蘇州之倉庫並無現成可資比較之市場慣例。根據本集團可得之市場資料，折舊重置成本法被視為達致合理估值之可行方法。

於報告期末，本集團投資物業之詳情及有關公允值級別之資料載列如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 公允值級別	之公允值 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 公允值級別	之公允值 千港元
位於中國蘇州				
倉庫	第三級	28,154	第三級	30,358
持作資本增值之租賃土地	第三級	22,193	第三級	18,147
		50,347		48,505
位於中國海口				
持作資本增值之租賃土地	第三級	60,171	第三級	57,407

兩個年度並無自第三級別轉入或轉出之轉移。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20. 應收貸款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
定息應收貸款	16,000	23,800
減：預期信貸虧損撥備	(6,385)	(5,303)
	9,615	18,497
分析為		
即期	9,615	4,510
非即期	—	13,987
	9,615	18,497

於二零一九年十二月三十一日，有關貸款為無抵押、按固定年利率10%（二零一八年：介乎10%至12%）計息。賬面總值為零港元（二零一八年：16,000,000港元）之貸款須於一年後償還，而賬面總值16,000,000港元（二零一八年：7,800,000港元）的貸款須於一年內償還。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應收貸款並未逾期亦無減值。根據貸款協議，本集團保留酌情權可要求借款人於貸款到期前悉數還款。

本集團之政策為按個別基準評估應收貸款之減值。評估亦包括評價賬款之可收回性及賬齡分析以及按管理層之判斷，包括各借款方之目前信譽度及過往收款記錄。於釐定應收貸款之可收回性時，本集團考慮自初步授出信貸之日期起直至報告日期應收貸款之信貸質素之任何變動。這包括評估業務之信貸記錄（如財務困難或拖欠付款）及目前市況。

20. 應收貸款(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在確定該等資產的預期信貸虧損時，本公司董事考慮了交易對手的財務狀況以及借款人經營行業的未來前景，並考慮了各種外在實際及預測經濟資料來源(如適用)，以估計該等金融資產各自在其虧損評估期間內發生的違約概率以及各情況下的違約虧損。交易對手的預期信貸虧損會個別評估。

當自初始確認以來信貸風險並無顯著增加時，應收貸款的預期信貸虧損會以12個月預期信貸虧損為基礎進行評估。然而，倘自開始以來信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損作出撥備。因此，賬面總值零港元(二零一八年：16,000,000港元)按12個月預期信貸虧損進行評估，而賬面總額16,000,000港元(二零一八年：7,800,000港元)則按全期預期信貸虧損進行評估。截至二零一九年十二月三十一日止年度，應收貸款的預期信貸虧損撥備為4,372,000港元(二零一八年：2,045,000港元)，有關詳情載於附註40(b)。

於二零一九年十二月三十一日，到期日為二零二零年二月之應收貸款16,000,000港元之還款期限已根據日期為二零二零年二月八日之延期協議延長至二零二一年二月。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，賬面總值為7,800,000港元之應收貸款已悉數償還予本集團。過往年度結轉之應收貸款之預期信貸虧損撥備3,290,000港元已於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間撥回。

於本報告期內，評估應收貸款虧損撥備的估計方法或重大假設並無變動。

並無披露任何賬齡分析，因為本公司董事認為，鑑於放貸業務的性質，賬齡分析並無額外價值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21. 按公允值計入損益之金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
持作買賣上市證券 於香港上市之股本證券	6,891	17,580

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資於四項(二零一八年：四項)於香港上市之股本證券。公允值乃按各證券於活躍市場就相同資產之報價釐定。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無按公允值計入損益之金融資產質押為抵押品。

22. 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	21,629	23,847
在產品	37,263	41,175
製成品	8,649	24,402
	67,541	89,424

23. 應收貿易款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易款項總額	85,351	43,383
減：預期信貸虧損撥備	(572)	(138)
應收貿易款項淨額	84,779	43,245

於二零一九年十二月三十一日，客戶合約產生之應收貿易款項之賬面總值約為85,351,000港元(二零一八年十二月三十一日：43,383,000港元)。

23. 應收貿易款項(續)

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列並經扣除預期信貸虧損撥備後之應收貿易款項之賬齡分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至30天	41,720	29,817
31至90天	42,433	13,413
90天以上	626	15
	84,779	43,245

本集團與其客戶乃主要按信貸方式訂立貿易條款，當中之信貸期一般介乎30天至180天。本集團致力嚴格控制其未償還之應收款項，以及管理層會定期審視過期之結餘。應收貿易款項均並無計算利息。

應收貿易款項之預期信貸虧損

於報告期末，本集團按個別及整體基準審閱應收貿易款項減值跡象。應收款項的預期信貸虧損撥備乃根據其客戶的信貸記錄、財政困難跡象、拖欠還款及目前市場情況而確認。經本公司董事作出上述評估後，於本年度已作出434,000港元預期信貸虧損撥備，董事認為應收貿易款項的信貸質素良好(二零一八年：138,000港元)。

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

23. 應收貿易款項(續)

已逾期但無減值之應收貿易款項賬齡分析

被認為並無個別或整體減值之應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
並無逾期亦無減值	73,452	42,903
已逾期但無減值		
逾期少於一個月	10,701	342
逾期一至三個月	626	-
	84,779	43,245

未逾期亦無減值之應收貿易款項是與近期並無拖欠紀錄之客戶有關。

已逾期但無減值之應收貿易款項是與本集團有良好還款紀錄之多名獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信貸質素並無重大變化，加上有關結餘仍被認為可全數收回，故本公司董事認為毋須就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。

