

Luxxu

2019 年報

Luxxu Group Limited
勵時集團有限公司

(前稱「Time2U International Holding Limited 時間由你國際控股有限公司」)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1327)



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事報告	4
管理層討論及分析	6
董事會報告	10
董事履歷	17
企業管治報告	18
獨立核數師報告	27
綜合損益及其他全面收益表	32
綜合財務狀況表	33
綜合權益變動表	35
綜合現金流量表	36
綜合財務報表附註	38

董事會

執行董事

施清泉先生
楊浙先生
鄒偉康先生

獨立非執行董事

余俊敏先生
段白麗女士
鍾維立先生

公司秘書

賴雅明先生

董事委員會

審核委員會

余俊敏先生 (主席)
段白麗女士
鍾維立先生

薪酬委員會

余俊敏先生 (主席)
楊浙先生
段白麗女士
鍾維立先生

提名委員會

余俊敏先生 (主席)
施清泉先生
段白麗女士
鍾維立先生

授權代表

施清泉先生
賴雅明先生

股份代號

1327

公司網頁

www.luxxu.hk

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
九龍灣
常悅道9號
企業廣場
1座7樓17室

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
中環畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元
持續經營業務					
收益	91,491	106,948	115,805	89,627	691,349
銷售成本	(77,192)	(87,871)	(75,151)	(51,246)	(490,614)
毛利	14,299	19,077	40,654	38,381	200,735
其他收入及收益	1	43	1	77	4,739
按公平值計入損益之 金融資產公平值變動	(3,400)	(9,111)	(52,316)	(12,226)	52,791
按公平值計入損益之 金融資產已變現虧損	-	(267)	(26,209)	-	-
存貨撥備	(56,395)	(51,846)	-	-	-
銷售及分銷開支	(25,826)	(31,329)	(37,248)	(35,140)	(50,277)
行政開支	(26,078)	(22,687)	(20,059)	(14,014)	(76,352)
商譽減值	-	(9,146)	-	-	-
應佔一間聯營公司虧損	-	-	-	-	(250)
融資成本	(1,658)	(1,462)	(1,806)	(5)	(2,213)
除稅前(虧損)/溢利	(127,017)	(106,728)	(96,983)	(22,927)	129,173
稅項	(35)	(89)	7,086	1,997	(40,344)
年內來自持續經營業務之 (虧損)/溢利	(127,052)	(106,817)	(89,897)	(20,930)	88,829
已終止經營業務					
年內來自已終止經營業務之 虧損	-	-	(27,178)	(318,271)	-
年內(虧損)/溢利	(127,052)	(106,817)	(117,075)	(339,201)	88,829
以下應佔年內(虧損)/溢利:					
本公司擁有人	(127,052)	(106,817)	(113,184)	(322,514)	85,901
非控制權益	-	-	(3,891)	(16,687)	2,928
	(127,052)	(106,817)	(117,075)	(339,201)	88,829

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值	366,058	483,431	597,097	787,948	850,292
負債總額	(10,074)	(16,087)	(43,606)	(90,209)	(134,671)
權益總額	355,984	467,344	553,491	697,739	715,621

本人謹代表勵時集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「二零一九財年」）的年報。

業務回顧、前景及未來展望

於二零一九財年，本集團將公司名稱更改為勵時集團有限公司，是因為董事會認為本公司的新名稱及中文雙重外文名稱可更好的反映本集團未來於奢侈品市場的策略方針及業務重心，包括但不限於奢侈消費品、高端手錶、珠寶及奢侈生活消費品。董事會亦相信，新名稱可為本公司提供更為明確的公司形象及身份，有利於本集團的業務發展及符合本公司及股東的整體利益。

於二零一九年，本集團繼續專注於業務經營，(i) 與不同行業專家合作設計及銷售豪華高端手錶及配件，包括但不限於鑽石陀飛輪手錶及奢華珠寶手錶；(ii) 為OEM客戶設計、生產及組裝手錶；及(iii) 生產及銷售我們自有品牌的手錶。

由於中美貿易爭端的持續，於二零一九財年銷售受中美貿易爭端產生的不穩定性及香港零售業銷售因社會示威遊行而放緩的影響。根據香港政府統計處數據，相比於二零一八年，於二零一九財年、截至二零一九年十二月三十一日止六個月及三個月，香港珠寶、手錶及鐘錶以及名貴禮品類零售額分別減少約21%、41%及47%。

未來，本集團將以向客戶提供優質產品為目標，透過加強設計團隊的設計與藝術素養及招募更多人才增強我們手錶及珠寶設計及開發能力，繼續提升我們的核心競爭力。鑒於上述中美貿易爭端，中國經濟降溫再加上香港與中國爆發冠狀病毒，本集團預期二零二零年將會是充滿挑戰的一年。本集團將密切監察市場反應並重新佈局業務及產品組合以適應市場需求，包括但不限於設計、生產及銷售豪華高端手錶及珠寶並保持競爭力。

儘管中國經濟降溫，鑒於(i) 中產階級的崛起，(ii) 可支配收入的提高，尤其是中國女性群體，及(iii) 女性工作參與率的提升，本集團仍認為就長期而言，豪華高端手錶及奢華的珠寶及配件消費後勁強大。本集團將向我們的設計團隊傾斜更多資源及努力及考慮與一些著名設計師進行交叉設計，使本集團可提供時尚而價格合理並適合於職場穿戴的手錶及珠寶。

展望近期的不明朗因素，本集團仍致力於尋找新機遇、抓緊商機，時刻準備著於未來脫穎而出。

董事報告

致謝

本人謹藉此機會，衷心感謝董事會的英明領導、本公司股東的鼎力支持、社會的熱心援助及全體員工的不懈努力。

執行董事

楊浙

香港，二零二零年三月三十一日

財務回顧

收益

我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣106.9百萬元減少約人民幣15.4百萬元或約14.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣91.5百萬元。該收益減少主要是由於(i)手錶的銷售需求減少，是由於中美貿易爭端可能帶來的不確定因素及香港持續的政治及社會騷亂所致；及(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度平均銷售價格減少。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣87.9百萬元減少約人民幣10.7百萬元或約12.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣77.2百萬元。該減少與收益減少一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣19.1百萬元減少約人民幣4.8百萬元或約25.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣14.3百萬元，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的平均銷售價格的減少一致。我們的整體毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約17.8%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約15.6%。該減少主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度平均銷售價格減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣31.3百萬元減少約人民幣5.5百萬元或約17.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣25.8百萬元。該減少與收益減少一致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣20.6百萬元增加約人民幣5.5百萬元或約26.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣26.1百萬元。增加主要是由於並無以股份為基礎的付款開支約人民幣6.3百萬元。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損較截至二零一八年十二月三十一日止年度除稅前虧損約人民幣106.7百萬元增加約人民幣20.3百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣127百萬元。

稅項

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣89,000元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支為約人民幣35,000元。

管理層討論及分析

年內虧損

由於上述原因，我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得年內虧損約人民幣127.1百萬元，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得年內虧損約人民幣106.8百萬元。

財務狀況

本集團主要通過經營活動現金流入撥付其流動資金及資本需求。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣1.9百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣6.5百萬元），其中大部分以人民幣及港元持有。本集團流動比率（界定為流動資產除以流動負債）由二零一八年十二月三十一日的27.9倍增至二零一九年十二月三十一日的33.2倍。本集團資本負債比率（界定為計息借款總額除以股東權益）由二零一八年十二月三十一日的約1.3%減少至二零一九年十二月三十一日的零，是因為無計息借款所致。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大收購或出售任何附屬公司。

上市證券重大投資

獲投資公司名稱	於二零一九年 一月一日 人民幣千元	出售虧損 人民幣千元	公平值虧損 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	佔本集團於 二零一九年 十二月三十一日 之經審核資產 總值之百分比 %	本集團於 二零一九年 一月一日 持有之 股份數目	本集團於 二零一九年 一月一日 持有之 股權之 百分比 %	本集團於 二零一九年 十二月三十一日 持有之 股份數目	本集團於 二零一九年 十二月三十一日 持有之 股權之 百分比 %
重大投資									
中國汽車內飾集團有限公司 (「中汽內飾」) (股份代號：48.HK) (附註)	4,382	-	(1,513)	2,492	0.7%	16,355,200	4.11%	16,355,200	4.11%
其他上市證券	3,701	-	(1,887)	5,082	1.4%				
總計	10,828	-	(3,400)	7,574	2.1%				

附註：

中汽內飾主要從事製造及銷售用於汽車內飾件及其他部分的無紡布產品、買賣橡膠及食品。根據中汽內飾截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核年度業績公告，中汽內飾之收益及虧損分別約為人民幣260,896,000元及人民幣30,176,000元。

上市證券的未來表現可能受香港股市影響。就此而言，本集團將繼續維持多元化投資組合並密切監察其投資表現及市場趨勢以調整其投資策略。

除上述所披露的重大投資外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有價值高於本集團資產總值5%的任何投資，亦無持有任何貢獻本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之已變現或未變現虧損10%以上的投資。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共聘用113名（二零一八年：179名）僱員。本集團於二零一九財政年度產生的薪酬成本總額約為人民幣8百萬元（二零一八年：約人民幣11.7百萬元）。我們每年考核僱員的表現，考核結果用作釐定其年薪及晉升評審，以吸引及留住有價值的僱員。

債務及資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無抵押資產以作為任何授予本集團的銀行融資的擔保（二零一八年：無）。

外幣風險

本集團主要在中國及香港經營，並承擔因多類貨幣風險產生的外匯風險，主要與人民幣及美元（「美元」）有關。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何對沖安排。然而，管理層將繼續密切監察其外幣風險及需要，並會在必要時作出對沖安排。

資本承擔

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無資本承擔。

或然負債

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

末期股息

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

管理層討論及分析

報告期末後事項

- (a) 於二零二零年三月三十一日，本公司完成本公司已發行股份之股份合併，據此，每十股每股面值0.01港元之已發行及未發行普通股合併為一股每股面值0.1港元之合併普通股（「股份合併」）。
- (b) 自二零二零年一月以來，新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情已影響全球商業環境。直至該等財務報表日期，COVID-19令本集團收益大幅減少。視乎於財務報表日期後COVID-19的發展及蔓延情況，由此引致的本集團經濟狀況的進一步變動可能會對本集團的財務業績造成影響，其影響程度於該等財務報表日期尚無法估計。本集團將繼續監察COVID-19的發展，並就其對本集團財務狀況及經營業績的影響作出積極反應。

董事欣然呈報本年報連同本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司主要從事自主品牌手錶及珠寶（包括但不限於鑽石手錶、陀飛輪手錶及奢華珠寶配件）、OEM手錶以及第三方手錶製造及銷售。主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註33。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團主要業務的性質並無重大變動。

本集團年內收益主要來自手錶及珠寶製造、貿易及零售。年內主要活動收益分析載於年報「管理層討論及分析」一節以及綜合財務報表附註8。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日的經營狀況載於本年報第32頁的綜合損益及其他全面收益表。

業務回顧

於二零一九年，本集團的虧損淨額約為人民幣127.1百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止相應年度虧損淨額約人民幣106.8百萬元。有關本集團業務的資料乃載於本年報「董事報告」及「管理層討論及分析」兩節。

主要風險及不確定因素

本集團的業務營運受市況變動、變換的行業標準、行業競爭及不斷變化的客戶需求所影響。及時對可能對本集團的業務及財務業績產生不利影響的相關變動作出應對對本集團而言至關重要。本集團在其日常業務過程中亦面臨流動資金風險、利率風險及貨幣風險等其他財務風險。財務風險管理的詳情載於綜合財務報表附註6。

物業、廠房及設備

年內，物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註18。

股本

本公司年內股本變動的詳情載於綜合財務報表附註28。

董事會報告

儲備及可供分派儲備

本集團及本公司年內儲備變動的詳情分別載於本年報第35頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註30。本公司可供分派予股東的儲備載於綜合財務報表附註29。

公眾持股量充足

根據本年報刊發前最後實際可行日期本公司公開所得資料及董事所深知，自本公司股份於二零一五年一月三十日上市當日（「上市日期」）起直至本報告日期止，本公司已根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）維持規定的公眾持股量。