24. 應收關聯公司款項

於二零一八年十二月三十一日，應收關聯公司款項包括人民幣200,000元(相等於約228,000港元)之款項，為應收自本公司當時之執行董事衛國先生為股東之公司。該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。該款項已於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間償還。

25. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
玩具分類產生之可退回增值稅	5,902	3,805
其他	5,813	1,586
預付款項	2,590	7,372
應收貸款利息(附註i)	1,820	1,921
租金按金	963	985
代理服務產生之其他應收款項(附註ii)	-	11,708
於海南之附屬公司產生之其他應收款項(附註iii)	-	7,844
	17,088	35,221

附註：

- (i) 於報告期末，本公司董事考慮了交易對手的財務狀況以及借款人經營行業的未來前景，並考慮了各種外在實際及預測經濟資料來源(如適用)，以估計該等金融資產各自在其虧損評估期間內發生的違約概率以及各情況下的違約虧損。交易對手的預期信貸虧損會個別評估。

當自初始確認以來信貸風險並無顯著增加時，應收貸款利息的預期信貸虧損撥備會以12個月預期信貸虧損為基礎進行評估。然而，倘自開始以來信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損作出撥備。因此，賬面總值零港元(二零一八年：1,921,000港元)按12個月預期信貸虧損進行評估，而賬面總額2,828,000港元(二零一八年：無)則按全期預期信貸虧損進行評估。截至二零一九年十二月三十一日止年度，應收貸款利息的預期信貸虧損撥備為1,008,000港元(二零一八年：無)，有關詳情載於附註40(b)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (ii) 應收交易對手之應收款項**1,501,000**美元(「美元」)(相當於約**11,708,000**港元)與本集團就買賣化學產品提供代理服務有關，有關款項已於截至二零一九年十二月三十一日止年度償付。
- (iii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於中國海南成立之附屬公司(「附屬公司」)與業務發展及廣告代理(「債務人」)簽訂服務協議，內容有關海南度假村之發展計劃，合約金額約為人民幣**2,150,000**元，本集團已支付人民幣**1,980,000**元，其中人民幣**1,380,000**元(相等於約**1,575,000**港元)據稱將用作服務費之預付款項，有關款項於二零一八年十二月三十一日尚未動用並列作其他應收款項，而人民幣**600,000**元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間於損益確認為服務費。已在二零一九年一月再支付人民幣**0.89**百萬元。誠如本公司日期為二零一九年五月六日有關截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表之當時之核數師辭任之公佈所披露，本公司當時之核數師於審計期間接獲債務人之直接確認，顯示結餘／交易(「該等交易」)涉及與本公司一名前任董事(「前任董事」)之安排，且並無於附屬公司之賬簿及記錄中反映。

訂立該等交易旨在為本集團在海南尋求商機，於二零一八年十二月三十一日之按金人民幣**1,380,000**元(相等於約**1,575,000**港元)及於二零一九年一月進一步支付之款項人民幣**893,000**元(相等於約**1,019,000**港元)，合共為人民幣**2,273,000**元(相等於約**2,594,000**港元)為於前任董事控制下通過債務人向六名人士作出之短期墊款，其中人民幣**400,000**元乃提供予前任董事之關聯方。於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，若干受款人(包括前任董事的關聯方)透過債務人向本集團償還人民幣**700,000**元(相等於約**799,000**港元)。債務人亦已接受有關款項將用作償付其未支付之服務費，有關服務費已減至人民幣**1,300,000**元(相等於約**1,484,000**港元)作為最終結算，進一步金額人民幣**700,000**元(相等於約**799,000**港元)已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益內確認。此外，於二零一九年九月，人民幣**2,273,000**元(相等於約**2,594,000**港元)中的剩餘人民幣**1,573,000**元(相等於約**1,795,000**港元)已償還予附屬公司。

於二零一八年四月至二零一八年七月期間，附屬公司與本集團以外之五名人士訂立貸款安排，金額約為人民幣**14,182,000**元(相等於約**16,185,000**港元)(「該等貸款」)，當中人民幣**200,000**元(相等於約**228,000**港元)已支付予該前任董事之關聯方。該等貸款為無抵押、免息及須自提取日期起計十二個月內償還。於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，向一名人士提供之人民幣**10,359,000**元貸款中的人民幣**10,200,000**元已償還予附屬公司。該等貸款餘額合共人民幣**3,982,000**元(相等於約**4,543,000**港元)(包括仍未償還之應收關聯公司款項人民幣**200,000**元(相等於約**228,000**港元))已於二零一九年四月償還予附屬公司。此外，該附屬公司與另一名交易對方就海南度假村發展計劃訂立一項諮詢服務協議，並已支付人民幣**1,700,000**元(相等於約**1,940,000**港元)之按金及將之入賬列作二零一八年十二月三十一日之其他應收款項。該諮詢服務協議已於二零一九年四月終止，而已付之按金已退還予該附屬公司。此外，該附屬公司訂立一項從海外購買若干馬匹的購買協議，涉及金額為人民幣**1,360,000**元(相等於約**1,552,000**港元)，該金額已記錄為預付款項，並根據市場資訊按其於二零一八年十二月三十一日之可收回金額人民幣**473,000**元(相等於約**540,000**港元)列賬。截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，管理層進一步對有關款項進行減值審查，並認為餘額人民幣**473,000**元(相當於約**540,000**港元)已撤銷。

本集團參考報告日期之債務人過往違約經驗，根據個別屬重大之債務人或個別並不屬重大之債務人之共同賬齡而確認其他應收款項之全期預期信貸虧損。

26. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

銀行結餘按市場年利率0.001厘至1.15厘(二零一八年：年利率0.001厘至1.2厘)計息。銀行結餘存放於最近並無違約記錄之銀行。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團對銀行結餘進行減值評估，得出結論為交易對方銀行違約的可能性不大，因此未有計提信貸虧損撥備。

已抵押銀行存款指向銀行抵押之存款，以取得授予本集團之銀行融資額及銀行貸款。於二零一九年十二月三十一日，存款58,170,000港元(二零一八年：無)已作抵押，以取得銀行貸款(附註30)。

於二零一九年已抵押銀行存款之年利率為3.0厘(二零一八年：無)。

27. 應付貿易款項

以下為按發票日期呈列之應付貿易款項之賬齡分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至30天	58,318	56,155
31至90天	46,087	38,964
90天以上	43,754	22,743
	148,159	117,862

應付貿易款項預期將於一年內償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

28. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應計員工成本	11,787	12,503
應計費用	10,422	9,768
其他應付款項	7,326	5,050
就出售附屬公司已收按金(附註)	4,874	25,891
已收租戶按金	921	829
	35,330	54,041

附註：

於二零一七年十二月二十八日，本集團與一名獨立第三方(「買方」)訂立一項買賣協議(「出售協議」)，以有條件地出售凱旋發展有限公司(一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為宜諾之投資控股公司)之全部股本，代價為142,000,000港元。於二零一八年三月十九日，本集團自買方收到出售協議所訂明按金人民幣28,400,000元當中部份人民幣22,686,000元(相等於約25,891,000港元)。

然而，本公司董事認為，買方無法達致完成。於二零一九年四月二十三日，經商討後，訂約各方已同意終止出售協議，因此本集團與買方訂立終止協議(「終止協議」)，據此，訂約各方已同意終止出售協議，並即時生效，各訂約方據此之各自權利及責任將告終止，而出售協議之訂約方均不得向任何其他方提出索償。根據終止協議，本集團須向買方退回人民幣22,686,000元之已收按金。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已向買方退回約人民幣18,320,000元(相等於約20,908,000港元)之部份按金。

29. 合約負債

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已收客戶按金	542	1,745

30. 貸款

	二零一九年		二零一八年	
	合約利率 (%)	千港元	合約利率 (%)	千港元
銀行貸款	固定利率每年		固定利率每年	
—有抵押(附註a)	3.35厘至5.22厘	154,715	2.50厘至4.35厘	90,422
—有抵押(附註b)	固定利率 每年4.00厘	54,726	不適用	—
企業債券	固定利率		固定利率	
—有抵押(附註c)	每年6.75厘	45,000	每年6.00厘	45,000
有抵押貸款小計		254,441		135,422
循環貸款	固定利率		固定利率	
—無抵押(附註d)	每年12.00厘	—	每年10.00厘	25,000
		254,441		160,422
分析為				
非即期		45,000		—
即期		209,441		160,422
		254,441		160,422

上列貸款乃按攤銷成本計量。

附註：

- (a) 銀行貸款乃由本集團使用權資產下賬面總額分別約102,000,000港元及3,729,000港元之租賃樓宇及租賃土地(二零一八年：賬面總值分別為約101,000,000港元及3,872,000港元之租賃樓宇及預付土地補價)之按揭提供抵押，分別於附註16及17(二零一八年：附註18)披露。

本集團獲授之銀行貸款總額為約人民幣150,000,000元(相等於約167,452,000港元)(二零一八年：人民幣110,000,000元(相等於約125,542,000港元))，截至二零一九年十二月三十一日已經動用約138,590,000港元(相等於約154,715,000港元)(二零一八年：人民幣79,228,000元(相等於約90,422,000港元))。

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

30. 貸款(續)

附註：(續)

- (b) 於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款乃由附註26之本集團銀行存款約58,170,000港元(二零一八年：無)提供抵押。

於本集團向銀行提供進一步抵押品後，本集團獲授銀行貸款總額約人民幣100,000,000元(相等於約111,635,000港元)(二零一八年：無)，截至二零一九年十二月三十一日已經動用約49,023,000港元(相等於約54,726,000港元)(二零一八年：無)。

- (c) 於二零一六年十二月七日，本公司發行45,000,000港元公司債券，按年利率6%計息，須每半年支付前期利息，該債券為期兩年，乃以本公司一間附屬公司之股份作抵押。

公司債券已於其到期日二零一八年十二月六日到期支付。於二零一八年十二月三十一日，本集團拖欠償還公司債券，並與債券持有人進一步磋商延期。於二零一九年八月二十三日，通過本公司成功簽署豁免契據及債券文據的補充平邊契據，本集團已解除及免除因違約而產生的義務及負債，而到期日則延後至二零二零年九月三十日。公司債券於二零一八年十二月七日至二零二零年九月三十日按年利率6.75%計息。於二零一九年十二月二十七日，已簽訂一份延期契據，到期日已進一步延至二零二一年三月三十一日。

- (d) 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，本集團之未動用循環貸款(二零一八年：已動用賬面值25,000,000港元)乃由本公司主要股東授出及本公司擔保。於二零一九年十二月三十一日，循環貸款之未動用金額為50,000,000港元(二零一八年：25,000,000港元)。於二零一九年十月八日，本集團訂立延長協議以將到期日延後至二零二零年九月三十日。於二零一九年十二月三十一日，本集團訂立另一份延長協議以將到期日進一步延後至二零二一年三月三十一日。根據延期契據，於二零二零年二月七日，第一筆浮動押記已計入本集團一家附屬公司之資產，作為給予貸款人之擔保。