優先購買權

本公司組織章程細則並無優先購買權條文，儘管開曼群島法例並無針對有關權利的限制。

稅務寬減

本公司概不知悉有任何因本公司股東持有本公司股份而向彼等提供的任何稅務寬減。

五年概要

本集團於過往五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第3頁。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶及合計五大客戶分別佔本集團營業額7%及32%。本集團最大供應商及合計五大供應商分別佔本集團採購額17%及42%。概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）擁有本集團五大客戶或供應商任何權益。

董事

於年內及截至本年報日期止，本公司董事如下：

執行董事

楊浙先生
鄒偉康先生
施清泉先生

獨立非執行董事

余俊敏先生
段白麗女士
鍾維立先生

根據本公司組織章程細則第84條，下列董事（即鄒偉康先生及鍾維立先生）將於應屆股東週年大會從董事會上輪席退任，並合資格及願意膺選連任。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第17頁。

董事服務合約

概無董事（包括擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事）訂有不可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的服務協議。

董事及行政總裁薪酬

董事的薪酬由董事會於參考個別董事表現、現行市況及本公司經營業績後予以釐定。

按具名基準披露的董事薪酬詳情，載於綜合財務報表附註13。

購股權計劃

本公司有一項於二零一四年十二月十九日採納的購股權計劃（「購股權計劃」）。

於本報告日期，根據購股權計劃可供發行的證券總數為38,167,000股股份。

董事會報告

年內已授出購股權數目的變動詳情如下：

授出日期	於二零二零年三月三十一日完成股份合併前				於二零二零年三月三十一日完成股份合併後				於二零一九年十二月三十一日股份合併(於二零二零年三月三十一日完成)後	
	於二零二零年三月三十一日完成股份合併前的行使價	於二零二零年三月三十一日完成股份合併後的行使價	行使期	於二零一九年一月一日尚未行使千份	年內授出千份	年內行使千份	年內失效/沒收千份	於二零一九年十二月三十一日尚未行使千份	尚未行使千份	
僱員及顧問	二零一五年六月十六日	0.726港元	7.26港元	二零一五年十二月十六日至二零二五年六月十五日	36,070	-	-	-	36,070	3,607
	二零一九年四月十一日	0.041港元	0.41港元	二零一九年四月十一日至二零二九年四月十日	345,600	-	-	-	345,600	34,560
總計					381,670	-	-	-	381,670	38,167

有關購股權計劃的詳情，載於綜合財務報表附註31。

於二零二零年三月三十一日，本公司完成合併本公司已發行股份中的股份，據此每十股每股面值0.01港元的已發行及未發行普通股合併為一股面值0.1港元的合併普通股。

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於期內任何時間訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。

已採納董事進行證券交易的守則

本公司已採納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」)，作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等已於上市日期至本報告日期遵守標準守則中載列的規定標準。

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

就董事所知，於二零一九年十二月三十一日，概無董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須披露予本公司及聯交所的權益或淡倉；根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉；或根據標準守則須披露予本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事及主要行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，並無任何其他人士（本公司董事及主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或視為擁有任何權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司及聯交所披露，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況可於本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益。

董事購買股份或債權證的權利

本公司或其任何附屬公司並無於本期間任何時間內作出任何安排，使董事或彼等各自之配偶或未成年子女可藉購買本公司或其他法團的股份而獲取利益。

許可彌償保證條文

根據本公司組織章程細則第164條，董事可從本公司的資產及利潤獲得彌償，全體董事或任何董事可就各自的職務執行其職責或假定職責時或與之有關而因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支免受任何損害，但本彌償保證不延伸至任何與上述任何人士欺詐或不誠實有關的事宜。

全體董事的許可彌償保證條文於董事批准董事會報告時生效。

董事於合約的權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間內，並無董事直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的任何交易、安排或任何對本集團業務屬重大的合約中擁有重大權益。

利益衝突

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事於直接或間接與本集團業務競爭或可能構成競爭的任何業務（本集團業務除外）中擁有權益。

董事會報告

獨立非執行董事確認其獨立身份

各獨立非執行董事余俊敏先生、段白麗女士及鍾維立先生根據上市規則第3.13條的規定，已向本公司確認彼等各自的獨立身份。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在任何與本公司全部或大部分業務有關的管理及行政事宜的合約。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

環境政策

本集團致力於其經營所在環境及社區的長期可持續發展。本集團透過採取有效措施，致力於實現資源高效利用和節能減排。

我們透過回收廢紙、辦公用品及其他材料等節能措施竭力降低對環境的影響。

環境、社會及管治報告

本集團盡力監控並盡量降低對環境之影響。就根據上市規則附錄二十七之環境、社會及管治報告指引披露有關環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）之資料而言，本公司將於本公司年報刊發後三個月內刊發環境、社會及管治報告。

遵守相關法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，據本公司所知，本集團並無嚴重違反或不遵守相關法律及法規而對本集團業務及經營造成重大影響。

與主要利益相關方的關係

董事會意識到，僱員乃為本集團未來成就作出貢獻的最重要資產之一。本集團致力以具競爭力的薪酬待遇來激勵僱員，另給予僱員升職及提升技能的機會，從而吸引和留住僱員。董事會每年檢討僱員的薪酬待遇，並進行必要的調整，以符合當時的市場慣例。本集團亦採納購股權計劃，作為僱員作出貢獻的獎勵。

董事會亦努力與客戶及供應商建立長遠良好的合作關係，以實現本集團的長遠目標。

年內，本集團與業務夥伴之間並無出現重大糾紛。

核數師

國衛會計師事務所有限公司將期滿退任，且符合資格並願意應聘續任。本公司將就續聘國衛會計師事務所有限公司為本公司核數師於應屆股東週年大會上提呈決議案。

代表董事會
執行董事
楊浙

香港，二零二零年三月三十一日

董事履歷

執行董事

施清泉先生，58歲，為執行董事。彼於二零一五年三月起獲委任為執行董事。彼在管理及業務策劃方面擁有逾17年經驗。彼曾於二零一二年六月至二零一三年五月擔任一家於聯交所GEM上市公司（即朗力福集團控股有限公司，現稱銳康藥業集團投資有限公司（股份代號：8037））的執行董事。施先生自一九九七年起一直擔任韓電訊有限公司的股東和董事。

楊浙先生，30歲，為執行董事。彼擁有多年的銷售及營銷經驗，於二零一四年取得貴州大學計算機工程碩士學位。楊先生於本報告日期前三年並未於任何公眾上市公司擔任任何其他董事職位。

鄒偉康先生，28歲，為執行董事。彼擁有多年的投資及金融經驗。鄒先生於二零一三年畢業於深圳職業技術學院金融與證券專業。鄒先生於本報告日期前三年並未於任何公眾上市公司擔任任何其他董事職位。

獨立非執行董事

余俊敏先生，42歲，於二零一四年十二月獲委任為獨立非執行董事，負責獨立監督本集團的管理。余先生於會計及財務行業擁有逾14年經驗。彼自二零零八年六月起出任專門從事太陽能產品製造及銷售的聯交所上市公司中國興業太陽能技術控股有限公司（股份代號：750）的財務總監、合資格會計師兼公司秘書並自二零一六年十月起獲委任為首席財務官，負責該公司的財務申報及一般投資者事務。彼曾於二零一四年六月至二零一四年七月擔任專門從事供應鏈管理的聯交所上市公司宇恒供應鏈集團有限公司（股份代號：8047）（前稱昇力集團控股有限公司）的獨立非執行董事。彼自二零一五年一月至二零一六年五月擔任雜誌出版集團惠陶集團（控股）有限公司（股份代號：8238）的獨立非執行董事。余先生於二零零一年十一月取得香港理工大學會計學學士學位。彼分別自二零零四年十二月及二零零五年七月起成為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

段白麗女士，30歲，為獨立非執行董事。彼於營銷及製造精密零部件行業擁有逾7年經驗。彼現時於一間在中華人民共和國之製造公司擔任總經理助理。彼熟悉精密零部件的製造及營銷業務，並擁有豐富的精密零部件及精密零部件行業知識。

鍾維立先生，47歲，為獨立非執行董事。彼於資產評估行業行政及管理方面擁有逾20年之經驗，其中4年任職於廣東省梅州市國有資產管理局。彼目前為一間於中華人民共和國從事公司評估及資產評估（包括但不限於物業、機器及無形資產）之資產評估公司之辦公室主任。

遵守企業管治守則

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納企業管治常規已獲採納且本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告所載的守則條文（「守則條文」），惟以下偏離除外：

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。獨立非執行董事鍾維立先生因其他事務而未能出席本公司於二零一九年六月十三日舉行的股東週年大會。就偏離企業管治守則之守則條文第A.6.7條，公司秘書已提醒相關獨立非執行董事未來參加本公司的股東大會。

董事會

董事會代表股東管理本公司事務。董事會認為，專注、勤勉、審慎且誠信地履行其職責，為股東創造價值，維護本公司及股東的最佳利益，乃他們之責任。管理層由董事會授權執行該等業務策略及方針，並負責本集團之日常運作。

董事會由六位董事組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事，符合上市規則相關規定，即發行人的董事會均必須包括至少三名獨立非執行董事，佔董事會成員三分之一，且其中一名須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

根據企管守則的守則條文第A.1.3條，定期董事會會議應給予全體董事至少14天的通知，以令彼等有機會出席。於本年度，為協助董事就本集團的投資機會及內部事務及時作出反應並迅速作出決策，召開若干董事會會議的通知期少於14天。惟所有董事會會議均按本公司組織章程細則所規定的方式正式召開及舉行。董事會將作出合理努力以在未來符合企管守則的守則條文第A.1.3條規定。

董事會成員彼此之間並無關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略、監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理與達成本集團策略及目標相關的風險；
- 監控本公司企業管治職能及對本公司內部監控系統及就檢討其有效性負責；

企業管治報告

- 最終負責編製財務賬目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評述本公司的表現、財務狀況及前景。這方面的責任適用於本公司中期及年報、按上市規則刊發的其他內幕消息公告及披露的其他財務資料、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司業務的日常營運交由統領本公司整體業務的執行董事／主要行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會處理。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權力獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事／主要行政人員的權力，以確保此安排仍然適當。

承諾

董事會須每年至少召開四次全體會議（大約每季召開一次），檢討本集團的財務表現、各期業績、重大投資及任何其他需要由董事會作出決議的事宜。若個別董事未能親身出席會議，本公司可借助同步電話會議系統以提高出席率。若獨立非執行董事未能親身出席會議，本公司亦會積極尋求彼等的意見。

經驗

執行董事具有行政領導能力、多元化專長及豐富行業管理經驗。獨立非執行董事擁有不同領域的豐富知識、經驗及判斷力，其中余俊敏先生具有適當的會計資格。董事會作決策時認真考慮獨立非執行董事的意見，以此作為協助本集團業務營運的有效指引。

董事會會議

於回顧中的二零一九年財政年度，已舉行四次董事會會議，各董事出席董事會會議的記錄載列如下：

	出席率／ 會議次數
執行董事	
施清泉先生	3/4
楊浙先生	4/4
鄒偉康先生	3/4
獨立非執行董事	
余俊敏先生	4/4
段白麗女士	4/4
鍾維立先生	4/4

買賣本公司證券之守則

本公司已採納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」），作為董事進行證券交易的行為守則，全體董事均確認，彼等已於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守標準守則。

委任董事

所有董事在任職期間，均恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作，同時認真履行開曼群島及香港的有關公司法、本公司組織章程細則及上市規則規定的董事的職責，遵守各項相關規定，並嚴格執行股東大會的各項決議，推進本公司各項業務的持續、健康發展，監察本公司企業管治，推動了本公司治理水平的提高，充分發揮了董事會的決策作用。概無獨立非執行董事於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務。根據有關證券監管機構頒佈之法律及法規的涵義，概無獨立非執行董事擁有本公司任何股份權益。本公司已獲每一位獨立非執行董事書面確認，確認其根據上市規則第3.13條之獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事皆為獨立人士。

董事名稱及履歷載於本年報第17頁。

審核委員會

審核委員會（「審核委員會」）由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，即余俊敏先生（主席）、段白麗女士及鍾維立先生。審核委員會的職責包括（但不限於）(a) 就委任、重新委任或罷免外聘核數師向董事會提出推薦意見、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款及處理任何有關外聘核數師辭職或辭退外聘核數師的問題；(b) 監察本集團的財務報表、年報及賬目以及半年度報告的完整性，並審閱當中所載的重大財務申報判斷；(c) 檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統；及(d) 審閱公司擔保委員會（為密切監察本集團提供公司擔保的活動，並禁止向本集團任何成員公司以外的任何人士提供公司擔保的委員會）提交的報告。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績已由審核委員會審閱。

企業管治報告

於回顧中的二零一九年財政年度，審核委員會已舉行3次會議，成員出席會議的記錄如下：

	出席率／ 會議次數
余俊敏先生	3/3
段白麗女士	3/3
鍾維立先生	3/3

於二零一九年財政年度舉行之委員會會議，審核委員會之工作概要如下：

- 審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月之財務報告及業績公告
- 審閱本集團之財務及會計政策及常規

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第B1段於二零一四年十二月十九日成立薪酬委員會，並訂明其書面職權範圍。

按照董事不應參與釐定自己薪酬的原則，薪酬委員會的職責包括（但不限於）(a)就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就制定薪酬政策建立正式及具透明度的程序向董事會提供建議；(b)就執行董事及高級管理層的薪酬福利（包括實物利益、退休金權利及任何離職或終止委聘之應付賠償等賠償付款），及就非執行董事的薪酬向董事會提供建議；及(c)參考董事會的企業目標及宗旨，審閱及批准管理層的酬金建議。

薪酬委員會由余俊敏先生、楊浙先生、段白麗女士及鍾維立先生組成。余俊敏先生為薪酬委員會主席。

於回顧中的二零一九年財政年度，薪酬委員會已舉行2次會議，成員出席會議的記錄如下：

	出席率／ 會議次數
余俊敏先生	2/2
楊浙先生	2/2
段白麗女士	2/2
鍾維立先生	2/2

於二零一九年財政年度舉行之委員會會議，薪酬委員會之工作概要如下：

- 審閱本公司董事及高級管理層的薪酬待遇及整體福利以及就此向董事會提出建議
- 確保任何董事或其任何聯繫人不得釐定自身薪酬

董事及高級管理層薪酬

本公司的薪酬政策的要旨如下：

- 確保任何董事或其任何聯繫人不得釐定自身薪酬；
- 薪酬與跟本公司競逐人力資源的公司所提供者大致相若；
- 本集團應以吸引及挽留執行人員及鼓勵彼等追求適當的增長策略為目標，並將個別人員的表現考慮在內，亦應避免付出超出達到上述目標所需的薪酬；
- 薪酬應反映個別員工的表現、職務及職責的複雜性；及
- 檢討董事會多元化的成效。

提名委員會

本公司已根據上市規則附錄十四企業管治守則第A5段所載規定於二零一四年十二月十九日成立提名委員會，並訂明其書面職權範圍。

提名委員會的職務包括（但不限於）(a) 每年至少一次檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識與經驗），並就任何擬定的變動向董事會作出建議，以配合本集團的企業策略；(b) 物色具備合適資格成為董事會成員的人選，並挑選提名出任董事的候選人或就挑選有關候選人向董事會作出建議；(c) 評估獨立非執行董事的獨立性；及(d) 就委任或重新委任董事及其連任計劃（尤其是主席及主要行政人員）向董事會作出建議。

提名委員會由余俊敏先生、施清泉先生、段白麗女士及鍾維立先生組成。余俊敏先生為提名委員會主席。

於回顧中的二零一九年財政年度，提名委員會已舉行2次會議，成員出席會議的記錄如下：

	出席率／ 會議次數
余俊敏先生	2/2
施清泉先生	2/2
段白麗女士	2/2
鍾維立先生	2/2

企業管治報告

於二零一九年財政年度舉行之委員會會議，提名委員會之工作概要如下：

- 就委任或重新委任董事向董事會提出建議
- 檢討董事會之架構、人數及組成

公司擔保委員會

本公司於二零一四年七月成立公司擔保委員會（「公司擔保委員會」），成員包括獨立非執行董事鍾維立先生，以及本集團財務經理，以密切監察本集團提供公司擔保的活動，並禁止向任何非集團成員公司提供公司擔保。公司擔保委員會每半年一次向審核委員會報告其於該段期間有關提供公司擔保（如有）的工作及資料。公司擔保委員會將審閱財務部門提供有關上一個月的公司擔保的記錄及行政總裁辦公室有關公司擔保委員會使用公司印章的月度報告。倘發現向非集團成員公司提供公司擔保，公司擔保委員會應立將此事報告董事會及審核委員會並採取適當補救措施。截至本報告日期為止，公司擔保委員會並無獲悉任何涉及為任何非集團成員公司提供公司擔保的事宜。

問責與審核

董事知悉編製由管理層作出的各財政期間賬目屬董事的責任。本公司在各報告期結束後，盡快（或按上市規則規定，視乎情況而定）發佈中期或年度財務摘要及業務回顧，披露一切必要資料，讓股東評估本公司的表現、財務狀況及前景。董事並不知悉任何可能對本集團繼續其持續經營的能力產生疑問的事件或情況之任何重大不明朗因素。

董事會負責定期檢討本公司的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。在內部審核小組的協助下，定期對本公司及其附屬公司的常規、程序、開支及內部監控進行審核。管理層將定期監察內部審核小組所報的關注事項，確保實施適當的補救措施。董事會及高級管理人員亦可要求內部審核小組對特定的關注範圍進行審核程序，並向董事會及審核委員會匯報重要的檢討結果。

於回顧年度，就核數師提供審核及非審核服務之應付薪酬分別約人民幣916,000元及人民幣84,000元。

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定就達成本公司的策略目標，其所願承擔的風險的性質及程度，並確保本公司建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控系統。內部監控系統包括保障股東及本集團資產的權益。董事會之重要職責為每年或於必要時審閱內部監控系統以確保本集團系統的有效性及充足性。該審閱涵蓋所有重大監控（包括財務、營運及合規控制）以及風險管理職能。

本集團已委聘一名獨立內部監控審閱顧問（「內部監控顧問」）以每年審閱內部監控系統的有效性。其已就營運及監控風險評估對本集團的內部監控（涵蓋主要營運、財務與合規控制）以及各系統的風險管理職能有系統地輪流進行審閱。於風險評估過程中，內部監控顧問與有關人員進行面談，並確定本集團之業務目標及主要風險。內部監控顧問之載有風險、問題及建議行動計劃的風險管理報告乃向董事會提呈以供審閱及背書。董事會認為本集團已將重大風險控制於可接受範圍，且管理層將繼續以持續基準對餘下風險進行監察，並向董事會作出報告。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已審閱內部監控系統的有效性且認為該系統屬有效及充足。

企業管治職能

董事會已採納企業管治職能的職權範圍。董事會就企業管治職能的職權範圍之摘要如下：

- 制定及檢討本公司企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司政策及常規，以確保遵守法律及監管規定；
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本公司遵守守則條文的情況及其在企業管治報告內的披露要求。

自上市日期至本報告日期，董事會已履行企業管治職能的工作，包括制定及檢討本公司的企業管治政策及檢討本公司遵守守則條文的情況。

企業管治報告

董事會成員多元化政策

董事會採納董事會成員多元化政策，旨在列明達致董事會成員多元化之方法。本公司旨在促進及維持董事會各董事在適合本集團的業務發展要求方面的技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡及性別方面趨向多元化。

投資者關係

本公司堅持採取開誠的態度，定期與股東溝通，並向他們作出合理的資料披露。本公司資料以下列方式向股東傳達：

- 向全體股東送呈本公司中期及年度業績與報告；
- 在聯交所網站上刊發有關本公司中期及年度業績的公告及根據上市規則項下的持續披露責任刊發的其他公告及股東通函；及
- 本公司的股東大會亦是董事會與股東之間進行有效溝通的渠道之一。

董事會會持續與股東及投資者保持對話，亦會定期檢討本政策，以確保其有效性。本公司向股東及投資者傳達資訊的主要渠道為：本公司的財務報告（中報及年報）、股東週年大會及其他可能召開的股東大會，並將所有本公司呈交予聯交所網站的資料，以及公司通訊登載於本公司網站。股東如對名下持股有任何問題，可向本公司的香港股份過戶登記分處提出。股東及投資者可隨時要求索取本公司的公開資料。

董事的培訓、就任及持續發展

董事致力於遵守自二零一二年四月一日生效有關董事培訓之企業管治守則守則條文第A.6.5條。全體董事應該參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展，以確保彼等對董事會維持知情及適當的貢獻。

直至本報告日期，全體董事年內已經參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展。

公司秘書

賴雅明先生（「賴先生」）為本公司之公司秘書。彼負責確保董事會程序獲得遵守，而且董事會活動為高效及具作用，並負責確保董事會獲知會有關法律、監管及企業管治事宜的發展。截至二零一九年十二月三十一日止年度，賴先生已接受不少於15小時相關專業培訓以提升其技能及知識。

股東權利

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票權）十分之一的股東（「請求者」）於任何時候有權透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求（「要求」），要求董事會召開股東特別大會（「股東特別大會」），以處理有關要求中指明的任何事項。請求須透過以下途徑以書面方式向董事會或本公司公司秘書提出：

本公司香港主要營業地點

地址：香港九龍九龍灣常悅道9號企業廣場1座7樓17室

電子郵件：team@luxxu.hk

致：董事會／公司秘書

要求必須清楚註明有關請求者之姓名，其／彼等於本公司之持股量、召開股東特別大會之理由、股東特別大會之議程（包括建議於股東特別大會處理之事項詳情），並須由有關請求者簽署。

本公司將查核要求並將向本公司之股份過戶分處核實請求者之身份及持股量。倘本公司認為要求屬適切及合理，董事會將於兩個月內召開股東特別大會及／或於遞呈要求後將請求者建議或建議之決議案納入股東特別大會。相反，倘要求於核實後並不適合，有關請求者將獲知會此結果，並因此董事會將不會召開股東特別大會及／或將請求者建議或建議之決議案納入股東特別大會。

倘董事會並無在要求遞交後21天內向請求者知會任何相反結果及未能召開股東特別大會，則請求者可以相同方式自行召開股東特別大會，而因董事會未能召開該大會令有關請求者產生的所有合理費用，本公司須向有關請求人進行償付。

股東可隨時以書面透過本公司公司秘書將其查詢及關注寄往本公司香港主要營業地點予董事會。

股東亦可於本公司股東大會上向董事會提出查詢。

章程文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司的章程文件並無顯著變動。

獨立核數師報告



國衛會計師事務所有限公司
HODGSON IMPEY CHENG LIMITED

香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致勵時集團有限公司（前稱時間由你國際控股有限公司）全體股東
（於開曼群島註冊成立的有限公司）

意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計列載於第32至第96頁的勵時集團有限公司（「貴公司」，連同其附屬公司統稱「貴集團」）的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日之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、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表之附註，包括主要會計政策概要。

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

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》（「香港審計準則」）進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（「守則」），我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

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

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

貿易及其他應收款項之預期信貸虧損撥備評估

請參閱綜合財務報表附註20及21及綜合財務報表附註4之會計政策。

貴集團擁有賬面總值分別約為人民幣130,879,000元及人民幣62,199,000元的貿易及其他應收款項及計提預期信貸虧損撥備分別約人民幣35,038,000元及人民幣3,662,000元。

一般而言，貴集團授予客戶的貿易應收款項信貸期介乎0至180日。管理層根據不同客戶的信貸狀況、貿易及其他應收款項的賬齡、過往結算記錄、後續結算狀況、預期時間表及未償還結餘變現金額及與相關客戶的持續交易關係等資料對貿易及其他應收款項的可收回性及計提預期信貸虧損撥備的充足性進行定期評估。管理層亦考慮可能影響客戶償還未償還結餘能力的前瞻性資料，以估計預期信貸虧損撥備的預期信貸虧損評估。

我們關注此範疇乃由於預期信貸虧損模式下的貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備評估須運用重大管理層判斷及估計。