31. 租賃負債

	二零一九年 十二月三十一日 千港元
應付租賃負債：	
一年內	3,458
超過一年但兩年內之期間	1,847
超過兩年但五年內之期間	158
	<hr/>
	5,463
減：流動負債所示於12個月內到期償付之款項	(3,458)
	<hr/>
非流動負債所示於12個月後到期償付之款項	2,005

32. 遞延稅項(資產)負債

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項(資產)及負債已予抵銷。以下乃為財務報告目的進行之遞延稅項結餘分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
遞延稅項資產	(7,517)	(8,808)
遞延稅項負債	29,455	24,306
	21,938	15,498

以下為於本年度及過往年度確認之重大遞延稅項負債及(資產)及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	物業重估 千港元	稅項虧損 千港元	預扣稅 千港元	總額 千港元
產生自以下項目之遞延稅項：					
於二零一八年一月一日	27	16,445	(8,602)	1,190	9,060
本年度扣除自(計入)損益之 遞延稅項(附註10)	30	7,020	(206)	718	7,562
本年度計入其他全面收益之 遞延稅項	-	(800)	-	-	(800)
匯兌調整	-	(245)	-	(79)	(324)
於二零一八年十二月三十一日	57	22,420	(8,808)	1,829	15,498
本年度扣除自(計入)損益之 遞延稅項(附註10)	(8)	4,650	1,291	387	6,320
本年度計入其他全面收益之 遞延稅項	-	400	-	-	400
匯兌調整	-	(233)	-	(47)	(280)
於二零一九年十二月三十一日	49	27,237	(7,517)	2,169	21,938

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. 遞延稅項(資產)負債(續)

於報告期末，本集團於香港產生之未動用稅項虧損163,848,000港元(二零一八年：173,055,000港元)可用作抵銷未來溢利。已就45,558,000港元(二零一八年：53,380,000港元)之該等虧損確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源不可預測，因此並無就餘下118,290,000港元(二零一八年：119,675,000港元)確認遞延稅項資產。所有虧損均可無限定期地結轉。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國產生之稅項虧損人民幣29,436,000元(相等於約32,859,000港元)(二零一八年：人民幣23,688,000元(相等於約27,033,000港元))可用作抵銷未來溢利，就企業所得稅而言結轉最多五年。由於產生虧損之公司不可能會有未來應課稅溢利以利用該等虧損作抵銷，因此並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

33. 本公司股本

	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 千港元	二零一八年 千港元
每股面值0.10港元之普通股				
法定：				
於一月一日及十二月三十一日	7,000,000	7,000,000	700,000	700,000
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	3,661,865	3,661,865	366,186	366,186

34. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易

於以往年度根據該計劃授出而於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度尚未行使之購股權詳情如下：

授出名稱	授出日期	行使期	行使價 每股港元	緊接授出日期前 之股份收市價 每股港元
二零一五年授出	二零一五年 四月十日	二零一五年四月十日 至二零二零年四月 九日	0.465	0.425
二零一四年授出	二零一四年 十二月三十日	二零一四年十二月 三十日至二零一九 年十二月二十九日	0.305	0.270

於截至二零一九年十二月三十一日止年度之購股權變動呈列如下：

授出名稱	購股權數目			
	於二零一九年 一月一日 千股	年內已失效 千股	於二零一九年 十二月三十一日 千股	
執行董事				
邢偉先生(附註b)	二零一五年授出	10,000	(10,000)	-
獨立非執行董事				
李方先生(附註c)	二零一四年授出	1,680	(1,680)	-
	二零一五年授出	140	(140)	-
		1,820	(1,820)	-
僱員	二零一四年授出	2,000	(2,000)	-
	二零一五年授出	1,000	-	1,000
其他參與者	二零一四年授出	63,200	(63,200)	-
	二零一五年授出	131,300	-	131,300
		197,500	(65,200)	132,300
總計		209,320	(77,020)	132,300

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易(續)

於年內，於二零一五授予邢偉先生及李芳先生之購股權已因彼等辭任為董事而失效，而若干購股權已因已授出購股權屆滿而失效。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度之購股權變動呈列如下：

授出名稱	購股權數目			
	於二零一八年 一月一日 千股	年內 已失效 千股	於二零一八年 十二月三十一日 千股	
執行董事				
邢偉先生(附註b)	二零一五年授出	10,000	-	10,000
獨立非執行董事				
李方先生(附註c)	二零一四年授出	1,680	-	1,680
	二零一五年授出	140	-	140
		1,820	-	1,820
僱員				
	二零一四年授出	7,000	(5,000)	2,000
	二零一五年授出	29,200	(28,200)	1,000
其他參與者				
	二零一四年授出	63,200	-	63,200
	二零一五年授出	131,300	-	131,300
		230,700	(33,200)	197,500
總計		242,520	(33,200)	209,320

附註：

- 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無購股權已授出、行使或註銷。
- 邢偉先生於二零一七年五月八日獲委任為本公司董事及於二零一九年五月十日辭任前屬於其他參與者。
- 李方先生已於二零一九年三月七日辭任董事職務。

35. 退休福利計劃

界定供款計劃

本集團為所有香港合資格僱員參加一項強制性公積金計劃。計劃資產與本集團資產分開持有，存於由信託人控制的基金內。本集團向計劃作出相關薪金成本5%的供款，而僱員亦作出等額供款。

本集團中國附屬公司的僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃參與者。附屬公司須向退休福利計劃作出介乎薪金成本特定百分比的供款，以提供福利資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出規定供款。