我們有關管理層對二零一九年十二月三十一日之貿易及其他應收款項減值評估之程序包括：

- 了解及評估 貴集團已實施的關鍵控制措施，以管理及監控其信貸風險，並抽樣核實控制的有效性；
- 抽樣檢查於二零一九年十二月三十一日有關財務記錄內的貿易及其他應收款項的賬齡情況及年結日後的銀行結算收據；
- 就各重大於年結日已逾期貿易及其他應收款項狀況及來往信函支持證據證實管理層的解釋（例如根據貿易記錄了解與客戶的持續業務關係，核實客戶的過往及後續償還記錄以及與客戶的其他往來信函）諮詢管理層；及
- 評估預期信貸虧損撥備法是否合適，抽樣檢驗關鍵數據輸入以評估其準確性及完整性，並質詢釐定預期信貸虧損所使用假設，包括過往及前瞻性資料。

我們認為，管理層用以評估貿易及其他應收款項的可收回性及釐定減值撥備的判斷及估計由所得憑證支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

存貨賬面值

請參閱綜合財務報表附註19及綜合財務報表附註4所載的會計政策。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團擁有存貨約人民幣82,078,000元及存貨撥備約人民幣56,395,000元。由於貴集團原材料質素劣化，管理層在參考其後估計售價識別可變現淨值低於其成本的存貨及陳舊存貨時應用了重大判斷及估計。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關管理層對存貨賬面值評估之程序包括：

- 了解管理層估計存貨可變現淨值的方法及評估管理層撥備估計的過往準確性；
- 在我們進行實物庫存清點過程中參考存貨的賬齡及狀況，評估管理層對存貨撥備的評估；及
- 進行存貨抽樣並參考其於報告期末後的售價檢討其可變現淨值。

我們認為存貨的賬面值已獲所得憑證支持。

其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內所載資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告（「其他信息」）。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。根據我們所做的工作，如果我們認為該其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。我們於此方面並無報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，擬備真實而中肯之綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項及使用持續經營為會計基礎有關的事項以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或終止業務，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。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。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證資料，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃審計範圍、時間、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目董事為田新傑先生。

國衛會計師事務所有限公司

香港執業會計師

田新傑

執業證書編號：P07364

香港，二零二零年三月三十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	8	91,491	106,948
銷售成本		(77,192)	(87,871)
毛利		14,299	19,077
其他收入及收益	9	1	43
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動		(3,400)	(9,111)
出售按公平值計入損益之金融資產已變現虧損		-	(267)
存貨撥備		(56,395)	(51,846)
銷售及分銷開支		(25,826)	(31,329)
行政開支		(26,078)	(20,584)
預期信貸虧損撥備淨額		(27,960)	(2,103)
商譽減值虧損	17	-	(9,146)
融資成本	10	(1,658)	(1,462)
除稅前虧損		(127,017)	(106,728)
稅項	11	(35)	(89)
年內虧損	12	(127,052)	(106,817)
年內其他全面收入，扣除稅項			
換算海外業務的匯兌差額		9,356	28,800
年內其他全面收入，扣除稅項		9,356	28,800
年內全面虧損總額		(117,696)	(78,017)
			(經重列)
本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣)(分)	16	36.76	30.91

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	28,088	31,727
商譽	17	3,327	3,100
		31,415	34,827
流動資產			
存貨	19	82,078	149,296
貿易應收款項	20	95,841	72,179
按公平值計入損益之金融資產	23	7,574	10,828
按金、預付款項及其他應收款項	21	147,299	209,806
現金及銀行結餘	22	1,851	6,495
		334,643	448,604
負債			
流動負債			
貿易應付款項	24	3,922	3,658
應計費用及其他應付款項	25	5,909	6,284
應付所得稅		243	145
融資租賃承擔—一年內到期	26	—	6,000
		10,074	16,087
流動資產淨值		324,569	432,517
資產總值減流動負債		355,984	467,344
資產淨值		355,984	467,344

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益			
股本	28	29,181	29,181
儲備		326,803	438,163
權益總額		355,984	467,344

列載於第32至96頁的綜合財務報表已由董事會於二零二零年三月三十一日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

執行董事
楊浙

執行董事
施清泉

隨附附註為該等綜合財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	外幣換算儲備 人民幣千元 (附註(i))	購股權儲備 人民幣千元 (附註(ii))	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	29,181	471,765	(13,824)	15,275	51,094	553,491
採納香港財務報告準則第9號調整之 影響	-	-	-	-	(8,130)	(8,130)
於二零一八年一月一日(經重列)	29,181	471,765	(13,824)	15,275	42,964	545,361
年內虧損	-	-	-	-	(106,817)	(106,817)
年內其他全面虧損	-	-	28,800	-	-	28,800
年內全面虧損總額	-	-	28,800	-	(106,817)	(78,017)
購股權失效後解除	-	-	-	(5,500)	5,500	-
於二零一八年十二月三十一日	29,181	471,765	14,976	9,775	(58,353)	467,344
於二零一九年一月一日(經重列)	29,181	471,765	14,976	9,775	(58,353)	467,344
年內虧損	-	-	-	-	(127,052)	(127,052)
年內其他全面虧損	-	-	9,356	-	-	9,356
年內全面虧損總額	-	-	9,356	-	(127,052)	(117,696)
以股份為基準的付款開支	-	-	-	6,336	-	6,336
於二零一九年十二月三十一日	29,181	471,765	24,332	16,111	(185,405)	355,984

附註：

- (i) 此儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額。
- (ii) 此儲備為已授予合資格人士(包括本公司及其附屬公司或本公司任何聯營公司的任何全職及兼職僱員、董事或顧問)的尚未行使實際或估計數目的購股權的公平值(已根據附註4所載的會計政策確認)。

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損		(127,017)	(106,728)
就以下調整：			
利息收入	9	(1)	–
股息收入	9	–	(43)
融資成本	10	1,658	1,462
存貨撥備	19	56,395	51,846
物業折舊	12	4,418	4,350
商譽之減值虧損		–	9,146
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動		3,400	9,111
以股份為基礎的付款開支	12	6,336	–
按公平值計入損益之金融資產已變現虧損		–	267
預期信貸虧損撥備	12	27,960	2,103
營運資金變動前經營現金流量		(26,851)	(28,486)
存貨減少／（增加）		10,823	(80,458)
貿易應收款項（增加）／減少		(47,977)	23,749
按金、預付款項及其他應收款項減少		59,096	80,805
貿易應付款項增加		264	3,658
應計費用及其他應付款項減少		(375)	(15,369)
應付稅項增加／（減少）		63	(112)
經營所用現金淨額		(4,957)	(16,213)
已付利息		(1,658)	(1,462)
經營活動所用現金淨額		(6,615)	(17,675)

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		1	-
購買物業、廠房及設備項目	18	(191)	-
股息收入		-	43
投資活動(所用) / 所得現金淨額		(190)	43
融資活動			
償還融資租賃承擔		(6,000)	(15,785)
融資活動所用現金淨額		(6,000)	(15,785)
現金及現金等價物減少淨額		(12,805)	(33,417)
年初現金及現金等價物		6,495	16,204
匯率變動影響		8,161	23,708
年末現金及現金等價物		1,851	6,495

1. 一般資料

本公司為公開上市公司，二零一二年十二月三日於開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年第3號法律，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司的母公司是Visual Wise Limited（於英屬處女群島註冊成立）。本公司的最終控制方是林志強先生。本公司自二零一三年六月十日根據香港公司條例（第622章）第16部登記為非香港公司。其股份在香港聯合交易所有限公司主板首次上市。

本公司註冊辦事處位於Cricket Square, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港九龍九龍灣常悅道9號企業廣場1座7樓17室。

本集團各附屬公司之財務報表所載之項目，乃以該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司及其於中華人民共和國（「中國」）之經營附屬公司之功能貨幣分別為港元及人民幣（「人民幣」）。就呈報本綜合財務報表而言，本集團採用人民幣為其呈報貨幣。所有以人民幣呈列之財務資料均已約整至最接近之千位數。

本公司為投資公司。本集團主要從事自主品牌手錶及珠寶（包括但不限於鑽石手錶、陀飛輪手錶、奢華珠寶配件）、OEM手錶及第三方手錶製造及銷售。

2. 合規聲明及編製基準

合規聲明

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（乃為包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋的統稱）及香港公認會計原則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

編製基準

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外，詳見下文所載的會計政策。

歷史成本一般基於交換貨品所提供代價的公平值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 合規聲明及編製基準(續)

編製基準(續)

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債公平值時，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上確定，惟香港財務報告準則第2號範圍內以股份為基礎付款交易、香港財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或香港會計準則第17號(於應用香港財務報告準則第16號前)範圍內的租賃交易以及與公平值部分類似但並非公平值的計量(例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的可使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 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之報價(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之輸入數據(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。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

3.1 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之經修訂香港財務報告準則：

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23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前付款特性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃、修訂削減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋不會對本集團於當前及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

3.1 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號租賃

首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及所產生影響的概要

於二零一九年一月一日，本集團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號及相關詮釋。本集團根據香港財務報告準則第16號的過渡條文應用香港財務報告準則第16號。

租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法將香港財務報告準則第16號應用至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號釐定一項安排是否包含租賃識別為租賃的合約，而並非將該準則應用至先前並非識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於初步應用日期前早已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團應用香港財務報告準則第16號所載規定的租賃定義評估合約是否包含租賃。

作為出租人

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作為出租人應用香港財務報告準則第16號對本集團的綜合財務報表無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

3.1 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號租賃（續）

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期（二零一九年一月一日）確認。於二零一九年一月一日，透過應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)過渡，本集團確認金額為相當於經任何預付或應計租賃付款調整的相關租賃負債的額外租賃負債及使用權資產。於首次應用日期的任何差額於期初保留盈利確認，且比較資料不予重列。

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

- i. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- ii. 就剩餘租期相近之類似經濟環境的類似級別相關資產的租賃組合應用單一折現率。尤其是，就若干位於香港之物業租賃折現率乃按組合基準釐定；
- iii. 按照於首次應用日期的事實及情況，於事後釐定本集團具有續租選擇權的租賃之租期；
- iv. 選擇不確認租期於首次應用日期12個月內結束之租賃的使用權資產及租賃負債；及
- v. 以評估租賃是否虧損為依據，採用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱之替代方案。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

3.1 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號租賃（續）

作為承租人（續）

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出以下調整：

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	-
於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃承擔	6,000
租賃負債	6,000
分析為：	
流動	6,000
非流動	-
	6,000
	使用權資產 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號後確認的有關經營租賃的使用權資產	-
根據香港會計準則第17號計入物業、廠房及設備之金額	
— 先前按融資租賃處理之資產（附註）	31,727
按分類	
廠房及機器	31,727
	31,727

附註：有關先前按融資租賃處理的資產，本集團將截至二零一九年一月一日仍在租賃項下的相關資產的賬面值人民幣31,727,000元重新分類為使用權資產。此外，本集團於二零一九年一月一日將融資租賃承擔人民幣6,000,000元重新分類至租賃負債項下的流動負債。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

3.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出資 ¹
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號（修訂本）	重大的定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革 ⁴

¹ 於待定期限或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 適用於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

除上述新訂及經修訂香港財務報告準則外，亦於二零一八年頒佈經修訂「財務報告概念框架」。其相應的修訂，即香港財務報告準則中「概念框架引用的修訂」將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。本公司董事預期，在可預見的未來，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則不會對綜合財務報表產生重大影響。

4. 主要會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。倘本公司達成以下事項，則視為取得控制：

- 對被投資方擁有權力；
- 就參與被投資方所得可變回報面臨風險或擁有權利；及
- 擁有行使其權力以影響其回報的能力。

倘有事實及情況顯示上述三項控制元素之一項或多項有變，則本集團會重估其是否控制被投資方。

倘本集團於被投資方的投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予本集團實際能力以單方面指揮被投資方的相關活動時即對被投資方擁有權力。本集團於評估本集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況，本集團持有投票權的數量；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時，本集團目前能夠或不能夠指揮相關活動的任何額外事實及情況（包括過往股東會議上的投票模式）。

本集團取得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，於喪失附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，期內收購或出售的附屬公司收入及開支自本集團取得控制權日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控制權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控制權益，即使此會導致非控制權益出現虧絀結餘。

附屬公司財務報表會於必要時作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量（與本集團成員公司間之交易有關）均於綜合入賬時予以全數對銷。

4. 主要會計政策 (續)

商譽

業務收購產生的商譽按照業務收購 (見上文會計政策) 當日的成本減累計減值虧損 (如有) 入賬。

為進行減值測試, 商譽分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的各現金產生單位 (或現金產生單位組別), 而該單位或單位組合指就內部管理目的提述商譽的最低水平且不超過經營分部。

獲得商譽分配的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 每年進行減值測試及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。就於某一報告期間收購產生的商譽而言, 獲得商譽分配的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 於該報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於賬面值, 則首先分配減值虧損以減低分配至該單位的任何商譽的賬面值, 然後按該單位內各項資產的賬面值所佔比例分配至該單位 (或現金產生單位組別) 的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益內確認。就商譽確認的減值虧損於其後期間不會撥回。

於出售相關現金產生單位後, 商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。

收益確認及其他收入確認

根據香港財務報告準則第15號, 本集團於履約責任獲達成時, 即與特定履約責任有關的商品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收益。

履約責任指個別貨品或服務 (或一組貨品或服務) 或一系列大致相同之個別貨品或服務。

倘符合以下其中一項標準, 則控制權為隨時間轉移, 而收益則根據相關履約責任的完成進度隨時間確認:

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供的利益;

4. 主要會計政策 (續)

收益確認及其他收入確認 (續)

- 本集團履約創造或增強一項於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具有可執行權利。

否則，收益會在客戶獲得個別貨品或服務的控制權的該時點確認。

合約資產指本集團就本集團經已向客戶轉移貨品或服務而收取代價的權利（尚未成為無條件）。其乃根據香港財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價僅須隨時間推移即到期支付。

合約負債指本集團就已收客戶代價（或到期代價款項）向客戶轉移貨品或服務之義務。與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

就載有多於一項履約責任之合約而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約責任。

貨品銷售

來自製造及銷售自主品牌手錶及OEM手錶及第三方手錶貿易之收益於資產控制權移交至客戶時（一般為產品交付時）的時間點確認。正常信貸期為交付後0至180日。若干合約要求預付款項。

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)

研發成本

研發成本包括所有直接歸因於研發活動或可合理分配至該等活動的成本。由於本公司或本集團研發活動性質使然，故並無開發成本滿足將該等成本作為一項資產確認的標準。因此，研發成本於產生期間確認作為開支。

租賃(應用香港財務報告準則第16號後)

租賃的定義

倘合約就換取代價賦予在一段期間內控制已識別資產用途的權利，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改或來自業務合併的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於開始、修訂日期或收購日期(視何者合適而定)評估該合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

作為承租人

分配代價至合約組成部分

對於包含租賃組成部分及非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將合約中的代價分配予各租賃組成部分。

本集團亦採用實際權宜方法，不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而將租賃組成部分與任何相關的非租賃組成部分作為單個租賃組成部分進行會計處理。

作為實際權宜方法，當本集團合理預期對財務報表的影響與投資組合中個別租賃不會有重大不同時，具有類似特徵的租賃按投資組合基準進行會計處理。

4. 主要會計政策 (續)

租賃 (應用香港財務報告準則第16號後) (續)

作為承租人 (續)

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前的任何已付租賃付款，減任何已收取租賃優惠；
- 本集團所產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及移除相關資產、復原其所在地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定的狀態而產生的成本估計。

本集團於租賃開始日期 (即相關資產可供使用的日期) 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，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定會取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產則以直線法於其估計可使用年期與租期兩者中的較短者計提折舊。

本集團將使用權資產 (如擁有) 於綜合財務狀況表中呈列於「物業、廠房及設備」，相應的相關資產的同一類目下。

可退還租金按金

已付可退還租金按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初始按公平值計量。於初始確認時對公平值作出的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，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

租賃 (應用香港財務報告準則第16號後) (續)

作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

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；
- 根據指數或利率而定的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保項下預期將支付的金額；
- 本集團合理確定將予行使購買權的行使價；及
- 終止租約的罰款 (倘租約條款反映本集團行使權利終止租約)。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債 (並對有關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期變動或購買權行使評估變動，就此情況下，有關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後的市場租金／擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，有關租賃負債透過使用初步貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表將租賃負債作為單獨項目呈列。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項獨立租賃入賬：

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

就未作為獨立租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

4. 主要會計政策 (續)

租賃 (應用香港財務報告準則第16號後) (續)

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（由製造商或經銷商出租人引致的除外）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，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支，惟按公平值模式計量的投資物業除外。

分配代價至合約組成部分

本集團應用香港財務報告準則第15號（自二零一九年一月一日起生效），以分配合約代價至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分按其相對獨立售價基準獨立於租賃組成部分。

租賃修訂

本集團將經營租賃的修訂自修訂生效日期起入賬為新租賃，並將與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款入賬為有關新租賃的租賃付款的一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

租賃 (於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號之前)

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產乃按租賃開始時的公平值或 (倘為較低者) 按最低租賃付款的現值初步確認為本集團的資產。對出租人的相應負債乃於綜合財務狀況表列作融資租賃承擔。

租賃付款按比例於融資費用與租賃責任減少之間作出分配，從而使該等負債餘額之息率固定。融資費用即時於損益中確認，除非該費用為合資格資產直接應佔費用，在該情況下，該費用根據本集團借貸成本的一般政策予以資本化 (參見下文的會計政策)。或然租金於其產生期間確認為費用。

經營租賃款項於租期內按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用所租賃資產經濟利益的時間模式則除外。經營租賃所產生或然租金於所產生期間內確認為開支。

倘於訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠總利益以直線法確認為租金開支減少，惟另有系統基準更能代表使用所租賃資產經濟利益的時間模式則除外。

外幣

於編製各個別集團實體的財務資料時，以該實體外幣以外的貨幣 (外幣) 進行的交易按於交易日期現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按於該日現行匯率重新換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣項目按於釐定公平值當日現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目產生的匯兌差額於財政年度損益中確認，惟下列項目除外：

- 有關作日後生產使用的在建資產的外幣借款匯兌差額，該等差額於其被視為外幣借款利息成本的調整時計入該等資產之成本。

4. 主要會計政策 (續)

外幣 (續)

- 應收或應付海外業務而結算並無計劃亦不大可能發生 (因此構成海外業務投資淨額之一部分) 之貨幣項目之匯兌差額, 該等匯兌差額初步於其他全面收益內確認, 並於償還貨幣項目時自權益重新分類至損益。

為呈列該等綜合財務資料, 本集團海外業務的資產及負債均以報告期末現行匯率換算為本集團呈列貨幣 (即人民幣)。收入與開支項目均按期內平均匯率換算, 惟倘期內匯率大幅波動, 則使用交易當日匯率。所產生匯兌差額 (如有) 於其他全面收入確認及累計於權益項下外幣換算儲備。

於處置海外業務 (即處置本集團於海外業務的全部權益, 或處置涉及失去對一間附屬公司 (包括海外業務) 控制權, 或涉及部分處置失去對共同控制實體 (包括海外業務) 共同控制權權益, 或處置涉及失去對聯營公司 (包括海外業務) 的重大影響力) 時, 就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外, 就部分處置附屬公司並無導致本集團失去對附屬公司 (包括海外業務) 的控制權而言, 則按比例分佔累計匯兌差額重新撥歸至非控制權益, 而不會於損益確認。就所有其他部分處置 (即部分處置聯營公司或共同控制實體不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權) 而言, 則按比例分佔累計匯兌差額重新分類至損益。

收購海外業務所產生商譽及公平值調整被視為海外業務資產及負債, 並按報告期末現行匯率換算。所產生匯兌差額於外幣換算儲備確認。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產 (需大量時間方能作擬定用途或出售資產) 直接應佔借款成本, 乃加入該等資產成本, 直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於合資格資產開支前進行暫時投資所賺取投資收入, 於合資格資本化借款成本中扣除。

全部其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作供款於僱員提供服務後有權享有該等供款時作為開支扣除。

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為其香港附屬公司合資格參與強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）之僱員，設立一項定額供款之強積金計劃。按強積金計劃條例規定，供款額須按僱員基本薪金之若干百分比計量，並於應付時於收益表中扣除。強積金計劃之資產獨立於本集團之資產，並於獨立管理基金中持有。本集團僱主之供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

根據中國規章及法規，本集團於中國的僱員參與多項由中國相關市級及省級政府運作的界定供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員每月須向該等計劃作出按僱員薪金百分比計算的供款，惟該等供款存有若干上限。市級及省級政府承諾會承擔根據上述計劃應付予所有現時及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團並無進一步責任向其僱員支付退休付款及其他退休後福利。該等計劃資產乃與附屬公司分開，並由中國政府所管理獨立基金持有。

以股權結算以股份為基礎之付款交易

授予僱員之股份／購股權

向僱員及其他提供類似服務之人士作出之以股權結算以股份為基礎之付款按授出日期之權益工具公平值計量。

以股權結算以股份為基礎之付款公平值於授出日期釐定（並未考慮所有非市場歸屬條件），根據本集團對將最終歸屬之權益工具之估計按直線法於歸屬期內支銷，而權益（購股權儲備）亦相應增加。於各報告期末，本集團修訂其根據對所有相關非市場歸屬條件之評估作出對預期歸屬之權益工具數目之估計。修訂原估計之影響（如有）於損益確認，從而使累計開支反映經修訂估計，而以股份為基礎之付款儲備亦會作出相應調整。就於授出日期即時歸屬之股份／購股權而言，股份／已授出購股權之公平值即時於損益支銷。

4. 主要會計政策 (續)

以股權結算以股份為基礎之付款交易 (續)

授與供應商／顧問之股份／購股權

有關除僱員外之其他人士之以股權結算以股份為基礎之付款交易乃以收取之貨品或服務之公平值計量，惟公平值未能可靠估計則除外，於該情況下，其乃就實體收取貨品或交易對手方提供服務當日按所授出權益工具之公平值計量。所獲貨品或服務的公平值確認為開支，惟有關貨品或服務合資格確認為資產則除外。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。由於計入其他年度應課稅或可扣減收入或開支項目以及毋須課稅或不可扣減的項目，應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報溢利。本集團即期稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時所採用相應稅基之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時性差額確認，而遞延稅項資產一般會於可能出現應課稅溢利以抵銷該等可扣減暫時性差額時就所有可扣減暫時性差額確認。若該暫時性差額乃源自商譽或一項交易（業務合併除外）中初始確認其他資產與負債，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

於附屬公司及聯營公司的投資及於合營公司的權益有關的應課稅暫時性差額確認在遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額撥回，且有關暫時性差額可能不會於可預見未來撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時性差額產生的遞延稅項資產，僅於可能存在充足應課稅溢利而須動用暫時性差額利益，且彼等預期於可預見未來撥回時方會確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產賬面值於報告期末予以檢討，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃依據預期應用於清償負債或變現資產期間使用的稅率計量，該稅率根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈稅率（及稅法）計算。

遞延稅項負債及資產計量反映了本集團在報告期末預期可以收回或清償其資產及負債的賬面值方式將會產生的稅務後果。即期及遞延稅項於損益內確認，惟與在其他全面收入中或直接於權益中確認項目有關者除外。在此情況下，遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項抵免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項抵免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就使用權資產及租賃負債獨立應用香港會計準則第12號所得稅規定。由於應用初步確認豁免，使用權資產及租賃負債的暫時性差額並未於初步確認時及於租期內確認。

4. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃撇銷資產成本(在建工程除外)及減去資產於其可使用年期內剩餘價值後以直線法確認。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因處置或報廢物業、廠房及設備項目所產生收益或虧損以銷售所得款項與資產賬面值差額釐定，並於損益內確認。

即期及可資比較期間估計可使用年期如下：

樓宇	20年
傢具及辦公設備	3至6年
租賃改良	5年
廠房及機器	8至10年
汽車	4年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值均會於各報告期末重新評估。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值為存貨估計售價減去竣工所有估計成本及作出銷售所需的成本。

撥備

倘本集團因過往事件而有承擔現有法定或推定責任，導致本集團將可能就該責任付款，而相關責任金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備金額乃於報告期末對支付現有責任所需代價最佳估計，當中已考慮涉及責任的風險及不確定因素。倘撥備按估計支付現有責任現金流量計量，則其賬面值即為該等現金流量現值(若貨幣時間價值影響重大)。