於損益確認的開支總額9,681,000港元(二零一八年：17,463,000港元)代表本集團按計劃規則所訂明之比率向該等計劃應繳供款。

36. 或然負債

本公司一間附屬公司於香港一宗涉及一名顧問就本集團過去一項投資項目中指稱之佣金收入之法律訴訟作為辯方。針對附屬公司之索償合共約為1,375,000美元(相當於約10,725,000港元)。根據法律意見，本公司董事相信，該案件有充份的抗辯理據，因此不太可能產生虧損。因此，於報告期末並無就此作出撥備。

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

37. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約於未來之最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	二零一八年 千港元
一年內	4,133
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,458
	8,591

截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營租賃付款是本集團就其若干辦公室物業和員工住宅物業應付的租金。此等物業的租賃平均磋商期為一至兩年，而本集團可以選擇提前終止租賃。該等租賃概無包括或然租金。

本集團作為出租人

本集團根據經營租約出租其蘇州倉庫(分類為投資物業)。租約通常初步為期一年至兩年。租約概無包括或然租金。

租賃之應收最低租賃付款如下：

	二零一九年 千港元
一年內	902

於報告期末，本集團與租戶訂有於未來之最低租賃付款如下：

	二零一八年 千港元
一年內	911

38. 資本承擔

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約但未在綜合財務報表中撥備之資本開支		
— 有關興建物業	54	943

39. 資本風險管理

本集團透過管理其資本，以確保本集團的實體將能夠繼續持續經營，同時通過優化債務及股本結餘，將股東的回報提升至最高。本集團的整體戰略與上年度相比保持不變。

本集團的資本結構包括淨債務（其包括附註30所披露的貸款），扣除銀行結餘及現金以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、累計虧損及其他儲備）。

本公司董事每年檢討資本架構。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據董事的推薦建議，本集團將透過派付股息、發行新股及股份回購以及發行新債務或贖回現有債務而平衡其整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
金融資產		
按公允值計入損益之金融資產		
強制以按公允值計入損益之方式計量		
— 持作買賣	6,891	17,580
按攤銷成本計量之金融資產	250,440	161,503
	257,331	179,083
金融負債		
攤銷成本	415,721	310,054
租賃負債	5,463	—
	421,184	310,054

b. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括按公允值計入損益之金融資產、應收貿易款項、按金及其他應收款項、應收貸款、應收關聯方款項、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、應付貿易款項、其他應付款項、貸款及租賃負債。金融工具的詳情於相關附註內披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及股價風險）、信貸風險以及流動資金風險。如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取適當措施。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團主要在香港及中國營運，而若干買賣交易以美元、港元及人民幣結算。因此，本集團面對外幣(以美元、港元及人民幣為主)兌有關集團實體之功能貨幣匯率波動所產生之貨幣風險。管理層不斷監察外匯風險，並會於需要時考慮對沖重大外幣風險。

由於港元與美元掛鈎，本集團並無面對該貨幣之重大匯率風險。

本集團承受之貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末按有關實體功能貨幣以外貨幣計值之已確認資產或負債所產生之外匯風險。因匯兌本集團旗下實體之財務報表為本集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

	二零一九年			二零一八年		
	美元	港元	人民幣	美元	港元	人民幣
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行結餘及現金	91	29,993	16,588	1,107	591	83
已抵押銀行存款	-	13,109	-	-	-	-
貸款	-	(78,964)	-	-	(90,422)	-
整體貨幣風險	91	(35,862)	16,588	1,107	(89,831)	83

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析

下表展示於所有其他變數保持不變，而港元兌人民幣之匯率可能出現合理變動之情況下，本集團本年度虧損及累計虧損於報告期末對以人民幣或港元為功能貨幣之集團實體的敏感度。

	%	本年度虧損 及累計虧損 增加(減少) 千港元
二零一九年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	(2,623)
倘港元兌人民幣轉強	(5)	2,623
二零一八年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	(4,496)
倘港元兌人民幣轉強	(5)	4,496

上表所呈列之分析結果指本集團各個實體以個別功能貨幣計量(為呈報目的，已按報告期末之匯率兌換為港元)之本年度虧損及累計虧損之即時綜合影響。

敏感性分析已假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨外幣風險之金融工具，包括集團內按海外業務功能貨幣以外貨幣計值與海外業務有關之集團內公司間結餘。截至二零一八年十二月三十一日止年度之分析亦以相同基準進行。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團面對與固定利率應收貸款、貸款及租賃負債有關的公允值利率風險。本集團面對與可變利率銀行結餘及已抵押銀行存款有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及已抵押銀行存款的利率波動。本集團通過根據利率水平和前景評估任何利率變動產生的潛在影響以管理其利率風險。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按攤銷成本計量之金融資產	2,107	3,685

並非按公允值計入損益之金融負債之利息開支：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按攤銷成本計量之金融負債	14,377	8,745
租賃負債	408	-
	14,785	8,745

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

敏感度分析

以下敏感度分析是根據報告期末的利率風險而釐定。該分析的編製是假設報告期末未償還的金融工具在全年內為未償還。內部向主要管理人員報告利率風險時，可變利率銀行結餘和已抵押銀行存款的上升或下降50個基點(二零一八年：50個基點)，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘若利率上升／下降50個基點(二零一八年：50個基點)而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將減少／增加445,000港元(二零一八年：減少／增加376,000港元)。

敏感度分析乃假設利率於報告期末出現變動而釐訂，並應用於本集團於該日期存在之可變動金融工具之利率風險。上升或下跌50點子指管理層評估利率於期內至下一個報告期末可能出現之合理變動。截至二零一八年十二月三十一日止年度之分析亦以相同基準進行。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層密切監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(iii) 股價風險

本集團因其以按公允值計入損益之方式計量之股本證券投資而承受股價風險。就於聯交所報價而以按公允值計入損益之方式計量之股本證券而言，管理層通過維持具備不同風險之投資的組合而管控此風險。持作買賣證券乃按本集團每日對與相關指數和其他行業指標作比較之個別證券表現，以及本集團流動資金需要之監控而作出買賣決定。

本集團已委任專責小組監察價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

敏感度分析是根據報告日期的股價風險而釐定。

倘相關股本工具之價格上升／下跌10%(二零一八年：10%)，則本集團之截至二零一九年十二月三十一日止年度除稅後虧損將因為按公允值計入損益之金融資產之公允值變動而減少／增加689,000港元(二零一八年：增加／減少1,758,000港元)。

敏感度分析乃於假設相關持作買賣證券價格之變動已於報告期末發生，並已應用以重新計算本集團所持有令其於報告期末面對股價風險之金融工具下，顯示將發生之本集團之本年度虧損之即時變動。有關分析按與截至二零一八年十二月三十一日止年度相同的基準作出。

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

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

於二零一九年十二月三十一日，由於對手方未能履行責任而可能對本集團造成財務虧損的最高信貸風險，乃產生自綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。

本集團之信貸風險主要來自玩具分類之應收貿易款項，按公允值計入損益之金融資產、按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、應收貸款及應收利息。此等結餘之賬面值代表本集團就金融資產所面對之相關最大信貸風險。

玩具分類之應收貿易款項

為了盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一支團隊以釐定信貸限額和信貸批准。本集團僅與公認且信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策是所有擬按信貸形式進行交易之客戶，必須先經過信貸核實程序，方予接納。此外，本集團會持續監察應收款項結餘之情況，而本集團之壞賬風險並不重大。

本集團備有其他監控程序，確保採取跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團以預期信貸虧損模型對貿易結餘個別地進行減值評估。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大為降低。

由於本集團僅與知名及信譽可靠之第三方進行交易，故不需要任何抵押品。本集團因客戶具備類似特質而擁有集中信貸風險。倘客戶相互之間為關連實體，本集團則界定客戶為具有類似特質。大部份客戶為跨國公司，而彼等之玩具產品均屬知名品牌，並擁有良好信貸評級。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

玩具分類之應收貿易款項(續)

玩具分類應收貿易款項之集中風險

本集團面對信貸風險集中之情況，原因為應收貿易款項總額之89.5% (二零一八年：64.5%) 及100.0% (二零一八年：96.7%) 分別是應收本集團之最大客戶及五大客戶。此等客戶是具有良好信貸評級之國際玩具零售商。

按公允值計入損益之金融資產

涉及按公允值計入損益之金融資產之交易是與具良好信貸評級之對手方進行。由於對手方具高度信貸評級，管理層並不預期任何投資對手方會不履行責任。

按金及其他應收款項以及應收關聯公司款項

就按金及其他應收款項以及應收關聯公司款項而言，本集團已評估自初始確認以來信貸風險有否顯著增加。倘若信貸風險顯著增加，本集團將根據全期(而非12個月)預期信貸虧損以計量虧損撥備。

銀行結餘及已抵押銀行存款

銀行結餘及已抵押銀行存款之信貸風險有限，因為交易對手是信譽良好之銀行。

銀行結餘及已抵押銀行存款之集中風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值物以及已抵押銀行存款總額的78.4% (二零一八年：41.9%) 存放於中國(二零一八年：香港)一間具高信貸評級之金融機構，故就此存在若干信貸風險集中情況。由於交易對手為獲得國際信貸評級機構發出高信貸評級之銀行，因此有關流動資金之信貸風險有限。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收貸款及應收利息

於二零一九年十二月三十一日，本集團分別有總應收貸款16,000,000港元(二零一八年：23,800,000港元)及應收利息2,828,000港元(二零一八年：1,921,000港元)。於訂立貸款協議後，本集團評估借方之信貸質素及確定貸款條款。此外，本集團審閱報告期末各個別貸款之可收回款項，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。由於本集團向兩名(二零一八年：三名)借方作出貸款，因此就此面對信貸風險集中之情況。為減低信貸風險，本集團管理層委派團隊負責監控程序以確保能跟進追討逾期貸款。鑑於借款人之財務狀況及管理層採取之監控程序，本公司董事認為有關應收貸款之信貸風險可受到監控。

本集團在初步確認金融資產時考慮違約的可能性，亦考慮於報告期間信貸風險有否持續顯著增加。在評估信貸風險有否顯著增加時，本集團將於報告日期資產發生的違約風險與初步確認日期的違約風險進行比對，考慮可得合理有據的前瞻性資料，尤其考慮下列指標：

- 內部及外部信貸評級；
- 實際發生的或預期對借款人履行其責任的能力產生重大變動的業務、財務或經濟狀況的重大不利變動；及
- 借款人預期表現或行為的重大變動，包括本集團借款人付款狀況的變動及借款人經營業績的變動。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收貸款及應收利息(續)

於二零一八年十二月三十一日，應收貸款賬面總值為應收一名借款人之款項7,800,000港元，而本公司董事認為該借款人已出現信貸減值之情況。本公司董事已評估該借款人於二零一八年十二月三十一日之財務狀況，並認為該借款人可能無法在到期時償還應收貸款。於二零一八年十二月三十一日，此筆應收貸款之預期信貸虧損撥備為3,290,000港元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，應收貸款已全數償還予本集團，而應收貸款之預期信貸虧損撥備3,290,000港元經已撥回。