倘支付撥備所需部分或全部經濟利益預期可自第三方收回時，應收款項於本集團將實際上確定獲得退款及能可靠估計應收款項的金額時確認為資產。

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

當一個集團實體成為工具合約條文訂約方時，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（不包括按公平值計入損益的金融資產及金融負債）直接應佔的交易成本，於初始確認時在金融資產或金融負債（如適用）公平值計入或扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

金融資產

以攤銷成本計量的金融資產的分類及計量

倘符合下列條件，金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目的為收取合約現金流量之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款規定特定日期產生之現金流量僅用作支付本金及尚未償還本金利息。

符合以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 目的為出售及收取合約現金流量而於業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟倘一項股本投資既非持作買賣，亦非香港財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併收購方確認的或然代價，於首次應用／初始確認金融資產當日，本集團可作出不可撤回地選擇將該股本投資的其後公平值變動計入其他全面收益。

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

以攤銷成本計量的金融資產的分類及計量 (續)

倘出現下列情況，金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成本集團合併管理之金融工具之確定組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

此外，本集團可不可撤回地將一項須按攤銷成本或指定為按公平值計入其他全面收益之金融資產按公平值計入損益計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

攤銷成本及利息收入

利息收入乃就其後按攤銷成本計量之金融資產使用實際利率法確認。利息收入以金融資產總賬面值按實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入通過對自下一個報告期起之金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則利息收入通過對於釐定資產不再出現信貸減值後自報告期初起之金融資產總賬面值應用實際利率確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

攤銷成本及利息收入 (續)

透過損益以公平值列賬的金融資產

不符合按攤銷成本計量或透過其他全面收益以公平值列賬或指定為透過其他全面收益以公平值列賬的金融資產乃透過損益以公平值列賬計量。

透過損益以公平值列賬的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收益及其他收入」項目內。

金融資產減值

本集團根據香港財務報告準則第9號就發生減值之金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項、應收貸款、已抵押銀行存款以及現金及銀行結餘）確認金融資產的預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損之金額於各報告期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變化。

全期預期信貸虧損指將相關工具之預期使用期內所有可能之違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指將預期於報告期後12個月內可能發生之違約事件導致之全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團之歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有之因素、一般經濟狀況以及對報告期當前狀況之評估以及對未來狀況之預測作出調整。

就所有其他工具而言，本集團計量之虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初步確認以來發生違約之可能性或風險有否顯著增加而作出評估。

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，本集團將於報告期金融工具發生之違約風險與初步確認日期金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持之定量及定性資料，包括毋須付出不必要之成本或精力而可得之過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具之外部（如有）或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標之顯著惡化，如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 預計會導致債務人償還其債務能力大幅下降之業務、財務或經濟狀況之現有或預測之不利變化；
- 債務人經營業績之實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還其債務能力大幅下降之債務人監管、經濟或技術環境之實際或預期之重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初步確認以來已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明信貸風險並無增加。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否大幅增加的標準的成效，並適時作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險大幅增加。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括本集團）悉數付款，則發生違約事件。

不論上述情況如何，本集團認為，倘金融資產逾期90天以上，則已發生違約，除非本集團有合理有據的資料證明更滯後的違約標準更為合適則另作別論。

信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遇到嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期還款事件；
- (c) 借款人的放款人因與借款人遇到財政困難有關的經濟或合約理由而給予借款人於一般情況下放款人不會考慮的優惠條件；
- (d) 借款人很可能面臨破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財政困難而令金融資產的活躍市場消失。

4. 主要會計政策 (續)

違約的定義 (續)

撇銷政策

本集團於有資料顯示對手方遇到嚴重財政困難，且實際上不可能收回款項時（如對手方處於清盤階段或已進入破產法律程序時），或（就貿易應收款項而言）金額逾期90天以上時（以較早發生者為準）撇銷金融資產。經考慮法律意見（如適當）後，已撇銷金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回款項於損益內確認。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率（即違約時之損失程度）及違約風險暴露之函數。評估違約概率及違約損失率乃依據經前瞻性資料調整之歷史數據。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預計收取之現金流量（按初步確認時釐定之實際利率貼現）間之差額。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則財務工具按以下基準歸類：

- 金融工具的性質（即本集團的貿易及其他應收款項按個別基準進行預期信貸虧損評估）；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

管理層定期檢討歸類工作，以確保各組別組成部分繼續存在類似信貸風險特性。

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)

預期信貸虧損之計量及確認 (續)

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

本集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，方式為調整相關賬面值，惟貿易應收款項除外，其相應調整透過虧損撥備賬確認。

金融負債及權益工具

分類為金融負債或權益

集團實體發行的金融負債及股本工具乃根據合約安排內容及就金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或權益。

股本工具

股本工具乃任何證明實體經扣減所有負債後之資產剩餘權益的合約。由本公司發行的股本工具乃於按扣除直接發行成本後的已收所得款項確認。

實際利率法

實際利率法為計算於相關期間金融負債攤銷成本及分配利息收入及利息開支之方法。實際利率指於金融資產或金融負債預計使用期內或較短年期（如適用）之估計未來現金付款（包括構成整體實際利率、交易成本及其他溢價或折讓的不可分割部份之所有已付或已收費用及點數）實際折讓至初步確認時的賬面淨值之利率。

利息開支以實際利率基準確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債 (包括貿易應付款項、應計費用及其他應付款項) 其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具初始以衍生合約簽定日之公平值確認，再在其後各報告期末按公平值重新計量。所得收益或虧損於損益確認。

取消確認

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會取消確認金融資產。倘本集團並未轉讓亦未保留所有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團於該資產中確認其保留權益並就必須支付之款項確認關聯負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並確認已收所得款項之有抵押借貸。

於取消確認按攤銷成本計量之金融資產時，該項資產賬面值與已收代價及應收款項總數之間的差額會於損益中確認。

本集團於且僅於本集團的責任獲解除、取消或屆滿時取消確認金融負債。已取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價兩者間的差額於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

關聯方交易

倘屬以下人士，則會被視為與本集團有關聯：

- (i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家族近親與本集團有關聯：
 - (a) 控制或共同控制本集團；
 - (b) 對本集團有重大影響力；或
 - (c) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員。
- (ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：
 - (a) 該實體與本集團屬同一集團成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間均有關聯）；
 - (b) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司）；
 - (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司；
 - (d) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司；
 - (e) 實體為就本集團或與本集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身為有關計劃，供款僱員亦與本集團有關聯；
 - (f) 實體受(i)所識別人土控制或共同控制；
 - (g) 於(i) (a)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）主要管理層成員；或
 - (h) 實體或其所屬集團的成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一項交易中倘存在本集團與關聯方間的資源或責任的轉讓（不論是否收取價格）則被視為關聯方交易。

分部報告

經營分部及財務資料中呈報的各分部項目金額，乃識別自向本集團最高行政管理層定期提供，用以向本集團各項業務線及地理位置分配資源並評估其表現的財務資料。

個別重大的經營分部不會為財務報告目的而合併，除非分部有相似的經濟特徵，並且具有類似產品及服務性質、生產工序性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質。個別非重大經營分部倘若符合上述大多數標準，則可予以合併。

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源

本公司董事在應用附註4載述本集團會計政策時，須就未能即時明顯從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據以往經驗及其他被認為相關因素作出。實際結果可能會有別於該等估計。

估計及相關假設會被持續檢討。倘會計估計修訂僅影響該期間，則修訂只會在修訂估計期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。

以下為除涉及估計的關鍵判斷外，董事在應用實體會計政策過程時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重大影響力的重要判斷。

(a) 物業、廠房及設備估計減值

物業、廠房及設備減值

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其評估：(1) 是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；(2) 資產賬面值是否能夠以可收回金額（如為使用價值）支持，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3) 將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設（包括現金流量預測及適當的貼現率）。更改假設及估計（包括現金流量預測內的貼現率或增長率），可能重大影響減值測試所採用淨現值。

於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備賬面值為人民幣28,088,000元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無確認任何減值虧損。物業、廠房及設備詳情披露於附註18。

(b) 貿易及其他應收款項預計減值

金融資產虧損撥備基於有關違約風險及預期虧率的假設而定。本集團基於本集團的過往記錄，現有市況及報告期末的前瞻性估計，於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時使用判斷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，應收貿易款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備分別增加約人民幣24,717,000元及人民幣3,243,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，按金及其他應收款項根據預期信貸虧損模型的減值評估詳情載於附註6(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

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源(續)

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團在釐定物業、廠房及設備項目可使用年期及剩餘價值時須考慮多項因素，如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、資產產品或服務產出市場需求轉變、資產預期用途、預期實質耗損、資產保養及維護以及資產使用法律或類似限制等。資產可使用年期是基於本集團對作相若用途類似資產的經驗加以估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往估計，則須作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值會於報告期末因應情況轉變而檢討。

(d) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅項處理判斷。本集團小心評估交易稅務處理，並作出相應稅務撥備。有關交易稅務處理將定期予以重新考慮以考慮稅務法規上所有變動。未動用稅務虧損及可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產只限在有足夠的未來應課稅溢利可用作抵銷未動用稅務抵免時才會確認，管理層作出判斷時須評估未來應課稅溢利的可能性。管理層評估不斷檢討，如有可能出現未來應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

(e) 存貨減值

本集團根據對存貨可變現淨值的評估計提存貨撥備。倘若有任何事件或環境變化顯示存貨可變現淨值低於成本，則須對存貨計提撥備。認定滯銷及陳舊存貨須對存貨狀況及是否可用進行判斷和估計。

(f) 商譽減值

釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽之現金產生單位使用價值。計算使用價值須要本集團對預期可自現金產生單位獲得之未來現金流量以及適合計算現值之折現率作出估計。

於二零一九年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣3,327,000元。計算減值虧損的詳情載於附註17。

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源(續)

(g) 購股權估值

誠如附註31所闡釋，購股權開支受所採納購股權定價模式的限制及管理層在假設時所採用估計的不確定性規限。倘估計（包括有限制提早行使行為、購股權年期內預期公開行使期的間距及次數以及購股權模式的有關參數）改變，則會對於損益及以股份為基礎的付款儲備確認的購股權福利金額構成重大變動。

6. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	7,574	10,828
按攤銷成本計量的金融資產／貸款及應收款項 （包括現金及銀行結餘）		
－貿易應收款項	95,841	72,179
－其他應收款項	73,199	81,605
－現金及銀行結餘	1,851	6,495
金融負債		
攤銷成本		
－貿易應付款項	3,922	3,658
－其他應付款項	1,743	2,184

(b) 財務風險管理目標及政策

本公司董事利用按風險水平及幅度分析風險的內部風險報告監察及管理本集團營運相關財務風險。該等風險包括市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

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. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

本集團主要金融工具包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、現金及銀行結餘、按公平值計入損益的金融資產、貿易應付款項及其他應付款項。該等金融工具及有關如何減低該等風險政策詳情載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效採取適當措施。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已實施信貸政策，並且不斷監察該等信貸風險。

本集團採用香港財務報告準則第9號訂明之簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，該規定允許對所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據攤估信貸風險特點分類。本集團已進行歷史分析，並識別影響信貸風險及預期信貸虧損之主要經濟變數。其考慮可獲得之合理及有依據之前瞻性資料。

本集團面臨若干個別客戶的集中信貸風險。於二零一九年十二月三十一日，五大應收款項結餘於報告期末佔貿易應收款項的45.1% (二零一八年：42.3%)，而最大貿易應收款項佔本集團貿易應收款項總額的10.7% (二零一八年：11.6%)。

本集團尋求透過與具有良好信用記錄的对手方進行交易以盡量減低風險。大部分貿易應收款項既無逾期亦無減值，且並無拖欠還款記錄。

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

貿易應收款項

	30日內	31至60日	61至90日	91至180日	180日以上	總計
二零一九年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	1.36%	1.39%	2.04%	2.04%	29.94%	26.46%
賬面總值 (人民幣千元)	3,172	4,832	4,518	3,581	114,776	130,879
全期預期信貸虧損 (人民幣千元)	(43)	(67)	(92)	(73)	(34,361)	(34,636)
匯兌調整	(1)	(1)	(1)	(1)	(398)	(402)
	3,128	4,764	4,425	3,507	80,017	95,841
於二零一八年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	1.37%	1.36%	1.37%	1.37%	16.25%	12.08%
賬面總值 (人民幣千元)	4,898	5,507	8,342	4,238	59,113	82,098
全期預期信貸虧損 (人民幣千元)	(67)	(75)	(114)	(58)	(9,605)	(9,919)
	4,831	5,432	8,228	4,180	49,508	72,179