於二零一九年十二月三十一日，賬面總額分別為16,000,000港元及2,828,000港元之應收貸款及其應收貸款利息為應收借款人之款項，而本公司董事認為有關款項出現信貸減值。借款人並無按照貸款協議所列明之時間表償還應收貸款利息。本公司董事認為，借款人可能無法於到期時償還應收貸款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事在與本集團無關連之獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司之協助下已評估該等應收貸款及其應收貸款利息之預期信貸虧損撥備分別為6,385,000港元(二零一八年：3,290,000港元)及1,008,000港元(二零一八年：無)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，應收貸款及應收貸款利息之預期信貸虧損撥備4,372,000港元(二零一八年：2,045,000港元)及1,008,000港元(二零一八年：無)已於損益確認。

於二零一九年十二月三十一日後，賬面總額16,000,000港元之應收貸款之還款期已根據日期為二零二零年二月八日之延期協議由二零二零年二月延長至二零二一年二月。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險

為最大限度降低信貸風險，本集團已委任其經營管理團隊制定及隨時更新本集團信貸風險等級，以根據違約風險等級將風險進行分類。信貸評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，經營管理團隊將使用其他公開可用財務資料及本集團自有的交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團持續監控其風險及其交易對手的信貸評級，並將所達成的交易總值在經核准交易對手間進行攤分。

本集團目前的信貸風險評級框架包括下列類別：

評級	描述	確認預期信貸虧損之基準
履約	違約風險較低或自初步確認以來信貸風險未加劇，且無信貸減值的金融資產(為第1階段)	12個月預期信貸虧損
存疑	自初步確認以來信貸風險加劇但無信貸減值的金融資產(為第2階段)	全期預期信貸虧損—無信貸減值
違約	當一項或多項事件對該資產的預期未來現金流動產生不利影響時，金融資產被評估為信貸減值(為第3階段)	全期預期信貸虧損—出現信貸減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重財務困境，而本集團並無實際收回款項的可能	款項被撇銷

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險(續)

下表詳細列出本集團金融資產之信貸質量以及本集團按信貸風險評級評定的最大信貸風險：

於二零一九年 十二月三十一日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
應收貸款	20	違約	全期預期 信貸虧損	16,000	(6,385)	9,615
應收貿易款項	23	履約	全期預期信貸 虧損(簡化 法)	85,351	(572)	84,779
按金及其他 應收款項	25	違約	全期預期 信貸虧損	2,828	(1,008)	1,820
		履約	12個月預期 信貸虧損	6,776	-	6,776
於二零一八年 十二月三十一日	附註	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
應收貸款	20	履約	12個月預期信貸虧損	16,000	(2,013)	13,987
		違約	全期預期信貸虧損	7,800	(3,290)	4,510
應收貿易款項	23	履約	全期預期信貸虧損 (簡化法)	43,383	(138)	43,245
應收關聯公司款項	24	履約	12個月預期信貸虧損	228	-	228
按金及其他應收款項	25	履約	12個月預期信貸虧損	25,588	-	25,588
		違約	全期預期信貸虧損	43,616	(43,616)	-

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

管理流動資金風險方面，本集團監察及維持現金及現金等值物於管理層視為充足之水平，以提供本集團經營業務所需資金，並減少現金流量波動之影響。管理層監控借貸的使用及確保遵守貸款契諾。

本集團依靠貸款作為流動資金之重要來源。於二零一九年十二月三十一日，本集團可動用之循環貸款融資約為50,000,000港元(二零一八年十二月三十一日：25,000,000港元)。詳情載於附註30。

下表載列本集團金融負債及衍生工具之剩餘合約年期詳情。該列表按於本集團可能獲要求付款最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。具體而言，不論貸款方選擇行使其權利的可能性，凡訂有須按要求還款條款的貸款計入最早的時間範圍內。其他非衍生金融負債之到期日乃根據協定還款日期釐定。

40. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

該表包括利息及本金現金流量。

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	一年以上 千港元	未折現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一九年							
貸款	4.77	1,045	30,516	190,211	45,759	267,531	254,441
應付貿易款項	-	43,754	104,405	-	-	148,159	148,159
其他應付款項	-	13,121	-	-	-	13,121	13,121
租賃負債	5.68	326	652	2,689	2,044	5,711	5,463
		<u>58,246</u>	<u>135,573</u>	<u>192,900</u>	<u>47,803</u>	<u>434,522</u>	<u>421,184</u>

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	未折現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一八年						
貸款	5.11	45,466	51,198	66,077	162,741	160,422
應付貿易款項	-	22,743	95,119	-	117,862	117,862
其他應付款項	-	31,770	-	-	31,770	31,770
		<u>99,979</u>	<u>146,317</u>	<u>66,077</u>	<u>312,373</u>	<u>310,054</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

c. 金融工具之公允值計量

(i) 以經常基準按公允值計量之本集團金融資產之公允值

本集團之若干金融資產在各報告期末按公允值計量。已對於二零一九年十二月三十一日約6,891,000港元(二零一八年：17,580,000港元)之按公允值計入損益之金融資產應用第一級估值方法。在估計公允值時，本集團採用可供使用的市場可觀察數據。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無重大轉移，亦無轉入或轉出第三級。

(ii) 並非以經常基準按公允值計量之金融資產及金融負債之公允值(惟須作出公允值披露)

金融資產及金融負債的公允值乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模型而釐定。

本公司董事認為，財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值，與其公允值相若。

41. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債為現金流量已經或未來現金流量將會分類至本集團綜合現金流量表列作融資活動之現金流量。