其他應收款項

就其他應收款項及按金而言，本公司董事基於過往結算記錄、過往經驗以及屬於合理有據的前瞻性資料的定性及定量資料對其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

其他應收款項 (續)

年內，其他應收款項的虧損撥備變動如下：

	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	
— 透過期初— 累計虧損重新計量之金額	314
於二零一八年一月一日	314
預期信貸虧損撥備撥回	—
於二零一八年十二月三十一日	314
預期信貸虧損撥備	3,243
匯兌調整	105
於二零一九年十二月三十一日	3,662

利率風險

本集團所面臨與定息借款有關的公平值利率風險微乎其微，因為本集團一直按浮息借款。

本集團面臨有關浮息銀行結餘的現金流量利率風險。本集團現金流量利率風險主要集中於本集團以人民幣計值借款所產生利率波動。

利率敏感度分析

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，本集團並無浮息借款及定息借款使本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

價格風險

本集團主要因其於上市股本證券之投資而面臨股本價格風險。管理層透過維持風險及回報不同的投資組合控制該等風險。本集團的股本價格風險主要集中於在香港聯合交易所有限公司報價並於香港工業分部上市之股本證券。本公司董事將監控風險並將於有需要時考慮對沖該等風險。

股本價格敏感度分析

下列敏感度分析乃基於報告期末本集團面臨之股本價格風險而釐定。

倘價格上升／下跌15%：

則截至二零一九年十二月三十一日止年度之除稅後虧損因按公平值計入損益之金融資產之公平值變動而減少／增加人民幣949,000元(二零一八年：增加／減少人民幣1,490,000元)。

貨幣風險

本集團主要於中國及香港經營其業務，並須承受不同外幣產生的外匯風險，主要為與人民幣(「人民幣」)、港元(「港元」)及美元(「美元」)有關的風險。外匯風險來自海外業務的未來商業交易、已確認資產及負債以及投資淨額。本公司管理層預期該等活動並不涉及重大外匯風險淨額，因此，本集團及本公司現時並無對沖外匯風險。本集團及本公司定期審核附屬公司各自以功能貨幣以外貨幣為單位的流動資產及負債，以評估其外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

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. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

由於本集團大部分金融資產及金融負債於一年內到期而本集團可以現有股東資金及內部產生現金流量作為營運資金，故本集團面臨的流動資金風險微乎其微。

為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為足以應付本集團營運所需及減少現金流量波動影響的現金及銀行結餘水平。管理層定期監察借款的動用情況。

下表詳列本集團金融負債的合約到期情況。下表根據本集團可能須付款最早日期計算的金融負債未貼現現金流量而編製。下表包括利息及本金現金流量。

	按要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 五年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易應付款項	3,922	-	-	3,922	3,922
其他應付款項	1,743	-	-	1,743	1,743
	5,665	-	-	5,665	5,665

6. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	按要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 五年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易應付款項	3,658	-	-	3,658	3,658
應計費用及其他應付款項	6,284	-	-	6,284	6,284
融資租賃承擔	-	7,658	-	7,658	6,000
	9,942	7,658	-	17,600	15,942

(c) 金融工具公平值

金融資產及金融負債公平值釐定如下：

- (i) 附帶標準條款及條件並於活躍流通市場買賣的金融資產及金融負債公平值參考市場報價釐定；及
- (ii) 其他金融資產及金融負債公平值按公認定價模型以貼現現金流量分析釐定。

由於該等金融工具的相對短期性質使然，故按攤銷成本列賬的其他金融資產及負債賬面值與其各自公平值相若。

就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及公平值計量輸入數據的整體重要性劃分為第一、第二或第三級。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

(c) 金融工具公平值(續)

下表載列有關以經常性基準按公平值計量的該等金融資產及金融負債公平值的釐定方式的資料(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)。不同層級界定如下:

- 第一級公平值計量乃根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)所得出。
- 第二級公平值計量乃根據除第一級中報價以外可直接(即價格)或間接(即從價格得出)可觀察資產或負債輸入數據所得出。
- 第三級公平值計量乃根據估值方法所得出,包括並非根據可觀察市場數據所得出資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)。

於綜合財務狀況表確認的公平值計量

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年 十二月三十一日				
金融資產				
按公平值計入損益的 金融資產	7,574	-	-	7,574
於二零一八年 十二月三十一日				
金融資產				
按公平值計入損益的 金融資產	10,828	-	-	10,828

6. 金融工具 (續)

(c) 金融工具公平值 (續)

香港上市股本證券的公平值乃根據相關證券交易所的所報市場買入價釐定。

金融資產	公平值		公平值層級	公平值計量基準/ 估值技術及主要輸入數據
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日		
按公平值計入損益的 金融資產	上市股本證券 人民幣 7,574,000元	人民幣 10,828,000元	第一級	活躍市場所報買入價

於兩個年度內，第一級及第二級間概無任何轉移。

董事認為，按攤銷成本記入本集團綜合財務狀況表的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

(d) 資本風險管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力，及維持穩健資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。本集團管理其資本架構，並因應經濟狀況轉變而作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會調整向股東支付的股息、向股東歸還資本或發行新股份。於兩個年度內，本集團概無更改資本管理目標、政策或程序。

本集團監察資本，以確保本集團內各實體將能夠持續經營，同時透過優化債務與股本平衡，為利益相關者帶來最大回報。於兩個年度內，本集團整體戰略並無變動。

本集團資本架構包括借款、現金及銀行結餘以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借款總額	-	-
權益總額	355,984	467,344
資本負債比率	不適用	不適用

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 經營分部

向主要營運決策者內部呈報以作資源分配及分部表現評估的資料，乃集中於所交付或提供貨品或服務種類。本集團目前經營一個業務分部，即手錶製造、貿易及零售業務。

單一管理團隊向全面掌管整體業務的主要營運決策者匯報。因此，本集團並無獨立可報告分部。

主要產品收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
品牌手錶	72,431	85,691
OEM手錶	4,547	5,380
第三方手錶	14,513	15,877
	91,491	106,948

地區資料

以下詳列按客戶所在地分析的本集團外部客戶營業額：本集團的業務經營主要位於香港及中國。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
亞洲（不包括中國）	52,681	39,255
中國	34,214	62,320
歐洲	4,596	5,373
	91,491	106,948

本集團的非流動資產（不包括商譽）主要位於中國。

有關主要客戶資料

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無個別客戶為本集團收益總額貢獻10%以上。

8. 收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
品牌手錶	72,431	85,691
OEM手錶	4,547	5,380
第三方手錶	14,513	15,877
於某個時間點確認的總收益	91,491	106,948

所有收益合約為期一年或一年以內，根據香港財務報告準則第15號允許的可行權宜方法，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

9. 其他收入及收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行利息收入	1	-
股息收入	-	43
	1	43

10. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租約承擔之融資費用	1,658	1,462

11. 稅項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港利得稅	35	89

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. 稅項 (續)

香港

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入兩級制利得稅率制度。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率制度，合資格企業之首2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%之稅率徵稅，而超過2,000,000港元之應課稅溢利則按16.5%之稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度資格之企業之應課稅溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵稅。

中國

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。

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，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司稅率為25%。

年內稅項(抵免)／支出可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前虧損	(127,017)		(106,728)	
按適用所得稅稅率計算稅項	(31,754)	(25.0)	(26,682)	(25.0)
其他國家不同稅率影響	10,796	8.5	9,072	8.5
不可扣稅開支稅務影響	20,993	16.5	17,699	16.6
年內稅項	35	0.02	89	0.1

12. 年內虧損

年內虧損乃經扣除下列各項後達致：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他員工成本：		
薪金及其他福利	7,201	9,699
退休福利計劃供款	827	2,020
僱員開支總額	8,028	11,719
廣告開支	18,484	22,278
核數師酬金	1,000	1,200
確認為銷售成本的存貨成本	77,192	87,871
物業、廠房及設備折舊	4,418	4,350
預期信貸虧損撥備淨額	27,960	2,103
以股份為基礎的付款開支	6,336	—

13. 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
董事袍金	835	865
退休福利計劃供款	11	11
	846	876

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. 董事薪酬(續)

年內本公司各董事酬金詳情如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	
執行董事：						
施清泉先生	200	-	-	-	11	211
楊浙先生	211	-	-	-	-	211
鄒偉康先生	106	-	-	-	-	106
獨立非執行董事：						
余俊敏先生	106	-	-	-	-	106
鍾維立先生	106	-	-	-	-	106
段白麗女士	106	-	-	-	-	106
	835	-	-	-	11	846

	截至二零一八年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	
執行董事：						
施清泉先生	200	-	-	-	11	211
楊浙先生	211	-	-	-	-	211
鄒偉康先生	105	-	-	-	-	105
獨立非執行董事：						
余俊敏先生	105	-	-	-	-	105
鍾維立先生	105	-	-	-	-	105
段白麗女士	139	-	-	-	-	139
	865	-	-	-	11	876

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事支付任何酬金作為招攬加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。年內概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

14. 僱員酬金

五名最高薪酬僱員

年內本集團五名最高薪酬人士中有兩名(二零一八年:一名)為本公司董事,其薪酬已在上文附註13中披露。餘下三名(二零一八年:四名)人士的薪酬載列如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
董事	422	421
非董事	1,047	1,012
	1,469	1,433

年內上述非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	993	957
退休福利計劃供款	54	55
	1,047	1,012

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下:

	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	3	4

本集團高級管理層

薪酬介乎以下範圍的本集團高級管理層人數如下:

	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	5	5

年內,本集團並無向非董事最高薪酬僱員或高級管理層支付任何酬金作為招攬加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。年內概無非董事最高薪酬僱員及高級管理層放棄或同意放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15. 股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無派付或建議派付股息，自報告期末起亦無建議派發任何股息（二零一八年：無）。

16. 本公司擁有人應佔每股虧損

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄虧損乃基於下列數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
虧損		
就每股基本及攤薄虧損而言的虧損 (本公司擁有人應佔的年內虧損)	(127,052)	(106,817)
	千股	千股
股份數目		
就每股基本及攤薄虧損而言的普通股加權平均數目	345,600	345,600

- (a) 每股基本虧損乃根據年內本公司擁有人應佔虧損人民幣127,052,000元（二零一八年：人民幣106,817,000元）及年內已發行普通股加權平均數345,600,000股（二零一八年：（經重列）345,600,000股）計算，經調整以反映股份合併的影響。亦已假設股份合併於上一期間已生效而調整比較數字。
- (b) 由於行使購股權具有反攤薄作用，因此假設並不存在潛在攤薄普通股，故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的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

17. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	12,246	11,917
匯兌調整	394	329
於十二月三十一日	12,640	12,246
累計減值虧損：		
於一月一日	9,146	-
年內減值	-	9,146
匯兌調整	167	-
於十二月三十一日	9,313	9,146
賬面值：		
於十二月三十一日	3,327	3,100

商譽減值測試的詳情披露如下：

商譽已就減值測試分配至以下現金產生單位：

手錶貿易業務

於確認減值虧損前，商譽之賬面值分配至現金產生單位如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
手錶貿易業務	12,640	12,246

披露減值情況

鑒於手錶貿易業務的經營業績持續不景氣，董事對截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度現金產生單位之可收回金額作出評估。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，此現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定，而使用價值計算乃使用基於經董事批准及經專業估值師估值之涵蓋五年期間的財務預算的現金流量預測及除稅前折現率每年17.48%（二零一八年：16.22%）而釐定。五年期間後之現金流量乃使用穩定增長率3%（二零一八年：3.0%）推斷。該增長率並無超過市場長期平均增長率。

使用價值計算所用主要假設如下：

預算市場佔有率	緊接預算期前期間之平均市場佔有率。假設所用之數值反映過往經驗
預算毛利率	緊接預算期前期間實現之平均毛利率（反映過往經驗）

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備

	傢具及 辦公設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一八年一月一日	–	41,720	41,720
匯兌調整	–	243	243
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	–	41,963	41,963
添置	191	–	191
匯兌調整	11	1,543	1,554
於二零一九年十二月三十一日	202	43,506	43,708
累計折舊及減值虧損			
於二零一八年一月一日	–	4,133	4,133
年內支出	–	4,350	4,350
匯兌調整	–	1,753	1,753
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	–	10,236	10,236
年內支出	31	4,387	4,418
匯兌調整	4	962	966
於二零一九年十二月三十一日	35	15,585	15,620
賬面淨值			
於二零一九年十二月三十一日	167	27,921	28,088
於二零一八年十二月三十一日	–	31,727	31,727

於二零一九年十二月三十一日，本集團於融資租賃項下所持資產之廠房及機器的賬面值約為人民幣零元（二零一八年：人民幣31,727,000元）。

19. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	19,695	35,824
在製品	21	38
製成品	62,362	113,434
	82,078	149,296

截至二零一九年十二月三十一日止年度，受高庫齡存貨影響，製成品的可變現淨值大幅減少。因此，已確認存貨撥備約人民幣56,395,000元（二零一八年：人民幣51,846,000元）。

20. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	130,879	82,098
減：預期信貸虧損撥備	(35,038)	(9,919)
	95,841	72,179

本集團一般給予其貿易客戶0至180天的信用期。於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至30天	3,128	4,831
31至60天	4,764	5,432
61至90天	4,425	8,228
91至180天	3,507	4,180
180天以上	80,017	49,508
	95,841	72,179

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. 貿易應收款項(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據香港財務報告準則第9號載列之簡化法就貿易應收款項已確認之全期預期信貸虧損變動如下。

	人民幣千元
根據香港會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日的結餘	-
於應用香港財務報告準則第9號時調整	7,816
於二零一八年一月一日的經調整結餘	7,816
預期信貸虧損撥備	2,103
於二零一八年十二月三十一日的結餘	9,919
預期信貸虧損撥備	24,717
匯兌調整	402
於二零一九年十二月三十一日的結餘	35,038

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按金及預付款項(附註i)	88,762	128,515
其他應收款項(附註ii)	62,199	81,605
減：預期信貸虧損撥備	(3,662)	(314)
	147,299	209,806

附註：(i)計入按金及預付款項中(a)約人民幣65,777,000元(二零一八年：人民幣100,812,000元)為就購買存貨而支付予獨立第三方的按金及預付款項；(b)約人民幣22,985,000元(二零一八年：人民幣27,703,000元)為廣告的預付款項；(ii)計入其他應收款項中約人民幣45,189,000元(二零一八年：人民幣61,207,000元)為於二零一七年出售附屬公司的應收代價。

22. 現金及銀行結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,469	6,158
於其他金融機構的現金	382	337
現金及銀行結餘	1,851	6,495

於二零一九年十二月三十一日，現金及銀行結餘按0.01%至0.02%（二零一八年：0.01%至0.02%）的現行市場儲蓄年利率計息。

23. 透過損益按公平值計量的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港上市股本證券	7,574	10,828

香港上市證券的公平值乃按照有關證券交易所所報的市場買入價釐定。

24. 貿易應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	3,922	3,658

採購貨品平均信用期為0至60天。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至30天	3,922	3,658
	3,922	3,658

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 應計費用及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應計費用	4,166	4,100
其他應付款項	1,743	2,184
	5,909	6,284

26. 融資租賃責任

	最低租賃款項		最低租賃款項之現值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租賃下之應付款項：				
一年內	–	7,658	–	6,000
多於一年及不多於五年	–	–	–	–
第五年	–	–	–	–
減：未來融資開支	–	7,658	–	6,000
	–	(1,658)	–	–
租賃承擔之現值	–	6,000	–	6,000
減：列於流動負債下一年內到期之金額			–	(6,000)
一年後到期之金額			–	–
			二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
報告目的分析：				
流動負債			–	6,000
非流動負債			–	–
			–	6,000

26. 融資租賃責任(續)

本集團根據融資租賃出租若干廠房及設備。於二零一九年十二月三十一日，租期介乎3至4年（二零一八年十二月三十一日：3至4年）。

本集團之融資租賃責任由出租人之租賃資產所有權作抵押。

融資租賃責任以港元計值。

27. 遞延稅項

由於難以預測日後溢利來源，因此並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣12,949,000元（二零一八年：人民幣13,587,000元）可用於抵銷各特定年度的應課稅溢利。

28. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
每股0.01港元的普通股		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	13,000,000	130,000

	股份數目 千股	普通股面值	
		千港元	人民幣千元
已發行及繳足：			
每股0.01港元的普通股			
於二零一八年一月一日、 二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	3,456,000	34,560	29,181

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 本公司詳情

(a) 本公司之財務狀況表：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項		23,545	31,668
應收附屬公司款項		171,634	192,285
現金及銀行結餘		78	3,591
		195,257	227,544
負債			
流動負債			
應計費用		6,147	4,206
		6,147	4,206
流動資產淨值		189,110	223,338
總資產減流動負債		189,110	223,338
資產淨值		189,110	223,338
權益			
股本	29	29,181	29,181
儲備	30(b)	159,929	194,157
權益總額		189,110	223,338

該等財務報表已由董事會於二零二零年三月三十一日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

楊淅
執行董事

施清泉
執行董事

隨附附註為該等財務報表之一部分。

29. 本公司詳情(續)

(b) 本公司的儲備

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	外幣換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	471,765	15,275	(13,284)	(113,220)	360,536
年內虧損	-	-	-	(193,358)	(193,358)
年內其他全面虧損	-	-	26,979	-	26,979
年內全面虧損總額	-	-	26,979	(193,358)	(166,379)
於購股權失效後解除	-	(5,500)	-	5,500	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	471,765	9,775	13,695	(301,078)	194,157
年內虧損	-	-	-	(48,404)	(48,404)
年內其他全面收入	-	-	7,840	-	7,840
年內全面收入總額	-	-	7,840	(48,404)	(40,564)
以股份為基礎的付款開支	-	6,336	-	-	6,336
於二零一九年十二月三十一日	471,765	16,111	21,535	(349,482)	159,929

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. 退休福利計劃

中國僱員為中國政府設立的國家管理退休福利計劃成員。本公司在中國營運的附屬公司須將若干百分比的工資向退休福利計劃供款，以為福利提供資金。本集團有關該計劃的唯一責任是根據計劃作出規定供款。

本集團為所有香港合資格僱員提供強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃已根據《強制性公積金計劃條例》登記。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立受託人控制的基金管理。根據強積金計劃的規定，僱主及其僱員須分別按規定的比率向強積金計劃作出供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任是向強積金計劃作出規定的供款。本集團按相關支薪成本的5%向該計劃供款，而僱員亦須按同等百分比供款，每月供款上限為1,500港元（自二零一四年六月一日起為1,500港元）。本集團並無已沒收的供款可用作減少未來年度應付的供款。

自損益扣除因強積金計劃而產生的退休福利計劃供款，乃本集團按強積金計劃規定的比率向該等基金應作出的供款。

31. 以股份為基礎的付款計劃

於二零一五年一月三十日，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在容許本集團向獲選定參與者授予購股權，以鼓勵或嘉獎彼等為本集團作出貢獻。購股權計劃擴大了參與層面，因此，本公司董事認為購股權計劃將使本集團能獎勵為本集團作出貢獻之本公司僱員、董事及其他獲選定參與者。

根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有已發行但未行使的購股權，於行使時將予配發及發行的股份數目上限合共不得超過於二零一五年一月三十日的股本的10%（該10%上限即80,000,000股股份）。

除非獲得股東批准，否則於任何12個月期間內根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權獲行使時已發行及可予發行予每名參與者的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。

31. 以股份為基礎的付款計劃 (續)

根據購股權計劃向董事、主要行政人員或本公司主要股東授出購股權必須經獨立非執行董事批准。如向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權數目超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元，則必須在股東大會上獲本公司股東批准。

接受所授出購股權時應支付象徵式代價1港元。購股權計劃項下的每股認購價應由本公司董事酌情釐定，惟該價格不得低於下列最高者：(i) 授出日期當日聯交所每日報價表所列股份的收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份的平均收市價；及(iii) 股份面值。

年內已授出購股權數目的變動詳情如下：

購股權計劃

授出日期	行使價 港元	行使期	於 二零一八年				於 二零一八年				於二零一九年 十二月 三十一日 股份合併 於 (於二零二零年 三月三十一日 完成)後 尚未行使	
			一月一日 千份	期內授出 千份	期內行使 千份	期內失效/ 沒收 千份	十二月 三十一日 千份	期內授出 千份	期內行使 千份	期內失效/ 沒收 千份	十二月 三十一日 千份	千份
其他僱員及顧問	二零一五年 六月十六日 0.726	二零一五年十二月十六日至 二零二五年六月十五日	4,100	-	-	-	4,100	-	-	-	4,100	410
	二零一五年 六月十六日 0.726	二零一五年六月十六日至 二零二五年六月十五日	31,970	-	-	-	31,970	-	-	-	31,970	3,197
	二零一七年 十一月九日 0.05	二零一七年十一月九日至 二零一八年十一月八日	345,600	-	-	(345,600)	-	-	-	-	-	-
	二零一九年 四月十一日 0.041	二零一九年四月十一日至 二零二九年四月十日	-	-	-	-	-	345,600	-	-	345,600	34,560
總計			381,670	-	-	(345,600)	36,070	-	-	-	381,670	38,167
加權平均行使價			0.114港元				0.726港元				0.106港元	HK\$0.106

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 以股份為基礎的付款計劃(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，合共345,600,000份購股權已授出。

根據柏力克－舒爾斯期權定價模型，所授出購股權的價值及經調整價值如下：

授出日期	二零一九年 四月十一日	二零一七年 十一月九日	二零一五年 六月十六日
授出日期股價	0.040港元	0.05港元	0.68港元
行使價	0.041港元	0.05港元	0.726港元
預期波幅	47%	98%	79%
購股權年期	10年	1年	10年
無風險利率	1.619%	0.96%	1.271%
屆滿日期	二零二九年 四月十日	二零一八年 十一月八日	二零一五年 六月十五日

32. 關聯方交易及結餘

除綜合財務報表其他地方所披露者外，年內本集團亦訂立以下重大關聯方交易：

主要管理層人員薪酬

本公司董事及行政總裁被視為本集團主要管理層成員，彼等的年度薪酬載列於附註13。

33. 本公司主要附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立/經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持已發行及 繳足股本賬面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
時間由你(香港)	香港	1.00港元	-	-	100%	100%	投資控股
Touch Moment Group Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	1.00美元	100%	100%	-	-	投資控股
Soho	香港	10,000港元	-	-	100%	100%	手錶製造及貿易

各附屬公司概無任何於年末或年內任何時間仍未償還的債務證券。

上表所包括者乃董事認為對本集團的業績或資產及負債有重要影響的本公司附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司的資料將導致篇幅過於冗長。

34. 融資活動產生之負債之對賬

下表載列本集團融資活動產生之負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為其現金流量已或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表中分類為來自融資活動之現金流量之負債。

	融資租賃承擔 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	21,785	21,785
償還融資租賃承擔	(15,785)	(15,785)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	6,000	6,000
償還融資租賃承擔	(6,000)	(6,000)
於二零一九年十二月三十一日	-	-

35. 報告期後事項

- (a) 於二零二零年三月三十一日，本公司完成本公司已發行股份之股份合併，據此，每十股每股面值0.01港元之已發行及未發行普通股合併為一股每股面值0.1港元之合併普通股（「股份合併」）。
- (b) 自二零二零年一月以來，新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情已影響全球商業環境。直至該等財務報表日期，COVID-19令本集團收益大幅減少。視乎於財務報表日期後COVID-19的發展及蔓延情況，由此引致的本集團經濟狀況的進一步變動可能會對本集團的財務業績造成影響，其影響程度於該等財務報表日期尚無法估計。本集團將繼續監察COVID-19的發展，並就其對本集團財務狀況及經營業績的影響作出積極反應。

36. 非現金交易

- (i) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，以股權結算股份基礎付款約為人民幣6,336,000元。

37. 比較財務資料

若干比較數據已重列，以與本年度之呈列數據保持一致。

38. 授權刊發綜合財務報表

董事會已於二零二零年三月三十一日批准並授權刊發綜合財務報表。