	貸款 千港元 (附註30)	應付利息 千港元	租賃負債 千港元 (附註31)	總計 千港元
於二零一八年一月一日	184,662	-	-	184,662
融資成本	-	8,745	-	8,745
融資現金流量	(19,758)	(8,745)	-	(28,503)
外匯換算	(4,482)	-	-	(4,482)
於二零一八年十二月三十一日	160,422	-	-	160,422
應用香港財務報告準則 第16號後調整	-	-	7,191	7,191
於二零一九年一月一日(經重列)	160,422	-	7,191	167,613
融資成本	-	14,377	408	14,785
新訂租賃	-	-	1,564	1,564
融資現金流量	98,164	(14,377)	(3,679)	80,108
外匯換算	(4,145)	-	(21)	(4,166)
於二零一九年十二月三十一日	254,441	-	5,463	259,904

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

42. 重大關聯方交易

年內，本集團與關聯方訂立以下交易：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已收一間關聯公司(本公司一名主要管理人員 對其有重大影響)之租金收入	312	302
已付本公司主要股東之利息開支	1,925	-
	2,237	302

主要管理人員薪酬

主要管理人員(包括本公司董事)於年內之薪酬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期福利	8,226	8,547
離職後福利	39	43
	8,265	8,590

主要管理人員(包括本公司董事)的薪酬於考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

43. 本公司主要附屬公司之詳情

本公司於報告期末直接及間接持有之附屬公司之詳情載列如下。

名稱	註冊成立/ 註冊地點	繳足註冊資本	二零一九年 本公司應佔 股權百分比		二零一八年 本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	直接	間接	
聯合信貸服務有限公司	香港	普通股 10,000港元	-	100%	-	100%	提供信貸融資服務
Big Crown Investments Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	買賣證券
Billion Pride Group Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	-	100%	-	投資控股
中訊有限公司	香港	普通股100港元	-	100%	-	100%	買賣證券及提供 管理服務
崇信制品有限公司	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	投資控股
Luxtone HK Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	投資控股
Sewco (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	普通股401美元	100%	-	100%	-	投資控股
崇高實業有限公司	香港	普通股 76,000,200港元 無投票權遞延股 420,000港元	-	100%	-	100%	投資控股及買賣 玩具產品
Talent Management Services Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	提供管理服務
中山崇高玩具製品廠有限公司 [#]	中國	繳足資本 124,300,000港元	-	100%	-	100%	製造及銷售玩具 產品
北京琉石網絡技術有限公司 [#]	中國	繳足資本 3,548,720美元	-	100%	-	100%	投資控股
宜諾科技(蘇州)有限公司 [#]	中國	繳足資本 22,349,950美元	-	100%	-	100%	物業租賃
海南瀛晟科技產業投資有限公司 [#]	中國	繳足資本 1,869,680美元	-	100%	-	100%	投資控股
海南中置實業有限公司 [#]	中國	繳足資本 人民幣 5,800,000元	-	100%	-	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

43. 本公司主要附屬公司之詳情(續)

- 於中國註冊之全資外資企業。
- 僅用於識別目的。

上表載列本公司董事認為主要影響本年度業績或組成本集團資產淨值主要部份之本公司附屬公司。本公司董事認為，如提供其他附屬公司之詳情，會使資料過於冗長。

44. 報告期末後事項

- (i) 於二零二零年一月八日，本集團與一名第三方(「第三方買家」)訂立買賣協議。根據買賣協議(「該協議」)，本集團同意出售其於一家附屬公司之100%股權(「出售附屬公司」)，該公司主要從事用於癌症標靶治療之基因工程改造細菌研究活動，現金代價為8,000,000港元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，本集團已向第三方買家收取一半代價。根據該協議，交易將於第三方買家於簽訂該協議起計六個月內向本公司支付餘下代價後完成。

- (ii) 自二零一九年底起至二零二零年初，中國武漢爆發新冠肺炎。隨著冠狀病毒迅速擴散，已成為全球關注的問題，為各行業及人們的生活帶來挑戰。本集團正在採取行動將爆發冠狀病毒對業務營運的影響減至最低。本集團已採取預防措施保障其工作場所免受病毒侵襲。此外，本集團亦與業務合作夥伴(包括本集團之客戶及供應商)緊密溝通，以管理買賣計劃的時間表。目前無法確定爆發冠狀病毒對本集團財務表現及財務狀況之財務影響。

45. 本公司之財務狀況表及儲備

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之權益	(a)	152,934	148,595
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		282	282
銀行結餘及現金		3,361	31,930
		3,643	32,212
流動負債			
其他應付款項及應計費用		3,948	5,199
貸款		-	45,000
		3,948	50,199
流動負債淨值		(305)	(17,987)
資產總值減流動負債		152,629	130,608
非流動負債			
貸款		45,000	-
資產淨值		107,629	130,608
股本及儲備			
股本	33	366,186	366,186
儲備	(b)	(258,557)	(235,578)
權益總額		107,629	130,608

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

45. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

附註：

- (a) 應收附屬公司款項分類為非流動資產，因為本公司董事認為應收附屬公司款項是附屬公司投資的一部分。有關款項為無抵押、免息及應要求償還。
- (b) 本公司儲備之變動

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	購股權 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	942,400	152,762	58,693	(1,198,203)	(44,348)
本年度全面開支總額	-	-	-	(191,230)	(191,230)
購股權失效(附註34)	-	-	(7,907)	7,907	-
於二零一八年十二月三十一日	942,400	152,762	50,786	(1,381,526)	(235,578)
本年度全面開支總額	-	-	-	(22,979)	(22,979)
購股權失效(附註34)	-	-	(13,070)	13,070	-
於二零一九年十二月三十一日	942,400	152,762	37,716	(1,391,435)	(258,557)

